

普通高等教育“十二五”应用型本科系列规划教材

金融学

JINRONGXUE

主 编 史安玲
副主编 许 明



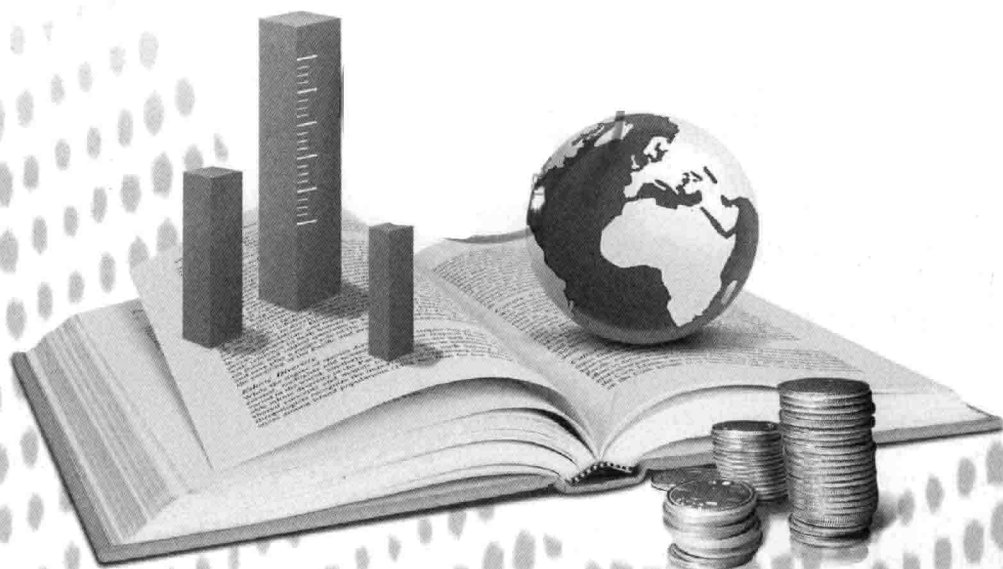
西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

普通高等教育“十二五”应用型本科系列规划教材

金融学

JINRONGXUE

主 编 史安玲
副主编 许 明



西安交通大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融学/史安玲主编. —西安:西安交通大学出版社,
2014.5

ISBN 978-7-5605-6102-8

I. ①金… II. ①史… III. ①金融学 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 055947 号

书 名 金融学
主 编 史安玲
责任编辑 赵怀瀛

出版发行 西安交通大学出版社
(西安市兴庆南路 10 号 邮政编码 710049)

网 址 <http://www.xjtpress.com>

电 话 (029)82668357 82667874(发行中心)
(029)82668315 82669096(总编办)

传 真 (029)82668280

印 刷 陕西元盛印务有限公司

开 本 787mm×1092mm 1/16 印张 20.625 字数 504 千字

版次印次 2014 年 5 月第 1 版 2014 年 5 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-5605-6102-8/F·407

定 价 39.80 元

读者购书、书店添货、如发现印装质量问题,请与本社发行中心联系、调换。

订购热线:(029)82665248 (029)82665249

投稿热线:(029)82668133

读者信箱:xj_rwjg@126.com

版权所有 侵权必究

内 容 提 要

本书内容翔实，深入浅出、提纲挈领地阐述了金融学各个方面的知识要点。本书分为十一章，主要包括以下内容：货币与货币制度、信用与信用工具、利息与利率、金融机构体系、商业银行、中央银行、金融市场、货币供求与均衡、货币政策、通货膨胀与通货紧缩、国际金融。

本书可作为应用型本科金融学课程的专业教材，也可作为从事金融业相关工作人员的参考用书。

前言

Foreword

金融学是研究货币、信用、银行和金融市场的基础理论,是经济金融类专业及相关专业的专业基础理论课程。我国改革开放的总设计师邓小平同志曾指出“金融很重要,是现代经济的核心,金融搞好了,一朝棋活,全盘皆活”。随着金融资本全球化浪潮的推进,国际资本流动的不断加快,金融业在现代经济中的举足轻重的作用尤为突出,并受到各国政府的重视。纵观世界经济的发展,越来越说明一国金融活动的有效性和前瞻性,决定了该国经济的前进步伐。作为身处教学一线的教师,我们更加深刻地体会到这一变化。

