



应用技术型高等教育
财经类专业“十三五”规划教材

Money and Banking

货币银行学

吴 琼 何丽丽 主 编
李秀萍 汪俊鹏 马 歆 副主编

上海财经大学出版社

应用技术型高等教育财经类专业“十三五”规划教材

货币银行学

吴 琼 何丽丽 主 编
李秀萍 汪俊鹏 马 歆 副主编



上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/吴琼,何丽丽主编;李秀萍,汪俊鹏,马歆副主编. —上海:上海财经大学出版社,2016.8

(应用技术型高等教育财经类专业“十三五”规划教材)

ISBN 978-7-5642-2452-3/F·2452

I. ①货… II. ①吴…②何… 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(2016)第 102483 号

☐ 责任编辑 徐超

☐ 封面设计 张克瑶

HUOBİ YINHANGXUE

货币银行学

吴琼 何丽丽 主编

李秀萍 汪俊鹏 马歆 副主编

上海财经大学出版社出版发行

(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

启东市人民印刷有限公司印刷装订

2016 年 8 月第 1 版 2016 年 8 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/16 19.75 印张 492 千字

印数: 0 001—4 000 定价: 40.00 元

前 言

“货币银行学”是国家教育部指定的全国高等院校经济学类专业的核心课程之一,主要研究货币与金融体系的运行机制以及货币运行与经济运行之间的关系。为适应培养应用技术型人才的需要,为加强经济管理类专业学生的基础,推出新的货币银行学教材很有必要。针对国内同类教材大多偏重于理论性和制度性方面的内容,本书作者试图在实践性和应用性方面有所加强。

本书的创新之处主要体现在以下几个方面:

第一,比较全面地介绍了当代金融领域的最新理论研究成果、最新改革动态,如我国的货币制度、信用体系、利率管制体系、汇率变动、商业银行的现状、我国货币政策的选择等内容。

第二,注意理论阐释与案例说明相结合,帮助学生加深理解,提高学生运用专业理论知识的能力。

第三,针对课程内容设计导入案例和专栏分析,帮助教师通过案例分析,培养学生关注现实问题的兴趣,开阔学生的专业视野,提高学生分析问题和解决问题的能力。

第四,通过形式多样的课后习题来巩固课程内容的学习,突出金融基本理论、基本知识和基本技能的融会贯通。

本教材在内容方面涵盖了金融学的基本理论和基本知识,同时介绍金融领域的新观点、新理论和新现象。全书共十二章,分别是:货币与货币制度、信用与信用工具、利息与利息率、商业银行、中央银行、金融市场、货币供给理论、货币需求理论、通货膨胀与通货紧缩、货币政策、外汇与国际收支、金融风险与金融监管。

本教材的编写者具有多年从事金融教学及研究的经验,具体分工如下:吴琼负责第二章、第三章、第五章、第八章及第十二章;李秀萍负责第一章、第七章及第十章;鲁小兰负责第四章;汪俊鹏负责第六章;何丽丽负责第九章;马歆负责第十一章。全书由吴琼、何丽丽提出写作大纲并最终总纂定稿。特别感谢湖北财税职业学院范春老师和武汉东湖学院王朝霞老师为本书的编写提出的宝贵建议。

本书的出版得到了上海财经大学出版社、武汉东湖学院、湖北财税职业学院、华中师范大学公共管理学院的大力支持和热情帮助,在此一并感谢。

本书主要是为高等院校经济管理类应用型本科生编写的,同时亦可作为经济研究和工商企业管理从业人员以及其他对该领域感兴趣人员的参考书。

本书难免缺憾,恳请同行专家及读者朋友们指正。

编 者
2016年8月

目 录

前言	1
第一章 货币与货币制度	1
学习目标	1
引入案例	1
第一节 货币的产生与发展	1
第二节 货币的本质和职能	8
第三节 货币制度	11
本章小结	16
关键词	16
复习思考题	16
案例分析	16
第二章 信用与信用工具	19
学习目标	19
引入案例	19
第一节 信用的定义	20
第二节 信用的产生与发展	21
第三节 信用的形式	25
第四节 信用工具	30
本章小结	33
关键词	34
复习思考题	34
案例分析	35
第三章 利息与利息率	36
学习目标	36
引入案例	36
第一节 利息与利息率	37
第二节 利率决定理论	44
第三节 利率的作用	49

