



普通高等学校“十二五”规划教材

货币银行学

周 静 主编



中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

014056609

F820
154

普通高等学校“十二五”规划教材

货币银行学

主 编 周 静
副主编 张 宇 杨 霄 顾 博



中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE



北航

C1741439

F820
154

003320310

内 容 简 介

本书共分为12章,主要包括货币与货币制度、信用与信用工具、利息与利率、金融市场及其功能、金融机构体系、商业银行、中央银行、货币需求与货币供给理论、通货膨胀与通货紧缩、货币政策、金融深化与金融改革、国际收支与外汇的相关内容。

本书适合作为高等院校经济管理类专业本科学生的货币银行学课程教材,也可作为相关领域管理人员的学习用书或培训教材。

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/周静主编. —北京:中国铁道出版社, 2014.7

普通高等学校“十二五”规划教材

ISBN 978-7-113-18764-4

I. ①货… II. ①周… III. ①货币银行学—高等学校—教材 IV. ①F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 129095 号

书 名: 货币银行学
作 者: 周 静 主编

策 划: 潘星泉
责任编辑: 潘星泉
编辑助理: 金 梦
封面设计: 付 巍
封面制作: 白 雪
责任校对: 汤淑梅
责任印制: 李 佳

读者热线: 400-668-0820

出版发行: 中国铁道出版社(100054,北京市西城区右安门西街8号)

网 址: <http://www.51eds.com>

印 刷: 三河市宏盛印务有限公司

版 次: 2014年7月第1版 2014年7月第1次印刷

开 本: 787mm×1092mm 1/16 印张: 14.75 字数: 321千

书 号: ISBN 978-7-113-18764-4

定 价: 29.00元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版图书,如有印制质量问题,请与本社教材图书营销部联系调换。电话:(010)63550836

打击盗版举报电话:(010)51873659

前 言

“货币银行学”是一门研究金融领域各要素及其基本关系与运行规律的基础理论课程,通过系统地学习和掌握该门课的基本知识、基本理论和基本技能,学生可以初步认识金融领域的基本问题,并把握整体金融运作的内在联系和规律,探讨我国经济生活中存在的经济和金融问题,并为经济类各专业的其他基本理论与实务技能课程的学习奠定基础。

本书阐述了有关货币、信用、金融运行、金融调控和金融监管的基本原理和现实问题。编者结合多年的教学工作经验,以培养应用型本科人才为目标,力图使本书简洁实用、贴近金融实践,以缩短学校教育与实际工作的距离。

本书在侧重货币银行学的基本理论、基本知识、基本技能的同时,强调对学生综合素质和实践能力的培养。

本书由周静(黑龙江东方学院)担任主编,由张宇(哈尔滨石油学院)、杨霄(哈尔滨广厦学院)、顾博(哈尔滨学院)任副主编。具体章节分工如下:第1、2、7章由张宇编写;第3、4、5、12章由周静编写;第6、8章由杨霄编写;第9、10章由顾博编写;第11章由马晓旭(哈尔滨广厦学院)编写,周静负责全书统稿工作。

在本书编写过程中,参阅并引用了国内外许多学者的文献资料,并吸收了有关的研究成果,在此一并表示感谢。

由于水平和时间有限,本书中难免存在疏漏和不足之处,恳请专家和广大读者批评指正。

编 者
2014年3月

关于天勤

天勤教学网(www.51eds.com)是中国铁道出版社旗下全资公司——北京国铁天勤文化发展有限公司创办的教学资源服务平台,网站以满足广大师生需求为基本出发点,以服务用户为宗旨,为用户提供优质教学资源,本着创新、发展的经营理念,时刻把师生的满意度放在第一位,面向实际,面向用户,开拓进取,追求卓越,全力打造国内专业教学资源品牌,努力创建领先教学资源服务基地,力争为教育事业做出巨大贡献!

目前有 1800 所高等院校

1400 所中职学校

12000 位老师选择中国铁道出版社作为合作伙伴

品 牌

- 60余年的中央级出版社
- 首批教育部教材出版基地
- 拥有“双一”出版市场占有率

质 量

- 百余种“十一五”国家级规划教材
- 专家阵容庞大,多家教指委悉心指导
- 立足一线教学需求
- 重金打造质量工程

服 务

- 提供针对性、多层次的产品
- 可使备课轻松,教学方便
- 多途径、多角度提升教师个人价值
- “一站式出版”,轻松享受出版成果
- “课程出版”使教师教学效率高,学生学习效果好



