

“十三五”普通高等教育本科规划教材
高等院校经济管理类专业“互联网+”创新规划教材

金|融|学|系|列

货币银行学

Money and Banking

主 编/刘升阳 方永丽



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

“十三五”普通高等教育本科规划教材
高等院校经济管理类专业“互联网+”创新规划教材

货币银行学

主 编 刘升阳 方永丽
副主编 宋金璐 王 飞 李 伟
参 编 刘合群 曹 娜 夏元燕 汪 萍



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

内 容 简 介

本书从初学者的角度出发,循序渐进、系统严密地介绍了货币银行学的理论框架,在介绍货币与货币制度、信用、金融市场、金融机构、商业银行、中央银行等货币银行学基本范畴的基础上,对货币供求、通货膨胀与通货紧缩等货币银行学的主要理论作了难易适度的介绍;同时,紧密结合实践领域的最新发展,对货币政策调控、金融危机与金融监管等方面的知识体系进行了介绍与分析。

为了方便教学,本书配有教学大纲、授课计划、电子教案、习题参考答案等教学资源包。

本书体系严密、结构科学、行文流畅、内容新颖、信息量大、应用性强,适合金融管理专业学生或其他对金融方面感兴趣的人士使用。

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/刘升阳,方永丽主编. —北京:北京大学出版社,2017.7
(高等院校经济管理类专业“互联网+”创新规划教材)
ISBN 978-7-301-28493-3

I. ①货… II. ①刘…②方… III. ①货币银行学—高等学校—教材 IV. ①F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 157580 号

书 名	货币银行学 HUOBI YINHANGXUE
著作责任者	刘升阳 方永丽 主编
策划编辑	王显超
责任编辑	翟 源
数字编辑	陈颖颖
标准书号	ISBN 978-7-301-28493-3
出版发行	北京大学出版社
地 址	北京市海淀区成府路 205 号 100871
网 址	http://www.pup.cn 新浪微博:@北京大学出版社
电子信箱	pup_6@163.com
电 话	邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62750667
印 刷 者	北京汇林印务有限公司
经 销 者	新华书店
	787 毫米×1092 毫米 16 开本 17.75 印张 416 千字
	2017 年 7 月第 1 版 2017 年 7 月第 1 次印刷
定 价	42.00 元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话:010-62752024 电子信箱:fd@pup.pku.edu.cn

图书如有印装质量问题,请与出版部联系,电话:010-62756370

前 言

货币银行学是金融学专业的入门课程，也是其他经济类、管理类专业的必修课程，随着金融业的发展与创新，相关教材也在不断推陈出新。本书是作者在不断学习及教学实践过程中积累而成的。在编写过程中，作者力图将金融基础理论与基本知识系统、完整地传授给学生，方便初涉金融领域的学生理解；将金融理论与实践结合起来，尽量贴近金融领域实践。

本书共分为 10 章，以货币—信用—金融市场—金融机构—货币供求理论—金融宏观调控为主线，分析阐述了有关货币、金融运行和金融调控的基本原理和现实问题。全书内容衔接紧密，由浅入深，层层推进，具有很强的逻辑性。具体如下：首先，货币是金融的本源性要素、基本要素，学好本门课程首先要解决货币质和量的规定性，以及货币制度的演变问题，因此，本书第 1 章介绍了货币与货币制度的内容。其次，货币资金的运动要求“时间上继起，空间上并存”，需要信用作依托，要以金融市场和金融中介机构为依托，这样金融活动才能正常运转，因此，本书第 2~6 章对商业银行等金融机构，以及社会公众在金融市场上如何运用各类信用工具进行投资、融资活动做了由浅入深的论述。再次，促使货币的供给与客观的货币需求保持均衡，对经济运行中出现的通货膨胀与通货紧缩问题采取适当的货币政策加以调控，是促进宏观经济均衡发展的关键，因此，本书第 7~9 章对货币供求、通货膨胀与通货紧缩、货币政策等问题，做了系统的论述。最后，金融业本质上是一个经营风险的行业，在金融全球化背景下，金融创新层出不穷，金融风险不断加大，金融危机频繁爆发，加强金融监管、防范和化解金融风险问题日益重要，由此，本书第 10 章介绍了这方面的内容，并以此为结束点。

本书的编写主要有以下特点：

(1) 注重知识体系的系统性，力图使学生对该课程有一个全面系统的了解。在本书体系设计和内容编排上，既系统地介绍了货币银行学的基础理论、制度和政策的演进，又大量涉及了金融市场和金融机构的实务操作。这样既能使学生对货币银行学的理论体系和内容有完整的理解和把握，同时也为不同专业教学中进行材料取舍留下一定的余地。

