

全国财经专业（新课程标准）精品教材



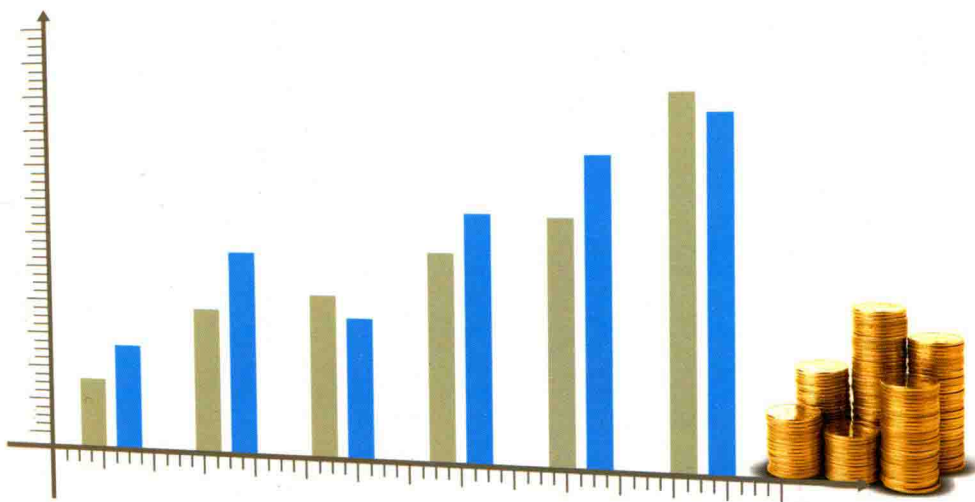
金融学基础

JINRONGXUE JICHU



主 编◎贾 莉 丁婷婷

副主编◎彦风晶 徐立玲 郭宏艳



浙江工商大学出版社
ZHEJIANG GONGSHANG UNIVERSITY PRESS

全国财经专业(新课程标准)精品教材

金融学基础

JINRONGXUE JICHU

主 编 贾 霜 丁婷婷

副主编 廖凤晶 徐立玲



浙江工商大学出版社
ZHEJIANG GONGSHANG UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

金融学基础 / 贾莉, 丁婷婷主编. — 杭州: 浙江工商大学出版社, 2016. 8

ISBN 978-7-5178-1795-6

I. ①金… II. ①贾… ②丁… III. ①金融学 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 184282 号

金融学基础

主 编 贾 莉 丁 婷 婷

责任编辑 李相玲

封面设计 宣是设计

责任印制 包建辉

出版发行 浙江工商大学出版社

(杭州市教工路 198 号 邮政编码 310012)

(E-mail: zjgsupress@163. com)

(网址: <http://www.zjgsupress.com>)

电话: 0571-88904980, 88831806(传真)

排 版 奥创工作室

印 刷 北京文良精锐印刷有限公司

开 本 787mm×1092mm 1/16

印 张 18

字 数 461 千

版 次 2016 年 8 月第 1 版 2016 年 8 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-5178-1795-6

定 价 39.80 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江工商大学出版社营销部邮购电话 0571-88904970

前 言

随着我国改革开放进程的加快和社会主义市场经济的快速发展,特别是在加入 WTO 后,我国的经济建设连续多年保持着持续高速增长的态势,社会经济生活进入了一个最为活跃的发展时期。在这一时期,金融的地位迅速上升,成为现代经济运行的核心,与此同时,对金融教育和人才培养也提出了更高的要求,加紧为金融服务企业培养大批急需的知识技能型人才,成为当前亟待解决的问题。

“金融学基础”是高等院校财经类、工商管理类专业必修课。本教材根据我国近年来新颁布实施的金融服务业的创新与发展,系统介绍了货币与货币制度、信用与信用工具、利息与利息率、金融市场、金融机构体系、商业银行、中央银行、货币供求与均衡、货币政策、国际金融、金融创新等知识。本教材在编写过程中注重突出生动性、趣味性和实践性。教材在每一章均设置了“学习目标”“案例引入”“拓展阅读”“本章小结”“思考与练习”等栏目,从第二章开始设置了“案例分析”栏目。其中,“学习目标”和“案例导入”旨在帮助学生明确本章学习的目标,激发他们的学习兴趣;“拓展阅读”开阔学生的视野,帮助他们对所学知识加深理解;“案例分析”旨在锻炼学生的实践能力,使其理论知识运用于实际金融案例,达到学以致用;“本章小结”是对本章的知识点的简练总结;“思考与练习”可以帮助学生复习巩固所学的知识。

本教材介绍知识系统完整、内容新颖、文字通俗易懂、结构体例合理,可作为高等院校财经、金融、工商管理等专业学生的教材,也可作为银行、证券公司等金融服务机构从业人员的培训或自学教材。在编写过程中,我们参阅了国家关于金融管理的最新法规和政策制度,借鉴了大量有关金融业务服务与管理的文献资料,在此对所有文献的作者表示衷心的感谢。

