



“十三五”普通高等教育本科规划教材

金融学

傅 钰 姚晓莉 主 编
曹 莉 李 煌 任 旭 副主编



中国电力出版社
CHINA ELECTRIC POWER PRESS



“十三五”普通高等教育本科规划教材

金融学

主 编 傅 钰 姚晓莉

副主编 曹 莉 李 煌 任 旭

编 写 付英冉 黄鑫冉 黄 硕

主 审 黄东坡



中国电力出版社

CHINA ELECTRIC POWER PRESS

内 容 提 要

本书主要介绍了货币与货币制度、信用与利息、外汇与国际收支、金融市场、金融中介机构、商业银行、中央银行、货币供求与均衡、通货膨胀与通货紧缩、金融发展等内容。全书着重加强对金融基本理论和基本规律的分析,努力做到理论阐述准确、系统、深入浅出;内容具有现实性和适用性;把介绍金融学的基础知识和原理与研究中国金融体制的改革结合起来。附以经典案例,试图通过现实经济运行中的实例分析与讨论,在有限的时间内培养学生分析解决问题的能力,强化理论与实践的紧密结合,以适应现代经济发展的需要。同时每章课后都设有练习题,有利于对所学知识的检验和巩固。

本书可作为高等院校金融类等专业的本科教材。

图书在版编目(CIP)数据

金融学 / 傅钰, 姚晓莉主编. —北京: 中国电力出版社, 2015.12

“十三五”普通高等教育本科规划教材
ISBN 978-7-5123-8144-5

I. ①金… II. ①傅… ②姚… III. ①金融学—高等学校—教材 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 183286 号

中国电力出版社出版、发行

(北京市东城区北京站西街 19 号 100005 <http://www.cepp.sgcc.com.cn>)

北京丰源印刷厂印刷

各地新华书店经售

*

2015 年 12 月第一版 2015 年 12 月北京第一次印刷

787 毫米×1092 毫米 16 开本 12 印张 288 千字

定价 25.00 元

敬告读者

本书封底贴有防伪标签,刮开涂层可查询真伪
本书如有印装质量问题,我社发行部负责退换

版权专有 翻印必究

前 言

“金融学”是国家教委制定的高等财经院校的主干课程之一。我们结合多年教学实践的经验,从教学实践出发,本着理论联系实际的指导思想编写了这本教材,力图在介绍基础知识和基本理论的同时紧密结合实际,反映金融学的新变化和新进展。

本教材具有如下特点:

一是内容全面新颖。本书从金融视角出发,全面介绍金融业的概况和我国金融学发展的趋势,在不增加篇幅的基础上尽量扩充信息量,扩大知识点的覆盖面,尽可能全面介绍银行、证券等金融领域的各个行业,力求向学生展示金融领域的全景。

二是结构编排合理。教材编写团队根据多年教学经验,合理调整教材内容,将整本教材分为金融基础知识、金融实务、金融理论和金融展望四部分,调整了一些核心知识点的顺序,删减了重复的内容,规避了以往金融学课本重宏观不重微观、重理论不重实践的缺点,并且融入金融市场、金融工程的介绍,力争做到与时俱进。

三是整体设计人性化。整本教材更加注重教学互动,在编写过程中考虑了学生接受的难易程度,也兼顾了教师教学的逻辑思路,用深入浅出的语言,力争给艰涩复杂的金融理论以生动明了的诠释。

为了便于教师的教和学生的学,本教材提供练习题和电子课件。

本教材由傅钰、姚晓莉担任主编,曹莉、李煌、任旭担任副主编。本教材的编写分工如下:姚晓莉(郑州师范学院)编写第一章、第九章;曹莉(河南财政税务高等专科学校)编写第二章、第十章;傅钰(郑州升达经贸管理学院)编写第三章、第四章;任旭(郑州升达经贸管理学院)编写第五章、第六章;李煌(郑州师范学院)编写第七章、第八章。付英冉(河南工程学院)、黄鑫冉(洛阳理工学院)和黄硕(河南工程学院)参与了书稿和电子课件的整理工作。本教材由河南工程学院黄东坡副教授主审。

在本书的编写过程中,我们借鉴了许多专家学者的研究成果,在此表示衷心的感谢。

本书虽然经过多次讨论和修改,但由于水平有限、时间仓促,难免有不足和不当之处,我们真诚希望得到读者的批评和指正,沟通信箱 hdp316@163.com。

编 者

2015年12月

目 录

前言

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的起源和变迁	1
第二节 货币的职能	4
第三节 货币制度	7
第四节 国际货币体系	14
经典案例	18
本章小结	19
练习题	19
第二章 信用与利息	21
第一节 信用的产生	21
第二节 信用的形式	23
第三节 利息与利率	27
第四节 单利与复利	30
第五节 即期利率与远期利率	32
第六节 影响利率的因素	33
经典案例	37
本章小结	39
练习题	40
第三章 外汇与国际收支	42
第一节 外汇与汇率	42
第二节 国际收支	47
第三节 决定和影响汇率的因素	51
第四节 汇率对经济的影响	55
经典案例	56
本章小结	57
练习题	58
第四章 金融市场	59
第一节 概述	59
第二节 传统金融市场	63
第三节 金融衍生品市场	68

