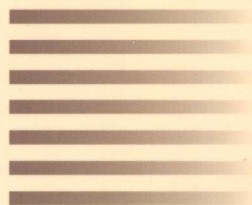


21 世纪高等教育经济贸易专业系列精品教材

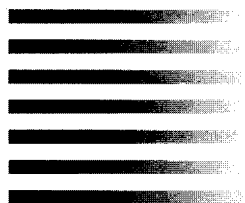


货币银行学

李双伟 宋建鹏 主编

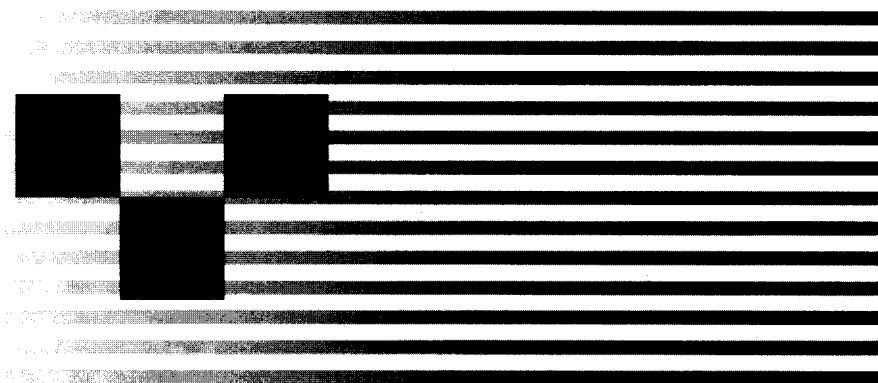
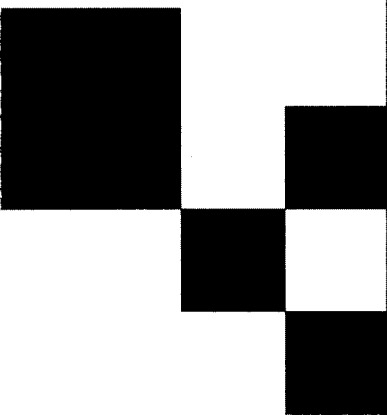
西北农林科技大学出版社

 21世纪高等教育经济贸易专业系列精品教材



货币银行学

李双伟 宋建鹏 主编



西北农林科技大学出版社

内 容 提 要

本书以货币运行及调控为主线,系统阐释了货币与货币制度、信用与利息、金融市场、商业银行、中央银行、其他金融机构、货币供求理论、通货膨胀和通货紧缩、货币政策、外汇与国际收支、金融创新与金融监管等内容。

本书可作为高等职业院校、高等专科学校、成人高等院校、本科院校举办的二级职业技术学院相关专业的教学用书,也可供五年制高职院校、中等职业学校学生及其他有关人员使用。

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/李双伟,宋建鹏主编. —杨凌:西北农林科技大学出版社,2007
ISBN 978-7-81092-375-0

I. 货… II. ①李… ②宋… III. 货币和银行经济学 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 121551 号

责任编辑 乔少婷

装帧设计 优艺视觉工作室—晓凡

出版发行 西北农林科技大学出版社
地 址 陕西杨凌杨武路 3 号
邮政编码 712100
开 本 787×1092 1/16
印 张 15
字 数 365 千字

经 销 新华书店
销售电话 029-88339520
印 刷 陕西晶新印务有限责任公司
版 次 2007 年 8 月第 1 版
印 次 2007 年 8 月第 1 次
定 价 25.80 元

本书如有缺页、倒页或脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

编写建议与投稿电话:010-84287266

版权所有 盗版必究

物 料 号 17021-1-1

前 言

货币银行学是经济类各专业的核心课程，更是金融专业的主干课程。货币银行学研究主题涉及货币与宏观经济关系，具体地说，它通过研究货币的相关理论及考察金融市场和金融机构的运行，来阐述金融的对象——货币、信用、金融市场和金融机构等金融领域的关键问题。

随着改革开放的日益深入和社会主义市场经济体系的日益完善，金融的地位也愈加重要。金融业为社会提供了大量就业机会，加速科技成果向现实生产力的转化，并推动经济全球一体化的发展。我国改革开放的总设计师邓小平同志曾经指出：“金融很重要，是现代经济的核心。金融搞好了，一着棋活，全盘皆活。”这句话深刻地反映了金融对经济的重要性。所以，金融知识是社会各专业人士应该掌握的知识。金融自由化、金融国际化等新的形势要求我们加强对金融学基本理论和实务的学习和研究。

本教材的教学对象是掌握一定经济学以及金融学基础理论知识的高等职业院校、高等专科学校、成人高等院校及本科院校举办的二级职业技术学院的学生，旨在培养符合新时代要求的实用型人才。本教材的教学目的是要求学生掌握货币、信用、金融市场和金融机构等方面的基本知识。除此之外，还要求学生能够运用所学理论知识分析解决金融领域的相关问题。

