

现代货币金融学

Modern Economics of Money and Finance

金雪军 主编

Jin Xue Jun Editor in Chief

浙江大学出版社

现代货币金融学

金雪军 主编

浙江大学出版社

现代货币金融学

金雪军 主编

责任编辑 傅百荣

浙江大学出版社出版

德清第二印刷厂印刷

浙江省新华书店发行

开本 850×1168 1/32 印张 10.625 字数 267 千字

1991年6月第1版 1991年6月第1次印刷

印数: 0001—3000

ISBN 7-308-00776-6/F·063 定价: 3.50元

前 言

商品经济代替自然经济是社会经济发展的必然结果，是推动社会经济进一步发展的杠杆。

商品经济本身也是不断发展的。从经济联系方式的角度考察，商品经济大致可分为三个阶段：（1）实物商品经济。其基本特征是生产者采取实物交换的形式取得联系。（2）货币商品经济。其基本特征是生产者采取以货币为媒介进行商品交换的形式联系，生产用的资金主要依赖于自己。（3）信用商品经济。其基本特征是生产者在交换自己的产品时以信用货币（包括支票存款）为媒介，生产严重依赖于建立在信用关系基础上的外来资金。

和实物商品经济发展到货币商品经济一样，从货币商品经济发展到信用商品经济也是历史的必然。经济联系的信用性是现代商品经济的最重要的特征。

金融就是货币流通和信用活动的总称，是以银行信用为枢纽的货币流通，并在此基础上不同经济主体之间通过各种信用形式和中介机构融通货币资金的活动，其构成要素有（1）对象：货币。（2）形式：信用。（3）主体：所有经济活动主体。（4）中介：金融工具和中介机构。（5）场所：金融市场。

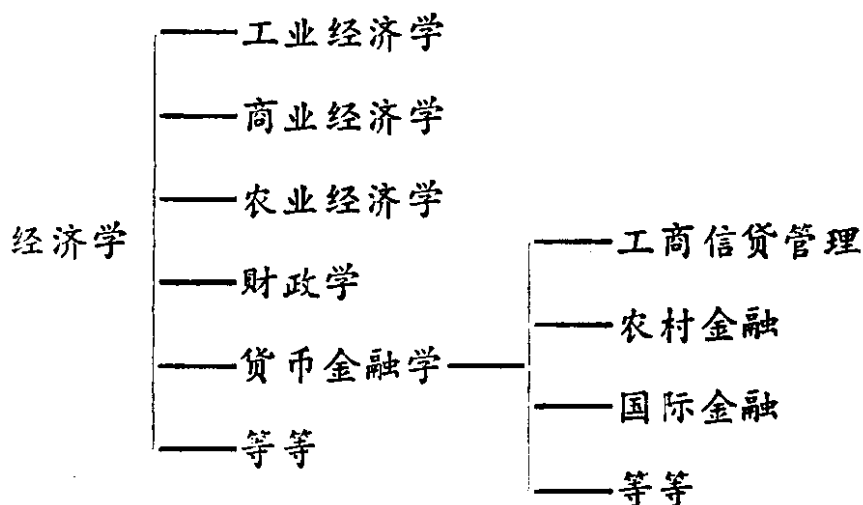
作为经济过程的价值运动形式，金融由经济过程所决定，并对经济过程有至关重要的作用。金融活动对国民经济，犹如人体的血液循环系统一样，不能有片刻停滞。

金融对国民经济的作用表现在诸多方面，但概括起来，主要有：对产品实现、资金分配起中介作用；对企业和社会生产

起启动作用；对国民经济的总量和结构起调节作用；对国民经济的变动起指示作用。

“货币金融学”就是以货币金融，具体讲就是货币信用、金融市场、金融机构、金融调控及其运动规律作为自己的研究对象。它既是一门部门经济学，又是一门宏观经济学，因为作为其研究对象的一系列范畴具有综合性和总体性的特点。

