

新世纪应用型高等教育财经类课程规划教材

金融学概论

JINRONGXUE GAILUN

新世纪应用型高等教育财经类教材编审委员会 组编

主 编 钱 静 林乔金 蒋 缨

主 审 芮训媛



大连理工大学出版社

金融学概论

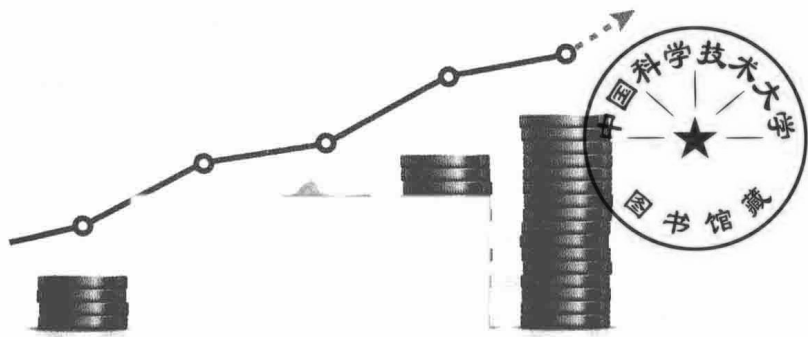
JINRONGXUE GAILUN

新世纪应用型高等教育财经类教材编审委员会 组编

主 编 钱 静 林乔金 蒋 缨

副主编 李光举 林益峰 吴容容 毕玲娜 曹文娟

主 审 芮训媛



大连理工大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融学概论 / 钱静, 林乔金, 蒋缨主编. — 大连 :
大连理工大学出版社, 2018.7
新世纪应用型高等教育财经类课程规划教材
ISBN 978-7-5685-1622-8

I. ①金… II. ①钱… ②林… ③蒋… III. ①金融学
— 高等学校—教材 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 147905 号

大连理工大学出版社出版

地址:大连市软件园路 80 号 邮政编码:116023

发行:0411-84708842 邮购:0411-84708943 传真:0411-84701466

E-mail:dutp@dutp.cn URL:http://dutp.dlut.edu.cn

丹东新东方彩色包装印刷有限公司印刷 大连理工大学出版社发行

幅面尺寸:185mm×260mm

印张:18.5

字数:472 千字

2018 年 7 月第 1 版

2018 年 7 月第 1 次印刷

责任编辑:白 璐

责任校对:李 楠

封面设计:张 莹

ISBN 978-7-5685-1622-8

定 价:45.00 元

本书如有印装质量问题,请与我社发行部联系更换。

编 委 会

(排名不分先后)

主 编 钱 静 林乔金 蒋 缨

副主编 李光举 林益峰 吴容容

毕玲娜 曹文娟

编 委 刘循循 张 霞

前 言

《金融学概论》是新世纪应用型高等教育教材编审委员会组编的财经类课程规划教材之一。

本教材可作为应用型本科院校财经类专业“金融学”“货币金融学”“货币银行学”课程的教材使用。

我国的高等教育近十年大力提倡应用型人才的培养目标。围绕这一培养目标,各院校掀起了课程改革与教学改革的浪潮,形成了一批高品质的特色专业和精品课程,“金融学”“货币银行学”等课程的改革也不例外。在此背景下,编者通过对多年在应用型本科院校课程教学改革经验的积累,更加明确了该课程的教学设计理念,那就是一切的教学活动皆以学生的能力培养为核心。本教材旨在实现的学习方式:学生与教师同为教学主体,形成以教师讲授为引导,师生课堂交流、小组讨论、自学研习、课外实践为主的教学过程。教师以知识的输出推动学生知识的自我输入,使学生能理解、会创新、会看世界、会合作,既有较强的知识基础又有创新精神和实践能力。

因此,本教材的编写宗旨是深入浅出,理论联系实际,面向应用型本科院校,力求站在学生的角度,使用学生易于理解的语言文字,新颖、活泼,可读性强。在主题与内容选取上,尽量选择比较基本、重要的概念;在编辑形式上,学习国外教材的多维度信息整合,穿插各式题材的辅助阅读资料;在书写方式上,强调语言生动活泼,浅显易懂,使学生能比较轻松地阅读,达到较好的学习效果。

本教材的特色主要有以下几点:

