

投资经济与金融系列教材

货币银行学

HUO BI YIN HANG XUE

(第二版)

主编 庄俊鸿 刘金凤 钟晓鹰



华南理工大学出版社



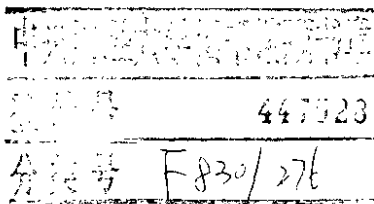
投资经济与金融系列教材

货币银行学

(第二版)

主 编 庄俊鸿 刘金凤 钟晓鹰

007/6



华南理工大学出版社
· 广州 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学/庄俊鸿等主编. —2版. —广州: 华南理工大学出版社, 1996. 3

ISBN 7-5623-0554-4

I. 货…

II. 庄…

III. 货币和银行经济学

N. F820

华南理工大学出版社出版发行

(广州五山·邮码 510641)

责任编辑: 罗月花

广东省封开县人民印刷厂印装

1993年8月第1版 1997年1月第2版第3次印刷

开本: 850×1168 1/32 印张: 8.375 字数: 210千

印数: 7001—17000

定价: 12.80元

“投资经济与金融系列教材”编审委员会

主 任 庄俊鸿
副主任 周绍华 谢 媛
委 员 (以姓氏笔划为序)
刘 勤 庄俊鸿 周绍华
罗福根 谢 媛

投资经济与金融系列教材 再版说明

为了适应我国市场经济发展和教学的需要，我们组织修订了这套“投资经济与金融系列教材”，包括：《投资经济学》、《国际投资学》、《国有资产经营理论与实务》、《信托与租赁》、《财务管理信息系统》、《保险学》、《商业银行会计》、《银行信贷管理学》、《银行经营管理概论》、《货币银行学》共10种（今后将根据需要逐步补充）。经过作者认真修订，统一编辑格式和印制开本，如今正式再版（第二版）与广大读者见面了。目前，我国投资、金融活动变革日新月异，投资主体多元化，投资形式多样化，投资领域扩大化，金融业务也不断创新。这些变化，向我们提出了许多新的亟待解决的理论问题。而新的投资体制的试行，新的投资与金融政策，新的银行经营管理方法，以及“金融四法、一决定”的出台，都迫切需要我们z对前些年出版的这些教材重新进行修订，以适应社会主义市场经济发展和教学的需要。另外，在社会主义市场经济条件下，投资与金融活动，对推动经济发展和促进国民经济建设，已起着越来越重要的作用。因此，许多大学的投资经济专业和金融专业，都开设了这些必修课程，其他经济类的专业也开设了这些选修课程。我们修订再版的这套教材，很适合作为大专院校的教科书，也可作为投资与金融领域的工作人员了解投资经济与金融理论基础知识和指导工作的参考书。

华南理工大学出版社

1996年5月

再版前言

现阶段我国实行社会主义市场经济，发展市场经济离不开金融。金融活动是国民经济活动的一个重要方面，金融理论是经济理论的一个主要分支。无论是调节货币流通，搞活资金融通，还是发展金融机构，完善金融体系，都需要了解金融知识，研究金融问题。为此，我们编写了本书，并于1993年8月由华南理工大学出版社出版发行。

近两年来，国际经济和金融形势发展迅速，我国又陆续出台了一系列金融法规，为了适应客观形势发展的需要，我们对本书作了修订，其中有不少章节全部重新改写。并力求使本书修订版突出以下特点：第一，既保持原书的基本特色，又尽可能吸收最新研究成果。第二，在详细阐述金融原理的同时，又适当介绍有关金融实务。第三，着重介绍金融的基本理论和基础知识，辅之介绍国外发展金融的经验和国内金融改革的措施。

本书由江西财经学院投资金融系庄俊鸿教授、刘金凤同志、钟晓鹰同志主编。全书共分十章，第一章由庄俊鸿教授编写，第二章由陈燕同志编写，第三章由郑文珍同志编写，第四章由杨玉凤同志编写，第五章、第六章、第八章由刘金凤同志编写，第七章、第十章由钟晓鹰副教授、刘金凤同志编写，第九章由陈燕同志、刘金凤同志编写。最后由庄俊鸿教授、刘金凤同志总纂定稿。