本章小结	51
关键词	52
复习思考题	52
案例分析	52
 第四章 商业银行	54
学习目标	54
引入案例	54
第一节 商业银行概述	55
第二节 商业银行的负债业务	59
第三节 商业银行的资产业务	65
第四节 商业银行的中间业务	70
第五节 商业银行的存款创造	73
第六节 商业银行的经营管理	78
本章小结	84
关键词	85
复习思考题	85
案例分析	85
 第五章 中央银行	87
学习目标	87
引入案例	87
第一节 中央银行的产生与发展	88
第二节 中央银行的性质与职能	92
第三节 中央银行的组织形式	99
第四节 中央银行的主要业务	101
第五节 中央银行与政府的关系	109
本章小结	113
关键词	113
复习思考题	113
案例分析	114
 第六章 金融市场	116
学习目标	116
引入案例	116
第一节 金融市场概述	116
第二节 金融工具	119
第三节 货币市场	121
第四节 资本市场	124
第五节 金融衍生工具市场	137

本章小结·····	140
关键词·····	141
复习思考题·····	141
案例分析·····	141
第七章 货币供给理论·····	143
学习目标·····	143
引入案例·····	143
第一节 货币供给与货币层次的划分·····	144
第二节 银行体系与货币供给·····	145
第三节 货币供应量的理论模式·····	148
第四节 货币供给的外生性与内生性·····	157
本章小结·····	161
关键词·····	161
复习思考题·····	161
案例分析·····	162
第八章 货币需求理论·····	163
学习目标·····	163
引入案例·····	163
第一节 货币需求概述·····	164
第二节 古典货币数量论·····	165
第三节 凯恩斯货币需求理论·····	167
第四节 现代货币数量论·····	174
本章小结·····	177
关键词·····	178
复习思考题·····	178
案例分析·····	179
第九章 通货膨胀与通货紧缩·····	181
学习目标·····	181
引入案例·····	181
第一节 通货膨胀的定义与衡量及表现形式·····	182
第二节 通货膨胀的原因与影响·····	186
第三节 通货膨胀的治理·····	194
第四节 通货紧缩·····	196
本章小结·····	202
关键词·····	202
复习思考题·····	202
案例分析·····	203

第十章 货币政策	205
学习目标	205
引入案例	205
第一节 货币政策目标	206
第二节 货币政策工具	213
第三节 货币政策传导机制	218
第四节 货币政策效应	221
第五节 货币政策与其他政策的协调	222
本章小结	226
关键词	227
复习思考题	227
案例分析	227
第十一章 外汇与国际收支	233
学习目标	233
引入案例	233
第一节 外汇与外汇市场	234
第二节 汇率	241
第三节 国际收支	253
第四节 国际储备	261
本章小结	273
关键词	273
复习思考题	273
案例分析	274
第十二章 金融风险与金融监管	276
学习目标	276
引入案例	276
第一节 金融风险概述	277
第二节 金融危机	278
第三节 金融监管	293
本章小结	302
关键词	302
复习思考题	303
案例分析	303
参考文献	305

第一章 货币与货币制度



【学习目标】

1. 理解货币的含义
2. 理解货币的产生
3. 了解货币形式的演变
4. 掌握货币的本质和职能
5. 了解货币制度的构成要素与货币制度的演变

【引入案例】

如果没有货币,该怎么办?