(1)每章均穿插“国际瞭望”“看现象学理论”“从理论到实务”等专栏,有助于引导学生观察现实中的金融现象,并拓宽国际视野,注重实际应用。

(2)每章均穿插“案例讨论”专栏,有助于配合教师的课内实践教学。即课堂内教师通过案例引导、问题引导、现实现象分析引导,督促学生利用所学金融原理完成独立分析、小组讨论、合作学习、集中汇报等实践教学活

(3)每章后均附有练习题,以此强调作为金融学专业入门教材,专业基础知识的重要性。通过练习题搭建起从课堂教学到课后复习的桥梁,既有助于教师灵活选用,也有助于辅助学生理解记忆基本理论,巩固重要知识点。

(4)金融领域最近十年的变化日新月异,金融创新发展与金融危机并存。因此,就内容而言,本教材力求反映全球前沿金融动态,让读者与世界的金融发展接轨,同时了解国内近年来金融改革的主要成果与难题。

(5)本教材语言文字浅显易懂,活泼生动,阅读的直观性较强,理论性适当降低。如本教材将信用与利率合为一章,将原来信用的理论部分和利率的理论部分适当缩减,增加对信用现象的认识,并自然延伸到对信用交易价格——利率的认识;将货币需求与货币供给、货币均衡合为一章,精简出其中的核心理论,凸显三者的内在逻辑关系。这两处调整的目的在于增强学生的整体认知和拓宽全面视角,不被晦涩难懂的抽象理论吓倒。另外,由于“国际金融学”是该课程开设后的后续课程,因此,第三章外汇与汇率对国际收支和汇率理论等的论述为概论性质的简略介绍。

本教材由阳光学院钱静、林乔金、蒋缨任主编,郑州升达经贸管理学院李光举,阳光学院林益峰、吴容容、毕玲娜、曹文娟任副主编,阳光学院刘循循、张霞参与了编写,铜陵学院芮训媛审阅了全书并提出了宝贵意见。具体编写分工为:林益峰编写第一章;张霞编写第二章;吴容容编写第三章;刘循循编写第四章;钱静编写第五章;李光举编写第六章和第十一章;毕玲娜编写第七章;曹文娟编写第八章;林乔金编写第九章和第十章。钱静、林乔金、蒋缨负责全书框架拟定、章节安排、风格与专栏设计、文字校对等。

本教材的编写得到了多所兄弟院校教师的大力协助以及阳光学院商学院黄章树院长的鼓励和支持,在此一并表示感谢。

在编写本教材的过程中,我们参考、借鉴了许多专家、学者的相关著作,对于引用的段落、文字尽可能一一列出,谨向各位专家、学者一并表示感谢。

限于水平,书中仍有疏漏和不妥之处,敬请专家和读者批评指正,以使教材日臻完善。

编者

2018年7月

所有意见和建议请发往:dutpbk@163.com

欢迎访问教材服务网站:<http://www.dutpbook.com>

联系电话:0411-84708445 84708462



第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的起源与概念.....	1
第二节 货币的职能.....	5
第三节 货币层次.....	9
第四节 货币制度	11
第五节 国际货币体系	19
第二章 信用与利率	24
第一节 信用及其形式	24
第二节 利息与利率概述	32
第三节 利率的种类	36
第四节 利率的决定与影响因素	40
第三章 外汇与汇率	48
第一节 外 汇	48
第二节 汇率与汇率的种类	49
第三节 汇率的决定与调整	54
第四节 汇率变动	57
第四章 金融市场	63
第一节 金融市场概述	63
第二节 货币市场	69
第三节 资本市场	77
第四节 外汇市场	89
第五节 衍生工具市场	96
第六节 金融市场的主要发展与变革.....	102
第五章 金融中介机构体系	111
第一节 金融中介基本理论.....	111
第二节 金融中介机构业务分类.....	114
第三节 金融中介机构国别介绍.....	116
第六章 商业银行	134
第一节 商业银行概述.....	134
第二节 商业银行的业务.....	140
第三节 商业银行的管理.....	149
第四节 商业银行的发展趋势.....	156

第七章 中央银行	161
第一节 中央银行的产生与发展	161
第二节 中央银行的职能与组织结构	166
第三节 中央银行的业务与管理	173
第四节 中央银行的国际协调与合作	181
第八章 货币需求与货币供给	186
第一节 货币需求原理分析	186
第二节 货币需求理论	189
第三节 货币供给及货币供给层次的划分	195
第四节 货币创造机制	197
第五节 货币供给模型分析	206
第六节 货币均衡与总供求均衡	212
第九章 货币政策	219
第一节 货币政策及其目标	219
第二节 货币政策工具	229
第三节 货币政策传导机制	236
第四节 我国货币政策的实践	239
第十章 通货膨胀与通货紧缩	247
第一节 通货膨胀的含义、测量及其分类	247
第二节 通货膨胀的成因	252
第三节 通货膨胀的影响	256
第四节 治理通货膨胀的政策措施	260
第五节 通货紧缩	263
第十一章 金融发展与金融危机	267
第一节 金融与经济发展	267
第二节 金融自由化与金融创新	271
第三节 金融脆弱性与金融危机	276
参考文献	287