400-668-0820

中国铁道出版社·教材研究开发中心

地址:北京市西城区右安门西街8号-2号楼 邮编:100054
网址:www.51eds.com E-mail: tqbook@tqbooks.net
传真:010-63560058 教材服务QQ群:16425657

目 录

第 1 章 货币与货币制度	1
1.1 货币概述	2
1.2 货币量的范围及层次	8
1.3 货币的职能	12
1.4 货币制度	14
本章小结	21
知识反馈	21
第 2 章 信用与信用工具	23
2.1 信用的含义、产生和发展	24
2.2 信用制度和信用形式	27
2.3 信用工具	32
本章小结	36
知识反馈	37
第 3 章 利息与利率	38
3.1 利息的本质与作用	39
3.2 利率的种类	42
3.3 利率的决定	45
本章小结	50
知识反馈	50
第 4 章 金融市场及其功能	52
4.1 金融市场概述	52
4.2 货币市场	55
4.3 证券市场	59
4.4 期货和期权市场	66
本章小结	69
知识反馈	69
第 5 章 金融机构体系	71
5.1 金融机构概述	72
5.2 西方国家金融机构体系	73
5.3 我国金融机构体系	77
本章小结	84
知识反馈	84
第 6 章 商业银行	86
6.1 商业银行概述	86
6.2 商业银行制度	90

2 | 经济法概论

6.3 商业银行的业务	93
6.4 商业银行的经营管理理论	100
本章小结	103
知识反馈	104
第7章 中央银行	105
7.1 中央银行概述	106
7.2 中央银行的性质与职能	111
7.3 中央银行支付清算系统	113
7.4 中央银行的业务	115
7.5 中央银行与金融监管	118
本章小结	126
知识反馈	127
第8章 货币需求与货币供给理论	128
8.1 货币需求理论	128
8.2 货币供给理论	135
8.3 货币供求均衡	142
本章小结	144
知识反馈	145
第9章 通货膨胀与通货紧缩	147
9.1 通货膨胀产生的原因及其表现	148
9.2 通货紧缩	165
本章小结	170
知识反馈	170
第10章 货币政策	172
10.1 货币政策目标体系	172
10.2 货币政策与金融调控机制	183
本章小结	189
知识反馈	189
第11章 金融深化与金融改革	191
11.1 发展中国家的金融深化	192
11.2 中国金融改革	196
本章小结	204
知识反馈	205
第12章 国际收支与外汇	207
12.1 国际收支	208
12.2 外汇与汇率	215
本章小结	226
知识反馈	227
参考文献	229

第1章 货币与货币制度

【学习目标】

- 理解货币的定义与本质；
- 了解货币的类型和发展；
- 掌握货币的职能及其相互关系；
- 理解货币制度，特别是人民币制度。

【导入案例】

战俘营里的货币

“二战”期间，在纳粹的战俘集中营中流通着一种特殊的商品货币：香烟。当时的红十字会设法向战俘营提供了各种人道主义物品，如食物、香烟、衣服等。由于数量有限，这些物品只能根据某种平均主义的原则在战俘之间进行分配，而无法顾及到每个战俘的特定爱好。但是人与人之间的偏好显然是有所不同的，有人喜欢巧克力，有人喜欢奶酪，还有人则可能更想得到一包香烟。因此这种分配显然是缺乏效率的，战俘们有进行交换的需要。

但是即使在战俘集中营这样一个狭小的范围内，物物交换也显得非常不方便——因为它要求交易双方恰巧都想要对方的东西，也就是所谓的需求的双重巧合。为了使交换能够更加顺利地进行，需要有一种充当交易媒介的商品，即货币。那么，在战俘集中营中，究竟哪一种物品适合做交易媒介呢？许多战俘营都不约而同地选择香烟来扮演这一角色。战俘们用香烟来进行计价和交易，如一根香肠值10根香烟，一件衬衣值80根香烟，替别人洗一件衣服则可以换得两根香烟。有了这样一种记账单位和交易媒介之后，战俘之间的交换就方便多了。

香烟之所以会成为战俘营中流行的“货币”，是和它自身的特点分不开的。它容易标准化，而且具有可分性，同时也不易变质，这些正是和作为“货币”的要求相一致的特质。当然，并不是所有的战俘都吸烟，但是，只要香烟成了一种通用的交易媒介，用它可以换到自己想要的东西，自己吸不吸烟又有什么关系呢？我们现在愿意接受别人付给的钞票，也并不是因为我们对这些钞票本身有什么偏好，而仅仅是因为我们相信，当我们用它来买东西时，别人也愿意接受。

