



金融学通识

JINRONGXUE TONGSHI

刘超 编著

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

金融学通识

刘超 编著



中国铁道出版社

CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

内 容 简 介

本书第一至四章以货币与货币制度、信用与利率、金融市场与金融中介等基本金融理论与金融知识为基础,并对商业银行及其经营管理相关知识进行了梳理,阐述了金融学的基本概念,分析了人类金融活动规律和影响金融市场的因素。第五至八章从宏观金融调控的角度对中央银行与货币政策、货币需求理论与货币供给机制、通货膨胀与通货紧缩进行梳理,并结合国际贸易的发展,分析当前国际金融与创新环境的变化。第九章(系统科学金融理论)则是作者及研究团队多年对金融系统及其相关理论研究成果的精华提炼。金融理论知识离不开与金融实践的结合,本书为了便于读者更好理解和运用相关知识,在书中每一章后精心安排了案例与分析,把金融理论与现实经济社会发展过程中的金融实践相结合,以鲜活的金融学实例帮助读者更好地理解金融学相关概念与思想。

本书适合作为本科生金融学的教材或参考书,也可供从事金融学、经济学、系统工程等相关领域的高校教师、研究生、本科生及其他科研人员使用。

图书在版编目(CIP)数据

金融学通识/刘超编著. —北京:中国铁道出版社,2018.6

ISBN 978-7-113-24485-9

I. ①金… II. ①刘… III. ①金融学 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 097784 号

书 名:金融学通识
作 者:刘 超 编著

策 划:曾露平
责任编辑:曾露平
封面设计:刘 颖
责任校对:张玉华
责任印制:郭向伟

读者热线:(010)63550836

出版发行:中国铁道出版社(100054,北京市西城区右安门西街8号)

网 址:<http://www.tdpress.com/51eds/>

印 刷:三河市兴达印务有限公司

版 次:2018年6月第1版 2018年6月第1次印刷

开 本:787 mm×1 092 mm 1/16 印张:17.5 字数:437 千

书 号:ISBN 978-7-113-24485-9

定 价:46.00 元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版图书,如有印制质量问题,请与本社教材图书营销部联系调换。电话:(010)63550836

打击盗版举报电话:(010)51873659

前 言

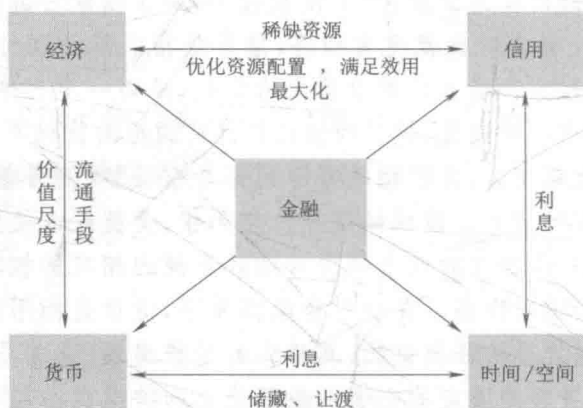
金融就是货币资金的融通,包括货币的发行与流通、信用活动以及与之有关的所有经济活动的总称。这里给大家分享笔者多年来在金融实践和金融教学中有关金融以及与金融相关的几个关键词之间关系的一些思考,希望能够通过对这些关键词的梳理引发人们对金融系统运行本质的思考,也有助于本书的学习和运用。这里涉及的关键词主要有经济、信用和货币,意在体现金融与经济、信用、货币的密不可分性。

首先,我们从经济学的角度来了解一下这几个关键词。所谓经济,是指通过稀缺资源跨时空配置,满足行为主体效用最大化;金融是经济的核心,即意味着金融在一定程度上承载稀缺资源的跨时空的配置,具有便利性,提高了稀缺资源跨时空配置的效率,在现代经济制度下,没有金融也就没有经济;信用是指以偿还和付息为条件的借贷行为,涉及两方关系人(借方和贷方),并以信用为依托,从而一定程度上提高稀缺资源跨时空配置的效率。值得一提的是,这里的偿还和付息的标的物也不仅仅是货币,我们可以扩展为稀缺资源,也就是说,通过稀缺资源的跨时空让渡,使得借贷双方的效用都得以提高,贷方因临时在时空上让渡稀缺资源的使用权、受益权或处置权而获得利息(租金、利息、资本利得等),借方在时空上获得对稀缺资源的相应的权利,也就应该支付成本,借贷双方的效用都得以提高。在现代金融体系下,货币是指用来购买商品、偿还债务、支付劳务时所普遍接受的任何事物,其强调的是普遍性,这与马克思给出的货币概念不同。马克思认为货币是固定的充当一般等价物的特殊商品,强调的是货币的商品属性,也就是从货币具有价值和使用价值,即凝结在商品中的无差别的人类劳动和能够满足人民某种需求角度去考察货币,注重货币的交换属性,这也是与当时的经济发展背景以及实施的货币制度(金、银本位制)有关。然而随着信息、科技以及经济的发展,货币的普遍接受属性日益凸显,其普遍接受性当然在一定程度上与信用密不可分。