第一章

货币与货币制度

假设以下是某公司职员钱多多日常生活的几个片段:6时40分,下楼购买早点,采用微信支付;7时10分,开车上班,不小心发生交通事故,保险公司现场勘察定损后,表示将于两个工作日之内支付赔款;13时20分,接到银行的短信通知,本月房贷已经扣款成功;18时08分,路经超市购买当日晚餐食材,听说下个月牛奶又将提价,便拿出公司发的购物卡囤货两箱;20时35分,查看自己在证券公司的户头,发现去年购入的几只股票今天全体涨停,随即在某网上商城的“海外购”拍下一双心仪已久的法国鞋子以示庆祝。这些活动中,货币(Money, Currency)以微信、银行卡、购物卡、支付宝等不同的形式出现,发挥着标价、购买、支付等不同的重要作用。

不仅如此,在各国经济中出现的失业、通货膨胀、经济低迷、债务危机乃至国际收支不平衡等现象,都在一定程度上与货币有关。可以说,在当今社会,货币已经融入并影响着经济运行的各个环节,同时扮演着极其重要的角色。

本章将带领大家追溯货币的起源,分析货币的职能,系统回顾货币制度的演进过程及熟悉货币在各个时期的表现形态。

第一节 货币的起源与概念

一、货币的起源

货币产生于原始社会末期,距今已有五千年左右的历史,关于货币起源的学说古今中外有多种。如中国古代的先王制币说、交换起源说;西方国家的创造发明说、便于交换说、保存财富说,等等。它们或认为货币是圣贤的创造,或认为货币是保存财富的手段,许多法学家甚至说货币是法律的产物。凡此种种,不一而足。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,但却无一能透过现象看本质,科学揭示货币的起源。

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。循着这条思路,马克思用劳动价值论对货币问题做出了系统的理论阐述,并在此基础上清晰地指出,货币起源于商品本身,是商品的使用价值与价值这一对内在矛盾发展的必然产物,是商品交换的必然结果。整个起源过程可以分为以下四个阶段。

(一)简单的和偶然的价值形式中的单一媒介

简单的和偶然的价值形式是指一种商品的价值简单地、偶然地通过另一种商品表现出来。如图1-1所示,一只羊的价值通过两把斧子表现出来。之所以说它是简单的价值形式,是因为在这种价值形式中,一种商品的价值只简单地表现在另一种商品上;之所以说它是偶然的价值

形式,是因为这只羊并不是为了交换而特地生产的,而只是偶然多余的一只羊被拿去和两把斧子进行了交换。

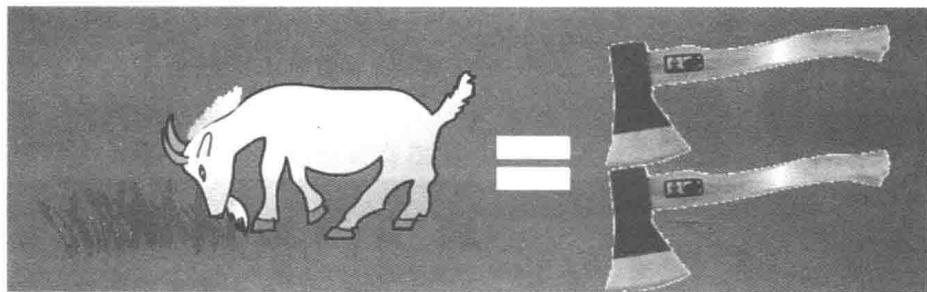


图 1-1 一只羊可与两把斧进行交换

(二)扩大的价值形式中的系列媒介

随着生产力的发展和交换范围的扩大,一种商品开始同许多种商品相交换。当一种商品的价值不是表现在单独的某一种商品上,而是表现在一系列的商品上的时候,这就是扩大的价值形式。如图 1-2 所示,羊的价值已经不再简单地被与它偶然交换的某类商品所反映,而是扩大了范围,反映在斧子、小麦、谷物等一系列与之交换的商品上。此时的一系列等式的总和被称为扩大的价值形式,而羊就成了扩大的价值形式中的系列媒介。

