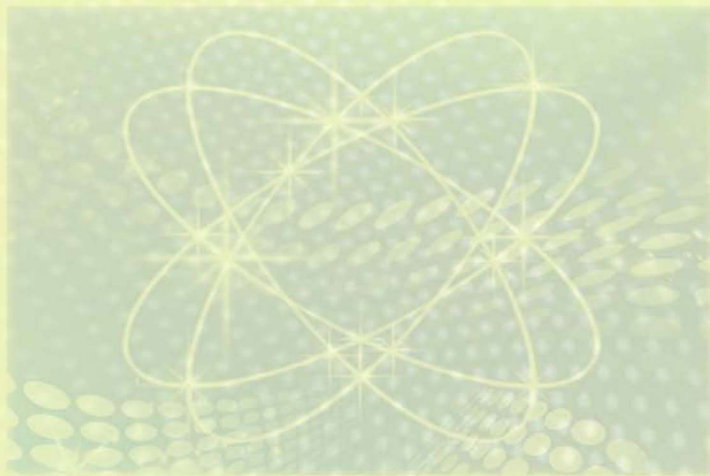


金融学

安德利 史冬梅 主编



西北大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融学 / 安德利, 史冬梅主编. — 西安: 西北大学出版社,
2015. 1

ISBN 978-7-5604-3581-7

I. ①金… II. ①安… ②史… 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(2015)第 016754 号

金融学

主 编: 安德利 史冬梅

出版发行: 西北大学出版社

地 址: 西安市太白北路 229 号

邮 编: 710069

电 话: 029-88305287

经 销: 全国新华书店

印 装: 西安华新彩印有限公司

开 本: 787 毫米×1092 毫米 1/16

印 张: 18.25

字 数: 456 千字

版 次: 2015 年 1 月第 1 版 2015 年 1 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5604-3581-7

定 价: 37.00 元



前 言

作为高等学校本科教材,本教材在编写时主要考虑了独立学院、民办大学金融类专业及经济类和管理类各专业金融基础理论课的教学需要,同时也考虑了各类成人教育、职业培训对金融知识的学习要求。本教材的适用对象,大致相当于我国普通高等学校招生第二、三批次录取的学生。鉴于此,本教材在编写过程中主要突出了以下两方面的特点:

第一,以大金融概念完善传统金融概念。

在传统金融概念指导下编写的《金融学》教材,通常以传统金融领域为界限,以主流金融机构的业务为教材内容,以金融机构所需人才为教学目标。而本教材主张的大金融概念,其范畴不仅涵盖银行、保险、证券等传统金融领域,还包括广泛存在于非金融企业、单位的资金业务,以及更普遍存在于家庭、个人生活中的金融理财活动。本教材以大金融概念为导引,力求尽可能全面地涉及金融(或资金)的各个方面。教材中保留了货币、信用、利率等基础性概念和原理的章节,充实了银行、保险、证券、金融市场、国际金融、金融调控与监管等主流金融业务的有关章节,同时还增添了公司金融、个人理财、网络金融等新章节。新章节体现的内容,不仅是现代金融体系不可缺少的组成部分,也为金融专业毕业生进入更广泛的领域就业、工作拓展了思路。

第二,强调教材内容的业务性、操作性和微观性。

本教材的适用对象主要为高等学校应用型人才,因此,我们对教材内容的把握强调以下几点:(1)更注重学生对基本业务知识的了解和基本业务技能的掌握,而对理论性强的内容尽量简明扼要,不做过多过深入的叙述。(2)更偏向于介绍金融业务的操作内容,而非单一管理内容。在介绍操作过程时,尽量兼顾业务主导方和业务客户方两方面的立场及诉求。(3)更偏重对金融微观事务的讲述,对比较复杂且难以把握的宏观金融内容(如货币供求原理、货币政策问题、金融发展及创新理论)仅做有限的简要介绍。