第四节 风险投资	73
经典案例	74
本章小结	77
练习题	77
第五章 金融中介机构	79
第一节 概述	79
第二节 银行类金融中介机构	81
第三节 非银行类金融中介机构	84
第四节 国际金融机构	87
经典案例	92
本章小结	94
练习题	95
第六章 商业银行	97
第一节 概述	97
第二节 商业银行的业务	102
第三节 商业银行经营管理理论	107
经典案例	109
本章小结	113
练习题	113
第七章 中央银行	115
第一节 中央银行的产生和类型	115
第二节 中央银行的性质和职能	117
第三节 中央银行的业务	119
第四节 货币政策	124
经典案例	131
本章小结	131
练习题	132
第八章 货币供求与均衡	134
第一节 货币需求	134
第二节 货币供给	139
第三节 货币均衡	148
经典案例	150
本章小结	151
练习题	151
第九章 通货膨胀与通货紧缩	154
第一节 通货膨胀的类型及成因	154
第二节 通货膨胀的经济效应及治理	159
第三节 通货紧缩	162
经典案例	164

本章小结	166
练习题	167
第十章 金融发展	169
第一节 金融与经济发展	169
第二节 现代金融与传统金融	171
第三节 金融全球化	175
经典案例	178
本章小结	182
练习题	182
参考文献	184

第一章 货币与货币制度



学习目标

- (1) 理解货币的起源及变迁,掌握货币的含义及职能;
- (2) 理解货币制度的形成及发展;
- (3) 了解国际货币体系;
- (4) 熟悉我国的货币制度。

第一节 货币的起源和变迁

货币就是人们常说的钱、人民币、钞票,目前最多见的是纸币。货币本身没有价值,而我们为了得到它却愿意出售商品或付出劳务,为什么呢?这就需要从货币的起源和发展说起。

一、货币的起源

有关货币起源的学说很多,如中国古代的先王造币说和交换起源说,以及西方的创造发明说、便于交换说和保存财富说等。马克思以辩证唯物主义和历史唯物主义观点出发,科学地揭示出货币的起源与本质。

马克思认为货币是商品生产和商品交换长期发展的必然产物,研究货币的起源要从了解商品着手。商品是价值和使用价值的统一体。商品的使用价值的形式就是商品的自然形式,人们能够看得见、摸得着。而商品的价值形式不是这样,价值是商品的社会属性,体现着商品生产者之间的生产关系。因此单就商品体来说,我们无论怎么颠来倒去也看不见、摸不着它的价值,商品的价值只有在交换过程中,通过所交换的商品相对地表现出来,价值的这种相对表现形式就是价值形式。商品价值形式发展的结果就产生了货币。而研究价值形式的真正目的,正是为了“探讨商品价值关系中包含的价值表现,怎样从最简单的最不显眼的样子一直发展到炫目的货币形式。这样,货币的谜就会随着消失。”(《马克思恩格斯全集》第23卷,第61页。)

(一) 简单的或偶然的价值形式

原始社会末期,在原始公社相互接触的地方出现了历史上最早的交换行为。当时社会生产力极为低下,产品的数量和种类都极为有限,以交换为目的商品生产尚未出现,交换带有偶然的性质而且很简单。在这种偶然的交换中,一种商品的价值有了外在的表现形式,即一种商品的价值偶然地、简单地通过另一种商品表现出来,这被称为简单的或偶然的价值形式。例如,一个原始氏族用1只羊同另一个原始氏族的2把斧子相交换,用公式表示:1只羊=2把斧子。这种价值形式称为简单的、个别的或偶然的价值形式。从这种简单的价值形式可以看出,1只羊的价值通过2把斧子得到了体现,但是看不出1只羊的价值是否可以通过其他的很多的商品相交换来表现自身的价值,也即是说这种简单的价值形式没有表现出一种商品和其他所有商品都有质的同一性和量的比较性。因此,这种形式下,商品价值的表现并不完

善，商品的价值形式需要进一步发展。

(二) 扩大的或总和的价值形式

随着生产力的进一步发展，尤其是原始社会末期出现了第一次社会大分工，公社之间甚至公社内部随着剩余产品的增多使得交换变得经常，一种商品不再是偶然同另一种商品相交换，而是与很多商品相交换。因而，商品的价值形式由简单的价值形式发展为扩大的价值形式。用公式表示就是：

$$1 \text{ 只羊} \left\{ \begin{array}{l} =2 \text{ 把斧子} \\ =8 \text{ 尺布} \\ =10 \text{ 斤盐} \\ =0.2 \text{ 克黄金} \\ =\text{其他一定量的商品} \end{array} \right.$$