本教材重点突出，由浅入深，涵盖了货币银行学的基础理论。该书顺应了时代发展的要求，能够满足高职高专教育阶段的学生掌握基础金融知识的要求。本教材在系统地介绍货币银行学基础理论知识的同时，还注重对学生知识面的拓展。每章末均附有相关的阅读材料，以便学生加深对基本知识的认识 and 了解，并提高其解决实际问题的能力，为日后进一步学习、理论研究和实际工作奠定扎实的基础。

在编写过程中，我们参考了大量的货币银行学、金融学科方面的相关著作和其他资料，在此谨向有关作者表示诚挚的谢意。

由于编者水平有限，疏漏之处在所难免，恳请广大师生批评指正，以便日后充实与完善。

编 者

2007 年 6 月

目 录

CONTENTS

第一章 货币概述	1
第一节 货币的产生与形态变迁	1
第二节 货币的本质和职能	3
第三节 货币制度	7
本章小结	13
思考题	14
阅读材料	14
第二章 信用与利息	16
第一节 信用的产生与发展	16
第二节 信用工具	23
第三节 利息与利息率	28
本章小结	36
思考题	37
阅读材料	37
第三章 金融市场	39
第一节 金融市场概述	39
第二节 货币市场	47
第三节 资本市场	52
第四节 外汇与黄金市场	58
第五节 金融衍生工具市场	64
本章小结	70
思考题	70
阅读材料	71
第四章 商业银行	73
第一节 商业银行的形成和发展	73
第二节 商业银行的性质、职能和组织结构	75
第三节 商业银行的业务	80
第四节 商业银行的信用创造	95
第五节 商业银行的经营与管理	98
本章小结	105

思考题·····	106
阅读材料·····	107
第五章 中央银行 ·····	108
第一节 中央银行的产生与发展·····	108
第二节 中央银行的性质、职能和结构·····	111
第三节 中央银行的业务·····	118
第四节 中央银行的支付清算·····	122
本章小结·····	125
思考题·····	125
阅读材料·····	126
第六章 其他金融机构 ·····	127
第一节 存款性金融机构·····	127
第二节 非存款性金融机构·····	128
第三节 政策性金融机构·····	132
本章小结·····	133
思考题·····	133
阅读材料·····	134
第七章 货币供求理论 ·····	135
第一节 货币需求·····	135
第二节 货币供给·····	142
第三节 货币均衡·····	146
本章小结·····	151
思考题·····	152
阅读材料·····	153
第八章 通货膨胀和通货紧缩 ·····	154
第一节 通货膨胀及其度量·····	154
第二节 通货膨胀的经济效应·····	159
第三节 通货膨胀的成因·····	162
第四节 通货膨胀的治理·····	167
第五节 通货紧缩·····	170
本章小结·····	174
思考题·····	175
阅读材料·····	175
第九章 货币政策 ·····	177
第一节 货币政策目标·····	177
第二节 货币政策工具·····	180
第三节 货币政策的传导机制和中介目标·····	186
第四节 货币政策的效应·····	191

本章小结·····	193
思考题·····	194
阅读材料·····	194
第十章 外汇与国际收支·····	196
第一节 外汇与汇率·····	196
第二节 汇率制度·····	205
第三节 国际收支·····	207
本章小结·····	214
思考题·····	215
阅读材料·····	215
第十一章 金融创新与金融监管·····	217
第一节 金融创新·····	217
第二节 金融监管·····	221
本章小结·····	229
思考题·····	230
阅读材料·····	230
参考文献·····	232

第一章

货币概述

第一节 货币的产生与形态变迁

一、货币的产生

原始社会末期，随着剩余产品的出现，人们开始把多余的商品用于交换以得到自己需要的商品。此时的交换是物与物的直接交换，并具有偶然性，即一种商品的价值偶然地表现在另一种商品上，这就是简单的或偶然的价值形式，如一把斧子 = 两只羊。

随着生产力的发展，劳动生产率提高，剩余产品开始增多，于是交换行为变成经常性的，交换产品的数量和品种也不断增多。简单的或偶然的价值形式逐步过渡到扩大的价值形式。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。其等式为：

$$1 \text{ 只绵羊} \left\{ \begin{array}{l} = 2 \text{ 把石斧} \\ = 5 \text{ 斤盐} \\ = 2 \text{ 克黄金} \\ = \text{其他一定量的商品} \end{array} \right.$$

