

总主编 伍海华
现代金融与发展丛书

XIANDAIHUOBINYINHANGJINGJILUN

现代货币银行 经济论



张建军 张振刚 主编

王彤宙 周兴夫 辛家鼎 副主编

现代金融与发展丛书 总主编 伍海华

现代货币银行经济论

张建军 张振刚 主 编
王彤宙 周兴夫 辛家鼎 副主编

东北财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

现代货币银行经济论/张建军,张振刚主编. - 大连:东北财经大学出版社,1996.10

(现代金融与发展丛书)

ISBN 7-81044-157-4

I. 现… II. ①张… ②张… III. 货币银行经济-概论
IV. F831.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(96)第 17382 号

现代金融与发展丛书 总主编 伍海华

现代货币银行经济论

Xiandai Huobi Yinhang Jingjilun

张建军 张振刚 主编

东北财经大学出版社出版发行(大连黑石礁)

辽宁省新华书店经销 大连理工大学印刷厂印刷

开本:850×1168 1/32 印张:11 $\frac{1}{2}$ 字数:292 000

1996 年 10 月第 1 版 1996 年 10 月 1 日第 1 次印刷

责任编辑:谭焕忠

责任校对:刘铁兰

印数:1-4 000

ISBN 7-81044-157-4/F·883

全套定价:60.00 元(每册 15.00 元)

现代金融与发展丛书

编委会

顾问 谭崇台(武汉大学经济学院教授,博士生导师)
赵海宽(中国人民银行研究员,博士生导师)
陈观烈(复旦大学经济学院教授,博士生导师)
胡代光(北京大学教授,博士生导师)
李京文(中国社会科学院教授,博士生导师)
李崇怀(武汉大学管理学院教授)
胡乃武(中国人民大学教授,博士生导师)
熊性美(南开大学教授,博士生导师)
王林生(中国对外经贸大学教授,博士生导师)
王仁喜(东北财经大学教授)
王正林(高级经济师,青岛国际信托投资公司总经理)

总主编 伍海华(经济学博士,教授,青岛大学兴田国际
经济研究中心主任、财政金融系主任)

总策划 朴明根 谭焕忠

编委	伍海华	朴明根	王彤宙	刘明辉	黄玉鑫
	张建军	范建军	张振刚	刘忠	唐海明
	卜笑华	张传文	周兴夫	谭焕忠	刘泽海
	冯力	马丽	邵中坚		

总 序

发展经济学作为一门专门研究贫困落后国家及地区经济如何发展问题的学科,自本世纪 50 年代初期产生以来已经得到了极大的发展。虽然在 80 年代前期学术界曾经有人怀疑发展经济学作为一门学科是否有其存在的必要性,但是广大发展中国家经济发展的客观现实证实了发展经济学作为一门独立的经济学科具有其强大的生命力。

在现代发展经济学的理论及政策体系中,研究现代金融与发展问题又具有重要的意义。这是因为:一方面现代经济发展必然要从金融资本的积累开始,即是说:若不能有效地解决从资本来源到资本合理配置等的一系列问题,一个国家的经济发展便无从谈及;而金融是现代经济运行中的血液,是资本筹措及配置的重要枢纽,因而加速金融业的发展能够起到促进经济发展的作用。另一方面宏观货币及金融政策的制定与有效实施又是实现经济发展战略的重要工具之一,发展中国家经济的发展迫切需要科学的经济发展战略来指导,经济发展中所出现的许多问题又需要宏观经济政策的实施来纠正,而宏观货币金融政策恰恰是实现宏观经济调控、调整宏观经济运行、促进经济发展的重要经济政策。

基于此,在现代经济发展理论长达近 50 年的演变中,论述金融与发展问题的理论文献极为丰富。如在 50—60 年代期间的发展经济学的第一阶段,无论是新古典主义的分析思路还是结构主义的分析思路,均极为强调资本形成在现代经济发展中的关键性作用,从而使此阶段的经济发展理论明显地具有“唯资本论”的色