(2) 注重理论与实践的结合。本书在传统货币银行学基础上，融入了现代金融学理论，比如对金融创新、金融危机、金融监管等体现时代特色的有关内容进行介绍，并尽可能结合世界金融业发展状况，以便增强学生的感性认识，培养其理论联系实际的能力。

(3) 深浅适度，可接受性强。本书主要针对的是普通应用型本科层次的学生，为更好地符合学生的认知特点，我们对本书的内容进行了精心设置，有精简、有扩展，在表述方式上尽量增加可接受性。

本书由刘升阳、方永丽担任主编，宋金璐、王飞、李伟担任副主编。王飞负责编写第 1、第 2 章；李伟负责第 3、第 4 章；宋金璐负责编写第 5、第 6 章；方永丽负责编写第 7、第 8 章；刘升阳负责编写第 9、第 10 章。刘合群、曹娜、夏元燕、汪萍负责相关材料的整理和校对工作。

作者在编写本书的过程中参考了国内外许多专家学者的著作与论文，在此，谨向这些作者致以衷心的感谢！

本书的编写得到了学校领导、出版社领导的帮助与鼓励，在此一并表示感谢。

尽管我们致力于圆满，但囿于作者水平，加之金融理论和金融实践不断发展创新，书中疏漏之处在所难免，敬请专家和读者批评指正，以便不断完善和提高。

刘升阳

2017年3月



【资源索引】

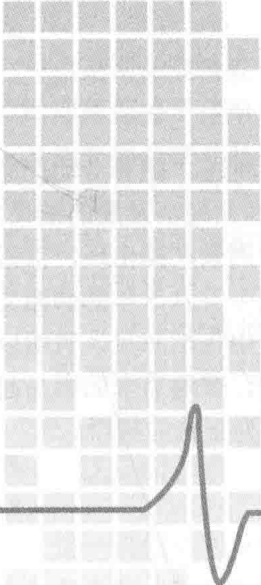
目 录

第 1 章 货币与货币制度	1
1.1 货币的起源与货币本质	2
1.1.1 货币的起源学说	2
1.1.2 货币的本质	4
1.2 货币职能	5
1.2.1 货币基本职能的不同学说	5
1.2.2 货币职能的内容	6
1.3 货币形态	9
1.3.1 货币形态的演进	9
1.3.2 货币形态数字化与虚拟化	13
1.4 货币层次的划分	14
1.4.1 货币层次及其划分的原则	14
1.4.2 货币层次划分的内容	15
1.4.3 货币层次划分的意义	16
1.5 货币制度及货币制度的演进	16
1.5.1 货币制度的构成要素	16
1.5.2 货币制度的类型	19
1.5.3 货币制度的演进	19
1.5.4 国际货币制度	24
1.5.5 中国货币制度的发展	27
本章小结	29
复习思考题	30
第 2 章 信用	31
2.1 信用概述	32
2.1.1 信用的概念	32
2.1.2 信用的产生	33
2.1.3 信用形态的发展	33
2.2 现代信用的形式	36
2.2.1 信用形式的划分标准	36
2.2.2 商业信用	37
2.2.3 银行信用	39
2.2.4 国家信用	40
2.2.5 消费信用	42
2.2.6 直接信用与间接信用	43
2.3 信用工具	44
2.3.1 信用工具的特征	44
2.3.2 信用工具的种类	45
2.3.3 传统信用工具	46
2.3.4 衍生金融工具	50
2.4 利息和利率	51
2.4.1 利息	51
2.4.2 利率	52
2.4.3 利息的计算	54
2.4.4 利率的种类	56
2.4.5 利率在经济活动中的作用	57
本章小结	60
复习思考题	60
第 3 章 金融市场	61
3.1 金融市场概述	62
3.1.1 金融市场的概念与特征	62
3.1.2 金融市场的分类	62
3.1.3 金融市场的参与主体	64
3.1.4 金融市场的功能	66
3.2 货币市场	68
3.2.1 同业拆借市场	68
3.2.2 商业票据市场	71
3.2.3 短期债券市场	72
3.2.4 回购市场	73
3.2.5 大额可转让定期存单市场	74
3.3 资本市场	75
3.3.1 股票市场	75
3.3.2 债券市场	81
3.4 外汇市场	83
3.4.1 外汇与汇率	83