本教材编写分工如下:孙要中(西北工业大学明德学院)第一、十三章;高晓敏(西安交通大学城市学院)第二、六章;安德利(西北工业大学明德学院)第三章;刘超(西安交通大学城市学院)第四、十二章;戴万先(西北工业大学明德学院)第五章;牛峰(西安交通大学城市学院)第七、八章;李研(西北工业大学明德学院)第九章;窦婷婷(西北工业大学明德学院)第十、十一章;史东梅(西安交通大学城市学院)第十四章。全书由安德利、史东梅策划和设计、统稿并定稿。

在教材编写过程中,参考了大量文献(已尽可能列入书后的"参考文献"),从中吸取了于本教材有用的观点、方法、资料及其他成果。在此,谨对文献作者表示敬意和感谢。还有未能列出的文献和作者,在此也一并表示歉意。

由于时间仓促,加上作者水平有限,书中难免存在一些不足和错误之处,敬请读者对本教材进行批评指正,以利修订再版时进一步完善。

编 者

2015 年 1 月



目 录

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币起源	(1)
第二节 货币形态	(3)
第三节 货币职能	(5)
第四节 货币制度	(7)
第五节 国际货币体系	(11)
本章小结	(15)
重要概念	(16)
思考题	(16)
第二章 信用与信用形式	(17)
第一节 信用与信用资金	(17)
第二节 信用形式及信用工具	(22)
第三节 信用风险	(31)
本章小结	(36)
重要概念	(37)
思考题	(37)
第三章 利息与利率	(38)
第一节 利 息	(38)
第二节 利率及利率种类	(40)
第三节 利率的决定	(44)
第四节 利率的作用	(45)
本章小结	(47)
重要概念	(48)
思考题	(48)
第四章 金融市场与金融机构	(49)
第一节 金融资产	(49)

第二节 金融市场	(51)
第三节 金融机构	(61)
本章小结	(68)
重要概念	(69)
思考题	(69)
第五章 商业银行	(70)
第一节 商业银行概述	(70)
第二节 商业银行业务	(73)
第三节 商业银行的资产负债管理	(78)
第四节 商业银行的信用创造	(82)
第五节 商业银行经营风险及风险控制	(85)
本章小结	(87)
重要概念	(88)
思考题	(88)
第六章 商业保险	(89)
第一节 商业保险概述	(89)
第二节 商业保险合同	(93)
第三节 商业保险的分类	(102)
本章小结	(113)
重要概念	(114)
思考题	(114)
第七章 证券与证券市场	(115)
第一节 有价证券	(115)
第二节 证券市场	(126)
第三节 证券投资分析	(132)
本章小结	(141)
重要概念	(142)
思考题	(142)
第八章 国际金融	(143)
第一节 外汇与汇率	(143)
第二节 国际收支与国际储备	(148)
第三节 国际金融机构	(154)



本章小结·····	(160)
重要概念·····	(161)
思考题·····	(161)
第九章 网络金融·····	(162)
第一节 网络金融概述·····	(162)
第二节 网络金融业务·····	(166)
第三节 网络金融风险与监管·····	(176)
本章小结·····	(184)
重要概念·····	(184)
思考题·····	(184)
第十章 公司金融·····	(185)
第一节 公司金融概述·····	(185)
第二节 公司财务报表·····	(187)
第三节 公司资金日常往来·····	(194)
第四节 公司的筹资和投资·····	(198)
第五节 公司资本运作·····	(203)
本章小结·····	(208)
重要概念·····	(209)
思考题·····	(209)
第十一章 个人理财·····	(210)
第一节 个人理财概述·····	(210)
第二节 个人理财产品·····	(217)
第三节 个人理财规划·····	(222)
本章小结·····	(229)
重要概念·····	(229)
思考题·····	(229)
第十二章 金融监管·····	(230)
第一节 金融监管概述·····	(230)
第二节 金融监管体制·····	(231)
第三节 金融监管的目标与内容·····	(239)
本章小结·····	(244)
重要概念·····	(244)

