

21世纪高等学校金融学实践创新系列教材

金融学 (第二版)

FINANCE

主编 ◎ 牛建高 杨亮芳

- 学以致用的编写思路
- 知识的延伸与扩展
- 系统的基础训练

教育部推荐教材 中国金融出版社 2008年11月第1版

金融学

FINANCE

—— 金融学 ——

—— 金融学 ——

—— 金融学 ——

—— 金融学 ——

—— 金融学 ——

金 融 学

(第 2 版)

主 编 牛建高 杨亮芳
副主编 王千红 吴庆田

东南大学出版社

• 南京 •

图书在版编目(CIP)数据

金融学/牛建高,杨亮芳主编. —2 版. —南京:东南大学出版社,2010.8

ISBN 978-7-5641-2364-2

I. ①金… II. ①牛…②杨… 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(2010)第 148416 号

金融学(第 2 版)

出版发行:东南大学出版社
社 址:南京四牌楼 2 号 邮编:210096
出 版 人:江 汉
网 址:<http://www.seupress.com>
电子邮件:press@seu.edu.cn
经 销:全国各地新华书店
印 刷:江苏徐州新华印刷厂
开 本:787mm×1092mm 1/16
印 张:19.50
字 数:475 千字
版 次:2010 年 8 月第 2 版
印 次:2010 年 8 月第 1 次印刷
书 号:ISBN 978-7-5641-2364-2
定 价:35.00 元

本社图书若有印装质量问题,请直接与读者服务部联系。电话(传真):025-83792328
本书有配套 PPT,选用该教材的教师请联系 niujiangao@126.com

再版前言

本书第一版于2005年8月出版,至今已近5年,发行近两万余册,受到许多高校广大师生的欢迎。期间,世界金融领域发生了巨大的变化,尤其是2007年美国次贷危机的爆发引发了世界性金融危机,对世界各个国家的经济和社会产生了深刻的影响。同时,金融学的研究、教学和教材编写方面都有很多新的进展,有必要将这些进展反映到我们的教材中。而且,经过几年的教学实践,也发现了原书的一些不足之处。为此,应出版社之邀,我们重新组织相关高校专家教授,编写本书。这个版本充分借鉴了国内外金融学研究领域的一些新的研究成果,并力求贴近和反映近年来中国和世界各个国家为应对金融危机而采取的一些改革实践,以满足金融学教学质量提高的要求。

本书第二版主要在以下几方面对第一版进行了调整和修改:

1. 在保留第一版基本框架和内容的基础上,做了一些局部的调整。主要是根据世界金融危机爆发的现实,在第七章增加了第三节“中央银行的业务”内容;将原第十二章第四节“金融全球化与金融危机”,调整为“金融危机及其防范”,旨在使相关内容的衔接更加紧凑,全书结构更加合理,并更好地反映世界金融发展的实际。

2. 适应金融学教学的需要,根据世界金融发展的新形势,更新、补充了大量案例、背景知识和专栏知识等内容。其中,第一章增加了“案例实证:电子货币发展中带来风险”,“专栏1-1:美元在国际经济中地位的变化”,“专栏1-2:我国的货币制度”,“背景知识:信用在现代经济中含义的延伸及其重要性”,“专栏1-3:银行信用在现代经济中的主导作用”,“专栏1-4:中国的汽车消费信贷”;第二章在重新编写例题的同时,将原“专栏2-1:通货膨胀与保值贴补”更新为“专栏2-1:中外利率体系比较”;第三章主要增加了“专栏3-1:美国次贷危机中的金融工具”;第四章增加了“专栏4-1:我国金融市场的发展”;第五章主要增加了“知识扩展:金融机构反洗钱知识问答”;第六章更新和新增了“专栏6-2:短信引发的挤兑风波——信心和银行安全性”、“专栏6-3:资产负债策略和‘北岩’的挤兑事件”、“专栏6-4:德意志银行的资本管理”等三个专栏;第七章主要增加了“附录:美联储及其职能”等内容;第八章主要增加了“专栏8-1:正确认识价格指数”、“专栏8-2:全球通货膨胀压力加大”等内容;第九章主要增加了“专栏9-1:我国的法定存款准备金政策”和“专栏9-2:我国再贴现政策的现状”等内容;第十章主要增加了“专栏10-2:旅游外汇风险的重要影响”;第十一章增加了“专栏11-1:马一勒条件”;第十二章主要增加了“专栏12-1:从次贷危机到国际金融危机”。