虽然近年来国内出版的适合普通本科学生学习的《金融学》教材众多,且各具特色,但每到学期末选定教材的时候我们依然困惑,能找到一本既反映我国和世界经济、金融形势迅速发展和适合教师教学、学生学习的《金融学》教材还是比较困难。有的虽然详细,但过于琐碎;有的过多介绍理论前沿,而忽视了实际教学的需要;有的在章节的安排中,并不符合学习的先后次序等等。譬如,在不少教材中为了涵盖所有金融的知识点,注重教材整体的全面性,而忽视了对基本问题翔实的阐述,使得教师在教学中无所适从,学生在学习中也找不到重点。再如,我们见到大部分教材更多地注重内容的编排,而忽视了案例教学给学生带来的感官刺激。在利率理论、商业银行经营管理理论、货币需求、供给理论上,都要根据最新的国际形势作出新的判断;2008年以来的金融危机对各国通货膨胀中的CPI增长率这一指标又有了新的评判,但是在现有的教材中还是沿用着20世纪90年代的理论判断,显然需要立即更新。另外,近年来金融环境、法律法规已经发生了较大的变化。在经济金融全球化不断发展的背景下,金融日益成为现代经济的核心,在国民经济的稳定与发展中扮演着越来越重要的角色。一般而言,国内学界理解金融学(Finance),主要以货币银行学(Money And Banking)和国际金融(International Finance)两大代表性科目为主线。其原因是在视资本、证券为异类的历史环境下,由政府主导的银行业间接融资是金融实践的中心内容。与此相适应,针对银行体系的货币金融研究成为金融学绝对主导。令人尴尬的事实是,基于(国内)“金融学”,今天看来却恰恰不是Finance的核心内容。西方学界对Finance的理解,集中反映在两门课程:一是以公司财务、公司融资、公司治理为核心内容的Corporate Finance,即公司金融。二是以资产定价(Asset Pricing)为核心内容的Investments,即投资学。值得一提的是,国内很多学者将Corporate Finance译作“公司财务”或“公司理财”,很容易使人误解其研究对象为会计事项。总体观之,国内所理解的“金融学”,大抵属于西方学界宏观经济学、货币经济学和国际经济学领域的研究内容。而西方学界所指的Finance,就其核心研究对象而言更侧重微观金融领域。这些现实的问题,需要一本能充分体现和反应金融学领域的最新发展的教材,以便读者能站在此领域的最前沿,以适应教学和实践的需要。正是基于上述考虑,

经过长时间的酝酿,为了适应新的金融环境,培养出具有扎实理论功底和应用型的新型人才,在总结长期教学实践经验基础上,我们组织了长期工作在教学和科研一线的教学骨干,经过一年多的反复论证,编写了这本《金融学》。本教材主要适用于普通本科高校的经济管理类专业的学生,同时也可作为金融从业人员的学习资料和培训教材。

本书在结构体系和内容取舍上,力求能适应现代金融发展对人才知识结构的要求,并在编写的过程中力争从以下几方面突出自身特色:

(1)深入浅出。借鉴国内外优秀教材的写作优点和思路,采用案例导入问题,围绕学生了解的日常生活中的金融学问题和故事展开基本理论的叙述,尽可能地借助文字、语言、图表、故事等方式使深奥的理论变得通俗易懂,增强教材的趣味性、可读性和实用性。淡化过分强调概念、原理、作用、意义等模式,注重追求其应用性。

(2)内容前卫。本书借鉴已有国内外相关研究成果,体现金融的最新变化和最新动态,帮助学生了解当前时事,能够理论联系实际分析和解决问题。

(3)结构合理。本书的章节安排力求能够层次清晰、结构合理、逻辑性和系统性强,便于在教学中使用。

(4)体例丰富。为便于教学,每章中设有知识结构、学习目标、案例导入、资料链接及教学拓展等内容,每章后都安排本章小结、思考与练习以及案例研究、案例分析、专题讨论等以实训应用为形式的练习,以适应教师精讲、学生参与、师生互动、提高技能的新型教学理念和教学方法。

全书由兰州商学院陇桥学院史安玲任主编,兰州商学院陇桥学院许明任副主编。本书的编写分工如下:许明(第一、二、九章)、裴文静(第三、五章)、富永年(第四、八章)、史安玲(第六、十章)、史晓茹(第七、十一章),第十一章由于涉及后续课程,故作为选讲内容。

本教材在编写过程中,借鉴和吸收了国内外专家、学者的研究成果及著作,参考了现有的一些经典教材,并引用了诸多文献和时事报道,未能一一标明,在此向这些专家致谢。还要感谢西安交通大学出版社的相关人员特别是责任编辑,他们为本书的出版做了大量细致的工作。由于编者理论水平和实践知识有限,加之编写者都是一线教师,教学和科研压力较大,不当之处甚至错误之处在所难免,恳请同行教师和广大读者批评指正,以便我们在修订再版时进一步完善。

编 者

2014年3月

目录 Contents

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的起源与发展	(1)
第二节 货币的职能	(11)
第三节 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 现代信用形式	(37)
第三节 信用在国民经济中的作用	(47)
第四节 信用工具	(50)
第三章 利息与利率	(61)
第一节 利息	(61)
第二节 利率	(65)
第三节 利率的决定	(75)
第四节 利率变动对经济的影响	(81)
第五节 我国的利率体制及其改革	(86)
第四章 金融机构体系	(96)
第一节 金融机构体系概述	(96)
第二节 金融机构的构成	(102)
第三节 我国的金融机构体系	(109)
第五章 商业银行	(119)
第一节 商业银行概述	(119)
第二节 商业银行的业务	(126)
第三节 金融创新	(145)
第四节 商业银行的信用创造	(149)
第五节 商业银行的经营管理原则和理论	(152)
第六章 中央银行	(160)
第一节 中央银行的产生与发展	(160)
第二节 中央银行的性质与职能	(167)
第三节 中央银行的业务	(171)
第七章 金融市场	(181)
第一节 金融市场概述	(181)
第二节 货币市场	(184)

