

21

世纪高等学校经济管理类专业规划教材

现代金融学

XianDai JinRong Xue

主 编 马瑞华 孙学辉



武汉理工大学出版社

21 世纪高等学校经济管理类专业规划教材

现代金融学

主 编 马瑞华 孙学辉

副主编 杨立功 王思薇

郑秀梅 王莉莉

高 燕

武汉理工大学出版社

内 容 提 要

本书是金融学专业学生的入门教材,介绍基本的金融知识和金融理论,反映当今中国的金融现实。全书共分十二章,涵盖了货币与货币制度、信用、利息和利率、金融市场、金融机构体系、商业银行、中央银行、货币供给、货币需求、通货膨胀与通货紧缩、货币政策以及外汇与汇率制度等主要内容。由于国际金融是另外一门专业课程,因此,本书只对外汇及汇率制度做了简要介绍。本教材在清晰阐述基本概念和基本原理的基础上,突出反映中国的金融改革与当今金融现实,力求采用最新的数据和金融案例,并适当介绍较为前沿的金融理论。本书适合作为金融专业的入门教材,也适合作为非金融专业学生和社会工作者了解基本金融知识的读物。

图书在版编目(CIP)数据

现代金融学/马瑞华,孙学辉主编. —武汉:武汉理工大学出版社,2008.1
(21世纪高等学校经济管理类专业规划教材)
ISBN 978-7-5629-2643-6

I. 现… II. ①马… ②孙… III. 金融学 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 206382 号

出版发行:武汉理工大学出版社

地 址:武汉市武昌珞狮路 122 号 邮编:430070

<http://www.techbook.com.cn> 理工图书网

印 刷 厂:武汉理工大印刷厂

开 本:787×1092 1/16

印 张:24

字 数:497 千字

版 次:2008 年 1 月第 1 版

印 次:2008 年 1 月第 1 次印刷

印 数:1—3000 册

定 价:31.00 元

凡使用本教材的教师,可通过 E-mail 索取电子教案或邮件包。

E-mail: wutpcqx@163.com wutpcqx@tom.com

本社购书热线电话:027-87394412 87383695 87384729 87397097(传真)

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请向出版社发行部调换。

21 世纪高等学校经济管理类专业规划教材

编 审 委 员 会

主任委员:

刁兆峰 雷绍锋

副主任委员(按姓氏笔画排序):

王 利 王文亮 王祖山 王海滋 刘 军 刘荣英 吕化周 孟丽莎
张 华 张世君 金 勇 郝玉贵 胡延松 钟新桥 高玉香 徐丽萍
崔 奇 彭志忠 熊银解

委 员(按姓氏笔画排序):

马飞峰 王 勇 王义华 王文清 王玉波 王业可 王富祥 王新红
卢黎霞 刘铁军 朱永华 任慧军 乔聚玲 李寿廷 辛方舫 宋 平
张 辉 张 斌 张立华 张贯一 吴现立 陈德恭 林根祥 范应仁
周金玲 罗能钧 柳兴国 祝艳萍 胡国晖 高桂平 贾书章 夏明会
曹胜亮 戚贵杰 梅子惠

秘书长(总责任编辑):

崔庆喜

前 言

根据中国加入世贸组织的承诺,截至2006年底,我国的银行业全面对外开放,其他的金融保护措施也将逐步放开。面对外资金融机构的竞争,进入21世纪,中国的银行业和整个金融体制改革都加速了步伐。在世界金融领域,东南亚金融危机之后,全球金融风险的防范和金融安全问题也都引起了极大的关注。这些实践和理论问题都深刻地影响着我们的生活,无论是金融专业的学生,还是其他非金融专业的学生,都应当了解现代的金融理论、金融现实及其对我们的影响。

为此,我们在教材编写过程中突出了以下四个特点:

(1)基础性。《现代金融学》作为金融学的入门教材,意味着大部分学生在上这门课之前,都没有掌握相应的金融知识。因此,在介绍货币银行学基本原理的基础上,本教材将重点放在学生对基础知识、基本原理、基本技能的学习与掌握上。