有一位著名的经济学家,毕生只能做好一件事情,即讲授精彩的经济学课程。在货币没有出现之前,如果这位经济学家需要食物果腹,他必须找到一位既能生产他所喜爱实物,又想学习经济学的农夫。可以想象,这个寻找过程是相当困难而且费时的。经济学家寻找渴望学习经济学的农夫的时间要远远多于讲课的时间。甚至,经济学家可能放弃教学,去做一位农夫。即使这样,他仍然可能饿死。我们来看看,将货币引入经济学家的世界,将会发生什么?经济学家可以为任何愿意付钱听课的人讲授经济学知识。然后,他可以用他所得到的钱去购买需要的食物。需求的双重吻合问题得到解决,经济学家节省了大量的时间,去从事他最擅长的教学工作。这个例子表明,货币一方面大大缩短了商品和劳务交易的时间,另一方面使人们可以专门从事他们所擅长的工作,鼓励了专业化和劳动分工,从而促进了经济效率的提高。

(资料来源:米什金. 货币金融学[M]. 北京:中国人民大学出版社,2011.)

第一节 货币的产生与发展

一、货币的定义

货币,用通俗的话来说,就是“钱”,在日常生活中往往代表着很多含义,如现金、收入、财富

等。在经济学研究中,对于货币的含义,一般有以下几种观点。

(一)马克思的观点

马克思认为,货币是从商品领域中分离出来的,固定充当一般等价物的特殊商品,并体现着一定的生产关系。他认为货币的本质体现在两个方面。第一,货币是商品,是价值和使用价值的统一体。但货币又不是普通的商品,它充当着一般等价物的职能。货币具有“使用价值双重价值”的特点,一方面,货币是表现一切商品价值的材料,即货币以商品价值的体现物出现;另一方面,货币具有同一切商品相交换的能力,从而成为一种被普遍接受的衡量商品价值的手段。商品价值只有转换为货币,其价值才能得以体现。因此,货币成为商品交换中的固定等价物。第二,货币体现着一定的生产关系。货币本身没有阶级属性,无论在何种社会形态下,社会分工都要求商品生产者建立起必然的联系。而这种联系就是通过货币完成的,即货币作为一种固定等价物反映着在交换过程中商品所有权的转换,体现了商品生产者之间的社会生产关系。

(二)货币金属论

该观点的主要代表人物为亚当·斯密。这种理论认为货币是商品,因而必须有实质价值,所以只有金银才是货币,是一个国家的真正财富。货币金属论强调了货币是商品,但它没有认识到货币所具有的流通手段职能。

(三)货币名目论

该观点的代表人物有巴本、贝克泰等。其观点与货币金属论恰恰相反,认为货币仅仅是一种交换工具,是一种价值符号,是一种票据,本身没有价值与使用价值。这种观点明显是片面的,它否定了货币的价值尺度和贮藏职能,仅根据货币的流通和支付职能来下结论。

(四)货币数量论

该观点的代表人物是货币学派的弗里德曼。货币数量论否定了货币本身所具有的商品价值,认为货币价值就是由货币供给的数量决定的,货币是“购买力暂时的栖息所”。随着货币学派的不断进步和金融体系的不断完善,货币学派的这种观点体现出了积极的作用,即可以通过货币数量的调节进而调节经济运行。

(五)货币职能论

这种理论是现在被普遍接受的货币定义,认为凡是在商品与劳务交易和债务清偿中被普遍接受的任何东西都是货币。这种观点主要是从货币职能角度出发的。

以上各种各样货币定义,每一种观点都有其自身的特点和缺陷。从发展角度来看,由于社会经济日新月异的变化,货币的内涵也在不断地变化,人们对它的认识也在不断地发生着变化。如果不考虑历史的因素,仅从现代的角度定义货币,我们将货币定义为:由国家法律规定,在商品劳务交易中或债务清偿中被社会普遍接受的东西。具有普遍接受性是货币的重要特征。

二、货币的产生

研究货币的产生是正确理解货币本质的关键。货币是商品生产和商品交换长期发展的产物。在商品交换中,人们必须衡量商品的价值,而一种商品的价值又必须用另一种商品的价值来表现,这种商品价值形式的发展经历了四个阶段,即简单的(或偶然的)价值形式、扩大的价值形式、一般价值形式和价值的货币形式,这也就是货币随着商品生产和商品交换的发展由萌芽到形成的全部历史过程。

