



高等院校金融学专业系列教材



YZLI0890198243

货币金融学

殷孟波 主 编
翟立宏 贺国生 欧阳勇 许 坤 副主编

清华大学出版社



高等院校金融学专业系列教材

货币金融学

殷孟波 主 编

翟立宏 贺国生 副主编
欧阳勇 许 坤



YZLI0890198243

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

本书共分为十三章,内容包括:货币概览;金融体系概览;利率理论;汇率;商业银行;非银行金融机构;金融监管;货币需求;货币供给;通货膨胀与通货紧缩;中央银行与货币政策;金融发展与经济增长;金融创新、金融脆弱性和金融危机。

金融乃资金融通之意,货币金融学是围绕货币展开的资金融通知识和理论,内容博大精深。为适应理论教学改革发展的需要,本书在内容上突出了理论与实际相结合;经典理论和新兴理论相结合;西方理论和中国特色相结合,力求做到突出实践性、前沿性和创新性。

我们也想让这本教材成为广大学者了解当日中国之金融市场、制度和环境不可多得的教材和参考书目。

本书可作为大学经济金融类本科生金融学基础教材,也可以作为跨专业研究生了解和学习金融学的入门教材,也适合于对金融有浓厚兴趣的自学者。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

货币金融学/殷孟波主编. —北京:清华大学出版社, 2013

(高等院校金融学专业系列教材)

ISBN 978-7-302-32329-7

I. ①货… II. ①殷… 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(2013)第 092434 号

责任编辑:陆卫民 李玉萍

封面设计:刘孝琼

责任校对:周剑云

责任印制:李红英

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084

社总机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质量反馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

课 件 下 载: <http://www.tup.com.cn>, 010-62791865

印 装 者:北京密云胶印厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×230mm

印 张:24.75

字 数:539 千字

版 次:2013 年 6 月第 1 版

印 次:2013 年 6 月第 1 次印刷

印 数:1~3000

定 价:45.00 元

产品编号:046591-01

前 言

“货币金融学”既是高等学校金融学专业的基础理论课程教材，又是财经类专业的核心课程教材，同时也是帮助学校之外的专业及非专业人士快速系统地了解货币金融领域理论前沿和实务概貌的基础教材。如何架构和编撰一本既有基础理论性和专业系统性，又有实务多样性和知识普及性的教材，是近年来编者及同仁们在专业教学和科研中一直思考和探索的问题。这本《货币金融学》在一定程度上体现了这种思考和探索。

本教材在编写上有以下几方面特点。

第一，具有系统完整的概念范畴与理论基础。货币金融学的基本概念范畴包括货币、信用、金融、利率、汇率、风险等，这一范畴体系形成宏观层面的货币供给需求、中观层面的金融体系运行和微观层面的金融资产定价等不同层面、不同视角的理论基础。本教材力图将这一概念范畴和理论体系以系统完整的方式呈现出来。

第二，具有重点突出的专业工具与应用技能。在货币金融学的理论上形成的分析工具与应用技能主要包括建立于货币时间价值基础上的现金流贴现模型、建立于资产定价理论基础上的资产估值与交易技能、建立于风险理论基础上的风险管理流程与工具、建立于货币供求理论基础上的货币政策与宏观调控等。本教材尽量在有限的篇幅里言简意赅地介绍这些工具与技能的运用背景与基本思想。

第三，具有开放务实的国际视野与本土定位。西方国家金融理论与实务的发展与实践既有其理论体系的完整性与普适性，又有其实践探索的先进性与合理性。但货币金融学本科教学的基本出发点应是普及与传播适合我国基本国情的货币金融领域的致用之道。因此，本教材在概念范畴和理论基础的形成和构建上，尽量体现国际视野的宽泛与规范；而在知识背景与资料数据的描述与选取上，尽量体现因地制宜、因时而宜的本土定位与当下视角。