3. 适应素质教育及教学的需要,在原来各章思考练习题的基础上,不同程度地增加了辨析题、案例分析及拓展、计算题等能力训练题,旨在提高学生灵活运用所学金融学理论的实践能力。

4. 对第一版中表达不够准确和不够清晰之处进行了修改。

本版教材由石家庄经济学院牛建高教授和杨亮芳教授联合主编,由东华大学王千红博士和中南大学吴庆田博士出任副主编。本书修订的具体分工如下:中南大学吴庆田修订第一章;石家庄经济学院牛建高、李军峰修订第二章;华东师范大学张万朋修订第三章;中南大学盛虎修订第四章;上海杉达学院牛淑珍修订第五章;东华大学王千红、张芹修订第六章;福建农林大学张小芹修订第七章;石家庄经济学院郝志军、翟丽艳修订第八章;山西大学张腊凤修订第九章;石家庄经济学院杨亮芳,东华大学崔俊峰、刘晓君修订第十章;石家庄经济学院吕宝林、许冀艺修订第十一章;山西大学梁红岩、石家庄经济学院李军峰修订第十二章;全书最后由牛建高、杨亮芳修改并定稿。

在本书写作过程中,我们参考了大量文献,书中相关章节均已列示做了交代,在此向这些作者表示衷心感谢。当然,对于书中所涉及的知识产权责任以及所有可能发生的错误,均由各位作者本人承担。由于业务水平所限,本次修订肯定仍会存在一些疏漏和不足之处,敬请广大读者惠予指正。

编 者

2010年8月

目 录

第一章 货币与信用	(1)
第一节 货币的起源与职能	(1)
第二节 货币制度	(10)
第三节 信用的产生与发展	(17)
第四节 现代信用形式	(21)
第二章 利息与利息率	(31)
第一节 利息及其计量	(31)
第二节 利息率及其决定因素	(37)
第三节 利率决定理论	(43)
第四节 利率的期限结构理论	(51)
第三章 金融工具	(56)
第一节 金融工具概述	(56)
第二节 基础性金融工具	(59)
第三节 衍生性金融工具	(66)
第四章 金融市场	(75)
第一节 金融市场及其要素	(75)
第二节 信贷市场	(79)
第三节 证券市场	(88)
第四节 保险市场	(96)
第五章 金融机构体系	(107)
第一节 金融机构体系概述	(107)
第二节 银行性金融机构	(110)
第三节 非银行性金融机构	(113)
第四节 我国的金融机构体系	(115)
第六章 商业银行	(127)
第一节 商业银行的产生和发展	(127)
第二节 商业银行的业务	(129)
第三节 信用货币的创造	(140)
第四节 商业银行的经营与管理	(143)
第七章 中央银行与金融监管	(152)
第一节 中央银行的产生与类型	(152)
第二节 中央银行的性质与职能	(156)

第三节	中央银行的业务	(158)
第四节	金融监管	(165)
附录	美联储及其职能	(174)
第八章	货币供求及其均衡	(176)
第一节	货币需求	(176)
第二节	货币供给	(182)
第三节	货币均衡	(187)
第四节	通货膨胀与通货紧缩	(189)
第九章	货币政策	(207)
第一节	货币政策的目标	(207)
第二节	货币政策工具	(214)
第三节	货币政策的传导机制与效应	(222)
第十章	外汇与汇率	(227)
第一节	外汇与汇率概述	(227)
第二节	汇率的影响因素与汇率制度	(232)
第三节	外汇市场	(240)
第四节	外汇风险	(246)
第十一章	国际收支与国际储备	(255)
第一节	国际收支概述	(255)
第二节	国际收支平衡表	(258)
第三节	国际收支失衡及其调节	(265)
第四节	国际储备及其管理	(270)
第十二章	金融与经济发展	(281)
第一节	经济金融化与经济发展	(281)
第二节	金融与经济相互关系	(284)
第三节	金融创新与经济发展	(288)
第四节	金融危机及其防范	(293)
参考文献		(303)