但是随着生产力和商品交换的发展，简单的或偶然的价值形式和扩大的价值形式由于其过程复杂且效率低下，使得物与物的直接交换严重限制了交换的发展。因此人们在长期的交换中逐渐找到了一种可以被广泛接受的特殊商品来充当商品交换的中介，这就是一般价值形式。在这种形式中，一切商品的价值都在某一种商品上得到表现，这种商品被称为一般等价物，但充当一般等价物的商品可能不固定。其等式为：

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} = \\ 5 \text{ 斤盐} = \\ 2 \text{ 克黄金} = \\ \text{其他一定量的商品} = \end{array} \right\} 1 \text{ 只绵羊}$$

由于最初的一般等价物并不固定，所以不同地区之间商品的交换就受到限制。这就要求一般等价物能固定在某一种商品上，这种固定的一般等价物就是货币。其等式为：

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} = \\ 5 \text{ 斤盐} = \\ 1 \text{ 只绵羊} = \\ \text{其他一定量的商品} = \end{array} \right\} 2 \text{ 克黄金}$$

随着历史的发展一般等价物最终固定在贵金属上,这绝不是偶然的。“金银天然不是货币,但货币天然金银”。贵金属因其自身的属性而被选择成为固定的一般等价物参与商品之间的流通:贵金属一方面本身有较高的价值;另一方面性质稳定,易于分割,体积较小。货币的这些特点都大大方便了交换活动,解决了物物直接交换中的困难,促进了商品经济的发展。

二、货币形态的变迁

货币作为固定的一般等价物充当物物交换的中介,这一本质特征在任何历史时期都不会发生变化,但是在不同的历史时期却有不同货币存在形态。货币形态的发展是随着商品经济的发展而发展的,在不同的生产力水平下存在不同的货币形态。总体来看,货币形态依次经历了实物货币、金属货币、纸币、存款货币和电子货币五个发展阶段。

(一) 实物货币

实物货币也称为商品货币,是指充当一般等价物的自然商品。在新石器时代晚期我国开始出现牲畜、龟、贝、农具等实物货币。夏商周时期是中国实物货币发展的鼎盛期,同时也是衰落期,这时期的实物货币主要是由布帛、天然贝等来充当。我国汉字中许多与财富有关的字,如货、贫、贸等都以贝作为偏旁,可以看出我国曾经以贝壳作为货币。

在世界各国的经济发展过程中,除了贝壳外,牛、羊、皮、帛、粮食、玉等商品都充当过货币。实物货币不仅是货币,而且还是一种商品,不仅可以参与交换,而且还可以直接消费。但是实物货币并不是一种理想的货币形态:它们或体积笨重,不便携带;或质地不均,难以分割;或容易腐烂,不易储存;或大小不一,难以比较。随着商品交换和贸易的发展,大宗交易日益普遍,实物货币必然被金属货币所替代,逐渐退出货币历史舞台。

(二) 金属货币

马克思说过“金银天然不是货币,但货币天然金银”的至理名言。这句话充分说明了金银等贵金属是人们在长期的实践中选择的一种理想的货币材料。以金、银、铜、铁等金属作为材料的货币就是金属货币。金属能成为货币,是因为金属特别是贵金属具有价值含量高且稳定,易于计量,便于储藏和携带等优点。把金属铸成一定的形状并由国家印记证明其重量和成色的金属货币就是铸币,如刀币、铲形币等。

金属货币代替实物货币方便了商品的交换,促进了商品经济的发展。但是金属货币也存在缺陷:如携带大量铸币比较沉重,也不安全;铸币在流通中会不断磨损使其实际价值与名义价值不符。而且随着商品经济的不断发展,交换中需要的货币量也就不断增大,但是一国的金属资源特别是贵金属毕竟是有限的,金属货币的供给并不能满足交换的需要。金属货币供给与需求之间的矛盾开始阻碍商品经济的进一步发展,所以金属货币逐渐被纸币取代。

(三) 纸币

纸币是国家强制发行的价值符号。一国纸币的发行权通常属于政府或政府授权的金融机构。纸币作为一种符号本身并没有价值,只是由一国法律赋予其法偿性的地位并参与商品的流通。公元10世纪,我国北宋时期出现的“交子”是世界上最早使用的纸币。

纸币分为兑现纸币和不兑现纸币。兑现纸币是持有人可以随时向发行纸币的银行或政府将纸币兑换成铸币或金银条块的纸币,如早期的银行券。不兑现的纸币即不能兑换成铸币或

金银条块的纸币,如我们现在使用的纸币。

纸币没有价值,所以纸币的发行必须要和社会所需的货币量相符,否则就会有发生通货膨胀,出现物价上涨、货币贬值等现象,破坏社会生产。

(四) 存款货币

存款货币是指能够发挥货币作用的银行存款,主要是指能通过签发支票办理转账结算的活期存款。存款货币是随着信用制度的发展而产生的。人们先把一部分款项存入银行,设立活期存款账户,客户根据存款余额签发支票,凭支票进行转账结算或提取现金。活期存款没有期限规定,可以随时开出支票在市场上转移或流通,充当交易媒介或支付工具。存款货币以在银行的活期存款为基础,以支票为媒介参与商品的流通和债务的偿还。若签发的支票被存款人用来提取现金,它就被当作普通的记账凭证,并执行货币的全部职能;若签发的支票被用来偿还债务或支付货款,它就成了现实的信用流通工具并执行货币的部分职能。