金融是经济的核心,没有金融也就没有现代经济,而信用和货币则是现代金融体系存在的基础。没有信用和货币的存在,也就没有金融工具,金融市场也就无法存在;现代金融体系下,货币在一定程度上体现了信用属性,承载着稀缺资源,反映出货币发行人的债务和货币持有人的债权特性。基于此,我们完全可以把经济看作生物机体,如果金融是机体的心脏,那么货币就是血液,机体具有活性,需要心脏供血,血液承载着机体所需要的物质、能量和信息。血管、心脏共同构成金融市场体系,具有约束性。血液缺乏流动性,机体也就死亡;血液供给过度,心脏也难以承受。

金融离不开货币,而货币政策的调控则是金融体系健康可持续运行的保障。货币政策是一国或区域中央银行为实现特定的经济目标而采用的各种控制和调节货币、信用及利率等变量的方针、措施的总称。货币政策的最终目标一般包括经济增长、充分就

业、物价稳定、国际收支平衡和金融稳定。货币供应的增加不仅能够一定程度上稳定经济增长,而且对就业也会产生积极的推动作用,但与此同时也会助长物价攀升,并且可能会由于本币的贬值而引发资本项目下收支净流出和经常项目收支净流入,对金融稳定产生一定影响,这体现出货币政策多目标的不一致性。正因为此,我们在讨论价格问题时,不能忽略货币的客观因素,也不能无视人为的主观因素。因此,价格具有客观性和主观性双重属性,其客观性体现在单位商品的货币含量,货币发行多商品供给少价格自然上升,其主观性体现在人们依据其环境及趋势做出的认知判断。我们在生活中常常讨论,一国出口于他国商品或劳务输出赚取的外汇,为什么又用来购买他国的国债?我们知道,我国实行的是结售汇制,外汇储备主要来源于经常项目下的净出口和资本输入,而这些外汇的拥有者是企业和私人部门,流通中使用的是人民币,这些外汇当然成为我国的外汇储备,同时还要向这些企业和私人部门支付相应的利息,这就要求外汇管理部门经营运作这些外汇,他国国债的安全性、流动性和收益相对稳定性的特征,也必然成为理想的投资工具。



金融及其相关关系图

基于此,作为美国金融海啸后的新金融理论研究的一个尝试,系统科学金融理论吸取了多个学科的研究方法论,具有包容性、前沿性、普适性和可拓展性,有着积极的现实意义和理论价值。无论是从理论上还是方法上,本书力图使学生在较短的时间内对金融学有一个基本的认识并形成清晰的知识框架,为今后的进一步学习提供一个基础平台。本书适合作为高等院校金融、经济、企业管理、会计等专业的教材或参考书,也可供从事金融和企业管理等相关领域的高校教师、研究生、本科生及其他科研人员使用。

金融学教学需注重理论联系实际,本书为了便于读者理解,在书中每一章后精心安排了案例与分析,把金融学理论与金融活动情景相结合,以鲜活的金融学实例帮助读者更好地理解金融学相关概念与思想。同时,本书在编写过程中借鉴并吸取了国内外前人众多的研究成果,又将我们多年的金融学教学实践经验融入其中,希望读者在阅读完本书后,会对金融学有一个清晰的认知。

本书的编写离不开所有参编人员的通力合作,感谢本书编写过程中所借鉴文献的

作者,感谢为本书提出诸多指导性意见的前辈,感谢笔者的研究生在相关资料收集和整理等方面做出的重要贡献(主要参与编写的研究生有马玉洁、汤国林、李元睿、谢菁、张心怡、李江源、郭亚东、郑莹、王淑娇),感谢负责本书出版的编辑为本书的完善校正做出的工作。正是所有参与人员的辛勤付出使得本书能按时完成并得以顺利出版,再次向他们表示感谢。

由于编写时间有限,书中难免有不妥与疏漏之处,欢迎广大读者批评指正。

刘 超
2018年2月

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的含义	2
第二节 货币的职能	7
第三节 货币的形式与演变	11
第四节 货币的层次划分与计量方法	15
第五节 货币制度	19
复习思考题	27
第二章 信用与利率	28
第一节 信用及其表现形式	28
第二节 信用工具概述	34
第三节 利率概述	38
第四节 利率决定理论(西方利率理论)	42
复习思考题	51
第三章 金融市场与金融中介	52
第一节 金融市场概述	53
第二节 资本市场	58
第三节 货币市场	67
第四节 金融衍生工具	70
第五节 金融中介机构	78
复习思考题	81
第四章 商业银行及其管理	82
第一节 商业银行的产生和发展	83
第二节 商业银行的主要业务	88
第三节 商业银行的存款货币创造	97
第四节 商业银行的经营管理	106
复习思考题	112
第五章 中央银行与货币政策	114
第一节 中央银行概述	115