3.4.2	外汇市场的含义	84	5.1.1	现代商业银行的产生与 发展	122
3.4.3	外汇市场的参与者	84	5.1.2	商业银行的性质与职能	123
3.4.4	外汇市场的交易方式	85	5.1.3	商业银行的组织制度	126
3.4.5	汇率的决定与变动	87	5.2	商业银行业务	127
3.4.6	外汇市场的作用	89	5.2.1	负债业务	127
3.5	金融衍生品市场	90	5.2.2	资产业务	132
3.5.1	金融期货市场	90	5.2.3	中间业务	135
3.5.2	金融期权市场	91	5.2.4	商业银行的国际化	138
3.6	保险市场	92	5.3	商业银行经营管理	138
3.6.1	保险的概念	92	5.3.1	商业银行的经营原则	138
3.6.2	保险的产生和发展	93	5.3.2	商业银行经营管理理论	140
3.6.3	保险的一般分类	94	5.3.3	巴塞尔协议与商业 银行监管	143
3.6.4	保险公司的资金运用	95	5.4	商业银行的金融创新	146
3.7	其他金融市场	96	5.4.1	金融创新的含义	146
3.7.1	黄金市场	96	5.4.2	金融创新的动因	147
3.7.2	证券投资基金市场	97	5.4.3	商业银行金融创新的 主要内容	148
3.7.3	国际金融市场	100	本章小结		150
本章小结		104	复习思考题		151
复习思考题		105	第6章 中央银行		152
第4章 金融机构		106	6.1	中央银行的产生、发展及其类型	153
4.1	金融机构概述	107	6.1.1	中央银行产生的经济背景和 客观要求	153
4.1.1	金融机构及其功能和类型	107	6.1.2	中央银行的产生与发展	154
4.1.2	西方国家金融机构体系	108	6.1.3	我国中央银行的产生及 发展	155
4.1.3	新中国金融机构体系演变	111	6.1.4	中央银行的类型	156
4.1.4	我国现行的金融机构体系	112	6.1.5	中央银行的资本类型	157
4.2	国际金融机构	114	6.2	中央银行的性质、职能和 独立性问题	158
4.2.1	国际金融机构的形成和 发展	114	6.2.1	中央银行的性质	158
4.2.2	国际货币基金组织	115	6.2.2	中央银行的职能	159
4.2.3	世界银行	117	6.2.3	中央银行的独立性	162
4.2.4	国际开发协会	117	6.3	中央银行的业务	166
4.2.5	亚洲开发银行	118	6.3.1	中央银行的资产负债表	167
4.2.6	非洲开发银行	118	6.3.2	中央银行的负债业务	167
4.2.7	亚洲基础设施投资银行	118			
本章小结		119			
复习思考题		120			
第5章 商业银行		121			
5.1	商业银行概述	122			

6.3.3 中央银行的资产业务	169	8.4 通货膨胀的治理	213
6.3.4 中央银行的中间业务	170	8.5 通货紧缩	216
本章小结	172	8.5.1 通货紧缩的含义与标志	217
复习思考题	172	8.5.2 通货紧缩的成因	217
第 7 章 货币供求理论	173	8.5.3 通货紧缩的危害	219
7.1 货币需求	174	8.5.4 通货紧缩的治理	220
7.1.1 货币需求概述	174	本章小结	221
7.1.2 货币需求理论	174	复习思考题	222
7.1.3 货币需求量的测算	184	第 9 章 货币政策调控	223
7.2 货币供给	185	9.1 货币政策及其目标体系	224
7.2.1 货币供给的含义	185	9.1.1 货币政策的含义、类型及 构成要素	224
7.2.2 货币供给的层次划分	185	9.1.2 货币政策最终目标	224
7.2.3 货币供给的形成机制	186	9.1.3 货币政策的中介目标	228
7.2.4 货币供给的外生性与 内生性	192	9.2 货币政策工具	231
7.3 货币均衡与货币失衡	193	9.2.1 一般性货币政策工具	231
7.3.1 货币均衡的含义	193	9.2.2 选择性货币政策工具	233
7.3.2 货币均衡与社会总供求 平衡	194	9.2.3 直接信用控制工具	234
7.3.3 货币均衡的理论模型	195	9.2.4 间接信用指导	235
7.3.4 货币失衡的表现及形成 原因	196	9.3 货币政策传导机制和效应	235
7.3.5 货币失衡的调整	197	9.3.1 货币政策传导机制及其 主要环节	235
本章小结	198	9.3.2 西方学者关于传导机制的 理论及效应	236
复习思考题	198	9.4 货币政策有效性	239
第 8 章 通货膨胀与通货紧缩	200	9.4.1 货币政策的时滞问题	239
8.1 通货膨胀的定义与度量	201	9.4.2 合理预期对货币政策有效性的 影响	241
8.1.1 通货膨胀的定义	201	9.4.3 金融改革与金融创新对货币 政策有效性的影响	242
8.1.2 通货膨胀的度量	201	9.4.4 政治性因素对货币政策有效性的 影响	243
8.2 通货膨胀的类型与成因	203	9.5 货币政策与其他宏观经济政策的 协调与配合	243
8.2.1 通货膨胀的类型	203	9.5.1 货币政策与财政政策的 协调配合	243
8.2.2 通货膨胀的成因	205	9.5.2 货币政策与产业政策的 协调配合	244
8.2.3 我国通货膨胀的成因	208		
8.3 通货膨胀的效应	209		
8.3.1 通货膨胀的收入再 分配效应	210		
8.3.2 通货膨胀的经济效应	210		