(2)实用性。虽然学生将来不一定在金融部门工作,但是,掌握一定的金融学基础知识有利于学生将来在工作中涉及金融问题时顺利应对,也有利于学生自己从事金融操作以理财。因此,在教材编写中,在介绍基本的金融理论的基础上,涉及基本概念、基本操作,如学生比较感兴趣的股票、债券、期货、期权、包括银行理财等金融工具进行较为详细地介绍,尤其是具体的操作程序,大都有例题加以说明。

(3)时代性。中国现在正处在金融改革的多变时期,因此,每年我国金融领域都会出现一些新的金融变革或金融事件。货币政策更是年年不同,而且,中国有不同于西方发达国家的具体国情,这导致中国人民银行的货币政策明显不同于西方中央银行的货币政策。教材对最新的金融变革和金融事件、金融创新进行介绍,并在相应章节给出附录资料,有利于学生思考和讨论。此外,在编写过程中,一方面介绍国际上的通行做法,力争展现西方发达国家的金融活动,另一方面着重介绍我国的实际国情和现行做法;通过对比分析,使学生既了解国际行情,又了解我国当前的金融现实,实现与时俱进。

(4)新颖性。随着全球经济一体化、金融全球化的不断发展,新理论、新问题、新知识不断涌现,特别是我国加入WTO后需要与国际接轨,这就要求我们更新知识结构,不断补充新知识。因此,在教材的编写过程中,适当增加比较前沿的金融理论,如金融市场理论中的行为金融理论、利率期限结构理论、《巴塞尔协议》与金融监管、货币政策有效性理论等方面的内容,力争反映世界主流金融理论与我国金融改革的实践与理论研究成果。

此外,每章后有小结和复习思考题,便于学生复习。并附有参考文献,便于学生查找相关资料。

全书共分十二章,具体编写分工如下:郑秀梅:第一章、第三章,杨立功:第二章、

第七章,马瑞华:第四章、第八章,孙学辉:第五章、第六章,王莉莉:第九章、第十一章,崔嵩、杨立功:第十章,王思薇:第十二章。由马瑞华负责撰写大纲,并对全书进行统稿总纂。

由于编者学识水平所限,书中难免存在疏漏乃至错误之处,恳请同仁、读者批评指正。

编 者

2007年10月

目 录

第一章 货币与货币制度.....	(1)
第一节 货币的起源和本质.....	(1)
第二节 货币的职能.....	(5)
第三节 货币形态的演变.....	(9)
第四节 货币制度	(13)
本章小结	(29)
中英文对照专业名词	(29)
复习思考题	(30)
【阅读材料】 欧洲中央银行	(30)
第二章 信用	(32)
第一节 信用的产生和发展	(32)
第二节 信用的基本形式和工具	(34)
第三节 信用风险与信用危机	(50)
本章小结	(56)
中英文对照专业名词	(57)
复习思考题	(57)
【阅读材料】 山西票号——利用金融工具管理风险	(57)
第三章 利息和利率	(59)
第一节 利息的本质和利息率	(59)
第二节 利息的计算及其应用	(65)
第三节 利率决定理论	(71)
第四节 利率期限结构理论	(78)
第五节 利率的作用和中国的利率市场化改革	(81)
本章小结	(89)
中英文对照专业名词	(89)
复习思考题	(89)
【阅读材料】 利率水平的决定	(90)
第四章 金融市场	(91)
第一节 金融市场概述	(91)

第二节 货币市场	(100)
第三节 资本市场	(106)
第四节 金融衍生品交易市场	(121)
第五节 现代金融市场理论	(132)
本章小结	(137)
中英文对照专业名词	(138)
复习思考题	(138)
【阅读材料】 90%以上股票方向基金难超大盘 基金群体的难题	(138)
第五章 金融机构体系	(140)
第一节 西方国家的金融机构体系	(140)
第二节 我国的金融机构体系	(147)
本章小结	(158)
中英文对照专业名词	(159)
复习思考题	(159)
第六章 存款货币银行(商业银行)	(160)
第一节 商业银行的产生与发展	(160)
第二节 商业银行的性质、类型和组织制度	(164)
第三节 商业银行的业务	(167)
第四节 商业银行的经营原则和管理理论	(182)
本章小结	(202)
中英文对照专业名词	(203)
复习思考题	(203)
【阅读材料】 美国次级债危机	(203)
第七章 中央银行	(206)
第一节 中央银行的产生与发展	(206)
第二节 中央银行职能	(211)
第三节 中央银行体制下的支付清算制度	(219)
第四节 中央银行的金融监管和存款保险制度	(224)
本章小结	(232)
中英文对照专业名词	(232)
复习思考题	(233)
【阅读材料】 中国最后贷款人制度的现状与实践分析	(233)

