

科学版精品课程立体化教材·经济学系列

货币金融学导论

(第二版)

主 编 刘 明
副主编 赵天荣 刘新华 米 军



科学出版社



科学版精品课程立体化教材·经济学系列

货币金融学导论

(第二版)

主 编 刘 明

副主编 赵天荣 刘新华 米 军

陕西师范大学优秀教材建设基金资助出版

科 学 出 版 社

内 容 简 介

本书兼顾金融学科知识更新、学科前沿进展和教学对象的接受能力,为提高学生的理论思维 and 创新能力做了一些有益尝试。全书共 14 章。第一至四章为金融制度与组织结构,主要对货币金融问题的制度背景加以描述,对金融中介机构体系与金融市场的历史演进与各自功能予以介绍。第五至九章为微观金融,对利率理论、货币市场与资本市场、汇率理论与外汇市场、衍生金融工具市场、现代资产选择理论等作系统介绍。第十至十四章为宏观金融,内容涵盖货币需求、货币供给与货币均衡、货币政策分析等。

本书可作为经济管理各专业本、专科教材,亦可作为金融理论研究与政策部门及研究生教学参考用书。

图书在版编目(CIP)数据

货币金融学导论 / 刘明主编. — 2 版. — 北京:科学出版社,2015

科学版精品课程立体化教材·经济学系列

ISBN 978-7-03-045406-5

I. ①货… II. ①刘… III. ①货币和银行经济学—高等学校—教材 IV. ①F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 191514 号

责任编辑:王京苏 / 责任校对:贾如想
责任印制:徐晓晨 / 封面设计:蓝正设计

科 学 出 版 社 出 版

北京东黄城根北街 16 号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

北京京华虎彩印刷有限公司 印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2006 年 9 月第 一 版 开本:787×1092 1/16

2015 年 9 月第 二 版 印张:22

2015 年 9 月第八次印刷 字数:510 000

定价:42.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换)

谨此深切缅怀著名经济金融学家、
金融教育家江其务先生

主编简介

刘明，陕西师范大学西北历史环境与经济社会发展研究院教授，博士生导师，陕西师范大学金融研究所所长。恢复高考制度后，先后就读于陕西师范大学化学系实验专修科、中国科学技术大学系统科学与经济管理系运筹学研究班（金融工程方向）。经济学硕士。兼任中国数量经济学会常务理事，中国宏观经济管理教育学会副会长，陕西省经济学会副会长，西安市政府专家咨询团特聘专家，陕西省委理论讲师团特聘教授。

赵天荣，重庆师范大学经济与管理学院副教授，金融工程系系主任。西南财经大学中国金融研究中心博士，西南财经大学统计学院硕士，西安交通大学博士后。

刘新华，陕西师范大学国际商学院教授，金融学系副主任。西安交通大学经济与金融学院博士，西北大学经济管理学院硕士，美国密苏里大学博士后。

米军，浙江师范大学经济与管理学院教授，俄罗斯非洲研究所所长，东北财经大学国际经济贸易学院博士，陕西师范大学经济贸易系硕士，中国社会科学院世界经济与政治研究所博士后。

前言

本书第一版于2006年9月出版,此后一再重印,出版社反复催促修订再版。第二版仍坚持第一版对作者提出的“撰著要求”,择其要者兹列于此。

(1) 传统与现代结合,基础与前沿结合。兼顾本学科知识更新、学科前沿进展和教学对象的接受能力。注意知识的融会贯通,处理好系统性、科学性、新颖性和生动性之间的关系。

(2) 关注经济与金融实践。将高深的金融理论原理与国内外现实经济金融运行、金融市场活动结合,以促进学生分析、解决问题的能力,提高其理论思维 and 创新能力。在涉及中国货币金融问题时详细阐述金融体制、货币政策演进的实际轨迹。