在扩大的价值形式中，1只羊的价值不再偶然地表现在另一种商品上，而是扩大了范围，表现在一系列商品上，促进了交换和生产的发展，价值也第一次真正表现为无差别的一般人类劳动的凝结。但是扩大的价值形式毕竟还是简单价值形式的扩大或总和，作为等价物的商品都还是特殊等价物，并没有一个大家公认的谁都能够接受的一般等价物。商品的价值表现仍然是不完全和不充分的，随着商品交换和生产的发展，扩大的价值形式必然被一般的价值形式所代替。

(三) 一般的价值形式

随着交换的频繁发展，在交换中一种经常出现的商品自发地从大量商品中分离出来，并为人们乐于接受。这样，商品的价值形式就发生了重大的变化。任何商品都只和一种商品相交换，一切商品的价值都只在这种商品上表现出来，于是就出现了一般的价值形式。用公式表示就是：

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把斧子} = \\ 8 \text{ 尺布} = \\ 10 \text{ 斤盐} = \\ 0.2 \text{ 克黄金} = \\ \text{其他一定量的商品} = \end{array} \right\} 1 \text{ 只羊}$$

在一般价值形式下，每种商品的价值表现是简单的，因为都用同一种商品来表现；各种商品的价值表现又都是统一的，因为都是用同一种商品来表现。这个价值形式是简单的、统一的，所以又是一般的。在一般价值形式中，出现了一般等价物，它是从商品世界中分离出来的，充当其他一切商品的统一的价值表现材料的一般商品。这时，商品价值作为无差别的人类劳动凝结的性质，便完全地、充分地表现出来了，质上相同的商品在量上便可以相互比较了。

一般价值形式虽然克服了扩大价值形式的困难，但一般等价物还没有固定在某一种商品上，往往会因时而异。例如，有的地区用牲畜，有的地区用贝壳，或是一个时期用牲畜，另一个时期用贝壳。在我国历史上，牲畜、布帛、贝壳等都曾充当过一般等价物。一般等价物没有固定在一商品上，不利于商品交换的进一步发展。

(四) 货币形式

在第二次社会大分工以后，手工业从农业中分离出来，出现了商品生产，交换的范围更

为扩大。商品交换范围和种类的扩大,要求一般等价物固定在某种商品上。当贵金属从商品世界分离出来固定充当一般等价物时,一般价值形式就过渡到货币形式。这种固定充当一般等价物的贵金属就是货币。用公式表示就是:

$$\left. \begin{array}{l} 1 \text{ 只羊} = \\ 2 \text{ 把斧子} = \\ 8 \text{ 尺布} = \\ 10 \text{ 斤盐} = \\ \text{其他一定量的商品} = \end{array} \right\} 0.2 \text{ 克黄金}$$

货币的出现,使得以物物交换为特征的商品交换转变为以货币为媒介的物与物的间接交换。一般价值形式发展到货币形式,并没有发生本质的变化,不同的只是作为一般等价物的商品固定地由贵金属来充当。贵金属适宜充当货币,是由它的自然属性决定的。贵金属金或银体积小、价值大、易携带、质地均匀而又易分割,性质稳定易储藏。这些属性是一般商品所不具备的,但又是一般等价物所要求的,这就使贵金属成为理想的货币材料。所以,马克思说:“金银天然不是货币,但货币天然金银”。(《马克思恩格斯全集》第23卷,第107页。)

二、货币的变迁

货币在历史的发展中受不同的民族、不同的国家和地区、不同时期的经济状况和不同的文化环境的影响,出现过不同的形式。

(一) 实物货币

实物货币又被称为自然货币,它是由自然界存在的某种物品来充当的,是人类历史上最古老的货币。在人类历史上,有很多的物品做过货币,据史料记载,在古希腊以牛羊充当过货币,非洲和印度等地曾以象牙为货币,美洲土著人和墨西哥人曾以可可豆为货币;据记载,在我国古代,龟壳、海贝、蚌珠、皮革、布帛等都曾充当过货币。这些实物货币表现出两个方面的特点:一是实物货币既是货币商品,又是普通商品。也就是说实物货币除了作为交换媒介以外,还可以直接用于消费。实物货币具有货币和商品的双重性质。二是实物货币是足值货币,即实物货币作为货币与作为商品的价值相等。由于大多数货币不易计量与分割、不便携带、不易保存,所以随着商品交换的不断发展,实物货币逐渐被金属货币所取代。

(二) 金属货币

金属货币就是以贵金属如金、银、铜等为材料的货币。金属货币的发展经历了两个阶段,即称量货币时期和铸币时期。称量货币时期的货币并没有固定的形状,每一块货币的价值取决于该金属块的重量,所以每一次交易都要求鉴定金属的成色和称重。随着商品交换的发展,商品交换的种类、数量的增加,称量货币显得过于烦琐,于是逐渐过渡到铸币时期。铸币时期的货币是由国家铸造的,具有一定的形状、重量和成色,并标明面额价值,又称铸币。中国最古老的金属货币是铜铸币。早期铸币的面值与其本身的价值基本一致,但随着长期的使用和不断磨损,以及政府为了增加财政收入通过铸造不足值的铸币代替足值的铸币参与市场流通,渐渐的足值的货币开始慢慢地被人们储藏起来,市场参与流通的都是一些不足值的铸币,这种现象被称为“劣币驱逐良币”,后来被用来比喻一些劣质品冲击商品市场,使一些质量相对较好的商品退出市场的现象。