货币金融学与其他学科的关系是：



可见，货币金融学是经济学在金融领域的延伸、深入和具体化，而它又是其他金融专门学科的共同的理论基础。

金融活动是指与货币流通和信用、结算活动有关的一切活动，而这些活动主要是通过金融机构业务实现的。因此，货币金融学所包含的基本内容货币、信用和金融机构三者有着十分密切的联系，这种联系是：货币交换是基础，信用是其发展，而金融机构则是综合运用两者的机构。从历史上看，有了货币才有金融活动，有了金融活动才产生了专门从事这一活动的机构。

至今为止，对这一学科有几种称呼，如货币银行学、货币信用学、货币金融学等，在信用和银行制度以及融资手段比较单一的状态中，前两种称呼较合适，在现代，尤其是第二次世

界大战以后，金融工具、金融机构、金融市场种类繁多，日趋复杂，面对这种状况，货币金融学的称法较前两者更为合适。

本书写作的基本指导思想是以马克思主义为指导，科学地遵循马克思主义货币金融理论的实践品格和理论实质，广泛汲取国内外金融学界科学研究成果，系统、全面、合理建构具有严密逻辑结构、充满生机活力、开放型的货币金融学体系。

本书的基本特色，大致可以概括为如下几方面。第一，从历史和现实、理论和实践相结合的角度，系统地分析和阐述了货币信用、金融市场、金融机构、金融调控运动的基本规律和知识，并提出了与我国金融改革方向相一致的新体系。第二，从本质关系和运行机制、定性与定量相结合的角度，分析了金融与经济的关系，把金融放在整个国民经济运动中分析；在全面把握金融整体质的基础上，对金融机体的各个构成要素及其在金融中的地位进行了科学分析和阐述，并把国内金融与对外金融的分析结合起来。第三，从一般和特殊、抽象和具体相结合的角度，全面阐述了货币金融的一般规律和我国货币金融的具体特点，并在全面了解世界和我国金融格局的基础上，揭示了未来金融发展的历史进程。第四，从介绍和分析相结合的角度，客观地阐述了在一些有争议的金融理论上的不同观点；在论述马克思主义货币金融基本理论时，也对西方影响较广的货币金融学说进行了介绍和分析评论，以供读者作进一步的理论探索之用。

目 录

第一章 货币与信用	1
第一节 货币与货币制度	1
一、货币的产生、本质与职能	1
二、货币的演变	4
三、货币制度	5
第二节 货币流通	10
一、货币流通与商品流通	10
二、货币流通规律	11
第三节 信用与信用形式	12
一、信用概述	12
二、信用形式	14
第四节 我国的货币与信用制度	17
一、我国的货币与货币制度	17
二、我国的货币流通	20
三、我国的信用制度	23
第二章 利息与利率	27
第一节 利息	27
一、利息的性质	27
二、利息的计算	29
三、利息与资金价格	32
第二节 利率的决定与种类	35
一、利率的决定	35

二、利率的种类·····	38
三、利率的结构·····	40
四、利率的变动趋势·····	42
第三节 利率的职能与作用·····	43
一、利率的特征·····	43
二、利率的职能·····	45
三、利率的作用机制·····	47
四、利率在经济中的作用·····	49
第四节 我国的利率·····	53
一、利率与我国经济运行·····	53
二、我国利率体系存在的问题·····	56
三、我国利率体系的改革·····	59
第三章 金融市场·····	62
第一节 金融市场及其工具·····	62
一、金融市场的概念和形成·····	62
二、金融市场的主体·····	63
三、金融工具及其特性·····	65
第二节 金融市场种类·····	72
一、金融市场的分类·····	72
二、货币市场·····	74
三、资本市场·····	75
四、外汇市场和黄金市场·····	76
第三节 证券交易所·····	77
一、证券交易所的功能·····	77
二、证券交易所的组织方式·····	78
三、证券上市·····	79
四、证券交易方式·····	80
五、世界主要证券交易所·····	81
第四节 我国的金融市场·····	84