（本案例由作者根据相关资料改写）

问题：在战俘集中营里香烟为什么能充当货币的角色？

现代经济实质上是货币经济,人们的经济活动和日常生活都离不开货币。然而并不是每个人都能真正认识它,都能完整地回答货币是什么、它从哪里来、货币在经济活动中起什么作用、为什么把货币看作生产的第一推动力和持续推动力等问题。

1.1 货币概述

1.1.1 货币的概念

货币是充当一般等价物的特殊商品,这是反映货币本质的概念。从这一概念表述中可以看出,货币首先是商品,但它又不是一般商品,而是特殊商品。货币的产生是商品内在矛盾运动及其发展的必然结果。货币是解决商品内在矛盾的产物,商品内在使用价值与价值的对立必然发展为商品与货币的对立。货币是商品内在矛盾外在化的表现形式。

1.1.2 货币的本质

货币的本质就是作为一般等价物,它并不反映阶级性,但在阶级社会或存在阶级的社会中,谁来利用货币则具有阶级背景,这是两个不同的问题,不能混为一谈。因为作为一般等价物的货币,是由商品交换过程中的矛盾运动决定的,而不是由某一特定的生产关系决定的。一定的生产关系只能影响一般等价物发挥作用的条件、范围和对一般等价物的利用,它不能改变一般等价物的本质和反映这一本质的基本特征。

【知识链接】

在对货币本质的认识上,西方经济学家与马克思主义经济学家有不同的解释。西方经济学家对货币本质的阐述,历史上主要有两种,即货币金属论与货币名目论。货币金属论认为货币是一种商品,货币必须具有金属内容和实质价值,其价值为贵金属的价值所决定,货币的本质就是贵金属。

货币名目论则完全否定货币的商品性,否定货币的实质价值,主张货币只是一个符号,一种票券,一个名目上的存在。货币名目论又可分为货币国定说、货币职能说、货币票券说、货币抽象说等。

马克思主义经济学家在货币本质的认识上也有不同的观点,概括起来大体有两种,一种观点认为,货币的本质就是一般等价物,其基本特征是:①它是表现衡量一切商品价值的材料;②它具有直接同一切商品相交换的能力。货币作为一般等价物的本质规定,是不同社会形态所共有的。世界上根本不存在不是一般等价物的货币。因此,一般等价物是货币最本质的属性。

另一种观点认为,货币的本质除一般等价物之外,还有一个基于一定生产关系而产生的特殊本质,这个本质会随着生产关系性质的改变而改变,即研究货币的本质应从其共性和特性两个方面进行,才能做到方法科学,内容统一。

1.1.3 货币的产生和发展

在历史上,不同的地区曾由不同的商品充当一般等价物,同一地区的不同历史时期,充当一般等价物的商品也往往是不同的。随着商品生产和商品交换的发展,一般等价物的作用最终固定在其自然属性最适宜充当货币的贵金属上面。

分析研究货币的产生,一方面要从对价值形式的发展考察中科学地了解货币的起源;另一方面要从商品交换的矛盾运动中进一步分析货币的形成。只有这样,才能真正理解货币的起源——它“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”,才能更准确地回答“困难不在于了解货币是商品,而在于了解商品怎样、为什么、通过什么成为货币”。

1. 货币是商品价值形式不断发展的结果

商品是使用价值与价值的辩证统一,因此一切商品都具有两种表现形式:一种是商品使用价值的表现形式即自然形式,如商品的形状、大小、规格、颜色等,它们可以被人们直觉感觉到;另一种是商品价值的表现形式即价值形式,它体现着一定的经济关系,是商品的社会属性,它看不见,摸不着,必须借助人们的抽象力。因此,一种商品的价值,不能由其自身来表现,只有通过另一种商品相交换时,才能相对地表现出来。价值的这种相对表现形式,叫做价值形式。在市场经济中,商品的价值是通过商品和货币的交换关系,从而通过商品价格的形式表现出来的。

在交换的发展过程中,商品的价值表现经历了四种形式。马克思第一次考察了这四种价值形式的演化过程,从而揭示了货币的起源和本质。

(1)简单的或偶然的价值形式。最初的商品交换只是原始公社之间偶然地把剩余产品用于交换,因此商品价值的表现也带有偶然地性质。一种商品的价值只是简单地或偶然地通过与其交换的另一种商品表现出来,这种价值形式就是简单的或偶然的价值形式,用公式表示为:

1只绵羊=2把石斧

这种价值形式的胚胎形式看似简单,但它确实是价值形式发展的起点和基础,它包含着货币形式的全部秘密。

在这个公式中,前一种商品的价值表现为相对价值形式,起主动作用,即它主动要求表现自己的价值,它的价值只有通过后一种商品的交换来相对地表现出来。后一种商品处于等价形式,起被动的等价物作用,即处于等价形式的商品,当作价值表现的材料,能直接用自身的使用价值来表现与它相交换的另一种商品的价值量。因此相对价值形式和等价形式是同一价值表现的相互依赖、互为条件、不可分离的两个要素;同时又是同一价值表现的相互排斥、相互对立的两极。它们的相互依赖表现在:每一极都以另一极的存在而存在。例如绵羊如果没有石斧做等价物,其价值就不能相对地表现出来。同样,离开了相对价值形式,等价形式也不复存在。因为如果没有绵羊要求表现自己的价值,石斧就失去了表现价值的对象,也就不可能成为表现价值的材料。它们的相互排斥表现在:在同一个等式中,作为相对价值形式的商品不能同时是等价物,等价物不能同时

是相对价值形式。

在“1只绵羊=2把石斧”这个简单的价值形式中,虽然它只是个别商品与另一种商品偶然发生交换关系,作为相对价值形式的只有一种商品,其价值形式表现不充分,仅是一种胚胎形式,但作为等价形式的商品,已开始孕育着货币形态所具有的基本特征,它是货币的胚芽。

(2)总和的或扩大的价值形式。总和的或扩大的价值形式,就是一种商品的价值已不再是偶然地表现在另一种商品上,而是扩大了范围,表现在其他一系列商品上,取得了扩大的相对价值形式。作为等价形式的商品,不再是一种商品而是一系列商品。所以总和的或扩大的价值形式是简单价值表现的扩大或总和。

与简单价值形式相比,扩大的价值形式的特点是:

① 它使商品的价值第一次真正表现为等同的人类抽象劳动的凝结,商品的价值表现与使用价值的自然形式无关。因为绵羊的价值之所以能够通过一系列商品得到表现,是由于它们都包含着等同的人类抽象劳动。

② 商品交换的社会关系扩大了。绵羊可以同一系列各种商品进行交换,而不再是只同一两种商品发生社会关系,而是同整个世界发生关系,并且是商品的价值量调节着商品的交换、比较。

③ 处于等价形式上的商品不是一种,而是一系列商品。因此,扩大的价值形式是交换过程的一个进步。

其缺点是:

① 商品的相对价值表现是未完成的,因为它的表现永无止境,每当有新的商品出现,就会使这个系列延长。

② 商品的相对价值表现是不统一的,每种商品的相对价值形式都可能有一个不同于其他商品的相对价值形式的无穷尽的价值表现系列。

③ 反映在等价形式中,作为等价物的商品相互排斥,还没有获得统一的表现形式。同时由于各个等价形式的商品相互之间不能直接表现它们的价值,必须通过各自本身扩大的价值形式来表现,因而使交换过程迂回复杂,造成了商品交换的困难,这就要求过渡到一般价值形式。

(3)一般价值形式。所谓一般价值形式,简言之就是一切商品的价值都共同表现在从商品世界中分离出来的,充当一般等价物的商品上。正由于“它们的价值形式是简单的和共同的,因而是一般的”。一般价值形式是价值形式发展的第三阶段,也是具有决定意义的阶段。它同总和的或扩大的价值形式相比较,不仅仅是形式的颠倒,而是发生了根本性的变化。第一,相对价值形式上的一切商品的价值,不仅表现在唯一商品上,而且表现在同一商品上,形成了一般等价物。这就说明,整个商品的价值作为与绵羊等同的东西,现在不仅与它自身的使用价值相区别,而且与一切使用价值相区别。第二,在一般价值形式上,一切处于相对价值形式的商品,在与另一个处于等价形式的商品发生价值关系中,不仅表现为是同价的,而且表现为是等量的。因为一切商品都通过同一个表现材料来反映自己的价值量,所以它们彼此之间也可以互相反映价值量。所以,一般价值

形式的出现,在一定程度上,克服了扩大价值形式中商品交换的困难。

从商品世界中分离出某种作为一般等价物的商品,已不是普通的商品,而是起着货币作用的商品,是货币的原始形态,即通常所说的实物货币。但是,在一般价值形式上,作为一般等价物的商品,这时还没有完全固定在某一商品上。由于在不同时间和不同地区充当一般等价物的商品是不同的,这就妨碍了不同地区之间商品交换的进行,不利于商品交换的进一步发展。因此,这时充当交换的一般等价物的商品,虽然成了货币商品,执行货币职能,但是,这种特殊商品还不是真正的货币,只有当黄金夺得了一般等价物这个特殊地位,价值形式才由一般价值形式过渡到货币的形式。