第三节	资本市场	(189)
第四节	衍生工具市场	(205)
第八章	货币供求与均衡	(211)
第一节	货币需求	(211)
第二节	货币供给	(215)
第三节	货币均衡	(221)
第九章	货币政策	(231)
第一节	货币政策目标	(231)
第二节	货币政策的工具	(236)
第三节	货币政策中介指标	(243)
第四节	货币政策效应	(249)
第十章	通货膨胀与通货紧缩	(261)
第一节	通货膨胀概述及其度量、分类	(261)
第二节	通货膨胀的成因	(269)
第三节	通货膨胀的社会经济效应及其治理	(273)
第四节	通货紧缩	(281)
第十一章	国际金融	(294)
第一节	国际收支	(294)
第二节	外汇与汇率制度	(301)
第三节	国际货币制度	(308)
第四节	国际金融机构	(313)

第一章 货币与货币制度



学习目标

- ❖ 了解货币的产生、形式和职能及其本质
- ❖ 掌握货币制度的构成要素,明确货币制度发展的过程
- ❖ 了解人民币制度的建立和基本内容,正确理解“一国三币”的特殊现象
- ❖ 了解马克思的货币本质理论与西方经济学中对货币定义的区别和联系
- ❖ 理解货币层次划分的依据与方法

虽然货币只有几千年的历史,无法和悠久的人类历史相比,但货币在现今的人类发展史上占有举足轻重的地位。经济社会中的每个主体都被货币紧密地联系在一起,并充当润滑剂,使之稳定运行。本章首先介绍货币的产生、货币形态的演变;接着,重点介绍货币的职能,以及西方经济学中货币的定义;最后,对货币制度及其构成要素和演进过程展开全面、具体的论述。

第一节 货币的起源与发展



案例导入 1-1

秦半两的由来

秦始皇统一中国(公元前 221 年后),开始使用半两钱。此时铸行的半两钱称秦半两。钱外圆内方,无内外廓,背平无文,篆书“半两”二字分别列于穿孔两侧,钱文凸起。周边不甚规整,有流铜现象。“半”字上横方折,其下横与“两”字上横均较短,笔画粗细不匀,各钱大小轻重不一。按秦量制,半两为十二铢相当于 8.28 克。按秦法,法定半两钱应该名实相等,所以一些制作精好,文字规整,重达 8 克左右的半两钱大约铸于秦始皇时代。

从大量的出土资料判断,秦朝官铸半两钱直径 27 毫米左右,重量多不合半两(12 铢 8.28 克),合于半两者为数甚少,在尺寸、重量上存在很大的差异。虽说货币由王室专铸,但往往随时而变,轻重无常,大小不一。如严格要求,许多半两钱是不够标准的。史书记载,秦末农民起义军领袖项梁,就曾自铸秦半两大钱。以此,可知“半两”仅为法定价值,而非铸币的实际重量,在社会流通的钱币大部分属于减重的半两钱,半两钱已失去实际意义上的纪重钱,走向了抽象意义的一种标记,可见秦始皇颁布的度量衡,一时尚难以统一实施,法定推行的货币标准化也是不尽完善的。

秦朝行用的半两钱,按入土于秦始皇三十年(公元前 217 年)的湖北云梦睡虎地竹简载:“千钱一畚,钱善不善,杂实之,百姓市用钱美恶杂之,勿取异。”按此条律令,当时流通的钱币存在好与坏的差别,也就是混同使用,可见秦朝钱币也同时混合使用。

总之,秦始皇统一币制,极大地便利了全国各地之间的商品交换和经济往来。它既有利于封建国家的赋税征收,也为商品经济发展提供了方便,同时促进了辽阔疆域内经济共同体的形成。此外,从材料利用和制作工艺来看,“半两”钱的造型比其他任何形状都节省铸材,是一种最优化的选择,而且中间的方孔便于固定锉修。说明当时的人们在材料利用和工时效率方面都有过深刻的研究和探讨。“秦钱为我国第一代之通货,亦为方孔圆钱形制之始,开中国两千年钱币形制之先河”(蒋若是语)。

这种作为我们大家都十分熟悉的“秦半两”到底是如何出现的?货币刚出现的时候,是以什么形式存在呢?通过本节的学习,你会找到答案。

一、货币的起源

货币就是我们平常说的钞票,更通俗的说就是钱,我们平时常见的货币多数是纸币,纸币就是一张纸,它本身是没有价值的,那为什么我们出售商品或付出劳务时会接受它呢?为什么这一张纸能换来各种各样的商品,能够代表无穷的财富?而且同样多的货币有时买的商品多,有时买的商品就少呢?要回答这些问题首先就要研究货币的起源和发展。

人类存在在地球上已经有几百万年的历史,而货币却只有几千年的历史。我国对于货币的认识始于《管子》的“先生制币”说(亦称“货币国定税”)。此说在《管子》一书中多处言及,有代表性的是《国蓄》,曰“玉起于禺氏,金起于汝汉,珠玉起于亦野,东西南兆距周七千人百里,水邑壤断,舟车不能通。先王为其途之远,真至之难,故托用于其重,以珠玉为上币,以黄金为币,以刀币为下币。三币、中屋之则非有补于暖也,食之则非有补于饱也,先王口守财物,以御民事,而平天下也”。这一观点产生以后影响至巨,几成定论,成为我国古代货币起源说上的主流认识。