(三) 纸币

纸币之所以产生是因为人们对货币流通规律的深入认识。金属货币不断流通而产生的磨

损会使得其所代表的价值与其本身的价值不一致,但是这个并不影响它按其所代表的价值进行交换,于是人们意识到货币在进行交换时重要的是其标明的价值而不是其本身的实际价值。正是对这一现象的接受,本身几乎没有价值但标明一定价值的纸币才得以流通。

纸币是指国家强制发行并强制流通的价值符号,是一种纸制货币,它是金属货币的代表。相对于它所代表的价值来讲,纸币本身的价值微乎其微,它只是一个价值符号,因此纸币的流通有着特殊的流通规律。无论一个国家发行多少的纸币,它只能代表流通中所需要的金属货币量。如果实际发行的纸币面值超过了流通中所需要的金属货币量,就会使得物价上涨,出现通货膨胀;如果纸币的发行量少于流通中所需要的金属货币量,物价就会下跌,出现通货紧缩。

(四) 信用货币

信用货币是由国家和银行提供信用保证的流通手段,是货币形式进一步发展的产物,从形式上来看也是一种纸制货币,是指代替金属货币充当支付手段和流通手段的信用证券。广义的信用货币主要指由借贷行为所产生的银行券、商业票据、银票等,它们没有内在的价值,但是可以节省流通费用,方便携带与结算。随着商品货币关系的不断发展,信用形式也发生了重大的变化,银行信用产生了各种信用凭证,如支票、汇票、期票、存款货币等,被广泛作为流通与支付手段,执行货币的基本职能,再如人们消费时,大量使用的信用卡,这些被称为是狭义的信用货币,也就是真正的信用货币。

(五) 电子货币

电子货币是信用货币的延伸,是信用货币发展到信息时代高级阶段的产物。20 世纪 70 年代在新科技革命的推动下,出现了电子货币。因为它是以电子计算机、现代通信以及金融与商业专用机具等现代技术成果为基础,以各种金融交易卡(如磁卡和智能卡)为载体,通过电子信息转账系统储存和转移货币资金,因此称为电子货币。电子货币具有安全保密、运用广泛、使用方便快捷等特点,适应了现代经济规模迅速扩展所带来的资金流空前增长的需要,节省了大量的现金流通,加速了货币资金的循环周转。电子货币的产生方便了人们的生活,比如你可以用银行卡直接在自动存款机上取款或存款,而无须进入银行;也可以在销售终端机上刷卡消费,而不必支付现金;银行卡中的信用卡还有授信的功能,可以透支,相当于银行向客户提供的短期无息贷款。电子货币的出现是货币变迁过程中的新形态,新形态的出现标志着商品经济的发展,而电子货币并不是货币形态发展的终点。货币的变迁告诉我们在不久的将来,现钞和支票的使用会逐渐减少甚至可能会消失,但并不意味着货币的消失,货币会以新的形态存在。

第二节 货币的职能

货币的职能是由货币的本质决定的,是货币本质的表现。在发达的商品经济中,货币具有价值尺度、流通手段、储藏手段、支付手段和世界货币五种职能,其中价值尺度和流通手段是最基本的职能。

一、价值尺度

价值尺度是货币的首要职能。所谓价值尺度就是用货币作为尺度来衡量和表现其他一切商品的价值。货币之所以能够充当价值尺度,是因为它本身也是商品,具有价值。

商品价值的大小即价值量是由凝结在商品中的劳动量来计量的,因此,凝结在商品中的劳动量是衡量商品价值的内在尺度。但是,商品的价值量不能用劳动时间来直接表现,只能在交换中通过一般等价物货币来表现,并且必须通过货币形式的转换才能实现交换。所以货币作为价值尺度,是商品内在的价值尺度即劳动时间的必然表现形式。

商品的价值通过货币来表现就是商品的价格,所以价格就是商品价值的货币表现。因为价格是价值的表现而不是价值的实现,因此,货币执行价值尺度职能衡量和计算商品的价值时,可以仅仅是观念上或想象的货币,而不必须是现实的货币。

不同的商品具有不同的价值量,因此货币执行价值尺度职能时需要一定量的货币,为了货币能够很好地衡量不同商品的不同价值量,就需要货币本身确定一个计量单位,这个被确定的货币单位就叫价格标准。价格标准是指包含一定重量的贵金属的货币单位。在历史上,价格标准和货币单位曾经是一致的。如我国在用贵金属金银做货币时,曾用重量单位“两”作为价格标准即货币单位;英国以“磅”(白银的重量单位)作为价格标准,也是货币单位。后来随着外国货币的流入,也由于不太贵重的金属被比较贵重的金属所排斥等原因,货币单位的名称和重量单位的名称才逐渐脱离。如我国由“元”取代了“两”,规定每枚银元重7.2钱,成色为9成,含银6.48钱。“元”下又分成“角”“分”“厘”“毫”。英国货币以黄金代替白银时,按照金和银的比价折合,1英镑合1/15磅重量的黄金。