限于编者的水平,书中内容难免存在疏漏和不足之处,恳请各位读者给予批评指正,我们将不胜感激。

编 者



目 录

Contents

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的产生与发展	2
第二节 货币的本质与职能	8
第三节 货币制度及其构成要素	12
第四节 货币制度的演变	14
第二章 信用与信用工具	20
第一节 信用概述	21
第二节 信用的形式	26
第三节 信用工具	34
第四节 信用对经济的影响	37
第三章 利息与利息率	42
第一节 利息与利息率概述	43
第二节 利率的决定及影响因素	49
第三节 利率的功能及作用	55
第四节 利率的市场化	58
第四章 金融市场	63
第一节 金融市场概述	64
第二节 货币市场	70
第三节 资本市场	75
第四节 外汇市场和黄金市场	86
第五节 金融衍生工具市场	91
第五章 金融机构体系	99
第一节 金融机构体系概述	100
第二节 西方国家金融机构体系	103
第三节 我国的金融机构体系	110

第六章	商业银行	117
	第一节 商业银行的产生与发展	118
	第二节 商业银行的性质、职能和组织形式.....	121
	第三节 商业银行的业务	127
	第四节 商业银行的经营管理	136
第七章	中央银行	146
	第一节 中央银行的产生与发展	147
	第二节 中央银行的性质与职能	151
	第三节 中央银行的制度	156
	第四节 中央银行的业务	159
	第五节 中央银行与金融监管	163
第八章	货币供求与均衡	172
	第一节 货币需求	173
	第二节 货币供给	180
	第三节 货币供求均衡	185
	第四节 通货膨胀	187
	第五节 通货紧缩	196
第九章	货币政策	201
	第一节 货币政策目标	202
	第二节 货币政策工具	209
	第三节 货币政策传导机制	216
	第四节 货币政策效应	219
第十章	国际金融	227
	第一节 外汇与汇率	228
	第二节 国际收支	243
	第三节 国际储备	253
	第四节 国际货币体系	258
第十一章	金融创新	264
	第一节 金融创新概述	265
	第二节 金融创新体系	271
	第三节 金融创新风险和金融安全	275
	参考文献	281



学习目标

1. 知识目标

了解货币的起源与发展、货币的种类;了解货币制度的构成要素;掌握货币职能、货币形式及其演变过程。

2. 能力目标

弄清货币及货币制度的来龙去脉;分析不同货币制度的优劣;深刻理解货币的概念和在现代经济生活中的作用。



案例引入

2015年11月12日,2015年版第五套人民币100元纸币正式发行面世。新版百元钞票与同面额流通人民币等值流通,其防伪性明显提升,因票面正面增加金色数字“100”,而被网友称作“土豪金版人民币”。这是自2005年8月以来,央行再次发行新版人民币。

央行方面表示,这次推出2015版百元人民币,是因为这十年期间,自动售货设备和现金自动处理设备蓬勃发展,对人民币的机读性能提出了更高要求。

此外,一些不法分子也不断利用新技术来伪造人民币。2012年至2014年,全国公安机关分别缴获假币3.29亿元、4.15亿元、5.32亿元,增幅都在25%以上。发行新钞,不断提高钞票的防伪技术和印制质量,是为了更好地保护人民币持有人的利益。

乍一看,2015版人民币似乎和2005版人民币在设计上并没有太大差别。但细看之下,就能发现不少高新技术,提升了新版百元钞的防伪性。

特点1:数字“100”随角度变换颜色

新版人民币给人的第一视觉感受,就是正面随着光线变化而流光溢彩的“100”字样。如果垂直观察票面,“100”以金色为主;平视观察,就变成以绿色为主了。而且随着观察角度的改变,数字“100”的颜色会在金色和绿色之间交替变换。

特点2:光变镂空开窗安全线

新版钞票防伪技术的另一个重头戏,就是毛主席头像旁边的光变镂空开窗安全线。

旧版人民币的安全线小而窄,而新版人民币的安全线体积更大,宽度达4毫米;同时镂空设计半开放式也更加明显,旧版上需要用放大镜才能看清的微缩镂空文字“¥100”清晰可见。而且随着观察角度变化,安全线颜色也在品红色与绿色间切换,光变镂空开窗安全线对

光源要求不高,颜色变化明显,同时集成镂空文字更加清晰,人民币防伪可以更加“一目了然”。

特点3:对印图案铜钱变“100”

如果观察新版百元钞票正面的左下角和背面的右下角,会看到似乎有些残缺不全的半圆弧和线条。这并非是什么神秘符号,将钞票对光观察,会发现这些图案形成了阿拉伯数字“100”。

相比旧版钞票上对印的铜钱图案,新版钞票的对印“100”是用胶印工序,通过一次性正反面底纹印刷实现的。这种“十字对印”技术对工序精度的要求更高,工序差之分毫,“100”字样就有可能出现不齐。这种高要求对假钞伪钞打击非常大。

特点4:双号码印刷防变造

相比旧版百元仅在正面左侧有一组横向号码,新版钞票正面右侧也添加了一组竖印号码,使人民币形成了“双号码”印刷。

这两组号码就是人民币的“身份证号码”,添加双号码主要是为了方便验钞机识别,还可以防止利用真币拼贴变造假币。

此外,旧版人民币的号码是枣核形排列,中间数字最高,两边越来越短,而新版百元人民币的号码则是同高的,更加整齐。

(资料来源:陈杨.新版百元人民币今日面世.新京报,2015-11-12,有删改)

第一节 货币的产生与发展

在现代商品经济社会中,世界各国,不论其政治、经济制度如何不同,社会上的每一个人、每一家企业、每一个机关、每一个团体与组织,几乎每天都要与货币打交道。货币在经济活动中发挥着不可替代的独特作用,不可想象没有货币的经济生活会是什么模样。但货币是怎样产生的呢?