第四，具有即时更新的知识体系与数据资料。货币金融领域是当今我国社会经济领域中更新变化最为迅速、频繁的区域之一，本教材力图最大限度地将这些更新变化在不同章节中体现出来，如在金融机构体系中介绍了最近出现的金融机构和金融市场类型，在商业银行管理中梳理了最新出现的创新性产品与服务，在全球金融视野下分析了最近出现的金融危机与金融风险特征，在几乎所有的章节中都有更新至最近一年的数据资料等。

本教材的编写分工如下：第1章由殷孟波撰写，第2、4、5、6章由翟立宏撰写，第3、

7章由贺国生撰写，第8、9、10、11章由欧阳勇撰写，第12、13章由许坤撰写，最后由殷孟波进行总纂。

当然，所欲与所能总有差距。一方面，货币金融理论与实践博大精深且创新迭出，另一方面，本书编撰人员水平与能力有限，书中偏颇遗漏在所难免，请各位专家学者与广大读者批评指正。

编 者

目 录

第一章 货币概览.....1	三、国际本位货币——美元.....18
第一节 货币的概念.....2	第七节 货币与经济运行.....19
一、现金货币.....2	一、货币的简单循环.....20
二、存款货币.....3	二、经济运行中的货币指标.....22
三、货币与财富.....3	本章小结.....23
第二节 货币的职能.....3	思考讨论题.....23
一、价值尺度.....3	第二章 金融体系概览.....24
二、流通手段.....4	第一节 信用与信用制度.....25
三、支付手段.....5	一、信用的含义与特征.....25
四、价值贮藏.....5	二、信用的主要形式.....26
五、世界货币.....6	三、信用制度的建立.....29
第三节 货币的需求.....6	四、建立健全我国社会信用体系.....29
一、个人部门、社会部门对货币的 需求量.....7	第二节 金融体系.....30
二、货币数量与货币购买力.....7	一、金融体系的构成.....31
三、货币数量的计算及困难.....7	二、金融体系的职能.....32
第四节 货币的演变.....9	三、资金的流动与金融体系的模式.....33
一、实物货币.....9	第三节 金融市场.....35
二、代用货币.....9	一、金融市场的分类.....35
三、信用货币.....10	二、金融市场工具.....37
四、中国当前的货币.....10	三、金融市场的国际化.....48
第五节 货币制度的演变.....11	第四节 金融中介机构.....49
一、银本位制.....12	一、存款性金融机构.....49
二、金银两本位制.....12	二、契约性储蓄机构.....51
三、金本位制.....13	三、投资性中介机构.....52
四、纸币本位制.....16	第五节 金融体系的监管.....53
第六节 区域本位货币和国际本位货币.....17	一、监管金融体系的原因.....53
一、区域本位货币——欧元.....17	二、我国的金融监管体系.....54
二、欧元区疑虑.....18	

本章小结	54	二、均衡汇率的决定	101
思考讨论题	55	第三节 汇率的变动	101
第三章 利率理论	56	一、均衡汇率的变动	101
第一节 利率概述及利息计量	57	二、影响汇率变动的因素	102
一、利率概述	57	三、汇率变动对经济的影响	106
二、单利与复利的计算	58	第四节 汇率制度与外汇管制	107
三、现值与终值	60	一、汇率制度	107
四、到期收益率	60	二、人民币汇率制度	111
五、利率的几种不同表现形式	64	三、外汇管制	115
第二节 利率的决定理论	66	本章小结	118
一、马克思的利率决定理论	67	思考讨论题	121
二、投资与储蓄供求均衡利率理论	67	第五章 商业银行	122
三、货币供求均衡利率理论	69	第一节 商业银行概论	123
四、可贷资金供求均衡利率理论	70	一、商业银行的产生与发展	123
五、一般均衡利率理论	71	二、商业银行的职能	125
第三节 利率的结构理论	73	三、商业银行的制度和组织结构	127
一、利率的风险结构	73	四、中国的商业银行	130
二、利率的期限结构	75	第二节 商业银行的主要业务	133
第四节 利率的作用理论	78	一、资产业务	133
一、利率对物价的作用理论	78	二、负债业务	135
二、利率对储蓄的作用理论	80	三、中间业务	137
三、利率对投资的作用理论	80	四、表外业务	138
四、利率对货币流通的作用理论	82	五、业务创新	139
本章小结	87	第三节 商业银行经营管理	142
思考讨论题	88	一、商业银行经营管理的原则	142
第四章 汇率	89	二、商业银行财务报表	143
第一节 外汇与汇率	90	三、资产负债管理	145
一、外汇	90	四、资本金管理	147
二、汇率	95	五、风险管理	149
第二节 汇率的决定理论	97	第四节 商业银行与信用创造	151
一、汇率决定的基础和理论	97	一、信用创造相关概念	151
		二、信用创造的过程	152