(4) 货币价值形式。货币价值形式是指一切商品的价值固定地用一种特殊商品来表现的价值形式。从一般价值形式过渡到货币价值形式,本质上没有什么变化,所不同的只是黄金代替了绵羊来充当一般等价物。那么,为什么由黄金来充当一般等价物呢?这主要是由于社会习惯和黄金的自然属性(质地均匀、易于分割、体积小、价值大)等原因,因而一般价值形式“由于社会习惯最终同商品——黄金特殊的自然形式——结合在了一起”。“金银天然不是货币,但货币天然金银”。一般价值形式过渡到了货币价值形式,从而使价值形式转化为价格形式。价格是价值的货币表现。

2. 货币是商品交换过程中矛盾运动的必然产物

从以上价值形式的演化过程中,可以清楚地看出,一种商品变成货币,不是某个人的发明创造,也不是大家协议的结果,它是在商品交换的长期发展过程中,为了减少交易费用,提高交易效率,适应交换的客观需要,从一般商品中自发地由低级到高级演变而成的。而商品因何变成货币,则在于商品交换过程的矛盾运动,是商品交换过程的二重性及其矛盾的结果。商品交换过程,从表象上看,反映的是一个商品与另一个商品相交换的物与物之间的关系;但从本质上看,却是体现着商品所有者之间的经济关系,而且表现为商品所有者相互承认对方各自商品的私有权并彼此让渡这种权利的法人关系。它说明,商品交换首先必须承认对方对商品的私有权;其次商品交换必须实行等价交换的原则。这就客观需要有某种商品作为一般等价物来表现其他商品的价值量。不仅如此,在商品交换过程中,还体现了交换过程的二重性及其矛盾:一方面从商品所有者个人来说,每个商品所有者都想让渡自己的商品,来换取能够满足自身需要的具有使用价值的其他商品,这时,交换对于他只是个人的过程;另一方面,商品所有者都想把自己的商品作为价值来实现,而不管其使用价值如何,这时,交换对于他是一般社会的过程。这就是交换过程的二重性。这种二重性表明,商品交换过程既是一个个人过程,又是一个社会过程,只有二者统一起来,商品交换才能实现。因此,商品内部使用价值与价值的矛盾通过交换表现了出来,并随着交换的不断扩大,而越来越尖锐。结果,从商品世界中分离出了一种特殊的商品,作为独立的形式来表现其他商品的价值。正如马克思指出:“交换的扩大和加深的历史过程,使商品本性中潜伏的使用价值和价值的对立发展起来了。为了交易,需要这一对立在外部表现出来,这就要求商品价值有一个独立的形式,这个需要一直存在,直到由于商品分为商品和货币这种二重化而最终取得这个形式为止。可见,随着劳动产品转化为商品,商品就在同一程度上转化为货币。”

1.1.4 货币的类型

1. 货币的类型

货币的类型是指作为一般等价物的货币在其发展的不同阶段所采取的具体不同形式。考察使用什么类型的货币,对于了解一个国家(或地区)货币供应的动向、货币购买力以及控制货币的能力具有重要意义。货币的类型随货币制度的发展与演进而有所不同。在人类历史上,货币类型大体上分为以下3种形式:

(1) 实物货币和金属货币(可统称为足值的货币)。实物货币是货币形态发展的最原始形式。它是指任何货币,如其作为非货币用途的价值与其作为货币用途的价值相等,则称为实物货币。实物货币可能由植物、动物、矿物等来充当。在人类历史上,各种商品如米、木材、贝壳、家畜等都在不同时期内扮演过货币的角色。在我国古代,龟壳、海贝、蚌珠、齿角等均曾充当过交易媒介。但这些实物货币都有其缺点:①许多实物体积笨重,且不易分割,存在着量大值小的缺点,不便携带和运输;②非均质性,分割后会产生价值与体积不成比例,且有些实物货币质量不稳定,易腐烂磨损等。因此,随着商品生产和商品交换的不断发展,实物货币也就逐渐被金属货币所代替。

一般来说,理想的充当货币的商品应具备以下特征:①普遍可接受性;②价值稳定性;③价大量小;④耐久性;⑤均质性和可分性。随着交易的发展,人们逐步发现金、银等贵金属具备这些特征,从而贵金属就从商品界分离出来,固定地充当一般等价物,货币也就真正形成并固定下来了。