彩。自 70 年代以来, R. I. 麦金龙及 E. 肖提出的“金融抑制论”及“金融深化论”, 从全新的角度对现代金融与发展问题进行了开创性的研究, 指出发展中国家经济之所以得不到有效的发展, 原因恰在于金融处于抑制状态, 要促进经济的发展, 必须推行金融深化的发展战略, 从而在发展经济学的理论体系中, 系统地强调了金融体制及金融政策在经济发展中的核心地位, 首次将金融业与经济发展问题紧密地结合起来进行分析, 从而克服了传统经济发展理论对金融部门作用的忽视。进入 80 年代以来, 发展经济学虽然不及过去那样辉煌, 但是对金融与发展问题的研究却相应地得到了深入, 如对“金融抑制论”及“金融深化论”的政策操作可行性的深入分析, 对金融债务问题的探讨, 对国际金融秩序重新安排的分析, 对通货膨胀的对策分析等使金融与发展问题的研究得到了深化。90 年代以来, 随着国际经济形势的变化, 对金融与发展问题的研究更是引起了各界的高度重视, 如对转型国家经济发展中金融政策安排的研究, 对国际资本市场变化及发展中国家债务问题的分析, 对发展中国家利用外资政策的反思, 对经济发展中的金融制度变迁问题的分析等, 不仅丰富了发展经济学的理论宝库, 而且更重要的是为经济发展的实践提供了积极的理论指导。

在这种宏观背景下, 系统地分析现代金融与发展理论, 探讨其对我国这样一个社会主义市场经济体制下发展中大国经济发展的借鉴意义, 为我国的改革开放及经济发展的大业, 尤其是金融体制的改革及金融业的发展, 提供科学的理论指导, 不仅丰富了现代发展经济学理论宝库, 而且对我国金融发展的实践均将具有重大的意义。为此, 在青岛大学兴田国际经济研究中心及东北财经大学出版社的共同策划下, 《现代金融与发展丛书》终于问世了。这套《丛书》包括《现代货币银行经济论》、《现代跨国银行论》、《现代银行管理论》、《现代信托典当与租赁论》、《现代财政经济论》、《现代经济发展与利用外资论》、《现代经济增长与通货膨胀论》、《现代经

济发展与金融政策论》等。

在编写过程中,我们力求在总结学术界已有的理论上,紧密地联系我国经济发展的现实,力求在观点上有所创新与发展。我相信本《丛书》的出版对于加速我国的金融体制改革,促进经济发展将会起到一定的作用。

伍海华于青岛大学

1996年5月

目 录

总 序.....	1
第一章 货币本质论.....	1
第一节 货币的产生.....	1
第二节 货币的本质与职能.....	9
第三节 货币制度及其基本框架	18
第二章 金融信用论	32
第一节 金融信用的产生与发展	32
第二节 金融信用的基本体系	38
第三节 金融信用的基本工具	47
第四节 金融信用的本质与职能	51
第三章 金融机构论	58
第一节 金融机构的系统识别	58
第二节 中央银行的职能与业务	65
第三节 商业银行业务及其管理	72
第四节 政策性银行职能及其业务	82
第四章 银行结算论	84
第一节 银行结算概述	84
第二节 国内结算	87
第三节 国际结算.....	101
第五章 金融市场论.....	107
第一节 金融市场的系统识别.....	107
第二节 长期资金市场.....	111

第三节	短期资金市场·····	120
第四节	外汇市场·····	124
第五节	黄金市场·····	127
第六章	金融利率论·····	130
第一节	经济运行中利息的本质·····	130
第二节	经济运行与利率调整·····	145
第三节	经济运行与利率政策·····	166
第七章	货币需求论·····	172
第一节	货币需求的系统识别·····	172
第二节	古典货币数量理论分析·····	179
第三节	凯恩斯主义的货币需求理论分析·····	183
第四节	现代货币数量学说的货币需求分析·····	197
第五节	现代货币需求理论与经济发展·····	205
第八章	货币供给论·····	211
第一节	货币供给的系统结构·····	211
第二节	货币供给的模型分析·····	220
第三节	基础货币供给及其决定·····	230
第四节	货币乘数及其决定·····	236
第九章	货币均衡论·····	244
第一节	货币供需均衡与失衡的类型·····	244
第二节	自动性货币供需均衡·····	254
第三节	干预性货币供需均衡·····	260
第四节	货币供需失衡的调整·····	266
第十章	通货膨胀论·····	270
第一节	现代通货膨胀的基本问题·····	270
第二节	通货膨胀的成因与类型·····	277
第三节	通货膨胀的效应与对策·····	296
第十一章	涉外金融论·····	309

