



高职高专“十一五”规划教材

金融学概论

刘旭东 赵红梅 主编



化学工业出版社



高职高专“十一五”规划教材

金融学概论

刘旭东 赵红梅 主编



化学工业出版社

· 北京 ·

本书以“金融”为主线展开编写,内容涵盖了金融体系、金融市场、金融资产定价、金融监管以及金融创新与金融发展等。《金融学概论》以现代的货币金融理论为基础,结合现代市场经济条件下货币流通的特点,说明了在现代银行制度下货币流通与信用活动的内在联系;揭示了信用货币的运动规律以及商业银行创造货币的功能原理;介绍了商业银行及其他非银行金融机构的业务活动、中央银行对宏观经济进行调控的手段和政策,并阐述了金融监管体系和金融创新与金融改革的发展趋势。

本书章前设有学习目标、本章引例,章后附有引例分析、本章小结、案例、课堂讨论题、复习思考题、参考文献,形式多样,内容丰富。

本书可作为高职高专金融、财经类专业学生的教学用书,也可作为金融机构员工培训教材选用。

金融学概论

主编 刘旭东 赵红梅

图书在版编目(CIP)数据

金融学概论/刘旭东,赵红梅主编. —北京:化学工业出版社, 2009.6

高职高专“十一五”规划教材

ISBN 978-7-122-05169-1

I. 金… II. ①刘…②赵… III. 金融学-高等学校: 技术学院-教材 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 046737 号

责任编辑:蔡洪伟

文字编辑:李锦侠

责任校对:李林

装帧设计:尹琳琳

出版发行:化学工业出版社(北京市东城区青年湖南街13号 邮政编码100011)

印 装:北京云浩印刷有限责任公司

787mm×1092mm 1/16 印张15¼ 字数377千字 2009年6月北京第1版第1次印刷

购书咨询:010-64518888(传真:010-64519686) 售后服务:010-64518899

网 址: <http://www.cip.com.cn>

凡购买本书,如有缺损质量问题,本社销售中心负责调换。

定 价:26.50元

版权所有 违者必究

前 言

目前,由美国次贷危机引发的金融危机正在世界范围蔓延,进而引发了全球性的经济衰退,表明现在这场危机已由虚拟经济扩散到实体经济,还有进一步恶化的趋势。引起这场金融危机的原因很多,其中很重要的一条是由于美国金融当局奉行宽松的货币政策和自由放任的金融监管制度,从而造成金融风险的不断堆砌,最终酿成了影响全球经济的金融危机。

在我国金融业日益融入国际环境、金融体制改革的不断深入以及金融危机影响不断扩大的背景下,深刻领悟现代金融的内涵、规范金融机构的经营行为、自觉地加强金融监管,从而有效地规避金融风险,对金融理论的教学提出了更高的要求,需要在教学过程中不断地添加新的元素。在这种背景下,编写《金融学概论》这本书,对学习者增强金融风险防范意识、满足高职高专、应用本科金融理论的教学需要以及金融机构从业人员培训的需要,具有十分重要的现实意义。

本书在编写过程中力求做到结构新颖,内容务实创新,准确体现现代金融的内涵,反映我国最新的金融发展的动向。为保证知识更新及其准确性,为此编写人员深入商业银行、证券公司、保险公司等金融机构进行调研,考察金融业务的发展变化,并参阅了大量相关的书籍、材料。本书在每章开篇之处均有学习目标和本章引例,易于学生了解本章所学的金融学的内容,准确把握所学章节的重点、难点;每章安排了大量的案例、阅读材料和课堂实训,加强了理论与实践的结合,增强学生对金融基础理论的领悟;每章都设置了课后小结、思考题和案例分析,并且对案例进行了精心的点评,有助于学员对所学的金融理论有更深入的理解。

本书的编写是由沈阳工程学院、辽宁金融职业学院、乌兰察布职业学院、秦皇岛职业技术学院、黑龙江省工商职业技术学院的教师共同完成的。本书由刘旭东、赵红梅任主编;周培仁、伏琳娜任副主编。本教材共分12章,编写分工如下:第1、8、9章由刘旭东编写;第2、7、10章由赵红梅编写;第3章由宋巍编写;第4章由周培仁编写;第5章由王冰编写;第6章由伏琳娜编写;第11章由孙杨编写;第12章由徐金然编写。本书由赵红梅教授负责组织编写、总纂,刘旭东教授负责大纲的制定、统稿和定稿。