对于货币的起源,古今中外的众多思想家、经济学家、学者都进行了各种探讨和研究,都看到了它与交换的联系。从社会发展来看,在私有制产生以前,人们的劳动成果实行平均分配,仅能维持生存而没有剩余。当时并没有商品交换,也没有货币。随着社会生产力的进一步发展,逐渐出现了剩余产品和社会分工(私有化出现),给劳动产品的交换创造了条件。私人劳动通过交换得到了社会的认可,私人劳动转化为社会劳动。被交换的劳动产品就变为了商品。而商品交换必须符合两个原则:第一,用来交换的劳动产品必须有不同的使用价值;第二,交换两种商品应具有相等的价值。但是,一种商品的价值,无法由自身来表现,只能在商品交换的过程中通过具有相同价值的另一种商品来表现。这样就产生了商品价值的表现形式。

(一)简单的或偶然的价值形式

这是指一种商品偶然和另一种商品交换的形式。商品交换萌芽时期的价值表现形式,是价值形式发展过程中的最初阶段。在这一阶段中,一种商品的价值偶然地、简单地通过另一种商品表现出来。简单的价值形式可用如下的等式来表示“2只羊=1把斧子”。这是一种直接的物物交换。由于交换还只是偶然的行爲,所以两种商品交换的比例也带有偶然性。这种偶然的直接物物交换,是最初的商品交换,是在原始公社之间进行的。在商品交换的这一阶段,被交换的劳动产品,并不是为交换的目的而生产的。当时,原始部落之间还没有社会分工,每一个部落都适应于他们所处的自然环境从事自给自足的生产。随着劳动生产率的缓慢增长,一些原始部落开始在自给自足之余,偶或有一些多余的产品,就被拿去同邻近的部落交换。交换的对象也带有偶然性。只要是本部落所需要的东西,能换到什么就换什么。

简单的或偶然的价值形式,虽然是商品交换萌芽时期的价值表现形式,但是,一切价值形式的秘密,都已隐藏在“2只羊=1把斧子”这一简单的价值关系中。这一简单的价值形式,反映了

羊和斧子这两种商品的价值关系。羊和斧子分别处在等式的两极,在价值关系中处于不同的地位,起着不同的作用。在这一等式中,羊起着主动的作用,是价值被表现的商品,斧子只是作为表现羊的价值的材料,起着被动的作用。

羊作为商品,由于在它的生产过程中耗费了人类劳动,是有价值的。但是羊的价值在同其他商品交换之前,是看不见摸不着的。一旦它同斧子交换,它的价值就得到了证实,就从斧子身上表现了出来。所以,处于主动地位的羊,在这一价值关系中,是作为价值被表现的商品出现的。但是,这一价值关系中表现出来的,只是羊的相对价值,即羊的价值同斧子的价值的相对量。所以羊是相对价值形式,或者说,是处在相对价值形式的位置上。在这一价值关系中,斧子这一商品是表现羊的价值的材料,是作为羊的等价物而存在的,所以它是等价形式,或者说,是处在等价形式的位置上。相对价值形式和等价形式是价值关系中互相依赖、互为条件、不可分离的两个要素。处于相对价值形式上的商品离开了它的处于等价形式上的对立面,就只是孤立的,无法表现它的价值。处于等价形式上的商品离开了它的处于相对形式上的对立面,也就丧失了作为等价物的作用。一个商品究竟是处在相对价值形式还是等价形式,完全取决于它在价值表现中的地位。一个商品在同一的价值表现中,不能同时具有两种形式,不能同时既处在相对价值形式上,又处在等价形式上。所以,价值形式的两极,不仅互相依赖,互为条件,而且互相对立,互相排斥。

当然,商品的价值形式不会停留在某一阶段长期不变。随着社会分工的出现和商品交换的发展,商品的价值形式也就会从简单的、个别的、偶然的形式发展到总和的或扩大的价值形式。

(二)总和的或扩大的价值形式

随着生产力的发展,特别是原始社会末期第一次社会大分工——农业和畜牧业分工的出现,原始公社之间以至公社内部的产品交换变得比较经常了,一种商品已经不是偶然地和另一种商品相交换了,而是与许多种商品经常交换。这样一来,价值的表现也就由简单的或偶然的价值形式发展到总和的或扩大的价值形式。即一种商品的价值表现在与它相交换的一系列商品上。

总和的或扩大的价值形式可用如下等式来表示:2只羊=1把斧子,或=1担谷,或=10斤茶叶,或=1两金,或=其他商品。也可以写成如下等式:

$$2 \text{ 只羊 } \left\{ \begin{array}{l} = 1 \text{ 把斧子} \\ = 1 \text{ 担谷物} \\ = 10 \text{ 斤茶叶} \\ = 1 \text{ 两金} \\ = \text{其他商品} \end{array} \right.$$

扩大的价值形式包含着系列等式。就每一个等式看,它同简单的价值形式似乎并无区别。在这一系列等式中,处于等价形式上的是一系列不同的商品,但处于相对价值形式上的却是同一商品。它表明,羊的价值现在已经不再是简单地反映在某一种偶然与它交换的商品体上,而是扩大了范围,反映在斧子、谷物、茶叶、金等一系列商品体上,所以,把这一系列等式作为一个整体来看,就明显地呈现为总和的或扩大的价值形式。当然,扩大的价值形式并不只限于一种商品。在交换关系日益扩大的过程中,每一种商品都可以同一系列其他商品相交换,因此,不仅是羊,而且斧子、谷物、茶叶、金等,都可以处于相对价值形式上而有自己的扩大的价值表现形式。