第八章 货币需求	(237)
第一节 货币需求的含义与测量	(237)
第二节 货币需求理论	(240)
本章小结	(255)
中英文对照专业名词	(255)
复习思考题	(256)
【阅读材料】 中国的货币流通速度为什么持续下降	(256)
第九章 货币供给	(258)
第一节 货币供给的口径	(258)
第二节 银行系统与货币创造	(260)
第三节 货币供给的影响因素	(272)
第四节 我国货币供给与控制	(278)
本章小结	(280)
中英文对照专业名词	(281)
复习思考题	(281)
第十章 通货膨胀与通货紧缩	(283)
第一节 通货膨胀及其度量	(283)
第二节 通货膨胀的成因	(287)
第三节 通货膨胀的社会经济效应	(294)
第四节 通货膨胀的治理对策	(299)
第五节 通货紧缩	(302)
第六节 中国改革开放之后的通货膨胀与通货紧缩	(306)
本章小结	(313)
中英文对照专业名词	(314)
复习思考题	(314)
【阅读材料】 中国并不存在典型意义上的通货紧缩	(314)
第十一章 货币政策	(316)
第一节 货币政策目标	(316)
第二节 货币政策工具	(322)
第三节 货币政策中介指标	(329)
第四节 货币政策传导机制和时滞	(333)
第五节 货币政策的有效性理论与中国的货币政策实践	(341)
本章小结	(350)
中英文对照专业名词	(350)

复习思考题	(350)
【阅读材料】 央行决定9月25日上调存款准备金率0.5个百分点	(351)
第十二章 外汇与汇率	(352)
第一节 外汇与外汇行市	(352)
第二节 汇率决定理论	(356)
第三节 汇率制度	(363)
本章小结	(369)
中英文对照专业名词	(369)
复习思考题	(369)
【阅读材料】 央行报告:资源价格扭曲,夸大人民币升值压力	(370)
参考文献	(372)

第一章 货币与货币制度

现代经济离不开货币,不仅日常生活中我们用它来购物、还债、记账、算账,而且货币也是对各国经济影响最广泛、最深刻的东西,各国的失业、通胀、经济周期、债务危机、国际收支失衡等问题,都在一定程度上与货币有着密不可分的关系。这一章我们将介绍有关货币的一些基本知识,包括货币的定义和度量、货币的职能、货币形态的演变、货币对经济的影响、货币制度的形成和发展等。

第一节 货币的起源和本质

一、货币的起源

货币在现代社会中处处闪现着无限的魅力。人们无时无刻不在和货币打交道,同时也接触到许许多多与货币有关的事物、现象和问题。

货币的存在已有几千年的历史,人们对货币的存在早已习以为常。但货币到底是从哪里来的?它的本质如何?这些问题长期困扰着人们。从古到今,无数的经济学家、银行家、政治家倾注了大量的心血和精力来研究它、探索它。对此,马克思曾引用当时英国议员格来斯顿的话说:“受恋爱愚弄的人,甚至还没有因钻研货币本质而受愚弄的人多。”货币到底从何而来,似乎成了一个谜。但这又是一个非解开不可的谜,因为了解货币的起源是认识货币本质、职能与作用的起点,从某种意义上说,也是正确认识货币金融理论的起点。

(一)中国古代货币起源说

关于货币起源,中国古代具有代表性的观点主要有两种:先王制币说和交换起源说。

1. 先王制币说

《管子·国蓄》中指出:“玉起于禹氏,金起于汝汉,珠玉起于赤野。东西南北,距周七千八百里,水绝壤断,舟车不能通。先王为其途之远,其至之难,故托用于其重,以珠玉为上币,以黄金为中币,以刀布为下币。”即货币被认为是圣贤的创造,是先王为解决民间交换困难而创造出来的。