由于编写时间紧,加之编者水平有限,书中难免有疏漏之处,欢迎各院校师生和广大读者不吝赐教。

本书在编写过程中,编者参阅了相关资料和论著,并吸收了其中的一些研究成果,在此,谨向所有文献的作者致谢。

编者

2009年2月10日

目 录

第1章 货币制度	1
学习目标	1
本章引例	1
1.1 货币的定义及产生	1
1.2 货币的职能	5
1.3 货币形态的演变	7
1.4 货币制度的演变	12
引例分析	22
本章小结	22
案例	23
课堂讨论题	23
复习思考题	24
参考文献	24
第2章 信用	25
学习目标	25
本章引例	25
2.1 信用的产生与发展	25
2.2 信用制度与信用形式	29
2.3 金融工具	37
2.4 信用基础理论	43
引例分析	47
本章小结	47
案例	48
课堂讨论题	48
复习思考题	48
参考文献	48
第3章 利息和利率	49
学习目标	49
本章引例	49
3.1 利息的本质和利息率	49
3.2 决定和影响利率变化的因素	54
3.3 利率杠杆的运用	57
引例分析	58
本章小结	58
案例	59
课堂讨论题	59

复习思考题	59
参考文献	60
第4章 金融体系	61
学习目标	61
本章引例	61
4.1 金融机构的产生、发展与金融体系形成	61
4.2 金融体系的组成及各种金融机构的职能	62
4.3 中国金融机构体系	67
引例分析	70
本章小结	70
课堂讨论题	71
复习思考题	71
参考文献	71
第5章 商业银行	72
学习目标	72
本章引例	72
5.1 商业银行的产生和发展	73
5.2 商业银行的性质、职能和组织制度	76
5.3 商业银行的主要业务	79
5.4 商业银行的经营管理与风险管理	87
引例分析	95
本章小结	96
案例	96
课堂讨论题	97
复习思考题	97
参考文献	97
第6章 非银行金融机构	98
学习目标	98
本章引例	98
6.1 政策性金融机构	98
6.2 保险公司	100
6.3 投资银行	103
6.4 信托投资公司	110
6.5 租赁公司	112
6.6 信用合作社	114
6.7 邮政金融	116
引例分析	116
本章小结	116
案例	117
课堂讨论题	117
复习思考题	117

参考文献	118
第7章 中央银行与货币政策	119
学习目标	119
本章引例	119
7.1 中央银行的产生及类型	119
7.2 中央银行的性质及职能	125
7.3 中央银行货币政策	129
7.4 货币政策与财政政策	135
7.5 中国人民银行的货币政策实践	136
引例分析	139
本章小结	139
案例	139
课堂讨论题	140
复习思考题	140
参考文献	140
第8章 货币供求	141
学习目标	141
本章引例	141
8.1 货币需求	141
8.2 货币供给	147
8.3 货币供求均衡	152
8.4 通货膨胀与通货紧缩	154
引例分析	158
本章小结	159
案例	159
课堂讨论题	159
复习思考题	160
参考文献	160
第9章 金融市场	161
学习目标	161
本章引例	161
9.1 金融市场概述	161
9.2 货币市场	164
9.3 资本市场	167
9.4 金融衍生工具市场	172
9.5 金融市场的风险管理	174
引例分析	177
本章小结	177
案例	178
课堂讨论题	179
复习思考题	179

参考文献	179
第 10 章 汇率与国际收支	180
学习目标	180
本章引例	180
10.1 外汇与汇率	180
10.2 汇率理论与汇率制度	186
10.3 国际货币体系	190
10.4 国际金融机构	193
10.5 国际收支	198
引例分析	201
本章小结	202
案例	202
课堂讨论题	203
复习思考题	203
参考文献	204
第 11 章 金融监管	205
学习目标	205
本章引例	205
11.1 金融监管概述	206
11.2 银行业监管	208
11.3 保险业监管	214
11.4 证券业监管	219
引例分析	223
本章小结	223
案例	224
课堂讨论题	224
复习思考题	224
参考文献	225
第 12 章 金融创新与金融改革	226
学习目标	226
本章引例	226
12.1 金融创新概述	227
12.2 金融创新的效应	229
12.3 金融创新的环境作用	230
12.4 我国的金融创新与金融改革	232
引例分析	235
本章小结	235
案例	235
课堂讨论题	236
复习思考题	236
参考文献	236

第1章

货币制度

1-1 货币制度

学习目标

通过本章学习,使学生们了解货币的产生过程,并且深刻理解掌握货币的内涵、职能作用;理解记忆货币制度及构成的要素;在了解货币制度演变过程的基础上熟悉我国人民币制度的内容。本章从货币的定义开始,由浅入深地来认识货币、货币的本质、职能及其货币制度等基本理论。

本章引例

欧元(EURO)是欧洲货币联盟(EMU)国家单一货币的名称,是EMU国家的统一法定货币。1999年1月1日起在奥地利、比利时、法国、德国、芬兰、荷兰、卢森堡、爱尔兰、意大利、葡萄牙和西班牙11个国家(以下称为“欧元区内国家”)开始正式使用,并于2002年1月1日取代上述11国的货币。1欧元=100欧分(cent)。2002年1月1日正式在欧洲使用。国际标准化组织的ISO 4217标准代码是EUR。至2009年1月1日欧元区内国家已经达到16个。