一、货币的产生

货币是商品交换的产物,是与商品相伴而生的经济范畴,因此,解开货币之谜必须从商品入手。

(一) 货币是商品经济内生矛盾发展的产物

在人类社会的初期,并不存在商品交换,当然也不存在货币。在原始的氏族共同体中,由于生产力水平极其低下,人们尽其所能,集体劳作,方能维持生存。整个劳动在氏族共同体的需要下统一进行,劳动产品归氏族共同体所用,统一分配。伴随着生产力水平的提高,剩余产品的出现,氏族共同体开始分化瓦解,社会分工和私有制开始形成。这时,情况发生了变化,主要变化是商品生产和商品交换的出现。

在商品生产和商品交换中,由于社会分工,商品生产者的劳动成为社会总劳动的一部分,具有社会劳动的性质;由于生产资料和劳动产品的私有制,商品生产者的劳动直接表现

为私人劳动,这就产生了私人劳动和社会劳动的矛盾。商品生产者生产的产品只有通过交换,产品交换出去,他们的劳动才会被社会所承认,从而转化为社会劳动。只有通过商品交换,才能解决商品生产的私人劳动与社会劳动的矛盾。

(二) 货币是商品价值形式发展的必然结果

商品的价值形式,经历了由低级到高级的发展过程,即由简单的偶然的价值形式,经过了扩大的价值形式、一般的价值形式,最后才达到货币形式。

在原始社会末期,随着社会生产力的发展,剩余产品交换行为也就出现了。在交换过程中,一种商品的价值,偶然地表现在另一种商品上。两种商品通过交换,使其中的一种商品具有了最简单的价值表现。这种表现形式,称为“简单的价值形式”。

随着社会生产力的进一步发展,出现了第一次社会大分工,即农业和畜牧业的分离。商品交换逐渐成为一种经常现象。这时,一种商品经常地和许多商品相交换。于是一种商品的价值也就不是偶然地在另一种商品身上表现出来,而是经常地表现在许多种商品身上。这种表现形式,称为“扩大的价值形式”。

此时的交换,仍然是物物交换,商品生产者是卖者同时也是买者,买者同时也是卖者,价值的表现总是与商品所有者对使用价值的要求结合在一起,构成了物物交换的“需求的双重巧合”,即要求交换双方对交换商品的品种、数量、时间上的高度一致。这种“需求的双重巧合”的满足,需要耗费大量的搜寻时间,颇费周折。所以说,物物交换是一种效率低下的交易方式,扩大的价值形式仍然是不充分的价值表现形式。

商品交换的进一步发展,迫切要求冲破物物交换这种交易方式的制约。人们在长期的、频繁的交流过程中,自发地、逐渐地从无数的商品中,分离出一种大家都喜欢的、经常在交换中出现的商品,人们先把自己的商品同它相交换,然后通过它来换取各自需要的商品。于是,许多种商品的价值一般地都由这种特殊的起媒介作用的商品来表现了。这种特殊商品,由于用来表现其他一切商品的价值,起着一般等价形式的作用,便称它为“一般等价物”。而此时“扩大的价值形式”也就演变为“一般的价值形式”。

一般的价值形式下的一般等价物,并没有完全固定地由某一种商品来充当。比如,在一个时期,一般等价物可以由布来充当,而在另一个时期,又可能由兽皮来充当;在一个地区,可以由海贝作为一般等价物,而在另一个地区,又可能是以农具充当一般等价物。一般等价物的不固定,阻碍了商品交换的进一步扩大和发展。因此,人们很自然地要求把不同的一般等价物统一起来,并固定在某一特殊商品上面,这种商品就成为货币商品。这种用货币来表现商品价值的形式,称为“货币价值形式”。货币也就由此而产生了。

由上可以看出,货币是随着商品的产生和交换的发展而产生的,它是商品经济内在矛盾的产物,是价值表现形式发展的必然结果。由此,我们可以把货币定义为:货币是在商品交换过程中,从商品中分离出来,固定地充当商品交换媒介的一般等价物。

二、货币形态的演变

在货币产生的几千年中,随着商品交换和信用制度的发展,货币的形态演变也是一个不断演进的过程,历经了实物货币、金属货币、代用货币、信用货币、电子货币等不同形态。货

币形态的变化既是不断适应交换发展的需要,也是逐步克服前一种货币缺陷的过程。

需要注意的是,货币的形态在各个经济发展时期并非是相互划清界限的,在世界盛行实物货币的时期,铸币与纸币同时出现;即使在纸币流通普遍的现代,黄金仍然起着保值的作用。货币的形式是伴随着商品经济的发展、社会关系的发展、货币内在矛盾的发展而发展变化的。