思考题	(244)
第十三章 货币供求与货币政策	(245)
第一节 货币需求	(245)
第二节 货币供给	(247)
第三节 货币均衡	(249)
第四节 货币政策	(252)
本章小结	(260)
重要概念	(261)
思考题	(261)
第十四章 金融发展与金融创新	(262)
第一节 金融发展	(262)
第二节 金融创新	(263)
第三节 金融全球化	(269)
第四节 中国的金融改革与发展	(272)
本章小结	(282)
重要概念	(283)
思考题	(283)
参考文献	(284)



第一章 货币与货币制度

第一节 货币起源

货币并不是人类一开始就存在的。人类已有 300 多万年的历史,而货币只是在几千年以前才开始出现。

一、中国古代货币起源学说

关于货币的起源,在中国古代主要存在两种有代表性的观点。

1. 先王定币说

先王定币说亦称货币国定说,认为货币是由有权势的统治者或者贤明的人所确定的。一般认为,该观点肇始于《管子》一书。《管子·国蓄》认为,货币是先王圣贤为赈济灾民、解决民间交换困难而创造出来的。先王定币说在先秦时代非常盛行,在唐宋时期获得了进一步的发展,因而在货币史上占有十分重要的地位。

2. 交换起源说

交换起源说亦称自然产生说,认为货币的出现是与交换联系在一起的。一般认为,交换起源说以司马迁为代表,主要观点反映在《史记·平准书》中。司马迁认为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。换言之,货币的兴起是伴随着农工商交易不断繁荣的一个客观过程,是商品交换与流通持续发展的必然结果。

二、西方早期关于货币起源的学说

关于货币的起源,西方早期主要有 3 种有代表性的观点。

1. 创造发明说

创造发明说观点认为货币是由国家或先哲创造出来的。以早期的古罗马法学家鲍鲁斯和后来的法国经济学家奥雷司姆等人为代表。他们认为货币是由国家或先哲为了解决诸如物物交换的困难而创造出来的。

2. 便于交换说

便于交换说观点认为货币是人们为了解决直接物物交换的困难而共同选择出来的,因此有学者也称之为共同选择说。其典型代表为英国经济学家亚当·斯密,他认为商品交换当中的不便与困难是促使货币产生的根本原因,货币是在解决上述困难的过程中自然产生的。

3. 保存财富说

保存财富说观点认为货币是为了保存、计量和交换财富而产生的。其代表人物为法国经济学家西斯蒙第。该观点从货币与财富的相互关系中说明货币产生的必要性,认为货币是为保存财富、交换财富和计算财富而产生的,是一种财富工具而非交易工具。

无论是中国古代货币起源学说,还是西方早期关于货币起源的学说,都既有一些合理成分,又存在明显的片面性,甚至谬误。但这些学说却为后人进一步研究货币的起源提供了难

得的素材和必要的基础。马克思正是批判地继承了这些学说当中的合理成分,避免了不能透过现象看本质的缺陷,提出了极富说服力的货币起源学说。

三、马克思的货币起源学说

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。

马克思认为,货币起源于商品,是交换发展和与之伴随的价值形式发展的必然产物。从历史角度看,交换发展的过程可以浓缩为价值形式的演化过程。价值形式经历了“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

人类最初的交换是偶然的、简单的交换,前提是相互需要。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,出现了偶然的交换。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:

$$1 \text{ 只山羊} = 2 \text{ 把石斧}$$

上式中,等式左边的山羊把自己的价值通过2把石斧表现出来,处于相对价值形式的地位;等式右边的石斧在交换中用其本身的使用价值充当山羊的价值的表现材料,所以叫做等价物。简单的价值形式具有显著的不完备性,商品价值的表现既不充分,又不完全,必然要过渡到较高级的扩大的价值形式。