三、信用创造的意义.....	153	三、政策性金融机构.....	181
本章小结.....	153	四、金融资产管理公司.....	182
思考讨论题.....	154	五、货币经纪公司.....	184
第六章 非银行金融机构.....	155	六、汽车金融公司.....	184
第一节 保险公司.....	157	七、消费金融公司.....	185
一、保险公司的概念和特征.....	157	八、小额信贷公司.....	186
二、保险业务的种类.....	158	本章小结.....	187
三、保险在中国的发展情况.....	159	思考讨论题.....	188
第二节 投资银行.....	160	第七章 金融监管.....	189
一、投资银行的定义.....	160	第一节 金融监管概述.....	190
二、投资银行与商业银行的联系		一、金融监管的含义与演变.....	190
与区别.....	161	二、金融监管的必要性.....	191
三、投资银行的业务.....	162	第二节 金融监管目标与原则.....	193
四、投资银行在中国的发展情况.....	164	一、金融监管的目标.....	193
第三节 信托公司.....	165	二、金融监管的原则.....	194
一、信托的定义及运作.....	165	第三节 金融监管的内容.....	195
二、信托业务的分类.....	166	一、市场准入监管.....	195
三、信托机构的职能.....	168	二、业务运营监管.....	198
四、信托业在中国的发展情况.....	169	三、市场退出监管.....	203
第四节 金融租赁公司.....	170	第四节 金融监管体制与国际合作.....	204
一、金融租赁的基本概念.....	170	一、金融监管体制.....	204
二、金融租赁业务的种类.....	172	二、金融监管国际合作.....	207
三、金融租赁公司在中国的发展		本章小结.....	221
情况.....	173	思考讨论题.....	221
第五节 投资基金.....	174	第八章 货币需求.....	223
一、投资基金的概念和特点.....	174	第一节 传统的货币数量理论.....	224
二、投资基金的种类.....	176	一、现金交易学说与费雪方程.....	224
三、投资基金在中国的发展情况.....	177	二、现金余额学说与剑桥方程.....	225
第六节 其他非银行金融机构.....	180	第二节 凯恩斯的流动性偏好理论.....	226
一、财务公司.....	180	一、交易动机.....	226
二、信用合作社.....	181	二、预防动机.....	227

三、投机动机.....	227	第四节 西方货币供给理论简介	256
四、货币的总需求.....	229	一、凯恩斯的货币供给理论	256
第三节 凯恩斯货币需求理论的发展.....	229	二、货币学派的货币供给理论	257
一、交易性货币需求理论的发展.....	229	本章小结	258
二、预防性货币需求理论的发展.....	231	思考讨论题	259
三、投机性货币需求理论的发展.....	233	第十章 通货膨胀与通货紧缩	260
第四节 弗里德曼的货币需求理论.....	234	第一节 通货膨胀	261
第五节 凯恩斯主义与现代货币主义的		一、通货膨胀的定义	261
比较性研究	236	二、通货膨胀的度量	262
一、凯恩斯主义与现代货币主义的		三、通货膨胀的分类	264
主要区别	236	四、通货膨胀的成因	265
二、凯恩斯主义与现代货币主义的		五、通货膨胀的影响	269
共同点	237	六、治理通货膨胀的对策	271
三、货币流通速度的研究	238	第二节 通货紧缩	276
本章小结	239	一、通货紧缩的定义	276
思考讨论题	239	二、通货紧缩的分类与成因	276
第九章 货币供给	240	三、通货紧缩对社会经济的影响	277
第一节 存款货币的创造	241	四、治理通货紧缩的措施	278
一、多倍存款创造的简化模型	242	本章小结	279
二、多倍存款创造简化模型的		思考讨论题	279
扩展	244	第十一章 中央银行与货币政策	280
三、存款货币创造的前提条件	247	第一节 中央银行的产生及类型	281
第二节 货币供给的决定因素	248	一、中央银行产生的客观原因	281
一、基础货币——货币供给的		二、中央银行的产生途径	282
源头	248	三、中央银行制度的普及和发展	283
二、货币乘数——基础货币扩张的		四、中央银行制度的类型	283
倍数	251	第二节 中央银行的性质、职能	
三、货币供给模型	253	和业务	284
第三节 货币供给统计口径	254	一、中央银行的基本性质	284
一、货币供给统计口径划分的		二、中央银行的基本职能	285
原则	254	三、中央银行的业务	287
二、目前的货币供给统计体系	255	第三节 中央银行的独立性	288