（一）简单的（或偶然的）价值形式

在原始社会后期,随着生产力的发展,剩余产品开始出现。各部落生产的产品除了满足本身的消费需求外,还把多余的产品拿去交换。由于当时的社会尚未出现大分工,这种交换只是个别的、带有偶然性质的。在这种交换过程中,一般商品的价值,偶然地表现在另一种商品上,这种形式就是简单的或偶然的价值形式。由于这种偶然性,商品价值的表现是不完善的、不成熟的,也是不充分的。随着社会生产力的进一步发展,剩余产品开始增多,商品交换也不再是很偶然的了。这样,简单的价值形式便不能适应较多的商品交换的需要,于是出现了扩大的价值形式。

（二）扩大的价值形式

在扩大的价值形式中,一种商品的价值已经不是偶然地表现在某一种商品上,而是经常地表现在一系列的商品上。在扩大的价值形式中,各种商品交换的比例关系和它们所包含的社会必要劳动时间的比例关系更加接近,商品价值的表现也比在简单的价值形式中的价值表现更完整、更充分。然而,扩大的价值形式也有其弱点。首先,一种商品的价值表现仍是不完整的,在交换关系中每增加一种商品,就会增加一种表现商品价值的等价物,这样,作为等价物的商品的链条可以无限延伸;其次,一种商品的价值表现也不统一,因为作为等价物的每一种商品都可表现处于相对价值形态地位的商品的价值;再次,位于等价物地位的不同商品之间是相互排斥的关系。这样,处于相对价值形态的商品价值要获得表现,其实际交换过程可能十分复杂,效率十分低下。由于这些内在矛盾的存在,价值形式得以进一步发展。

（三）一般价值形式

在一般价值形式中,一切商品的价值都在某一种商品上得到表现,这种商品即是一般等价物。一般等价物具有完全的排他性,它拒绝任何其他商品与之并列。它拥有特殊的地位,任何一种商品只要与作为一般等价物的商品交换成功,该商品的使用价值便转化为价值。由此,具体劳动便转化为抽象劳动;私人劳动也获得了社会的承认,成为社会劳动的一部分。作为一般等价物的商品实际上起着货币的作用,只是一般价值形式中,担任一般等价物的商品可能不固定。

（四）货币形式

随着商品生产和商品交换的不断发展,从交替地充当一般等价物的众多商品中分离出一种经常起着一般等价物作用的商品。这种特殊商品就是货币,执行着货币的职能,成为表现、衡量和实现价值的工具。

从货币的产生过程看,货币不是某个聪明人设计、创造出来的工具,而是广大商品生产者自发的共同交往行为的结果,同时也是商品经济内在矛盾进一步发展的结果。它解决了物物交换的困难,但同时又使商品经济的内在矛盾进一步发展,使得商品的价值与使用价值的对立表现为商品与货币的对立。

三、货币形式的演变

货币产生后,虽然其本质特征不会改变,但作为货币载体的材料则随着商品经济的不断发展而不断变化和进步。从表面上看,什么材料充当币材,完全取决于人们的主观想法和法律规定;但从币材演化层次分析,不同时代的货币材料则受制于当时社会经济客观发展的程度、流通的便利程度及货币在经济中地位和作用变化的需要等因素。可以说,币材演变历史就是一部商品经济发展的历史。

货币形态经历了由低级向高级不断演变的过程。从币材和形制的角度看,货币经历了从实物货币到金属货币,再到信用货币,最后到电子货币四个阶段的发展。这些形式的变化是在不断地适应社会生产的发展,同时也是消除了前一种货币形式无法克服的缺点的基础上发展起来的。

(一) 实物货币

实物货币又称为商品货币或足值货币,是指以自然界存在的某种物品或人们生产的某种商品来充当货币。在简单的商品交换时代,生产力低下,交换的目的是以满足某种生活和生产的需要为主,因而要求作为交换媒介的货币必须具有价值和使用价值,货币主要由自然物来充当。它是货币发展的最初形态,此时,货币的额定价值同它作为特殊商品的内在价值是一致的。