9.5.3 货币政策与收入政策的 协调配合	245	10.2.2 金融风险的特性	257
9.6 我国货币政策的实践	246	10.2.3 金融风险的测量	258
9.6.1 计划经济体制下货币政策的 实践	246	10.2.4 金融风险的分类	259
9.6.2 改革开放以来货币政策的 实践	246	10.2.5 金融风险对经济的影响	261
9.6.3 进一步增进货币政策有效性的 路径	250	10.3 金融危机	262
本章小结	251	10.3.1 金融危机的定义	262
复习思考题	252	10.3.2 金融危机的类型	263
第 10 章 金融发展、金融危机与 金融监管	253	10.3.3 金融危机的危害	264
10.1 金融发展与经济增长	254	10.3.4 金融危机的成因	265
10.1.1 “金融发展-经济增长” 关系	254	10.3.5 金融危机的防范及治理	267
10.1.2 金融抑制和金融深化	255	10.4 金融监管	268
10.2 金融风险	257	10.4.1 金融监管理论	268
10.2.1 金融风险的含义	257	10.4.2 金融监管的必要性	269
		10.4.3 金融监管的目标和原则	271
		10.4.4 金融监管体制和监管职能	272
		10.4.5 金融监管手段和形式	274
		本章小结	274
		复习思考题	275
		参考文献	276



第 1 章



货币与货币制度

学习目标

本章是“货币银行学”课程的基础内容，主要介绍本课程的研究对象，也是金融活动的对象——货币，目的在于全面了解“货币”这一范畴，为进一步学习打下基础。通过本章的学习，要求大家了解货币的起源、货币的种类、货币形式的发展与未来趋势、货币制度的发展历史及现状，掌握货币的职能、货币的本质及货币制度的基本内容，尤其要深刻理解货币的概念。

1.1 货币的起源与货币本质

货币起源于何时？最早的货币形态是什么？这一直是令人关注的问题。“随着劳动产品转化为商品，商品就在同一程度上转化为货币。”显然，货币的产生是商品经济发展的结果。远古时期，人类的生产仅能维持自身的生存繁衍，随着生产力提高，剩余产品出现，部落内部或部落之间的交换成为可能，当然这种交换只能是物物交换。距今五六千年的仰韶文化和马家窑文化遗址中出土的大量精美的彩陶及一些原始装饰品，其中包括海贝，表明以商品交换为目的的商品生产已经出现。在商品交易中，一些受人欢迎、普遍需求的商品起着价值尺度及交换媒介的职能作用并最终从商品范畴中分化出来，成为正式的货币。

1.1.1 货币的起源学说

1. 我国古代的货币起源说

中国古代的货币起源学说主要从两个角度解释了货币的产生，一个是先王制币说：“王起于禹氏，金起于汝汉，珠玉起于亦野，东西南兆距周七千人百里，水邑壤断，舟车不能通。先王为其途之远，真至之难，故托用于其重，以珠玉为上币，以黄金为币，以刀币为下币。三币、中屋之则非有补于暖也，食之则非有补于饱也，先王口守财物，以御民事，而平天下也。”这一观点产生以后影响巨大、几成定论，成为货币起源说上的主流认识。另一个是司马迁的交换需要说。

2. 马克思的货币起源说

货币是商品经济发展到一定历史阶段的产物。当人类社会出现社会分工时，便有商品交换和商品生产，商品生产形式发展到一定阶段便产生了货币。

在原始社会早期相当长时间里，生产工具简陋，生产力水平低下，人类从自然界获取的物质太少，只能群居在一起与自然界做斗争，为生存共同劳动，共同消费，没有剩余产品，因而没有产品的交换。随着人类社会的进步，生产工具的改进，生产力的发展，产品略有剩余，部落内部各民族之间出现了偶然的物物交换。这种交换的价值表现形式是很简单和直接的，不是经常发生的，而且在交换的机遇、时间、对象和数量比例上，都具有偶然性。不过随着生产力的不断进步，到原始社会后期，社会经历了第一次大分工，农业与畜牧业的分工使交换成为必然，虽然这时商品的交换仍然是物物交换，但是交换的范围和对象扩大了，一种商品经常与许多商品相交换。但是，这时商品交换的直接性质是很不稳定的。随着社会分工和商品交换关系的发展，出现了作为“一般等价物”的商品，就是所有商品的价值，在交换之前，必须和它相比较，才能确定其价值的大小。这个“一般等价物”出现以后，商品交换的性质发生了质的变化，由直接的物物交换发展为通过一般等价物媒介的间接交换。因此马克思从货币发展的四个阶段概括了货币的起源。