本书在编写过程中，江西财经学院投资金融系贾永言教授、谢媛同志曾提出过许多宝贵意见，在此一并表示衷心谢意。

作 者

1996年1月于南昌

目 录

第一章 货币	(1)
第一节 货币起源.....	(1)
第二节 货币材料.....	(8)
第三节 货币本质	(12)
第四节 货币职能	(16)
第二章 货币制度	(25)
第一节 货币制度概述	(25)
第二节 金属货币制度	(30)
第三节 信用货币制度	(43)
第三章 信用	(49)
第一节 信用概述	(49)
第二节 信用形式	(57)
第三节 利息与利息率	(69)
第四章 金融市场	(77)
第一节 金融市场概述	(77)
第二节 货币市场	(88)
第三节 资本市场	(93)
第五章 商业银行	(113)
第一节 商业银行的性质与职能.....	(113)
第二节 商业银行的组织体制与经营体制.....	(114)
第三节 商业银行的资本构成与业务开展.....	(121)
第六章 中央银行	(135)

第一节	中央银行的产生	(135)
第二节	中央银行的性质与职能	(142)
第三节	中央银行的业务	(144)
第四节	中央银行的独立性	(148)
第七章	货币供求	(154)
第一节	货币需求	(154)
第二节	货币供给	(167)
第三节	货币均衡	(181)
第八章	通货膨胀	(186)
第一节	通货膨胀概述	(186)
第二节	通货膨胀的成因	(192)
第三节	通货膨胀的危害	(196)
第四节	通货膨胀的治理	(201)
第九章	货币政策	(207)
第一节	货币政策目标	(207)
第二节	货币政策工具	(215)
第三节	货币政策中间指标	(223)
第十章	金融发展	(232)
第一节	储蓄与金融资产多样化	(232)
第二节	金融结构与金融发展的关系	(238)
第三节	储蓄政策与经济发展	(246)
第四节	金融工具的创新	(252)

第一章 货 币

第一节 货币起源

货币是商品经济发展的产物。马克思指出：“货币结晶是交换过程的必然产物”，“货币是以商品交换发展到一定高度为前提的。”^① 货币的根源的在于商品本身。商品具有两种属性：一是它能满足人们某种需要，具有使用价值；二是它能够按一定比例同其他商品相交换，具有交换价值，而交换价值的基础是价值。从商品的内在角度看，商品具有使用价值和价值两种属性。内在于商品中的使用价值和价值，是既统一又矛盾。它们之所以统一，是因为它们是互为条件，互相依存，缺一不可。它们之所以矛盾，是因为买者和卖者只能占有商品的一方，若同时既占有商品的使用价值，又占有商品的价值，就不成为商品了。内在于商品中的使用价值和价值的对立，通过外部对立，即与其他商品交换表现出来。商品的价值通过交换在其他商品上得到体现。因此，马克思说：“商品是一种二重的东西，即使用价值和交换价值”。^②

货币作为商品价值的表现形式，经历了一个漫长的历史过程。按照商品交换的发展过程，商品价值的表现形式经历了四个阶段，有过四种价值形式。

^① 《马克思恩格斯全集》第23卷，第105、193页。

^② 《马克思恩格斯全集》第23卷，第54页。

一、简单的、个别的或偶然的价值形式

在原始社会初期，由于生产力极为低下，生产资料和劳动产品都是集体公有，共同生产，共同消费，没有交换的可能与需要。在原始社会末期，随着社会生产力的发展，产品逐渐有了剩余，生活需要有所扩大，交换行为也就出现了。但是，那时的交换只是偶然发生，有时发生在公社与公社、部落与部落之间，形成偶然的物物交换。偶然的物物交换行为之所以发生，最初是由于制造武器和工具的偶然分工所引起的。既然是偶然的物物交换，那么其交换时量的比例，也没有多大意义，而且这种比例本身也带有偶然的性质。这种价值表现形式处于原始阶段，是不充分的胚胎形式。马克思把这种价值形式称之为简单的、个别的或偶然的价值形式。用公式来表示：

20 码麻布 = 1 件上衣（或 20 码麻布值 1 件上衣）

这个价值形式虽然是最简单、最偶然的形式，但是包含着一切价值形式所共有的全部秘密。所以，马克思说：“分析这个形式确实困难。”^①

在这个等式中，有以下几点必须明确：

第一，等式两端的麻布和上衣，麻布起主动作用，处在主动地位，它通过上衣把自己的价值相对地表现出来，是相对价值形式；上衣起被动作用，处在被动地位，它充当表现麻布的材料，是等价形式。