2. 交换起源说

司马迁则提出了另外一种论断:“农工商交易之路通,而龟贝金钱刀布之币兴焉。所从来久远,自高辛氏之前尚矣,靡(不)得而记云。”(见《史记·平淮书》)即随着农工

商三业的交换和流通渠道的畅通,货币和货币流通应运而生。在司马迁看来,货币是用来沟通产品交换的手段,是为适应商品交换的需要而自然产生的。

(二)西方货币起源说

在马克思之前,西方关于货币起源的学说大致有以下三种:

1. 创造发明说

这种观点认为货币是由国家或先贤创造出来的,如早期的古罗马法学家 J. 鲍鲁斯(约 2~3 世纪)。

2. 便于交换说

这种观点认为货币是为解决直接的物物交换的困难而产生的。如英国经济学家亚当·斯密(1723~1790)认为货币是随着商品交换发展逐渐从众货物中分离出来的,是为解决相对价值太多而不易记忆、直接物物交换的麻烦而产生的。

3. 保存财富说

这种学说认为货币是为保存财富产生的。如法国经济学家 J. 西斯蒙第(1773~1842)认为货币本身不是财富,但随着财富的增加,人们为了保存、交换和计量财富,便产生了对货币的需求,货币实际上就是一种保存财富的工具。

虽然从特定的历史背景下看,多数学说都存在一定的合理成分。但应该说,强调货币的存在是经济生活发展的必然,是通向认识本质的正确思路。马克思从辩证唯物主义和历史唯物主义的观点出发,采用历史和逻辑相统一的方法观察问题,科学地揭示了货币的起源与本质,破解了货币之谜。

(三)马克思货币起源说

马克思认为,货币是交换发展和与之伴随的价值形态发展的必然产物。从历史角度看,交换发展的过程可以浓缩为价值形态的演化过程。在商品交换中要实现等价交换,就必须衡量商品的价值量。通常是用一种商品价值来表现另一种商品的价值,这就是价值表现形式,简称价值形式。价值形式经历了从“简单的价值形式—扩大的价值形式—一般价值形式—货币价值形式”这样一个历史沿革。

1. 简单的偶然的价值形式

在原始社会后期,随着社会生产力的发展,剩余产品开始出现。各部落生产的产品除了满足自身需求外,还把多余的产品拿去交换。这种交换带有一定的偶然性。但是在这种偶然的交换中,一种商品的价值有了外在的表现形式,即一种商品的价值简单地、偶然地表现在另一种商品上,这种形式就是简单的偶然的价值形式。例如:

$$1 \text{ 只绵羊} = 2 \text{ 把石斧}$$

在这个简单的等式中,一只绵羊的价值通过石斧表现出来,绵羊处于相对价值形式地位,而石斧处于等价形式地位,称为等价物。处于相对价值形式的商品价值量通过和等价物交换所形成的量的比例表现出来,即 1 只绵羊 = 2 把石斧。其中,处于相对价值形式的绵羊是作为使用价值存在的,处于等价形式的石斧则是作为价值体存在的,

代表价值。因此,处于等价形式的等价物本身成为了社会财物的象征,谁拥有它,谁就拥有社会财富。

但是在这种价值形式下,商品价值的表现是不完善、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,商品交换也不再是偶然的了,商品交换的种类和范围都有了进一步的扩大,价值表现形式也就由简单的偶然的价值形式过渡到扩大的价值形式。

2. 扩大的价值形式

在第一次社会大分工后,畜牧业从农业中分离出来,交换逐渐变得频繁。某种商品经常可以和其他许多商品相交换,形成了扩大的价值形式。在这种价值形式下,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商品上,进入交换的商品都可以作为表现其他商品价值的等价物。例如:

$$1 \text{ 只绵羊} = \left\{ \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} \\ \text{或 } 10 \text{ 斤茶叶} \\ \text{或 } 20 \text{ 斤米} \\ \text{或 } 15 \text{ 尺布} \\ \text{或 } 10 \text{ 捆烟叶} \\ \text{或其他商品} \end{array} \right.$$