第四节 货币政策.....289	本章小结.....340
一、货币政策的最终目标.....289	思考讨论题.....340
二、货币政策最终目标之间的 矛盾.....291	
三、货币政策的中间目标.....292	
四、货币政策工具.....294	
五、货币政策的传导机制.....300	
六、货币政策与财政政策.....302	
七、国际收支与货币政策.....304	
本章小结.....308	
思考讨论题.....308	
第十二章 金融发展和经济增长.....309	第十三章 金融创新、金融脆弱性 和金融危机.....341
第一节 金融发展概述.....310	第一节 金融创新概述.....342
一、金融发展的定义.....310	一、金融创新的含义.....342
二、金融发展的指标.....311	二、金融创新的理论.....343
第二节 金融发展的早期理论.....312	三、金融创新的动因.....344
一、金融体系与经济增长.....312	第二节 金融创新的主要内容.....346
二、金融结构的演变研究.....313	一、金融制度创新.....346
三、金融体系中货币功能的 新考察.....313	二、金融业务创新.....347
第三节 金融抑制与金融深化.....314	三、金融工具创新.....350
一、麦金农一肖的理论观点.....315	第三节 金融创新的影响.....354
二、对金融深化的批评及其修正 与发展.....323	一、金融创新的微观效应.....354
第四节 中国的金融发展与经济增长.....333	二、金融创新的宏观效应.....356
一、计划经济条件下的金融抑制 (1949—1978).....333	第四节 我国的金融创新.....361
二、转轨经济条件下的金融发展 (1978—2003).....336	一、我国金融创新的内容.....361
三、金融业的全面开放和自由化 (2003—至今).....338	二、我国金融创新的特点.....365
	第五节 金融脆弱性.....366
	一、金融脆弱性的含义.....367
	二、金融脆弱性的衡量指标.....367
	三、金融脆弱性的理论.....368
	四、金融脆弱性产生的原因.....371
	第六节 金融危机.....374
	一、金融危机的含义.....375
	二、金融危机理论.....376
	本章小结.....381
	思考讨论题.....382
	参考文献.....383

第一章 货币概览

【学习要点及目标】

本章主要讨论货币的概念与职能、货币的演变、货币制度以及货币与经济运行的关系。学完本章后，你应当掌握以下内容。

- 什么是货币
- 为什么需要货币
- 货币演变的过程
- 中国当前的货币
- 区域本位货币与国际本位货币
- 货币与经济运行的联系

【核心概念】

实物货币 代用货币 信用货币 本位货币 无限法偿 普遍接受性 货币购买力
收入与储蓄 国内生产总值 区域本位货币 国际本位货币

【引导案例】

神奇的货币

当我们还是孩子时，我们因父母给的零花钱而或喜或忧；当我们工作时，我们为工资的多少而烦恼；当我们为人父为人母时，我们为孩子的教育支出筹划着……在人的一生之中，有一件东西是我们永远不离不弃，也是无法抗拒的。这个东西，有的人把它比喻成伟大的人类文明和智慧的结晶，是社会前进和经济发展的润滑剂；而有的人却认为它是万恶的根源，是邪恶的导火索。它就是货币——一个充满神奇色彩的经济元素。