(3) 注意对因果关系、逻辑推理和方法论的描述。教材通篇体现不同知识、理论间的联系,力求对对相关理论体系的阐释、演绎中分析隐含的方法论特征。

(4) 合理吸收新的理论研究成果。金融领域正在发生巨大变革,金融理论处于动态演进过程中,必须打破传统的所谓不成熟的理论观点不能写进教材的封闭教学理念。时有听闻货币金融学与宏观经济学内容重复之说,甚而言及在经管类专业应予以取消货币金融学课程,此论失于肤浅。但在撰著本书过程中仍力求避免与宏观经济学重复,尤其是利率理论、货币需求、货币供给与货币均衡、现代资产选择理论、衍生金融工具市场等章较为充分地体现这一理念。

(5) 处理好基本知识、基本理论与基本技能的关系。考虑到“货币金融学”属于金融学科总论性质课程,对基本技能、金融实务虽有所涉及,但其是为了更清晰地说明基本知识、基本理论。

(6) 著述具有相对独立性和严肃性。恪守学术规范,不照抄照搬。凡引用、参考或者在脚注中注明,或者列出参考书目。对那些喜欢读书和究根问底的学生,引文索引能够提供进一步深入学习的文献资源导读。

第二版第三章增加中央银行独立性与政策透明度,第四章增加商业银行风险控制内容。第五章利率理论和第九章现代资产选择理论均体现微观与宏观金融理论之间的联系。同时,将第一版第十四章“金融发展理论及其新进展”浓缩修订作为第二版第二章“金融中介、金融市场与金融发展”中的一节,新增订第十四章“金融创新、金融稳定与金融监管”。

本书由主编提出基本框架,并与作者反复讨论和修改详尽的写作提纲,作者完成初稿后根据主编批阅意见数易其稿,最后由主编统一定稿。赵天荣博士负责第二版部分章节的统稿。博士生王立平和硕士生湛亦雄、张开玄协助本书再版修订工作。各章作者如下:刘明,第一、五、八、九、十、十一、十三章。米军、郑璋鑫(南京财经大学经济学院副教授),第二章。刘霞(郑州大学商学院讲师,中国人民大学博士),第三章。刘明、刘芳

（陕西师范大学西北历史环境与经济社会发展研究院博士生），第四章。张红（浙江财经学院金融学院讲师），第六、十二章。刘新华，第七章。赵天荣，第十四章。

本书获陕西师范大学优秀教材出版基金支持，谨致谢忱！

刘明 于陕西师范大学寓所

2015年7月21日

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的本质	1
第二节 货币职能	6
第三节 货币制度	9
第四节 货币体系中的信用	17
复习思考题	24
参考文献	24
第二章 金融中介、金融市场与金融发展	25
第一节 金融中介与金融市场演进	25
第二节 金融中介与金融市场功能	29
第三节 金融中介体系与金融市场结构	32
第四节 金融发展与经济增长	38
复习思考题	44
参考文献	44
第三章 中央银行	46
第一节 中央银行制度	46
第二节 中央银行职能	49
第三节 中央银行业务	54
第四节 中央银行独立性与政策透明度	58
复习思考题	65
参考文献	65
第四章 商业银行	67
第一节 商业银行制度	67
第二节 商业银行业务	72
第三节 商业银行经营管理	78
第四节 商业银行风险控制	82
复习思考题	89
参考文献	90
第五章 利率理论	91
第一节 利率及其种类	91
第二节 复利与现值公式	95
第三节 利率理论	98

第四节 利率期限结构理论·····	105
复习思考题·····	108
参考文献·····	109
第六章 货币市场与资本市场·····	110
第一节 货币市场·····	110
第二节 资本市场·····	116
第三节 中国货币市场与资本市场·····	124
复习思考题·····	133
参考文献·····	134
第七章 汇率理论与外汇市场·····	135
第一节 汇率概念与汇率种类·····	135
第二节 汇率决定理论·····	138
第三节 外汇市场交易机制·····	148
第四节 人民币汇率机制·····	152
复习思考题·····	155
参考文献·····	155
第八章 衍生金融工具市场·····	157
第一节 衍生工具概述·····	157
第二节 期货市场·····	163
第三节 期权市场·····	171
第四节 利率互换·····	177
复习思考题·····	180
参考文献·····	181
第九章 现代资产选择理论·····	182
第一节 现代资产选择理论的发展·····	182
第二节 资产组合选择模型·····	186
第三节 理论应用及其方法论意义·····	195
复习思考题·····	198
参考文献·····	199
第十章 货币需求·····	201
第一节 古典货币数量理论·····	201
第二节 凯恩斯流动偏好理论·····	205
第三节 弗里德曼的货币需求理论·····	212
第四节 中国货币需求分析·····	217
复习思考题·····	222
参考文献·····	223
第十一章 货币供给与货币均衡·····	224
第一节 基础货币及其决定·····	224