欧盟之所以要实行统一货币,主要是提升欧洲国家政治和经济地位的需要。第二次世界大战前,欧洲以其强大的经济实力为后盾,曾长期称雄于世界。第二次世界大战后,欧洲国家的世界地位大幅度下降,随着欧洲复兴计划的实施,欧洲各国越来越希望在政治、经济上联合起来,以达到与美国、日本等经济强国相抗衡的目的。从1958年的欧共体发展到1991年的欧盟,欧洲各国在经济上合作不断加深。相应地,欧盟各国在经济上合作的愿望也越来越强。

问题:你认为从经济利益的角度讲,实行统一货币会给欧盟各国带来什么好处?

资料来源:根据相关资料整理所得

1.1 货币的定义及产生

1.1.1 货币定义

货币是固定充当一般等价物的特殊商品,反映了一定的生产关系。

(1) 货币是固定充当一般等价物的特殊商品 货币之所以能够成为一般等价物,是因为货币本身是商品,但它又不是普通商品,而是特殊商品。这种特殊性表现在货币本身是社会财富的代表,它可与一切其他商品相交换,因此货币成了一切商品的价值表现材料,成为价值的直接体现。

(2) 货币反映着一定的社会生产关系 货币是随着商品内在矛盾的发展而产生的。货币作为一般等价物而出现,有利地促进了商品交换的发展,加强了商品生产者之间的社会联系。但是,货币的产生并没有消除商品的内在矛盾,它只是使这种矛盾形式变化了,使整个

商品世界分成两极,即商品和货币,商品使用价值和价值的矛盾,也因货币的存在而转化成商品和货币的外部化,那么商品的内在矛盾能否得到解决,就取决于商品能否换成货币。若能实现商品与货币的相互交换,使用价值就实现了价值,生产商品的私人劳动就获得了社会的承认,变为社会劳动。否则商品的价值无法实现,生产商品的具体劳动无效,生产商品的个别劳动也得不到承认。可见货币体现着商品生产者之间相互交换劳动的关系。

阅读资料 1-1

中国最早的货币——贝币

中国最早的货币是一种由天然海贝加工而成的贝类货币,出土于河南殷墟妇好墓等地,年代为公元前 19 世纪至公元前 16 世纪,距今约 3500 年以上。经过加工的天然贝币形体一面有槽齿,贝币光洁美观,小巧玲珑,坚固耐磨,便于携带。这类贝币主要出产于我国的东海、南海等地海域,反映了商代商业交流的情况。

在商代中期以前贝币价值很高,臣下若能获得商王用贝币的赏赐那可真是极大的荣耀。随着当时商品经济的发展,天然贝币渐渐出现了供不应求的局面,故在当时又出现了许多仿制贝币,有石贝、骨贝、蚌贝、绿松贝等,这类贝币形体都较小,其长度约 1.2~2.4 厘米左右。在商代晚期又出现了铜质货币,形制也仿海贝形式。铜贝出土于河南安阳和山西保德等地的商代晚期墓葬中,年代约为公元前 14 世纪至公元前 11 世纪,铜贝堪称是我国最早的金属货币了,其中有一种表面包金的铜币是作为大额货币使用的,现存世量极少。蚌贝因一出土就容易损坏,现保存完好的不多。

目前存世的普通天然贝币大多呈乳白色,表面无光泽,由于天然贝币出土很多,现基本上没人作伪,而用其他材料所制的贝币就有不少赝品了,集币爱好者在收藏时应小心谨慎。在钱币交易市场里,一枚天然贝币的价格约 10 余元,石贝、骨贝的价格约 20~40 元左右一枚,绿松贝和铜贝的价格要高许多,一些品相上好的铜贝要价上百元甚至更高。

资料来源: <http://www.sina.com.cn> 2007 年 11 月 10 日

1.1.2 货币的产生

货币不是人类社会一开始就有的,它是人类社会发展到一定阶段才产生的。它是怎样出现在人类社会的呢?对于这个问题,马克思从分析商品交换的发展及其有关的大量历史材料中得出科学论断:“货币的根源在于商品本身”。即货币起源于商品。

商品是为交换而生产的劳动产品,具有使用价值和价值双重属性,从而也就具有两种表现形式:①使用价值的表现形式,即商品的自然形式;②价值的表现形式,它只有和其他商品相互交换时才能表现出来,并在其他商品上相对地表现出来。比如,一只羊与两把石斧子相交换,羊的价值便表现出来;羊的价值具体表现就是两把石斧;两把石斧则成为表现羊的价值材料,成为羊的等价物。在交换不断发展的进程中,逐渐出现了作为其他一切商品价值的表现形式,或者说作为其他一切商品等价物的商品,这种商品就是货币。