在古代，布衣百姓通过它来支付酒钱，侠义之士通过它的转移来实现劫富济贫；文官武将通过它来光大政治仕途，炫耀家财万贯，它在那时表现为碎银子、元宝、通宝和钱币等。在近代，经商之士通过它来完成商品的买卖和交换，化解债务危机和实现支付；工农民众通过它来换取商品和服务，展现劳动的差别和悬殊，它在那时表现为票号、银元和纸币。在现代，各国之间通过它来实现跨国贸易和结算，通过它的流动实现资金的跨国投资和投机，通过它的统一来实现经济同盟和政治同盟，它在这时表现为纸币、电子货币等。

它是货币，但它并不总是一种状态，它千变万化，但人们依然很迷恋它。那么，人们迷恋它什么？是这些不同时期不同货币的不同表现形式吗？答案是否定的，人们真正迷恋的是不同表现形式的货币所购买到的商品和服务，这是货币的本质所在。



【案例导学】

在现实经济生活中，我们每天都在与货币打交道：收入货币，支出货币，用货币完成各种支付。那么，究竟什么是货币呢？货币的存在形式有哪些？货币在经济活动中发挥什么作用？货币经历了什么样的演变过程？货币和经济之间存在什么样的关系？在本章中，将首先学习货币的概念和职能、货币和货币制度的演变，最后讨论货币与经济运行的关系等内容。

第一节 货币的概念

经济学中被称为货币的东西，就是日常生活中被称为钱的东西。由于货币在不同时期存在的形式有所不同，因此，人们对货币的定义有所侧重。一些经济学家从实物货币或商品货币出发来定义货币，注重其内在价值，并从商品的内在矛盾来揭示货币的产生及属性；另一些经济学家从商品交换的“便利”出发，注重其媒介性，并从解决物物交换的困难角度来揭示货币的产生和属性。如果不考虑历史的因素，仅从现代的角度来定义货币，我们将货币定义为：由国家法律规定的，在商品劳务交易中或债务清偿中被社会普遍接受的东西。货币具有普遍的接受性。

如何理解货币，需要区分如下概念：现金货币，存款货币，货币与财富。

一、现金货币

现金就是指家庭个人、工商企业、政府部门所拥有的现钞，包括纸币现钞、硬币现钞。在我国，本币主要有 100 元、50 元、20 元、10 元、5 元、2 元、1 元；辅币主要有 5 角、2 角、1 角。

现金是货币的一部分。这部分货币的流动性强，使用频率高，对人们日常消费的影响大。一国现金数量的多少与该国的货币支付结算制度有关。支付结算制度越发达，通过支票、信用卡等银行方式进行的商品劳务交易的数量越多，现金需求量就越少；反之，则越多。

中国是使用现金数量较多的国家。2011 年年末，我国流通中的现金余额是 5.07 万亿元，占狭义货币供应量 M_1 的 17.5%。由于货币支付结算制度不能为家庭个人提供直接的商品劳务购买等方面的支付结算服务，致使在中国的消费领域至今仍广泛地使用现金。随着中国网络金融业的发展，信用卡、ATM、POS 的广泛运用，流通中的现金会逐渐缩小：2010 年现金增幅为 16.7%，2011 年现金增幅为 13.8%。这表明随着市场经济的发展，信用卡、商业票据等各种替代现金支付的结算工具正在快速增长。

二、存款货币

存款的划分种类很多,有的按期限划分,有的按用途划分,有的按性质划分……若按存款可否通过银行直接转账完成支付交易行为来划分,可将存款划分为两大类:第一类是可直接通过金融机构划转,完成商品劳务交易的活期存款。这类存款具有直接的媒介交易和支付功能,并且具有普遍的接受性。由于这部分货币对商品劳务的价格会产生直接影响,因此在统计中,将这部分活期存款计算为流通中的货币;第二类是不可直接通过金融机构划转的定期存款和储蓄类存款。定期存款和储蓄类存款是一种账面符号,在具体的商品劳务交易中,这些存款不能直接完成交易,必须经由金融机构将之转化为现金或活期存款后,才能完成货币的交易支付功能。