【知识链接】在商品流通中,金属货币最初采用条状或块状形式,每次交易都要重新鉴定其成色和重量,相当烦琐。为了适应交换的需要和维护交易程序,由政府出面按一定的成色和重量把金属块铸造成金币或银币,其结果就出现了铸币。在我国历史上西周的铜贝、铜铤;春秋战国的布币、刀币、环钱;东汉的五铢;明代的永乐通宝等都是铸币。

(2) 代用货币。代用货币本身所具有的价值,低于其代表的货币价值。在经济史上,代用货币通常是指由政府或银行发行的纸币,其代表的则为金属货币。换言之,纸币虽然在市面上流通,但都有等量的金银做准备,而且也可以自由地向发行机关兑换金币、银币,它是代替金属货币执行货币的职能。可兑换的银行券是其典型代表。银行券首先出现于欧洲,发行银行券的银行保证随时按面额兑付货币。

代用货币的优点在于:①印刷成本低;②易携带和运输,克服了运送的风险;③避免了金属货币在流通中的磨损和有意的割割。

【知识链接】在金币流通条件下,有些商人将十足重量或成色的金币进行割割,使得金币减值,然后再将其推出,在市面上流通。由于这些金币是法定货币,金币减值并不影响它的流通。但是,由于金币的法定价值和实际价值不符,从而产生了一种奇怪的现象,即“劣币驱逐良币”。

当然代用货币也有缺陷,如易于伪造和损坏等。代用货币的可兑换性在其历史发展过程中也经历了完全可兑换到部分可兑换,再到不可兑换的阶段。特别是在金本位崩溃后,纸币和黄金脱钩,纸币的发行彻底从制度上、名义上摆脱了黄金的束缚,纸币成为法偿货币。

(3)信用货币。信用货币是以信用作为保证,通过信用程序发行和创造的货币。信用货币是代用货币进一步发展的产物,而且也是目前世界上几乎所有国家均采用的货币形式。

信用货币是金属货币制度崩溃的直接后果。20世纪30年代,由于世界性的经济危机和金融危机接踵而至,各主要国家先后被迫脱离金本位和银本位,所发行的纸币不能再兑换金属货币,因而信用货币便应运而生。换言之,信用货币本身价值不仅低于其货币价值,而且也 and 代用货币不同,不再代表任何贵金属。信用货币由一国(或地区)的政府或金融管理当局发行,其发行数量受政府的控制。

从理论上说,信用货币作为一般的交换媒介须有两个条件:一是货币发行的立法保障;二是人们对此货币具有信心。

信用货币,可分为以下主要形态:

①辅币。辅币多以贱金属铸造,铸币权由政府独占。辅币的主要功能是提供小额或零售交易的支付手段,在货币量中占很小部分。

②钞票或纸币。其发行权为政府或金融当局专有,发行机关因各国而异,多数是中央银行和货币管理局发行。其主要功能是承担人们日常消费品的购买手段。

③银行存款。存款是货币存在的一种形态,是存款人对银行的债权,对银行来说是银行的债务。在信用发达的国家,交易总量的绝大多数采用银行账户间的相互转账或支票支付。银行存款是一种重要的信用工具。

2. 货币类型的演进

货币作为固定地充当一般等价物的特殊商品,是商品交换的产物,其最主要的职能是作为交易的媒介执行流通手段和支付手段。货币形式服从于货币内容并随着时代的发展而不断地进化。“用一种象征性的货币来代替另一种象征性的货币是一个永无止境的过程”,这样,货币所可能采取的形式就具有无限多样性。迄今为止,货币形式在货币发展史上经历了三次大的变革。

(1)贵金属货币是农业社会的产物。随着原始交换的扩大,货币的产生和发展经历了一个漫长的历史阶段,从简单的、偶然的价值形式,总和的、扩大的价值形式,一般价值形式,最终演进为货币形式。贵金属货币的出现,使实物货币的使用价值与价值发生分离,使货币从特殊等价物过渡到一般等价物,以物易物的交换方式($W-W$)也随之被以货币为媒介的交换方式($W-G-W$)所替代,它有效地解决了物物交换时期需要双方必须具备“双重巧合”的难题。同时,贵金属自身的稀缺性、价值含量高等特性足以维护贵金属货币的信誉而被社会公众所普遍接受。因此,贵金属货币的出现是货币发展史上的第一次革命。