第二节	货币政策目标体系	118
第三节	货币政策工具体系	122
第四节	货币政策的传导机制	126
第五节	中央银行的金融监管	128
	复习思考题	138
第六章	货币需求理论与货币供给机制	139
第一节	货币需求理论	140
第二节	货币供给机制	153
	复习思考题	167
第七章	通货膨胀与通货紧缩	168
第一节	通货膨胀的定义及其度量	169
第二节	通货膨胀形成的原因	172
第三节	通货膨胀的经济效益分析	177
第四节	通货紧缩的定义、成因及影响	179
第五节	治理通货膨胀和通货紧缩的对策	183
	复习思考题	188
第八章	国际金融与创新	189
第一节	外汇与国际收支	189
第二节	国际货币体系	207
第三节	金融创新	228
	复习思考题	242
第九章	系统科学金融理论	243
第一节	现代金融理论、行为金融理论的研究范式危机	244
第二节	系统科学金融理论的诞生	249
第三节	系统科学金融理论体系的构建	254
第四节	系统科学金融理论与现代金融理论、行为金融理论的比较	265
	参考文献	268

第一章

货币与货币制度

【本章摘要】

货币是金融的重要构成要素,它的产生与形式的演变见证着金融活动的发展。要系统学习金融学知识,理解人类金融活动的规律,必须对货币进行深入地认识。本章从货币的含义、职能、形式与演变、层次划分与计量方法以及制度五个方面展开,对货币进行全面的介绍与讲解。

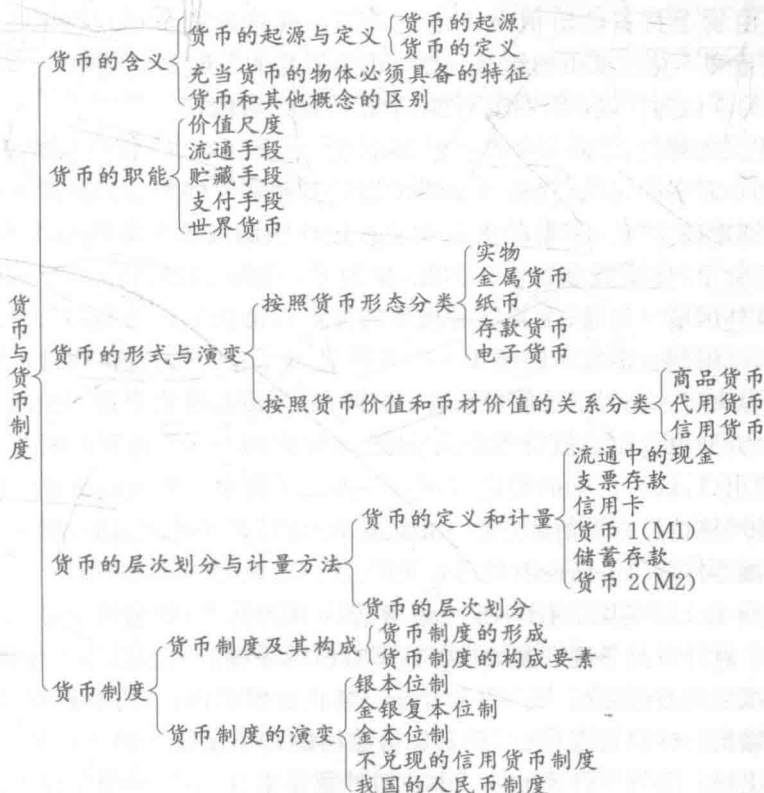
【本章关键词】

货币、货币职能、货币的形式与演变、货币层次与计量、货币制度

【本章学习要求】

- 货币的概念与职能
- 货币的形成与演变
- 货币的层次与计量方法
- 常见的货币制度

【思维导图】



第一节 货币的含义

一、货币的起源与定义

货币是与商品经济相联系的经济范畴,是在长期的商品生产和交换过程中产生并发展起来的。只要是商品经济社会,就必然存在货币。货币一旦独立于商品形态之外,就会对整个商品经济起到重要的作用。因为货币运动的一切经济现象,诸如信用货币的发行、资金的借贷、货币供应量的调控以及货币资金在国际之间的转移等金融问题,都不是简单的货币现象的变换,而是复杂的社会经济活动的综合反应。可以说,货币既是社会再生产顺利进行的前提条件,又是使社会在生产过程中复杂化的一个因素。

(一) 货币的起源

货币是个历史范畴,不是从来就有的。货币产生于原始社会末期,距今已有五千年左右的历史。我国的古代货币是世界上起源最早的货币之一,在世界货币史上独树一帜。在货币的起源问题上,各个国家的学者、研究人员众说纷纭,存在争议,由此产生了种不同的货币起源学说。

1. 货币金属论

货币金属论又称为“金属主义的货币论”,其基本理论观点可以概括为以下4点:①把货币和货币金属等同,从货币金属的使用价值中去探求货币本质。②认为货币是一种商品,货币的价值是由货币材料的价值所决定的。③重视货币的价值尺度和贮藏手段职能。④反对铸币减重和不兑现纸币的流通。在货币金属论的发展史上,早期以重商主义的理论 and 亚当·斯密的学说为代表,当代则以供给学派的观点为代表。