第一章 货币与信用

【学习要点】本章介绍不同理论对货币起源的认识,以及形形色色的币材和从实物货币到电子货币的货币类型的发展;货币在经济生活中所执行的价值尺度、流通手段、支付手段和储藏手段的职能;货币制度的构成要素及世界各国先后采用的四种本位制的演变;信用的含义和基本特征及其产生和发展,并联系到金融的概念加以理解;商业信用、银行信用、国家信用、消费信用及国际信用的特点及作用。

【重点难点】本章重点在于马克思的货币起源说,货币的职能,货币制度的发展;现代经济社会中信用的含义和经济职能,以及几种主要的信用形式。本章学习的难点在于理解和把握货币的本质,货币支付手段职能作用的两面性,现代经济社会中信用的深层次含义,商业信用与银行信用的关系,消费信用对经济的作用。

【基本概念】货币 信用货币 价值尺度 流通手段 支付手段 货币制度 格雷欣法则 信用 商业信用 银行信用 国家信用 消费信用 国际信用

第一节 货币的起源与职能

货币的产生与发展是一个社会历史现象。人类社会在地球上已经存在有一百多万年,而货币却仅有数千年的历史。那么,在人类的经济社会生活中,货币是怎么产生的,它有哪些职能呢?

一、货币起源理论

(一) 古代的货币起源说

关于货币的起源,古今中外有种种学说。有人认为货币是发明或协议的产物,是人同意的结果,人类祖先为了交易的方便协议使用货币。有人说说是圣贤规定的,如中国的传说中,伏羲收集天下的铜铸成货币,黄帝把金铸成货币等。概括起来,中国古代的货币起源说主要有两种具有代表性的观点:一是以管子为代表的“先王制币说”。《管子·国蓄》中有“先王为其途之远,其至之难,故托用于其重,以珠玉为上币,以黄金为中币,以刀币为下币。三币握之……先王以守财物,以御民事,而平天下也”。也就是说,先王为了进行统治而选定某些难得的、贵重的物品为货币。二是司马迁的货币起源说,他在《史记·平准书》中说:“农工商交易之路通,而龟贝金钱刀布之币兴焉。”也就是说,货币产生于交换的发展之中。

亚里士多德在描写了物物交换之后说“一地的居民有所依赖于别处居民的货物,人

们于是从别处输入本地所缺的货物,而抵偿这些收入,他们也得输出自己多余的产品,于是‘钱币’就应运而生了。这种钱币是‘中介货物’,是‘某种本身既有用而又便于携带的货物’。”

(二) 马克思的货币起源说

马克思对于货币理论的系统研究开始于 19 世纪 40 年代,并且在货币理论史上第一次对货币问题作了系统的理论阐明,揭开了“货币之谜”。

1. 货币产生的基础

按照马克思的货币起源说,货币是在商品交换发展的漫长历史过程中自发产生的,是商品内在矛盾发展的必然结果。马克思的货币起源说科学地阐明了货币产生的客观必然性。他从商品及其价值二重性与货币产生的联系出发,论证了货币是价值形态和商品生产、交换发展的必然产物。

货币是商品交换发展的必然产物,是为满足商品交换的需要而产生的,所以自从有了商品交换就有了货币的萌芽,货币产生的基础也就是商品产生的前提。

商品是为交换而生产的劳动产品,在什么条件下劳动产品才能为交换而生产呢? 应有两个前提条件:

(1) 社会分工。该条件下人们的劳动产品都不一样,所以需要交换。

(2) 私有制。该条件下劳动产品归劳动者个人所有,才可能用于交换。

这也是货币产生的两个基础。

2. 价值形式的发展与货币的产生

货币的产生与发展和商品交换是分不开的。商品交换的基础是价值的等价交换,但价值是看不见摸不着的,一种商品的价值只能通过交换才能表现出来,通过交换价值找到了看得见摸得着的外衣,这就是价值形式问题。价值形式的发展过程就是货币产生的过程。

(1) 简单或偶然的价值形式。原始社会末期,还没有专门的商品生产,只是偶然有了剩余产品而进行交换,因此,交换发生得非常少,带有偶然的性质。那时的交换可以写成“ $A=B$ ”,表示产品 A 很偶然地和商品 B 发生了一次交换。产品 A 的价值只是偶然地通过商品 B 表现出来,所以称为简单或偶然的价值形式。