第二节 存款货币的创造与货币乘数·····	231
第三节 货币供给的内生与外生·····	238
第四节 货币均衡·····	243
复习思考题·····	250
参考文献·····	250
第十二章 通货膨胀与通货紧缩·····	251
第一节 通货膨胀定义及其度量·····	251
第二节 通货膨胀的成因·····	254
第三节 通货膨胀的影响·····	257
第四节 通货膨胀治理·····	264
第五节 通货紧缩·····	267
第六节 中国通货紧缩分析·····	270
复习思考题·····	274
参考文献·····	274
第十三章 货币政策·····	276
第一节 货币政策目标·····	276
第二节 货币政策工具·····	282
第三节 货币政策传导机制与中介指标·····	286
第四节 货币政策效应·····	290
第五节 货币政策与财政政策的搭配·····	295
第六节 中国货币政策实践·····	298
复习思考题·····	306
参考文献·····	306
第十四章 金融创新、金融稳定与金融监管·····	308
第一节 金融创新·····	308
第二节 金融稳定·····	314
第三节 金融监管·····	321
第四节 中国金融监管体制·····	331
复习思考题·····	334
参考文献·····	335
第二版后记·····	336
第一版后记·····	337



第一章

货币与货币制度

货币是媒介商品交换的一般等价物，在商品生产、交换等不同环节中货币又体现一定的社会生产关系。在货币形态的演进中，货币依次承担价值尺度、流通手段和贮藏手段职能，支付手段、国际货币是上述职能的进一步扩展。货币制度演进与货币形态变化都是对商品经济发展的适应。由各种不同实物商品向金银货币转化，以及由足值货币向不足值货币转化是一种自然演进过程；现代纸币制度是经济与金融史发展的必然，但其践行又必须借助国家的力量。信用体系是货币制度的重要组成部分，现代市场经济是信用经济，社会信用体系、信用机制是否健全会直接影响国民经济增长与发展的效率。本章按照货币的本质、货币职能、货币制度与货币体系中的信用等不同部分对货币与货币制度加以介绍。

第一节 货币的本质

货币是媒介商品交换的物品。无论是从人们日常的生活体验，从经济史发展的逻辑，还是根据在政治经济学中已经熟知的常识判断，我们都对此深信不疑。我们所讨论的问题也可以被称作“商品媒介”的发展，就像在物质的化学运动中将催化物称作“化学媒介”一样。货币何以在不同民族、国家、地区甚或某一国家的不同历史时期具有不同的外在形式？货币产生的经济与社会原因是什么？马克思曾经讲过“金银天然不是货币，但货币天然就是金银”。如果局限于马克思在金（银）本位时代的这种说法，就无法解释为什么在货币史的原初时期许多民族区域或者国家并不是以金银作为货币，也无法解释金银何以退出货币流通领域。历史上货币的“制服”有过金银，也有过铜、铁、锡、铅等贱金属；在当代，尽管全球视野中货币的名目繁多，如美元、欧元、英镑、日元，但其一概除去了实物商品的胎衣，羽化为形形色色的纸制符号。我们不禁要问：在形制变化中货币不变的内涵（或者本质）是什么？历史上货币形态变化基于商品价值形式的发展，货币本质需要透过商品交换以及货币形态变化予以分析。