第二，等式两端的麻布和上衣是对立统一关系，互相依赖，互为条件，互为对方存在的前提，缺少任何一方，等式就不能成立。

第三，等式两端的麻布和上衣，必须是两种不同使用价值的商品。否则，等式就没有意义。

在简单的价值形式中，只是一种商品的使用价值来表现另一

^① 《马克思恩格斯全集》第 23 卷，第 62 页。

种商品的价值，是个别现象的形式。所以，马克思又把简单价值形式中充当等价物的商品，称为“个别等价物”。在这个价值形式中，只有麻布的价值表现出来了，而上衣则成了麻布的等价物。麻布的价值是在交换过程中，通过把上衣充当它的等价物，或与它“能交换的东西”表现出来，得到一个独立于麻布之外的价值表现（上衣）。而上衣则以自己的商品体充当麻布的等价物，表现麻布的价值。

简单价值形式是价值形式发展的初级阶段，萌芽的形式，当然是不充分的。在这种价值形式中，一种商品只是偶然的和另一种商品相交换，而一种商品与其他商品的质的等同性和量的比例性还不能完全表现出来，这是简单的、个别的或偶然的价值形式的缺点。

二、总和的或扩大的价值形式

随着生产力的发展，社会出现了第一次大分工，即畜牧业与农业的分工，使商品交换由偶然的行为变为经常的行为。这种经常性的交换行为，虽然还是互通有无，但是可用于交换的商品数量增加，范围扩大，次数增多。商品的价值不再是偶然地表现在另一种商品上，而是表现在它所能交换的其他许多商品上，从而有很多的简单价值表现，是简单的价值形式的总和或扩大。一种商品能与其他很多种商品交换，从而一种商品有很多的商品表现其价值的材料。这就是价值形式发展的第二阶段，叫做总和的或扩大的价值形式。

用公式来表示：

$$20 \text{ 码麻布} \left\{ \begin{array}{l} = 1 \text{ 件上衣} \\ \text{或} = 10 \text{ 磅茶叶} \\ \text{或} = 40 \text{ 磅咖啡} \\ \text{或} = 1 \text{ 夸特小麦} \\ \text{或} = \dots\dots \end{array} \right.$$

可以看出，一种商品有很多的表现其价值的材料，意味着不再是一种商品偶然地与另一种商品发生交换关系，而是一种商品与其他多种商品相交换，有许多商品处于等价物的地位，它的价值只有在许多等价物的总和中才有一个完整的表现，其中任何一个等价物都不能独立的表现另一个商品的价值。商品世界还没有获得统一的价值表现形式，从而给交换带来了困难。

从简单价值形式过渡到扩大价值形式是一个重大的变化。其本质变化的意义在于：一是商品价值真正表现为无差别的抽象人类劳动的结晶；二是交换成为经常现象，每个生产者都力求能够合理的补偿自己劳动耗费，交换的比例具有现实意义。但是，扩大的价值形式还存在严重缺陷：一是作为等价形式的多种商品，当有新的商品出现，就需要增加一个新的价值表现材料，等式就将延长，它的价值表现系列是无尽的，永远是未完成的。二是处于等价形式的各种商品，虽然都起麻布的等价作用，但是它们之间是互不关联，不便于交换。物物交换要求交换双方首先在要求上一致，就是说有麻布的人需要上衣，有上衣的人也正好需要麻布，交换才能实现。如果有上衣的人，不需要麻布，而需要茶叶，有茶叶的人却需要咖啡，在此情况下，麻布的所有者，要先换成咖啡，再换成茶叶，然后才能换成上衣。否则，交换便不能成立。三是每一种商品的相对价值形式都是一个不同于别种商品的相对价值的无穷系列，商品界没有统一的价值表现形式，对商品交换非常不便。既然每一种商品的自然形式在这里都是一个特殊的等价形式，与无数别的特殊等价形式并列，所以只存在着局限性的等价形式，其中每一个都排斥另一个。每个特殊的商品等价物中，只是人类劳动的特殊的、不充分的表现形式。虽然，人类劳动在这些特殊表现形式的总和中，获得自己的完全的或总和的表现形式，但是它还没有获得统一的表现形式。

从简单价值形式过渡到总和的或扩大的价值形式，其根本的

变化是商品价值真正表现为无差别的抽象人类劳动的凝结。

三、一般价值形式

随着人类社会第二次大分工的出现，即手工业从农业分离出来后，商品生产和商品交换有较大的发展，商品的使用价值和价值矛盾进一步发展。人们为了克服物物交换的困难，逐渐自发地出现了以一种大家都需要的商品，用它来表现自己的价值，于是自发地产生了一般价值形式。

