

21 世纪应用型本科金融系列规划教材

货币银行学

Monetary Banking

(第三版)

张庆君 主编

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press



21世纪应用型本科金融系列规划教材

货币银行学

(第三版)

张庆君 主编

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大 连

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学 / 张庆君主编. —3 版. —大连: 东北财经大学出版社, 2017.2

(21 世纪应用型本科金融系列规划教材)

ISBN 978-7-5654-2647-6

I. 货… II. 张… III. 货币银行学-高等学校-教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 007887 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连雪莲彩印有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm×240mm 字数: 448 千字 印张: 21.75

2017 年 2 月第 3 版 2017 年 2 月第 6 次印刷

责任编辑: 田玉海 责任校对: 那 欣

封面设计: 姜 宇 版式设计: 钟福建

定价: 36.00 元

教学支持 售后服务 联系电话: (0411) 84710309

版权所有 侵权必究 举报电话: (0411) 84710523

如有印装质量问题, 请联系营销部: (0411) 84710711

第三版前言

本教材出版以来,获得了多方面的好评与支持,被众多高校用作教材。近年来,金融市场特别是国内金融市场发生了巨大变化,为了让了解金融市场的最新动态,以及更好地教与学,现做第三版修订。

伴随着市场经济和货币信用制度的发展、银行体制的形成、金融创新和金融改革的推动,金融市场日益活跃,金融体系也越来越庞大、越来越复杂。在金融系统自身繁荣和发展的同时,金融对经济的渗透和扩功能的深化成为当前社会经济生活的共同特征,金融活动已经成为人日常生活重要的组成部分。金融体系的巨大功能、精巧结构和绝妙无的运行机制与运转方式,早已引起人们的广泛关注、深入探索和研。庞大的金融体系也构成了当代各国宏观经济调控和调节的基础,成社会经济的调节机构和国民经济的神神经中枢。尽管世界各国的金融体系千差万别、各具特色,然而并非杂乱无章、无规律可循,在各种特殊表现形式中也显示了错落有致的特点和最基本的规律。

伴随着金融体系的快速发展,对金融的探索和研究也取得了丰硕的论成果,现代金融理论不仅内容丰富,而且具有很强的应用价值。它化了经济理论,也促进了现代金融机构管理的发展和金融市场的完,促进了金融结构的巨大变化。经过改革开放以来三十多年的发展,国的货币银行学已经由早期的引进西方货币银行理论体系和内容转变结合我国金融发展和金融改革的实践不断创新和发展的阶段。本书从币银行学的基本概念和相关知识入手,在介绍货币银行学一般知识的基础上,系统阐述了货币与货币制度、信用、利息与利息率、金融市、金融体系与金融机构体系、货币体系与国际金融、商业银行与信用造、中央银行、金融监管、货币供给、货币需求、货币政策、通货膨

胀和通货紧缩等金融领域的基本知识和原理,并结合最近爆发的国际金融危机探讨了金融风险 and 金融危机、金融功能与金融可持续发展等金融发展过程中应该注意的问题。为了增强学生对所学章节内容的感性认识,培养学生关注现实问题的兴趣,本书还结合课程内容,在每章的开篇都设计了引例,并在章节内部设计了多个专栏,这些设计有助于提高学生的兴趣,扩展学生的阅读知识面。

在本教材的编写过程中,我们本着学以致用为目的,努力做到以下几点:第一,保证一定的学术水准,与时俱进,及时将各有关学科的新进展反映到教材中来。第二,内容既完整、系统和科学,表述又深入浅出,通俗易懂,尽可能用通俗的语言表达深邃的理论。第三,理论联系实际,不仅介绍一般的理论方法,还特别注重理论在实际中的应用和有关案例的讨论。第四,注意吸收国内和国外经济研究和教学的最新成就,并结合作者的教研实践和教研成果,结合作者对现实经济生活的理解。第五,循序渐进,符合教学规律。由于本教材具有以上特点,因此不仅可以作为全日制普通高校相关专业的教材,还可以为从事金融实际工作的人员提供参考。