(一) 实物货币

实物货币是指作为货币的价值与其作为普通商品价值相等的货币。它是在商品交换的长期发展过程中产生的最初的货币形式。

在生产力尚不发达,商品交换仅仅满足必要的生活和生产要求的简单商品交换时代,货币主要由自然物的商品来充当。商品货币是兼具货币与商品双重身份的货币,它在执行货币职能时是货币,不执行货币职能时又是商品。

充当实物货币的商品一般具有以下特征:

- (1) 它们都是劳动产品,都具有价值和使用价值;
- (2) 它们具有特殊的使用价值,即能够和其他商品相交换,是社会共同的需求对象;
- (3) 它们一般是容易让渡、普遍被人接受的商品或本地稀有的外来商品。

在世界范围内,最早充当实物货币的商品有牲畜、贝壳、粮食、布匹、金属等。据青铜器的铭文、考古挖掘和古籍记载:在日本、东印度群岛以及美洲、非洲的一些地方,有用“贝”做货币的历史;在古代欧洲的雅利安民族,在古波斯、意大利等地,都有用“牛羊”做货币的记载,如拉丁文的“Pecunia”(意为“金钱”)来源于“Pecus”(意为“牲畜”);印度现代的货币名称“Rupee”(卢比)来源于“牲畜”的古文“Rupye”。此外,如古代埃塞俄比亚曾用“盐”做货币,在美洲,曾经充当古老货币的有“烟草”“可可豆”等。

(二) 金属货币

金属货币是指以金属作为货币材料,充当一般等价物的货币。金属取代其他商品成为货币,是货币发展演进的必然趋势。金属充当货币具有以下优势:

- (1) 金属单位体积的价值较大,易于携带,便于流通;
- (2) 金属货币具有较强的耐磨损性和耐腐蚀性,易于保存;
- (3) 金属质地均匀,便于任意分割,便于铸造,可满足不同数额的支付需求。

其他商品则不能同时具备以上优势。例如:牲畜虽然价值较大,但不适合分割,分割后也不便于长期保存。

金属充当货币材料采用过两种形式:一是称量货币,二是铸币。称量货币是指货币直接表现为没有固定形状的金属块,每一块货币的价值取决于该金属块的重量。在金属称量货币时期,每次交换都必须经过称量重量、鉴定成色、进行分割等过程,这就非常麻烦,使商品交易的时间延长,成本增加,风险也增加,越来越难以适应商品交换的发展。在这种情况下,一些经常参加交易的商人开始在自己称量过重量、鉴定过成色的金属块上打上印记,以方便交换,从而出现了最初的铸币。当商品交换的地域范围越来越大时,单凭商人的信用并不能让异地的交易者相信金属块上的标记,于是要求更具权威的标记,而最具权威的莫过于国家,于是国家开始充当货币的管理者,对金属货币的铸造进行管理。这种由国家印记证明其

重量和成色的金属块就称为铸币。所谓国家印记包括形状、花纹、文字等。

实物货币是以其自身所包含的内在价值同其他一款商品相交换。受其本身使用价值的限制,运用范围不大,不便于保存和携带,而且难以分割,不可能有质地均匀的、统一的价值表现标准。因此,随着商品交换的发展和扩大,实物形态的商品货币就逐渐由内在价值稳定、质地均匀、便于携带的金属货币所替代。

根据考古资料记载,中国最古老的金属铸币是公元前1600—前1300年的殷商时代的铜铸贝币。西周、春秋时期开始出现“布”(铲形的农具)、“刀”(刀的缩影)和铜贝。到战国时期,流通齐燕的主要是刀币,形如刀,由生产工具和武器演变而来;在魏、赵、韩地区流通布币,形如铲,由青铜农具和“镈”演变而来;后来在秦国,流通圜钱——铜铸、圆形、中有圆孔。公元前221年,秦始皇统一中国后,统一了货币,诏令天下,一律使用圆形方孔的“半两”钱,“半两”钱为下币,每枚重半两即12铢;以黄金为上币,以实际重量计算用于大额交易。秦始皇的“半两”铜钱,是中国有统一形式、统一重量的统一铸币的开始,其后最有名的如西汉武帝时开始铸造的“五铢钱”,唐代开始铸造的“通宝钱”。这种形制一直延续到晚清。

金银在我国历史上长期以来是称量货币。自宋代开始大量流通的白银,一直是以称量货币流通,其计量单位是“两”,所以讲到钱也常说“银两”。在明代已经有银铸币的流通,广泛流通银元是从鸦片战争开始的。晚清,政府也开始铸造自己的银元。银元是西方贵金属铸币的典型形制。西方金银铸币出现很早,圆形、无孔;铸有统治者的头像是其一贯特点。