一、货币形态变化

(一)货币形态变化的趋势

1. 货币产生于商品交换

货币产生于商品交换,货币形态的变化是对商品生产、交换不断扩大的适应。交换发生的前提是相互交换的商品具有不同的使用价值,两种具有不同使用价值商品交换的数量比率遵循等量价值交换的原则。商品价值由生产商品所花费的社会必要劳动时间决定,但是,商品一旦离开具体的劳动过程而进入交换,用以衡量商品价值的标准是什么?或者,什么是商品价值的表现形式?最初的商品交换是偶然的、个别的,并且以物物交换的方式出现,因而商品价值的表现形式就只能是与之交换的其他商品,即简单或偶然的价值形式。伴随商品生产、交换的发展,商品价值的表现形式经历了由自发到自觉、由偶然到必然的历史过程,渐次出现扩大的价值形式和一般价值形式。在一般价值形式中作为一般等价物的商品实际上发挥着货币的作用,已经是货币形式的雏形,遇到的矛盾是一般等价物具有排他性,担任一般等价物的商品却并不固定,最终出现了货币形式。从交替地充当一般等价物的众多商品中分离出一种比较稳定地起着一般等价物作用的商品,这种特殊商品就是货币。马克思对此已经做了很好的总结。

2. 货币形态变化的一般趋势

货币形态变化的一般趋势是由具有实际使用价值(指可以用于生产或者消费)的一般等价物向没有使用价值的货币形态,即由具有价值的实物形态向不包含价值的货币符号转化^①。之所以如此,就在于人们让出商品而持有货币的目的不是消费掉作为货币载体的实际使用价值,而是在观念上认为用货币可以随时购买其他商品,货币仅仅是一种“中介”物。若如此,由实际商品承担货币载体转向符号货币无疑可以便利交易,降低交易成本,这一点被一些货币学者视为货币形态演进发展的主要驱动力。在长期历史发展中货币形态纷乱杂陈,在古代作为货币的有牲畜、盐、茶叶、皮革、酒,在历史博物馆里可以看到用铜、铁、贝壳、银、金等作为货币;到现代则是我们所熟悉的纸币、辅币和存款账户的数字符号。结合一般趋势与大致的历史线索,我们可以将货币分为四种类型做初步分析,即实物货币、代用货币、信用货币、电子货币。其中的电子货币不是独立于信用货币的货币形态,将其列为货币类型加以分析,除了电子货币的流通与支付过程具有一些特点之外,也是为了叙述上的方便。

(二)各种货币形态

1. 实物货币

作为非货币用途的价值与作为货币用途的价值相等的货币被称作实物货币。在人类历史上,作为实物货币的商品呈现出一个很长的序列。但实物货币大多具有体积大、价值小、不易分割为较小单位、携带运送不便的缺点,难以充当理想的交换媒介。许多实物质地不一、

^① 也有例外,一些地区最早出现的货币具有实物形态但没有使用价值,也谈不上具有价值,原因在于货币形式蕴涵文化、自然禀赋等因素,观念上的崇拜导致赋予某物神圣的光环,使其扮演一般等价物的角色,由之成为货币。不过,这种情况并不影响我们对货币形态发展一般趋势的理解。

容易腐烂和遭受损失,也不适合作为贮藏手段。理想的交换媒介需要具备普遍接受性、价值稳定、价值均质可分、轻便而易于携带等特征。由于在经济史的早期金属尚比较稀有,加之金属一般也具备上述特性,金属货币也就成为具有典型特征的实物货币。在人们可以得到的金属中金银的自然属性更为贴近以上所列举的特征,在一些国家和地区,尤其欧洲大多数国家,金银也就在一定时期被固定地作为货币材料而垄断了货币地位。马克思所指“货币天然就是金银”大凡就是这一层意思。各国在一定历史时期究竟用何种金属作为法定货币,既要依据该国的矿产资源情况而定,又受到商品交换的规模、习俗、文化等因素的影响。

2. 代用货币

代用货币是实物货币的替代物。它一般是纸制的据以换取实际金属货币或金属条块的凭证。早期可以兑付金银货币的银行券是代用货币的一种。

代用货币的价值实际上取决于所替代货币的价值。纸制的代用货币被人们普遍接受,从而作为媒介商品流通,是因为它们有十足的金银等贵金属作保证,人们可以自由地用纸制凭证向发行机构兑换成金、银等实物货币。代用货币较之实物货币有如下优点:第一,印刷纸币的成本较铸造金属为低;第二,避免了金铸币在流通中造成的磨损,形成对金铸币的节约;第三,显著降低了运送的成本与风险。