价值尺度和价格标准是两个既有联系又有区别的概念。联系表现在价格标准是为货币发挥价值尺度职能而作出的技术规定。有了它,货币的价值尺度职能作用才得以发挥,价格标准是为价值尺度职能的发挥服务的。但是二者又有明显的区别,首先,价值尺度是在商品交换中自发形成的,而价格标准是国家法律规定的。其次,金充当价值尺度职能,是为了衡量商品的价值,规定一定量的金作为标准是为了更好地衡量不同商品的不同价值量。再次,作为价值尺度,货币商品的价值量将随着劳动生产率的变化而变化;而作为价格标准,则是货币单位本身的重量,与劳动生产率无关。

二、流通手段

货币的出现使得商品与商品的直接交换(W-W)转变为以货币为媒介的间接交换(W-G-W),当货币充当商品交换的媒介时,货币就具有了流通手段的职能。执行流通手段职能的货币的特点是,首先,要求必须是现实的货币,也就是要求要一手交钱一手交货。这明显与货币的价值尺度职能不同,执行价值尺度职能的货币是为了衡量商品的价值,标明商品的内在价值量的大小,而作为流通手段职能的货币是为了实现商品的价值,因此必须是实在的现实的货币。其次,不需要有足值的货币,可以是货币符号。因为货币流通是指货币作为购买手段不断地离开起点,从一个所有者手中转到另一个所有者手中,这里货币在商品生产者手中只是一种媒介,转瞬即逝,所以只是货币的象征就够了。当然货币发挥流通手段的职能也使得商品经济的发展包含有危机的可能性。这是因为货币的流通手段职能使得交换过程在时间和空间上买和卖相脱节,使得社会分工形成的生产者相互依赖的链条有中断的可能性,因而孕育着经济危机的可能性。不过在简单商品经济阶段,由货币形式产生危机的可能性还不会成为现实性,这种危机成为现实性需要一系列的经济条件,商品经济发展到市场经济阶段后,这种可能性转为现实性的机会就增加了。

三、储藏手段

储藏手段职能是指货币退出流通领域被它的持有者当作独立的价值形式和社会财富储藏

起来的职能。货币之所以能起储藏手段的职能,是因为货币是价值和社会财富的一般代表,可以无限制地保存起来,并随时可以换取商品。

货币的储藏手段职能是商品经济发展的结果。一方面,是商品生产者的客观需要,在商品生产过程中,生产者或经营者往往会存在先买后卖的需要,因此商品生产者或经营者需要有一定的货币储备;另一方面,由于货币作为一般等价物,谁拥有货币谁就能自由地购买商品,这样货币变成了社会财富的一般代表,同时也容易刺激人们主观上产生贪金的欲念,因此把货币作为社会财富的绝对形式储藏起来。

执行储藏手段职能的货币,既不能是观念上的货币也不能是价值符号,它可以是金属货币,也可以是金银条块或金银制品。在金属货币流通的条件下,货币作为储藏手段的职能具有自发调节货币流通量的作用。当流通中所需要的货币量减少时,有一部分货币就会退出流通领域成为储藏货币;当流通中需要的货币量增加时,储藏货币又会自动地加入流通过程。可见,储藏货币就像蓄水池,自发地调节着流通中的货币量,使之与商品流通的需要相适应。

纸币本身没有价值,它的价值在于流通,因此纸币并没有储藏手段的职能。但是,在现实的纸币流通条件下,纸币也可以以储蓄的形式储藏下来。虽然它没有实在的价值,但纸币符号表明持有者从社会中取得相应数量商品和劳务的价值,储蓄纸币表明持有者推迟对这种权利的使用,目的是在以后更合理地使用。不过,纸币与金属货币还是有区别的,这些货币储存者暂时未使用的纸币,最终还是要通过各种方式进入流通领域购买商品,而不是像金属货币那样储藏起来退出流通领域。

四、支付手段

货币的支付手段职能是指货币用来清偿债务或支付赋税、租金、利息、工资等的职能。支付手段职能是随着商品交换过程中赊账买卖的出现而产生的。商品买卖最初使用现金支付,随着商品流通的发展,商品的让渡和价值的实现有时会分离开来,出现赊买赊卖的现象,于是就出现了货币的延期支付。执行支付手段职能的货币,原来只在商品流通范围内,后来逐渐超出这一领域,扩大到用于支付地租、捐税、租金、利息、工资等。信用货币出现后,这种支付手段职能表现为,货币支付行为的发生与引起这种支付的经济行为在时间上的分离,并引起货币单方面的运动。