本书由张庆君担任主编,负责拟订全书的写作提纲、修订和整理。本书是集体劳动和团队合作的智慧结晶,各章分工如下:朱方圆撰写第一章、第四章;闵晓莹撰写第二章;赵晓玲撰写第三章;李维峰撰写第五章;王悦撰写第六章;高凌云撰写第七章、第十二章;苏明政撰写第八章、第九章;王兴运撰写第十章;张庆君撰写第十一章、第十四章、第十五章;王晶撰写第十三章;郭景山参与了校对;天津财经大学金融系朱紫薇、刘靖、李萌、李雨霏、张娜娜等参与了修改和课后题答案整理。最后,张庆君主编对全书总纂定稿。为方便教学,本书配有电子课件,请选用本教材的老师登录“www.dufep.cn”免费下载。

在本书的写作过程中我们参考了大量的中外文献,书后列出的参考文献只是其中一部分,在此我们谨向文献作者致以诚挚的谢意。正是这些文献资料,为我们提供了丰富的素材和创作的源泉。在此,还要感谢天津财经大学经济学院金融系及各位同仁的关心和帮助。

限于作者的知识水平和教学经验,本书的缺点和不足之处在所难免,敬请广大读者批评指正。

作者

2017年元月

目 录

第一章 货币与货币制度	1
引例	1
第一节 货币的本质	2
第二节 货币的职能	5
第三节 货币在经济中的作用	8
第四节 货币制度的演变和发展	9
第五节 货币的层次和衡量	16
本章小结	17
关键概念	18
综合训练	18
第二章 信用	20
引例	20
第一节 信用概述	21
第二节 信用的主要形式	24
第三节 信用工具	30
本章小结	33
关键概念	33
综合训练	34
第三章 利息与利息率	36
引例	36
第一节 利息	37
第二节 利息率及其种类	43
第三节 利息的计算方法	45
第四节 利率的决定	47
第五节 利率的作用	53
第六节 利率管理体制	55

本章小结	60
关键概念	60
综合训练	60
第四章 金融市场	62
引例	62
第一节 金融市场概述	63
第二节 货币市场	66
第三节 资本市场	71
第四节 外汇市场	75
第五节 衍生金融市场	78
本章小结	79
关键概念	80
综合训练	80
第五章 金融体系与金融机构体系	82
引例	82
第一节 金融体系	83
第二节 金融机构体系	87
第三节 我国的金融机构体系	94
本章小结	101
关键概念	101
综合训练	102
第六章 货币体系与国际金融	104
引例	104
第一节 国际货币体系概述	105
第二节 国际金本位制	106
第三节 布雷顿森林体系	110
第四节 牙买加体系	114
第五节 欧洲货币体系	118
第六节 国际货币体系的改革	122
本章小结	128
关键概念	128
综合训练	128
第七章 商业银行	130
引例	130
第一节 商业银行概述	131
第二节 商业银行业务	141
本章小结	152

关键概念	153
综合训练	153
第八章 中央银行	155
引例	155
第一节 中央银行的产生与发展	156
第二节 中央银行的职能	160
第三节 中央银行的业务	164
第四节 中央银行的制度类型	168
第五节 中央银行的相对独立性	170
本章小结	175
关键概念	175
综合训练	175
第九章 金融监管	178
引例	178
第一节 金融监管概述	179
第二节 金融监管的目标与原则	181
第三节 金融监管的主要内容	184
本章小结	188
关键概念	189
综合训练	189
第十章 货币供给	191
引例	191
第一节 货币供给及其理论	192
第二节 货币供给的形成	196
第三节 货币供给的决定机制	197
第四节 货币供给的运行机制	200
本章小结	205
关键概念	206
综合训练	206
第十一章 货币需求	208
引例	208
第一节 西方货币需求理论的发展	209
第二节 中国的货币需求	225
本章小结	230
关键概念	231
综合训练	231