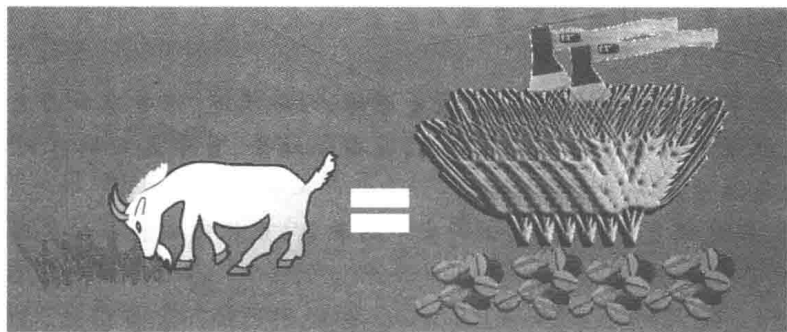


图 1-2 一只羊可与斧子、小麦、谷物等进行交换

(三)一般价值形式中的一般等价物

随着社会分工的进一步扩大和交换的进一步发展,某一种商品逐渐从众多商品中分离出来,充当一般等价物。到了这一阶段,一般等价物成了商品交换的普遍媒介,一切商品的价值便共同表现在这种充当一般等价物的商品上。即其他一切商品都需要和它交换,并且通过它来表现自己的价值;当人们拥有这种商品以后,也可以用这种大家都愿意接受的商品去换到其他任何自己所需要的商品。如图 1-3 所示,羊逐渐从商品世界中分离出来,充当了一般等价物,成为各种商品交换之间的普遍媒介。这时谷物与斧子的交换就可以通过“一担谷=两只羊=四把斧子”的交换过程来实现。

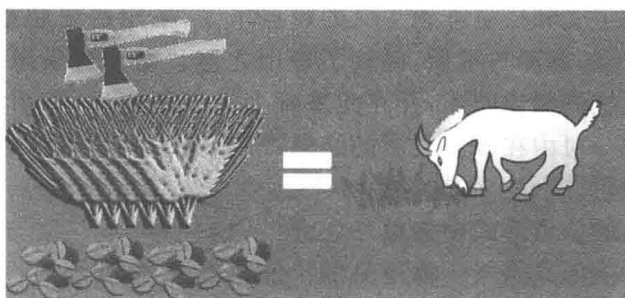


图 1-3 羊充当了一般等价物

(四) 货币价值形式

在各国历史上,羊、布、贝壳、兽皮等都曾充当过一般等价物。这些充当一般等价物的商品往往都带有地域性、时间性和不稳定性等固有的局限性。所以随着商品数量的进一步增加和商品交换的进一步发展,一般等价物的职能便逐渐固定在贵金属,如金、银身上,这种稳定地充当一般等价物的金(或银),便是货币,如图 1-4 所示。自从出现了货币,一切商品首先同货币交换,用货币表现自己的价值,从而就出现了货币的价值形式。货币的价值形式是价值形式发展的最高阶段。

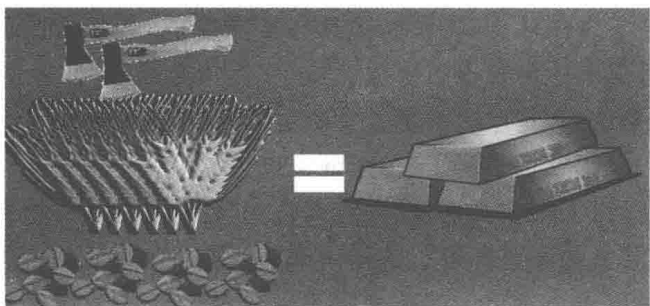


图 1-4 货币的价值形式

通过以上四个阶段,用马克思的劳动价值论,对货币的演变可以总结为“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”这么一个历史沿革。从这一发展过程可以看出:

首先,货币是一个历史的经济范畴,是随着商品和商品交换的产生与发展而产生的;
其次,货币是商品经济自发发展的产物,而不是发明、人们协商或法律规定的结果;
最后,货币是交换发展的产物,是社会劳动和私人劳动矛盾发展的结果。

专

栏

1-1 国际瞭望

雅浦岛上的石头货币

在太平洋的密克罗尼西亚联邦,有一个名叫雅浦的岛,这个岛不大,却被分为四块相近的陆地,由珊瑚礁相连,所以该岛也被称为雅浦群岛。令人意想不到的是,在这里除了美元外,至今人们还在用传统的石币进行买卖,堪称一绝。