2. 扩大的价值形式

扩大的价值形式反映了生产力和社会分工发展条件下日益扩大的商品交换关系。随着畜牧业与农业的分离,劳动生产率大大提高了,商品交换由偶然性行为变为经常性的活动,交换的范围也扩大了。即一种物品已经不是只能偶然地同另一种物品相交换,而是可以同多种产品相交换了。于是一种物品的价值就会由许多种其他物品表现出来。例如:

$$1 \text{ 只山羊} = \begin{cases} 2 \text{ 把石斧} \\ 1 \text{ 袋小麦} \\ 1 \text{ 张牛皮} \\ \dots\dots \\ 1 \text{ 单位金属} \end{cases}$$

扩大的价值形式使商品价值作为无差别的一般人类劳动的本质开始得到较好的体现,但商品价值的表现不统一,没有一个公认的等价形式,没有更好地解决交易失败问题。因此,必然要过渡到更高级的一般价值形式。

3. 一般价值形式

随着社会分工的进一步细化,商品交换变得普遍而频繁,交换发生困难,交换双方往往不是相互需要,此时需要一种大家都能接受的物品——一般等价物来做媒介。前两个阶段的商品交换,都是直接的物物交换,即一种商品同另一种商品交换,不借助于任何中介物。而这一阶段,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的中介完成交换过程。

$$\begin{cases} 2 \text{ 把石斧} \\ 1 \text{ 袋小麦} \\ 1 \text{ 张牛皮} \\ \dots\dots \\ 1 \text{ 单位金属} \end{cases} = 1 \text{ 只山羊}$$



一般价值形式宣告着货币的雏形已然诞生。但此时一般等价物并未相对固定,还会因时因地地不断变化,导致交换时常发生困难。历史上,诸如贝壳、龟甲、兽皮、牲畜等均充当过原始的货币,即一般等价物,但都不能长期稳定下来,不利于商品交换的进一步发展。因此,最高级的价值形式——货币形式最终产生了。

4. 货币形式

随着交换的发展,交换媒介(一般等价物)成为价值的化身,人们得到它是为了换取其他物品。此时,客观上就对这一“物品”的自然属性有了一定的要求,如便于携带,易于保存,易于分割,价值较高。按照以上要求,金属比较合适,于是,交换媒介就固定在金属(金、银)上了。

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} \\ 1 \text{ 袋小麦} \\ 1 \text{ 张牛皮} \\ \cdots \cdots \\ 1 \text{ 只山羊} \end{array} \right\} = 1 \text{ 单位金属}$$

这时的金属(金、银)由于其天然属性的优势,就充当了货币的角色了,也就是说货币就产生了。可见“金银天然非货币,但货币天然金银”^①。

四、货币的本质

马克思在揭示货币起源的同时,还推导出了货币的本质,即货币是固定地充当一般等价物的特殊商品。具体包括两层含义:首先,货币是一种商品,具有价值和使用价值,即有商品的共性;其次,货币又是一种特殊商品,是一切商品价值的表现材料,具有与其他商品直接交换的能力。从价值形态的发展演变过程中可以看出,货币最初是商品,货币产生的根源在于商品本身。但是货币不是普通的商品,而是在一个相对大的市场范围内长期固定地充当一般等价物的特殊商品,并体现一定的社会生产关系。这就是货币的本质性规定。

第二节 货币形态

货币自产生起,其形态就不断地从低级向高级演进和发展,经历了实物货币、金属货币、信用货币、电子货币等形态的演进进程。

一、实物货币形态

实物货币是指将有特定使用价值的商品作为一般等价物,充当交换媒介——货币的表现形式。它是货币形态发展的最原始的形式。在人类经济史上,很多种商品都曾在不同时期内扮演过货币的角色,如海贝、蚌珠、皮革、猎器、布帛、牲畜、农具等都曾充当过货币的角色。据考证,中国历史上典型的使用时间较长的商品货币是贝币和谷帛^②。

实物货币一般是足值货币,是指作为商品的价值和作为交易媒介的价值完全相等的货币。实物货币还应当包括足值的金属货币。

实物货币的出现,使得商品交换大为便利。但随着商品交换的发展,这些实物货币逐渐

① 马克思. 资本论[M]. 北京: 北京出版社, 2012.

