

高等财经专科学校试用教材

货币银行学

HUOBI YINHANG XUE

姚以民 主编



上海财经大学出版社

高等财经专科学校试用教材

货币银行学

姚以明 主编

上海财经大学出版社

责任编辑:蒋书法 熊诗平

封面设计:周卫民

货币银行学

姚以明 主编

上海财经大学出版社出版

(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)

新华书店上海发行所发行 上海译成印刷厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 6.25 字数 149000

1995 年 12 月第 1 版 1995 年 12 月第 1 次印刷

印数 1—5000

ISBN 7-81049-026-5/F·18

定价:8.50 元

编审说明

本书是全国财经类通用教材。经审阅,我们同意作为高等财经专科学校试用教材出版。书中不足之处,请读者批评指正。

财政部教材编审委员会

1995年8月

编写说明

本书是根据《1995年财政部统编教材修订和新编工作安排》的要求编写的,是高等财经专科学校会计及其他专业的基础理论课教材,也可作为在职干部的自学参考书。

本书以马克思主义货币信用理论为基础,系统地阐述了货币、信用、银行的基本原理和基本知识。同时,联系我国金融体制改革的实际,按照市场经济体制条件下货币金融运行规律来介绍货币金融理论和实务,以及西方国家金融理论与业务的创新。全书内容力求实用、新颖,并具有一定的超前性。

全书共八章。第一、三章由蔡汉波、姚以明编写;第二、四、七、八章由姚以明编写;第五、六章由王学文编写;最后由姚以明总纂定稿。

编者

1995年10月

目 录

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的本质和职能.....	(1)
第二节 货币范围和货币层次的划分.....	(9)
第三节 货币制度	(12)
第二章 信用与利息	(23)
第一节 信用概述	(23)
第二节 信用形式	(29)
第三节 信用工具	(35)
第四节 利息和利息率	(42)
第三章 金融机构	(52)
第一节 金融机构的分类及银行的演进	(52)
第二节 西方国家金融体系	(57)
第三节 我国的金融体系	(60)
第四章 金融市场	(66)
第一节 金融市场概述	(66)
第二节 货币市场	(74)
第三节 资本市场	(79)
第四节 外汇市场	(87)
第五节 金融创新	(94)
第五章 商业银行	(104)
第一节 商业银行的性质和职能.....	(104)

第二节	商业银行的业务·····	(109)
第三节	商业银行的信用创造·····	(123)
第四节	商业银行的经营原则和管理·····	(129)
第六章	中央银行·····	(141)
第一节	中央银行的性质和职能·····	(141)
第二节	中央银行的主要业务·····	(147)
第三节	货币政策目标和货币政策工具·····	(152)
第七章	货币供求与均衡·····	(165)
第一节	货币需求·····	(165)
第二节	货币供给·····	(171)
第三节	货币均衡·····	(174)
第八章	通货膨胀·····	(179)
第一节	通货膨胀的定义和测度·····	(179)
第二节	通货膨胀的原因和类型·····	(181)
第三节	通货膨胀的危害和控制·····	(185)

编写说明

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的本质和职能

一、货币的起源

货币起源于商品,是商品生产和商品交换发展到一定历史阶段的产物。

从社会发展来看,在私有制产生以前,人们的劳动成果实行绝对平均分配,也仅能维持生存而无剩余。当时不存在商品交换,也没有货币。随着社会生产力的发展,出现了剩余产品和私有制,给劳动产品交换创造了条件,私人的劳动产品通过交换得到了社会承认,私人劳动转化为社会劳动。被交换的产品成为商品。

商品是用来交换的劳动产品。首先,商品是劳动产品,从自然界随时可取得的东​​西,如阳光、空气等一般不是商品。其次,商品又是为了交换而生产的产品。自产自用的产品就不是商品。用一种劳动产品换取另一种劳动产品,叫商品交换。

商品交换有两个原则:第一,用来交换的劳动产品必须有不同的使用价值;第二,相交换的两种商品应具有相等的价值。但一种商品的价值,不能由其自身来表现,必须用其他具有相同价值的商品来表现。因为价值是生产商品时包含着的已经支出的社会劳动

量,只有在两种商品交换时依托在使用价值上表现出来,从商品的交换价值中才能看到价值的存在。交换价值是一种使用价值同另一种使用价值相交换的量的比例或关系。

随着商品交换的扩大,在长期频繁的交流过程中,逐渐地从无数商品里,分离出一种商品来,其他商品都习惯地和它相交换,通过它来表现各自的价值。这种能表现其他一切商品价值的特殊商品,起着“一般等价物”的作用。在人类历史上,牲畜、贝壳等都曾充当过这种货币商品,即充当一般等价物的商品。由于金银具有质地均匀,体积小价值大,便于分割,易携带等特点,一般等价物的职能就长期固定在金银上,金银就从商品世界中分离出来,升华为货币。