在扩大的价值形式中,绵羊的价值真正表现为无差别的人类劳动的凝结。这种反映在交换过程中的价值比较正是人类社会无差别劳动的比较。这个价值形式说明,不是交换调节商品的价值量,而是商品价值量调节交换的比例。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,作为商品等价物的链条可以无限延伸;其次,商品价值还未能获得共同的、统一的表现形式;再次,处于等价物地位的不同商品之间是相互排斥的,实际交换过程可能十分复杂。

3. 一般价值形式

在第二次社会大分工,即手工业从农业中分离出来之前,人们对商品交换的依赖性增强,逐渐形成共识,选择一种普遍的大家都乐意接受的商品作为等价物,然后再去交换自己需要的商品。这样,某种商品就从其他商品中分离出来,成为表现其他商品价值的一般等价物。例如:

$$\left. \begin{array}{l} 10 \text{ 斤茶叶} \\ \text{或 } 20 \text{ 斤米} \\ \text{或 } 15 \text{ 尺布} \\ \text{或 } 10 \text{ 捆烟叶} \\ \text{或其他商品} \end{array} \right\} = 1 \text{ 只绵羊}$$

在上式中,10斤茶叶、20斤米、15尺布、10捆烟叶等商品的价值均通过同一种商品——绵羊表现出来,绵羊成为一般等价物。一般等价物具有特殊的地位,任何一种

商品只要和一般等价物交换成功,该商品的使用价值就转化成了价值,具体劳动转换为抽象劳动,私人劳动转换为社会劳动的一部分。一般等价物实际上就是货币的雏形,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。

4. 货币价值形式

在货币真正出现之前,一般等价物虽然已经成了商品交换的媒介,但在不同的地区和时期,人们选择的一般等价物并不相同。许多充当一般等价物的商品由于难以分割、价值不统一、不便于携带等自身难以解决的问题,使得交换和保存不便。随着经济的发展,在第二次社会大分工之后,人们发现在众多的商品中,易于分割、便于携带的贵金属黄金最适宜充当一般等价物。于是贵金属黄金从交替地充当一般等价物的商品中分离出来,经常地、固定地充当一般等价物。这样,货币就产生了。

可见,这一形式的出现正如马克思所论述的:货币是在交换过程中自发产生的,是商品经济内在矛盾发展的必然结果,是价值形式发展的必然产物,而不是人们发明、协商或法律规定的结果。货币的出现排除了物物交换的双重偶合的必要性,降低了交易成本,提高了经济效率;但又使商品经济的内在矛盾进一步发展,它使这种矛盾形式由使用价值和价值的矛盾转化为商品和货币的矛盾。商品内在矛盾能否解决,完全取决于商品能否转化为货币。

二、货币的本质

货币的本质究竟应该怎么理解?自货币产生以来人们对它的探索就从来没有中断过。在西方,早期影响较大的有两种学说,即货币金属说和货币名目说。货币金属说认为货币是唯一的财富,货币即贵金属,贵金属即货币,也就是货币 = 贵金属 = 财富。而货币名目说则认为货币不是财富,只是观念的价值符号,是一个票券,即货币 = 价值符号 \neq 财富。

马克思的劳动价值说通过分析商品,科学地分析了货币的本质,揭示了货币与其他商品一样,是人类劳动的产物,是价值和使用价值的统一体;但货币与其他商品又是对立的,是一种特殊的商品。因此,货币是固定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,货币是商品。这是指货币与其他普通商品之间存在着共性,是从众多商品中分离出来的一种特殊商品。它们之间存在着共同的特性:(1)货币与普通商品都是用于交换的人类劳动产品,都是价值的凝结体,没有价值的商品不可能衡量其他商品的价值。(2)它们都具备使用价值,如果没有使用价值,也就根本不为人们所需要。像历史上充当过货币的贝壳、布帛、米粟、农具、皮革、铜、银、金等,都是人类劳动创造的具有一定使用价值的商品。

其次,货币是一般等价物(universal equivalent)。即货币在商品世界里可以是与所有商品处于等价地位的事物。作为一般等价物,它具有商品的共性,但货币不是一般

的商品,是从其他商品中分离出来固定充当一般等价物的特殊商品。其特殊性体现在两个方面:其一,货币是表现一切商品的价值的具体物。在这里,货币成为核算社会必要劳动的工具。一种商品只要能够通过交换得到货币,那么它的价值就能够得到体现。其二,货币具有同所有商品直接交换的能力。货币是人们普遍接受的固定充当一般等价物的商品,只要拥有货币,就代表拥有了一定的社会财富,它可以同所有商品进行交换取得使用价值。而普通商品则不能,普通商品在商品交换中仅仅是提供满足人们需要的使用价值,与其他所有商品直接进行交换却不被人们认可。