以黄金作为保证或准备的代用货币为什么最终退出了流通领域?原因就在于虽然替代货币可以兑换金银货币,从而增强了货币价值的稳定性和信誉,但是,金银作为自然资源的稀缺性导致金银货币迟早会不适应商品交换规模扩大的需要,这种商品货币关系的内在矛盾在出现代用货币后继续寻求解决途径,在开始是由原来的全额准备方式,即由十足的贵金属作为发行纸币的准备,变为部分准备方式,最终结果是替代货币完全独立于黄金,与黄金彻底脱钩。这样就诞生了现代纸币,代用货币从而成为金银货币向现代纸币过渡的中间环节。1973年国际货币基金组织(International Monetary Fund, IMF)正式宣布黄金非货币化,标志着在世界范围内的纸币发行彻底从制度上、名义上摆脱黄金的束缚。

3. 信用货币

信用货币是不以任何价值实体为兑换承诺和基础的纸制货币符号。信用货币是货币形态进一步发展的产物,本身的价值远远低于其所代表的价值,目前世界上几乎所有国家都采用这一货币形态。信用货币大量出现的一般历史可以追溯到20世纪30年代金本位的崩溃,美国等西方国家普遍陷入大萧条、大危机,英国率先放弃金本位,随后其他国家也都停止纸币的可兑换性。

信用货币能否作为被普遍接受的交换媒介取决于人们对其是否有信心,以及货币发行的立法保障,二者缺一不可。例如,当一国发生恶性通货膨胀时,人们往往拒绝接受纸币,产生所谓“币信危机”。另外,如果只有信心,没有立法保障,也会由于缺乏有效的监督管理,造成信用货币在交换使用中的混乱。

信用货币又可以分为以下主要形态:①辅币。其主要功能是用于小额支付或找零,多以贱金属制造,如铜、镍、铝等,我国的辅币主要是以含铝等成分的金属制造。辅币的铸币权在世界各国几乎毫无例外地由政府独占。②现金或纸币,也称为现代纸币。其主要功能是作为人们日常生活用品的购买手段。其发行权或为政府或为金融机构所专有。③银行存款。各类别存款中作为货币执行一般流通手段的主要是银行活期存款。

4. 电子货币

当代商业与金融活动普遍使用以计算机为主要技术支撑和节点的网络系统,大量商品与金融交易的转账结算、资金汇划通过计算机网络构成的支付体系完成。电子货币指计算机或储值卡所记录、转移的代表一定价值量的电子符号形式的货币。持有储值卡(信用卡)如同持有现金一样,每次消费支出可以从卡片的存储金额里予以扣除。

电子货币有一系列优点,如储藏、携带与取用方便,通过节约现金而降低铸币成本。所面临的问题是使用电子货币的消费者会遭遇信用卡被盗用的风险,需要寻求对个人资信情况保密的有效手段。在宏观意义上,电子货币导致货币统计以及对货币需求的估算出现困难,整个社会信用卡透支规模的伸缩导致中央银行对货币供给的控制力被削弱。

有人提出电子货币的出现意味着货币消失,但实际情况并非如此。第一,电子货币同现代纸币一样都是脱离价值实体的观念形态的货币,也是一种信用货币;第二,从电子货币实际的使用情况看,办理、发售信用卡的金融机构向客户事先承诺随时以现金方式兑付以“电子货币”借记的客户资金,意味着现金即电子货币的准备金,离开现金,电子货币的流通就难以成立。正因为如此,我们不将电子货币作为独立的信用货币形态看待;第三,从执行职能观察,电子货币部分地扮演着货币职能——记账单位,既没有独立于原有的货币职能,也未完全替代传统的货币形态^①。

现金会不会像金银货币一样退出流通领域?至少在可以观察的将来,甚至在较长历史时期,在许多穷乡僻壤,还存在大量极为分散的诸如小额消费、行政收费一类的交易,也存在各种灰市、黑市交易,如走私、贩毒、地下金融等,这些均不适于使用电子货币^②。

二、货币的本质

对货币的本质可以有两种分析思路:第一种是从商品货币关系本身分析;第二种是将货币置于人们的社会关系领域加以观察。

(一)货币是商品交换中的一般等价物

货币在商品交换中发挥一系列功能(交易媒介或者流通手段是其中之一),能够很好地疏导交换,从而使商品物尽其流,这既是对商品生产、交换扩大的一种适应,又从一定意义上为商品生产、交换的扩大开辟道路。那么,货币具有什么特质使其能够产生这种作用呢?

