

货币银行学概论



杨建民 主编

中山大学出版社

版权所有 翻印必究

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学概论/杨建民 主编. —广州:中山大学出版社,
1996.6

ISBN 7-306-01107-3

I. 货… II. 杨… III. ①货币 ②银行 IV. F8

中国版本图书馆(CIP)数据核字(95)第 22312 号

中山大学出版社出版发行

(广州市新港西路 135 号)

从化市印刷厂印刷 广东省新华书店经销

850×1168 毫米 32 开本 11 印张 26.7 万字

1996 年 6 月第 1 版 1996 年 6 月第 1 次印刷

印数:1—5000 册 定价:13.80 元

前 言

随着我国市场经济的深入发展,我国金融体制的改革也在逐步推进。1994年以来,我国的金融体制改革步入一个新的阶段。从近年来的改革实践中可以看到,这一阶段的金融体制改革无论从深度还是从广度都是前所未有的,我国金融体制改革正在走向正轨。

我们在教学实践中体会到,货币银行学这门课程必须将理论与我国金融体制改革的具体实践相结合。我们一直酝酿编写一本结合我国金融体制改革实践,反映改革最新成果的货币银行学教材。这本《货币银行学概论》是我们在这方面的尝试。本书重要的特色之一,就是将1994年以来我国金融体制改革的最新进展反映在本教材之中。

本书由杨建民拟出全书总纲,分工撰写。各章执笔为:第一、二、十一章,李荣锋;第三、九、十章,夏励嘉;第四、五、六章,杨建民;第七、八章,屠孝敏。初稿完成之后,全书由杨建民进行修改和总纂。本书出版过程中得到了广东省经济干部管理学院领导的大力支持。

本书可作为财经院校各专业的大专教材,也可以作为企业、金融部门在职干部和广大经济工作者的学习参考书。本书反映了我们在教学实践中的体会和成果,并参考了国内外的许多文献、著作,故在此向这些研究成果的作者表示感谢。由于我们理论水平有限,编写时间仓促,书中难免有不足之处,敬请各位读者指正。

编 者

1995年9月

目 录

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的产生和职能.....	(1)
第二节 货币制度	(17)
第二章 信用与信用工具	(31)
第一节 信用的产生与发展	(31)
第二节 信用的形式	(40)
第三节 信用工具	(47)
第三章 利息与利息率	(57)
第一节 利息的基本含义	(57)
第二节 利率及其种类和体系	(60)
第三节 利率的决定及其作用	(66)
第四节 利率管理体制	(75)
第四章 金融机构	(80)
第一节 银行的产生与发展	(80)
第二节 金融机构及其构成	(85)
第三节 我国的金融机构及改革	(90)
第五章 商业银行	(99)
第一节 商业银行的组织形式	(99)
第二节 商业银行的业务.....	(104)
第三节 派生存款.....	(120)
第四节 商业银行的经营管理.....	(129)
第六章 中央银行	(148)
第一节 中央银行的产生与发展.....	(148)

第二节	中央银行的性质和职能·····	(154)
第三节	中国人民银行的组织和机构设置·····	(162)
第四节	中国人民银行对金融机构的监管·····	(165)
第七章	货币政策 ·····	(169)
第一节	货币政策目标·····	(169)
第二节	货币政策工具·····	(172)
第三节	货币政策的中间目标和指标·····	(182)
第四节	货币政策的传导过程与效果分析·····	(190)
第八章	金融市场 ·····	(196)
第一节	金融市场概述·····	(196)
第二节	货币市场·····	(206)
第三节	资本市场·····	(216)
第四节	外汇、黄金和保险市场·····	(226)
第五节	我国的金融市场·····	(237)
第九章	金融管理体制 ·····	(246)
第一节	发达国家的金融管理体制·····	(246)
第二节	发展中国家的金融管理体制·····	(258)
第三节	我国的金融管理体制·····	(263)
第十章	通货膨胀 ·····	(273)
第一节	通货膨胀概述·····	(273)
第二节	通货膨胀的成因·····	(277)
第三节	通货膨胀的影响·····	(292)
第四节	通货膨胀的治理·····	(300)
第十一章	国际金融 ·····	(306)
第一节	外汇与汇率·····	(306)
第二节	外汇业务与外汇管理·····	(320)
第三节	国际收支·····	(334)