随着商品生产的扩大和商品内在矛盾的发展,价值形式经历了一个由低级到高级,从简单到复杂的历史发展过程。而在商品交换发展的过程中,价值形式经历了四个发展阶段,即简单价值形式、扩大价值形式、一般价值形式和货币价值形式。

(1) 简单价值形式 在原始社会末期,由于当时的生产力水平低下,人们生产的产品有时甚至连自己的需要都不能满足,很少会有剩余产品用于交换,只是在维持其生活必需以外,偶然有少量剩余产品。于是,在两个部落之间产生了偶然进行的交换。交换价值还没有

取得独立的自由形态。与这种物物交换相适应，就产生了简单价值形式。简单价值形式，就是指一种商品的价值偶然地以另一种商品来表现的价值形式。它是价值形式发展过程中的原始阶段。例如：1只羊=2把石斧。

在简单价值形式的公式中，两端的商品处于不同的地位，起着不同的作用。等式左边的羊起着主动的作用，它主动地要求表现自己的价值，它的价值相对地表现在石斧上。所以，羊处于相对价值上。等式右边的石斧，起着被动作用，它被动地作为羊价值的表现材料，成为羊的等价物。所以，石斧处于等价形式上。在这种价值关系中的等价物，还是个别的等价物，商品的价值表现还很不充分。因为从简单价值形式上，只能看到一件商品和另一件商品相等。还看不出它是否在质上和所有商品都相等，也看不出它能否在量上和所有商品相比较。这种情况表明，在简单价值形式下，价值作为无差别的人类劳动的凝结物的这种性质，交换的比例以价值量为基础这一本质，还没有能够充分地显示出来。

(2) 扩大的价值形式 随着社会生产力的发展和第一次社会大分工的出现，劳动生产率提高了，剩余产品的增多产生了私有制。于是，原始部落之间的交换逐渐地为个人与个人之间的交换所代替，交换行为和参与交换的商品种类与数量不断增多，一件商品已不再是偶然地与另外一件商品相交换，而是经常地与许多商品相交换。于是就出现了扩大的价值形式。扩大的价值形式，就是指一种商品的价值表现在和它相交换的一系列商品的价值形式。用公式表示为：

$$1 \text{ 只羊} = \begin{cases} 2 \text{ 把斧子} \\ 1 \text{ 袋小麦} \\ 1 \text{ 件衣服} \\ 3 \text{ 斤茶叶} \\ \vdots \end{cases}$$

从公式可以看出，一件商品的价值已经不是偶然地表现在另一件商品上，而是经常地表现在一系列的其他商品上。如由于有许多商品成为羊的等价形式，于是羊的价值就能够比较充分地表现为无差别的人类劳动的凝结物。同时，由于交换已成为经常发生的事情，一种商品可以按照不同的交换比例同许多种商品相等价，显示出交换的比例以价值量为基础，而不再是偶然确定的，从而把价值量更准确地表现出来。

在扩大的价值形式中，一种商品要表现自己的价值，会使许多商品成为它的等价物。这样每一种商品的自然形态，就成为一个特殊的等价物，并和其他许多商品相并列，成为一个特殊的等价形式。扩大的价值形式比起简单的价值形式来，当然是一个进步。但是，在扩大的价值形式上，也有其不可解决的矛盾，即交换者对商品的特殊需要和物物交换形式的矛盾。比如羊的所有者需要粮食，而粮食所有者在此时此地却不需要羊，而需要石斧，等等。这时，商品交换就遇到了困难，价值难以实现。可见，在物物直接交换的条件下，即使是客观存在可以最终解决的需求锁链，但要现实地把它一步一步解开是要花费极大精力的，更何况在限定的时间和空间的范围内，显然这种价值形式不能适应商品交换进一步发展的需要。

(3) 一般价值形式 商品交换的进一步发展，使交换的商品日益增多，交换行为日益频繁，物物交换的矛盾日益突出。当日益增多的物品进入频繁交易的过程中，必然会有某种物品进入交换的次数较多，其使用价值较多地为进入市场的人们所需要。于是各种产品先与这种商品交换，再用它与自己需要的其他物品相交换。这时该种物品成为所有其他产品价值的表现形式，成为所有产品的等价物。马克思称之为一般等价物。这样，物物的直接交换就让

位于通过媒介的间接交换。于是扩大的价值形式便过渡到一般的价值形式。一般的价值形式，就是指所有商品的价值同时表现在一种商品上的价值形式。用公式表示就是：

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把斧子} \\ 1 \text{ 袋小麦} \\ 1 \text{ 件衣服} \\ 3 \text{ 斤茶叶} \\ \vdots \end{array} \right\} = 1 \text{ 只羊}$$