第十二章 货币政策	233
引例	233
第一节 货币政策目标	234
第二节 货币政策工具	242
第三节 货币政策传导机制和效果	249
本章小结	262
关键概念	263
综合训练	263
第十三章 通货膨胀与通货紧缩	265
引例	265
第一节 通货膨胀的定义、度量和分类	266
第二节 通货膨胀的成因	270
第三节 通货膨胀的经济效应	275
第四节 通货膨胀的治理	281
第五节 通货紧缩	284
本章小结	288
关键概念	289
综合训练	289
第十四章 金融风险与金融危机	292
引例	292
第一节 金融风险	293
第二节 金融不稳定的理论	299
第三节 金融危机	302
本章小结	315
关键概念	316
综合训练	316
第十五章 金融功能与金融可持续发展	318
引例	318
第一节 金融功能	319
第二节 金融资源与金融可持续发展	328
本章小结	334
关键概念	335
综合训练	335
参考文献	337

第一章

货币与货币制度

引例

集中营中的货币：香烟

第二次世界大战期间，在纳粹的战俘集中营中流通着一种特殊的货币商品：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、衣服、香烟等。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，而无法顾及每个战俘的特定偏好。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，即使是在战俘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。那么，在战俘营中，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。这里的香烟，作为一种交换媒介，起到的就是现今我们日常生活中的货币的作用。

那么究竟什么是货币？货币是如何产生的？具备哪些特性的商品适合充当货币？本章将进行详细阐述。

本章首先介绍货币是如何产生的，从而引出货币的本质，接着介绍货币形式的发展变化。本章重点阐述了货币的基本职能，从货币的职能当中可以更好地理解货币的本质内容和货币在经济中所发挥的作用。货币制度的演变和发展也是本章的重

要内容。货币制度是指一个国家以法律形式规定的货币流通的组织形式，随着经济社会的发展，货币制度也在演变和发展。货币层次的划分有着一定的现实意义。通过本章的介绍，读者可以更加深入地理解货币及货币制度。

第一节 货币的本质

在现实的经济生活中处处可以看到货币，货币化程度也被用来衡量商品经济发展的程度，是衡量经济是否发达的重要标志。经济中有关货币的现象纷繁复杂，如何把握货币的本质是我们进一步研究经济现象的重要环节。

一、货币的产生

货币是什么？换句话说，什么才是货币？对于这一问题，我们要从货币产生的过程中寻找答案。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，一种商品的价值往往要通过别的商品来表现，被用来衡量另一种商品价值量的这种商品被称为价值的表现形式，简称为价值形式。而货币正是价值形式演变的结果。价值形式的发展经历了4个阶段：简单的（或偶然的）价值形式、扩大的价值形式、一般价值形式和货币形式。

（一）简单的（或偶然的）价值形式

人类最初的商品交换出现在原始社会末期，当时已经出现剩余产品，各部落生产的产品除了满足本身的消费需求外，还可以把剩余的产品用于交换。由于当时社会未出现社会分工，生产力水平很低，剩余产品少，交换带有偶然的性质。在这种偶然的交换中，商品的价值已经有了外在的表现形式，即一种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。

假设1只羊与两把石斧相交换，从用羊交换石斧的部落来说，他们的羊的价值用石斧表现出来了——1只羊值两把石斧，石斧成为羊的等价物；从用石斧交换羊的部落来说，他们的石斧的价值用羊表现出来了——1把石斧值半只羊，羊成为石斧的等价物。由于这种价值的表现纯属偶然，所以这一阶段被称为简单的（或偶然的）价值形式。

（二）扩大的价值形式

随着社会分工的出现，共同生产逐渐被个人生产所替代；随着私有制的产生，部落与部落之间的交换逐渐被个人与个人之间的交换所替代，交易日益发展成为经常的现象，于是出现了扩大的价值形式。