第一章 货币与货币制度

货币是人们最熟悉的东西，人们每天都和它打交道，用它购物、还债、记帐、算帐；货币也是对各国经济影响最广泛、最深刻的东西，各国的失业、通胀、经济衰退、债务危机、国际收支失衡等问题，都在一定程度上与货币有着密不可分的关系；货币还是人们深感陌生的东西，许多人，甚至包括有的经济学家、货币学家都不能准确地、科学地回答什么是货币，它是怎样产生的，其本质、职能是什么，它对社会经济有何作用。只有马克思才首先真正地从理论上科学地回答了这些问题。本章力求应用马克思主义货币理论探讨货币的产生与职能、货币制度及我国货币的有关问题。

第一节 货币的产生和职能

一、货币的产生

1. 货币产生的根源

纵观从公元前 3016 年 John Money 发明货币至今的 5000 余年的货币史，不难得出结论：货币是存在于商品经济中的经济产物，它是伴随商品经济而产生和发展的；没有商品经济，就不会有货币。所以马克思说：只要理解了货币的根源在于商品本身，货币分析上的主要困难就克服了。换句话说，把握货币本质的主要困难在于如何认识货币从商品中分离出来的过程。

商品经济的核心是交换，为什么会产生交换？原因是多方面的，但可归纳为一条根本原因，即是生产的一元性及消费的多元性——每一个人从事的生产只是一个方面或者说局限于一定领域，而每一个人的消费需求却是多种多样的，其结果必然要产生人与人之间的交换关系。

一种社会产品要转化为商品，必须具备一定的条件。第一，生产者提供的这种社会产品能满足交换对方的一定需求；第二，对方提供的产品是生产者所需要的；第三，双方提供的社会产品数量与对方的需求一致，或产品可分割成较小单位进行交换；第四，双方在产品交换比例上能达成一致。

上述条件，在物物（W—W）交换的情况下存在很多困难。例如，当你以斧头向某人换羊时，可能此时某人暂不需要斧头，即存在时间协调的问题。或者，当你想以斧头换羊，但当地并不出产羊，也就是说存在交换地点、空间上的矛盾。再如，当你的一把斧头正好可换一只羊时，你想以你当时唯一的一把斧头，既换回一些羊肉，又换回一些牛肉，而与你交换的人只有牛、羊中的一样时，你便无法实现自己的交换目的。也可能，当你想以斧头去换羊或牛时，并不知道在什么地方，谁有羊或牛可与你交换。另一方面，有羊、有牛的人也并不一定知道你在何方，是否有斧头换出，是否愿意接受其提供的羊或牛。

正因为物物交换方式存在许多困难，交易者的交易效率很低、效益甚差，人们为解决这些问题在经历了简单的、偶然的价值形式、扩大的价值形式、一般价值形式之后逐步形成了货币表现形式。货币的产生对于促进商品经济的发展发挥了极其重要的推动作用。

2. 价值表现形式的发展

价值表现形式的发展，经历了漫长的渐变过程。

(1) 简单的、偶然的价值形式

简单的、偶然的价值形式是指一种商品的价值偶然地表现在另一种商品上。而用什么商品表现某商品的价值具有极大的随机性和偶然性，或者说只有一种商品和另一种商品互换时，才能表现出对方商品的价值。例如，当斧头与羊交换时，斧头的价值通过羊表现出来，而羊的价值则通过斧头表现出来了。

这种价值表现形式产生于原始社会末期。由于生产力的发展，社会上出现了剩余产品，且生产资料和劳动产品已为特定个人或组织所有。这样，交换便产生了。由于交换的规模极小，交换形式主要是物物交换，故价值表现形式极具偶然性。由于这种商品价值形式比较简单和原始，所以，不可能产生货币。