一般价值形式的出现，是价值形式发展史上质的飞跃。每一种商品的价值都表现在唯一的、同一的商品上，或者说，只有一种商品作为等价物去表现其他一切商品的价值。由于一切商品的价值都通过一种商品来表现。所以，价值作为无差别人类劳动凝结物的这种性质，便完全地、充分地表现出来了。既然一切商品在质上表现为共同的东西，那么在量上它们也是可以互相比较的。由于一般价值形式中等价物是所有商品共同的、一般的等价物，所以，商品交换由原来的物物直接交换转化为以一般等价物为媒介的间接交换。即商品要交换时先要换成媒介品，也就是先要求媒介品表现自己的价值，再用媒介品换取自己所需要的其他商品。

一般价值形式虽然克服了扩大价值形式的缺点，但是一般等价物还没有固定在某一种商品上。它在不同地区、不同时期是不一致的，还不能成为整个商品世界的一般等价物。因此，一般等价物的不固定，限制和阻碍了商品交换的扩大和发展。

(4) 货币价值形式 随着商品生产的进一步发展，发生了第二次社会大分工，手工业从农业中分离出来，出现了专门为交换而进行的生产，即商品生产。随着交换的商品增多，交换的范围也进一步扩大了。商品世界就要求一般等价物固定地由某一种商品来充当，从而克服一般等价物的不固定给交换造成的困难。当一般等价物最终固定在某种特殊商品上时，这种商品就成了货币，一般价值形式就转变为货币形式。货币形式，就是指一切商品的价值都只表现在货币上的价值形式。用公式表示为：

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把斧子} \\ 1 \text{ 袋小麦} \\ 1 \text{ 件衣服} \\ 3 \text{ 斤茶叶} \\ \vdots \end{array} \right\} = 1 \text{ 克黄金}$$

一般价值形式转变为货币形式，并没有发生本质的变化。所不同的只是在货币形式中，一般等价物被固定在一商品上。当一般等价物被固定在某一种特殊商品上时，这种商品就成了货币商品，执行货币的职能。所以，货币是固定地充当一般等价物的特殊商品，其特征是：它是衡量和表现一切商品价值的材料，它可用来购买任何商品，具有与一切商品直接交换的能力。历史上虽然有许多商品充当过货币材料，但在货币形式中一般等价物同金银本身的自然形态固定地结合在一起。马克思说：“金银天然不是货币，但货币天然金银”。这是因为金银是自然界早已存在的，而货币是商品经济发展到一定阶段的产物。所以，金银不可能天然成为货币。但由于金银具有质地均匀、体积小、价值大、便于分割、便于携带等自然特性，使它们天然具有充当货币材料的优点。所以，货币天然成为金银。

金和银本来是普通商品，最初充当特殊等价物，后来充当一般等价物，最后人们自然地将一般等价物固定在金银上面，金银便成为了货币。

货币出现后,商品内部使用价值和价值的矛盾,就表现为商品和货币的矛盾。商品换成了货币,商品的使用价值和价值的矛盾就解决了。对于货币的起源,古今中外思想家、经济学家都看到了与交换发展的联系。而马克思关于货币起源的论述特点是立足于劳动价值论的,通过分析价值形式的发展,科学地揭示了货币产生的客观必然性。

1.1.3 商品成为货币的原因

商品成为货币的原因是,货币是私人劳动与社会劳动矛盾的产物。

从以上的分析中可以看出,货币是价值形式发展的必然结果。而价值形式的发展又取决于交换的发展,交换的发展又要受私人劳动和社会劳动这一矛盾的发展所制约。在私有制条件下,小商品生产者彼此都是使用各自的生产资料来进行生产的,因而他生产商品的劳动是私人劳动。而每个小商品生产者所进行的某种商品的生产又是整个社会分工体系的一个有机组成部分,是整个社会总劳动的一部分。换言之,各个商品生产者生产的商品都是用来满足社会需要的。因而,每个小商品生产者的劳动又都具有社会性质,是社会劳动。商品生产者的私人劳动能否得到社会的承认,转变为社会劳动,就要看他的商品能否得到交换。物与物的直接交换,本身存在着很大的局限性,不适应商品交换的进一步发展,妨碍着私人劳动向社会劳动的转化和生产者之间的经济联系的实现。货币就是为了解决这种矛盾而在交换发展的过程中自发地产生的。因而,货币是商品交换发展的必然结果,是私人劳动与社会劳动矛盾发展的产物。

1.2 货币的职能

货币的本质决定着货币的职能。货币的职能即本身所具有的功能,它是货币本质的具体体现。随着商品经济和货币的发展,货币的职能也在不断地发展。一般认为,货币具有价值尺度、流通手段、储藏手段、支付手段、世界货币五种职能。

1.2.1 价值尺度

价值尺度职能是指货币作为衡量商品价值标准的职能。即评价商品包含多少社会劳动,把社会承认的劳动量表现为一定数量的货币。货币之所以能表现和衡量商品价值,是因为货币本身是商品,本身具有价值。所有商品价值量的大小都可以用货币来衡量。货币执行价值尺度的职能,是通过把商品的价值表现为价格来实现的。商品的价值表现在货币上,就是商品的价格,或者说商品价值的货币表现就是价格。比如一本书标价20元人民币,这样,我们就可以用20元人民币来表示书的价值。货币执行价值尺度职能,表现商品的价值量,并不需要现实的货币,只需要观念上的或想象中的货币。