1) 简单的、偶然的价值形式

这种价值形式可用如下的等式来表示：

$$2 \text{ 只羊} = 1 \text{ 把斧子}$$

或

1 担谷=1 头牛

这是商品交换处于萌芽阶段的价值表现形式。商品交换最初是在原始公社之间发生的。原始部落都处于自给自足的自然经济阶段，由于自然环境不同，生产条件不同，偶尔会发生互相交换余缺产品的行为。例如，内陆的原始人拿粮食同沿海的原始人交换食盐，平原地区的原始人拿牲畜同山区的原始人交换石刀石斧。由于原始部落自给有余的产品不多，原始部落之间的这种商品交换，只是偶然现象。所以，一种商品的价值通过交换从另一种商品上表现出来，也只是偶然发生的。

2) 扩大的价值形式

扩大的价值形式可用如下的等式来表示：

2 只羊=1 把斧子

或

=1 担谷

或

=1 包盐

这一价值形式反映了生产力和社会分工有了发展的情况下日益扩大的商品交换关系。农业和畜牧业的分离以后，尽管畜牧部落和农业部落基本上仍然是自给自足的自然经济，但由于劳动生产率的提高，自给以后可以用来交换的产品已较前增多。因此，交换成为比较经常发生的事情，交换的范围也扩大了。一种产品已经不是只能偶然地同另一种产品相交换，而是可以同多种产品相交换了。因此，商品的价值表现扩大了交换的范围。

3) 一般的价值形式

前两个阶段的商品交换，都是直接的物物交换，是一种商品同另一种商品交换，不借助于任何中介物。而到了第三阶段，一般等价物成了商品交换的中介。一切商品都首先同作为一般等价物的商品发生价值关系，然后借助于一般等价物，完成交换过程。例如，在羊成为一般等价物的情况下，谷物与牛交换便是通过“1 担谷=2 只羊=1 头牛”的形式来实现的。一般等价物出现以后，一切商品的价值都通过它来表现。

从等式看一般价值形式似乎只是扩大的价值形式的颠倒，但是这一颠倒却反映了价值形式发展过程中的一个飞跃。在扩大的相对价值形式中，羊处于相对价值形式的位置上，一系列其他商品成为它的特殊等价形式；而在一般价值形式中羊处于等价形式的位置上，其他一切商品的价值都用羊来表现。在这里，羊不是某一商品的偶然的等价物，也不是某一商品的一系列特殊等价物中的一种，而是一切商品的共同的等价物。这许许多多的商品从使用价值看是千差万别的，但是它们的价值表现却是一样的，都通过羊表现出来，因而具有一般的相对价值形式。而在等式右端同它们相对立的羊，则成了一般等价物。作为一般等价物的羊，以它的自然形态成为一切商品共同的价值形式，成为一般人类劳动的化身。

4) 货币形式

充当一般等价物的商品往往带有地域性和时间性。在各国历史上，羊、布、贝壳、兽皮、公牛等都曾充当过一般等价物。一般等价物的地域性和不稳定性，限制了商品交换的发展。商品生产和商品交换的发展，必然要突破一般价值形式的这种局限性。在一个很长的历史过程中，随着商品数量的增加和商品交换的发展，一般等价物的职能逐渐固定在贵金属金、银上。这种稳定地充当一般等价物的金(或银)，便是货币。自从出现了货币，一切商品首先同货币相交换，用货币表现自己的价值，从而就出现了价值的货币形式。它是价值形式发展的最高阶段。

1.1.2 货币的本质

什么是货币？对货币的性质如何界定，人们存在严重分歧。有关货币本质或性质的学说，可追溯到古希腊哲学家亚里士多德。他认为，流通是利润的来源，货币天然就是财富，是贵金属。也有人认为，货币就是实物。

1. 实物货币说

中国古代曾有实物货币的主张。早在西汉中叶，就有取消金属货币，主张以谷帛等实物取代货币的思想。实物货币说，是在社会生产力发展水平低下，自然经济占统治地位这一历史背景下的一种货币主张，这种主张显然与发展商品货币经济的要求是不相适应的。

2. 金属货币说

金属货币说，也叫货币金属论。货币金属论者认为，货币就是商品，它必须有实质价值，金银天然就是货币。金属货币说在资本主义向上发展时期，特别是资本原始积累时期占重要地位，其代表人物有托马斯·孟、亚当·斯密以及大卫·李嘉图等。金属主义之所以盛行，与当时以贵金属执行货币职能为主有关，与重商主义者主张最大限度地积累货币财富以实现资本原始积累有关。货币金属主义者认为，金铸币是最理想的货币，所以极力反对用符号代替金属货币。