用公式来表示：

$$\left. \begin{array}{l} 1 \text{ 件上衣} = \\ 10 \text{ 磅茶叶} = \\ 40 \text{ 磅咖啡} = \\ 1 \text{ 夸特小麦} = \\ \dots\dots = \end{array} \right\} 20 \text{ 码麻布}$$

一般价值形式同总和的或扩大的价值形式相比，看起来似乎是一个简单的颠倒，而实质上是一个质的飞跃，因为价值形式变化后的商品价值表现是简单的、唯一的、共同的、统一的。

第一，在总和的或扩大的价值形式中，商品的价值表现扩大了，一种商品的价值由一系列商品来表现，但各种商品没有一个共同的价值表现，而只有无数并列的，每一个都排斥另一个的特殊等价形式。一般价值形式，则把一切商品的价值，统一由一种商品表现出来，如上衣、茶叶、咖啡、小麦等各种商品都表现在同一种商品麻布身上，通过它们与麻布相等而表现出来。任何一种商品的价值，作为与麻布相等的东西。总和的或扩大的价值形式好比一个物品用一面镜子来照，而一般价值形式好比一切物品用一面镜子来照。

第二，总和的或扩大的价值形式是把一种商品的价值表现为许多种与它不同的商品系列。一般价值形式中的商品价值表现已经是简单的、统一的。一般价值形式的出现是商品界共同活动的

结果。一种商品所以能通过一般等价物来表现自己的价值，因为其他一切商品同时也用同一个等价物来表现自己的价值。这时，一般等价物中包含的具体劳动，已成为人类抽象劳动的共同的一般的表现形式。这时的等价物为“一般等价物”。

第三，总和的或扩大的价值形式是一种商品与许多种商品相交换，许多种商品都是一般等价物。一般价值形式是一切商品与一种商品麻布相等，不仅表现为质上等同，即表现为价值，而且还表现为可比的价值量。由于各种商品都通过同一个一般等价物来反映自己的价值量，所以各种商品的价值量也就可以互相反映。在一般价值形式的等式中可以看出，商品界共同一致把商品麻布作为共同的价值形式，商品麻布就获得了一般等价物的性质。充当一般等价物的商品麻布以其自然形态表现各种商品价值，因而它能与其他一切商品相交换。

总和的或扩大的价值形式过渡到一般价值形式是社会的一大进步。但是，在这个阶段上，一般等价物还没有固定在某种特定的商品上，在不同地区或在同一地区的不同时期，作为一般等价物的会有不同的商品，商品经济内在矛盾又会明显暴露。

第一，商品交换的发展，经济联系日益广泛，要求在更大的空间进行商品交换，要求打破地域界限进行商品交换，从而商品的私人劳动要求在更广泛范围内实现社会劳动。但在一般价值形式阶段不同地区尚未形成共同的一般等价物的条件，要实现广泛范围内的打破地域的商品交换必然会遇到困难。

第二，在一般价值形式阶段，等价物不仅在各地区有差异，在同一地区各时期也有不同，而且作为一般等价物商品的属性也存在缺陷。如以麻布作为一般等价物，由于麻布的宽窄不同，麻布的质量不同，麻布体现的劳动就会有多有少，同时麻布体积大，不易携带、保管。所以，在一般价值形式阶段的商品生产的私人劳动实现为社会劳动会遇到许多障碍。

四、货币形式

随着商品生产和商品交换的进一步发展，为了克服一般价值形式阶段曾交替地暂时地以这种商品或那种商品作为一般等价物和区域限制等缺陷，就出现了货币形式。

用公式来表示：

$$\left. \begin{array}{l} 20 \text{ 码麻布} = \\ 1 \text{ 件上衣} = \\ 10 \text{ 磅茶叶} = \\ 40 \text{ 磅咖啡} = \\ 1 \text{ 夸特小麦} = \\ \dots\dots = \end{array} \right\} 2 \text{ 盎司金}$$

充当一般等价物的商品，起初是因地、因时制宜的。随着商品交换的发展，在充当等价物的各种商品中，有一类特殊的商品逐渐被挑选出来充当固定的一般等价形式。这类特殊商品就是金、银，于是就产生了货币。商品的一般等价形式同金、银这类特殊商品的自然形式结合在一起，使各种商品成为社会公认的、固定的、统一的相对价值形式，金、银成为一般等价形式，作为货币，执行货币职能。