(五) 电子货币

随着网络技术的现代化,越来越多的商品交易是通过网络来实现的。电子货币就是在通过网络进行商品交易和债务偿还时所使用的支付手段。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,该数据本身即可称作电子货币。大多数电子货币是以既有的实体货币(现金或存款)为基础存在的且两者之间能以1:1比率交换。电子货币通常表现为数据信息但是它不能脱离现金或存款。总之,电子货币是以现金或存款为基础,通过电子化方法实现其职能的。

在日常生活中,ATM转账结算、银行POS机的信用卡结算以及通过Internet的银行转账都属于使用电子货币为支付手段的结算方式。此外还有电信部门发行的普通电话卡、IC电话卡;IT企业发行的上网卡;商业零售企业发行的各类消费卡;部分企业单位发行的内部消费IC卡和学校里的校园IC卡都是电子货币的表现形式。电子货币是信用货币的延伸,是信用货币发展到信息时代的产物。电子货币相对其他货币形态要安全保密、运用更加广泛、方便,适应了现代经济的发展规模和速度;此外,电子货币的广泛运用还节省了大量现金的流通,加快了资金的周转速度,促进了国民经济的发展,也影响了整个金融体系的经营、管理和金融产业的格局。

第二节 货币的本质和职能

一、货币的本质

所谓本质是指事物的根本属性,是事物形式在不断变化过程中其内在不变的东西。货币经历了实物货币、金属货币和信用货币等多种形式,那么其中不变的根本属性是什么呢?货币的本质究竟怎么理解?

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。货币金属论者从货币的价值尺度、储藏手段和世界货币的职能出发,认为货币与贵金属等同,货币必须具有金属内容和实质价值,货币的价值取决于贵金属的价值。货币名目论者从货币的流通手段、支

付手段等职能出发,否定货币的实质价值,认为货币只是一种符号,一种名目上的存在。目前在西方货币学说中,占统治地位的是货币名目论。美国著名经济学家米什金将货币定义为:“货币或货币供给是任何在商品或劳务的支付或在偿还债务时被普遍接受的东西。”

我们应从货币起源和逻辑分析层面来把握货币的本质。马克思从考察价值形式发展得出的基本结论是:“货币是固定充当一般等价物的特殊商品。”这深刻揭示了货币和商品的对应关系:一方面货币可以表现其他一切商品的价值;另一方面,货币可以直接同其他一切商品相交换。货币作为交换的媒介反映了生产者之间的交换关系,体现了不同商品所有者之间的生产关系。

(一) 货币是固定充当一般等价物的商品

1. 货币是商品

从“货币是固定充当一般等价物的特殊商品”可以了解到货币首先是一种商品,它具有一般商品的共性。商品是用于交换的劳动产品,货币作为一种商品同样具有这一特性。货币和商品一样也具有使用价值和价值。货币的使用价值是指由货币商品自身的自然属性所决定的物的有用性,可满足人们某方面的需要,是构成社会财富的物质内容;而价值是指货币商品所凝结的一般抽象劳动,具有社会属性。正是由于货币也是商品,具有价值,所以货币才有了与其他商品相交换的基础。

2. 货币是特殊商品

货币与其他商品不同的地方是货币能够固定地充当一般等价物,而其他商品不能。货币作为人类劳动的产品,本身就体现着社会劳动,是价值的一般代表。货币就是人们在长期交换中逐渐找到的一种可以被广泛接受的特殊商品。在货币价值形式中,一种商品的价值是通过商品和货币的交换而表现出来的。

总之,货币具有双重价值,一方面货币本身作为商品以其自然属性满足人们的需求即使用价值;另一方面,货币作为社会财富的代表,它可以直接同一切商品相交换即货币是固定的一般等价物。

(二) 货币体现了一定的社会生产关系

在交换中,货币反映了不同商品生产者之间特定的经济关系。商品生产者相互交换商品,实际上是相互交换各自的劳动,在交换的过程中体现为不同商品的所有者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。