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商品上，而是经常地表现在一系列商品上，于是，一种物品的价值就会由许多种其他的物品表现出来。比如，1只羊不仅可能与两把石斧交换，也可能与25公斤米交换，与7米布交换，等等。此时，1只羊的价值是多少，不仅可以由两把石斧表现，而且也可

以由25公斤米、7米布等表明。对于一种物品的价值可以由许多商品表现出来，而所有的物品都可成为表现其他物品的等价物的这种情况，被称为扩大的价值形式。

（三）一般价值形式

对于不断发展的交换来说，由于进入交换领域的物品越来越多，交换行为越来越频繁，扩大的价值形式逐渐暴露出它的局限性。当日益增多的物品进入频繁的交易过程中，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。当各种物品都频繁地要求用这种物品表现自身价值时，这种物品就成为所有其他物品的表现材料，成为所有物品的等价物。而这种物品一旦成为所有其他物品用来表现价值的等价物，那么它就具有了可以与所有物品直接交换的能力。这个用来表现所有物品价值的媒介品，被称为一般等价物；用一般等价物表现所有物品价值，被称为一般价值形式。

一般等价物具有完全的排他性，不与任何商品并列。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，私人劳动便获得了社会的认可。作为一般等价物的商品实际上起着货币的作用，只是在一般价值形式中，担任一般等价物的商品可能不固定。

（四）货币形式

一般等价物在不同时期、不同地区是不相同的。例如，在欧洲最早的一般等价物是羊，而在中国最早的一般等价物是贝。许多充当一般等价物的商品本身都存在着难以克服的缺点。在第二次社会大分工之后，贵金属成为固定充当一般等价物的商品。贵金属之所以能够固定地充当一般等价物，是它的属性所决定的。贵金属具有4个自然属性：①同一性，当贵金属质地均匀、重量相等时，其价值也就相等。②可分性，贵金属可以根据需要加以分割而不致丧失价值。③便利性，贵金属体积小、价值高、便于携带。④永恒性，贵金属不易变质、适宜保存，可作财富贮藏。由于贵金属同时具备这4个特性，所以最适宜作货币材料。当人们普遍选用贵金属作为一般等价物时，一般等价物就基本稳定了，货币也就产生了。

二、货币的本质

货币是商品，但不是普通的商品，而是固定地充当一般等价物的特殊商品。

货币是商品，具有商品的共性，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。

货币是特殊商品。首先，货币作为一般等价物，能够表现一切商品的价值。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形式出现的，在商品交换中直接体现商品的价值。其次，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。货币是被普遍接受的一种商品，拥有货币就意味着能够去换取具有各种使用价值的商品。

货币是商品交换的媒介和手段，这就是货币的本质。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。在历史发展的不同阶段，货币反映着不同的社会生产关系。货币在不同的社会制度中作为一种工具，是由社会制度所决定的。从货币的社会属性来看，货币反映着商品生产者之间的关系，货币是没有阶级性的。

三、货币形式的发展

支付制度，即经济社会中进行交易的方法，随着时间的推移，其一直在发生变化。与之相对应，货币的形式也在变化着。按形态，货币大致可以分为足值的金属货币、足值货币的代表、不可兑现的信用货币和电子货币。

（一）足值的金属货币

金属货币是指以金属为币材的货币。初期的金属货币以条块形状出现，称为称量货币。近代的金属货币则将金属按一定的成色、重量铸成一定的形状使用，称为铸币。金、银、铜、铁等金属材料都做过币材，这些材料可以分割、加工，质量均匀，供给稳定，用它们制成的货币耐久、轻便、价值统一，能有效发挥货币的交易媒介、价值标准和价值储藏的职能。因此，直至今日，金属货币仍然在流通中使用着。