(1)重商主义的理论:重商主义产生于15世纪,活跃于16、17世纪西欧封建制度逐步解体、资本主义初步发展的时代,代表和反映了当时商业资本的利益。重商主义又分为早期重商主义和晚期重商主义。早期的重商主义者以英国的威廉·斯塔福等为代表,他们认为:①金银就是货币,货币就是财富。因此,应力求增加本国的货币持有,不能使之外流。为此,应反对从外国输入商品,尤其反对从外国进口自己能生产的商品。对某些商品的进口要课以重税,以限制金银货币的流出。②货币必须具有实质价值,而这个实质价值又必须由其金属内容决定。反对不足值货币进入流通,认为不足值货币进入流通一方面会造成物价上涨,另一方面也会使足值货币退出流通,并输出国外。③加强政府货币外汇价值的管制,禁止金银出口,认为汇率的稳定与否对一国货币流动有重大的影响。应严格禁止私人汇兑交易,并严格按汇兑平衡率办理一切汇兑,以保持汇率稳定,防止国家金银外流。早期重商主义又被称作货币平衡论或货币差额论。

晚期的重商主义以英国的托马斯·孟、米塞尔顿为代表,他们认为:①货币产生贸易,贸易增加货币。对外贸易是使国家增加财富和货币的手段。只要总体上保持贸易顺差,就可以使出入相抵后还有金银输入。②反对政府禁止金银输出,认为只要保持贸易顺差,货币输出与商品输出一样都是有利的,只要货币输出的结果能收回更多的货币,那么金银货币本身也可以出口。③货币外流的原因不在对外贸易本身,而在外贸的逆差。晚期重商主

义的理论又被称作贸易平衡论或贸易差额论。这种理论与货币平衡论一样,也把金银等同于货币、货币等同于财富。只是在如何增加一国货币财富问题上,他们并不绝对禁止货币输出而已。

(2) 亚当·斯密的观点: 亚当·斯密是古典经济学中一位重要的货币金属论者。在其主要著作《国民财富的性质和原因的研究》一书中, 非常明确地提出货币是一种商品, 并把贵金属与货币等同起来, 认为货币的价值是由劳动量或生产费用决定的。他反复论证了流通中的货币必要量问题, 这些理论是货币金属论与货币名目论的主要区别。

斯密在研究货币的起源和本质时, 明确地认为, 货币是随着商品交换的发展逐渐从“许多种类货物”中分离出来作为“共同衡量标准”或共同价值标准的一种货物。他说, 如果进入交换过程中的只有 3 种货物, 例如, 只有牛、羊和小麦, 人们便不难记住它们的相对价值。但是如果进入交换过程中的有 100 种货物, 那么, 人们便很难记住它们的相对价值。因为在这 100 种货物中, 每种都有 99 个相对价值。此外他还认为, 当社会分工提高了劳动生产力以后, 人们都愿意用自己的剩余产品交换别人的剩余产品。只有交换双方的剩余产品都是相互需要的, 这种交易才能实现。为了解决交换的困难, 人们需要从各种货物中找出一种货币作为共同衡量标准或共同价值标准, 通过它对其他货物进行比较。所以, 斯密的货币起源论可概括为两点: 一是货币作为交换的工具可以克服交换的困难; 二是作为价值尺度以提供评价的标准。

(3) 金属主义的发展: 第一次世界大战以后, 主要资本主义国家恢复了金本位制, 金属主义重新抬头, 代表人物主要有狄尔、摩尔、彼德格等。他们的学说都有着基本相同的观点: 首先他们都认为货币是一种商品, 认为“黄金、白银同其他商品一样”, “货币是为经济社会执行交换手段、价值尺度以及支付手段的商品”。其次, 认为货币必须具有实质的价值。货币是一般商品的等价物, 是商品价值的体现。货币要发挥价值尺度、贮藏手段和世界货币职能, 本身也必须具有实质的价值。因此, 他们认为金属货币才是真正的货币, 金本位制才是最理想的货币制度。对于不具有实质价值的纸币, 他们采取否定的态度。

金属主义者在解释货币的价值时, 有的采用劳动价值原理, 有的采用生产费用原理, 有的采用供求原理来加以说明。如李嘉图(1772—1823)用劳动价值原理说明货币的价值, 认为黄金和白银像其他商品一样。其价值是由生产以及运输到市场所花费的劳动量所决定的。他说当时金价约比银价贵 15 倍, 这不是由于黄金的需求大, 也不是因为白银的供给比黄金的供给大 15 倍, 而是由于获取一定量的黄金, 必须花费 15 倍于白银的劳动量。西尼尔(1806—1873)认为金银的价值完全取决于其生产的费用: “货币的价值完全依存于内在的原因, 就长期而言, 实为其生产费用所决定。”