(2) 总和的或扩大的价值形式。随着社会分工、私有制的出现,商品交换越来越频繁,交换已成为经常的现象,这时一种商品不再是偶然地和另外一种商品进行一次交换,而是可以经常地有规律地和很多种商品进行交换,从而促使价值表现链不断拉长。这样,产品 A 的价值不仅表现在一种商品 B 上,而且表现在一系列其他商品(如 C、D 等)上。马克思称之为总和的或扩大的价值形式。

(3) 一般价值形式。物物交换有极大的局限性,必须是双方同时需要对方的产品,且要有足够的可用于交换的数量才可以,这使交换发生非常困难。人们在交换中发现有一种商品在交换中出现的次数会非常多,因为它的使用价值是被广泛需要的,如果有了这种商品再去交换自己需要的产品会很容易。当各种产品都频繁地要求用这种商品表现自身的价值时,这种商品就成为所有其他产品价值的表现材料,成为所有其他产品的等

价物,而这种商品一旦成为所有其他产品用来表现价值的等价物,它就具有与所有产品相交换的能力。

这样,直接的物物交换就发展为通过媒介的间接交换。这个用来表现所有产品价值的媒介,马克思称为一般等价物。这时,商品交换就分解成了两个步骤,即先用自己的产品换成一般等价物,再用一般等价物交换自己需要的产品。用一般等价物表现所有产品的价值,马克思称之为一般价值形式。

(4) 货币价值形式。一般价值形式的出现,说明商品生产关系的日益确立,但那时的一般等价物是不固定的,不同地区、不同时间充当一般等价物的商品都不一样,一般等价物的不唯一阻碍了商品交换的进一步发展和扩大,商品交换的发展需要一般等价物的统一,当一般等价物固定于某种特殊的商品上,并为社会所公认时,就出现了货币商品。这种以货币为媒介的商品交换称为商品流通。此阶段可写成商品 $A = \text{货币} = \text{商品 } B$ 。因此,货币是从商品中分离出来、固定地充当一般等价物的特殊商品。

二、货币的发展

纵观货币的发展历史,它随着商品生产和商品交换的发展而发展。同时,随着人们对货币在经济中作用的认识深化和科学技术的进步,货币经历了一个不断从自发演化到人为掌握的发展过程。总的说来,货币的发展包括货币形态(即币材)、货币类型和货币制度的发展三个方面。关于货币制度将在下一节讲述。

(一) 货币形态(币材)的发展

在人类发展史上,货币形态十分庞杂,并且经历了由低级到高级的不断演变的发展过程。人们在漫长的交易发展过程中了解到,作为货币的商品一般要求具有六个特征:一是价值比较高且稳定,这样可用较少的币材完成较大量的交易,交易价格稳定,这是货币的先决条件,货币价值若波动剧烈,就会损害货币的功能。二是易于分割,即分割之后不会减少它的总价值,以便于同价值高低不等的商品直接进行交换。三是易于保存,即在保存过程中不会损失价值,无须支付额外的费用等。四是便于携带,便于在较大区域之间进行交易。五是具有普遍接受性,这是货币的基本特征。若不能被人们所接受,则不能成为货币。六是具有供给弹性,即货币供应量要随社会经济的发展、人口的增加作弹性的供应,这样才能满足不断发展的商品经济的需要。随着交换的发展,对这六个特征的要求越来越强。当然,并不是货币自产生开始就同时具有以上六个方面的特征,而是货币在不断适应和满足交换的发展过程中,逐步接近这六个特征和要求。

1. 形形色色的商品作为币材

在人类历史上,有过许多用交换中大量出现的商品作为货币的币材。在古代欧洲的雅利安民族以及古波斯、印度、意大利等地,都有用牛、羊作为货币的记载;埃塞俄比亚曾用盐作货币;在美洲,最古老的货币有烟草、可可豆等;在太平洋的雅普群岛上,人们曾经用巨大的难以搬动的轮形石块作货币,在全岛范围内,获得货币的所有者只需凿上自己的印记即可,无须搬走石块。中国最早的货币是贝,其单位是朋,一朋十贝,以贝作货币

大约在两千年前左右。迄今为止,汉字中很多与财富有联系的字都带有“贝”,如货、财、贸、贵、贱、贫、贷等等。

随着商品经济的发展,人们逐渐发现这些实实在在的商品充当货币,存在着体积笨重、不便分割、易腐烂变质等缺点,而金属在交换中具有同质性、可分性和易于保存等特点,于是出现了以金属充当币材的货币。