岛上没有金属,于是那里的人们把石头打制成圆形,以此作为交换媒介。当地人把这种圆形的石头叫作费。奇怪的是,当岛上的居民完成某笔交易后,石头竟然可以不用搬走。曾经有一家人在某个盛产石头的岛上,采到了一块硕大的费,但在把费运回雅浦岛的途中遭遇风暴,最后只好砍断捆着费的缆绳,船上的人得救了,但费却沉入海底,无法打捞。人们回到岛上,都证明那家人得了一块质地优良、体积巨大的费。自从那时起,这块费虽然躺在大洋底下一动不动,但它却被其主人拿来进行了好几辈子的交易。

在雅浦岛上,这些平常的石头做成固定形状,何以有如此神奇的功力?故事中被叫作费的石头,实际上是岛上用来充当交换的媒介,也就相当于我们现在所说的货币。货币是从商品中分离出来,固定地充当一般等价物的商品。货币的本质就是一般等价物。从货币的定义来看,货币是商品,而且是特殊的商品,它的特殊之处在于,它是“固定地充当一般等价物的商品”,这一特殊性也恰恰反映了货币的本质。

资料来源:米尔顿·弗里德曼. 货币的祸害[M]. 北京:商务印书局,2006.

二、货币的概念

正如本书开头所描述的那样,货币在我们的日常生活中扮演着非常重要的角色。但是当真正被问起什么是货币时,你是否能够给出一个清晰的答案呢?关于这个问题,其实自古以来很多先哲也和我们一样,他们也很苦恼,不同的经济学家流派对于货币的概念有着不同的理解和界定。

(一)亚里士多德的货币定义

古希腊哲学家亚里士多德认为,货币必须具有实质价值,其价值由其金属价值决定,货币的实体必须由贵金属构成。这种观点后来演化成了“货币金属观”。特别是在资本主义原始积累阶段,重商主义者更是认为,货币的天然就是贵金属,天然就是财富。所以他们认为,一个人货币多了,财富便多了;一个国家货币多了,国家便富庶了。

此后,还有很多人提出了很多观点,比如有人认为货币仅仅是一种符号,它不一定需要用贵金属来铸造,只要有君王的印鉴即可。这样一来,货币的价值就是由国家的权威规定了,任何金属甚至非金属都可以充当货币。就连美国新生代著名经济学家米什金都将货币定义为:“货币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。”

(二)马克思的货币定义

马克思的劳动价值理论认为,货币是从商品中分离出来固定地充当一般等价物的特殊商品,是一定的社会经济关系的反映。

马克思的这一本质定义包含了两个层面的含义。

1. 从本质上来看,货币是能够充当一般等价物的特殊商品:它可以用来衡量和表现一切商品的价值;它可以用来购买任何商品;它具有与一切商品交换的能力。即货币是一般等价物。

2. 从职能上来看,货币是价值尺度和流通手段的统一。在当今世界各国的主币都是纸币的现实情况下,从币材角度看,货币已不是一种商品,因而这一层面的定义就显得更加重要。

(三)从货币职能出发定义货币

西方经济学的货币定义:货币是任何一种被普遍接受为交易媒介、支付工具、价值储藏和计算单位的物品。货币就是货币行使的职能。

货币职能说认为,货币是从商品发展演变而来的,但是货币一旦产生之后,它就逐渐脱离商品、脱离货币材料的价值而独立存在。这时,货币材料的价值对货币本身来说已经没有了决定意义。货币的价值不是货币材料实体的价值,而是货币职能的价值。

因此,货币之所以能成为货币,而货币之所以具有价值,完全是因为货币具有流通职能和支付职能的手段。纸币虽然没有价值,但由于它能够完成货币的基本职能,因此成为货币。

专

栏

1-2 看现象学理论

金属主义与名目主义的货币本质观之争

在金属货币向信用货币转换的过程中,当时的各主要西方资本主义国家都经历了一次理论上和政策上的关于金属主义与名目主义的货币本质观的大争论。

货币金属主义认为,贵金属货币就是财富,货币的增加意味着财富的增加,增加货币的唯一源泉是对外贸易。因此,金属主义者主张国家应限制信用货币并全力禁止金银货币外流,同

时大力通过贸易顺差来积累资本和财富。金属主义起源于重商主义,经过古典和新古典经济学阶段,一直到第一次世界大战以后仍然存在。其主要代表人物包括托马斯·孟、亚当·斯密、大卫·李嘉图、约翰·穆勒、摩尔和波德格等。