三、货币与财富

货币只是财富的一部分,而不是全部。在重商主义时期,金银货币被看成唯一的财富,国家实行多吸收金银、少输出货币的贸易保护主义政策。在古典主义时期,有“古典经济学之父”之称的威廉·配第又有了“土地是财富之母、劳动是财富之父”的经典名言。到了1776年,亚当·斯密在《国富论》一书中,认为一国财富的多少不是金银的多少,而是可供消费的消费品的多少,国家财富的增长在于经济自由。后来萨伊又提出了“财富就是效用”,认为财富不一定就是“有形产品”,也可以是“无形产品”,即各种“服务”。

不管财富的内涵如何演变,有一点是明确的:站在家庭、个人的角度,货币只是财富的一个部分。有形的财富还包括房产、地产、股票、债券、汽车等。

第二节 货币的职能

在日常生活和社会经济运行中,人们之所以需要货币,是因为货币具有种种职能。由于货币可以为我们的生活带来便利,为我们的交换、支付提供效率,因此不管是从家庭个人角度,还是从社会国家的角度,人们都离不开货币,需要货币来完成各种生产经营活动。

中国的经济学家通常将货币的职能描述为价值尺度、流通手段、支付手段、价值贮藏和世界货币。

一、价值尺度

货币具有普遍的接受性,这意味着所有的商品劳务都必须经由货币来表现其价值,使其具有价格。商品劳务能否流通要看其有没有价格,没有价格的商品劳务是不能流通的。



商品劳务的价格就是商品劳务内在价值的货币表现，即值多少钱。“值多少钱”是货币在发挥价值尺度职能。

价值尺度，就是价值标准，或者价格单位。发挥这一职能需要一定量的观念上的货币。在金本位时期，这一标准通常用盎司或两等重量标准来表示：

$$\text{一件商品} = x \text{ 盎司或 } y \text{ 两黄金}$$

在信用货币流通条件下，商品劳务的价格通常用“元”、“美元”等来表示。“元”、“美元”就是价格标准。

确定标准的意义在于比较，有了比较才便于流通和交换。因此，货币作为价值尺度，解决了商品劳务之间进行价值比较的难题。

价值尺度是衡量一种物品是不是货币的最重要的标志。在中国，我们用“元”作为尺度的标准：一件商品=100元人民币，它所包含的信息是，人民币是货币，价格标准是“元”，一切商品劳务必须经由人民币“元”来表现其价值。而其他财富——黄金、房产、地产、股票、债券、汽车等不是货币，因为它们不能发挥价值尺度的职能。

二、流通手段

货币发挥价值尺度的职能，使商品劳务具有价格后就必须依靠现实的货币来完成交换。货币流通手段职能就是为了实现商品劳务现实的交换。

商品交换是由物物交换发展而来的。物物交换是缺乏统一价格标准，从而没有被普遍接受的货币的交换。这种交换受时间、空间和交换双方是否彼此需求对方物品等诸多限制。比如，在交换中，甲必须要找到这样一个人，他拥有甲所需求的商品或劳务，而这个人恰好在同一时间、同一地点又需要甲所能提供的商品和劳务，这种交易才能进行。物物交换往往要花费大量的时间，是一种效率低、交易成本高的方式。

物物交换还受到实物本身价值量难比较和是否可以分割的限制。比如，牛和羊之间的交换。首先，它们如何比较价值，是依据体重，还是依据饲养成本，抑或是依据满足人们需求的程度。假定，依据饲养成本，一头牛相当于两只半羊。那么，在交换时，是否可以用一头牛交换两只半羊。其次，假定一头牛值三只羊，而此时，甲只有两只羊，那么，甲只能望“牛”兴叹，因为牛是不能分割的。一旦分割，就失去了价值。

让我们将货币引入到上述交易中，甲只需将自己的物品转化为一定量的货币，然后用货币去交换自己需要的物品。由于货币具有普遍接受性，从而可以完成所有的交易。有了货币的交换，就不再受时间、空间以及买卖双方彼此需求对方物品的限制。同样，由于货币是标准化的价值尺度，可以加减自如，随意“分割”，从而可以满足任意数量的交易需求。