早期作为货币的金属都是贱金属,如铜、铁,后来才逐渐过渡到贵金属金或银。中国是世界上最早也是最长时期使用铜钱的国家,自商代开始直到上世纪30年代,有两千多年的历史。黄金作为货币在中国是自商代到东汉时期,而东南亚地区自公元4世纪才出现,在西欧公元13世纪出现,到18、19世纪占主要地位,到20世纪初,世界主要国家币材均由黄金垄断。白银在中国的西汉就已出现,并自宋代以后与铜并行流通,成为主要的币材,直至20世纪30年代才终止。

2. 纸作币材

随着商品交换规模的扩大和地域的延伸,金属货币在携带、运输、分割、称重、鉴别成色上都存在一定的缺陷,人们开始以纸制的货币代表金属货币流通。最初的纸币完全是金属货币的代表物,纸币与金属货币完全能保证自由兑换。但由于金属货币生产量跟不上日益扩大的商品生产和商品交换发展的需要,纸币与金属货币之间由自由兑换发展到部分兑换,并最终完全脱钩。中国是世界上最早使用纸币的国家,北宋的“交子”是典型的纸币。

纸作币材是人类货币形态发展史上的第一次标志性变革,货币由足值货币发展为非足值货币。

3. 存款通货——可签发支票的存款

尽管纸制货币与商品货币相比在携带、运输、资源占用等等各方面都要优于金属货币,但是,在现代化大规模生产和流通过程中,现钞的印刷、清点、运输、保管仍然不便,其支付转移在时间上也难以满足当今瞬息万变的经济社会。因此,随着现代银行的出现,一种新型的纸制货币的代表——支票存款账户应运而生。银行的客户只要通过在银行的活期存款账户,以支票作为凭证进行任意规模的收付结算。这种可使用支票的存款也被称之为“存款通货”。

4. 电子数据作币材

随着现代计算机网络信息技术的发展,人们开始大量地利用计算机网络来进行金融交易和货币收付活动,货币由记在纸制凭证上的金额演变成了存储在计算机系统的一组组加密数据,出现了电子货币。以电子数据作币材具有安全保密、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,加速了资金的循环周转,对人们的货币观念和商业银行的运行模式、管理方式、经营理念均产生了巨大的影响。因此,电子货币的出现是人类货币形态发展史上的第二次标志性变革,货币由有形货币发展为无形货币,由实物货币发展为虚拟货币。

(二) 货币的类型

与货币币材的发展相适应,货币的类型经历了实物货币、金属货币、代用货币、信用

货币和电子货币这样一个由低级到高级的发展历程。

1. 实物货币

实物货币是指由普通商品充当货币币材的一种货币,是人类历史上最早出现的货币。实物货币具有无法消除的缺陷:体积笨重,不便携带与运输;质地不匀,极难分割;容易腐烂变质,难于贮存与作为价值标准。因此,随着经济的发展与交易规模的扩大,实物货币逐渐被金属货币所代替。

2. 金属货币

以金、银、铜等贵金属为币材的货币即为金属货币。贵金属本身具有充当货币材料的天然优良属性:一是其价值稳定,不易腐烂变质,易于携带与保存;二是质地均匀,易于分割与计量;三是货币材料供给稳定,取之不易而价值含量较高,供给量相对稳定又不至于使货币供给过分短缺。显然,贵金属的天然属性使其逐步取代实物货币而独占货币地位。

金属货币的流通也有其缺点:一是称量与鉴定成色十分麻烦;二是金属货币流通极易磨损,携带也不安全,流通费用较高;三是金银数量有限,开采不易,币材的供应无法适应市场交易的不断扩展需要。因此,随着经济的发展,出现了代用货币。

金属货币实质上是实物货币的一种形式,两者统称为商品货币,因为它们既可作为商品使用,也可作为货币使用。同时它们也统称为足值货币,因为它们作为非货币用途的价值,与其作为货币用途的价值相等。金属货币是实物货币发展到较高阶段的产物。

3. 代用货币

代用货币是金属货币的代表物,它通常是由政府或银行发行代替金属货币流通使用的纸币。这种代用货币实际上是一种可流通的实质货币收据,如早期的银行券。代用货币是一种不足值的货币,其之所以可在市场上流通,为人们所接受,是因为其背后有充足的金银货币作为准备,且持币人可自由地向政府或发行银行兑换足值金属货币或与其相等的金属条块。