(2)纸制货币的流行是工业革命的产物。工业革命极大地解放了社会劳动生产力,

使具有天然稀缺性的贵金属货币日益成为商品生产和交换不断扩大的桎梏。纸币的产生和发展使货币的名义价值与实际价值发生分离,货币的价值尺度由名副其实演变为名不符实,由真实的、足值的价值量演变成成为观念的、形式的价值标准。同时,纸币的公众普遍接受性和信誉性的问题,由国家的权威性和银行的信誉性有效地解决了。纸币的广泛流通和使用有效地突破了贵金属货币的稀缺性对不断扩大的商品生产与交换的制约,从而解决了历史上屡见不鲜的“金荒”“银荒”等钱荒的问题,大大地促进了商品生产与交换,是货币发展史上的第二次革命。

(3)电子货币的出现是信息革命的产物。电子货币的产生是货币史上的第三次革命。电子货币的产生和流通使实体货币与观念货币发生分离。真实货币演变为虚拟货币,是新技术革命和网络经济发展的必然结果,它有效地解决了市场全球化的大背景下,如何降低“信息成本”和“交易费用”的问题。

首先,由于网络经济、电子货币极大地突破了现实世界的时空限制,信息流、资金流在网上的传送十分迅速、便捷,时空差距不再是网络世界的障碍。同时网络和电子货币还减少了巨额货币印钞、发行、现金流通、物理搬运和点钞等大量的社会劳动和费用支出,极大地降低了交换的时空成本。

其次,由于电子货币的方便性、通用性和高效性等特点,电子货币在使用和结算过程中,不仅简化了以往使用传统货币的程序,而且电子货币的使用和结算不受时间、地点、服务对象等的限制,人们可以在自己方便的时间内完成交易,无论所购买商品是在国内还是国外。

最后,电子货币在网络上的流通极大地拓展了市场交易的时间和空间,创造了更多的市场交易机会,对经济的发展起到了推动的作用。总之,网络和电子货币的出现加快了市场全球化,加强了全球经济的联系,人们通过网络和电子货币可以更快、更省地处理经济事务,所有的这些都大大降低了信息搜寻成本,减少了交易费用,节约了更多的社会财富和提高了资源化配置的范围和效率。因此,电子货币的产生和发展可以说是货币发展的高级阶段,是货币发展史上的第三次革命。

【知识链接】

电子货币是以金融电子化网络为基础,以商用电子化机具和各类交易卡为媒介,以计算机技术和通信技术为手段,以电子数据(二进制数据)形式存储在银行的计算机系统中,并通过计算机网络系统以电子信息传递形式实现流通和支付功能的货币。简言之,就是指依赖先进的电子化系统进行虚拟货币无纸化支付。电子商务中心常用的电子货币形式主要有信用卡、电子支票和数字化电子现金等。

1.2 货币量的范围及层次

通过对价值形式和商品交换二重性及其矛盾的考察,分析了货币的起源和本质。货币是一般等价物,是分析“货币是什么”的本质规定性;而货币量的范围及层次是分析“什

么是货币”的量的规定性。因为在现代经济活动中,流动性资产种类繁多,各自具有一定程度的“货币性”,那么究竟何种资产被视为货币,就是货币理论研究中的一个重要问题。

1.2.1 货币的理论定义和实证定义

1. 货币的理论定义

货币的理论定义就是运用经济理论来确定货币指标应包括哪些资产,这种方法侧重于货币的特性,它寻求能使货币区别于其他事物的单一特征,然后依据这个特征来定义货币。那么,什么是货币的显著特征呢?简单的答案是,货币具有交换中介的职能。这个职能对于货币是唯一的,其他事物都不能作为一般交换中介。相反,贮藏财富的职能并非货币所独有,许多其他事物都有这个职能,因此,货币的理论方法是把货币定义为普遍接受的交换中介,即 M_1 。但是,货币理论方法定义也并不像我们所期望的那样明确。除了通货、支票账户和旅行支票发挥着交易媒介功能,其他一些资产也在某种程度上发挥着类似的功能。特别是随着金融创新和管制的放松,从而使传统上排除在外的资产界限变得非常模糊。这就使许多经济学家建议,货币应根据比较实证的方法来定义。

2. 货币的实证定义

实证定义强调的是货币供给具有重要意义的方面。因为一方面货币供给的变动对于名义收入有主要影响;另一方面货币当局也可以控制货币。这两方面对于货币政策发挥和实施具有重要的影响。因此,货币的实证意义不是按货币的任何内在特征,而是把它定义为流动资产或流动资产的集合,这些流动资产具有下列特点:①对名义收入具有最大的可预测影响。如可以看一看哪一个货币计量指标能最好地预测通货膨胀或商业周期。②可以由货币当局加以控制。但不幸的是,判断哪个货币计量指标最好所依据的经验现实是混杂的。在某一时期内能很好地预测经济活动的计量指标,在另一时期则不尽如人意,预测通货膨胀的计量指标可能并不是预测商业周期的最好指标。由此可见,用上述两种方法来定义货币,都不能尽如人意。因此,货币当局在贯彻货币政策时,一要知道货币供应的构成;二要根据经济运行情况确定货币控制的重点,即 M_1 和 M_2 的选择。