一、我国金融市场的初步形成·····	84
二、我国金融市场发展存在的问题·····	87
三、我国金融市场的发展目标及完善的条件·····	89
第四章 商业银行·····	92
第一节 商业银行的一般考察·····	92
一、商业银行的产生和发展·····	92
二、商业银行的类型与组织·····	93
三、国家对商业银行的管理·····	96
第二节 商业银行的业务·····	98
一、商业银行的负债业务·····	98
二、商业银行的资产业务·····	103
三、商业银行的中间业务·····	106
四、商业银行的其他业务·····	108
第三节 商业银行存款货币的创造·····	113
一、信用中介和信用创造·····	113
二、原始存款与派生存款·····	114
三、派生存款的创造过程·····	115
四、存款创造的数量界限·····	118
第四节 我国的专业银行·····	120
一、专业银行的性质·····	120
二、专业银行的业务·····	121
三、专业银行企业化经营·····	123
第五章 中央银行·····	127
第一节 中央银行的一般考察·····	127
一、中央银行的产生和发展·····	127
二、中央银行的类型·····	129
三、中央银行与政府的关系·····	131
第二节 中央银行的职能与特点·····	133

一、中央银行的职能·····	133
二、中央银行的特点·····	136
第三节 中央银行体制下的存款货币创造·····	137
一、基础货币的倍数扩张与货币供应量·····	137
二、中央银行与基础货币·····	141
第四节 我国的中央银行·····	143
一、我国中央银行的产生与发展·····	143
二、我国中央银行的性质与职能·····	145
三、我国中央银行的信贷资金来源与运用·····	147
四、我国中央银行的金融管理·····	149
第六章 金融调控·····	153
第一节 货币均衡·····	153
一、货币的供给·····	153
二、货币的需求·····	199
三、货币均衡·····	158
四、信贷平衡·····	159
第二节 货币与价格·····	164
一、货币供求与价格·····	164
二、通货膨胀与物价上涨·····	165
三、我国的物价方针及其选择·····	168
第三节 金融政策·····	170
一、金融调控的基本内容·····	170
二、金融政策的目标·····	173
三、金融政策中介指标和手段·····	176
四、金融政策的作用机制及效果·····	181
第四节 我国的金融调控·····	183
一、我国金融调控的目标·····	183
二、我国金融政策的中介指标·····	185
三、我国金融政策的工具·····	188

第七章 银行经营管理	191
第一节 银行经营管理的一般考察	191
一、银行经营管理及其意义	191
二、银行经营的基本方针	193
三、银行经营管理的发展	194
四、银行经营管理的基本方法	196
第二节 银行经营管理的基本内容	200
一、银行经济信息管理	200
二、银行的资金管理	202
三、银行的财务管理	205
第三节 银行内部管理	207
一、银行组织机构	207
二、银行稽核	209
三、银行经营状况评估	211
第四节 我国的银行经营管理	214
一、我国银行管理的基本原则与制度	214
二、我国银行的计划管理	216
三、我国银行的存贷款管理	219
四、电子计算机在我国银行经营管理中的运用	222
第八章 国际收支与外汇	225
第一节 国际收支	225
一、国际收支的定义	225
二、国际收支平衡表及其内容	226
三、国际收支不平衡及其调节	229
第二节 外汇	236
一、外汇的定义	236
二、外汇的种类和作用	237
第三节 汇率	239