(2) 扩大的价值形式

随着社会生产力的发展，出现了第一次社会大分工，即农业与畜牧业的分离，交换逐渐成为一种经常现象。这时，一种商品经常地和一系列商品相交换。于是价值的表现由简单价值形式逐步过渡到扩大的价值形式。用下列等式表示：

$$1 \text{ 只羊} \left\{ \begin{array}{l} = 2 \text{ 把石斧，或} \\ = 5 \text{ 斤盐，或} \\ = 1 \text{ 袋小麦，或} \\ = 1 \text{ 斤茶叶，或} \\ = \text{半两黄金，或} \\ = \text{其他；等等} \end{array} \right.$$

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。

在扩大的价值形式下，许多种商品作为等价物，而每一种新商品出现，就会增加一个新的价值表现材料，这个等式系列就会延长。但每次发挥等价物作用的只有一种商品。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、互相排斥的等价物，称为特

殊等价物。

扩大的价值形式表明，一切商品都是无差别的人类劳动的凝结，各种商品交换的比例由它们所包含的价值量来决定。扩大价值形式的出现，促进了商品交换的发展。而这种商品交换是一种物物交换，商品交换越发展，物物交换的局限性越突出，例如羊的所有者需要石斧，而石斧的所有者需要盐，而盐的所有者不需要石斧只需要小麦等等。这是由于物物交换要求交换双方在时间、地点、需求上必须一致，而实际生活中往往不会一致，这就给交换带来愈来愈多的矛盾和困难。于是在交换市场上出现了这样一种情况，商品所有者自发地寻找一种在市场上经常大量进行交换的商品，先与之交换，然后，再用这种商品去交换自己所需要的商品。这样就克服了扩大的价值形式的缺点，克服了物物直接交换的困难，于是价值表现形式就过渡到了一般价值形式。

(3) 一般价值形式

一般价值形式是所有的商品都用一种商品来表现的价值形式。可用下列等式表示：

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} = \\ \text{或 } 5 \text{ 斤盐} = \\ \text{或 } 1 \text{ 袋小麦} = \\ \text{或 } 1 \text{ 斤茶叶} = \\ \text{或半两黄金} = \\ \text{或其他商品} = \end{array} \right\} 1 \text{ 只羊}$$

一般价值形式中，用来表现一切商品价值的商品成了一般等价物，这种商品的使用价值，成了商品价值的一般的存在形态，是表现一切商品价值的材料。这时，每个商品生产者只要能够把自己的商品换成一般等价物，然后，再用一般等价物就可换取他所需要的商品。因此，一般等价物具有与一切商品相交换的能力。

在这个等式中，各种商品都把自己的价值表现在一般等价物上，清楚地说明各种商品在质上是相同的，量上是可以相互比较的。一般价值形式不是扩大的价值形式的简单颠倒，而是价值形式发展中的一次质变，即商品交换由物物直接交换变为由一般等价物作媒介的间接的商品交换。

一般价值形式的出现，虽然克服了直接物物交换的困难，促进了商品交换的发展，但是，一般等价物并没有完全固定在某一种商品上，在不同地区、不同时期，充当一般等价物的商品是不相同的，因而阻碍了各地区之间商品交换的进行。

(4) 货币形式

随着手工业的产生，商品生产的进一步扩大，商品交换跨越地区界限，固定由一种商品充当一般等价物，成为经济发展的客观要求。当一般等价物最后被固定在金（或银）等贵金属商品上时，一般等价物形式就演变为货币价值形式。货币形式可用下列等式表示：

1 只羊 =	}	半两黄金
或 2 把石斧 =		
或 5 斤盐 =		
或 1 袋小麦 =		
或 1 斤茶叶 =		
或其他商品 =		

货币形式是一切商品的价值都用一种特殊商品来表现的价值形式。这种固定地充当一般等价物的特殊商品就是货币。

货币形式和一般价值形式没有本质的区别，不同的只是在货币价值形式中，一般等价物已经比较固定地由一种商品来充当了。在历史上，牲畜、贝壳、布帛、盐、茶、金属等都充当过币材。最初充当币材的是贱金属——铜（也有个别国家是用铁），后来由铜过渡到银，最后由银过渡到金，因为生产银比生产铜耗