商品的价值形式由简单价值形式到总和的或扩大的价值形式，再由总和的或扩大的价值形式到一般价值形式的过程，每一次过渡都发生了质的变化。唯独由一般价值形式过渡到货币形式没有发生质的变化。但是，货币形式同其他等价物形式比较起来，有一个进步，就是由于社会的习惯，把一般等价形式同金、银的特殊自然形式结合到一起了。

金、银之所以能够排斥其他一切等价物而独占货币的宝座，是由于金、银比其他任何商品更适宜于执行货币职能的属性，因为：一是金、银具有质的同一性。体积相同的二块金、银，质量完全相同，毫无差别。二是金、银具有可分性。金、银可以分割，又

可以重新合一，而不损其价值。三是金、银便于携带。金、银的价值大而体积小，便于携带、转让。四是金、银易于保存。金、银不生锈，不易损耗，易于保存。

金、银作为货币，充当固定的一般等价物，因为它们也是商品，也有价值。金、银在货币形式阶段之前曾充当过等价物。由于商品交换的发展，才逐渐扩大了金、银充当一般等价物的范围。到了货币形式阶段，其他一切商品把它们当作价值形式的时候，它们就转化成为货币。

根据上面阐述价值形式的发展，分析货币的产生，对货币的起源可以得出如下结论：

第一，货币源于商品，是同商品经济相联系的经济范畴。它是在商品交换的历史长河中自发产生的。把货币看作是一种发明创造，或者看作是人们某种意识确定的东西，是毫无根据的，也是根本错误的。

第二，货币是商品交换的必然产物，是商品内在矛盾，即私人劳动与社会劳动矛盾发展的必然结果。

第三，货币产生后又加深了商品经济的内在矛盾。有了货币，使物物直接交换，即商品—商品（ $W-W$ ）被商品流通的间接交换，即商品—货币—商品（ $W-G-W$ ）所代替。商品交换活动被分解为卖（ $W-G$ ）和买（ $G-W$ ）两个行为，卖和买在时间上和空间上又是可以分开的。如果商品生产出来后，没有人买，这商品就卖不了，就存在经济危机的形式上的可能性。因此，产生了货币后又新的基础上加深了商品经济的内在矛盾。

第二节 货币材料

金、银成为货币材料，并不是一开始就有的。货币材料的演变有一个漫长的过程。

货币产生于原始社会末期，距今已有数千年的历史。在人类历史上，牲畜、皮毛、贝壳、布帛、金属等都作过货币材料。

在原始社会末期，由于牲畜在经济生活中起着重要作用，所以在偶然的商品交换中曾把牲畜作为货币材料，起着货币的作用。这一点可以从我国出土文物的发掘中得到证明，在山东省济南市附近的龙山镇的城子崖发掘的 133 座墓中，约有 $1/3$ 的墓里有猪头骨。这里的出土文物，称为“龙山文化”。可见，用牲畜作为货币材料是有根据的。

从历史上看，在我国大概到了殷代至西周期间（约在公元前 1562 年到公元前 771 年），利用贝壳作货币材料。在我国的文字结构中，如财、货、贷、赚、赔、贵、贱、购、赠、资、贡、赋、赐、贯等字，都带贝旁或贝底。可见，创造中国文字的时候，贝壳已经作为货币材料了。我国古代所以用贝壳作为货币材料，因为贝壳在当时比其他东西作货币材料更具有优越条件。一是贝壳是一种商品，本身具有使用价值（古代的装饰品）和价值（拾贝花费劳动）；二是贝壳具有自然单位，一个就是一个，二个就是二个，是天然的自然单位；三是贝壳坚固耐用，便于携带和保管。

除牲畜、贝壳外，其他实物如毛皮、皮革、茶叶、食盐等都作过货币材料。布帛在中国历史上是经常成为货币材料的。中国的“货币”这个词，是由“货”和“币”两种不同东西的合称。周礼中有货贡和币贡之分。货贡指珠宝，币贡指布帛。其实，布帛在中国历史上从未完全丧失其货币材料的作用，有时会替代钱币的地位。如当物价波动大的时候，布帛的货币地位就会出现。

金属工具的出现，引起了第二次社会大分工，手工业从农业中分离出来。由于金属的自然属性优越，金属充当货币材料，居于独占地位。在世界金属货币史上，最早的铸币是在公元前 8 世纪中国西周及春秋初期铸造的布币和刀币。布币和刀币是金属货币的雏型。在中国西周及春秋初期（约公元前 800 年），就有布币