代用货币在某些方面与足值的金属货币相似,人们对其充满信任,但其发行量取决于金属货币。代用货币较金属货币具有明显的优点:一是代用货币发行成本较低,可免铸造费用;二是携带简便,可节省运费;三是便于使用流通,无需鉴定重量、成色,可免铸币长时间流通后的磨损等。但代用货币也有其缺点:一是代用货币须有十足的金属货币作为准备,其发行量受制于金属货币准备量,这一机制虽能防止货币的过度发行,但却限制了流通中货币需求量的增长需求,不利于市场交易的扩展;二是大量的发行准备被闲置,实际上也是一种资源的浪费;三是代用货币本身是纸币,极易被伪造,且容易遭受水、火灾害损坏,给流通带来困难。因此,随着现代市场经济的扩展,金本位崩溃,代用货币又被现代信用货币所代替。

4. 信用货币

信用货币是一国政府或金融管理当局按照信贷程序发行的不兑现的货币,是代用货币进一步发展的产物。信用货币只作为信用关系的产物,不再作为金属货币的代表物,

不能与金属货币相兑换,是纯粹的货币价值符号,因而它是一种债务型的货币。20 世纪 30 年代,因经济危机与金融危机的影响,各国先后脱离金本位,纸币成为不可兑换的信用货币,目前已是世界上几乎所有国家采用的货币形态。

信用货币之所以能产生并被公众接受,主要基于以下几个原因:一是货币的性质为信用货币的产生提供了可能性。货币在执行交易媒介职能时只是起价值符号的作用,只要政府与货币当局合理控制信用货币发行量,货币价值稳定并被人们普遍接受,即使没有充足的货币发行准备,货币仍然能正常流通和保持价值。二是资源的有限性决定。金属货币、代用货币均受金属商品数量的限制,而金属商品数量又受其资源和利用能力所制约,难以满足日益增长的交易需要,但信用货币的发行可根据经济运行的实际需要而投放。三是现代商业银行在保持其信誉的条件下,只需保持一部分现金准备,其余部分用于投资放款,银行体系仍可保持稳定。

5. 电子货币

电子货币作为一种新型的货币,是现代经济,特别是现代高科技发展的产物,是指在零售支付机制中,通过销售终端、不同电子设备之间以及在公开的网络上执行支付的“储值”和“预付支付机制”。所谓“储值”是指保存在物理介质(硬件或卡介质)中可用来支付的价值,如信用卡、智能卡等。所谓“预付支付机制”是指存在于特定软件或网络中的一组可用于支付的电子数据和数字签名组成,可直接在网络上使用。

电子货币有四个方面的特征:(1)以既有的实体信用货币为基础而存在;(2)是虚拟的货币;(3)以电子化方式传递和流通;(4)具有多家发行机制。与其他货币形式相比,电子货币既具有携带方便、易于储存、支付转移快捷等优点,也有易盗、保密性差,对科技发展要求较高的缺点。可以肯定的是,电子货币是未来货币的发展趋势。

总的说来,货币的发展经历了由有形货币到无形货币,由实物货币到观念货币,由足值货币到非足值货币再到代表(表征、符号)货币,由金属货币到纸币再到电子货币的转变与发展阶段。

【案例实证】

电子货币发展中带来风险

电子货币的发展,对于我们经济社会来说是一把“双刃剑”,在给我们带来便利和实惠的同时,也带来了风险因素。而这样的例子在我们当今的经济社会也已屡见不鲜了。

2008 年 12 月 27 日,北京朝阳区警方在西安抓捕了一名利用购物网站技术漏洞诈骗电子货币的青年。

原来,12 月初,朝阳区一家网络公司在核对业务时,发现订单与实际账目不符。经查证发现,其网站系统的支付漏洞导致价值 13 万元的电子货币被骗购,这些电子货币包括各种手机充值卡、网络游戏充值卡,面值从几十元至千余元不等。24 日上午,朝阳

警方再次接到报警,该网络公司刚接到一笔订单,对方预订了价值千余元的游戏充值卡和一部诺基亚 N95 手机。警方随后发现,对方涉嫌骗购电子货币,且人在西安。朝阳刑侦支队的侦查员随即赶赴西安,于 27 日在西安一家网吧内将嫌疑人马军(化名)抓获。