货币名目主义认为,货币不是财富,而仅仅是便利交换的技术工具。货币虽然可以由贵金属铸造,但货币的价值不是货币本身所具有的,而是由国家的权威规定的,因此国家可以建立货币国定的制度,发行任何材料和形式的货币,只要在国家权威之下人们能普遍接受即可。名目主义在古希腊时期就存在,到19世纪随着信用制度的发展和奥匈帝国打破“黄金桎梏”的实践,逐渐在本质观之争中占据上风,并最终导致了凯恩斯的干预主义革命。其主要代表人物有尼古拉斯·巴本、大卫·休谟、查理·路易·孟德斯鸠、弗里德里克·彭迪生和约翰·梅纳德·凯恩斯等。

两种货币本质观之争体现了货币形式发展的渐进性。虽然金属主义早已式微,但并不表示金属主义就应该完全被淘汰或者货币形式就永远固定在信用货币形式上。货币形式的发展会是一个永无止境的进程。

资料来源:朱新蓉.货币金融学[M].4版.北京:中国金融出版社,2015.

第二节 货币的职能

我们已经知道,个人、企业、政府和国家的收入与支出都与货币有关。那么货币在现实经济中究竟发挥着怎样的作用?根据马克思主义的货币信用理论和西方经济学描述,货币具有这样五种职能:价值尺度、流通手段、支付手段、价值贮藏和世界货币。

一、赋予商品价格形态——价值尺度

不管使用什么材料来制造货币,货币本身代表的都是其他物品的价值,从这个角度来看,货币承担了价值尺度这一职能。马克思把赋予交易对象价格形态称为价值尺度。用货币来计量商品和劳务的机制,如用重量单位(磅,公斤)来计量重量、长度测量一样。货币是一种尺度,一种单位,所有商品和劳务的价值都可用它来衡量。从而可以方便地比较不同商品的价格;而且可以比较同一商品的价格。“货比三家”可减少经济中的交易成本。另外,利息也称为货币价格,使会计核算成为可能,国民经济核算,企业折旧、投资等都可用货币计量。

因此,货币的价值尺度职能派生出两大功能。

(一)价格标准——货币单位

类似于要先有“磅”“公斤”等重量单位,各个物体之间的重量大小可以被准确地衡量和比较一样,货币要把商品的价值以价格的形式表现出来,本身也必须确立一个计量单位。这个货币的计量单位就叫作价格标准。由于各种货币商品本来就具有衡量各自使用价值的单位,所以最初的价格标准和衡量商品的使用价值的自然单位是一致的,如中国旧时以银为主要流通货币的时候,货币单位就是“两”。后来随着历史的演变,价格标准和自然单位逐渐分离了,如中国现阶段的货币——人民币(RMB)的单位就是“元”。

价值尺度和价格标准之间的区别主要在于:

(1)货币作为价值尺度是在商品交换中自发形成的;货币作为价格标准,即作为服务于价值尺度的一种货币单位,是由国家法律加以确定的。

(2)货币作为价值尺度的作用是衡量各种不同商品的价值;货币作为价格标准的作用是计

量货币本身的价格。

(3)作为价值尺度,货币的价值会随着劳动生产率的变动而变化;而货币价值的改变并不会影响它执行价格标准的职能,即作为价格标准的货币与其自身的价值变化无关。

两者也有着密切的联系,价值尺度依靠价格标准来发挥作用,而价格标准是从货币价值尺度职能中派生出来的,是为价值尺度服务的。

专栏 1-3 国际瞭望

不找零钱的意大利

在货币流通方面,意大利是一个特殊的国家。

意大利市面上流通的多是大面值的货币,小面值的硬币却很少。由于硬币不值钱,有些人将它铸成了工艺品。

这样一来,在意大利买东西时要想找零钱,非常困难。

如果去邮局买邮票,邮局职员找的不是零钱,而是几张公用电话券。

如果去商店或超市买香烟,找的不是零钱,而是价值相当的邮票。

如果到博物馆参观,买了门票,没法找零钱,就请你挑选一张明信片。

如果在超市买食品,常常用巧克力代替零钱。

如果在药店买药,常常用口香糖代替零钱。

如果在照相馆照相,一本小小的照相簿就是零钱的替代品。

如果在一家面包店买面包,满脸笑容的售货员无法找给你零钱,就会给你两张到商业区的公交车的车票。

这些现象让消费者明白了,在意大利购物时不要期望找零钱。

资料来源:王吴军.不找零钱的意大利[J].中外文摘,2010(11).