(4) 供给学派的理论: 供给学派的货币金属论代表了当代货币金属论的基本观点。供给学派认为, 要治理通货膨胀, 必须实行货币限制, 较为理想的办法是废除信用货币制度, 恢复金本位制。供给学派的代表拉弗还设计出恢复金本位制的方案。这个方案的内容是: 货币当局公开宣布与民间进行黄金法币兑换的政策, 决定并宣布黄金价格和一单位法币中的含金量。货币当局按公布的金价和法币含金量与民间进行黄金买卖。规定黄金准备率, 大致应等于债务法币额的 40% 左右。设立“金准备率”, 其上限为中央银行负债的 70%, 下限为 10%。有的供给学派还主张, 恢复美国 1933 年前的金本位制, 并由政府铸造金币发行

流通,所有纸币和银行存款都可以无限制地兑换金币。

2. 货币名目论

货币名目论认为,货币是人们(类)思考、协议(商)或国家政权的结果和产物,货币只是计量商品价值的一种符号,否认货币必须是具有内在价值的一般等价物,从而认为货币之所以成为货币,与货币本身的价值无关。其代表性观点主要有以下3种:

(1)圣人先贤制币论:这种观点认为货币是圣人先贤为解决民间交换困难而创造出来的。圣明的君主为了方便居民日常生活的物物交换,维护其统治,选择珍惜而贵重的物品作为货币,从而克服了距离的障碍,使交换变得容易。

(2)国家货币论:17世纪兴起的以巴本为代表的货币名目论认为,货币是由国家创造的。货币的价值及其购买力和支付能力,完全是由国家赋予的。铸币上的印鉴并不是铸币的重量与成色的证明,而是国家给予铸币价值的指令,只要有了君王的印鉴,任何金属都可以作为货币。19世纪末20世纪初,货币名目论的代表人物克拉普认为,货币就是支付手段,按其名目价值流通,而货币的这种名目价值是由国家规定的。货币名目论的另一个代表人物是彭迪森,他认为,货币明目论是不言自明的真理,是构成货币理论基础的总论;从经济的角度看,货币是为共同体提供劳务并向共同体要求相等劳务的凭证,因此货币不必自身足值,而应是以商业票据为基础发行的银行券和所创造的转账存款。

(3)众人协商论:这种观点认为货币是人们共同协议的结果,是众人协商的产物。古典经济学的代表人物亚当·斯密从互相交换的角度分析货币的起源。他认为直接物物交换的实现必须满足两个前提条件:一是需和求的双重巧合,也就是人们对产品的需求和产品的供应能够相互满足;二是时间和空间的双重巧合,即商品的供应者能够在合适的时间遇到商品的需求者并且能够达成交易。但事实上,即使是在现代社会中,借助高科技手段和发达的通信技术在一次交易中交易双方在交易产品的品种、数量、质量以及时间、地点上要达成一致意见也必须经过一个协商的过程。因此,人们在交换时,除自己的劳动生产物外,一般都随时在身边带有一定数量的某种物品,这种物品能与其他任何人的生产物相交换。

3. 马克思的货币自发论

马克思的货币自发论认为,货币是在商品交换过程中自发产生的,既不是由国家规定的,也不是人们主观臆想或协商的产物,更不是皇帝钦定或上帝赐予或圣人先哲发明的。马克思对货币起源的论证是基于对商品交换的分析。他认为,货币根源于商品本身,它是商品内在矛盾(使用价值与价值的矛盾)发展的必然产物,是商品生产和交换发展的结晶。

在马克思的经济理论中,商品是用来交换的劳动产品,而劳动产品只有用来交换才能被称为商品。商品具有使用价值和价值两种价值形式。商品的使用价值形式是指商品的有用性,这是商品的自然属性。比如,铅笔用来写字,写字这一功能就是铅笔的使用价值。商品的价值形式是指一种商品的价值大小,是由另一种商品的价值来表现的,这是商品的社会属性。在物物交换的时代,人们用自己的劳动剩余和他人交换来得到自己需要但不能生产的商品。商品是使用价值和价值的矛盾统一体,因为如果要占有商品的使用价值,那么商品就不会用作交换,这样也就不能被称为商品。

商品交换的一个基本前提是具有价值。商品交换中存在着等价原则:①用来交换的两种物品必须有不同的使用价值,具有同样使用价值的商品没有交换的必要。很少有人愿意达

成这样的交易——用自己手中的一包茶叶换回一模一样的一包茶叶,因为这样的交换并不能满足人们的需要。②相互交换的两种物品必须具有相等的价值,如果价值不等,则不会达成交易,因为没有哪个理性的人会进行这样的交易——用一头猪交换一双筷子。

商品价值的表现形式随着商品交换的发展而不同,其总体上经历了一个由低级到高级的发展过程,即由简单的价值形式到总和的或扩大的价值形式——一般价值形式,最后才达到货币形式。

在人类社会初期,商品的价值表现为简单的价值形式,即某种商品的价值简单地、偶然地通过另一种商品的价值表现出来。在当时的经济环境中,还没有专门的商品生产,因而,所交换产品的价值只是偶尔地通过另外几种商品表现出来。例如,1只绵羊=3把斧头,5千克大米=1米布,等等。