货币作为支付手段,一方面可以减少流通中所需的现金量,促进商品经济的发展;另一方面,随着支付手段的发展,商品生产者和交换者之间会形成错综复杂的债权债务关系,只要其中有一个债务人不能够如期还债,就会带来一系列的连锁反应,使得相关的商品生产者和经营者发生困难,甚至破产。所以,货币支付手段职能的出现既有利于商品流通的发展,又使得商品经济的矛盾加深,从而使得货币危机的发生成为可能。

五、世界货币

世界货币是指货币在世界市场上充当一般等价物的职能。国际贸易的产生和不断发展,使货币的作用超越了国界,逐渐在世界经济关系中发挥作用,具有了世界货币的职能。作为世界货币,实际上是货币职能在世界范围内的延伸,在国际范围内充当一般等价物。执行世界货币职能的货币,要求必须是足值的贵金属,而且必须脱去铸币、辅币的国家和民族的外衣,直接以贵金属的形态出现。在很长一段时期,各国发行的纸币不能作为世界货币,非贵金属的铸币也不能够作为世界货币。但在当今世界经济中,某些经济实力强、国际影响力大的国家的纸币如美元,也在一定程度和一定范围内发挥了世界货币的作用。

世界货币的主要职能表现为三个方面：一是充当一般的支付手段，支付国际货币差额和其他收支差额；二是充当一般的购买手段，用来购买别国的商品；三是作为社会财富的代表，由一个国家转移到另一个国家，如战争赔款、向别国贷款或借款等。

货币的这五项职能并不是各自孤立存在的，而是彼此具有内在的联系，它们共同表现了货币作为一般等价物的本质。其中，价值尺度和流通手段是两个最基本的职能，是随着一般价值形式转变为货币形式就具有的；其他三项职能是随着商品经济及其内在矛盾的发展在这两个基本职能的基础上逐渐发展起来的。

第三节 货币制度

货币制度是一个国家以法律形式确定的该国货币流通的结构、体系及组成形式，简称币制。“没有规矩，不成方圆”，实施货币制度对加强货币发行和流通的管理，维持货币币制的稳定，管理国家的经济秩序，促进经济稳定健康地发展有着重要的保障作用。在货币发展的不同历史阶段，存在着不同的货币制度，研究货币制度的形成及演变，对现代金融有着相当重要的意义。

一、货币制度的形成

货币制度的发展并不完全与货币本身同步。远古的实物货币流通时期几乎没有成形的货币制度，金属货币时期开始有了对货币铸造与流通的一些具体规定。但是在前资本主义社会，自然经济占统治地位，商品经济不发达，货币制度分散而混乱。系统完整的货币制度是在资本主义经济制度产生之后才形成的。

（一）前资本主义社会的铸币流通

在前资本主义社会，世界各国先后出现了铸币流通。所谓铸币是指国家铸造的具有一定形状、重量和成色并标明面值的金属货币。最初的金属货币是以条块形状流通的，每次交换都必须鉴定成色，权衡重量，然后按交易额的大小来进行分割。这样做会出现很多的麻烦：一是金属货币的原始状态携带不便；二是由于分割困难往往引起交易纠纷。在这种情况下，一些在商界有影响的富商大贾便在金属货币上加盖自己的印戳并标明重量和成色，于是这块金属货币就成为以该富商大贾信誉为保障的铸币。这种以个人信誉为保障的铸币在流通过程中受到各方面因素的制约，带有很大的局限性。因此，以后逐步演变为由国家来铸造铸币，因为拥有政治权力的国家最具有权威。国家铸造具有一定形状、重量和成色并打上印记的铸币，能够起到稳定价值尺度、统一流通手段的作用。但是这一时期的铸币流通具有铸币材料价值较低、铸币的铸造分散、流通有地方性、铸币不断变质等特点。总之，前资本主义社会的货币流通是分散的、紊乱的，而不是集中的、定型的、制度化的。这显然与资本主义商品经济发展对统一的、稳定的货币制度的客观要求不相适应。

（二）货币制度的形成过程

货币制度的一些基本内容在前资本主义社会就陆续产生了，但是系统的货币制度是在资本主义经济制度产生之后才形成的。资本主义经济制度的核心是统一的市场，这就需要有统一、稳定和规范的货币流通制度。为了改变当时货币流通的紊乱状况，各国政府先后以法令或条例的形式对货币流通作出种种规定。这些规定包括以下几方面的内容：一是建立以中央银行为唯一发行机构的统一和集中的货币发行体系，垄断货币的发行；二是就相对稳定的货

币单位作出相应的规定,以保证货币制度的稳定;三是就贵金属充当货币材料并能自发调节流通中的货币量作出规定。西方国家政府在资本主义上升时期为克服货币流通混乱的状况,将已颁布的本位货币金属、货币单位及货币铸造、发行和流通过程、发行准备等法令和条例集中起来制度化的过程,就是资本主义货币制度的形成过程。