扩大的价值形式表明,商品的价值同它借以表现的使用价值的特殊形式是毫无关系的。一种商品之所以能够同一系列使用价值不同的商品发生等价关系,只是因为它们都是人类劳动的产物。价值实体是物化在商品中的一般人类劳动这一本质,在扩大的价值形式中得到了更清楚

地证明。同时,在交换日益频繁和日益扩大的条件下,两种商品的交换比例的偶然性逐渐消失,等价交换的必然性则日益明显。人们越来越清楚地看到,不是交换决定商品的价值,而是商品的价值决定着商品交换的比例。

扩大的价值形式同简单价值形式相比,已使价值的表现有了很大发展。但它仍然是直接的物物交换阶段上的价值形式,是一种有缺陷的、并不成熟的价值形式。因为,从相对价值形式来看,每一种商品都各有一系列五光十色的相对价值的表现形式,而从等价形式来看,每一种商品又都可以与其他许多商品并列成为特殊的等价物。这就是说,生产商品的一般人类劳动,还没有获得统一的表现形式,商品世界中还没有统一的等价物。

扩大的价值形式的这种缺点,可以明显地从商品交换的困难上表现出来。譬如说,有人要用羊换米,但有米的一方却不要羊而想用米换布,这样,虽然双方都有交换的需要,交易却做不成功。在这种情况下,希望用羊换米的人,首先得找到一个有布要换羊的人,把羊换成了布,再用布去换米。如果他走遍集市而找不到需要用布换羊的人,那就只能下次再到集市上来找机会。商品交换的发展以及商品内在矛盾的增长,必然要克服这种缺陷,使扩大的价值形式发展到一般价值形式。

(三)一般价值形式

一般价值形式,即一切商品的价值都统一地表现在从商品世界分离出来充当一般等价物的某一种商品上。从等式看,一般价值形式似乎只是扩大的价值形式的颠倒。但是这一颠倒却反映了价值形式发展过程中的一个飞跃。在扩大的相对价值形式中,羊处于相对价值形式的位置上,一系列其他商品成为它的特殊等价形式。在一般价值形式中,羊处于等价形式的位置上,其他一切商品的价值都用羊来表现。在这里,羊不是某一商品的偶然的等价物,也不是某一商品的一系列特殊等价物中的一种,而是一切商品的共同的等价物。现在处在等式左端的许多种商品,都通过羊这种唯一的和统一的商品来表现它们的相对价值。这许许多多商品从使用价值看是千差万别的,但是它们的价值表现却是一样的,都通过羊表现出来,因而具有一般的相对价值形式。而在等式右端同它们相对立的羊,则成了一般等价物即商品中分离出来的充当其他一切商品的统一价值表现材料的商品,它的出现,是商品生产和交换发展的必然结果。作为一般等价物的羊,以它的自然形态成为一切商品共同的价值形式,成为一般人类劳动的化身,从而,生产羊的私人劳动,也就被公认为社会劳动的存在形式。

从扩大的价值形式到一般价值形式的过渡,是商品交换发展的必然产物。物物直接交换的困难,使人们从千百次交换的实践中逐渐认识到,某一地区的市场上,必有某种商品是人们比较乐于接受的。把自己手中的商品首先换成这种商品,然后再拿它来换取自己需要的商品,这样做,虽然要经过两次交换才能实现自己的交换目的,看起来似乎费事,实际上却省事得多。这样做的人越来越多,久而久之,就使得像羊这样的商品从商品世界里游离出来,成为一般等价物。一般等价物的出现,使商品交换能够比较顺畅地进行,从而促进了社会分工,并使以交换为目的的商品生产成为可能和得以发展。在历史上,从扩大的价值形式到一般价值形式的过渡,大体上是与手工业同农业分离的第三次社会大分工同时发生的。

但是,在这种价值形式中,一般等价物还没有固定在一商品上面,而且带有明显的地域性,在不同的历史时期,在不同的国家和地区,充当一般等价物的商品可能是各种各样的。在历史上充当过一般等价物的商品有贝壳、布帛、牛、羊、兽皮、盐等。由于一般等价物的不固定、不统一,随着商品交换范围的扩大而日益显露其不适应性,给商品交换带来了新的困难。随着商品交换的范围突破了地区的界限,适应商品交换发展的要求,一种新的价值形式——货币,便应运而生了。

(四)货币价值形式

固定地由充当一般等价物的特殊商品来表现一切商品价值的价值形式,这种价值形式即是货币价值形式,是最发达的价值形式。这种价值形式产生于手工业与农业和畜牧业分离的第二次社会大分工之后。货币价值形式与一般价值形式并没有本质区别,所不同的地方仅仅在于等价物已经固定地由金银等贵金属来充当了,金银等贵金属排除了一切其他商品而取得了单独表现价值和抽象劳动以及直接代表社会劳动的独占权。