② 彭信威. 中国货币史[M]. 上海: 上海人民出版社, 2007.

显露出其局限性。因为许多实物货币形体不一,不易分割、价值小体积大、不便携带、容易腐烂变质等,难以满足交换的需要。随着社会生产力的进步和商品交换的发展,实物货币逐渐被金属货币所代替。

二、金属货币形态

金属货币是指是用金属商品作为一般等价物,充当货币的表现形式。

金属货币由于其自身独特的天然属性,最适合作货币。随着生产力和商品交换的发展,世界上较发达的民族都先后用金属作为货币。我国最早用铜钱,后来同时使用白银、黄金等,在西欧等地最早用金银,到19世纪初,世界主要工业国家,基本上都以黄金作为货币。

金属货币最初是以块状流通的,这就带来了诸多不便,因为每笔交易都需要称重量、鉴定成色,还要按交易额的大小把金属块进行分割等。随着商品生产和交换的发展,一些富裕的、有名望的商人在货币金属块上打上印记,标明重量和成色,以便于流通。当商品交换进一步发展并突破地方市场的框架后,对于金属块的重量和成色,要求更具有权威的证明,而最具有权威的当然就是国家。

铸币是由国家打上印记证明其重量和成色的金属块。国家的印记包括形状、图案、文字等。货币起初有各种形状,如中国的刀币、铲币等,后来基本上都过渡到圆形,便于携带、不易磨损。中国的圆形币有方孔,西方的无孔,往往印上统治者的头像、代表性建筑等图案。

三、信用货币形态

信用货币是指货币材料的价值低于其面值甚至没有价值,只是凭借发行者(现代社会主要是中央银行)的信用而得以流通的货币。

信用货币一经产生,便具有双重性:一方面,它是以信用为基础的货币符号;另一方面,它又是体现债权与债务关系的信用证券。因此,信用货币形态分为两大类:一是可兑换的信用货币(代用货币),如欧洲早期的银行对存款客户开出的银行券和我国早期钱庄票号发出的银票等;二是不兑换的信用货币,如辅币、纸币、银行存款、电子货币等。

在现代经济中,信用货币主要包括以下几种主要形态:

1) 期票。一种信用凭证,是由债务人签发的、载有一定金额、承诺在约定的期限由自己无条件地将所载金额支付给债权人的票据。

2) 银行券。早期商业银行发行的可兑换的纸质信用货币。

3) 支票。是出票人签发,委托办理支票存款业务的银行或者其他金融机构在见票时无条件支付确定的金额给收款人或持票人的票据。

4) 纸币。由国家发行并强制行使的纸质不兑换信用货币。

5) 辅币。多用贱金属制造,一般由政府独占发行,由专门的铸币厂铸造。其主要功能是充当小额或零星交易中的媒介手段。

6) 存款货币。存款人根据其在开户银行的存款额度,签发支票,用以支付各种应付款项,这种可签发支票的存款称为存款货币。

7) 电子货币。是运用电子计算机技术和网络通信技术实现储存、流通和支付等功能的一种信用货币。电子货币是以金融电子化网络为基础,以商用电子化机具和种类交易卡为媒介,以电子计算机技术和通信技术为手段,以电子数据形式存储在银行的计算机系统中,



并通过计算机网络系统以电子信息传递形式实现流通和支付功能的货币。

一般而言,电子货币的两个典型一是交易卡,即信用卡(借记卡)、储蓄卡(借记卡);二是电子划拨(EFT)系统。电子货币的优点体现在交易的方便、快捷、高效上,而缺点则是对安全性和稳定性的要求很高。对电子货币的研究是一个新兴领域,需要持续进行深入探索。从货币形式的视角来看,目前人类主要处于纸质货币与电子货币的交接阶段。