（二）足值货币的代表——银行券

银行券是银行发行的可以发挥货币功能的信用工具。早期银行券由商业银行分散发行，代替金属货币流通，通过与金属货币的兑现维持其价值。也就是说，持有人可以随时向发行银行或政府兑换铸币或金银条块。银行券的效力与金属货币完全相同，且具有携带便利、避免磨损、节省金银等优点。中央银行产生以后，银行券由中央银行垄断发行，金属货币制度崩溃后，银行券成为不兑现的纸制信用货币。

（三）不可兑现的信用货币——纸币

纸币不能兑换成金属或金银条块，它仅有货币价值而无币材价值。不兑现的纸币一般是由中央银行发行，国家法律赋予无限法偿能力。由于纸币与黄金毫无联系，货币的发行一般根据国内的经济需要由中央银行控制。

（四）电子货币

电子货币是对通过电子信息的交换完成结算的系统的总称。目前，大多数电子货币的基本形态是一样的，是用一定金额的现金或存款从发行者处兑换并获得代表相同金额的数据，通过使用某些电子化方法将该数据直接转移给支付对象，从而能够清偿债务，该数据本身可称为电子货币。

人们在各种活动和消费中习惯于现金支付、银行汇兑等传统的支付方式。电子货币的出现方便了人们外出购物和消费。现在电子货币通常在专用网络上传输，通过设在银行、商场等地的ATM机器进行处理，完成货币支付操作。近年来，随着互联网的发展，网上金融服务已经开始在世界范围内开展。网上金融服务包括了人

们的各种需要内容，网上消费、家庭银行、个人理财、网上投资交易、网上保险等。这些金融服务的特点是通过电子货币在互联网上进行及时电子支付与结算，以至人们可随时随地完成购物消费活动，进行货币支付。2013年，网络金融试水运营，被称为“网络金融元年”。网上支付的安全电子交易需要安全认证、数据加密、交易确认等来保证。

当今世界是一个逐渐走向经济政治一体化的世界，各区域性集团纷纷建立，少数经济大国的信用货币已经取得了世界信用，世界各国的经济联系进一步加强。现代科学技术不断进步，计算机广泛应用，必然推动货币向新形式转变。电子货币的发展，预示着一一种全新的货币形式将取代传统意义上的货币，执行货币的各项职能。

第二节 货币的职能

关于货币职能的问题，经济学家有不同的表述方法。区别比较大的是马克思主义货币信用学理论关于货币职能的表述和现代货币银行学理论对于货币职能的表述。马克思主义的货币信用学理论把货币的职能分为价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币；现代货币银行学理论中货币的职能主要包括：交换媒介、记账单位、价值贮藏、延期支付。马克思主义货币信用学理论对货币职能的论述当前仍然是主流，因此这里仍采用这一观点。

一、价值尺度

货币在表现和衡量商品价值时，执行着价值尺度的职能。这是货币最重要、最基本的职能。

执行价值尺度职能的货币有以下两个特点：第一，货币在执行价值尺度职能时，只是观念上的、想象的、思维的货币，不需要现实货币的存在；第二，执行价值尺度职能的货币本身须具有价值。

商品价值的货币表现就是价格。由于各种商品价值的大小不同，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，即价格标准。价格标准是国家通过法律规定含有一定金属重量的货币单位及其等分部分。在金属货币制度下，价格标准即货币含金量，而在纸币制度下，价格标准主要通过规定购买力表现出来。

价值尺度与价格标准有着密切的联系，货币的价值尺度职能是通过价格标准来实现的。

货币的价值尺度职能和价格标准是不同的概念。首先，货币作为价值尺度，是代表一定量的社会劳动，来衡量各种不同商品的价值；而货币作为价格标准，是代表一定的金属量，用来衡量货币金属本身的量。其次，货币作为价值尺度是在商品交换中自发形成的，它不依赖于人的主观意志，是客观的；而价格标准是人为的，

通常由国家法律加以规定。再次，货币作为价值尺度，它的价值随着劳动生产率的变动而变动；而价格标准是货币单位本身的金属含量，是不随劳动生产率的变动而变动的。

二、流通手段

货币在商品交换过程中发挥媒介作用，便执行流通手段职能。作为流通手段的货币必须是现实的货币，但不一定是足值的货币，因为此处货币仅是交换手段，而不是交换的目的，其本身有无十足价值并不重要。