3. 名目货币说

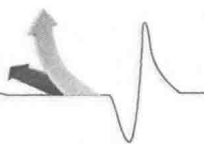
名目货币说，也叫货币名目主义，是与金属货币说相对立的一种有关货币性质的理论。名目论者否定货币的商品性，否定货币必须具有实质价值，认为货币仅仅是便利交换的技术工具，是商品价值的符号，观念的计算单位，是一种票券。现代名目主义盛行于18世纪以后，与当时出现不足值货币或货币符号流通有关。其代表人物有德国的彭迪生·文思德、英国的奥克莱、法国的孟德斯鸠等。他们认为，货币不过是一个计算单位。现代著名经济学家约翰·唐纳德·凯恩斯更是货币名目主义的花样翻新者。

4. 马克思的货币本质说

马克思的货币本质说，是指由马克思创造的科学的货币学说。马克思指出：只要了解了货币的根源在于商品本身，货币上的困难就克服了。在这个前提下，问题只在于清楚地理解货币所固有的形式规定。因此，马克思提出货币的本质是起一般等价物作用的特殊商品，并揭示了货币反映生产关系的性质。

货币是从众多商品中分离出来的一种商品，具有使用价值和价值的属性。在马克思的货币理论产生之前，资产阶级古典政治经济学派已提出过货币的商品属性问题，但马克思的商品货币理论是以劳动价值论为基础的，旨在阐明作为货币商品的金银，既不是社会唯一的财富，也不等同于其他商品，更重要的是指出金银本身凝结着社会必要劳动，具有共同的价值，金银天然并非货币。

货币是起一般等价物作用的特殊商品。“一般等价物”这一概念最早是由英国的托马斯·图克提出来的。马克思借用并提出一般等价物的全新概念，是指等价形式的完成形态，即它是价值的凝结，抽象劳动的凝结，社会劳动的体现。货币是经济范畴，经济范畴只不



过是生产的社会关系的理论表现，即其抽象物的货币形式，是物本身以外的东西，它只是隐藏在物后面的人的关系的表现形式而已。

1.2 货币职能

1.2.1 货币基本职能的不同学说

1. 西方经济学者的货币职能说

在西方经济学中，各学派对货币职能的认识大体一致，分歧并不明显。货币名目主义者曾认为货币只有一项职能即交换媒介，货币就是经济运行机器的“润滑油”，没有别的用处。凯恩斯在研究了20世纪30年代的大危机后认为，单就交换媒介并不能概括货币的职能，货币还应该另外一项重要职能即贮藏财富，他在《就业、利息和货币通论》中说：“货币可以作为现在交易之用，也可以作为贮藏财富之用。”现在西方经济学者们普遍认为货币有3个职能：交易媒介、计算单位、价值贮藏。其中货币最重要的职能是交易媒介，其他两个是由交易媒介职能派生出来的。

1) 交易媒介

交易媒介职能是指货币可以用于对商品和劳务的支付。货币就是完成商品交换的媒介。一个劳动者只能生产一种或有限的几种商品，而每个人的需求是多样的，所以任何人都无法自己满足自己多方面的需求，于是交换成为必然。在货币产生之前的物物交换中交易费用非常高，交换是一件非常困难的事。要使交换变得更有效率，就需要在商品中独立出一种货币商品，作为交换的媒介。也就是，出售商品的人先将自己的商品换成货币，这只是一个中间环节，却不是目的，换得货币的目的是用货币交换自己需要的商品。所以货币作为商品交换的媒介，是被广泛接受的一般等价物，要使货币被广泛接受，关键在于它能提高交换的效率，节约交换的成本。

2) 计算单位

计算单位职能是指人们用货币来计值。用货币来计算商品和劳务的价值，如同用千克来度量重量、用千米来度量距离一样。在货币产生之前的物物交换中，商品的交换需要无数的比率，如1公斤小麦 = 1尺布，1只羊 = 5尺布……如果商品数量庞大，则交换的比率也随之增加。设商品种类为 n ，那么交换比率的总数为 $n(n-1)/2$ 。也就是说，如果有100种商品参加交换，为了都能交换，必须知道4950个价格，而且在每一种商品的标价牌上要标出99个价格，光是要找出自己想要的价格就要花费很长时间，计算每种商品的交换比率非常麻烦，而且难以比较，交易成本极高。有了货币后，一切商品的价格均以货币表示，交换比率总数也就减至 $(n-1)$ 个，每一种商品的标价也只有一个，就是这个商品值多少钱，货币额的大小也就是商品贵贱的标准了。因此使用货币作为计算单位，减少了需要考虑的价格数目，从而减少了经济中的交易成本，当经济日趋复杂后，货币作为计算单位的职能所提供的利益就越明显了。