最后,货币体现了一定的社会生产关系。货币是商品经济发展的产物,也是社会关系发展的产物。由于社会分工的出现,人们之间不可避免地会产生更多的联系,交换越来越频繁,这就必然要求有第三种商品出现使交换变得更加方便,正像马克思所说的“问题和解决问题的手段同时产生”。而货币就是这种商品交换的媒介和手段。货币作为一般等价物体现了商品生产者之间的交换关系,即不同商品生产者分别占有一定的商品,并通过交换来实现相互之间的社会联系,即社会经济关系。值得注意的是:从货币的社会属性来看,货币是没有阶级性的。货币之所以会成为不同剥削社会制度中统治阶级的工具,并不是货币的本质属性,而是由社会制度决定的。

“货币是固定充当一般等价物的特殊商品”,这是马克思从考察价值形式发展所得出的基本结论,深刻揭示了货币和商品世界的对应关系。但货币毕竟是不发展的,而且这种发展目前还在继续。尤其是在不兑现的信用货币制度下,不断变化的只是货币的外在形式,并不改变货币与商品之间的对立均衡关系。

第二节 货币的职能

货币的职能即货币本身所具有的功能,它是货币本质的具体体现,是商品交换所赋予的,也是人们运用货币的依据。随着商品经济和货币的发展,货币的职能也在不断发展,货币最先执行价值尺度和流通手段的职能,并在此基础上延伸出其他职能。

一、价值尺度

在现代经济生活中,作为交易的对象都具有以一定货币金额表示的价格。马克思把赋予交易对象以价格形态的货币职能定义为价值尺度。这是货币最重要、最基本的职能。它在交换过程中可以是观念的,而无须是现实的。各种货币符号如“¥”(人民币元)、“£”(英镑)、“\$”(美元)等就是这一特点的具体体现。同时执行价值尺度的货币本身必须具有价值。它用来衡量相对价值量上商品的价值大小,通过商品与货币的对等关系,使商品生产者的私人劳动转化为社会劳动。

它同时派生了两个职能:价格和价格标准。价格是商品价值的货币表现,而价格标准则是国家通过法律规定含有一定的金属质量的货币单位及其等分划分。价格标

准最初是以金属质量单位的名称命名的,如中国古代的“两”。在纸币制度下,它由规定的购买力表示,反映了货币之间的关系。价值尺度和价格标准是两个完全不同的概念,它们的区别主要有以下三个方面:第一,货币作为价值尺度是代表一定量的社会劳动,反映商品价值和货币价值之间的对等关系;而货币作为价格标准则是表示货币商品本身的质量,用于反映货币与货币之间的关系,并以此来衡量不同商品的不同价值量。第二,货币发挥价值尺度职能是自发的、客观的;而价格标准是人为的,是由国家法律规定的。第三,货币作为价值尺度,它的价值随着社会劳动生产率的变动而变动;而价格标准反映的是货币单位本身的质量,与社会劳动生产率的变动无关。另外,我们还应当看到,货币价值尺度和价格标准这两者之间还是有密切联系的。货币的价值尺度职能通过价格标准来实现,价格标准服务于价值尺度职能。

货币执行价值尺度职能,简化了价值的比较,便于簿记。设市场上有 n 种商品,在物物交易的经济中所需要交换的比率数为 $C_n^2 = \frac{n(n-1)}{2}$ 。如果只用一种作为价值尺度,需要计算的比率数只需 $n-1$ 。也就是说,只有当 $n=2$,也就是经济中只有两种商品时,两者才相等; n 越大,两者之间的差距就越大。

举例来说,假如市场上有 4 种商品,用商品形式进行价值比较,至少需要罗列 6 种价格。如果有 100 种商品就有 4 950 种价格。市场上的商品种类更多时,就必须列出更多的价格才能在不同商品之间进行价格比较,试想到一家拥有近万种商品的超级市场买东西将会是何等困难。而用货币作为唯一的计价单位时,问题就简单多了,每一种商品都用同一种货币单位来标价,因此,市场上如果有 n 种商品,只需要有 $n-1$ 个交换比率就可以了,极大地方便了交换过程。