信用货币中银行券和纸币虽同为纸质信用货币,但二者是有区别的。首先,纸币是从货币作为流通媒介的职能中产生的,而银行券则是在货币作为支付手段职能的基础上产生的。其次,纸币是由政府发行、依靠国家权力强制流通的,而银行券则是由银行通过短期商业票据贴现方式发行的。再次,纸币不能兑现,而银行券可以兑现,典型的银行券可随时兑换为金属货币。最后,纸币如超量发行就会贬值,而银行券不会贬值。

第三节 货币职能

货币的职能是指货币作为一般等价物所固有的功能,是货币本质的体现,也是人们运用货币的客观依据。从历史和现实的发展状况考察,货币一般有价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币5大职能。

一、价值尺度

价值尺度指的是货币以自身价值去衡量普通商品价值量大小的职能。也就是说,货币可以把其他一切商品的价值表现为同名的量,使其在质上相同,在量上相等。货币之所以具有这种功能,应该说恰恰就是因为货币本质也是商品,也具有价值,好比尺子可以丈量长度的原因即在于自身有长度。

商品的价值大小不同,表现为货币的数量不同。要比较货币的不同数量,需要一定的货币单位。以金属作为币材的制度下,我们把每一单位的货币所包含的金属重量称为货币单位或价格标准。价格标准最初是以金属重量单位命名的,例如,现在仍使用的(英)镑和(泰)铢、曾经的(荷兰)盾和(中国)两等货币单位,都是历史上形成的贵金属重量单位。后来由于国家以较贱的金属代替贵金属作为货币材料,使货币单位的名称和金属重量单位名称相脱离。现代信用货币流通情况下,大多货币单位不以重量为依据,如美元、欧元、日元、人民币等。

货币执行价值尺度职能时不需要现实货币,只需要观念上想象中的货币就可以了。

二、流通手段

流通手段是指货币在完成商品交换时所充当的中间媒介职能。

人们要获得自己想要的商品,需先行出售自己的劳动产品换取货币,再用换得的货币去完成购买。也就是说,卖的目的是为了买;达到买的目的需先实现卖。此时,货币就充当了交换的媒介,货币周而复始地从一个商品所有者手里转移到另一个商品所有者手里,这称为货币流通。在一定时期内货币可实现买或者卖行为的次数,通常叫做货币流通速度。另外,商品交换也因货币媒介的加入而变得更为便利,这种以货币作为媒介的连绵不断的商品交换过程则称为商品流通。

货币在充当一次交换媒介后又去充当另一次交换媒介,经常留在流通领域中不断地运动。流通中所需要的货币量取决于3个因素:①待流通的商品数量;②商品价格;③货币流通速度。如果用 P 代表价格,用 Q 代表商品数量,用 V 代表货币流通速度,用 M 代表货币需要量,则

$$M = \frac{PQ}{V} \quad (1.1)$$

货币作为交换媒介的意义在于货币是交换能力最强的商品,当人们持有货币时,他们所关心的并不是货币本身,而是货币的购买力,即单位货币所能购买的商品和服务的数量(是价格的倒数)。货币的这一特点为纸币的发行以及电子货币的广泛使用提供了可能。

执行流通手段的货币必须是现实的货币而非观念上的货币,但可以是不足值的货币或货币符号。不管是实物货币、金属货币还是信用货币都可充当流通手段。

三、贮藏手段

贮藏手段是指货币退出流通处于静止状态,被人们当作社会财富的一般代表保存起来时发挥的职能。

在金属货币流通条件下,货币的贮藏手段职能具有自发调节货币流通的作用。当流通中的货币量过多时,多余的金属货币会退出流通领域成为贮藏货币;当流通中需要更多的货币时,贮藏中的货币会重新进入流通而成为流通手段。这样,贮藏货币就像蓄水池一样,自发地调节着流通中的货币量,使它与商品流通的需要相适应。

