

高等院校金融类教材

货币供应管理学

林继肯 著
夏德仁

中国金融出版社

责任编辑:陈季东

责任校对:张京文

责任印制:裴 刚

图书在版编目(CIP)数据

货币供应管理学/林继肯,夏德仁著. - 北京:

中国金融出版社,1996.3

高等院校金融类教材

ISBN 7-5049-1562-9

I. 货…

II. ①林…②夏…

III. 货币发行-货币流通-货币管理-高等学校-教材

IV. F822.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(95)第 22509 号

出版

中国金融出版社

发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 新蕾印刷厂

开本 850 毫米×1168 毫米 1/32

印张 12

字数 301 千

版次 1996 年 3 月第 1 版

印次 1996 年 3 月第 1 次印刷

印数 1—3200

定价 16.00 元

前 言

《货币供应管理学》是中国人民银行教育司委托我们编写的。在编写这本教材时,我们深深感到责任的重大,这是因为对于中国来说,货币供应问题尚属一个新的课题。我国真正意义上的中央银行开始于1984年,由中国人民银行正式行使中央银行职能;从此,我国的货币供应管理进入了一个新的时期。由于形成了二阶式的银行体制,所以,我们已经不可能按照我国传统的货币流通理论来认识货币问题了。这就需要我们总结多年来金融改革的实践,吸收西方国家有益的经验教训,让学生能够系统地掌握我国现阶段货币供应的理论和主要业务。在这方面,我们仍然处于探索阶段,许多问题还没有形成系统的想法。我们的唯一目的是将这本教材提供给大家参考,希望在教学实践中得到进一步的完善,欢迎广大读者批评指正。

本书由林继肯、夏德仁共同编著,具体分工如下:绪论、第一、二、三、四、十、十一、十五章为林继肯执笔,第五、六、八、九、十二、十三、十四章为夏德仁执笔,第七章由两人共同执笔。

作 者

1995年3月

目 录

1

第五节	工资基金监督	(85)
第六节	现金出纳工作	(90)
第七节	旺季现金供应	(92)
第八节	货币发行	(94)
第四章	货币供应的方针	(102)
第一节	坚持稳定通货, 促进经济持续、快速、健康地 发展	(102)
第二节	稳定通货和经济增长的相互关系	(105)
第三节	货币政策和经济政策的关系	(111)
第五章	货币供应的体系	(118)
第一节	银行体系演变与货币供应	(118)
第二节	单一银行体制下的货币供应	(121)
第三节	二阶式银行体制下的货币供应	(123)
第四节	我国现行体制下货币供应过程	(133)
第六章	货币供应量决定因素分析	(144)
第一节	基础货币	(144)
第二节	准备率	(152)
第三节	现金比率	(155)
第七章	货币必要量理论	(159)
第一节	马克思货币必要量理论的基本思想	(159)
第二节	货币必要量规律与纸币流通规律	(168)
第三节	货币必要量理论的实际运用	(171)
第八章	货币需求理论	(180)
第一节	西方货币需求理论与货币必要量理论的区别和 联系	(180)
第二节	持有货币的动机与货币需求函数	(183)
第三节	古典货币数量论与现代货币数量论	(192)
第四节	研究货币需求理论的现实意义	(202)

第九章 货币均衡	(209)
第一节 货币均衡的基本含义.....	(209)
第二节 货币均衡与宏观经济平衡.....	(217)
第三节 从货币失衡到货币均衡的恢复.....	(217)
第十章 通货膨胀	(222)
第一节 通货膨胀产生的原因.....	(222)
第二节 通货膨胀的种类.....	(229)
第三节 通货膨胀的发展阶段.....	(235)
第四节 通货膨胀的社会承受力.....	(237)
第五节 通货膨胀对各阶层的影响.....	(246)
第六节 通货膨胀对经济的危害.....	(248)
第十一章 保持货币运行正常的客观基础	(252)
第一节 保持社会总需求和总供给的平衡.....	(252)
第二节 保持经济结构的合理.....	(259)
第三节 基本建设投资规模必须和国家的财力、物力相 适应.....	(271)
第四节 保持财政收支的平衡.....	(274)
第十二章 中央银行与货币调控	(278)
第一节 中央银行概述.....	(278)
第二节 货币调控在宏观经济调控体系中的地位.....	(292)
第三节 货币调控目标.....	(294)
第十三章 我国货币调控的工具	(307)
第一节 货币调控工具概述.....	(307)
第二节 计划手段.....	(322)
第三节 对商业银行的再贷款.....	(324)
第四节 存款准备金制度.....	(327)
第五节 利率政策.....	(334)
第十四章 货币运用对宏观经济的影响	(338)