二、货币制度的基本内容

世界各国因经济环境和历史条件的不同都有适合自己国家特点的货币制度,但是各国货币制度的基本内容是相同的。因为,无论哪个国家的货币制度都是围绕着组织和管理货币流通和使用这一核心来建立的。货币的基本内容及货币制度的构成要素是任何一种货币制度必须具备的。货币制度的基本内容包括:确定货币材料;规定货币单位;规定通货种类;规定货币铸造、发行和流通的程序;规定准备金制度。

(一) 确定货币材料

货币材料即币材,确定货币材料是整个货币制度的基础,确定不同的货币材料构成不同的货币本位,形成不同的货币本位制度。例如,确定用白银作为币材就是银本位制;用黄金作为币材就是金本位制;用黄金和白银作为币材,就是金银复本位制;用纸张作为主要币材就是纸币制度。当然使用何种货币材料不是任意确定,而是要受到客观经济条件的制约。在资本主义发展初期,由于商品经济不发达,商品交换规模不大,以白银为币材就能满足货币流通的需要。随着商品经济的发展,商品交换规模不断扩大,由于白银价值量低且不稳定已经不能满足流通的需要,因此,黄金逐渐取代白银成了主要币材。20 世纪初期,随着商品经济的进一步发展,黄金存量的规模已不能满足商品交换和经济发展的需要,黄金已不适宜作币材,纸币制度便取而代之。现在世界各国都实行不兑换的信用货币制度,法律中都没有任何商品充当货币材料的规定。

(二) 规定货币单位

货币单位的确定包括规定货币单位的名称和确定货币单位的币值。各国法律规定的本国货币单位名称,通常都是以习惯形成的名称为基础。按照国际惯例,一国货币单位的名称往往就是该国货币的名称,几个国际货币名称一致时,则在前面冠以国名。例如:“元”是许多国家所共有的货币单位名称,加以国名,美元就是美国的货币单位名称,加元就是加拿大的货币单位名称,日元就是日本的货币单位名称。中国的情况有些特殊,货币名称是人民币,货币单位名称是元,两者不一致。单位货币币值的确定在金属货币流通条件下,就是规定单位货币所含的货币金属的重量。在可兑换货币流通的情况下,货币单位名称与铸币相同,单位货币的含金量为可兑换的金属量。在现代信用货币流通的情况下,货币单位名称可能会沿用铸币的名称,但不再规定单位货币的贵金属含量,国家对货币的名义价值也不再作具体的规定,只是在货币发行管理中按经济发行的原则,以商品物资为基础发行货币并通过各种措施保障币值的稳定。

(三) 规定通货种类

通货即流通中的货币,一般包括本位币和辅币两种。本位币即主币,是一个国家货币制度规定的标准货币,是一个国家法定的计价、结算货币。在金属货币流通条件下,本位币是指用货币金属按照国家规定的货币单位所铸成的铸币;在现代信用货币制度时期,本位币表现为不可兑换的银行券和纸币。辅币是本位币的等分,是本位币单位以下小面额的、供日常小额交易与找零用的货币,铸造收益归国家。主币和辅币同时在市场上流通,两者的兑换比

例通过法律形式固定下来,辅币面值一般为本位币面值的 $1/10$ 或 $1/100$ 。

(四) 规定货币铸造、发行和流通的程序

本位币是一种足值的货币,具有其独特的铸造、发行和流通过程。

(1) 自由铸造。在金属货币流通规律下,本位币可以自由铸造。每个公民都有权把货币金属送到国家造币厂请求铸成本位币;或者,造币厂代公民铸造本位币,不收费用或只收很低的造币费。本位币的自由铸造具有很重要的经济意义,自由铸造可以使铸币的名目价值和实际价值保持一致;可以自发地调节货币流通量,使流通中的货币量和货币需要量保持一致。

(2) 无限法偿。本位币具有无限的法定支付能力,即无限法偿。本位币是法定作为价格标准的基本通货。法律规定,在货币收付中无论每次支付的金额多大,用本位币支付时,收款人不得拒绝接受,故称为无限法偿币。在金属货币流通制度下,铸币流通会有自然的磨损,不法之徒还会故意给金属币削边、擦损。为了保证本位币的名目价值和实际价值相一致,从而保证本位币的无限法偿能力,各国货币制度中通常都规定有每枚铸币的实际重量低于法定重量的最大限度,即铸币的磨损公差。

辅币是不足值的铸币,在铸造、发行和流通中具有如下特点。

(1) 辅币用较贱的金属铸造。因为辅币面额较小,因此,使用贱金属制造可以节省流通过费用。

(2) 辅币可以与本位币自由兑换。辅币的实际价值虽然低于名目价值,但法律规定,辅币可以按固定比例与本位币自由兑换,这样,就保证了辅币可以按名目价值流通。

(3) 实行限制铸造。辅币只能由国家来铸造。由于辅币的实际价值低于名目价值,所以铸造辅币就会有一定的铸造收入,所以铸造权由国家垄断,其收入归国家所有。同时,因为辅币是不足值的,限制铸造也可以防止辅币排挤本位币。