货币产生之后，商品交换从物物交换转化为以货币为媒介的交换。作为流通手段的货币，并不用于贮藏，而是要用于购买其他商品。在这里，货币在商品交换过程中处于不断流动状态，对一个商品生产者来说，货币在他手中只是一个转瞬即逝的要素，它马上又要被别的商品所替代。所以从货币扮演流通手段职能的角度看，现实流通中的货币是可以由包括纸币在内的价值符号替代的。

（一）商品流通与货币流通的关系

商品流通是以货币为媒介的商品交换。货币流通是指在商品交换中，货币作为购买手段，从一个所有者手里转移到另一个所有者手里的不断运动。货币流通是由商品流通引起的，没有商品流通，就不可能有货币流通，货币流通是为商品流通服务的；商品流通是货币流通的基础，而货币流通是商品流通的表现形式。

（二）货币流通规律

按照马克思的理论，货币流通规律是指在商品流通中货币需要量的规律。在一定时期流通中到底需要多少货币流量，取决于三个因素：第一，一定时期待实现的商品数量；第二，商品的价格；第三，货币流通速度。这一规律可用如下公式表示：

$$\begin{aligned}\text{货币作为流通手段的必要量} &= \text{商品价格总额} \div \text{货币流通速度} \\ &= (\text{商品价格} \times \text{待实现的商品总量}) \div \text{货币流通速度}\end{aligned}$$

这一规律是商品经济社会中不以人的意志为转移的客观经济规律，凡是有商品货币的地方，这一规律就必然存在并发挥作用。

三、贮藏手段

货币退出流通，被人们收藏、保存起来时，货币就执行贮藏手段的职能。作为贮藏手段的货币必须具有价值，并且必须是现实的货币。这是因为人们贮藏货币的目的是贮藏财富，是为了保值，这就决定了作为财富代表的货币不能是虚幻的和无价值的。

货币贮藏在不同历史阶段的表现形式是不同的。在前资本主义社会，贮藏货币主要表现为金银商品窖藏的形式。随着社会生产力的发展，资本主义生产规模的扩大，货币贮藏手段职能得到进一步的发展。货币贮藏主要采取两种形式：一是充当购买手段和支付手段的准备金；二是以货币形式闲置的暂时不用的资本，包括新积累尚未投入的货币资本。前一种形式的贮藏货币不断地进入流通并不断地从流通中

流回；后一种形式的贮藏货币则较长时间地停留在流通领域之外，等待时机再进入流通，参加资本的循环和周转。货币作为贮藏手段具有自发调节货币流通的作用：当流通中的货币量大于商品流通所需要的货币量时，多余的货币会退出流通领域；当流通中所需要的货币量不足时，贮藏货币会重新进入流通。贮藏货币就像蓄水池一样自动地调节着流通中的货币量，使它与商品流通相适应。货币的贮藏手段是以金属货币流通为前提的。当今世界各国普遍采用了信用货币。由于信用货币，即纸币，本身没有价值，不能执行贮藏手段的职能，也不能发挥蓄水池的作用，因为此时的货币虽然可以储蓄，但仍是计算在市场流通量之中的，因此，当前货币贮藏手段职能实际上已经不存在了。

四、支付手段

货币作为交换价值而独立存在，没有伴随着商品运动而作单方面的转移，就执行着支付手段的职能。由于商品生产和商品流通时间长短不一致，或者商品生产的季节性原因，使商品让渡和货币让渡在时间上出现分离，这就产生了货币单方面转移的需要，如支付工资、清偿债务、交纳赋税等，从而形成货币的支付手段职能。货币在执行支付手段职能时，价值的单方面转移是其特征。