从货币的起源和货币形态的历史演进过程观察,货币最初具有实物商品的形态,如金和银,但以后的发展证明货币进入流通可以既不依赖于自身的使用价值,也不依赖于其所具有的价值,而是由于货币具有“普遍可接受性”。货币尽管脱离价值实体但仍然充作流通手段,其决定因素主要是国家赋予其法定货币地位,此外,也有习惯、风俗对货币的可接受性认同等^③。无论实物商品还是价值符号形态的货币,“普遍可接受性”使货币能够与其

① McCallum 认为现代科技的进步使纯交换的记账系统成为可能,在这一系统中,“真实”交易的唯一对应物是某种计算机化的记账形式,用以记录财富的转移情况。转引自史密森 J. 货币经济学前沿:论争与反思,柳永明,王蕾译,上海:上海财经大学出版社,2004:17.

② 当然,我们不能反推出政府维持现金发行与流通是为了满足地下经济活动的结论。

③ 根据货币国定说(货币名目论的一种代表学说)的观点,货币是国家政权所创造的,其价值由国家法律所规定。只要获得国家法律和行政力量的支持,任何没有价值的东西都可以充当货币。货币国定说的先驱为英国古典经济学家巴本。

他所有商品互换,从而使货币具有其他所有商品不具备的特性,即一般等价物。

在历史上许多国家(并非一切国家),贵金属,特别是黄金被普遍地选为扮演一般等价物的角色是因为它的物理属性,即不易磨损、便于分割、质地均匀和便于携带。所以,由简单的、偶然的物物交换发展到金银货币形式的过程更多的是一种自然的历史过程。其后逐渐演化,由以金银货币作为准备金的银行券发展到完全脱离价值实体的纸币符号,这是经济活动中人们普遍希望降低交易成本的一种内在的必然过程,但是实现货币符号化的目标却必须依托国家权力的强制,以便将更多资源投入生产与消费环节,而不是继续寻找更多资源充当流通媒介。正如 R. H. 克洛尔所言:“货币之所以被普遍接受,不是由于个人的选择,而是由于社会的设计。”^①将普遍的社会意愿、社会契约关系用法律形式加以定型,通过国家意志予以反映,就构成社会制度。就像目前出现石油短缺一样,假如国家、政府利用自身权力能够做到轻而易举地使用海水、空气替代石油作燃料、润滑剂,驱动马路上的汽车轮子转动起来,政府何乐而不为呢?

(二)货币体现一定的社会生产关系

分析货币本质的第二种思路是从经济的社会基础出发,将商品货币关系置于人们的社会关系领域加以观察。

无论是对“商品”的分析,还是对“货币”的分析,都不能局限于具体的物质意义的商品或者货币,以物质意义的商品与货币为介质产生各种生产、交换关系,它们自身不过是“玩偶”或者“道具”,一旦被赋予社会意义,主使者是幕后或前台的参与者“人”,所以就需要探讨,在将生产、交换真正的主体——人引进来之后,货币体现什么关系^②。

货币反映商品生产者之间的交换关系。在现代市场体系中商品种类难以计数,每一种商品背后都有许多生产者,从消费使用价值意义而论这些生产者几乎都是为别人生产,从而通过市场交换形成全体生产者、消费者之间的关系网络。社会生产各个环节由货币衔接为一个整体,货币成为价值流动的载体。假如把商品交换引导的价值实现所产生的“价值流动”类比为人的“血液流动”,就存在生产意义的“血缘关系”,也即社会生产关系,包括生产中形成的所有、占有和分配关系,每一种关系都可以用货币符号进行描述,通过货币符号加以体现。

货币体现的社会生产关系属性在劳动力市场上表现得更为清晰,持有货币一方向劳动者支付工资,劳动者出让劳动力的使用权——具体劳动,从而失去“不劳动”的自由,尽管劳动力的所有权仍然属于劳动者,但以支付货币工资为前提导致使用权支配所有权,资本支配劳动,“死人拖住活人”。按照对资本主义的描述,持有货币的一方与劳动者结成了雇佣关系、剥削与被剥削关系或者阶级关系;在一般意义上,双方结成劳资关系,与其他商

① 克洛尔 R. H. 货币理论. 英格兰哈蒙斯沃斯公司, 1969: 14-15. 转引自迈耶 M. 银行家. 杨敬年译. 北京: 商务印书馆, 1994: 19.