马军辍学后打工,将所得全部用于购买游戏充值卡。他听说一些小购物网站存在系统漏洞,通过电话银行转账购物时,即使取消支付也可交易成功。起初,马军在各个网站上下订单试验未能成功。11 月初,他登录一家小购物网站,购买了一张价值 50 元的游戏充值卡,当电话银行语音提示“请确认付款”时,他选择取消。很快,对方称交易成功,马军打开邮箱便收到了这张游戏卡的序列号和密码。发现漏洞后,马军便开始大量购买电子货币,诈骗网络公司达 200 余次,获取电子货币达 13 万元。

电子货币需要计算机及网络技术作为支持,如果技术上不够成熟或出现漏洞,就可能给不法分子带来可乘之机,给当事人带来经济损失,造成电子货币支付系统中的欺诈风险。

因而,我们在享受电子货币给我们带来便利的同时,还必须对其带来的风险保持高度警惕,同时制定好安全防范措施,对风险进行控制和管理。

——资料来源:根据《京华时报》2008 年 12 月 31 日第 012 版资料整理

三、货币的职能

货币职能是货币本质的具体表现。关于货币的职能有多种概括,如交换媒介、核算单位、贮藏手段等三个;也有概括为交换媒介、延期支付的标准、核算单位、价值贮藏等四个。马克思将金属货币(金)的职能概括为:价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段、世界货币等五个。我们认为货币在经济生活中主要执行四大职能:

(一) 价值尺度职能

货币作为尺度用以衡量和表现所有商品和劳务价值时,货币执行价值尺度职能,即货币是一种尺度,一种单位。货币价值尺度职能的作用是为各种商品和劳务定价。所有商品和劳务的价值都可用货币来表示,以货币单位表示的价值,即价值的货币表现就是价格。价格的倒数是货币购买力,价格指数与货币购买力成反比。价格水平越高,单位货币的货币购买力越低,这里的价格指全部社会产品的价格而不是某种商品的价格,总体价格水平的波动幅度即通货膨胀率,货币购买力的波动幅度与通货膨胀率的波动幅度成反比。货币在执行价值尺度职能时,具有两个特点:

(1) 必须是十足价值的货币。因为货币只有本身具有价值,它才能表现其他商品的价值和衡量其他商品价值量的大小。

(2) 货币执行价值尺度,并不需要现实的货币。即商品生产者在给商品规定价格时,只要是想象中的或观念上的货币就可以了。因为货币只是发挥其计量标准的作用,商品生产者给予商品价值以价格形式时,并没有将商品转化为货币,而是为了用货币来衡量商品的价值,并以此作为交换的依据。在商店里的商品只要被贴上一个标明货币数量的

标签就可以了,并不需要在商品旁边放上相应的货币。

(二) 流通手段职能

当货币在商品交易中起媒介作用时充当流通手段的职能,即货币充当交换媒介。商品生产者首先将自己的商品拿到市场上换成货币,再用货币在市场上买进自己需要的商品,这时交换的方式是一种间接的过程,即“商品—货币—商品”的形式,在这个交易过程中,货币作为流通手段在发挥作用。

货币的流通手段职能有两个显著特点:(1)充当流通手段的货币必须是现实的货币,而不能是观念上或想象中的货币。(2)执行流通手段的货币可以是足值的,也可以是不足值的。因此仅代表货币符号的纸币可以充当流通手段。

在行使流通手段职能时,货币的作用具有两重性:(1)它克服了物物交换的困难,促进商品流通与市场的扩大。在货币作为流通手段的条件下,买与卖的过程分开了,货币作为一般等价物成为人们普遍乐于接受的媒介,从而使交易过程变得顺利,交易费用也大为降低。(2)将交换过程分离为买卖两个环节,出现买卖脱节、供求失衡的可能性。由于买和卖在时间上、空间上以及需求上都有可能发生不一致,会使一部分商品卖不出去,包含着发生危机的可能性,只是这种可能性在简单的商品经济中难以成为现实,但在现代生产关系下,这种可能性是容易发生的。

作为流通手段的货币在交换中转瞬即逝。人们注意的是货币的购买力,只要有购买力,符号票券也能作货币。纸币、信用货币因此而产生。

价值尺度和流通手段是货币的两个最基本的职能,商品要求把自己的价值表现出来,需要一个共同的一般的尺度,用该尺度表现并交换,商品需要等价交换,所以需要—一个被社会公众所公认的交流媒介,这两个最基本的要求由一种商品表现出来时就是货币。