第一节	货币数量变动与社会总供求变动·····	(338)
第二节	货币变动的价格效应与产出效应·····	(342)
第三节	货币作用的传递机制·····	(351)
第十五章	货币流通的调查研究·····	(363)
第一节	货币流通调查研究的目的·····	(363)
第二节	货币流通调查研究的主要内容·····	(365)
第三节	货币流通调查研究的方法·····	(374)

绪论 货币供应管理学研究的对象和方法

理论从实践中产生，又随着实践的发展不断深化，并在实践中得到不断的验证。货币供应管理学同其他学科的理论一样也来源于实践。新中国成立 40 多年来，经济建设和货币供应的实践以及正反两个方面的经验教训，大大丰富了货币供应管理学的内容，对于指导我国金融和货币供应的实际工作，发展社会主义市场经济，加强宏观调控，搞好社会主义现代化建设都具有重要意义。

一、研究货币供应管理学的重要性

货币供应管理学是以马克思主义政治经济学为理论基础，以辩证唯物主义和历史唯物主义的方法论为研究的根本方法，吸收西方货币理论中的有益观点和方法，在学完专业基础理论课货币银行学的基础上设置的，是财经院校金融专业的一门重要专业课。通过这门课程的学习，使学生能够运用马克思主义的货币理论和现代货币供应理论的基本方法，观察和分析社会主义市场经济条件下货币供应的过程、货币运动的规律，掌握货币供应调节和管理的基本方法，为日后在工作岗位上分析和观察货币现象奠定理论基础。

货币银行学和货币供应管理学的关系，是专业基础理论课和专业课的关系，是不会重复的。货币银行学中讲的货币供应理论是基础理论，货币供应管理学在这个基础理论上再进一步深化，进一步研究货币供应的过程，货币运动的规律，掌握货币供应调节和管理的基本方法，货币供应前景的预测，货币供应的方针政

策，其内容是很丰富的。货币供应管理学具有以下四个明显的特点：

第一，综合性。货币流通状况是国民经济活动的综合反映。货币流通牵涉的面很广泛，它和生产、分配、流通、消费各个方面都有密切的联系。货币流通是一个宏观经济范畴，货币流通出现了问题，往往是由于宏观决策的失误。货币供应管理学是一门综合性的管理学科，因此，研究货币供应需要各门经济学科的知识和方法的综合运用。

第二，实践性。货币流通正常与否，币值、物价稳定与否，关系到整个国民经济，关系到亿万人民的日常生活，关系着社会的安定团结。货币供应管理学有着丰富的内容和课题需要研究。根据货币供应管理学实践性很强的特点，怎样按照货币运动客观经济规律的要求，有效地掌握货币供应，调节货币流通，保持通货稳定，避免发生通货膨胀，是社会主义现代化建设中重大的经济理论和实践问题。

第三，定量性。货币数量是货币流通的中心问题。银行每天都和货币数量打交道。研究货币流通而不研究货币数量，那是不可能做好货币流通实际工作的，也不可能从理论上说清问题。货币供应管理学作为管理学科的一个特点，就是用定性和定量相结合的方法来研究货币流通。在定性分析的基础上，要采取各种科学方法进行定量分析，并尽可能采取一些现代的定量分析方法，对货币流通进行量的分析，以提高管理和调节货币流通的科学水平。

第四，实务性。宏观和微观是辩证的统一。货币流通是一个宏观的经济范畴，但是，宏观的控制是离不开微观的管理和调节的，既要注重宏观上的货币方针、政策、战略和目标的选择，又要注重微观上采取恰当的具体管理方法和措施，做到既从宏观上控制，又从微观上入手。这样，宏观决策指导微观调节，微观调

节服务于宏观决策。货币供应管理学要阐述各种管理和调节货币供应的具体实务、规章制度、方法和措施。

掌握货币供应管理学上述四个特点，就可以避免和货币银行学相互重复的问题。出现重复的主要原因，是忽略了基础理论课和专业课的区别，没有根据这两类课程的不同任务和重点进行讲授，没有掌握本学科上述的四个特点。货币供应是一个极其复杂、牵涉面又十分广泛的过程，有许多具体问题需要深入研究。世界各国在掌握这个问题上有许多丰富的经验和教训值得我们研究和吸取。