(三) 纸币

纸币是国家强制发行流通的纸制货币符号。

中国是世界上使用纸币最早的国家。公元10世纪,北宋就开始使用纸币——交子。交子是在宋朝初期,四川商人为克服铁钱携带不便的缺点,联合发行的、可以兑现的纸质货币,后来因为发行人破产而改为官办,流通范围由四川省内扩展到省外。

自交子流通开始,后面的几个朝代也都仿照交子发行纸币,如南宋发行会子。北宋灭亡之后,金仿照宋交子发行了金交钞,有大钞、小钞两种,大钞称贯,小钞称文。发行初期规定流通期限,到期换发新钞,后来改为永久流通。元代流通的纸币是中统元宝交钞,是元世祖忽必烈中统元年(1260)发行的。明代发行的纸币是“大明通行宝钞”,流通了100多年,在中国历史上可算是流通时间最长的纸币。

中国历史上流通过的纸币往往是和金属铸币一起流通,虽然有些纸币发行初期禁止铸币流通,但由于纸币发行过多,贬值速度快,最终还是恢复铸币的流通。

(四) 信用货币

信用货币是以信用活动为基础产生的、能够发挥货币作用的信用工具。信用货币的形式主要是商业票据、银行券和存款货币。这里简要说明一下银行券和存款货币。

银行券是银行发行的信用工具,是一种银行票据。最早的银行券出现于17世纪的欧洲,当时流通中的货币是金属铸币,银行办理存款业务而收进的货币是金属铸币,银行发放贷款时使用的也是金属铸币。但有些时候,当商人们急需贷款时,银行却又没有足够的金属货币去贷放。为了解决金属铸币的不足,银行就用发行银行券的形式向商人们发放贷款。由于银行券是由银行信用作保证,而且在当时,银行还承诺持有银行券的人可以随时到银行

兑换金属铸币,银行券普遍被接受。对持有银行券的人来说,不仅可以同持有铸币一样进行支付,而且还免去了持有铸币的种种不便,如体大质重、不易保管运输、清点困难等,所以银行券广泛流通起来。

银行券在流通的初期是可以兑换金属货币的,所有的银行都可以发行自己的银行券,后来由于小银行信誉不佳,不能保证兑现,它们发行的银行券也就渐渐地被一些资信雄厚的大银行发行的银行券所取代。

第一次世界大战以后,欧洲资本主义国家金本位制大大削弱,银行券的兑现性受到影响。1929—1933年的世界性经济危机后,金属货币制度彻底崩溃,银行券也不再兑现,变成了不可兑现的银行券。现在世界上绝大部分国家流通使用中的货币都是这种不可兑现的银行券,而且银行券的发行权也由一国中央银行所垄断。

信用货币还包括另一种形式,即存款货币。存款货币就是指能够发挥货币作用的银行存款,主要是指能够通过签发支票办理转账结算的活期存款。

现代银行的一项重要业务是为客户办理结算业务,充当支付中介。银行支付业务的发展是与社会经济生活节奏加快和大额交易的剧增分不开的。人们先把一部分存款存入银行,设立活期存款账户,客户根据存款余额可签发支票,凭支票进行转账结算或提取现金。当客户支付时,可根据交易额在存款余额内签发支票,将支票支付给收款人。

收款人可将这张支票交给其开户银行,将付款人账户的存款额相应转为收款人账户的存款。通过存款账户间存款的转移来完成支付行为,在这个过程中,可签发支票的存款同银行券一样发挥着货币的作用,因此也叫“存款货币”。与银行券支付相比,用开立支票的方式进行转账结算,具有快速、安全、方便的优点,特别是在大额交易中,有时用银行券进行交易是很难进行的。因此,在发达的商品经济中,转账结算占有重要的位置,绝大多数的交易支付都通过存款货币的转移进行。

(五) 电子货币

1. 电子货币的内涵

电子货币(Electronic Money)是信用货币与电脑、现代通信技术相结合的一种最新货币形态,它通过电子计算机运用电磁信号对信用货币实施贮存、转账、购买和支付,明显比纸币、支票更快速、方便、安全、节约。美国经济学界把电子货币称为继金属铸币、纸币之后的“第三代货币”,而实质上,电子货币是新型的信用货币形式,是高科技的信用货币。

2. 电子货币的产生和发展

信用卡是最常见、最重要的电子货币。信用卡于1915年起源于美国。最早发行信用卡的机构并不是银行,而是一些百货商店、饮食业、娱乐业和汽油公司。它们为招揽顾客、推销商品以扩大营业额,有选择地在一定范围内发给顾客一种类似金属徽章的信用筹码,顾客可以在这些发行筹码的商店及其分号赊购商品并约期付款。信用筹码便是信用卡的雏形。

1952年,美国加利福尼亚州的富兰克林国民银行作为金融机构首先进入发行信用卡的领域,由此揭开了银行发行信用卡的序幕。1959年,美国美洲银行在加利福尼亚发行了美洲银行卡。此后,许多银行加入其行列。到了20世纪60年代,信用卡很快受到社会各界的普