随着社会生产力的进一步发展,出现了第一次社会大分工,商品交换逐渐成为一种经常性的、有规律的现象。于是,一种商品的价值不再偶然地体现在与另一种商品的交换价值上,而是经常性地体现在与其处于等价形态上的一系列商品的交换价值上,此即扩大的价值形式。例如:

一把椅子 { 5 千克大米
或 2 捆茶叶
或 1 袋粮食
或 1 匹布料
或其他……

在这里,处在等价形式上的各种商品尽管使用价值不同,但都用来实现椅子的价值,成了椅子的等价物。而且,这时的交换已不是偶然的了,而是经常发生。但此时的价值形式仍然是不成熟,不完善的,由于没有一个统一的价值表现形式,交换的成功仍需要同时满足“需求的双重巧合”和“时空的双重巧合”这两个前提条件。

社会分工和商品交换的发展使人们迫切需要冲破物物交换形式的制约。可以想象,在一个以物易物的社会,如果交换以简单的价值形式进行,要交换每一种产品就要知道其他所有产品的价值大小,那是非常困难的。于是在长期、频繁的交流过程中,某种商品自发地逐渐从无数的商品中分离出来,成为人们都乐于接受的价值表现形式。商品的价值形式发展到一般价值形式阶段,即所有商品的价值都通过一种商品的价值表现出来,这种商品就称为一般等价物。例如:

需要一张桌子 $\xrightarrow{\text{使用}}$ { 5 千克大米
或 2 捆茶叶
或 1 袋粮食
或 1 匹布料
或其他…… } $\xrightarrow{\text{换取他人的}}$ 一把椅子 $\xrightarrow{\text{最终获取}}$ 一张桌子

可以看出,椅子已经不是一般的商品了,而是在交换过程中充当媒介商品交换的特殊商品。例如,我们需要一张书桌,那么我们会用自己手中的某一物品(5千克大米或者其他物品)换到一把椅子,然后用这把椅子再与别人交换得到书桌。因为椅子是大家乐于接受的,用它可以换到很多种类的商品,所以这样交易起来会更加方便。但此时的一般等价

物没有固定地由某一种商品来充当,在不同的地点、不同的时期,充当一般等价物的商品往往是不同的。一般等价物的不固定阻碍了商品交换的进一步扩大和发展。当一般等价物固定地由某种特殊商品来充当时,例如黄金和白银,这种商品便成为了货币商品。这种用货币来表现商品价值的形式,称为货币价值形式,这也是价值形式的最高阶段。货币也就由此产生。

可见,货币是商品生产与商品交换内在矛盾发展的必然结果,是从商品中分离出来的固定充当一般等价物的特殊商品。这也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。

(二)货币的定义

通常认为,货币是指在商品生产和交换的发展过程中,从商品中自然分离出来的一般等价物。但在日常生活中所说的货币以及不同经济学学派中定义的货币都会有所差别。

1. 日常生活中货币的含义

在日常生活中,我们提到的货币常常是指钱(money),即政府发行的纸币和硬币,也就是经济学中被称为通货(currency)的那部分。比如,有时我们会说:“我今天花了很多钱”,在这里“钱”肯定是指通货,没有人会产生其他异议;而在另外一些情况下,我们会说“小王有很多钱”,这里的钱并不只代表纸币,还包括银行存款、支票、房屋、汽车等,这时,“钱”就有了财富(wealth)的含义;还有一种情况,我们说,“小张一个月挣钱不多”,这里的“钱”很明显是指收入(income)。

2. 货币的经济学定义

在经济学上,将货币仅仅定义为通货,其范围过于狭窄,货币应该是一个存量,即在某一给定时刻的确切数量。所以,从不同的分析角度和研究方法出发,不同的经济学家对货币的定义给出了不同看法。

(1)马克思的货币定义:马克思在分析了货币的起源和本质以后,从本质的角度下了一个定义:货币是从商品世界中分离出来的固定充当一般等价物的特殊商品。这个定义包含了以下含义:①货币是商品;②货币是一般等价物;③货币是固定地充当一般等价物的商品;④货币体现一定的生产关系。

首先,货币是商品,根源于商品。从货币的起源可以看出,货币具有所有商品的共性,具有价值和使用价值,这也是货币与其他商品进行交换的基础。但是货币又具有与一般商品不同的特殊性。作为一般等价物,货币是表现其他一切商品的材料,一种商品一旦交换到货币,其价值就得以实现;另外,货币具有与一切商品交换的能力,它是人们普遍接受的一种商品,能够换取各种使用价值,从而也就成为人们竞相追逐的财富代表。