最初充当货币的商品,是为了用它再去交换其他商品而换进来的商品——是最经常地作为需求的对象交换的,因而一般是在当时社会形态下最能代表财富、最普遍被需要,并且具有特殊使用价值的商品,如盐、毛皮、牲畜、奴隶等。早期的实物货币,一般近海地区多用海贝和盐,游牧民族多用牲畜、皮革,农业区多用农具、布帛,等等。中国古代商、周时期,牲畜、粮食、布帛、珠玉、贝壳等都充当过货币,而以贝壳最为流行。在世界范围内,最早充当货币实物的商品有牲畜、贝壳、粮食、布匹、金属等。据青铜器的铭文、考古挖掘和古籍记载:在日本、东印度群岛以及美洲、非洲的一些地方,有用“贝”做货币的历史;在古代欧洲的雅利安民族,在古希腊、意大利等地,都有用“牛羊”做货币的记载,如拉丁文的“Pecunia”(意为“金钱”)来源于“Pecus”(意为“牲畜”);印度现代的货币名称“Rupee”(卢比)来源于“牲畜”的古文“Rupye”。此外,如古代埃塞俄比亚曾用“盐”做货币;在美洲,曾经充当古老货币的有“烟草”、“可可豆”等。

实物货币是以其自身所包含的内在价值同其他一款商品相交换。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) 金属货币和铸币

当货币在生活中的重要性日益加强时,一般来说,作为货币的商品要求具有以下四个特征:一是价值比较高,这样可用较少的媒介完成大量的交易;二是易于分割,即分割之后不会减少它的价值,以便于同价值高低不等的商品交换;三是易于保存,即在保存过程中不会损失价值,无需支付费用等;四是便于携带,以利于在广大地区之间进行交易。因此,随着交换的发展,对以上四个方面的要求越来越高,这就使得世界各地历史上比较发达的民族,先后走上用金属充当货币之路。以金属如铜、银、金等作为材料的货币称为金属货币。与实物货币相比,金属货币具有价值比较稳定、易于分割、易于保存、便于携带等优点。随着生产力水平的提高,交易规模的扩大,非金属实物货币充当货币币材的矛盾越来越大,于是,金属货币在交换中逐渐成为主要对象,最终成为通行的货币。

金属货币的演化沿着两个方向进行:一方面,随着交易规模的不断扩大,经历了由贱金属到贵金属的演变。世界各国货币发展的历史证明,随着商品交换的发展,作为货币材料的铜、铁等贱金属逐步让位于金、银等贵金属。这是一个普遍规律。因为金、银所具有的天然属性最适宜充当货币商品。贵金属质地均匀,其表现价值的尺度很容易统一;贵金属可以按不同比例任意分割,分割后还可冶炼还原,最适合充当交换媒介;贵金属体积小、价值高、耐腐蚀、便于携带,也符合越来越发展的商品和劳务交易的需要。而在足值货币时代,贵金属还不是生产过程

所必需的原材料,充当货币商品也不影响经济的发展。因此,马克思说:“金银天然不是货币,但货币天然金银。”另一方面,金属货币经历了从称量货币到铸币的演变。金属货币最初是以块状流通的,交易时要称其重量、估其成色,这时的货币称为称量货币。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。当商品交换进一步发展并突破市场的范围后,金属块的重量和成色就要求更具权威的证明,而最具权威的自然是国家。铸币就是由国家的印记证明其重量和成色的金属块。所谓国家的印记,包括形状、花纹、文字等。最初各国的铸币有各种各样的形式,但后来都逐步过渡到圆形。圆形最便于携带,并不易磨损。中国最古老的金属铸币是铜铸币。金、银在我国历史上长期以来是称量货币。自宋代开始大量流通的白银,一直是以称量货币流通,其计量单位是“两”,所以讲到“钱”,也常说“银两”。银铸币的流入在明代可能已经很多,广泛流通银元是从鸦片战争开始的。晚清,政府也开始铸造自己的银元。银元是西方贵金属铸币的典型形制。西方金、银铸币出现很早,圆形、无孔,而铸有统治者的头像是其一贯的特点。