1.2.2 货币的狭义定义和广义定义

1. 货币的狭义定义

传统上,经济学家更偏好货币的狭义定义(M_1),因为他们认为货币的主要功能是交易媒介或支付手段,因而货币仅包括两个内容,即通货(C)和活期存款(D_d)用符号表示为:

$$M_1 = C + D_d$$

通货是银行体系以外流通的现金,如政府或中央银行发行的纸币和辅币。活期存款是中央银行和商业银行的支票账户存款。有些学者如克劳尔认为,在现代社会中,有些信用工具,如银行透支额、信用卡和旅行支票等,经常担任交易媒介,因此也应包括在 M_1

的定义中。如以 T 来表示这些信用工具, 则 $M_1 = C + D_d + T$ 这一观点遭到约翰逊和夏洛克的反对。他们认为这些信用工具所进行的交易中购买者欠下的债务, 迟早要以现钞或活期存款偿还, 没有另计的必要。诺贝尔经济学奖获得者莫顿认为, 20 世纪 80 年代, 货币的狭义定义只包括现金、不计息活期存款和旅行支票, 但是随着创新和管制的放松已使得这一定义过时了。在 20 世纪 70 年代, 利息由于不断上升的通货膨胀而提高, 新英格兰的储蓄机构开发了一种名为可转让提款单账户 (NOW 账户) 的新工具, 这种账户是一种可以签发限额支票的计息存款账户。1981 年, 美国国会法律认定可在全国范围内发行 NOW 和 ATS 账户 (ATS 账户是一种储蓄账户, 可以通过银行计算机将其转入支票账户来防止透支)。目前现金、活期存款和其他支票存款中的每一项都大约占 M_1 的 1/3, 旅行支票占总额不到 1%。因而货币的狭义定义为:

$$M_1 = C + D_d + \text{其他支票存款} + \text{旅行支票}$$

2. 货币的广义定义

一些经济学家认为, 货币是一种资产, 它的主要职能是价值贮藏, 而不是交易媒介。如弗里德曼认为, 货币是“能使购买行为从售卖行为中分离出来的购买力的暂栖所”。从这个角度说, 商业银行体系的其他存款, 如储蓄存款 (D_s) 和定期存款 (D_t) 也是货币, 则广义货币 M_2 为:

$$M_2 = M_1 + D_s + D_t$$

对于此定义, 一些经济学家提出质疑, 如托宾、格雷和肖认为, 如果商业银行储蓄存款和定期存款属于货币, 那么其他银行和非银行金融机构 (如储蓄银行、投资银行、发展银行、土地银行、信用社、房屋贷款公司等), 也可以吸收储蓄存款和定期存款, 就应包括在货币之内。因而, 应将货币定义为更广义的货币 M_3 , 把商业银行以外的金融机构存款 (D_n) 包括在货币之内, 则为:

$$M_3 = M_2 + D_n$$

以英国《拉德克利夫报告》为代表的学者认为, 货币除了银行和其他金融机构的存款, 现代经济中还存在不少信用工具, 它们也具有相当程度的流动性或货币性, 如政府或大企业发行的短期债券、人寿保险公司保单、养老基金及退休基金的股份等。这些短期流动性资金在金融市场上贴现或变现的机会极多, 具有较强的流动性, 与狭义货币只有在程度上, 而非本质上的差别, 所以也可将其视为货币。货币当局所应注意和控制的是整个经济的流动量而非狭义的货币量。以 L 表示银行与金融机构以外的所有短期流动资产, 则最广义的货币定义为:

$$M_4 = M_3 + L$$

由此可见, 货币的范围仍处在争论过程中, 目前仍无定论。不过多数经济学家倾向接受 M_1 为基本的货币定义。这是因为:

(1) 货币的主要功能是交易媒介或支付手段, 价值贮藏只是次要功能。在通货膨胀时期, 货币的贮藏功能被其他实物所代替, 而交易媒介功能却不受影响。

(2) 作为交易媒介或支付手段, M_1 的交易成本最低。

(3) 不论货币层次如何扩大, M_1 始终是基本的组成部分。