遍欢迎并得到迅速发展,不仅在英国,而且在英国、日本、加拿大等国也盛行起来。从20世纪70年代开始,中国香港、中国台湾、新加坡、马来西亚等地区和国家也开始了信用卡业务。

1979年,中国银行广东省分行首先同香港东亚银行签订协议,开始代理东美信用卡业务,信用卡从此进入了中国内地。不久,上海、南京、北京等地的中国银行分行先后同香港东亚银行、汇丰银行、麦加利银行以及美国运通公司等发卡机构签订了兑付信用卡协议书。

从20世纪80年代至今,我国已有长城卡、牡丹卡、灵通卡、龙卡、万事达卡、金穗卡和太平洋卡等。为了消除各商业银行间信用卡互不通用的弊端,加强各商业银行间的联合,避免资源浪费,在中国人民银行的指导下,各商业银行成立了“银联”组织,并于2002年1月10日开始在北京、上海、广州、杭州、深圳5城市首期发行“银联”标识卡。带有“银联”标识的信用卡,可在不同银行间联网使用。

3. 电子货币的功能

电子货币主要包括储值卡、信用卡、电子支票、电子现金、电子钱包。电子货币的功能有:①转账结算功能:直接消费结算,代替现金转账;②储蓄功能:使用电子货币存款和取款;③兑现功能:异地使用货币时,进行货币汇兑;④消费贷款功能:先向银行贷款,提前使用货币。

4. 电子货币的特点

电子货币除具有货币的一般属性外,与通货(现金、存款货币)相比,还有其特殊的属性:①通货由中央银行或特定机构垄断发行,中央银行承担发行是有成本和收益的。电子货币从目前的情况来看,其发行者既有中央银行,也有一般金融机构,甚至非银行的金融机构,而且更多的是后者。②传统通货是以中央银行和国家信誉担保的法偿货币,是标准产品,由各个货币当局设计、管理和更换,被强制接受和广泛使用。目前电子货币大部分是由不同的机构自行开发设计的带有个性特征的产品,其担保主要依赖于各个发行者自身的信誉和资产,风险并不一致。其使用范围也受到设备条件、相关协议等限制。如果缺乏必要的物理设备,即使中央银行代表国家发行电子货币,也不能强制人们接受。③一般来说,通货既不是完全匿名的,也不可能做到完全非匿名,交易方或多或少地可以了解到使用者的一些个人情况,如性别、相貌等。电子货币则要么是非匿名的,可以详细记录交易,甚至交易者的情况;要么是匿名的,几乎不可能追踪到其使用者的个人信息。④在欧元未出现前,货币的使用有严格的地域限定,一国货币一般都是只在本国被强制使用的唯一货币。电子货币打破了地域限制,只要商家愿意接受,消费者可以较容易地获得和使用多国货币。⑤传统货币的防伪可依赖于物理设置,而电子货币的防伪只能采取技术上加密算法和认证系统来实现。

总之,货币形态的演化体现了随着生产力的发展,人们对更方便、更快捷、成本更低廉的交易媒介的需要。随着经济和社会的发展,未来的货币形式还会出现动态的发展。

第二节 货币的本质与职能

一、货币的本质

马克思于19世纪40年代开始对货币理论进行系统的研究,他从商品交换和价值形式的发展入手,第一次对货币理论问题做出了系统的理论阐述。在《资本论》中,他明确提出了“货币是充当一般等价物的商品”,从而揭开了“货币之谜”,做出了创造性的贡献。

(一) 货币是商品

货币是商品,是因为货币的根源在于商品,这是被价值形式发展的历史所佐证的。从货币的产生中可以看出,货币的原始形态是普普通通的商品,具有一般商品的共同属性,即价值和使用价值。一方面,作为货币的商品有其自然属性的使用价值,能满足人们某一方面的需要;另一方面,它又是用于交换的劳动产品,是社会一般劳动的凝结。如果货币没有一般商品的共性,那么它就失去了与其他商品相交换的基础,也就不可能从长期的商品交换中分离出来充当一般等价物。

(二) 货币是特殊商品

货币又不是普通的商品,它是从商品中分离出来固定充当一般等价物的特殊商品。货币是特殊商品的本质内涵是货币和普通商品相比较又具有自己的个性。一方面,货币能够表现和衡量其他一切商品价值的大小。普通商品的直接表现是它的使用价值,能满足人们某一方面的物质需要,但其价值必须在交换中由另一种商品来表现。货币作为一般等价物,在商品交换过程中直接体现了其他商品价值的大小,货币本身也是有价值的商品。一种商品只有在商品交换中取得货币,才能使它的私人劳动转化为社会劳动,商品的价值才能得到体现。因而,货币成为商品交换世界里唯一核算社会劳动的工具。另一方面,货币具有和其他一切商品相交换的能力。一般商品只能以某种特定的使用价值去满足人们某一方面的某种特定需要,而不可能和其他商品直接交换。这种能力的实质是货币作为社会财富的代表,能够去获取各种不同的使用价值,因此,货币自然而然地成为每一个商品生产者所追求的对象和目标。