作为古典形态,发挥贮藏手段的货币必须是货币本体(金、银);在现代不兑现信用货币制度下,由于纸币本身没有价值,贮藏货币已毫无经济意义,没有收益又不安全,所以,货币贮藏所占比例已不是很大。人们除了少数情况下以货币作为积累、储存价值的方式以外,更为普遍的形式是采取银行存款和储蓄行为。这种形式的货币贮藏同金属货币流通条件下的货币贮藏是不同的,从所有人角度看,货币暂时闲置,但银行会在吸收存款之后,将该笔存款以贷款方式贷出去,形成新的购买力,从整个流通领域来看,这种货币并没有退出流通。

随着金融市场的发展,货币已不是唯一的价值贮藏手段,有多种金融资产可以用来作为财富贮藏和价值增值的手段,例如债券、股票等有价值证券,都可以作为贮藏手段。

四、支付手段

支付手段是指货币在以信用方式买卖商品,进行借贷以及单方面转让时所发挥的职能。用于支付手段的货币,可以是足值的货币,亦可是价值符号。

支付手段的职能最初是由商品的赊购赊销引起的。在进行赊销交易时,货币充当价值尺度,计算、衡量商品的价值,并表现出一定的价格。在交易完成时,赊购者不需要用货币而是用一定的付款承诺将商品从赊销者手中转移到自己手中;只是到了约定付款日期,赊购者才用货币向赊销者清偿债务。这时,商品流通早已结束,只剩下单独的货币流通,因此,货币不是执行流通手段职能,而是执行支付手段职能。货币作为支付手段,开始与商品流通相联系。但随着商品经济的发展,支付手段就逐渐扩大到商品流通领域以外,在现代经济条件下,支付手段外延更宽了。支付手段包括:①商品价款的延期支付;②购货款的提前预付;③银行贷款的借出与归还;④税款征缴与财政款项的下拨;⑤赠款、捐款、罚款等。此外,还



包括支付租金、利息、工资,以及支付水电费、话费等。随着信用制度的日益发展和完善,货币作为支付手段的职能越来越强,其范围也将日益扩大。同时,由于货币支付手段职能的扩大,信用关系也相应扩大,促进了信用制度和信用关系的发展。货币执行支付手段职能后,商品交易的各方可以将到期的债权债务相互抵消,就不再需要现实的货币,从而减少了流通中所需要的货币量。

货币支付手段的出现,克服了货币作为流通手段,要求一手交钱、一手交货的局限性,进一步促进了商品交换,推动了信用关系的发展。但是,货币作为支付手段也使商品经济的矛盾进一步恶化。在信用制度发达的国家中,商品生产者之间的债权、债务关系普遍存在,商品生产者之间相互欠债,形成复杂而庞大的信用链,当一个当事人出现财务困难时,往往会产生多米诺骨牌效应,引发多个债务人的连锁反应,甚至会导致全社会的信用危机。

五、世界货币

世界货币是指货币跨出国境,在国际市场上充当一般等价物的职能。当今世界各国经济频繁交往,而在国际交往中也离不开货币。当货币超越了国界,在国际市场上发挥一般等价物作用时,就执行了世界货币的职能。

货币执行世界货币的职能主要表现为3个方面:第一,作为国际一般的支付手段,用以平衡国际收支差额。这是世界货币的主要职能。第二,作为国际一般的购买手段,用以购买外国商品。作为购买手段的货币在此时当作货币商品与普通商品交换。第三,作为国际财富转移的一种手段,如战争赔款、输出货币资本等。

在金属货币流通条件下,世界货币要求的是贵金属,并以本身的价值发挥作用。现代经济条件下,则要求用“硬通货”来充当世界货币。成为硬通货取决于以下因素:①发行国经济实力强大;②该货币的币值稳定;③发行国政治稳定;④允许自由兑换。如美元、欧元、英镑等。随着我国经济实力的增强,我国的人民币在国际市场很受欢迎。

如上所述货币的5大职能并非各自独立,它们具有内在的联系,是货币作为一般等价物的本质反映。正如马克思所指出的:货币是价值尺度和流通手段的统一,它们是货币的两大基本职能,支付手段和贮藏手段是货币的派生职能。世界货币职能则是货币的其他职能在国际市场的延伸和发展。货币的各种职能都是随着商品流通及其内在矛盾的发展按顺序逐渐形成的,从而反映了商品生产和商品流通的历史发展进程。