在货币价值形式中,处于相对价值形式上的商品,是用金银等贵金属货币来表现自己的价值。商品价值的货币表现,就是商品的价格。因而,商品的相对价值形式便转化为价格形式。处于等价形式上的货币,便成为社会公认的唯一的一般等价物。金银能够固定地充当一般等价物,并不是由于金银有什么神秘的地方,而是因为贵金属本身也是商品,也具有价值。同时,贵金属还具有最适合充当货币材料的自然属性:一是体积小、价值大,便于携带和收藏;二是不易变质和磨损,便于长期保存;三是硬度小,质地均匀,便于分割和合并。因此,马克思指出:“金银天然不是货币,但货币天然金银。”

价值形式的发展过程表明,货币是商品交换过程发展到一定阶段的自发产物,是商品内在矛盾发展的必然结果。随着货币的出现,整个商品世界分成了两极:一极是各种各样的商品,它们都作为特殊的使用价值存在,要求转化为价值;另一极是货币,它直接作为价值的化身而存在,随时可以转化为任何一种有特殊使用价值的商品。这样就使原来商品内部的使用价值和价值的矛盾,表现为外部的对立,即表现为商品和货币的对立了。货币出现以来,所有的商品都必须换成货币,才能实现自己的价值,使用价值和价值的矛盾才能得到解决,具体劳动才能转化为抽象劳动,私人劳动才能取得社会的承认而表现为社会劳动。

价值形式的发展过程,表明货币也是一种商品,作为商品,它与普通商品一样,也具有使用价值和价值。但是,货币又不是普通的商品,而是固定地充当一般等价物的特殊商品。货币的这种一般等价物作用使商品生产者之间的社会生产关系必须通过货币才能表现出来。因此,货币是固定地充当一般等价物的特殊商品,体现着商品生产者之间的社会经济关系。

二、货币形态的演变

迄今为止的货币形态发展过程,是一个从名副其实的价值到名不符实的价值符号,从真实价值到名义价值的演变过程。货币从实物到“观念”是货币发展史的一条基本线索。货币形态的演进是一个漫长和渐进的过程。它的历史发展经历了实物货币、金属货币、信用货币阶段,并逐渐向电子货币的新阶段迈进。

(一)实物货币

实物货币是指作为非货币用途的价值和作为货币用途的价值相等的实物商品,多以自然界存在的某种物品或人们生产的某种物品来充当。早期商品交换的目的以满足某种生活和生产需要为主,因而要求作为交换媒介的货币必须具有价值和使用价值,因为人们将商品换为货币,为的是用它再去交换其他的商品。可见,作为货币的仍然是有实际用途的商品,或者说,是具有一定使用价值的商品作为货币材料。

实物货币具有两个共同特点:一是作为商品可直接用于人们的生产、生活消费,作为交易媒介可直接交换其他商品,因此,具有商品和货币双重属性;二是它的币材作为商品用途的价值与其作为货币用途的价值相等,是足值货币。

在历史上,实物货币的种类很多,如牲畜、贝壳、布匹、烟草、食盐等。中国最早期的实物货币是贝,而且它的流通时间较长、影响较大。早期的实物形态货币绝大多数都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。

(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。从广义上说,它是实物货币的一个阶段,即实物货币的高级阶段。金属货币在流通使用中逐渐取代了自然物货币和其他商品货币,这是世界各国货币发展的必然趋势。首先,金属货币坚固耐磨,不易腐蚀,既便于流通,也适合于保存。因为货币既然作为交换媒介,就需要长久地在商品生产者中间流通,要经过无数人的手接触抚摸。有些人还把货币作为储藏手段,长期保存,以备不时之需,而布帛、粮食、茶砖、可可等商品货币就缺乏这种性能。其次,金属质地均匀,便于任意分割,分割后也可以再熔化后恢复原形,这一点特别适合于作为货币。这些特征使金属在相当长的时期内,在世界范围内充当了货币的角色。

金属货币的演化分为两个方面:

(1)由贱金属到贵金属的演变。货币金属最初是贱金属,多数国家和地区使用的是铜。贱金属与初步发展起来的商品经济是相适应的,但后来存在货币材料与生产资料、生活资料争夺原材料的问题,而且由于价值量的降低,不适应大宗交易。随着贵金属的开采和冶炼技术的提高,于是币材由铜向银和金过渡。到19世纪上半期,世界上大多数国家处于金银复本位货币制度时期。

(2)金属货币经历了从称量货币到铸币的演变。金属货币最初是以条块状流通的,每次交易时要称其重量估其成色,这时的货币称作称量货币。英镑的“镑”,五铢钱的“铢”都是重量单位,从中可以看出称量货币的踪迹。称量货币在交易中很不方便,难以适应商品生产和交换发展的需要。随着社会第三次大分工——商人阶层的出现,一些信誉好的商人就在货币金属块上打上印记,标明其重量和成色,进行流通,于是出现了最初的铸币,即私人铸币。当商品交换突破区域市场的范围后,金属块的重量和成色就要求有更具权威的证明,于是国家便开始管理货币,并凭借其政治权力开始铸造货币,于是经国家证明的、具有规定重量和成色的、铸成一定形状的国家铸币出现了。

由于生产和流通的进一步扩大,贵金属币材的数量不能满足扩大货币供应对其的需求,而且越来越多的大宗商品交易使用金属货币极为不便;货币在充当交换媒介时本身就包含着信用货币出现的可能性。作为交换媒介,人们关心的是借助于它能否换到价值相当的商品,而不是货币本身,只要人们乐于接受,货币就完全可以用价值较低的商品甚至没有价值的符号去代替。这时候,信用货币出现了。