货币作为价值的尺度,为了准确地把各种商品的价格表现出来,就必须有一个统一的货币计量单位,即货币单位。每一个货币单位包含一定金属重量及其等份,就叫做价格标准。价格标准是由价值尺度职能派生的,价值尺度的职能又借助于价格标准来实现。作为价值尺度,它是人类劳动的化身,用以衡量商品的价值,使之表现为价格;作为价格标准,是规定贵金属重量的技术标准,是用来衡量和计算货币金属本身的数量。虽然如此,两者之间仍有密切联系。价格标准是货币执行价值尺度职能做出的技术性规定,也就是说货币充当商品价值尺度,必须借助于价格标准,才能准确地表现每一商品的价值量。价格标准是为价值尺度职能服务的。

1.2.2 流通手段

流通手段职能是指货币在商品交换中充当交换的媒介职能。货币作为流通手段,使直接的物物交换(W—W)变成了以货币为媒介的间接交换(W—G—W)。这种间接交换就被称为商品流通。

货币执行流通手段,必须是现实的货币,而不能是观念的货币。货币作为交换的媒介,在商品生产者之间不断转手、流通,完全可以用不足值的金属铸币和本身没有价值的纸币、信用货币来代替。因为商品交换者所关心的只是这些交易工具是否能够起媒介作用,不必考虑它本身是否足值。由于纸币、信用货币是法律强制流通的货币,它能够作为交易工具在流通中交换。可见,价值符号作为货币的象征是从货币的流通手段职能中产生的。

价值尺度和流通手段是货币的两个最基本的职能。商品价值要能表现出来,需要一个共同的、一般的价值尺度;商品要实际转化为与自己价值相等的另一种商品,则需要有一个社会所公认的媒介。当这两个要求由某种商品来满足时,该商品就取得了货币的资格。所以,马克思曾指出,价值尺度和流通手段的统一是货币。

1.2.3 储藏手段

货币的储藏手段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。货币的储藏手段职能,是在价值尺度和流通手段职能的基础上产生的。退出流通领域被人们储藏起来的货币,就是储藏货币。

货币是一种超越时间的购买力储藏,可以将收入和支出的时间分离开来。由于货币是流动性最强的资产,因此是购买力最佳的栖息地,也是人们重要的价值储藏手段之一。凡是货币都可以执行储藏手段的职能。不同的货币形式执行储藏手段的职能是不一样的。

在金属货币流通的条件下,储藏具有保值的性质,也就是说,只要金属价值稳定,储藏的价值就不会发生损失。货币作为储藏手段,当货币供过于求时,过多的货币就转化为储藏;当货币供不应求时,储藏的货币便相应地进入流通。这是金属货币流通条件下一个极其重要的自发调节机制。在这种条件下,储藏货币可以自发调节货币流通量。

在纸币流通的情况下,纸币也能满足人们保存价值的需要。它起着与金属货币储藏不同的作用。但纸币储藏是有条件的,纸币储藏的条件是:货币流通正常,纸币币值稳定。如果出现物价上涨,人们是不会储藏纸币的,不仅不储藏,还会把原有储藏的纸币大量地重返流通界。

在信用货币条件下,货币作为储藏手段退出流通的主要目的不是为了保值,而是为了满足重新进入流通的需要。这部分储藏的货币是流通手段与支付手段的准备金。信用货币能够执行货币储藏职能的原因是法律规定它代表着一定的价值量,具有社会认同的本质。由于一些客观因素的影响,信用货币不能自发地调节货币流通量,这是信用货币储藏手段与金属货币储藏手段的本质区别。信用货币必须通过中央银行调整市场上流通的货币数量,才能保持正常与合理的货币流通秩序。这是由现代信用货币制度所决定的。

1.2.4 支付手段

货币的支付手段职能是指货币在不同时期伴随商品运动而作价值单方面转移时执行的职能。货币的支付手段最初是由商品赊销引起的。在偿还赊销款项时,货币已经不是作为商品交易的媒介,而是作为价值的独立存在进行单方面转移。

随着商品经济的发展,货币作为支付手段,不仅用于偿还债务,还被用于支付租金、利

息、工资和赋税等。比如, 财政的收支、银行吸收存款和发放贷款, 都是货币作为独立的价值形态而进行的单方面转移; 在工资和各种劳动报酬支付中, 货币也同样发挥支付手段的职能。

在流通中, 作为流通手段的货币和作为支付手段的货币有着密切的联系, 它们共同构成流通中的货币。流通中的每一枚货币, 往往交替地发挥着这两种职能。因而, 流通中货币的需求实际包括对流通手段的需求和对支付手段的需求。