其次,货币体现了一定的生产关系。马克思指出:“货币代表一定的生产关系,却又采取了具有一定属性的自然物的形式。”货币作为一般等价物是不同时代、不同社会形态下货币的共性,但是在不同的历史发展阶段,货币又体现着不同的生产关系,这是每个时代下货币的特性。例如,在奴隶社会,货币作为奴隶主购买奴隶的工具,反映了奴隶主对奴隶的剥削;在封建社会,封建地主以货币地租的形式剥削农民;在资本主义社会,货币转换为资本,不但可以购买一般商品,还可以购买特殊商品——劳动力,货币成为资本家剥削工人、占有剩余价值的工具;在我国社会主义制度下,人们可以自觉地、有计划地利用货币,为社会主

义经济建设服务,从中也体现着国家、集体和个人三者之间的关系。

(2)西方经济学中的货币定义:随着时代的变迁,现代货币被定义为任何在商品或劳务的支付中或在偿还债务时被普遍接受的东西:在这里要特别强调的是货币的普遍接受性,它是指能被社会大众普遍接受,也就是说,在正常情况下,国家规定的货币的普遍接受性是毋庸置疑的,但是在特殊情况下,国家的规定仍有可能是行不通的。相反,有一些信用工具,如银行支票存款最初在法律上并没有地位,但是在经济中普遍被企业界承认和接受。

二、充当货币的物体必须具备的特征

充当货币的物体必须具备以下 5 个特征:

①价值是稳定的:比如牛、羊可以作为货币,但是其价值不稳定只能退出。

②普遍接受:可以作为交易媒介,价值贮藏和延期支付等满足人们多种需要,为人们普遍接受,这是货币的典型特征(“二战”时期香烟以其普遍接受性成为一时间流通在纳粹战俘营的货币)。

③可分割:随着商品交易的发展,充当货币的物体必须是易于分割的,可实现不同规模的交易。

④易于辨认和携带(不能太笨重,能防伪)。

⑤供给富有弹性:其目的是为了随时满足商品交换增减的需要,金银货币之所以退出,就是弹性不足。

三、货币和其他概念的区别

①货币和通货:“通货”就是平时说的“钱”(纸币和硬币),也就是现金。这只是货币中的一小部分。货币主要指的是支票、本票、汇票形式表现为对货物、劳务、财富所具有的权力。

②货币和财富:我们平常说这个人很有“钱”这不是指货币,而是指的财富,包括他所有的财富,这样货币的范围被扩大了。

③货币和收入:某人一个月能挣 1 000 元,这里的收入是货币,但具有区别。收入是流量,指在某一时期内的流量,如一个月;而货币是存量,是指某一点的货币余额。

第二节 货币的职能

货币具有价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币五个职能。而人类对货币职能的思考经历了十分悠久的历史。早在古希腊时代,亚里士多德就曾将货币的职能总结为三项:价值尺度、流通手段和贮藏手段。19 世纪,伟大的无产阶级革命家马克思对这一问题进行了深入分析,他将货币的职能归结为五大方面:价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币。剑桥学派创始人马歇尔在《货币、信用与商业》一文中论述道:“货币的主要职能分为两类,货币首先是当场买卖的交换媒介……货币的第二种职能是充当价值标准或延期支付标准,也就是用来表明一般购买力的数量。”进入 20 世纪后,人类对这一问题的思考仍在继续。比较有代表性的观点有:金德尔伯格认为货币具有支付手段、记账单位、

交换媒介和价值贮藏四种职能；米什金认为货币具有交易媒介、计算单位和价值贮藏三种职能；乔治·考夫曼认为货币具有交换媒介、价值标准、价值贮藏三种职能；斯蒂格利茨认为货币的职能是交换媒介、价值贮藏和计算单位。

由于“价值标准”“计算单位”“记账单位”和“价值尺度”，“交易媒介”“交换媒介”“流通手段”等概念所表达的实质内容基本相同，因此，上述各种学说对货币职能的论述只是有所取舍、有所侧重而无本质的对立。在这个意义上可以说，马克思对货币职能的归纳是最为全面的，前人与后人对货币职能的分析都没有跳出马克思的框架。因此，本节将从价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币五大方面对货币职能进行分析。

一、价值尺度

货币用来衡量和表现商品价值的一种职能，是货币的最基本、最重要的职能。正如衡量长度的尺子本身有长度，称东西的砝码本身有重量一样，衡量商品价值的货币本身也是商品，也具有价值。货币和商品一样，都凝结了一般人类劳动，它们“在质的方面相同，在量的方面也可以比较”^①。商品的价值是由生产商品所耗费的社会必要劳动时间决定的，因此，价值的真正尺度是劳动时间的多少。但是，每个商品生产者所耗费的个别劳动并不一定是社会承认的社会劳动，商品包含多少社会劳动，要通过商品交换所取得的货币的多少来表现。由于货币代表一定的价值，它使商品价值表现外部化和直观化，货币是商品价值的外部尺度，它衡量和表现商品所包含的社会劳动的多少，并通过一定量的货币表现出来。