第一节	经济运行中的国际收支·····	309
第二节	经济发展与国际储备·····	318
第三节	经济运行与汇率调整·····	324
第四节	经济发展与利用外资·····	335
第十二章	货币政策论·····	342
第一节	货币政策的性质与目标·····	342
第二节	货币政策的工具及其运用·····	346
第三节	货币政策的传导机制·····	351
第四节	货币政策与财政政策的协调配合·····	353
参考文献	·····	357
后记	·····	359

第一章 货币本质论

第一节 货币的产生

一、历史上的各种货币起源说

在漫长的人类历史中,货币的出现只不过是近几千年的事情。因为货币的产生必然是与交换联系在一起的,在人们的生产能力不够强大,还不能有大量剩余物品来进行经常性的交换时,货币自然也就无从谈起。

根据史料的记载,世界各地的交换都经历过两个发展阶段:先是物物直接交换;然后通过媒介的交换,即先把自己的物品换成作为媒介的物品,然后再用所获得的媒介物品去交换自己所需要的物品。这种出现在交换之中的媒介就是货币。这种媒介究竟是怎样产生的呢?

对此,我国古代有过两种具有代表性的观点。其一是货币王权论,认为货币就是先王为了进行统治而选定的某些难得的、贵重的物品,有人甚至说是大禹治水时为了帮助灾民赎回其子女而创造了货币;其二是货币信用论,如司马迁认为随着交换的发展,货币作为人们的共同信用物而产生是很自然的事情。

在西方,古希腊学者色诺芬在他的《赋税论》一书中表达了最早的货币金属论思想。他认为,“需要银”和“需要货币”是同一回事,即货币等同于金银。另一位古希腊学者亚里士多德也认为,用金银交换其他商品,其量比较稳定,因而货币的价值量是相对稳定

的。到了 15 世纪开始的重商主义时代,货币金属论完全成了重商主义学说的核心,信奉者视金银为货币,将一切经济活动的着眼点都放在如何将金银即货币吸引到国内,以满足商业资本积累金银财富的需要。

16 世纪法国的重商主义者让·波丹则针对当时欧洲大陆的物价高涨现象提出了最早的货币数量论的观点。这种观点认为:货币的价值与商品的价格都是由货币数量决定的;在其他条件不变的情况下,货币的价值与货币数量的变动成反比例的变动,而一般物价水平则与货币数量的变动成正比例的变动。

17 世纪末产生的古典学派,在对重商主义的否定中,逐渐形成了自己的货币商品论。重农学派的杜尔阁最早对货币起源问题进行了理论探讨,也最有成效。他从商品交换的不同形式出发,将货币的产生分为三个阶段。首先,在一种商品同另一种商品之间孤立的交换行为中,商品的交换价值是不确定的;接着,他认为,在一个对每种商品都有许多供给和许多需求的国家里,每种商品对每种其他商品都会保有一种现行价格,即可以把它当作代表各种其他商品的一种担保品;最后,并非每种商品都可以作为取得其他商品的普遍担保品,这要取决于该种商品是否容易转运、保存和不变质。黄金和白银由于其自然属性而最终成为人们乐意保存的这种担保品。

古典学派亚当·斯密也对货币的起源问题进行过探讨。他的出发点是物物交换的困难,认为货币是为了克服交换的不灵敏而产生的。但他从简单的物物交换一下子就过渡到以货币为媒介的交换,并最终将货币的起源归结为所谓有思虑的人自发活动的结果。

古典经济学家们能够认识到货币是商品,货币的价值是由生产货币所耗费的劳动决定,这是具有历史意义的进步。但是,他们没能理解商品与货币的内在联系,没有研究商品价值的形成及其

发展过程,因而没有真正懂得商品怎样、为什么、通过什么途经成为货币,从而也就没有真正理解货币的起源与本质。

二、马克思的货币产生理论

马克思认为,要揭示货币的起源,就必须探寻价值形式的发展过程。他是从对商品内在矛盾和生产商品的劳动二重性的分析出发,引出价值形式发展问题的。马克思指出,商品是为了交换而生产的劳动产品,它是随着社会分工和私有制的出现而产生的。由于社会分工,商品生产者的劳动是社会总劳动的一部分,具有社会劳动的性质;由于生产资料和劳动产品的私有制,又使商品生产者的劳动直接表现为私人劳动。这就产生了私人劳动和社会劳动之间的矛盾。商品生产者生产的产品只有通过交换,将产品交换出去,他们的劳动才被社会所承认,私人劳动才转化为社会劳动,这样,用于交换的产品就变成了商品。