(4) 有限法偿。国家对辅币规定了有限的支付能力,即在每一次支付行为中使用辅币的数量受到限制,超过限制的部分,收款人可以拒绝接受。如美国曾规定,10分以下的银辅币每次支付限额为10元;铜镍所铸造的分币,每次支付限额为25分。但向国家纳税或向银行兑换时不受数量限制。

银行券和纸币虽然都是没有内在价值的货币符号,但因为它们的产生和性质的不同,有着不同的发行和流通过程。银行券是一种信用货币,它产生于货币的支付手段职能,是代替金属货币充当支付手段和流通手段职能的银行证券。在银行办理信贷业务时,既可以支付现金,也可以开出随时能够兑现的银行券。在银行业发展的早期,银行券由商业银行发行,19世纪以后各国才集中统一由中央银行发行银行券。国家以法律形式规定中央银行发行的银行券为法定支付手段,拒绝接受者被视为违法。1929~1933年西方国家经济危机后,各国的银行券都不再兑现,从而演变为不兑现的纸币。

纸币是本身没有价值、又不能兑现的货币符号。它产生于货币的流通手段职能,货币在执行流通手段职能时,只是交换的媒介而不是交换的目的,只需有货币的象征和符号就可以了,这就意味着货币符号可以替代货币进行流通。后来政府根据流通手段的这一特性,有意识地铸造和发行不足值的铸币,直至发行本身几乎没有价值的纸币,并通过国家法律强制其流通。可见,纸币产生的前提不是发达的信用制度,而是中央集权的国家政权和统一的国内市场。在当代经济社会中,由于各国银行券已经不再兑现金属货币,并且各国的纸币已经完

全通过银行的信贷程序发放出去, 银行券和纸币已基本成为同一概念, 演变为同一事物。

(五) 规定准备金制度

准备金制度是国家规定必须储备一定比例的金银、外汇作为货币发行和国际支付与清算保证的制度。各国所采用的货币准备金制度的具体内容, 一般均在本国有关法律中予以明确规定。货币的准备金制度在不同的货币流通条件下是不同的。

在金属货币流通条件下, 对黄金储备的规定又称为金准备制度。准备金制度的用途主要有: 第一, 作为国际支付的准备金; 第二, 作为调节流通中的金属货币流通量的准备金; 第三, 作为支付存款和银行券兑现的准备金。在纸币流通条件下, 金属货币退出流通, 银行券停止兑换黄金, 准备金的后两种用途已经不复存在, 只有作为国际支付的用途还依然存在, 形式却发生了变化。不像金本位制时期那样, 按货币含金量用黄金作为最后弥补国际收支逆差的手段, 而是当一个国家出现国际收支逆差时, 可以在国际市场上抛售黄金, 换取自由外汇, 以平衡国际收支。

在信用货币流通条件下, 各国的准备金制度已经和贵金属脱钩, 多数国家都采用以资产主要是外汇资产做准备, 也有的国家以物资做准备, 还有些国家的货币发行采取与某个国家的货币直接挂钩的方式, 如盯住美元、欧元或英镑等。各国在准备比例和铸币制度上也有差别。目前各国货币发行准备的构成一般有现金准备和证券准备两大类。现金准备包括黄金、外汇等具有极强流动性的资产; 证券准备包括短期商业票据、财政短期国库券、政府公债券等, 这些证券必须是在金融市场上流通的证券。与现金准备相比, 证券准备在控制上难度要大一些, 对中央银行货币发行、管理和调控的技术要求要更高一些。

三、货币制度的发展与演进

货币制度是伴随着国家统一铸造货币开始的, 自货币制度产生以来经历了一个不断发展和演进的历史过程。从历史上来看, 早期的货币制度较为杂乱, 各国间的差异也较大。16世纪以后, 随着资产阶级国家政权和资本主义制度的确立, 货币制度才逐步完善并相对规范与统一。从货币制度的存在形式来看, 货币制度大致可以分为金属货币制度和信用货币制度两大类, 金属货币制度又可分为银本位、金银复本位、金本位三小类, 如图 1-1 所示。

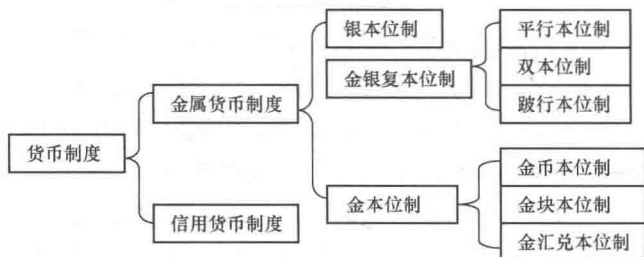


图 1-1 货币制度的分类

(一) 金属货币制度

1. 银本位制

银本位制是最早的金属货币制度, 是指以白银作为本位币材料的货币制度。银本位制的基本内容包括: 一是以白银作为本位币的材料, 银币为无限法偿货币, 具有强制的流通能力; 二是本位币的名义价值与本位币所含的一定成色、重量的白银相等, 银币可以自由铸造、自