3) 价值贮藏

货币的价值贮藏职能是指货币是一种超越时间的购买力的贮藏，也可以说是一种财富

持有形式。货币出现前的物物交换时期,买卖行为是同时发生的,价值也就无法贮藏。货币出现后,商品的价值找到了可以寄存的对象,卖和买不同时发生成为可能。货币代表一定量的购买力,其贮藏职能非常明显。一般情况下,人们拿到工资后并不会一下全部花光,而是会等到有确实时间或需要时才去买东西,在花出去以前货币就是价值贮藏职能。

货币并不是唯一的价值贮藏手段,任何一种资产,不管它是货币还是股票、债券、土地、房屋、艺术品、珠宝等都可以。而且除货币外的这些东西都比货币优越,因为他们能给持有者带来收益,而货币却不能,那为什么人们还会持有货币呢?回答这个问题,要用到经济学中一个非常重要的概念——流动性。流动性是指一种资产转换为交易媒介的难易程度。流动性是每一个人都需要的。而货币是流动性最强的资产,它本身就是交易媒介,而其他资产在转换过程中会不方便,也会有转换成本发生。正是因为货币的强流动性是无可替代的,所以人们手中都会保留货币。

货币作为价值贮藏手段也是有条件的,就是币值要稳定,也可以说是物价水平不能有大幅度的变化。在物价上涨,货币贬值时,这时人们就会放弃对货币的持有,转向真实价值。我国1988年发生通货膨胀时,人们纷纷从银行把存款取出抢购商品,就是这种情况的体现。

2. 马克思的货币职能说

马克思的货币功能说与其货币本质观是一脉相承的。他在揭示货币的本质之谜时,指出金的第一个功能是为商品提供表现价值的材料,使其在质的方面相同,在量的方面可以比较。因此,金执行价值尺度职能。

他在研究商品形态变化和货币的流通时指出,货币具有流通手段职能。他指出,货币是从商品中独立出来行使货币职能的,即价值尺度和流通手段的统一是货币。只要商品的形态变化系列中断,卖之后没有继之以买,货币就会停止流通,成为贮藏货币,发挥贮藏手段职能。随着商品流通的发展,商品的实物让渡商品的价值实现在时间、空间上分离开来,卖者成为债权人,买者成为债务人。由于商品形态变化或商品货币形态的发展在这里起了变化,货币取得了另一种职能,即货币成了支付手段。

1.2.2 货币职能的内容

1. 价值尺度职能

货币在表现商品的价值并衡量商品价值量的大小时,发挥价值尺度的职能,这是货币最基本的职能之一。货币执行价值尺度职能是商品交换的前提条件,它为各种商品提供价格形态,从而为交换的商品规定交换的比例。货币之所以能够执行价值尺度职能,表现和衡量其他商品的价值,是因为货币本身也有价值或代表其他商品的价值,就如同尺子一样必须自身有长度,才能衡量其他物品的长度,因为质不同的东西,量无法比较。

货币执行价值尺度必须结合价格标准来实现。货币价值表现为商品的价值叫价格。由于各种商品的价值量大小不同,因而各种商品的价格可以互相比较,所以,必须确定一定的货币量(如金量)作为货币的单位,然后,所有商品的价值都再用货币单位来表现。这个作为货币单位的货币金属重量就是价格标准。例如,美国1934—1971年,1美元的含金量为0.888 671克纯金,这个量就是1美元的价格标准。现在的美元已不能兑现,但它仍执行

着价值尺度职能，其理由就可以通过上述两条来解释，即美元代表一定金量或代表一定社会劳动量。我国人民币的单位“元”也可以做这种解释。

2. 流通手段职能

货币的出现使得交易由直接变得间接：交易者不再拿着自己的商品去寻找持有自己所需商品的交易对象，而是先卖出自己的商品，即用自己的商品换回货币，再用换回的货币去购买所需的商品。由此，商品的交易被分解成了卖和买两个过程，在这一过程中，货币发挥着交易媒介的作用，我们就把货币的这一职能叫作流通手段。

货币发挥流通手段职能的特点有以下几点：第一，货币作为流通手段与价值尺度不同，不能以观念上的货币解决问题，而必须以现实的货币才能购买到所需要的商品；第二，货币发挥流通手段职能虽然需要现实的货币，但并非有足值的货币本身，而可以用符号替代，因为发挥流通手段职能是转瞬即逝的事情；第三，流通中需要多少货币，受客观需要量制约，不完全以人们的主观意愿为转移。

我们应该注意的是，在货币发挥流通手段职能的条件下，不要求买和卖在时间上相一致，商品所有者卖出商品后不一定马上购买其他商品；也不要求买卖在空间上的一致性，商品生产者可能在不同市场上出售和购买商品，即在甲地卖出商品，取得货币收入，然后到乙地购买所需商品，而直接物物交换中的买方和卖方在同一市场上成交。因此货币发挥流通手段职能克服了物物交换的局限性；另一方面也说明，货币发挥流通手段职能使交换过程分裂为两个内部相互联系而外部相互独立的行为，存在买和卖脱节的可能，即存在卖不掉的可能。如果许多商品生产者不能售出自己的商品，这种情况发展到一定程度就会发生经济危机。经过经济危机，卖和买即供给和需求又重新吻合起来，这时经济发展已经受到了损失，所以，货币流通手段的职能包含着爆发危机的可能性。