在历史的不同发展阶段,不同的生产力水平下,货币反映的社会生产关系也不同。在奴隶社会中,奴隶主掌握着大量的货币,用来购买奴隶,货币反映了奴隶主对奴隶的剥削关系;在封建社会里,地主以货币地租的形式剥削农民,货币体现着封建地主对农民的剥削关系;在资本主义社会,资本家凭借对生产资料 and 产品的占有,掌握了大量的货币并用于购买劳动力,无偿占有工人创造的剩余价值,货币反映了资本家对工人的剥削关系。在这里,货币在不同的社会制度中作为统治阶级的工具是由一定的社会制度决定的,而不是货币本身属性的表现,因为货币是没有阶级性的,也不是阶级和剥削产生的根源。

二、货币的职能

货币的职能是指货币本身所具有的功能,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发展。马克思从历史和逻辑统一的角度,把货币的职能分为价值尺度、流通手段、贮藏手段和支付手段四个职能。在货币的四个职能中,价值尺度和流通手段是基本职能,贮藏手段和支付手段是在这两个基本职能的基础之上派生而来的。对此,马克思曾经说过:“价值尺度和流通手段的统一是货币。”

(一) 价值尺度

商品的价值是由凝结在商品上无差别的人类劳动决定的,货币出现后,商品的价值就通过货币来表现。这就是说,人们在经济社会中用货币来对各种各样的商品和劳务进行记值。货币在表现和衡量商品价值时就执行了价值尺度的职能,而货币之所以能衡量其他商品的价值,是因为货币也是商品,具有价值。

货币在执行价值尺度职能时只需要观念货币如商品标价,并不需要现实的货币。因为货币在执行价值尺度时,商品处于待售阶段,还没有开始商品的流通,此时在评价一商品的价值时,一方面只是想象中或观念上的商品价值与一定的货币的价值相比较;另一方面,此时商品还没有与现实的货币发生交换,故只需观念上的货币即可。如一台电视的价格为2000元,只需要把标有价格的标签放在商品旁边,并不需要把真实的2000元现金放在商品旁边。

货币的价值尺度职能是通过商品的价值来实现的。商品价值用一定量货币表现出来,就是商品的价格。价格是价值的货币表现。各种商品的价值大小不同,用货币表现的价格也不同。这样,人们不但可以比较不同商品之间的价格,而且可以比较同一商品在不同商店里的价格,从而决定购买哪个商品。

货币在执行价值尺度的职能时要依靠价格标准来发挥作用,没有价格标准就不能准确地表现商品的价值。商品的价值是用一定量的货币表现出来的。为了比较不同商品的价值,就需要规定一个货币计量单位即价格标准,如英国的“磅”。

但是价格标准和价值尺度是两个不同的概念。价值尺度是货币的一个独立职能,货币作为价值尺度代表的是凝结在商品上无差别的人类劳动,货币的这一基本职能是在商品交换中自发形成的;货币作为价格标准只是代表了一定的计量单位,并不是货币的一个独立职能,而是人们主观赋予并由国家法律明文规定的。货币作为价值尺度,它的价值是随着劳动生产率的变动而变动的;而价格标准是一定的货币单位,与劳动生产率没有必然的联系。

(二) 流通手段

货币在商品交换过程中起到的媒介作用就是流通手段职能的表现。最初的交换限于物与物的直接交换,买和卖同时发生。但在货币出现后,货币成为了商品交换的中介,此时要完成商品的交换,必须先用一种商品换到货币,再用货币换到需要的商品,这就把在直接交换中统一的买卖行为割裂为了两个独立的过程,即必须先卖再买,才能得到需要的商品。买卖完成后,商品也就顺利完成了交换,货币也从一方流到了另一方,可见货币的流通是由商品的流通引起的并为商品流通服务的。货币的流通和商品的流通相辅相成、紧密相连,商品流通决定货币流通,货币流通反作用于商品流通。调节好货币流通的规模使之与商品流通的发展相适应就能进一步促进商品流通和经济的发展水平。

流通手段和价值尺度是密切联系的,价值尺度是流通手段的前提,流通手段是价值尺度的发展。作为价值尺度的货币是观念和想象的货币,而作为流通手段的货币必须是现实而非

观念中的货币。因为在买和卖两个独立的过程中，都需要商品真正转化为货币，货币也需要真正转化为商品，即一手交钱、一手交货才能完成商品的交换。但此时的货币既可以是货币商品实体，也可以是不足值货币或没有价值的纸币，因为商品所有者卖出商品的目的并不是获得货币，而是想用换回的货币得到另一商品，至于货币是否为足值货币并不是买卖双方关心的。

（三）贮藏手段

在买卖链条中，如果只卖不买，货币就会暂时退出流通领域而处于静止状态，这部分贮藏起来的货币就执行了货币的贮藏手段的职能。货币的贮藏手段职能是在货币的价值尺度和流通手段职能的基础上产生的。

执行贮藏手段职能的货币，与执行价值尺度和流通手段职能的货币是不同的。执行价值尺度职能的货币是观念上和想象的；执行流通手段的货币必须是现实的货币，并且可以是作为价值符号的纸币；但在执行货币的贮藏手段职能时必须要求货币为足值的货币或是作为货币材料的贵金属，不足值的货币和作为符号存在的纸币是不能执行该职能的。