货币充当商品交换的流通手段职能，降低了买卖的难度，缩短了交易的时间，节省了交易成本，从而提高了交换效率。

三、支付手段

一手交钱，一手交货，这是货币在发挥流通手段职能。一手交钱，一手没有拿到货，或者一手交货，另一手并没有得到相应的钱，得到的只是延期支付的承诺。在这两种方式中，商品让渡同商品价格的实现在时间和地点上发生分离，货币充当延期支付或者未来支付的工具。

社会化大生产使生产流通领域形成了彼此合作、相互依赖的关系。由于企业的产销条件、生产周期等的差异，会出现欲购买原料而手中无钱，或者急于将产品销售出去、对方又无钱支付的“脱节”现象。鉴于供需双方长期的合作关系，就使得延期付款的方式成为维系生产正常进行的环节。货币发挥支付手段职能就是通过合约的方式，解决钱货交易分离——现时成交，一定时期后付款或付货的方式。

不仅在生产环节，在消费环节，货币的支付功能也愈加显现。比如，分期付款消费信贷等交易方式、支付工资、缴纳税金等。

货币执行支付手段职能是以信用关系为基础的。信用关系是否正常、能否正常开展就成为影响货币流通量，从而影响经济正常运行的一个因素。由于货币的支付手段职能的存在，当某些商品转手时，相应的货币并没有及时地进入流通，而是在支付日期到来的时候，货币才会从买者手中转到卖者手中。于是，当进入流通的商品增加时，流通所需的货币可能不会增加；相反，当进入流通的商品没有增加时，流通所需的货币可能增加。这就是说，货币执行支付手段的职能会影响货币流通。

由于货币支付有一个时间长度：在正常条件下，大量由信用关系引起的债权债务可以相互抵消，不需要现实的货币量。到期不能相互抵消的债权债务，则必须以现实的货币进行支付。货币发挥支付手段职能，一方面对现实经济具有促进作用，因为扩大了商品劳务交易量，就在一定程度上克服了现款交易对商品生产、商品流通的限制；但另一方面，又会由于信用关系的过分扩张，或某些企业生产流通过程出现问题，导致到期不能支付的“脱节”问题。

四、价值贮藏

暂时退出流通，被人们当作社会财富的一般代表而持有的货币，就是在发挥价值贮藏手段职能。人们在取得收入时，并不会将所有收入一下子花光，而是根据消费需求，制定一个合理的支出安排，分期花费不同数量的货币。合理安排支出，经常保有一定数量的货币量在手中，是保证生产生活正常进行的条件。

任何财富或者任何资产都具有价值贮藏职能，而非只有货币。比如债券、土地、房产、地产、珠宝玉器……一般财富作为价值贮藏手段，其目的在于保值增值，通过利息、租金、涨价等收益为所有者谋利。货币作为资产，除了保值增值功能外，还有其特殊性。由于货

币是直接的购买手段,随时可以进入流通,因此货币相对于其他资产而言,是一种流动性最好、最安全的价值贮藏形式。人们之所以喜欢以货币的形式保存价值,就因为货币是直接的交易媒介,在完成作为资产的货币(价值贮藏)向交易的货币(流通手段)转换时无任何转换成本。而其他财富一旦要转换成货币,则都存在着转换成本。比如,你在出售股票、出售房产时,必须支付经纪人的佣金,还可能存在着股票、房产价格下跌而损失成本的危险。

实物货币是价值和使用价值的统一。实物货币被作为价值保存时,其作为商品的使用价值就被“浪费”了。因此,实物货币发挥价值贮藏职能的社会成本很高。信用货币是一种价值符号,是价值和使用价值的分离。正是这种分离,才使信用货币在发挥价值贮藏职能时与其对应的社会资源仍然可以被人们利用。因此,信用货币发挥价值贮藏可以提高储蓄的效率,其优势取决于能否有效地控制货币数量。一国政府,如果能将货币量控制在与经济发展水平相一致,即维系商品劳务价格的基本稳定,那么货币的这一职能就能够有效发挥。反之,这一职能可能对经济产生不利的影响。