3. 支付手段职能

当货币不是作为交换的媒介，而是作为价值的独立运行形式进行单方面转移时，执行的是支付手段职能。在发达的商品交换中，商品交易和信用关系同时发生。特别是在大额交易中，买者如无现金，卖者可采取赊销的办法，从而产生信用买卖和延期支付的经济关系。在延期支付中，货币已经不是交换的媒介，而是补足交换的一个环节。随着商品交换的发展，货币作为支付手段的职能也在不断扩大，即扩延到商品交换之外，广泛用于赋税、地租、工资支付等领域，尤其是在信用领域，广泛发挥支付手段职能。

(1) 货币发挥支付手段的主要特征。货币发挥支付手段的情况下，商品的出售和价格的实现相互脱离。把商品赊销出去，在约定时期才能收到货款，而不是一手交钱，一手交货，这就隐藏着到期收不回货款的风险；商品交易与信用形式或信用关系相结合，但同时隐藏着违约和支付链条中断的可能性。

(2) 支付手段与货币量变化。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，也是处于现实需要的货币，但货币发挥支付手段职能后，一定时期内流通界的货币量发生了变化。如有的在交换当时采取赊销的办法不需要支付现金，有的用信用工具相互抵消，也不需要现金，但赊销商品到期时仍需要支付现金。其需要量公式概括为

流通中货币必要量 = $\frac{\text{商品价格总额} - \text{赊销商品总价格} + \text{到期支付总额} - \text{相互抵消的支付总额}}{\text{同一货币单位流通速度}}$

用符号表示为

$$M = \frac{P_A - P_{A\text{赊}} + P_{A\text{到}} - P_{A\text{抵}}}{V}$$

式中： M ——流通中的货币必要量；

P_A ——商品价格总额；

$P_{A\text{赊}}$ ——赊销商品总价格；

$P_{A\text{到}}$ ——到期支付总额；

$P_{A\text{抵}}$ ——相互抵消的支付总额；

V ——同一货币单位(作为流通和支付手段)流通速度。

需要指出的是，现代市场经济中的大量交换基本上不需要现金支付，而是通过银行进行转账结算，即通过存款的转移或互相抵消进行支付的，从而可以节约大量的现金需要量，这在后面有关章节详述。

4. 贮藏手段职能与财富积累

商品出售后没有继续购买，货币从流通中退出，被保存收藏和积累起来，执行的是贮藏手段职能。货币发挥贮藏手段职能，不是想象或抽象的货币，必须是现实的货币，而且必须是具有内在价值或能够代表真实货币的通货才具有贮藏职能，因为贮藏的实质是价值形态的储存。

从历史上看，贮藏金银是货币贮藏的典型形态，因为金银本身有价值。这种贮藏不论对贮藏者个人来说，还是对社会来说，都是价值在货币形态上的实际积累。随着商品经济的发展，货币材料的变化，除足值的金属货币具有贮藏价值外，一些价值符号只要能代表或代替货币发挥一般等价物作用，也具有贮藏手段职能。在现代商品经济社会，货币贮藏方式发生了很大变化，除直接储存货币或货币符号外，更为普遍的是采取银行存款或储蓄方式。在我国，2008年年底，仅居民的人民币储蓄存款已超过20万亿元，是一笔相当大的财富。

商品经济或市场经济的供求变化要求货币必须有贮藏功能，以适应市场不断变化对货币的需求。这是因为，一定时期一国的货币量是流量和存量的总和，货币作为贮藏手段是流通和支付手段的蓄水池，具有调节货币流通量，从而促进市场供求平衡的作用。以贮藏手段形式存在的积累，是潜在物资、资金的货币表现，是一国动员和扩大投资的重要手段和来源。货币贮藏的实质是价值形态的储存，是财富积累的一种形式。贮藏货币的多少说明国家、企业、个人的富裕程度，是当今世界富国和穷国的标志之一。

与古代社会不同，现代市场经济条件下，货币的贮藏或积累，其目的是扩大投资，扩大商品生产和商品交换规模。其动机主要用于：①作为流通手段的准备，即购买的需要；②作为支付手段的准备；③作为不测之需的准备；④作为投资需求的准备；⑤作为社会剩余产品的一般保存形态；⑥作为世界货币的准备。这就是说，存款和居民储蓄，从单位和个人来说是货币的储存，但从社会来说，存款和储蓄的大部分已经通过贷款运用到生产流通和其他产业中去。这和古代直接储存金银意义是完全不同的。