虽然货币本身有价值，能表现和衡量其他一切商品价值的大小，但也必须借助于价格标准来实现。所谓价格标准，就是指国家通过法律规定的一定金属重量的货币单位及其等分，它是用于衡量货币本身的。价值尺度与价格标准是不同的两个概念，既有联系又有区别。首先，价值尺度依靠价格标准来发挥作用，没有价格标准，货币就无法衡量自身的价值，也就无法执行价值尺度的职能；其次，价值尺度和价格标准具有明显的区别：价值尺度是衡量商品的价值大小的，而价格标准却是衡量单位货币价值大小的，即衡量货币本身的；价值尺度是货币的一种社会职能，不受国家和人们的主观意志决定和支配，而价格标准却是一种技术规定，它是以国家法律形式被人为规定和支配的。

另外需要强调的是，“货币在执行价值尺度的职能时，只是想象的或观念的货币”^②，也就是说，货币在执行价值尺度职能时并不需要现实的货币，更不需要足值的货币，通俗地讲，只要在商品交换时贴上用货币表现的商品价格标签即可。

二、流通手段

货币在商品交换过程中发挥交换媒介作用时，执行着流通手段的职能。货币在执行流通手段职能时，改变了原来商品交换“W—W”的运动模式，把商品交换分为卖和买两个阶段，即“W—G”和“G—W”，卖和买在时间上和空间上分开了，从而解决了物物交换过程中

^① 马克思·恩格斯全集·第23卷[M]. 北京：人民出版社，1972，p：112.

^② 马克思·资本论·第一卷[M]. 北京：人民出版社，1975，p：114.

两个“双重耦合”的矛盾,克服了交易双方在需求上、空间上和时间上不一致的矛盾,大大提高了商品交换成功的可能性,有效地促进了商品经济的发展。货币流通是由商品流通引起的,并为商品流通服务。商品流通是货币流通的基础,货币流通是商品流通的表现形式。商品经过交换后就进入了消费领域,或作为生产性消费、或作为生活性消费而退出流通。货币在充当了商品交换媒介后,则仍然停留在流通领域,继续充当下一次交换的媒介,这样就会形成一个连续不断的货币运动过程。所谓货币流通规律就是指流通中货币必要量的规律。用公式表示如下:

$$\text{流通中的货币必要量} = \frac{\text{商品价格总额}}{\text{同名货币的流通次数}} = \frac{\text{商品价格}(P) \times \text{商品总量}(Q)}{\text{货币流通速度}(V)} \quad (1-1)$$

流通中所需的货币量取决于流通中的商品总量、商品价格水平和货币本身的流通速度这三个因素,这是不以人的意志为转移的客观规律。货币需要量与商品价格总额成正比,与货币的流通速度成反比。

作为流通手段的货币,必须是现实的货币,也即要求人们一手交钱、一手交货,这与货币价值尺度职能是不同的。但作为流通手段的货币不一定要求是足值的货币,因为这时的货币仅仅作为商品交换的手段,而不是交换的目的,人们所关心的是货币所代表的价值大小,一般不关心货币本身的价值大小,更不会关心货币的使用价值,所以货币本身是否足值并不重要。

三、贮藏手段

当货币暂时退出流通领域以后,被人们保存、收藏起来时,货币就执行贮藏手段的职能。由于货币是价值的化身,是一般等价物,可以用它换取任何商品,人们感到货币就是财富的代表,为了积累和保存社会财富,就产生了贮藏货币的要求。

货币执行价值尺度的职能,可以是观念上的货币;作为流通手段的货币可以用货币符号来代替。但是作为贮藏手段的货币,则必须既是实在的货币,又必须是足值的货币。货币的贮藏手段职能要能正常地发挥作用,必须具备一定的条件:第一,货币的价值或购买力稳定。贮藏货币并不只是为了满足心理需要,更重要的是在于满足生产和生活的需要。在货币贬值的情况下,同数量货币所能购买到的商品或劳务将会减少。人们为了减少损失,就会放弃货币,而以其他资产作为贮藏手段。这样,货币的价值贮藏功能将会大大削弱甚至丧失。第二,流动性高。货币充当价值贮藏手段的一个很重要的原因就是货币具有极高的流动性,能充分满足人们的流动性偏好。如果由于某些原因致使货币的流动性下降,它将会失去充当价值贮藏手段的基本条件。第三,安全可靠。贮藏货币的基本目的就是用来满足未来的需要,当货币贮藏可能使人们的财富因安全因素而蒙受损失或减少时,人们往往会选择安全性较高的方式来贮藏价值,这也将影响货币作为价值贮藏手段职能的有效发挥。

货币作为贮藏手段,是随着商品生产和商品流通的发展而不断发展的。在商品流通的初期,有些人就把多余的商品换成货币保存起来,贮藏金银被看成是富裕的表现,这是一种朴素的货币贮藏形式。随着商品生产的连续进行,商品生产者要不断地买进生产资料和生活资料,但他生产和卖出自己的商品要花费时间,并且能否卖掉也没有把握。这样,他为了能够不断地买进,就必须把前次卖出商品所得的货币贮藏起来,这就是商品生产者的货币贮藏。