建立货币供应管理学，把它作为一门独立的、重要的学科，这是马克思主义经济理论建设的需要。马克思的货币理论是建立在劳动价值理论基础上的，而货币供应管理学是建立在马克思货币和货币流通理论基础上的。马克思在《资本论》中详细地阐述了货币流通的理论，如：商品流通是货币流通的前提，货币流通规律，信用和货币流通的关系等。这些精辟的货币流通理论和观点，对于指导当前的货币流通工作仍然具有非常重要的意义，需要认真地学习和研究。同时，新中国成立 40 多年来货币流通的实践，需要认真地总结，从理论上进行概括，丰富马克思主义货币流通的理论宝库。

建立货币供应管理学，把它作为一门独立的重要的学科，是货币流通实际工作的需要。随着我国社会主义市场经济体制的建立和发展，货币流通也有许多新变化，对货币流通的实际工作提出了许多新的课题。这些都需要从理论上进行研究，为实际的经济工作服务。市场经济必然表现为货币经济和信用经济，马克思说：“商品生产以商品流通为前提，而商品流通又以商品表现为货币，以货币流通的前提；商品分为商品和货币的这种二重化，

是产品表现为商品的规律。”^① 因此，货币供应在国民经济中的地位和作用比任何时期都显得更重要。

建立货币供应管理学，把它作为一门独立的、重要的学科，这是金融改革的需要，也是教学改革的需要。我国金融改革有很大的进展。中央银行的建立，专业银行逐步向商业银行转变，中央银行与商业银行在货币供应中处于不同地位，政策性银行的建立又带来了货币供应的新内容，使我国货币供应的特点、货币供应的模型、货币供应的调控，都需要重新进行深入的研究与阐释，而发达国家货币供应的模式也值得我们吸取。这些都需要充实到教学内容中，才能符合教学改革的需要。

二、货币供应管理学研究的对象

货币供应管理学是研究我国社会主义市场经济体制下，货币流通及其运动的客观规律和反映客观经济规律要求的货币供应过程，管理货币流通的方针、调控方法、预测和管理制度。

货币流通规律就是流通中货币必要量的规律，或者叫做货币流通量的规律。马克思曾经这样提出过：“……流通中的货币量的规律。”^② 货币流通规律揭示了有哪些因素在决定着流通中的货币需要量，换句话说，它说明决定货币需要量多少的因素是什么，所以，货币流通规律就是决定货币需要量的规律。流通中货币数量的多少，是货币流通的根本问题。货币流通是否正常，可以表现在许多方面，但集中地表现在流通中的货币数量是否适应客观的需要上。

货币流通规律的作用具有客观性。只要有商品生产和货币流通存在，货币流通规律就客观存在，并发生作用。它是商品经济中重要的客观经济规律之一。马克思说：“这是最重要的经济规

① 马克思：《资本论》第2卷，第393页。

② 《马克思恩格斯全集》第13卷，第137页。

律之一……。”^① 建立社会主义市场经济体制，不承认货币流通规律的客观性，不重视和利用货币流通规律的作用，那是要受到客观经济规律的惩罚的。货币流通规律的作用反映了不以人们意志为转移的客观过程，向流通界供应多少货币，可以由国家的计划、法令和指示决定，但是，流通界需要多少货币，却离开人们的意志，是由货币流通规律的客观作用决定的。因此，国家在制定货币发行的计划和指令时，必须认真研究货币流通规律的客观作用，使流通中货币量符合客观的需要，把货币流通工作建立在认识和利用货币流通规律的基础上。反之，不重视货币流通规律，或者违反货币流通规律的客观作用，其后果必然会放松或削弱货币流通管理工作，造成货币供应量过多，物价上涨，发生通货膨胀，给经济发展、人民生活都带来极大的危害。这是新中国成立 40 多年来的实践反复证明了的客观真理。

货币流通规律的要求，是货币流通量与商品流转相适应。马克思在阐述货币流通手段职能时，提出著名的货币流通规律公式：
$$\frac{\text{商品价格总额}}{\text{同名货币的流通次数}} = \text{执行流通手段职能的货币量。}$$
^② 社会上需要出售的商品种类是很多的，它们的数量和价格各不相同，所以，商品价格总额包括两个方面的因素：一是商品销售的数量；另一个是商品销售的价格。商品销售的数量越多，货币需要量就越大；商品价格水平高，货币需要量也多。马克思说：“通货速度，也就是同一货币在一定时间内反复完成同一个购买手段和支付手段的职能的次数……”^③ 货币流通速度越快，货币需要量就越小。所以，决定整个社会货币需要量多少的主要因素是三个，即商品数量、价格水平和货币流通速度。货币需要量与