阅读专栏 1-1

货币的定义

许多东西都充当过货币的材料,从贝壳等实物到金银等贵金属,再到纸币,以至目前已经萌动的电子货币都被当做普遍接受的交换媒介。“在古代,据说曾以牲畜作为商业上的通用媒介。牲畜无疑是极不便的媒介,但我们却发现,古代往往以牲畜头数作为交换的评价标准,亦即用牲

畜交换各种物品。诗人荷马曾说：“迪奥米德的铠甲，仅值牛九头；而格罗卡斯特的铠甲，却值牛一百头。”据说，阿比西尼亚以盐为商业变换的媒介；印度沿海某些地方，以某种贝壳为媒介；弗吉尼亚用烟草为媒介；纽芬兰以干鱼丁为媒介；西印度殖民地以砂糖为媒介；其他若干国家则用兽皮或鞣皮为媒介。据我所闻，直到今日，苏格兰还有个乡村，用铁钉作媒介，购买麦酒和面包。”（亚当·斯密，《论货币的起源及其效用》）从这段描述可以看出，牲畜、贝壳、烟草和铁钉等实物都曾充当过货币。

17世纪，在印度的许多地方，贝壳与“巴达姆”（badam，一种不能吃的波斯硬果）被民众广泛使用，与铜币争夺地盘。在印度和中国的许多地方，由于开采铜和铸造铜币的成本比开采白银和铸造银币，甚至比开采黄金和铸造金币的成本还要昂贵，因此当铜短缺时或铸币成本太高时，在最偏远的市场上，贝壳就取代了铜币。直到18世纪，贝壳作为货币在非洲的奴隶贸易中仍有很大的需求。同时，枪支、巴西烟草、亚麻布、法国白兰地和火药也被用于黑人奴隶交易。当时，购买一个奴隶的价格分别是100磅贝壳、12支枪、5包巴西烟草、25匹亚麻布、1桶（约40升）法国白兰地或15磅火药。与贝币同时使用的还有盐币。在中国明代，楚雄府就曾用人工加工好的盐块作货币，一个盐块重2两。1936年，云南大学历史系教授方国瑜在保黑山还见到以盐币交易的情况，这些盐币每块长宽1.5寸，厚4分，30块重1市斤。

（三）信用货币

信用货币是指以信用作为保证，通过一定信用程序发行的，充当流通手段和支付手段的信用凭证。它是由国家法律规定的，强制流通，不以任何贵金属为基础的独立发挥货币职能的货币。

1. 信用货币的产生

信用货币是随着资本主义商品经济的发展而产生和发展起来的。在金银铸币流通的情况下，由于金银采掘量有一定的限制，货币数量的增加赶不上流通对货币需要量的增长。与此同时，由于信用制度的扩大，使货币作为支付手段的职能随之扩大，从而为信用货币的产生提供了可能性。这样，在商品生产和商品交换日益发展的基础上，期票、银行券、支票以及汇票等形式的信用货币，便直接从货币作为支付手段的职能中产生出来。信用货币一经产生，便具有双重的性质：一方面，它是体现债权与债务关系的信用证券；另一方面，又是以信用为基础的货币符号。它本身并无价值，但可以在流通中代替金属货币，因为它代表着一定量的货币，或者随时可以兑换现实的货币（如银行券和支票），或者可以通过贴现等形式转变为货币（如期票）。信用货币在发展过程中，由于政府滥发而多次发生通货膨胀，在破坏兑现性的同时也促进了信用货币制度的发展与完善。到了20世纪30年代，世界各国纷纷放弃金属货币制度，不兑现的信用货币制度遂独占了货币历史舞台。

2. 信用货币的基本特征

（1）由中央银行发行的信用货币是由中央银行代表国家发行的纸制本位货币，它是一种价值符号，不具有十足的内在价值，黄金基础也已经消失。

（2）信用货币是债务货币。信用货币实际上是银行债务凭证，信用货币流通也就是银行债务的转移。因为中央银行的货币发行权是国家赋予的，因此也可以将货币看做是国家的债务凭证。

（3）具有强制性。首先表现为借助法律手段确定它为法定货币；其次表现为银行可以通过发行货币强制社会向它提供信用。

（4）国家可以通过银行来控制和管理信用货币流通，把货币政策作为实现国家宏观经济目标的重要手段。

3. 信用货币的形式及其计量

在现代经济发展中,经济的信用化程度不断加深,不兑现信用货币制度已经扩展到世界范围,银行信用十分活跃。因而在当前的银行体系下,由银行信用创造的现金货币、存款货币等被广泛作为流通手段和支付手段,执行货币的职能。在现代经济中,信用货币包括以下几种主要形态:

(1) 现金。

现金是指立即可以投入流通的交换媒介。它具有普遍的可接受性,可以有效地立即用来购买商品、货物、劳务或偿还债务。现金多数由一国中央银行发行,其主要功能是承担人们日常生活用品的购买手段。现金有广义和狭义之分。广义的现金包括库存现金、银行活期存款、银行本票、银行汇票、信用证存款、信用卡存款等内容。西方会计惯例所称现金即为广义的现金,与我国会计中的货币资金概念几乎一致。我国会计惯例所称现金为狭义的现金,即库存现金,是可由企业任意支配使用的纸币、硬币。