在足值金属货币制度下，货币贮藏就好像一个蓄水池调节流通中的货币量。如果流通中的货币量过多，会有一部分货币退出流通领域形成贮藏；如果流通中的货币量不足，则又会有一部分贮藏的货币重新回到流通领域。正是有了贮藏货币的蓄水池作用，流通中的货币量才能与商品流通相适应。因此，在足值金属货币制度下是不会发生通货膨胀的。需要特别注意的是，货币的贮藏手段是以金属货币为前提的，即只有在金属货币流通的条件下，货币才能自发地进出流通领域，发挥蓄水池的作用。

当今世界各国已经废除了金属货币，采用的都是信用货币制度，即用纸币代替金属货币。在纸币流通的条件下，由于纸币只是价值符号，本身没有任何的价值，纸币的贮藏没有任何的调节作用，所以通货膨胀的现象屡见不鲜。此时的信用货币就不再是贮藏货币，执行价值贮藏手段的往往是具有变现能力的资产如珠宝、首饰等贵金属。所以在当今的信用货币制度下，虽然黄金已经逐渐非货币化，但各国政府仍然将黄金作为贮藏的对象。

在理解货币的贮藏手段时，必须要把贮藏和储蓄两个概念区别开来。储蓄通常是指人们把暂时不用的货币存入银行。而贮藏手段作为货币的一种职能，是指在一定条件下货币退出流通领域，不再作为流通手段而存在。把一定量的货币存入银行，是因这部分货币暂时不用，而把它当作财富贮存起来，但是这部分货币被放入银行后，银行自身除为应付日常提现而保留银行存款总额的一定比例外，其余部分被银行以各种放款的形式贷出去了，它实际上仍然处于流通领域，因此，把货币储蓄起来并不是在执行贮藏手段的职能。由此可见，货币是否执行贮藏手段的职能，关键在于它是否从流通中退出并暂时静止下来。

（四）支付手段

在货币执行流通手段时要求一手交钱、一手交货。但现代经济作为信用经济，已经很少出现一手交钱、一手交货的现象。当货币作为独立的价值形式进行单方面的运动，如偿还债务、缴纳税款、支付工资等时，货币就执行了支付手段的职能。支付手段的产生源于商业信用，最初主要是为了赊账进行商品交易。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不足或多余，为了使生产得以顺利的进行，商品赊销、延期付款等信用方式也就

相应而生。买者凭借契约或自身的信用赊购商品成为了债务人，卖者则成为了债权人。到约定日期，当赊购者偿还欠款时，货币就执行了支付手段的职能。因此，货币的支付手段是与商业信用联系在一起的，即商业信用是货币支付手段产生的前提。这时货币作为交换价值而独立存在，没有伴随着商品的运动而运动，而是进行了单方面的价值转移。

发挥支付手段职能的货币同发挥流通手段职能的货币一样，都是处于流通过程的现实的货币。但货币的支付手段与其流通手段相比还是有其独特的特点的：

1. 货币进行了单方面的价值转移

货币在执行支付手段的职能时，货币作为交换价值独立存在，没有与等价的商品同时出现在交换过程中，即货币没有伴随着商品的运动而运动，而是进行了单方面的价值转移。

2. 反映了债权债务关系

在货币执行流通手段的职能时，货币的运动反映了交换双方的买卖关系；而作为支付手段的货币，不但反映了交换双方之间的买卖关系，而且反映了他们之间的债权债务关系，即一定的信用关系。

3. 可利用赊购提前进行生产

货币在执行流通手段时，要求一手交钱、一手交货。所以，商品生产者只能先取得一定的货币，才能购买原材料继续进行生产，企业的活动受到了很大的限制，即必须要保证有充足的现金资产。而货币的支付手段可使企业利用赊购的方式得到原材料进行生产，待售出商品获得收入时再偿还原材料费用。可见，货币的支付手段克服了钱货必须马上两清的局限性，推动了商品生产的发展。

4. 可以节约现金的使用

当货币执行支付手段职能时，因为以赊销方式出卖的那部分商品，不需要立即付出现金，因此，可以节约当时对货币的需求量；另一方面，尽管债务到期需要用货币偿还，但是由于部分债权、债务之间可以相互抵消，也可以减少对货币的需求。

随着商品生产的发展，货币的支付手段已经超出了商品流通领域，发展成了一些新形式。在国家财政和银行信用领域，财政的收入和支出，银行的吸收存款和发放贷款，都是货币作为价值的独立存在形态而进行运动，都是货币的支付手段在起作用。总之，凡是存在价值独立的转移就可视为货币的支付手段，如工资、佣金、地租、房租等。