② 这里仍沿袭国内教材中将“货币是一般等价物”“货币体现一定的社会生产关系”同时作为货币的本质,但叙述上有所不同。对于第一点,现有教材实际指处于商品形态的货币,这里将早期商品货币与由之发展的符号货币一同视为“一般等价物”。此外,西方学者以门格尔为发端,认为交易者不断追求降低成本,最终使得单一商品成为本位货币,即“一般等价物”,强调货币是一种商品,被称作“货币金属论”;纳普、凯恩斯持“货币国定论”或者“货币法定论”观点,从国家权力强制的角度解释货币价值,将货币作为一种社会关系。史密森将上述两者作为对立观点看待。参见史密森 J. 货币经济学前沿: 论争与反思. 柳永明, 王蕾译. 上海: 上海财经大学出版社, 2004: 24.

品与货币进行交换所不同的是这种交换关系不是通过一次交易完成的,而是要持续到解除劳动合同。货币将双方拉到一起之后究竟是形成比较稳定的利益共同体,还是矛盾对立关系占有统治地位,不但与基本的社会形态有关,也与具体社会形态中的基本经济制度的具体内容及企业形式有关。

第二节 货币职能

货币职能指货币在经济活动中的具体用途。马克思在论述商品货币关系时讲到有五种货币职能,即价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币,国内政治经济学与货币银行学教科书基本沿用了马克思的叙述。由于各种货币职能作用于生产交换活动和人们经济生活的不同环节,不同货币职能的历史表现或者存在因果逻辑关系,或者有着大致的发生发展的顺序。马克思实际上认为货币职能是一种不断扩展的过程,不同职能的产生有着严格的次序^①。所以,不同学者所讨论的货币职能范围并不相同。根据史密森对所谓标准(主流)货币理论的解释,货币职能的逻辑起点应该是交易媒介,为了克服商品交换中满足“需求的双重巧合”的困难,就产生了被作为交易媒介的货币,“从货币作为交易媒介的职能又可衍生出价值贮藏手段职能。任何一种事物,如果不能作为贮藏购买力的工具,也就不可当做交易媒介”,标准货币理论仅关注价值尺度、流通手段和贮藏手段职能^②;有些学者仅涉及交易媒介与价值贮藏两种职能^③。国内论者也开始有所改变,如将货币职能归结为价值尺度、流通手段、贮藏手段和支付手段^④。一般而论,支付手段与世界货币分别是货币价值尺度、流通手段、贮藏手段三种职能在时间和空间上的延伸。价值尺度、流通手段是货币最根本的职能,随着社会财富不断积累,贮藏手段则日益占有重要地位。所以,我们仅就三种货币职能加以介绍。

一、价值尺度

价值尺度指用某物作为一般等价物表现和衡量商品的价值。如果使用货币表现和衡量商品价值,货币就执行着价值尺度的职能。货币执行价值尺度职能时,人们可以在观念形态上用货币衡量商品的价值,并不需要现实货币的存在。商品价值的货币表现就是价格。各种商品价值量不同,用货币表现的价格也不同。为了便于比较,就需要规定一个货币计量单位,称为价格标准,如我国用人民币“元”作为计量单位表示价格。

物物交换条件下缺少一个可以衡量商品价值的共同的单位,或者说价值尺度。在物物交换的情形下,一个商品的价值是通过它所能交换到的商品数量来相对地表示出来,在这

① 伊藤 M, 拉帕维查斯 C. 货币金融政治经济学. 孙刚, 戴淑艳译. 北京: 经济科学出版社, 2001: 52.