二、流通手段

货币的流通手段职能是指货币充当商品交换的媒介时所发挥的职能。货币在执行流通手段职能时,必须是现实的货币而不能是观念上的货币,原因在于商品生产者交换的目的就是为了将自己的商品换成货币,使私人劳动转化为社会劳动。货币在执行流通手段时可以是不足值的,因为人们关心的只是货币的购买力如何,并不关心货币本身有无价值。从这个角度来看,现实流通中的货币是可以由不足值的铸币和仅是货币符号的纸币来替代的。

货币发挥流通手段的职能解决了物物交换过程中必须满足需要的双重巧合的局限性,克服了交换双方在需求、时间和空间上的一致性的矛盾,扩大了商品交换的品种、数量和地域范围,促进了商品交换和商品生产的发展。但另一方面,也使商品经济的内在矛盾更加复杂。由于货币发挥流通手段职能时把商品交换分为卖和买两个独立的过程,即 $W \rightarrow G \rightarrow W$,这就孕育了危机的可能性。在一地卖出商品的人未必马上想买入商品,也可能到另一地去购买,这就使得一部分人不能卖出商品,造成买

卖的脱节。当买入小于卖出时,必然会造成商品积压,严重时可导致过剩危机;当买入大于卖出时,则容易形成通货膨胀。

货币作为商品交换的媒介,它的运动形式是不断地离开它的起点,从一个商品所有者手中转到另一个商品所有者手中。货币流通是由商品流通引起的,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。一定时期所需要的货币流通量取决于商品的价格、商品流通量和货币流通速度,这就是货币流通规律。这一规律是不以人的意志为转移的,凡是有商品货币交换的地方,这一规律就发生作用。

三、贮藏手段

货币的贮藏手段职能是指货币退出流通领域,作为独立的价值形态和社会财富的一般代表被保存起来时执行的职能。人们之所以会选择货币作为贮藏手段,主要是因为货币流动性好,交易成本低。作为贮藏手段的货币必须具有价值,而且是现实的货币。执行贮藏手段的货币主要是金属货币,人们积累和储存价值的古典形态即贮藏金银。纸币本身是没有价值的,它不能执行贮藏手段职能。但是随着现代货币流通的发展,人们除了以贮藏金银保存财富之外,更多的选择是在银行存款和储蓄的方式,当然也有的是直接储存纸币。银行存款、储蓄和纸币本身都不是社会财富,但是持有者可以将其作为储存购买力的一种手段,以便随时将其转换为现实的商品。

货币作为贮藏手段职能具有自发地调节市场货币流通量的特殊作用。当市场上流通的货币量过多时,多余的金属货币便会自动退出流通而形成贮藏。当市场货币量不足时,货币又会从贮藏进入流通,使流通过程中的货币量与商品流通的客观需要量相适应,从而使贮藏成为蓄水池,自发地调节市场货币流通量。

四、支付手段

货币的支付手段职能是指货币作为独立的价值形式进行单方面运动时执行的职能。由于商品经济中存在着赊销、赊购活动,使得商品买卖和货币支付在时间上相分离,这时货币已经不是流通过程的媒介,而是补充交换的一个独立的环节。到约定日期清偿债务时,货币便具有了支付手段的职能。随着商品交换和信用经济的发展,货币执行支付手段的职能日益普遍,如用于支付地租、租金、工资、缴纳赋税等。

在货币执行流通手段时,商品交换要求一手交钱、一手交货;而作为支付手段,其特点在于货币让渡与商品让渡在时间上相分离,货币成了商品价值独立的体化物。

货币的支付手段职能产生于赊买、赊卖的商品交换中,是与商业信用联系在一起的。在经济的高涨期,当商品生产者不能如期清偿债务而导致连锁拖欠的支付链条断裂时,还可能引发支付危机和信用危机。

在商品经济发达的现代,由于商业信用的普遍性,使得货币作为支付手段职能的作用日益显著。作为支付手段的货币,其作用主要表现在两个方面:一是扩大了商品