货币作为支付手段打破了钱货必须立即两清的局限，极大地促进了商品的交换。但货币的支付手段是和信用紧密相连的，现在商业信用、银行信用等信用形式迅速发展，商品生产者之间的债权债务关系变的越来越复杂。在债权债务的链条上，总会有违约现象的出现。一旦一部分生产者由于种种原因无法偿还债务，整个债务链条就会发生连锁反应，引起经济的动荡，给商品的生产和流通带来严重的后果。

第三节 货币制度

货币制度是一个国家对货币的有关要素、货币流通的组织与管理等方面以法律形式或国际协议形式加以规定所形成的制度，简称币制。建立货币制度的目的是保证货币和货币流通的稳定，使之能够正常地发挥各种职能。货币制度是随着货币的产生而产生的，是商品经济

发展到一定阶段的产物，并且随着商品经济的发展仍在不断地演变。

一、货币制度的基本内容

货币制度的基本内容包括货币金属与货币单位，货币的铸造、发行和流通，货币发行准备制度。

（一）货币金属与货币单位

1. 货币金属的确定

确定货币金属，就是确定一国本位币的币材。本位币是一国货币制度规定的标准货币，具有强制性、最后支付手段等特点。

确定货币金属是建立货币制度的基础。确定不同的货币材料就构成不同的货币本位，确定用黄金充当货币材料就构成金本位，用白银充当货币材料就构成银本位。确立以哪一种物质作为币材，是一国建立货币制度的首要步骤。究竟选择哪一种币材，虽然是由国家确定，但是这种选择受到客观经济条件的制约，实际上国家只是对已经形成的客观现实从法律上加以肯定。国家不能随心所欲任意指定某种物品作为货币材料。不同的货币金属形成不同的货币本位制度，根据币材的不同，历史上出现过银本位制、金本位制等。

随着经济的发展，货币金属由贱金属向较贵金属和贵金属渐进。到了19世纪，体积小、价值大的贵金属——黄金占据了统治地位，确立了黄金货币金属的地位。

2. 货币单位的确定

货币金属确定后就要确定货币单位，它包括两方面的内容：一是规定货币单位的名称；二是规定货币的值。对于货币单位的名称，通常是采用各国法律规定的名称，一般情况下都以习惯形成的名称为基础。在国际上，通常使用该国货币的名称作为一国货币单位的名称，如美元、英镑、日元等。我国货币的名称为人民币。

在金属货币条件下，货币的值就是每一货币单位所包含的货币金属重量和成色。如美国的货币美元，根据1934年1月的法令规定，1美元含纯金0.888671克；英国的货币英镑，1816年5月实行的《金币本位法案》规定，1英镑含成色为11/12的黄金7.97克。中国1914年北洋政府的《国币条例》中规定：货币单位为圆，每圆含纯银23.977克。有了货币单位就有了统一的价格标准，这为货币执行价值尺度的职能奠定了基础。

现在世界范围内流通的都是信用货币，货币单位的值与本国货币和外国货币的比价有直接关系。

（二）货币的铸造、发行和流通

1. 货币的铸造

金属货币的铸造包括本位币和辅币的铸造。本位币也称主币，是按照国家规定的货币单位所铸成的铸币；本位币是足值货币，其面值与实际金属的价值是一致的。本位币可以自由铸造、自由熔化。自由铸造指公民有权依法把规定的金属币材送到国家造币厂铸成金属货币；自由熔化指公民有权把铸币熔化为金属。

辅币是本位币以下的小额通货，其面值大多为本位币的1/10或1/100，供日常零星交易与找零使用。如美元的辅币为美分，1美元=100美分；英镑的辅币是便士，1英镑=100

新便士。辅币多由贱金属（如铜、镍）铸造成，其名义价值要高于实际价值，是不足值货币。因此一般国家政府规定：辅币不能自由铸造，只能由国家铸造；辅币与主币之间的兑换比率是通过法律形式固定下来的。

2. 无限法偿和有限法偿

无限法偿是指具有无限的支付能力，即法律上赋予它流通的权利。国家规定本位币具有无限法偿能力，任何人不得拒绝接受。国家规定辅币具有有限法偿能力，即在一定限额内，辅币可以与主币自由兑换。当每次支付超过一定的限额时，对方有权利拒绝接受。在金属货币流通中，一国法律之所以通常都规定辅币为有限法偿，是因为辅币是由贱金属铸造的，是不足值的铸币，然而法律又规定了辅币与主币之间固定的兑换比例，如果辅币也为无限法偿，人们都会用辅币去支付，造成主币从流通中消失。正是为了避免这种情况的发生，通常一国都规定辅币为有限法偿。在一次支付行为中，法律一般都规定了辅币支付的最高金额。在该最高金额范围内的辅币任何人不得拒收。