由此分析而知,货币具有双重使用价值,即使用价值双重化。具体表现在以下两个方面:

(1) 货币自然属性的使用价值,即货币和其他普通商品一样,能满足人们某一方面的需要。

(2) 货币社会属性的使用价值,即货币能够表现和衡量其他一切商品价值,同时具备和其他商品相交换的能力。这个使用价值是其他商品所没有的。

(三) 货币体现了一定的社会生产关系

货币体现了一定的社会生产关系。货币作为一般等价物,无论是表现在实物货币上,还

是表现在某种价值符号上,都只是一种表面现象。马克思指出:“金银作为货币代表一种社会生产关系,不过这种关系采取了一种具有奇特的社会属性的自然物的形式。”社会分工要求生产者在社会生产过程中建立必要的联系,而这种联系在私有制社会中只有通过商品交换,通过货币这个一般等价物作为媒介来实现。因此,货币作为一般等价物,反映了商品生产者之间的交换关系,体现了产品归不同所有者占有,并通过等价交换形式来实现它们之间的社会联系。

货币在不同的社会制度中,作为统治阶级剥削被统治阶级的工具,并不是货币本身所固有的属性,而是由社会制度所决定的。从货币的社会属性来看,货币反映了商品生产者之间的关系,货币本身是没有阶级性的,也并非产生阶级剥削的根源。

综上所述,货币的本质可以描述为:货币是从商品中分离出来并固定充当一般等价物的特殊商品,它还体现了一定的社会生产关系。

二、货币的职能

货币的职能就是货币本身所具有的功能,是货币本质的具体体现。关于货币的职能,不同学派的经济学家有不同的看法。这里我们主要介绍马克思对货币职能的看法。

马克思在分析货币职能时,假定金是唯一的货币商品,认为货币具有5个职能。它们的表述排列顺序是价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币,其中最基本的职能是价值尺度和流通手段。

(一) 价值尺度

用来衡量和表现商品价值的职能是货币的最基本、最重要的职能。正如衡量长度的尺子本身有长度、称东西的砝码本身有重量一样,衡量商品价值的货币本身也是商品,具有价值;没有价值的东西,不能充当价值尺度。

货币作为价值尺度,就是把各种商品的价值都表现为一定的货币量,用于表示各种商品的价值在质的方面相同,在量的方面可以比较。各种商品的价值并不是由于有了货币才可以互相比较,恰恰相反,只是因为各种商品的价值都是人类劳动的凝结,它们本身才具有相同的质,从而在量上可以比较。

商品的价值量由物化在该商品内的社会必要劳动量决定。商品价值是看不见、摸不着的,自己不能直接表现自己,它必须通过另一种商品来表现。在商品交换过程中,货币成为一般等价物,可以表现任何商品的价值,衡量一切商品的价值量。

货币作为价值尺度衡量其他商品的价值,把各种商品的价值都表现在一定量的货币上,货币就充当商品的外在价值尺度。而货币之所以能够执行价值尺度的职能,是因为货币本身也是商品,也是人类劳动的凝结。可见货币作为价值尺度,是商品内在的价值尺度即劳动时间的表现形式。

货币在执行价值尺度的职能时,并不需要有现实的货币,只需要观念上的货币。例如,1辆自行车值1克黄金,只要贴上个标签就可以了。当人们在做这种价值估量的时候,只要在他的头脑中有金的观念就行了。

用来衡量商品价值的货币虽然只是观念上的货币,但是这种观念上的货币仍然要以实

在的金属为基础。人们不能任意给商品定价,因为在金的价值同其他商品之间存在着客观的比例,这一比例的现实基础就是生产两者所耗费的社会必要劳动量。在商品价值量一定和供求关系一定的条件下,商品价值的高低取决于金的价值的大小。

商品的价值用一定数量的货币表现出来,就是商品的价格。价值是价格的基础,价格是价值的货币表现。货币作为价值尺度的职能,就是根据各种商品的价值大小,把它表现为各种各样的价格。例如,1头牛值2两金,在这里,2两金就是1头牛的价格。

(二) 流通手段

流通手段是货币在商品流通中充当交换媒介的职能。商品生产者先用自己的商品换成货币,再用货币去换回自己所需的商品,形成“商品—货币—商品”的循环过程。在这里,货币仅充当商品交换的媒介,由此产生了货币流通手段。

充当流通手段的货币的一个特点是不能用观念上的货币而必须是现实存在的货币。因为货币作为商品交换的媒介时,是代表一定的价值量来同商品相交换,交易双方必须一手交钱,一手交货,等价交换,买卖行为才能完成。当然,我们所说的现实存在的货币,并不单指有形的货币,它也可以是无形的存款货币、电子货币等。