(三) 贮藏手段职能

货币退出流通领域被人们当作独立的价值形态和社会财富的一般代表保存起来时发挥贮藏手段职能。人们之所以愿意贮藏货币,因为货币是一般财富的代表,贮藏货币等于贮藏社会财富;货币具有与一切商品直接相交换的能力,可随时购买商品。问题是没有任何实际价值的纸币是否可以执行贮藏手段职能,应该说在币值稳定的条件下是可以的。人们之所以愿意贮藏货币不外乎四个方面的目的:贮藏财富;为购买或支付作准备;为投资积累资本;为预防不测之需或其他目的。

货币在执行价值储藏职能时,必须是现实的、足值的。货币要较好地发挥价值贮藏功能,其本身的价值必须稳定。在金属货币流通条件下,因金银本身价值不易遭贬损,所以有较好的保值功能。而在现代纸币流通情况下,物价与币值的稳定则成为货币发挥价值贮藏职能的关键。如发生通货膨胀,物价不稳,货币不断贬值,货币便丧失了价值贮藏手段的职能,人们只能选择其他形式的资产来作为保值工具。

货币的贮藏手段职能,在不同的货币制度下的作用不同。在金属货币制度下金属货币价值贮藏起着蓄水池作用,可自发调节货币流通量;在信用货币制度下形成部分储蓄,影响即期购买力。

(四) 支付手段职能

货币作为独立的价值形式进行单方面转移时执行支付手段职能。货币支付手段职能特点是：没有商品(劳务)同时同地与之作相向运动，是在信用交易中补充交换过程的独立环节。

货币的支付手段最早起源于赊买赊卖的商品交换，即起源于商业信用。在现实的经济活动中，除了商品交易过程中需要货币充当媒介外，货币还可为信用交易活动与借贷活动充当延期支付的标准。当商品交易过程中出现先售货后付款的情况时，商品的出售者以赊销形式向购买者提供了信用，而购买者则按约定日期向出售者支付货币，这就是延期支付。货币的支付手段还扩展到商品流通以外的各个领域，如纯粹的货币借贷、财政收支、信贷收支、工资和其他劳务收支等。它使货币收支在时间上、数量上不一致，进而改变了一定时期的货币流通量。

货币的支付手段的作用具有两面性，其积极的一面表现为：(1) 能使收支抵消，节约流通过费；(2) 通过非现金结算，加速资金周转；(3) 促进资金集中与有效利用。其消极的一面表现为：(1) 使买卖环节进一步脱节，加大供求失衡的可能性；(2) 形成经济主体的债务链条，出现债务危机的可能性；(3) 出现财政超分配和信用膨胀的可能性。

而对于某些货币，随着国际贸易的发展，能够超越国界，在世界市场上发挥一般等价物的作用，从而能够在国际间发挥价值尺度、国际支付手段、国际购买手段和财富国际转移的作用，如美元、欧元、日元等。

专栏 1-1

美元在国际经济中地位的变化

二战后，建立了以美元为主导的“布雷顿森林体系”。其核心是美元与黄金挂钩、各国货币与美元挂钩的“双挂钩”模式。“双挂钩”模式确立了黄金与美元同等地位的储备体系，美元也成为最主要的储备资产和国际货币。布雷顿森林体系的建立符合当时的世界经济形势，维持了战后世界货币体系的正常运转。美国向世界输出大量美元，客观上起到扩大世界购买力的作用。同时，固定汇率制消除了汇率波动，有利于国际贸易的发展。

但是，该体系存在着清偿能力与信心之间不可克服的矛盾，即“特里芬难题”——美元供给太多就会有不能兑换的危险，从而发生信心问题；美元供给太少就会发生国际清偿力不足的问题。随着战后各国经济的恢复，美国的国际经济地位相对变弱，直接影响到美元的地位。由于美元危机的爆发，1971年美国宣布停止各国政府兑换黄金，从而美元与黄金脱钩。1973年后，布雷顿森林体系彻底崩溃，美元失去了与黄金等等的特殊地位。

布雷顿森林体系之后，达成了《牙买加协议》，世界进入浮动汇率时代，会员国可以