(二)货币购买力

货币购买力是指单位货币购买商品或换取劳务的能力。其大小决定于货币价值与商品价值的对比关系;其变动与商品价格、服务费用水平的变动成反比,与货币价值的变动成正比。在货币价值不变的条件下,商品价格、服务收费降低时,单位货币购买力就提高;反之,则下降。

在纸币流通条件下,纸币本身没有价值,是价值符号。在社会商品总量一定的前提下,纸币发行过多,单位纸币代表的价值就会下降,表现为物价上涨,这时单位纸币的购买力也就下降。所以,决定纸币购买力的基本因素是:①商品价值的变化;②纸币发行的数量。

分析货币购买力的变化,通常是用货币购买力指数表示。货币购买力指数,是反映货币购买力变动的动态相对数。货币购买力指数与商品服务的价格指数互为倒数。价格高,货币购买力低,反之,货币购买力高。货币购买力的高低不是一个定值,而是随时在波动的。

专栏 1-4 看现象学理论

国民党统治时期 100 元法币购买力的变化

1935 年开始,国民党实行了“法币改革”,规定自 1935 年 11 月 4 日起,以中央银行、中国银行、交通银行三家银行(后增加中国农业银行)发行的钞票为“法币”,并宣布所有白银与银圆的持有人,应将其缴存政府,照面额换领法币。

1937 年,抗日战争刚刚打响的时候,在国民党统治区内,人们用 100 元法币可以购买两头黄牛;

1938 年,能买一头黄牛;
1939 年,能买一头猪;
1941 年,能买一袋面粉;
1943 年,能买一只鸡;
1945 年,能买两个鸡蛋;
1946 年,能买六分之一块肥皂;
1948 年,只能买 0.002416 两大米;
1949 年 5 月,这 100 元法币只能买 0.000000245 粒大米。
法币大量发行的结果,是法币急剧贬值,于 1948 年彻底崩溃。

资料来源:李国环.国民党统治时期的通货膨胀[J].南京经济学院学报,1996(4).

二、用于及时购买——流通手段

在商品和劳务的交易活动中,不论是及时支付,还是延期支付,都可以用货币来充当媒介的作用。用于及时支付时,货币执行的是流通手段职能;用于延期支付时,则执行的是支付手段职能。

当商品和劳务交易行为的发生与货币支付在时间上无间隔,即“一手交钱,一手交货”的时候,货币发挥了流通手段的职能。流通手段职能需要现实的货币,在信用货币流通的条件下,货币量的多少与商品价格关系密切。一般来说,商品价值与商品价格成正比,而货币价值与商品价格却成反比。要保持物价相对稳定,控制适度的货币量是关键。

货币发挥流通手段职能,克服了物物交换的困难,促进了商品流通与市场的扩大;但同时货币作为流通手段,使商品交易变为买和卖两个独立的过程,从而使买卖存在脱节的可能性,容易产生商品供求失衡。

三、用于单方面支付——支付手段

当货币被用来清偿债务或支付赋税、租金、工资等时,就是货币在发挥支付手段的职能。支付手段是在信用交易中补足交换过程的独立环节,没有商品或劳务与货币做相向运动。

支付手段扩大了经济生活中的信用关系。一方面克服了现金交易对商品生产和流通的限制,对商品经济的发展起到了良好的促进作用;另一方面又因为延期支付产生了错综复杂的债权债务关系,加大了信用危机的可能性。

发挥支付手段职能的货币和发挥流通手段职能的货币一样,都是出于流通状态中的现实货币。所谓流通中的货币,就是指这两者的总体。

货币作为流通手段职能和支付手段职能的主要区别(表 1-1)。

表 1-1 货币作为流通手段职能和支付手段职能的主要区别

	流通手段	支付手段
含义	充当商品交换媒介	被用来清偿债务或支付赋税、租金、工资等
产生背景	货币成为商品交换的媒介之后	赊账买卖的产生
购买对象	主要是实体商品	主要是服务
货币和实物的时空差	“一手交钱,一手交货”	在时间和空间上是可以分开的。或先交钱,后服务;或先服务,后交钱