二、货币的本质

马克思指出:“代表一切商品的交换价值的最适当的存在的特殊商品,或者说,作为一种分离出来的特殊商品的商品交换价值,就是货币。”^① 又指出:“物的货币形式是物本身以外的东西,它只是隐藏在物后面的人的关系的表现形式。”^② 根据马克思对货币的精辟论述,概括地讲,货币的本质是起着一般等价物作用的特殊商品,同时也体现着一定的社会生产关系。

(一)货币是一般等价物

1. 货币首先是商品。从货币材料的发展可以看出,任何币材如金银、贝壳等都是人类劳动得来的,都具有价值和使用价值,就这两种属性来说,货币本身就是一种商品,它与普通商品存在的这种共性,就是货币与其他商品相交换的基础。

2. 货币是特殊商品。货币不仅与普通商品有共性,更重要的

① 《马克思恩格斯全集》第13卷,第38页。

② 《资本论》第1卷,第109页。

是在此基础上与普通商品有本质的区别。表现在：(1)货币能够表现一切商品的价值。在商品世界中，不同的普通商品以不同的使用价值满足人们不同的需要，如食物能充饥、电话能传递信息等；而货币作为表现一切商品价值的镜子，是以价值的直接体化物资格出现的，普通商品就没有这种作用。然而，当一切商品均以货币来表现自己的价值时，货币的价值则是由一切普通商品综合地表现出来。(2)货币对一切商品具有直接交换的能力。普通商品有专门的使用价值，而货币具有一般的使用价值，握有货币等于掌握了任何使用价值。

货币的上述两个特点反映了一个问题的两个方面。由于所有普通商品均要把自己的价值表现在某种商品上，因而某种商品才成为表现一切商品的价值材料，才成为社会劳动的直接体现者；同时也正是由于它能表现价值，所以它又具有同一切商品直接交换的能力。

(二)货币体现一定的社会生产关系

商品生产者互相交换商品，实际上是互相交换各自的劳动，由于生产者之间的劳动不能直接表现出来，才采用了商品价值形式进行交换。因此，货币使商品的不同所有者，通过等价交换实现了他们之间的社会联系，从而体现了人与人之间一定的社会生产关系。

三、货币的职能

在商品交换中，货币作为一般等价物的作用，是通过货币的职能表现出来的。在商品经济比较发达的社会里，货币具有以下职能：

(一)价值尺度

在表现商品价值、衡量商品价值量的大小时，货币执行价值尺

度的职能。货币之所以能够充当价值尺度职能,是因为货币本身也是商品,具有价值。本身没有价值的东西,是不能去衡量别的商品的价值的。货币是商品内在价值的表现形式。商品的价值通过一定数量的货币表现出来就是商品的价格。价格的变化,依存于商品价值和货币价值的变化。货币发挥价值尺度职能,表现和衡量商品的价格必须借助于价格标准。价格标准与价值尺度是两个完全不同的概念,它们的作用也完全不同。此外,货币作为价值尺度可以是观念上的货币,但必须以十足价值的真实货币为基础。

(二)流通手段

在商品交换过程中,当货币发挥媒介作用时,便执行流通手段职能。作为流通手段的货币必须是现实的货币,要求一手交钱,一手交货,观念上的货币是买不到任何商品的。货币作为流通手段只是一种媒介,转瞬即逝,交换者出售商品取得货币,是为了再去购买自己所需的商品,因而对货币本身价值如何并不十分关心,关心的是能不能以货币购买到等值的商品。这样,就产生了以价值符号代替具有内在价值的金属货币流通的可能性,纸币正是基于这种可能性而进入流通的。

(三)贮藏手段

当货币由于各种原因退出流通界,被持有者当作独立的价值形态和社会财富的绝对化身而保存起来时,货币就停止流通,发挥贮藏手段职能。最初,生产者把自己的剩余产品交换成货币,一旦需要,可用货币购买所需商品,这比保存实物方便得多。后来,随着商品经济的发展,贮藏货币成了顺利进行再生产的必要条件。因为要保证再生产顺利进行,就必须不断补充生产资料,从而,生产者就要掌握一定量的货币,以备急需。这种处于歇息状态的货币,是货币发挥贮藏手段职能的一种形式。

(四)支付手段

当货币作为价值的独立形态进行单方面转移时,执行支付手段职能。如货币用于清偿债务,支付税金、租金、工资等所执行的职能,即为支付手段职能。

由于商品经济的不断发展,商品生产和商品交换在时空上出现了差异,这就产生了商品使用价值的让渡与商品价值的实现在时间上分离开来的客观必然性。某些商品生产者在需要购买商品时缺乏货币,只有到将来某一时间才有支付能力。同时,某些商品生产者又急需出售其商品,而不必马上付款。于是就产生了赊购赊销。这种赊帐买卖的商品信用就是货币支付手段产生的起源。当然,货币作为支付手段,使生产者之间的债权债务关系结成错综复杂的支付链环,一旦某个商品生产者不能按期还债,就会引起连锁反应,严重时会引起大批企业破产,造成货币危机。所以,货币作为支付手段,既促进了商品经济的发展,又使商品经济的矛盾复杂化。