① 《马克思恩格斯全集》第 13 卷，第 96 页。

② 马克思：《资本论》第 1 卷，第 139 页。

③ 马克思：《资本论》第 3 卷，第 504 页。

商品数量、价格水平成正比例，与货币流通速度成反比例。

马克思说，随着商品经济的发展，“货币作为支付手段的职能就会越出商品流通领域”。^① 这里非商品的支付，如劳务支付也视同商品，也应该包括在商品总价格中。商品的赊销不需要立即支付货币，商品买卖的债权债务关系可以相互抵销，就减少了货币的需要量，所以，货币需要量的公式可以进一步补充为：“假定流通手段和支付手段的流通速度是已知的，这个总额就等于待实现的商品价格总额加上到期的支付总额，减去彼此抵销的支付，最后减去同一货币交替地时而充当流通手段，时而充当支付手段的流通次数。”^②

上面说的是金属货币的流通规律。在纸币流通条件下，马克思指出：“纸币流通的特殊规律只能从纸币是金的代表这种关系中产生。这一规律简单说来就是：纸币的发行限于它象征地代表的金（或银）的实际流通的数量。”^③ 纸币是在货币流通手段职能中产生的，它是金属货币的价值符号。纸币本身没有价值，它之所以能够流通，只是因为它代替金属货币而流通，在流通中代表着金属货币的价值。这就是说，纸币发行的数量无论是多少，都只能代表流通界所需要的金量，投入流通中的纸币数量越多，每单位纸币所代表的价值量越小。在这里，纸币的数量起着决定性的作用。纸币的价值决定于流通中纸币的数量，这可以用公式表述如下：

$$\text{单位纸币所代表的金量} = \frac{\text{货币需要量}}{\text{纸币发行量}}$$

也就是说，流通中的纸币数量，相当于流通中对金属货币的需要量时，单位纸币就代表同名称的金属货币量，纸币所代表的

① 马克思：《资本论》第1卷，第161页。

② 马克思：《资本论》第1卷，第159页。

③ 马克思：《资本论》第1卷，第147页。

单位价值稳定，表现为币值稳定；反之，如果纸币发行过多，流通中的纸币量超过流通界所需金属货币量多少倍，单位纸币所代表的货币价值量就会贬低为原来的多少分之一，物价就相应增加多少倍。所以，在纸币流通条件下，关键是纸币流通的数量。

在社会主义市场经济体制下，货币流通规律不是自发地发生作用，而是通过国家的各项经济方针、政策、调控方法、预测和管理制度，自觉地加以运用。货币流通是一个客观的经济过程，货币方针、政策是依据货币流通的客观规律制定的。人们可以通过货币方针和政策来影响货币流通客观经济过程的发展，但是，货币流通的客观过程是不会按照方针和政策的规定去运转的，相反的，货币方针和政策却不能违反货币流通客观经济规律，而要符合货币流通规律的客观要求。

市场经济就是货币信用经济，货币流通是国民经济的综合反映。所以，要从国民经济总体上来研究货币流通，以及货币供应过程的调控方法，要采取适宜的经济手段和调控措施，使货币供应过程有效地为国民经济持续、快速、健康地发展服务，保持正常的货币供应量，保持通货的稳定，避免通货膨胀的发生。

货币供应的预测，要在认识和掌握货币流通规律的基础上进行。只有开展对货币需要量的预测，才能不断提高货币供应工作和调节、管理货币流通工作的科学水平，提高调控货币流通的自觉性，防止盲目性，使我们的决策和措施符合客观经济规律的要求。

管理和调控货币流通的方法，主要是运用经济的方法，利用经济杠杆，利用综合平衡的方法。这些方法都必须符合货币流通规律的客观要求，当然，必要的行政手段也是需要的。

货币流通的管理制度，是人们在认识货币流通规律基础上制定的行为规范。例如，国家规定的管理货币流通的法令、规定和制度等，这些管理制度能够保证货币供应量的正常，保持通货的

稳定。但是，货币流通的客观经济过程是处在不断发展变化之中的，人们对它的认识也有一个不断深化的过程。因此，只有在逐步加深对货币流通规律的认识过程中，才能逐步完善货币流通的管理制度。