(三)信用货币

1. 可兑换的信用货币——银行券

随着生产和流通的进一步扩大,贵金属币材的数量不能满足商品流通的需要,而且远距离的大宗贸易携带金属货币多有不便,从而提出了使用信用货币的要求。货币的流通手段职能为信用货币的出现提供了可能性。货币作为商品交换的媒介,在流通中只起转瞬即逝的媒介作用,人们更多关心的是用货币能否买到价值相当的商品,而不是货币本身的价值。事实上,流通中被磨损的铸币被人们照常接受,服务于流通,并不影响流通。这就表明货币可以用象征性的货币符号来执行流通手段职能。

银行券(banknote)是随着资本主义银行的发展而首先在欧洲出现的一种用纸印制的货币。最初,人们只是将银行券当作兑换金银货币的凭证。19世纪下半叶,各国可兑换金币的银行券广泛流通。但此时的银行券仍是金的符号,以金为准备,代替金币进行流通,流通中仍有大量的金币充当货币。银行券的出现是货币币材的一大转折,它为其后不兑换纸币的产生奠定了基础。

银行券具有以下特征:

(1)银行券是由银行发行的可以随时兑换的表征货币,它是作为代替贵金属货币流通与支付的信用工具。

(2)银行券的发行必须具有发行保证,一般分为黄金保证和信用保证。黄金保证体现为银行的金准备,信用保证则体现发行银行保证兑换的信用度。由于银行券有严格的发行准备规定,保证随时兑换,因此具有较好的稳定性。

(3)早期银行券的发行是分散的,各家商业银行都可以凭自己的信誉和能力发行银行券,其前提是必须保证随时可按面额兑换金币、银币。后来,由于市场经济发展统一性的要求和国家宏观货币的需要,逐渐固定在一国之内几家大银行发行。自中央银行诞生以后,商业银行失去了发行权,银行券集中由中央银行发行,成为中央银行的基本职能之一。

19世纪末20世纪初,在银行券广泛流通的同时,贵金属货币的流通数量日益减少,显示现代信用货币终将取代足值货币流通的趋势。第一次世界大战前,只是在战时或经济动荡的非常时期,一些国家才会停止银行券的兑换。第一次世界大战中,世界各国的银行券普遍停止兑换。第一次世界大战后,有的国家曾一度实行有条件兑换金块或兑换外汇的制度。到20世纪20年代末和30年代初,世界主要国家的银行券已完全不可兑换,现代信用货币终于取代表

征货币而成为世界货币舞台上的主角。

2. 不可兑换的信用货币——纸币

信用货币是以信用作为保证、通过一定信用程序发行、充当流通手段和支付手段的货币形态,是货币发展中的高级形态。信用货币实际上是一种信用工具或债券债务凭证,除纸张和印制费用外,它本身没有内在价值,也不能与足值货币按某种平价相兑换。信用货币之所以可以流通和被接受为价值尺度,是因为各社会经济行为主体对它拥有普遍的信任。典型的不兑换信用货币是政府纸币或称原始意义上的货币,是指与银行券同时流通的、以国家政权为准备的、国家发行并强制流通的纸质货币。同银行券相比,政府纸币以国家信用为基础,表现出强制流通和不可兑换的特征。

世界上最早出现的纸币是中国北宋年间的“交子”。元朝发行的“中统元宝钞”,一开始一度可以兑换,但很快停止,大部分时间实行纸币流通制度。这些不可兑换纸币的发行,虽然靠政府的作用,在一定时期发挥了货币的职能,但由于发行无度,发钞数量过大,最终又给商品流通带来了极大的混乱。

不可兑换信用货币突破了货币商品形态对经济发展的制约,提供了政府调控经济的一种手段。所以说,不可兑换信用货币是货币发展历程中的重大飞跃,正如有人所言:“在英国,1931年是货币史的界标,因为它不仅标志着在和平时期撤销可兑换,而且几乎可以肯定地看到可兑换钞票的废止。”