3. 磨损公差

在金属铸币流通制度下，铸币流通会有自然的磨损。不法之徒还会故意给金属削边、损坏。为了保证本位币的无限法偿能力，各国货币制度中通常都规定了每枚铸币的实际重量低于法定重量的最大限度即铸币的磨损公差。本位币规定有磨损公差的目的是为了保证本位币的名义价值和实际价值一致，防止磨损过大、实际价值减少的货币充斥流通领域。国家规定当本位币流通一段时间以后允许磨损的最大限度，超过这一限度，公民可以持币去向政府换取新的铸币。如英国在 1870 年规定：英镑标准重量 123.27447 格令，最轻重量不得低于 122.5 格令，其公差为 0.77447 格令，如果本位币重量低于 122.5 格令，可以申请政府兑换新的货币。

4. 信用货币的发行和流通

在金属货币制度下，流通中的货币除了铸币形式的主币及辅币外，还有银行券。银行券是一种最早由欧洲的银行发行的信用货币，它产生于货币的支付手段职能，是代替金币充当支付手段和流通手段的信用证券。在银行办理信贷业务时，既可以付现金也可以开出随时能兑现的银行券。到 20 世纪 20 年代末 30 年代初，世界主要国家已经把银行券完全变成不兑现的纸币了。

在不兑现的信用货币制度下，纸币是国家强制发行的货币符号。纸币产生于货币的流通手段职能。货币在执行流通手段职能时，只是交换的媒介而不是交换的目的，所以只需要有货币的象征和价值的符号就可以了，这就意味着纸币即货币符号可以代替货币进行流通。一国政府就根据这一特性发行不足值铸币，甚至发行毫无价值的纸币，并通过国家法律强制其流通。可见，纸币的产生归结于一国政府的中央集权，属于历史范畴。因此信用货币的发行权都集中在中央银行或指定机构。我国唯一授权给中央人民银行独家发行人民币，人民币受法律保护，强制流通，任何人不得拒绝接受。

但是纸币的发行不是随心所欲的，纸币的发行量必须以流通中所需货币量为基础。自从 20 世纪 70 年代以后，由于黄金的非货币化，世界各国的纸币发行都不再同黄金直接挂钩，纸币的发行量不再直接取决于流通中所需要的金属货币量，而受商品供给量与纸币流通速度的制约。当纸币流通量过大，必然引起价格上涨、纸币贬值，形成通货膨胀。

（三）货币发行准备制度

货币发行准备制度是货币制度的一项重要内容，是为约束货币发行规模、维护货币信用而制定的，是一国货币稳定的基础。货币发行的准备制度是指中央银行在货币发行时需以某种金属或某几种形式的资产作为其发行货币的准备，从而使货币的发行与某种金属或某些资产建立起联系和制约关系。各国所采用的货币发行准备制度的具体内容，一般均在本国有关法律中予以明确规定。货币发行的准备制度在不同的货币制度下是不同的。

在金属货币制度下，货币发行以法律规定的贵金属或银作为准备。例如在银本位制下，是以白银作为货币发行的准备；在金银复本位制下，是以黄金和白银同时作为货币发行的准备；在金本位制下，则以黄金作为货币发行的准备。金准备的作用主要有三点：

- （1）作为国际支付的准备金；
- （2）作为调节国内金属货币流通规模变化的准备金；
- （3）作为支付存款和兑换银行券的准备金。

目前，世界各国都采用不兑现的信用货币制度，已经没有了金属货币的流通，所以现在金准备的作用主要体现为作为国际支付的准备金。这也是在当今不兑现的信用货币制度下，各国政府仍然将黄金作为贮藏对象的重要原因。

在早期的金属货币制度下，各国货币发行一般都采用百分之百的金属准备。随着商品货币经济的发展和信用货币流通的扩大，后期的金属货币制度下各国货币发行采用部分金属准备制度，货币发行准备金的比例主要通过货币的含金量加以确定。在现代信用货币制度下，货币发行的准备制度已经与贵金属脱钩，各国在准备比例和准备制度上都有差别，多数国家主要是以外汇资产做准备，也有的国家以物资做准备，还有些国家的货币发行采取与某个国家的货币直接挂钩的方式，盯住美元、特别提款权或某一国货币等。

二、货币制度的演变

货币制度产生以来，各国在不同时期都曾采用不同的法令形式对货币的构成要素和货币流通的组织管理进行过种种规定。16世纪以后，随着资产阶级国家政权和资本主义制度的确立，国家货币制度才逐步完善并相对规范与统一。从货币形态看，货币制度依次经历了金属本位制和信用货币制度。其中银本位制、金银复本位制和金本位制属于金属本位货币制度，它们是依据本位币选用的金属货币的不同划分而成的。