货币作为流通手段,改变了过去商品物物交换的形式,即 $W-W$,使商品交换分为买卖两个环节,即 $W-G$ 和 $G-W$,货币这个媒介的出现,是商品生产史上的一次飞跃,意味着商品经济的内在矛盾有了进一步的发展,商品交换再也不受时空、需求巧合的限制,任何商品只要换取了货币,价值就得到了社会承认。但这种转化同时产生了新的矛盾,在这种条件下,卖与买被分成了两个独立的过程,如果出卖了商品的人不立刻去买,就会使另一些人的商品卖不出去。也就是说,货币作为流通手段的职能,就已经包含了经济危机形式上的可能性。作为流通手段的货币,起初是贵金属条、块,以后发展成铸币,最后出现了纸币。纸币是从货币作为流通手段的职能中产生的。

充当流通手段的货币的另一个特点是它不一定是具有十足价值的货币。因为货币作为流通手段时只是一种交易的媒介,商品所有者出售商品来换取货币,其目的是为了用货币去购买自己所需要的商品,只要货币能购得自己所需要的商品,货币本身的价值对商品所有者而言并不重要。这种事实,使不足值的货币,甚至无价值的货币开始登上舞台,发挥交易媒介职能。历史上的不足值铸币、无价值的纸币、存款货币以至于电子货币,都凭借这一点来执行流通手段的职能。

(三) 贮藏手段

货币的贮藏手段职能是指货币退出流通领域被人们当作社会财富的一般代表保存的职能。货币的贮藏手段职能是在价值尺度和流通手段职能的基础上产生的。作为贮藏手段的货币,必须具有价值,并且必须是现实的货币。这是因为人们贮藏货币的目的是贮藏财富,实现保值,这就决定了作为财富代表的货币不能是虚幻的和无价值的。执行贮藏手段职能的货币主要是金属货币。

凡是货币都可以执行贮藏手段的职能。不同的货币形式执行贮藏手段的职能是不一样的。

在金属货币流通的条件下,货币贮藏手段职能的发挥,有自动调节货币流通量的作用,

称为货币贮藏的“蓄水池作用”。当货币供过于求时,过多的货币就转化为贮藏;当货币供不应求时,贮藏的货币便相应地进入流通。正因为金属货币流通中的货币贮藏具有蓄水池作用,所以流通中的货币量总是与流通所需要的货币量相差不大。也就是说,在金属货币流通时期,一般情况下是没有通货膨胀的。

在银行券和信用货币流通的今天,蓄水池作用是不存在的。对企业和个人来说,储存纸币也同样是价值的积累,所以每个企业和个人都会这样做。但从整个社会角度来看,则并不意味着有对应数量的真实价值退出流通。因为纸币只不过是一张纸片,银行的存款其实只是账簿上的数字,没有任何实际价值。纸币和存款其实表明的是持有者从社会取得相应数量商品或劳务的权利,存纸币只是把权利推迟使用,这也是人们存纸币的意义所在。储存中没使用的这部分货币并没有退出流通,而是通过种种方式投入到生产、流通、基本建设等过程中。所以信用货币虽然仍能执行价值贮藏手段职能,但与金属货币流通时期已经有了极大的区别。

(四) 支付手段

货币不伴随着商品运动,而是以交换价值的独立形式进行价值单方面转移时,货币执行了支付手段的职能。货币支付手段的职能最初是由商品的赊销买卖引起的,在偿还赊销款项时,货币已经不再充当商品流通过程的媒介,而是补足交换的一个独立的环节,即作为价值的独立存在而使流通过程结束。随着商品交换的发展,货币作为支付手段的职能也扩大到商品流通领域之外。例如:货币在赋税、地租、借贷等支付中都发挥着支付手段的职能。

货币在执行支付手段职能时的特点是:首先,商品流通和货币流通在时间上和空间上相分离,货币成为商品价值独立的体化物;其次,执行支付手段的货币必须是现实的货币,但可以是不足值的货币。

货币执行支付手段的职能具有积极和消极两个方面的作用。积极作用表现在:(1)促进了商品流通的扩大,在商品交易中人们可以先购买商品,后支付货币,使商品生产和商品流通突破了现货交易的限制;(2)节约了现金流通费用,在商品交易中借助于货币的支付手段,信用关系得以形成,一部分债权债务关系可以相互抵消,大大减少了现金的流通量。消极作用表现在:货币支付手段产生后,使商品经济的矛盾更加复杂化,在债权债务的链条中,如果有一部分生产者由于种种原因不能按期偿还债务,就有可能引起整个支付链条的断裂,以致给商品生产和商品流通带来严重的支付危机和信用危机。

(五) 世界货币

当货币越过国界,在世界市场上发挥一般等价物作用时就是在执行世界货币的职能。这是随着国家交往和国际贸易增加,适应价值在国际间转移而形成的职能。从原始意义上讲,世界货币要求货币本体以原来的条块形态并按实际含金量发挥作用。因为各国内部的价格标准、铸币形态以及货币符号都是建立在各国经济发展特点和法律规定基础上的,对其他国家来说无直接约束意义。在当代,一些西方发达国家的信用货币成为世界上普遍接受的硬通货,实际上发挥着世界货币的职能。世界上各国把这些通货作为本国储备的一部分,并作为国际的支付手段和购买手段。典型意义上的世界货币是原始的金银条块,其价格标准、铸币名称、价值符号等国家的、民族的“服装”都必须脱去。