3. 现代经济中信用货币的主要存在形式是现金和存款

现金货币是指流通中的现钞通货。现金形式的货币是即时的购买力,随时可以用于支付清算,流通性强,对市场的冲击力也很大。现金形式的货币本身没有收益性,还会因物价上涨而贬值,所以,经济主体对持有现金的数量、时间、运用都是十分注重的。现金形式的货币一般用于日用消费品、零星商品及劳务交易,主要流转于银行体系之外。

存款货币是信用货币的另一种主要形式,它体现为各单位、个人在银行账号上的存款。存款货币中的活期存款可以直接用于转账结算,发挥货币流通手段和支付手段的职能,因此,活期存款和现金一样,都是社会经济中的现实购买力,其流动性略次于现金。存款货币中的定期存款是一种潜在购买力,因为它只有转化为活期存款或被提取成现金后才能成为现实的购买力,故又被称为“潜在货币”,其流动性明显要小于活期存款。存款货币既来源于现金的存入,又来源于银行存款的派生机制。除流动性区别外,存款货币不同于现金货币的另一个特点是存款货币具有收益性,可依据数量、时间的不同获得不同的利息收入。存款货币由银行经营和管理,是国家宏观调控管理的重要内容。

4. 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和黄金准备。

(2)信用货币是债务货币。现代经济中的现金和存款是银行的负债,而信用货币则主要由现金和存款组成,所以信用货币实际上是银行的债务凭证。信用货币的流通,也就是银行债务的转移。

(3)信用货币具有强制性的特征。首先,通过法律手段确定其为法定货币;其次,银行可以通过发行货币,强制社会向它提供信用。如果发行货币过多,就会通过货币贬值而使货币持有者丧失部分价值索取权;如果发行货币过少,则会因通货紧缩而影响社会经济的正常发展。

(四) 电子货币

电子货币是指由一定的发行主体发行,以计算机和网络通信技术为依托,通过网络系统以数据传输方式实现流通和支付功能的一种新型支付手段。目前,主要表现为以既有通货为基础的新的货币形态和支付手段,如银行卡和第三方支付等;同时也存在比特币、Q币等脱离现有货币体系而独立运行的网络虚拟货币。电子货币未来的发展会逐渐替代流通领域中的现金和存款,逐渐成长为主要的货币形式。

现阶段,电子货币主要被用来替代流通中的现金,主要可分为四类:一是仅面向特定群体发行,支付功能单一、流动范围有限的电子储值工具,比如食堂餐卡、手机充值卡、公共交通卡和商场储值卡等。二是基于银行账户的银行卡,比如借记卡、信用卡等。三是以虚拟账户为特征的电子货币,是指将数字现金储存于特殊软件上,基于互联网进行支付,比如支付宝、财付通等。最近,又出现了基于移动通信工具而提供支付服务的移动电子货币,如移动钱包、支付宝钱包等。四是超越主权的独立电子货币。比如比特币,是一种基于特定数学算法而产生的匿名网络资源,没有发行主体,以比特币钱包的形式存储于电脑或交易平台托管服务器。

作为货币发展的新形态,电子货币除具有支付手段、流通手段和储藏手段等基本特征外,还具备新的特点:一是发行主体多元化。如商业银行、第三方支付机构、电商企业、商户乃至不需要特定主体等均可依赖其信用、资产规模或者数学算法发行电子货币。电子货币一经发行,甚至可以脱离发行者在消费者之间交易流通。二是形式多样化。不同于传统货币以实物、贵金属或纸币形式出现,电子货币是一种电子符号或电子指令,其存在的介质有磁盘、电脉冲或者光波等。三是更加便捷高效。电子货币的使用仅需要处理数字化的信息,不会涉及找零、交付等待以及当面结算等问题,更加省时、智能、便捷。而且,电子货币超越了地域限制和主权属性,可以在全球范围内进行流通。

专栏阅读 1-1

丹麦或成全球首个无现金支付国家

据海外媒体报道,丹麦政府宣布,从2016年1月开始多数商业店面都可以取消收银机,只接受电子货币。不过,医院、药房和邮局等关键服务机构仍将继续接受现金。据悉,丹麦约有40%的人口使用丹麦银行的MobilePay服务,它可以实现转账以及店内和网上购物功能。