四、用于积累保存价值——贮藏手段

货币的贮藏手段是指货币暂时退出流通领域,充当社会财富的一般代表被保存起来的职能。马克思称之为货币的“暂歇”,弗里德曼则称为“购买力的暂栖处”。货币作为一般等价物可以购买到任何商品,因而成为社会财富的一般代表和直接化身,这引起人们贮藏它的欲望。而作为贮藏手段的货币必须是现实的足值的金属货币,以确保贮藏价值的稳定,这也是货币执行贮藏手段职能的一个基本前提。

在金属货币流通条件下,贮藏手段有自发调节货币流通量的作用:当流通中需要的货币量减少时,多余的货币就退出流通领域而被贮藏;当流通中需要的货币量增加时,部分被贮藏的货币就重新进入流通领域。

现代经济中的信用货币并不具有典型意义上的贮藏手段职能。即使在纸币币值稳定的前提下,货币所有者选择直接持有货币或者是把它存入银行,这部分货币都并没有退出流通领域,而只是发挥了积累和储蓄手段的作用。

五、世界货币

(一)世界货币的概念

当货币走出国门,在世界市场上固定地充当一般等价物时,货币就发挥了世界货币的职能。如人民币、美元、英镑、日元、欧元。货币发挥世界货币的职能是货币的职能在国际领域的延伸。一国货币能否成为世界货币,与该国的经济实力、国际贸易水平等因素有关。

(二)世界货币的作用

- (1)作为一般购买手段,用来购买外国的商品。
- (2)作为一般支付手段,用来平衡国际收支差额。
- (3)作为社会财富的代表,由一国转移到另一国。

(三)纸币执行世界货币的条件

- (1)该国经济实力雄厚,在国际贸易和国际事务中占重要地位。
- (2)纸币价值稳定。
- (3)国际收支状况良好。
- (4)执行开放的政策,货币兑换比较自由。

上述货币五大职能之间的联系与区别(表 1-2)。

表 1-2 货币五大职能之间的联系与区别

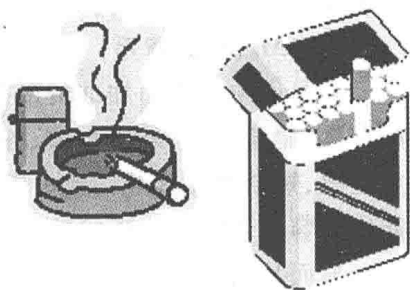
职能	货币形态	作用	是否随着货币产生而产生
价值尺度	观念上的	衡量商品的价值	是
流通手段	现实的	商品交换的媒介	是
支付手段	现实的	清偿债务、支付赋税、租金、工资等	否
贮藏手段	现实的(足值的)	储藏财富	否
世界货币	现实的	在世界市场上充当一般等价物	否

专栏 1-5 案例讨论

战俘营里的货币——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商品货币——香烟。当时的红十字会设法向战俘营提供各种人道主义物品,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。人与人之间的偏好是有所不同的,有人喜欢巧克力,有人喜欢奶酪,有人则可能更想得到一件衣服。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。

但是即便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,也就是需求的双重巧合。为了使交换能够顺利地进行,需要有一种充当交易媒介的商品,即货币。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。



案例讨论:

香烟为什么会成为战俘营中流行的“货币”?

资料来源:货币金融学案例集.西南财经大学,货币金融学精品课程网站.

第三节 货币层次

我们都有这样的经验,一种资产能否及时地变为现实的购买力,对货币需求具有很大的影响。某种资产具有可以及时变为现实的购买力的性质,就称为流动性。流动性不同,所形成的购买力也不一样,从而对社会商品流通的影响程度也就不同。所以,按照货币的流动性来划分货币层次的方法,被各国中央银行所采用。

一、货币层次的划分

货币层次,也称为货币分层,是指各国中央银行在确定货币供给的统计口径时,以金融资产流动性的大小作为标准,并根据自身政策目的的特点和需要,划分货币层次。

货币层次的划分与货币的范围密不可分,一般情况下,银行存款、有价证券等,与货币定义颇为相似但又被排除在货币定义之外,均称为准货币,而通货又只是货币的一部分。可见货币包含的范围很大很广,因此货币可以划分为许多层次。

关于货币层次划分,各国各有各的划分标准,而且就是同一国家在不同时期的货币层次划分方法也有可能有所差别。基本的思路是按照货币的流动性来划分的。按照国际货币基金组织的划分标准,一般情况下,可以将货币层次分为以下三个层次。

(一) M_0 (现钞)

指流通于银行体系以外的现钞,包括流通中居民手中的现金和企业单位的备用金,即银行