一、汇率及其标价法·····	239
二、汇率的种类·····	240
三、汇率的决定基础和影响其变动的主要因素·····	246
第四节 我国的国际收支与汇率·····	250
一、我国的国际收支·····	250
二、我国的外汇与外汇人民币·····	252
三、我国的人民币汇率·····	253
第九章 国际资金流动与利用外资·····	256
第一节 国际资本流动·····	256
一、国际资本流动概述·····	256
二、国际资本流动的种类·····	257
三、国际资本流动的原因及其经济影响·····	258
第二节 发展中国家债务问题·····	263
一、发展中国家债务概述·····	263
二、发展中国家债务格局·····	264
三、发展中国家债务危机原因剖析·····	266
四、发展中国家债务问题解决方法·····	268
第三节 我国的利用外资·····	271
一、利用外资与经济建设·····	271
二、可利用的外资种类·····	272
三、利用外资的形式·····	274
四、利用外资应注意的问题·····	280
第十章 西方货币金融学说述评·····	283
第一节 早期货币金融学说·····	283
一、货币金属论与货币名目论·····	283
二、货币数量论·····	285
第二节 凯恩斯主义和货币主义货币金融学说·····	288
一、凯恩斯的货币学说·····	288

二、现代凯恩斯主义的货币金融学说·····	289
三、货币主义的货币金融学说·····	295
第三节 现代西方通货膨胀理论·····	298
一、通货膨胀的定义·····	298
二、需求拉起说与成本推动说·····	299
三、通货膨胀的结构说与预期说·····	302
四、通货膨胀国际传递理论·····	304
第四节 经济发展中的货币金融学说·····	307
一、金融压制论·····	307
二、金融深化论·····	309
结束语 金融创新与金融改革·····	312
一、金融创新·····	312
二、我国的金融改革·····	315
三、我国货币金融理论的发展·····	322
后 记·····	326

第一章 货币与信用

第一节 货币与货币制度

一、货币的产生、本质和职能

（一）货币的产生

货币是怎样产生的呢？西方学者和东方学者对此有不同的看法。最早论述货币银行学说的古希腊时期的学者亚里士多德就认为货币是协议的产物。现代西方经济学家一般都认为货币是在交换过程中为了克服物物交易的不便而产生的。他们认为，交换可以有两种形式，一种是物物交换，另一种是以货币为媒介的交换。但物物交换存在四个缺点：①缺少一个用来表现和衡量各种商品和劳务价值的共同单位；②交换双方需求在品种、质量、数量和时间地点方面难以一致；③缺少支付的标准；④没有贮存一般购买力的任何方法。所以纯粹的物物交换是一种效率非常低的交换方式。于是货币作为交换的媒介而产生，克服了上述物物交换的缺点。

马克思主义经济学认为这样的认识是表面的，它没有涉及商品内在矛盾。货币的产生必须从交换的发展过程及其价值形式的发展中，从商品的内在矛盾中找答案。马克思根据大量的历史资料，在分析商品交换发展以及与其相适应的价值形式发展过程中，揭示了货币的起源。

商品是使用价值和价值的矛盾统一体，它具有二重表现形式。商品的使用价值形式是可以感觉到的商品自然形式；商品

的价值形式却是商品的社会属性，它只能表现在交换价值上。商品交换使商品内部矛盾得以解决，商品价值得到表现。但商品交换的发展阶段不同，商品价值的表现形式也是不同的。最早的价值表现形式为简单价值形式，即一种商品的价值偶然地通过另一种商品价值表现出来。前一种商品要求表现价值，处于相对价值形态的地位；后一种商品主动地表现前一种商品的价值，处于等价形态地位，这种商品也称为等价物。在简单价值形式中的等价物为个别等价物。这种情况出现在原始公社后期，交换行为是偶然的和简单的。其次为扩大的价值形式，即一个商品的价值由一系列商品来表现。这处在等价形态上的一系列商品为特殊等价物。这种价值形式是随着畜牧业从农业中分离出来，交换日益成为经常的、有规律的现象的结果。第三阶段为一般价值形式，所有商品同时用一种商品（在这里为一般等价物）来表现自己的价值。这时商品交换已克服了物物——对应交换的缺陷。但一般价值形式还有一个缺点，就是一般等价物没有固定在某种特定商品上。当一般等价物固定在金银等贵金属上，并用金银等来表现一切商品的价值时，商品价值的表现形式最终完成，即为货币形式。