去现金化得到丹麦人的广泛支持,政府认为此举可以降低企业成本、提高生产效率;而在企业看来,不再使用现金可以降低安全隐患,顾客认为这将缩短其排队等候的时间。

联合国也希望各国能够逐步放弃现金,增加数字货币交易量,以此削减成本、提高透明度。不过,并非所有人都欢迎去现金化,数字交易可能产生更大的欺诈和安全风险。

事实上,在北欧多国,电子支付成为越来越普遍的消费方式。据挪威中央银行披露的数据显示,斯堪的纳维亚半岛的居民在支付活动中使用现金的比例不到6%,而美国的这一比例高达47%。欧洲其他地区的电子货币进程也在加快。根据欧洲央行的数据,整个欧洲的非现金付款在2013年增长了6%。2014年,英国的非现金付款规模首次超过了纸钞和硬币付款。

(资料来源:吴家明. 丹麦或成全球首个无现金支付国家[N]. 证券时报, 2015-6-4.)

第二节 货币的本质和职能

一、货币的本质

货币是商品,货币的根源在于商品本身,这是为价值形式发展的历史所证实了的结论;但货币不是普通的商品,而是固定地充当一般等价物的特殊商品,并体现一定的社会生产关系。这就是货币的本质的规定。

首先,货币是一般等价物。从货币起源的分析中可以看出,货币首先是商品,具有商品的共性,即都是用于交换的劳动产品,都具有使用价值和价值。如果货币没有商品的共性,那么它就失去了与其他商品相交换的基础,也就不可能在交换过程中被分离出来充当一般等价物。

然而,货币又是和普通商品不同的特殊商品。作为一般等价物,它具有两个基本特征:第一,货币是表现一切商品价值的材料。普通商品直接表现出其使用价值,但其价值必须在交换中由另一商品来体现。货币是以价值的体现物出现的,在商品交换中直接体现商品的价值。一种商品只要能交换到货币,就使生产它的私人劳动转化为社会劳动,商品的价值得到了体现。因而,货币就成为商品世界唯一的核算社会劳动的工具。第二,货币具有直接同所有商品相交换的能力。普通商品只能以其特定的使用价值去满足人们的某种需要,因而不可能同其他一切商品直接交换。货币是人们普遍接受的一种商品,是财富的代表,拥有它就意味着能够去换取各种使用价值。因此,货币成为每个商品生产者所追求的对象,货币也就具有了直接同一切商品相交换的能力。

其次,货币体现一定的社会生产关系。货币作为一般等价物,无论是表现在金银上,还是表现在某种价值符号上,都只是一种表面现象。货币是商品交换的媒介和手段,这就是货币的本质。同时,货币还反映商品生产者之间的关系。马克思指出:“货币代表着一种社会生产关系,却又采取了具有一定属性的自然物的形式。”商品交换是在特定的历史条件下,人们互相交换劳动的形式。社会分工要求生产者在社会生产过程中建立必要的联系,而这种联系在私有制社会中只有通过商品交换,通过货币这个一般等价物作为媒介来进行。因此,货币作为一般等价物反映了商品生产者之间的交换关系,体现着产品归不同所有者占有,并通过等价交换来实现他们之间的社会联系,即社会生产关系。

二、货币的职能

货币的职能是货币本质的具体表现,是商品交换所赋予的,也是人们运用货币的客观依据。货币在商品经济中通常执行着以下五种职能。

(一)价值尺度

货币在表现和衡量商品价值时,执行着价值尺度职能。执行价值尺度的货币本身必须有价值;本身没有价值,就不能用来表现和衡量其他商品的价值。货币是商品,具有价值,因此能够充当商品的价值尺度。

货币执行价值尺度时,人们可以在观念或语言中用货币来衡量商品的价值,而并不需要现实货币的存在。商品价值的货币表现就是价格。由于各种商品的价值大小不同,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。价格标准最初