② 史密森 J. 货币经济学前沿: 论争与反思. 上海: 上海财经大学出版社, 2004: 15-17. 其中与价值尺度、流通手段和贮藏手段相近(或相同)的说法是记账单位、交易媒介和价值贮藏。

③ 伯顿 M, 隆贝拉 R. 货币银行学——金融体系与经济. 陈雨露, 水润东, 辛呈凤, 等译. 北京: 经济科学出版社, 2004: 25-26. 但作者将支付手段(means of payment)与交易媒介(medium of exchange)手段等同, 隐含意义是否定支付手段作为一种独立的货币职能。

④ 王松奇. 金融学. 北京: 中国金融出版社, 2000: 15-22. 作者认为世界货币职能仅在金本位条件下成立。

种情况下,一件商品的价值不能够用一个共同的商品和固定的单位来表现与衡量,而是必须用市场上许多商品来表示。物物交换也要遵循等价交换原则,但物物交换本身却成为等价交换的障碍。假如有三种商品,一个交易者用A商品交换B商品,他怎样权衡A、B两种商品的交换比例是否体现等价原则,或者他心目中没有“等价”概念但朦胧中觉得要“划算”,就会分别观察市场中A与C以及B与C的交换比例,由之换算出按照市场上神秘的“看不见的手”所确定的A商品交换B商品的合理比例。显然,如果一个人想在市场上交换多种商品,那么他就必须记住多种不同商品之间的交换比例,并且要经过许多复杂的、需要耐心的换算,才能确定他所要交换的商品的数量。当有 N 种商品时两两商品交换的信息总计有

$$Q_I = \frac{1}{2}n(n-1) \quad (1-1)$$

不仅如此,商品交换价值具有“记忆”特征,由于大多数商品的价值在一定时期具有相对稳定性,目前集市中商品两两之间交换的比率对以前已经发生的交换比率有一定依存性,由于信息流动性低以及交易双方收集信息的困难,他们仅仅掌握偌大市场中“记忆”信息的不同部分,在商品集合 N 中双方虽然恰好持有各自愿意交换的商品 i 和 j ,但对 i 和 j 合理的交换比率的判断可能不一致,从而使交换无法实现^①。引入货币作为价值尺度,对于 N 种商品(不包括货币)人们需要掌握的交换信息数量锐减为 n ^②。

引入货币作为共同价值尺度简化了信息种类,起到精炼信息和提高信息流动性的作用,增强了交易者复制信息的能力,减少了处理信息的成本,从而也有利于促进商品交换,降低商品交换比率偏离价值的概率,最终能够提高市场效率。

货币作为价值尺度并不是通过看得见、摸得着的“价值”直接度量商品价值,而是通过价格辗转间接地表现和揭示出商品的价值。不像对某一实物的度量,分别用计量长度的单位米、尺、寸等,计量重量的单位吨、千克、克等,以及计量体积的单位升、毫升等,计量出的长度、重量、体积的结果是比较稳定的。即使商品的价值不变,用货币作为价值尺度所衡量的商品的价格容易变动,也即货币自身的价值或者说购买力容易变动。货币购买力是一个有些抽象的概念,是许许多多商品和劳务的平均价格水平的倒数,用其可以综合地衡量货币所代表的价值量的变化^③。

实际中的价格变化有两种情况:其一,货币相对商品增加过快,单位货币代表价值量下降,价格上升;其二,货币增加落后于商品生产扩大,价格水平下降,单位货币代表价值量增加。由于各种技术变化和市场供求短期波动,以及货币当局、金融机构货币信贷伸缩没有完全的定规,价格水平在一定范围变化是必然的、正常的。价格变动若超出一定范

① 与货币经济比较,由于一方或者双方判断错误,每一次具体交换不遵循等价原则的情况更可能发生。

② 事实上,消费者在相对价格稳定条件下购买的商品组合也比较稳定,每日进入集市关心的主要是有限种商品的历史价格和目前价格,只有当相对价格变化明显时,才需要比较更多商品(最大为 N)价格后调整准备拥有的商品组合。

③ 在弗里德曼的货币需求理论中将 $\frac{M}{P}$ 作为实际货币余额,其中, $\frac{1}{P}$ 为货币购买力,即单位货币所能购买的综合商品数量, M 为名义货币余额, $\frac{M}{P}$ 即 M 所能购买的综合商品总量。