费的劳动多，因此，银比铜的价值量大，同样的道理，金比银价值量大。而且黄金或白银的自然属性具有质地均匀、易于分割、体积小、价值大、不易变质、便于携带等特点。这些特点最适于充当货币材料。金银在历史上早就充当了个别等价物、特殊等价物和一般等价物。金银的自然属性决定了它最后独占一般等价物这个特殊的社会地位。因此，马克思说：“金银天然不是货币，但货币天然金银。”

3. 货币的本质

货币的本质就在于它是充当一般等价物的特殊商品，并体现一定的生产关系。

(1) 货币是固定充当一般等价物的特殊商品

货币本来就是商品，在交换过程中由个别等价物、特殊等价物、一般等价物等逐渐演变而成为货币。如果原来不是商品，不具有与其他商品相交换的基础，就不可能与其他商品发生交换，也就不可能从商品里分离出来充当一般等价物。

货币不仅与普通商品有共性，重要的是在这共性的基础上，货币与普通商品又有本质的区别。

货币与普通商品不同之处主要表现在，货币是充当一般等价物的商品。一般等价物的作用表现在以下两方面：

1) 货币是表现一切商品价值的材料。货币出现以前，一种商品的价值，是通过同另一种商品相交换而表现出来的。在货币出现以后，商品的价值不再直接地由另一种商品表现出来，而是通过商品和货币的交换表现出来。在货币价值形式中，普通商品直接以使用价值的资格出现，而货币则是以价值的直接体现物资格出现，是表现一切商品价值的材料。

2) 货币具有同一切商品直接交换的能力。货币是唯一等价物，一切商品只有换成货币，才能实现自己的价值，才能去换回所需要的商品，因而具有与其他一切商品直接相交换的能力。

(2) 货币体现了一定的生产关系

在商品生产条件下，每个商品生产者都以货币为媒介进行商品交换，即要把他的商品先换成货币，其私人劳动才转化为社会劳动，从而才能再用货币去换回其他商品。所以，以货币为媒介进行的商品交换，实际上是生产者之间的劳动交换；货币体现了物掩盖下的商品生产者之间的关系。

二、货币的职能

货币的职能是指货币的经济功能。在商品经济运行中，货币具有五项主要职能。

(1) 价值尺度职能

货币的价值尺度职能是指以货币作为衡量一切商品和劳务的价值的尺度、标准，从而使形形色色的商品和劳务在质的方面相同（具有同一特征），在量的方面可以互相比较。

决定货币价值尺度职能的因素有两方面：

其一，货币本身是充当一般等价物的特殊商品，它的前身是一种普通商品，其特殊地位是逐渐形成的。所以，货币仍然具备商品的基本特征，和普通商品一样同属劳动产品。

其二，任何商品或劳务，都包含一定劳动，其价值由生产这类商品、提供这类劳务的社会平均劳动时间来决定。因此各类商品、劳务的价值客观上存在着比较关系。但商品本身却不能以自己的劳动量来表现自己，必须借助于货币将其内在劳动量外化。所以马克思说，货币作为价值尺度是商品内在的价值尺度，它所表现的价值，是社会必要劳动时间的必然表现。

价格是商品价值的货币表现。货币作为商品价值尺度的主要特点或表现方式，就是表示商品的价格。表现商品价格的货币属于抽象的、观念的货币，它只能代表商品交换过程中的交换条件，而不是交换过程中已实现的等价关系。

当然，货币和普通商品之间又存在重要的区别。这种区别主要是：第一，货币是表现一切商品和劳务的价值的材料，而普通商品是被表现者；第二，货币具有与一切商品交换的能力，而普通商品不具备这种能力。

（2）流通手段职能

流通手段职能是指以货币作为商品或劳务交换媒介的职能。商品或劳务的提供者，通过向市场提供商品或劳务而获得一定量货币，同时，商品的购买方或劳务接受者可以通过支付货币而获得特定商品或劳务。可见，货币在交换中起媒介的作用。