1.2.5 世界货币

世界货币的职能是指货币在国际市场上作为一般等价物作用时执行的职能。商品流通一旦越出国界, 扩大到世界范围时, 货币的职能也跟着发展。即作为国际间购买手段、支付手段和财富的一般代表。作为世界货币, 按照马克思的观点, 此时的货币只能以贵金属的条块形态出现。而现代经济理论认为: 一种货币只要在国际范围内被社会公认并具有普遍接受性, 它就能在经常性的国际交往中执行世界货币职能。

随着金银退出货币历史舞台被纸币取而代之, 纸币充当世界货币是商品经济发展的必然。所不同的是, 并非任何国家的纸币都能直接充当这一角色, 它只能由少数币值稳定, 经济后盾坚强, 其国内价格体系易于为别国公众所接受的纸币直接行使此职能。多数国家的纸币则采取间接或转换的方式履行这一职能。

货币的各个职能之间存在着有机的联系, 它们共同体现了货币作为一般等价物的本质。价值尺度和流通手段是货币的两个最早、最基本的职能, 最早出现的价值尺度职能被用来表现和衡量商品的价值。正因为货币具有价值尺度职能, 才有可能在商品交换中充当媒介, 用来实现商品的价值, 发挥流通手段的职能。这两个职能是形成货币的先决条件, 其余职能都是随商品流通的发展而产生的。因为只有货币表现和衡量一切商品的价值, 又具有与其他商品直接交换的能力, 货币才能成为一切使用价值和社会财富的一般代表, 才会出现货币的储藏职能, 执行储藏手段职能。支付手段职能的出现又是以价值尺度和流通手段职能的发展为基础, 以储藏手段职能的存在为前提的。世界货币是最晚发展的一个职能, 因为世界货币的职能要以货币的其他职能在国内的存在和充分发展为前提, 是货币诸多职能在国际间的延伸和继续。

1.3 货币形态的演变

1.3.1 经济发展是决定货币形态的内在要求

随着商品和商品交换的发展, 随着人们对货币在经济中的作用上的深化, 货币不断地由自发演变的形态向人为管理和控制形态的转变方向发展。迄今为止, 货币形态发展过程经历了一个从金属货币到纸币, 从名副其实的价值实体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。这一过程与社会经济发展有着紧密的内在联系。一方面, 商品交换的发展要求规定了货币形态历史沿革的轨迹; 另一方面, 货币形态的发展演进更好地适应了商品交换发展的需要。从金属货币到纸币; 从实体形态到“观念上”存在, 这是货币发展史的一条基本线索。纵观货币的发展历史, 我们可以从中概括出具有不同特征的货币类型, 认清货币发展的趋势, 在此基础上, 我们就能恰当地选取适应现代市场经济要求的货币类型, 进而能在控制货币供给、货币购买力, 乃至调控整个社会经济上居于更加主动的地位。

货币形态的演变是一个漫长和渐进的过程。历史上货币发展的内在动因来自于人们对交换过程效率性的要求。为了提高交换过程的效率,货币取材应当具备以下几个特征:

第一,具有普遍接受性,即被社会公众所普遍接受和认同;

第二,具有防伪性,即不被轻易地仿制,伪造;

第三,便于携带,易于分合。

现代社会的纸质货币,可以通过法制和科学技术来满足以上条件。但在古代社会,人们只能用稀缺和具有较高和稳定价值的商品来充当货币,这就是在历史上曾起到稳定币值作用的贵金属货币制度存在的缘故。正因为此,马克思才有“金银天然不是货币,但货币天然就是金银”的论断^①。

随着商品交换的不断扩大,以及国际政治格局和经济格局的变革,经济发展的条件和内容变得更为复杂,贵金属货币在使用中的弊端日益显现:贵金属的稀缺性、生产制造的复杂性,使制造货币的币材(如黄金)不能满足商品交换规模不断增长和扩大的历史发展要求,由促进商品交换的媒介转变为扼制商品交换的桎梏。进入近代社会,货币材料为社会普遍接受的问题已通过国家法律得以解决;而货币的价值尺度只要是“观念上的”就可以;流通手段也只是转瞬即逝,人们只是关心货币所能换回商品的价值和使用价值,并不关心币材本身的价值。这样,纸质货币替代金属货币就成了历史的必然。