支付手段的产生源于商业信用的产生。在较发达的商品经济条件下，在商品生产循环和周转中，某些商品生产者会产生资金周转的多余或不足，为使再生产顺利进行，商品赊销、延期付款等信用方式就相应产生。货币作为流通手段克服了物物交换所带来的局限性；而货币执行支付手段职能时，又进一步克服了货币作为流通手段要求一手交钱一手交货的局限性，极大地促进了商品的交换。但同时，它也激化了商品经济的矛盾，使其进一步复杂化。在商业信用盛行时，商品生产者之间的债权债务关系普遍存在。一个商品生产者偿还债务的能力往往受到其他商品生产者能否按期偿还对他的债务的影响。如果有一部分生产者由于种种原因不能按期偿还债务，就有可能引起整个支付链条的崩断，以致给商品生产和流通带来严重影响。

五、世界货币

当货币超越国界，在世界市场上发挥一般等价物作用时便执行世界货币的职能。作为世界货币，必须有十足的价值，并且是贵金属块，按其实际重量来发挥职能。纸币不能充当世界货币，现在的美元等是国际支付手段和结算手段，称不上世界货币。

货币执行世界货币职能时主要表现在三个方面：第一，作为国际间一般支付手段，用以平衡国际收支差额，这是世界货币的主要职能。第二，作为国际间一般的购买手段，用以购买国外商品，作为购买手段的货币在此时当作货币商品与普通商品相交换。第三，作为国际间财富转移的一种手段，比如战争赔款、输出货币资本等。

货币的5种职能并不是各自孤立的，而是具有内在联系的，每一个职能都是货币作为一般等价物的本质的反映。其中，货币的价值尺度和流通手段职能是两个基

本职能，其他职能是在这两个职能的基础上产生的。所有商品首先要借助货币的价值尺度的职能来表现其价格，然后才通过流通手段实现商品价值。正因为货币具有流通手段职能，可以随时购买商品，同时货币能作为交换价值独立存在，可用于各种支付，所以人们才贮藏货币，货币才能执行贮藏手段的职能。支付手段的职能是以贮藏手段职能的存在为前提的。世界货币职能是其他职能在国际市场上的延伸和发展。

第三节 货币在经济中的作用

一、货币在宏观经济中的作用

（一）货币能够提高社会资源配置效率

货币作为一般等价物，是社会财富的代表，由于货币的普遍可接受性，持有货币就拥有了支配稀缺经济资源的权利。这种权利在发达的市场经济中被称为“消费者主权”，是一项重要的经济权利，在这种权利下，货币成为一种“选票”，消费者可以根据自己的意愿或需求，运用所持有的货币选票，通过购买自己所需要的商品或劳务，促使社会资源合理配置。同时人们可以利用利率等经济杠杆实现货币资金的分配，通过资金的分配，引导其他社会资源重新配置，提高资源配置效率。

（二）货币是传递信息的重要工具

在市场经济中，价格是商品价值的货币表现。在价格形成过程中，汇集了各种有关商品经济的信息。利用价格机制，可以向市场传递各种信息，人们也可以从价格变化中获取各种有用的信息。

（三）货币是实现宏观经济调控的工具

在一国国民经济活动中，政府经常要利用财政政策和货币政策以及其他宏观经济政策手段来间接地调控经济，以实现宏观经济的均衡。无论是财政政策还是货币政策，都是以货币为基本工具的。财政收支要以货币数量来表示，货币政策的任何一种工具的使用都离不开货币。此外，考核宏观经济政策的效果也是利用货币来进行的。

二、货币在微观经济中的作用

（一）货币是商品生产的第一推动力和持续推动力

在商品经济中，要从事商品生产就离不开货币的投入。在开始生产之前，需要一定量的货币去购买原材料、劳动力，没有这些货币资金的投入，商品生产就无法开始，这就是货币作为第一推动力的作用。当生产启动后，需要不断追加资金，或者企业扩大再生产也需要不断地投入货币，此时货币发挥着持续推动力的作用。