商品是使用价值和价值的对立统一体。使用价值是商品的有用性,是商品的自然属性;价值是凝结在商品中的无差别的人类劳动,是商品的社会属性。商品的价值不能自己表现出来,只有在两种商品相交换时,通过另一种商品表现出来,后一种商品是前一种商品价值的表现形式。

商品的价值形式随着商品交换的发展而发展,货币是随着价值形式的发展而产生的,也就是说货币是随着商品交换的发展而产生的。

价值形式的发展经历了以下阶段:

(一)简单的价值形式

简单的价值形式是一种商品的价值偶然地表现在另一种商品上的价值形式。这体现在原始公社阶段,由于生产力甚为低下,不会经常有剩余的东西可用来交换,也还没有出现社会分工,所以,交换的发生非常偶然。但只要有了交换,如偶然地发生了一头羊与两把石斧相交换的事件,就有了价值形式问题。这个看似简单

的价值形式所包含的内容却是极其复杂的。在这种交换关系中,处于相对价值形式上的商品的价值的质和量,由另一种商品的使用价值独立地表现出来,从而使处于相对价值形式上的商品的使用价值和价值的内在矛盾获得了外在的表现。如在以一头羊交换两把石斧这一事件中,羊通过石斧表现自己的价值,石斧则成为这种价值的表现材料。羊起着主动作用,即处于相对价值形式;石斧起被动作用,即处于等价形式。

处于等价形式的商品虽然是普通商品,但由于它充当等价物,因而又具有普通商品所没有的内涵,从而构成了等价形式商品的三个特征:

1. 使用价值成为价值的表现形式。

2. 具体劳动成为抽象劳动的表现。具体劳动创造价值,一般的、无差别的劳动即抽象劳动则凝结为价值。在这里羊的价值要借助于石斧的使用价值得以表现,因此生产石斧的具体劳动就进一步成为抽象劳动的表现形式。

3. 私人劳动成为社会劳动的表现形式。

等价形式商品所具有的上述三个特征,已几乎包含了货币的全部秘密:

1. 货币首先是普遍商品,然后才是特殊商品。

2. 货币作为特殊商品,是以其使用价值表现商品的价值。

3. 货币一经问世就同商品对立,其根源仅在于商品生产的内在矛盾。

4. 货币之所以在商品世界中备受推崇,原因只在于它是价值、抽象劳动和社会劳动的象征。

(二)扩大的价值形式

一种商品的价值由多种商品表现的价值形式就是扩大的价值形式。随着社会分工的出现,共同生产逐渐被个人生产所代替,商品交换发展成为经常的现象。这时一种物品不再是偶然地和另外

一种物品发生交换关系,而是经常地与另外多种物品相交换,于是一种物品的价值就会由许多种其他物品表现出来。比如一只羊不仅可能与两把石斧交换,也可能与一袋粮食交换,与5捆烟叶交换,等等。

在扩大的价值形式中,处于等价形式上的商品不再只是一种,而是许多种商品。但每次发挥等价物作用的,则是一种商品。这是因为,等价物商品各有其特殊的使用价值,而一只羊每次只能与其中的一种进行交换。这种使用价值各不相同、互换排斥的等价物,叫做特殊等价物。

扩大的价值形式较好地表现出了价值是无差别人类社会劳动凝结物的性质,但仍有其自身缺陷,因为它归根结底仍旧是物物的直接交换。随着交换行为的扩展,这种局限性所带来的障碍日益突出。如羊与石斧的交换能否成功,取决于石斧是否需要羊;如果石斧需要的不是羊而是粮食,那么羊就要先同粮食相交换,然后再以粮食同石斧交换。由于每种商品都有要求交换的商品,又不一定都是处于相对价值形式的商品,因此往往需经过一系列的物物交换过程才能实现最初的交换愿望。