具体说,货币的历史发展经历了实物货币、金属货币、代用货币、信用货币四个阶段,并逐渐向电子货币的新阶段迈进。

1.3.2 实物货币

实物货币又称为商品货币。它是货币形态发展的最原始形式。在物物交换制度不能适应交换的发展时,人们就会在商品世界中发现一种特殊商品,并将其作为交换媒介。这种商品必须是交换者普遍愿意接受的,自身也有价值。那么,如何给实物货币一个准确的定义呢?任何货币,假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,都可称为实物货币。举例说明,假定一个商品,既可作为货币进行流通,又可以作为一般商品进行消费,其价值都是相等的,那么这种商品就是一种实物货币。在人类历史上,各种商品,如米、木材、贝壳、家畜等,都曾经在不同时期和不同地域内扮演过货币的角色。随着商品交换的发展,这些实物货币逐步显现出缺陷。比如,一些实物货币体积笨重,不能分割为较小单位,携带运输都非常困难,无法充当理想的交换媒介。另外实物货币一般都是不均质的,如果分割开就将出现价值与体积不成比例,而且有些商品质量极不稳定,有些易于腐烂,这样,就妨碍了货币发挥价值标准和价值储藏的职能。所以,随着商品经济的发展,普通实物货币逐渐被金属货币所取代。

1.3.3 金属货币

贵金属货币是指以贵金属作为币材的货币,也称实体货币。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。但是,严格地讲,贵金属货币同原始的实物货币有着明显的区别。这主要表现在:在实物货币阶段,由多种商品在不同时期、不同区域交替地扮演着货币的角色,这些特殊等价物往往是多变的和不固定的。而在贵金属货币阶段,扮演货币角色的特殊等价物集中在一种商品上,这就是黄金或白银。随着商品交换的发展,人们逐

^①《资本论》第一卷,第107页,人民出版社,1975年出版。

步看到黄金或白银由于单位体积价值高,价值稳定,质地均匀且易于分割,耐磨等优点,是选为货币币材的最佳材料,所以,几乎所有的国家在不同历史时期都经历了贵金属货币阶段。这种货币的优点在于其本身具有十足的价值,当金属货币量大于媒介商品流通需要量时,它会自动退出流通,作为价值储藏手段,因而具有稳定币值的作用。这一货币形式成为古典意义上比较完美的货币形式。我们后面所分析的金本位制度,就是建立在这一货币形态的基础之上的。

1.3.4 代用货币

代用货币是简称,它的全称应该是代表实体货币。代用货币是指作为货币的物品本身的价值低于其代表的货币价值。从理论上讲,代用货币的形态有许多,其中国家铸造的不足值的铸币也应属于代用货币,因为这种铸币本身的价值低于它所代表的货币价值。但是一般来说,代用货币指的是政府或银行发行的代替金属货币流通的纸币或银行券。这种纸币所代表的价值是金属货币价值。这种纸制的代用货币之所以能在市面流通,被人们普遍接受,皆因为它们有十足的金银贵金属作保证,可以自由地用纸币向发行机构兑换成金银。

代用货币较之金属货币有明显的优点:①印刷纸币的成本较铸造金属为低;②节省了部分黄金作为币材的使用;③降低了运送成本与风险。代用货币最早出现在英国的中世纪后期。英国的金匠为顾客保管金银货币,所开出的本票形式的收据,即银行券的初始形式,可以在流通领域进行流通,这是原始的代用货币。在顾客需要时,这些收据可以随时兑现或作为支付凭证。美国在1878年实行金本位制以后,为减少公众持有的大量黄金或金币带来的麻烦,发行了黄金凭单,凭单全值代表存于财政部金库中的足值铸币和等价黄金,并可在市场上流通。一直到1933年美国放弃金本位制度,实施黄金国有化,黄金凭单由财政部收回,代用货币因而消失。

这种货币形态之所以被历史所淘汰,在于它是以黄金作为保证或准备的。这种兑换上的硬联系,使得这种供应货币的方式缺乏适应经济不断发展后的商品生产和商品交换需要的弹性。因为商品交易数量和规模越来越大,而金银产出有限,不能与普通商品生产同步,满足不了商品生产和交换的需要,最后只得与黄金脱钩了。

1.3.5 信用货币

信用货币就是以信用作为保证,通过信用程序发行和流通的货币。信用货币是代用货币进一步发展的产物,其形态同代用货币一样,大多为纸质形态。目前世界上几乎所有的国家都采用这种货币形态。信用货币有以下几个特征。

第一,信用货币完全割断了与贵金属的联系,其发行的依据主要不是以黄金作准备的,国家也不承诺兑现黄金。所以,信用货币也称做不兑现的信用货币。信用货币发行的依据是:以商品物资保证为基本依据,根据社会经济内在要求,结合国家对特定的经济运行周期作宏观调控的需要。

第二,信用货币的另一信用保证是国家的信誉和银行的信誉。信用货币本质上是一种国家债务货币,其原始货币形态纸币(现钞)为国家货币当局发行的法偿货币,理应由国家通过法律保证其正常流通和支付。

第三,信用货币的具体形态是纸质货币——纸币(现钞),纸币是国家货币当局发行的,并依靠国家权力(通过立法保障)强制流通的“货币符号”。

根据经验,政府和货币当局发现,只要纸币发行量控制适当,则社会公众对纸币仍然能