现金流通的运行会受到以下因素制约:

第一,现金管理制度的规定。基于现金具有流动性强、对市场影响大的特点,国家一直把加强现金管理作为宏观经济管理的一项内容。

第二,人们使用现金偏好的程度。在商品交易中使用现金的优点是不需要第三者介入的,当事者双方便能收付,并且便于人们安排分配。在遇到这种需要时,人们乐于使用现金。

第三,转账结算组织效率。如果银行为顾客“开户”限制过多,或者办理转账结算费时较多,人们在支付中则宁愿选择使用现金。

(2) 银行存款。

存款是存款人对银行的债权,对银行来说,这种货币又是债务货币。存款除在银行账户的转移支付外,还要借助于支票等支付。与现金支付方式相比,用开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。目前在全社会的经济交易中,用银行存款作支付手段的比重占绝大部分。随着信用的发展,一些小额交易,如顾客对零售商的支付、职工的工资等,也广泛使用这种类型的货币。

(3) 货币层次。

货币层次是根据货币的流动性的原则,以存款及其信用工具转换为现金所需时间和成本作为标准,对货币划分的层次。中央银行为了便于进行宏观经济运行监测和货币政策操作,按照不同的统计口径确定不同的货币供应量。尽管世界各国中央银行都有自己的货币统计口径,但是,无论存在何等差异,其划分的基本依据却是一致的,即都以作为流通手段和支付手段的方便程度作为标准。货币层次的划分有利于中央银行进行宏观经济运行监测和货币政策操作。

货币的流动性在大部分西方经济学家眼里实质上就是货币的变现能力。根据大部分西方经济学家对货币层次的归纳,货币一般情况下可分为以下几个层次:

$M_1 = \text{现金} + \text{活期存款}$

$M_2 = M_1 + \text{在银行的储蓄存款} + \text{在银行的定期存款}$

$M_3 = M_2 + \text{各种非银行金融机构的存款}$

$M_4 = M_3 + \text{金融机构以外的所有短期金融工具}$

以上只是一般情况,具体到每个国家都是不完全相同的。例如,有些国家只是很简单地划分为 M_1 (狭义货币量) 和 M_2 (广义货币量)。但某些大经济体,如美国、欧盟和日本等,对货币的划分却复杂很多。

我国中国人民银行于1994年第三季度开始,正式确定并按季公布货币供应量指标,根据当时的实际情况,货币层次的划分具体如下:

M_0 = 流通中的现金

$M_1 = M_0$ + 企业活期存款 + 机关、团体、部队存款 + 农村存款 + 个人持有的信用卡存款

$M_2 = M_1$ + 城乡居民储蓄存款 + 企业存款中具有定期性质的存款 + 信托类存款 + 其他存款

$M_3 = M_2$ + 金融债券 + 商业票据 + 大额可转让定期存单等

在我国, M_1 是通常所说的狭义货币供应量, M_2 是广义货币供应量, M_3 是为金融创新而增设的。



相关链接

国际货币基金组织对货币层次的划分如下:

M_0 = 现金

$M_1 = M_0$ + 活期存款(私人活期存款、邮政划汇、企业活期存款)

$M_2 = M_1$ + 储蓄存款 + 定期存款 + 政府债券

美国对货币层次的划分如下:

M_1 = 通货 + 活期存款 + 其他支票存款

$M_2 = M_1$ + 小额定期存款 + 储蓄存款 + 货币市场存款账户 + 货币市场基金份额(非机构所有) + 隔夜回购协议 + 隔夜欧洲美元 + 合并调整

$M_3 = M_2$ + 大面额定期存款 + 货币市场基金份额(机构所有) + 定期回购协议 + 定期欧洲美元 + 合并调整

$L = M_3$ + 短期财政部证券 + 商业票据 + 储蓄债券 + 银行承兑票据

英国英格兰银行对货币层次的划分如下:

M_1 = 现金 + 私人部门持有的英镑活期存款

$M_2 = M_1$ + 英国居民(公共及私人部门)持有的英镑存款

$M_3 = M_2$ + 英国居民持有的各种外币存款

日本国日本银行对货币层次的划分如下:

M_1 = 现金 + 活期存款

$M_2 = M_1$ + 企业定期存款

$M_1 + CD = M_1$ + 企业可转让存单

$M_2 + CD = M_1$ + 定期存款 + 可转让存单

$M_3 = M_2 + CD$ + 邮局、农协、渔协、信用组合、劳动金库的存款 + 信托存款

(四)电子货币

电子货币(Electronic Money)是指以电子化机具和各类交易卡为媒介,以计算机技术和通讯技术为手段,以电子数据流形式存储在银行的计算机系统并通过计算机网络以信息传递形式实现流通和支付功能的货币。电子货币是在传统货币基础上发展起来的,与传统货币在本质、职能及作用等方面存在着许多共同之处。如电子货币与传统货币的本质都是固定充当一般等价物的特殊商品,这种特殊商品体现在一定的社会上。二者同时具有价值尺度、流通手段、支付手段、储藏手段和世界货币五种职能。它们对商品价值都有反映作用,对商品交换都有媒介作用,对商品流通都有调节作用。