(五)世界货币

货币超越国界,在世界市场上发挥一般等价物作用时,即执行世界货币的职能。马克思指出:“货币一越出国内流通领域,便失去了这一领域内获得的价格标准、铸币、辅币和价值符号等地方形式,又恢复原来的贵金属块的形式。”^①也就是说世界货币是以金银计价流通的。但应该看到,当今世界货币流通领域出现了很多新的现象。许多国家的货币,如美元、德国马克、日元等,在国际间发挥着支付手段、购买手段和财富转移的作用。我国人民币具有一定稳定性,在一定范围内已被用作对外计价支付的工具。同时,黄金仍没有完全退出历史舞台,它仍然是国际间最后的支付手段、

^① 《马克思恩格斯全集》第23卷,第163页。

购买手段和社会财富的保藏和转移形式。因此,关于世界货币在现代国际间运动的形式问题,是一个需要研究和作出科学回答的新问题。

货币的上述五个职能,既不是彼此孤立,也不是完全平行的。在这五个职能中,价值尺度和流通手段是最早也是最基本的职能,其他职能是在这两个职能的基础上逐步发展起来的。货币的五大职能,是货币作为一般等价物在不同方面的具体表现,它们共同反映货币的本质。

四、货币形态的发展演变

世界上不同的民族与不同的国家,由于受各自的经济状况和文化条件的影响,出现过各种不同形式的货币,但大体都经历了实物货币、金属货币、纸币等发展阶段,直到当前最现代化的存款货币和电子货币。

(一)实物货币

实物货币是人类历史上最古老的货币。在人类经济史上,曾有许多商品如布帛、家畜等都充当过货币。实物货币有不少缺点,如体大价值小,不易分割,不易携带且易变质腐烂等,这些都有碍于商品生产和交换。由于商品经济的发展和社会的演变,贵金属货币逐步取代了实物货币。

(二)金属货币

金属货币的出现,尤其是贵金属货币的出现,反映了生产力的发展、人类社会的进步。由于贵金属具有同质可分性、易分割、便于携带、不腐烂变质、体小价值大等特点,因此它代替实物货币成为历史发展的必然结果。

(三)纸币

随着商品生产和交换的不断发展,一方面金属铸币在大额交

易中日益显示出携带和运送的不方便;另一方面,磨损的铸币仍可按实足价值流通,使人们认识到可以用其他材料作为货币符号代替足值的金属货币执行货币的职能,这为纸币的产生奠定了基础。

以纸张作为币材的货币形态统称为纸币。纸币本身没有价值,它是由国家或银行发行的,代替足值货币执行货币职能的货币符号。纸币可分为:代用货币、狭义纸币和现代信用货币三种类型。

1. 代用货币。代用货币是由银行发行的,代替金属货币执行货币流通手段和支付手段职能的纸制货币。如,光绪 32 年发行的大清户部银行兑换券,还有近代资本主义国家银行都发行过与金币、银币共同流通的银行券和兑换券,都是属于这种代用货币。代用货币本身没有价值,但其面额所代替的是金属货币的价值。它能够在市场上流通,能被人们接受,是因为有十足的贵金属作担保,称之为可兑现的纸币。代用货币具有携带方便,便于交易和保管,成本低,有一定的信用保证,可以自由兑换黄金等特点。因此,代用货币很快就取代了金属货币的地位。随着货币发行权逐渐集中于国家,货币发行由原来的十足兑现到部分兑现,仍满足不了日益扩大的商品交换的需要,最后演变为完全脱离金属货币的不可兑现的纸币。

2. 狭义纸币。狭义纸币是国家为弥补财政赤字而强制发行并流通的纸制的货币符号,它本身没有价值,是不兑现的纸币。

3. 现代信用货币。随着银行信用制度的发展,信用货币成为现代各国的主要流通工具。信用货币是银行通过信用途径发行的代替足值货币执行货币职能的货币符号,也是不兑现的纸币,所以常被人们称为广义的纸币。

狭义纸币和现代信用货币都是不兑现的纸币。但两者之间却有着本质的区别:

首先,从产生的原因看,狭义纸币是为满足国家职能的需要,从货币作为流通手段的职能中产生;而信用货币是从信用关系,从货币作为支付手段的职能中产生。

其次,从发行途径看,狭义纸币是通过财政收支程序发行的;而信用货币是通过银行信贷程序发行的。

再次,从发行数量看,狭义纸币的发行量是由国家财政收支差额决定的;而信用货币的发行量是根据商品流通需要,受货币流通规律支配的。

最后,从发行性质看,狭义纸币是属于财政发行,没有相应的物质保证;而信用货币的发行是属于经济发行,有相应物资保证,中央银行可以通过扩大或缩减信贷规模调节货币供给量。但如果信用货币量调节失控,造成信用膨胀,也会使信用货币的性质发生变化,转化为狭义纸币。

(四)存款货币

存款货币是指银行的活期存款。存户在有支付需要时,可以签发支票,不需兑取现金,而通过银行帐户的转帐结算,完成支付行为。因为银行发行的兑换券和活期存款户开出的支票等信用证券,是以银行及当事人的信用为基础,由发行者负责兑现清偿,所以也可称其为信用货币的一种形态。

(五)电子货币

电子货币是指用电子计算机系统存储和处理的存款。电子货币虽与存款货币无本质差别,但却代表着现代信用货币形式的发展方向。电子货币是现代商品经济高度发达和银行转帐结算技术不断进步的产物,同时反映了支付手段的进化。在现代经济中,存款货币在整个货币供应量中的比重越来越大,现金的比重越来越小。为适应这种变化,通过使用银行的电子划拨系统来记录和转移存款货币,比使用现金或存款货币来完成大规模商品交换,更节

约、更方便、更准确、更安全。

第二节 货币范围和货币层次的划分

一、货币范围

所谓货币范围,是指在流通中能执行流通手段和支付手段职能的货币类型,实际上是货币概念的外延问题。

货币起源于商品,在简单商品经济条件下,那些在商品交换中充当一般等价物的特殊商品被称为货币。随着商品经济和货币制度的发展,货币的范围也不断扩展。可兑现银行券和不可兑现纸币出现后,被人们普遍接受,充当支付和购买手段。这一事实使人们认识到有内在价值的实物货币、金属货币和没有内在价值的可流通的货币符号都属于货币,这是货币范围的重要扩展。为适应商品经济发展的需要,银行信用制度迅速发展起来,银行存款能够直接用于转帐购买、转帐支付,同样具有货币的属性。这说明不仅现实的钞票是货币,银行存款也是货币,这又是货币范围的一个重要发展。随着金融市场的发展和完善,出现了大量的信用流通工具和金融资产。它们都具有一定的流通性,可以转换为现金用于购买和支付,都不同程度地具有“货币性”和“变现性”,被称为准货币。为此,货币的范围又扩大到包括各种能够发挥货币作用的信用工具和金融资产。综上所述,货币包括现金和各种非现金货币。也就是说,凡是充当一般等价物、执行货币职能的任何形式的货币及货币替代物都属于货币范围。

二、货币层次的划分

当货币的范围扩展到包括现金、银行存款及各种流通性较强的信用工具和金融资产时,由于各种形态的货币流通速度不同,一

定时期的货币流通量测算就变得复杂了。同时,各种不同类型的货币流通对商品流通的影响也不一样,与商品经济发展的相关度不同。为了准确掌握货币流通的动态并进行有效地调节,有必要按照一定的标准将流通中各种不同类型的货币划分为若干不同的层次,以便考察各种不同类型货币流通对社会经济的影响,为科学地进行测定货币需要量和货币供给量提供依据,并选定一个与经济发展密切相关的货币层次作为中央银行的控制重点,从而有利于金融宏观调控目标的实现。

划分货币层次,主要依据流动性原则。所谓流动性,是指某种金融资产转变为流通手段和支付手段的能力,即转变为现实购买力的能力。流动性程度不同的货币,同样时间内在流通中转手的次数不同,形成的购买力不一样,从而对货币供给总量的影响程度也存在差异。由于各国的经济发展对控制与调节货币流通的具体要求不同,对货币层次的划分也不尽相同。根据货币基金组织的要求,将流通中的货币划分为以下三个层次:

M_0 = 流通于银行体系以外的现钞和铸币

M_1 = M_0 + 商业银行的活期存款 + 邮政汇划系统或国库接受的私人活期存款

M_2 = M_1 + 储蓄存款 + 定期存款 + 政府债券

根据我国的实际情况,参考国外的理论和经验,目前我国对流通中的货币一般划分为以下五个层次:

M_0 = 现金

M_1 = M_0 + 企业活期存款 + 机关团体部队存款 + 个人支票及信用卡存款

M_2 = M_1 + 城乡居民储蓄存款 + 财政金库存款

M_3 = M_2 + 企业单位定期存款 + 其他存款

M_4 = M_3 + 可转让的金融资产

上述分类主要是根据货币购买力的活跃程度来划分的。其中 M_0 , 即现金, 是原始意义上的货币, 随时可以直接用于支付和购