五、世界货币

国际资源配置的前提是国际资源的合理流动。在经济一体化、全球化趋势下,一国对国际市场的依赖越来越明显。从这种意义上,货币在国与国之间自由流动,已成为推动国际经济发展的一个先决条件。所谓世界货币,就是在世界市场上具有普遍接受性的,能够发挥价值尺度、流通手段、支付手段、价值贮藏职能的货币。

黄金曾经发挥过世界货币的作用,在国与国之间,媒介商品劳务流通,执行货币的各种职能。但目前,黄金只是一般的商品,偶尔在国与国之间作为最后的清偿支付手段。

当前的世界货币是信用货币,主要以美元为代表。在世界经济运行中,美元可以自由兑换成其他国家的货币。在世界贸易中,大多数国家都以美元为清偿手段。在国与国之间美元具有普遍的接受性,发挥着价值尺度、流通手段等职能。

中国的人民币还不是可自由兑换的货币,这与中国经济的发展水平和中国在国际上的影响是相一致的。随着中国经济的快速发展,以及中国在国际上威望的进一步提高,人民币最终会成为可自由兑换的货币。

第三节 货币的需求

在解决了“什么是货币”、“为什么需要货币”之后,就要进一步回答“需要多少货币”的问题。这个问题站在不同的角度或不同的层次,给出的结论是不一样的。我们将需求货币的部门划分为两个:个人部门与社会部门。个人部门主要指家庭个人、企业等;社会部门主要指代表社会利益的国家。

一、个人部门、社会部门对货币的需求量

(一)个人部门对货币的需求量

从个人角度看,货币是财富,是获取任何商品劳务的一般等价物。货币越多,所占有的财富就越多,所以没有人会限制自己财富的增长,也就没有人会限制自己拥有的货币数量的增长。因此,对个人来说,货币的需求量是无限的,越多越好。人们会想方设法增加货币量和占有财富的水平。有了货币,就有了获取财富的权利;有了货币,就拥有了我们需要的任何商品。由此引申出一个结论,个人部门需求货币是无限的,其不需要控制货币量。

(二)社会部门对货币的需求量

从社会角度看,货币是否是财富呢?如果货币是财富,那么我们只需开动印钞机,日夜不停地印制出货币就行了,对社会而言,创造财富的过程如此轻而易举。如果真是这样,一个社会就不会有货币过多、物价上涨、通货膨胀等经济问题。

显然,就社会部门而言,货币仅仅是财富的代表,而不是财富本身。货币仅是一般等价物,而非等价物本身。货币多了或少了,会通过价格波动及时反映出来,进而影响到实体经济的运行与稳定,降低资源配置效率。因此,相对于社会部门而言,货币不是财富。社会对货币的需求量是有限的,为维持经济运行的正常秩序,社会需控制好货币量。

由此引申出一个结论,由于个人与社会对货币的需求不同,控制货币量不是个人的事,而是社会的事。

二、货币数量与货币购买力

所谓货币购买力,是指单位货币能够交换到的商品劳务数量的多少。在给定条件下,单位货币交换到的商品劳务数量越多,其购买力就越大;反之,则越小。在金属货币时期,由于货币本身具有价值,货币数量对其购买力的影响不大。货币数量多了,会自动退出流通,形成贮藏;货币数量少了,贮藏的货币又会进入流通。在信用货币时期,由于货币本身不具有内在价值,其购买力与商品劳务的市场价格直接相关,而市场价格又与流通中的货币数量相关。一般而言,在其他条件既定的情况下,流通中的货币数量多了,商品劳务的价格就会上涨,单位货币的购买力就会下降;反之,如果流通中的货币数量少了,商品劳务的价格就会下跌,单位货币的购买力就会上升。因此,在信用货币时期,要维系价格的稳定,保证经济的平稳运行,就要有效地控制好货币数量。

三、货币数量的计算及困难

就个人部门而言,货币是财富,不存在控制货币量问题。对社会部门而言,货币仅是