所以，货币是商品生产与商品交换内在矛盾发展的必然结果，是从商品中分离出来的充当一般等价物的特殊商品。由于金银的优越特性，独占了这种地位。从此，商品内部的使用价值和价值的矛盾，外化为商品和货币的矛盾。货币的出现，促进了商品交换的发展，也在新的基础上加深了商品经济的内在矛盾。

（二）货币的本质

货币是固定充当一般等价物的特殊商品，这是其本质规定。作为货币商品，它与普通商品有着本质的不同。货币的本质特征在于：

(1) 货币是表现一切商品价值的材料，是表现商品中包含的抽象劳动和社会劳动的材料，而普通商品没有这种作用。

(2) 货币具有与所有商品直接交换的能力，而其他商品则没有这个能力。

(三) 货币的职能

货币的职能是货币本质的具体化。在国内，货币有四个职能，其中价值尺度和流通手段是货币的两个基本职能，支付手段和贮藏手段是在两个基本职能基础上派生出来的。

1. 价值尺度

货币在表现和衡量其他一切商品价值时，执行价值尺度的职能，当商品价值用货币来计量时，就表现为价格。货币在执行价值尺度时，只要是想像中的或观念上的货币就可以了，并不需要现实货币存在。

2. 流通手段

货币在商品流通中起媒介作用时发挥流通手段的职能。货币作为流通手段的特点是：(1) 货币必须是现实的货币，而不是观念或想象的货币；(2) 可以是不足值的货币，即可以用价值符号来代替，因为媒介作用只是一种转瞬即逝的作用，是手段而不是目的。

3. 支付手段

货币支付手段职能就是货币充当延期支付的标准。货币在充当流通手段时，商品和货币的转手运动是同时完成的，但现实经济生活中还存在信用交易，或是赊销，或是预付，商品出售和货币支付在时间上是分离的。这种支付可统称为延期支付，它需要有一种衡量标准。货币执行支付手段职能的特点是：(1) 等价的商品和货币，在交换过程中的两极不再同时出现。货币不再是交换的媒介，而成为补足交换行为的一个环节，是价值单方面转移；(2) 当商品退出流通之后或进入流通之前，

货币却执行支付手段而进入流通。

4. 贮藏手段

当货币退出流通领域而处于静止状态时，发挥着贮藏手段的职能。货币贮藏具有方便易行、价值相对稳定、容易重新进入流通充当购买手段等特点。

除了以上四个职能外，货币一旦越出国界，还能充当或在一定范围内充当世界货币的职能，即充当国际商品的价值尺度、流通手段、支付手段和国际储备等职能。

二、货币的演变

迄今为止，货币大致经历了从金属货币、代用货币到信用货币三个阶段，这个过程也是货币价值符号化的过程。

（一）金属货币

在货币发展史上，许多实物货币充当过一般等价物如牲畜、贝壳、粮食等，但它们都没有固定下来。最后一般等价物固定在贵金属上，这是金属货币阶段。金属货币具有价值稳定、轻便而便于携带、耐久而便于保存、均质而易分易合、能被普遍接受等优点，所以几乎所有国家最后都选定某种金属特别是金银作为货币。

但金属货币也有不少缺点：①称量和鉴别成色十分麻烦；②人类拥有的可作为货币使用的金银数量有限，不能满足商品流通发展对币材的需要；③流通费用也较高。所以随着商品经济的发展，就出现了各种代用货币，

（二）代用货币

代用货币是代表金属货币使用的，可以和它所代表的金属货币自由兑换。但与金属货币不同，它是一种不足值货币。代用货币实际上是一种可流通的实物收据，这种收据可以由政府发行，也可以由银行发行，甚至由个人发行。比如典型的银行