综上所述，社会主义市场经济体制下货币流通规律的作用，以及适应货币流通规律要求的货币供应过程，管理货币流通的方针、调控方法、预测和管理制度，是这门学科的研究对象。

三、货币供应管理学的任务

根据货币供应管理学的研究对象和我国 40 多年来社会主义经济建设的实践经验，它的研究任务主要有以下几个方面：

第一，系统地阐述调控货币供应，保持货币流通正常，稳定币值的重要意义。首先，货币流通量与商品流转相适应，是保持经济持续、稳定、健康发展的重要前提条件。货币流通与商品流通是社会扩大再生产在流通领域中最基本的比例关系。社会再生产是生产与流通的统一过程；生产决定流通，流通影响生产。如果在流通领域中货币与商品之间的比例关系遭受破坏，流通将不可能正常和顺利地进行，并且势必影响到生产。其次，货币流通量与商品流转相适应，才能正确地组织商品流通，保证商品供求平衡，正确安排市场，加强工业与农业、城市与乡村、地区之间的经济联系，促进市场经济的发展。再次，货币流通量与商品流转相适应，才能稳定币值，充分发挥货币作为价值核算、计算产品成本、计算盈亏、编制和执行经济计划、加强经济核算制的工具的作用。最后，货币流通量与商品流转相适应，有利于保证社会主义按劳分配原则和其他分配形式的实现，使劳动者和一切居民能够在市场上购买到物美价廉的消费品，不断提高和改善物质文化生活水平，进一步调动广大人民群众实现四个现代化的积极性，保证安定团结方针的贯彻执行。

第二，阐述决定货币供应量的因素，及其与货币需求的关系

系。分析决定货币供应量的诸因素，如基础货币、准备率、现金比率等变量的特点及其与货币供应总量的关系。阐述马克思货币必要量理论，西方货币需求理论，从而进一步研究货币供应量和货币需求的关系，预测货币需求量，保持货币的均衡。

第三，阐述调控货币供应量的基本方法和经济手段，揭示社会主义市场经济体制下货币供应过程和基本特点，货币供应调控的目标和基本方法，货币供应调控的工具。

第四，阐述保持货币流通正常的客观基础，即保持社会总供求的平衡，保持合理的经济结构，保持财政收支的平衡，加强对货币供应量的调控。

货币供应管理学在教学上的要求主要是：第一，要求学生在学习过程中能够坚持以马克思主义理论为指导，努力学习马克思主义的货币理论，大胆吸收西方货币理论中的有益观点和方法。第二，坚持理论联系实际的原则，立足中国具体国情，解决中国的货币供应实践问题，特别是随着社会主义市场经济的发展和金融体制改革的不断深入，货币供应机制出现新的变化，应当在课堂讲授和讨论这些新变化，并要安排一定时间的实践课。第三，为了保持知识的连续性，在学习本课程之前，要求先学完政治经济学、西方经济学、货币银行学等课程。为了避免课程内容的重复，在货币银行学中已讲授过的内容，在本课程就不再作简单的重复。第四，本课程的教学应安排适当的讨论，通过课堂讨论激发同学对货币供应问题的兴趣，并引导同学追踪当前货币问题研究的新动向。

四、货币供应管理学的指导思想和研究方法

辩证唯物主义和历史唯物主义是研究本学科的根本方法。对立统一学说是唯物辩证法的实质和核心。列宁说：“统一物之分

为两个部分以及对它的矛盾着的部分的认识……是辩证法的实质”。^①“可以把辩证法简要地确定为关于对立面的统一的学说。这样就会抓住辩证法的核心，可是这需要说明和发挥。”^②马克思始终是用对立统一的观点来分析商品流通和货币流通的。他认为商品流通和货币流通自始至终存在着矛盾的运动，商品流通是货币流通的基础，货币流通是商品流通的反映。马克思说：“货币流通的前提是商品流通。”^③货币流通的存在、运动和变化，无论在总体还是在构成、数量和速度上，都受商品流通的制约；在商品流通和货币流通的矛盾中，矛盾的主要方面是商品流通，而商品流通的扩大又决定于生产。因此，发展生产，扩大商品流通，是促进货币流通量与商品流转相适应的根本途径。只有生产得到了发展，扩大了商品流通，货币流通才能保持正常。生产是人类社会活动的基础，生产决定流通。流通是社会产品的流通，没有生产也就没有流通。生产和商品流通决定着货币流通；只有切切实实地发展生产和扩大商品流通，才能保证货币流通的正常。

但是，矛盾的主要方面和非主要方面不是一成不变的。在事物发展的一定阶段上，矛盾双方在一定条件下可以互易其位。一般说来，发展生产，扩大商品流转，虽然是矛盾的主要方面，但是，发展生产，扩大商品流转需要一个过程，需要一定时间，而控制货币投放，收缩货币流通量往往在短期是容易见效的，特别是当流通中货币量过多达到一定程度时，控制货币投放，收缩货币流通量就成为矛盾的主要方面，成为国民经济中的突出问题。如60年代初期就是这样做的，结果收到较好的效果。

① 《列宁选集》第2卷，第711页。

② 《列宁选集》第2卷，第608页。

③ 《马克思恩格斯全集》第13卷，第93页。