货币作为商品流通的媒介，解决了物物交换中存在的许多矛盾，但同时也可能导致经济危机的发生。原物物交换中，购与销的行为在时间和空间上都是结合在一起的，卖不出去则买不回来，故不会出现经济危机。货币作为交换媒介后，买卖行为在时间或空间上完全可以分离的。于是，可能出现有些人手中的商品卖不出去，而另一些人手中的货币无法购得自己需要的商品或劳务的现象，也就是马克思提出的“生产过剩”。

货币作为流通手段职能与作为价值尺度职能存在着本质的区别。在商品流通过程中，货币作为媒介已不再是观念上的，而必须是现实的货币。商品生产者生产出一定量产品，就必须将已生产出来的产品卖出去，以它的使用价值进行交换实现其价值，换回货币，从而使企业的个别劳动获得社会承认。但是，在交换过程中，生产者出售产品获得货币是用于购买，而不是贮藏，所以货币符号在交换中就可以充当货币，起到媒介的作用。正如马克思所说：“在货币不断转手的过程中，单有货币的象征存在就够了”。

货币作为流通手段，是随商品流通而产生的。其需要量 M 具有一定规律，常称为货币流通规律，即：

$$M = \frac{PQ}{V}$$

式中：P=商品价格，Q=一定时期内待实现的商品总量，V=货币流通速度。

货币要发挥流通手段职能，必须具备三个条件。第一，货币要具有极为广泛的可接受性。充当货币的商品必须是所有商品和劳务持有者都愿意接受的。人们一旦持有货币便拥有了对商品的充分选择权，其选择性的大小，主要由商品品种、数量、价格及货币数量决定。第二，货币应具有稳定性，即货币的购买力必须相对稳定，而不会频繁、大幅地波动。第三，货币必须可分割。如金、银等充当货币的商品不论如何分割、拼凑，其质不变。

(3) 贮藏手段职能

货币的贮藏手段是指货币可以作为贮藏价值的手段，即货币暂时退出流通，被人们依特定目的保存、收藏起来。货币贮藏手段职能源自其价值尺度，因为它能充当一般等价物，是社会财富的一般代表。贮藏起来的货币是潜在的购买力，它随时可能转化为现实购买力。随着商品生产规模扩大，生产者对市场依赖程度增加，为防不测他们通常以保值和安全为目的贮藏部分货币。货币贮藏手段因此而发展起来了。

货币贮藏的方式随商品经济的发展而变化。最早出现的货币贮藏方式是窖藏。窖藏是将积少成多的、意欲以财富形式保存的货币收藏于家中或自认为合适的地方。这是最朴素、最原始的货币贮藏方式。由于生产力水平不高，资金运用能力弱，经营者应付风险的能力低，因此马克思断言，只有在资本主义以前的、不发达的商品经济中人们才为贮藏货币而贮藏货币。

在资本主义生产方式下，货币贮藏主要有两种方式。一种是企业资金循环过程中处于准备状态的资金，它们不断进入流通而又不间断从流通中流回企业，随时待购生产要素；另一种是在货币

状态上暂时闲置不用的资金，如企业存于金融机构的资金。此外，还可以证券或实物方式进行价值贮藏。

货币作为贮藏手段，当市场需求减弱时，货币退出流通进入贮藏；当市场需求高涨时，又从贮藏货币中调出，重进流通，从而发挥调节货币流通的特殊作用。但要发挥此作用，货币本身必须具备币值稳定、存取方便、安全可靠等条件。

(4) 支付手段职能

货币的支付手段是指货币可以作为延期付款、清偿债务的手段。这一职能产生于商品流通的赊买、赊卖的商业信用过程。由于生产周期、销售周期和消费的季节性等原因，加之商品市场的空间位置的差异及购买者资金筹集和运用等原因，一部分生产者虽具生产技术和手段但暂无资金购置生产要素，而另一部分生产要素的生产者却急于销售自己的产品以完成价值实现，于是赊购赊销的支付手段便应运而生了。

货币作为支付手段职能的产生，是商品流通的一大进步，促进了商品流通规模的迅速扩大。但是，由于赊购并不同支付能力直接联系，从而可能导致债务链的发生，并造成虚假供求，引发生产过剩危机。