(三)一般价值形式

物物交换的困难,促使交换市场上的商品所有者自发行动起来,寻找一种在市场上经常大量进行交易的商品,先与之交换,然后,再用这种商品去交换自己所需要的商品。许多商品所有者都这样做的结果,就使一种商品从整个商品界分离出来,成为一般等价物。比如说,这个一般等价物就是羊,那么其他持有石斧、粮食、烟叶等商品的所有者,尽管不一定想最终将自己的商品换成羊,但也会将手中的石斧等商品先换成羊,再用羊去一次性地换回自己所需的商品。在这里,所有的商品都用一种商品表现自己价值的价值形式,便被称为一般价值形式。

一般价值形式与扩大的价值形式相比,包含了性质上的根本

变化,并达到了完美的程度:

1. 各种商品的价值都通过一种商品得到了统一的表现。
2. 处于等价形式的商品成了交换的媒介,充当一般等价物作用,而不再是普通商品。
3. 以往简单的物物交换发展成了以一般等价物为中介的间接交换。

货币是固定地充当一般等价物的特殊商品。显然,一般价值形式已是货币原始的形态,同严格意义上的货币仅有一步之遥。这一步就在于这个一般等价物能否固定不变。

(四)货币形式

在一般价值形式中,充当一般等价物的商品并不是固定的,它因时因地而异。从历史上看,牲畜、粮食、贝壳、布帛等许多商品,都曾经充当过一般等价物。这就带来了一个问题,即此时此地的一般等价物,到了彼时彼地就变成了普通商品,这就限制了不同时间,不同地点的商品交换。随着手工业的产生,商品生产的进一步扩大,商品交换跨越了地区界限,固定由一种商品充当一般等价物,就成为经济发展的客观要求。而最终夺得这个特权地位的,就是金银等贵金属商品。至此,一般价值形式演变成了货币价值形式。

为什么货币商品能够用商品体本身同一切商品直接交换?为什么所有商品都承认货币商品是自己价值的代表?这个问题一向是各派经济学者研究的课题,只有马克思的货币学说才给出了正确答案。他指出,金银并非天生就是货币,但货币天生是金银。其原因是:能在货币发展历史上最终排挤掉其他一般等价物而获得独占权的商品,必须具有其他商品所没有的优秀品质。首先,它必须质地均匀,可任意分割,且可分可合,以便同各种商品的价值量相对等;其次,它必须体积小而价值大,以便于运输转移和表现较大的价值量;再次,它必须坚固耐磨,不易破损、腐烂,便于保存。

正是对货币商品所苛求的这些品质,使得货币的职能必定以黄金等贵金属来充任。

三、从金属币到纸币

从金属货币演进为纸币,是货币形式上的变化。

金银最初是按其内在价值流通的,每次流通支付均要称量它所有的重量。这时的金银流通显然是和当时自然经济占主导地位相适应的。随着社会生产力的发展,商品的交换种类和数量日益增多,这种原始的货币形式必然被金属铸币所取代。

铸币是具有一定形状、重量、成色和面额的金属货币。广泛流通的金属铸币,在人们相互周转中不可避免地会发生磨损,丧失它的一部分重量。这表明,货币流通使铸币的实际含量同名义含量相分离,使它的金属存在和职能存在相分离,从而把铸币变成它的法定金属含量的象征。但是,磨损了的铸币仍然继续流通,仍然执行着法定金币的职能,在每一次的买与卖中仍旧当作原来的金量行使。这一事实包含了一种可能:可以用其他材料做的记号来代替金属货币执行铸币的职能。

用价值符号来代替金属货币执行铸币职能的过程是逐步实现的,经历了铸币的伪造、辅币的发行、纸币的产生这三个阶段。

铸币的伪造就是金属货币(金银)用掺进贱金属的办法来伪造,其结果引起货币贬值和物价上涨。此所谓“劣币驱逐良币”。

流通中铸币的磨损,使金属辅币的产生具有必要性。在铸币磨损条件下,为了保证货币流通的正常进行,各国政府都通过发行辅币来减少由于铸币被熔化,退出流通可能带来的影响,使辅币在小额零星的买卖中代替金银铸币,从而把金银铸币的流通限制在磨损较小的一定流通范围。辅币的金属含量由法律任意规定,它的实际价值大大低于名义价值,它的职能实际上与它的金属含量无关。

纸币基本上没有内在价值,纯粹是一种货币符号。纸币是国