货币作为支付手段，其币值应保持相对稳定。通常债务人要承担债期内的利息并确保到期偿还。货币作为支付手段，对流通中的货币需要量发生重要影响。一方面过去形成、目前到期的债权债务的清算增加了货币需求，另一方面目前成交而可在将来支付的信用交易，因目前不需清算而可能减少货币需求量。货币需要量 M 的计算关系可表现为：

$$M = \frac{PQ + \text{到期支付总额} - \text{赊销商品总额} - \text{彼此抵销总额}}{\text{同一单位货币的流通速度}}$$

(5) 世界货币职能

世界货币职能是货币超越国界，在世界市场发挥一般等价物

作用，并作为国际交换手段、支付手段及国际价值贮藏手段的职能。在贵金属货币流通条件下，货币在执行世界货币职能时，必须和一定国家或地区的货币单位脱钩，而还原为金属条块形式。

五种货币职能按其作用、地位可分为基本职能(价值尺度、流通手段)及派生职能(贮藏手段、支付手段和世界货币)。两项基本职能的发展，随后产生了贮藏手段职能，并在此基础上产生了货币的支付手段。四项职能的国际延伸，形成了世界货币职能。

三、货币的社会功能

1) 统一了商品价值的计量标准和信号标准。在货币价值形式形成前，如在扩大的价值形式阶段，各种商品的价值表现有 $\frac{n(n-1)}{2}$ 种 (n 为包括货币在内的商品品种数量)，致使商品价值表现极为复杂、市场信号紊乱，生产便难以正常进行，也无法实行成本核算。货币出现后，商品价值的表现仅为 $(n-1)$ 种，价值关系明晰，成本收益等标准更加明确。生产、交换活动的选择性、灵活性大大提高。而且由于使用了统一的计量货币，使各企业资产、负债状况逐渐明晰，从而促进了金融活动向纵深发展，加速了经济发展的步伐。

2) 由于货币职能作用的发挥，大大减少了交易中的矛盾与困难，因而降低了商品交易费用，加速了商品流通速度。

3) 促进了经济发展的社会调控体系与调控机制的形成。

四、经济运行中的货币问题

1. 货币产生前的经济

货币产生前，所有的交换只能采取物物交换的形式。生产者如果从社会获得生产要素或劳务，必须用劳动产品来交换。从整个社会来看，生产要素供应者的总支出与生产者总产量是相等

的。这种经济形式的优点是不会产生“生产过剩”，其明显缺陷是运行效率非常低。

2. 简单货币经济

经济系统中出现货币以后，一方面，生产要素的拥有者可以将自己拥有的生产要素让渡给生产者使用，收取一定量货币。当他的消费中需要某种产品时，则可以一定货币换回自己的所需。另一方面，生产者持货币换回自己生产所需要的工具、原料、材料、劳动力，并按一定设计进行生产加工，生产出一定劳动产品。生产者通过对外提供最终劳动产品或劳务换回一定数量货币，实现生产过程中耗费的补偿。在这种经济系统的运行过程中，一方面表现为生产要素的提供者向生产者提供的生产要素总量，与生产者在生产过程中耗费的的生产要素总量相等。另一方面，生产者为获得生产要素而支付的货币量，与生产要素提供者以工资、租金、价款、利息等形式获得的收入量相等，如图 1-1 所示。这种经济运行模式称为简单货币经济。其主要优点是效率高，其主要缺陷是可能导致“生产过剩”。

3. 货币问题

经济运行的实际状况并不像简单货币经济运行那么简单，而是常有一些其他因素影响货币经济的运行。

(1) 货币贮藏

不论是社会公众、生产要素提供者，还是生产者，都可能握有一部分货币。这部分生产者或生产要素供应者手中的货币形成了对未来交易的需求，如图 1-2 所示。生产者和生产资料供应者，各形成一个握存货币源，即形成两种库存货币。

对于一定时期而言，如果库存货币的流出量等于其流入量，即库存货币总量不变，则在该时期内相当于简单货币经济运行。此时生产要素供方提供的生产要素及生产者运用的生产要素相等，生产者的生产成本与生产要素供应者获得的收入相等。但在