第四节 货币制度

一、货币制度概说

1. 货币制度的概念

货币制度通常是指一个国家或地区以法律形式规定的货币结构、货币发行、货币流通和货币组织管理等内容的总称,简称为币制。

2. 货币制度的形成

从历史发展阶段来看,金属货币的产生是货币制度形成的基础,而国家的建立使货币制度成为现实。金属货币流通时期,由于封建割据和自然经济的存在,造币权分散,铸币的重

量和成色不统一,导致货币流通极其混乱,影响到商品流通范围的扩大和统一市场的形成,也影响商品生产者的成本计算、价格形成以及利润的确定,从而成为商品经济和信用关系发展的障碍。这就在客观上要求国家以法律、法令和条例的形式对货币流通做出规定,形成统一完善的货币制度。

二、货币制度的构成要素

一般来说,货币制度的构成要素大体涉及这些方面:货币材料的确定,货币单位的确定,流通中货币种类的确定,对不同种类货币的铸造和发行的管理,对不同种类货币的支付能力的规定,发行准备制度等。

1. 货币材料的确定

货币材料的确定就是国家法律规定用什么物质材料来充当货币,它是整个货币制度的基础。在金属货币制度下,主要是指以何种金属作货币,一旦确定了什么商品为该制度下的货币材料,则该制度就被称为此种商品的本位制,若确定为货币材料的商品为两种以上,则称该制度为此数种商品的复本位制。例如,以黄金充当货币材料,就形成了金本位制;以白银为货币材料,就形成了银本位制;以黄金和白银同时作为货币材料,则形成了金银复本位制。

货币材料的选择是受客观条件制约的。我国在长期的封建社会里是以铜、金、银作为币材料的。在西方资本主义初期,则是广泛地以白银作为货币材料,而到了19世纪末,主要西方国家都是用黄金作为货币材料。现在,世界各国的黄金都已退出流通,实行的是不兑换的信用货币制度,法律中不再明确规定充当货币的材料,所以习惯上称之为不兑现本位制。

2. 货币单位的确定

货币单位的确定包括两个方面:一是确定货币单位的名称,二是确定货币单位所包含的“值”。货币单位的名称最初与货币商品的自然单位或重量单位相一致,比如,用金属铸造的货币,其货币单位的名称就使用重量单位。如中国的“两”、英国的“镑”等。随着货币形态的演变,有的保持原名,有的重新命名。名称确定之后,要确定重量与成色,如英镑,按1816年的《金币本位法案》,一英镑含纯金113.0016格令。我国1914年的《国币条例》规定,一圆含纯银0.648两。在黄金非货币化的信用货币制度下,货币单位不再规定重量与成色,而要确定与外国货币的比价,即汇率。

3. 流通中货币种类的确定

货币种类的确定主要是确定本位币和辅币名称以及本位币与辅币的进制关系等。本位币也称为主币,是指按法定的货币金属和货币单位铸成的货币,是一个国家的基本通货,即一国计价、结算的唯一合法的货币。现在的纸币也称为本位币,其含义是用以表示它是国家承认的、标准的基本通货。辅币是指小于单位本币的小额货币,在流通中起辅助作用,主要用于小额交易和找零之用。它通过法律形式与主币建立起固定的兑换比例,一般用贱金属制作,其实际价值低于名义价值,这是由辅币流通频繁、磨损较快及其所处的地位决定的。

4. 对不同种类货币的铸造和发行的管理

对于金属货币的铸造,各国有所不同,一些国家准许私人铸造,而有些国家则是由国家垄断的。中国只有在汉初,曾两度实行允许私人铸造的政策,但在绝大部分时期内是由国家垄断铸造权的。国家垄断铸造权,往往会得到“铸币税”。所谓铸币税就是统治者铸造不足



值的货币并强制流通所产生的财政收入。

一般来说,许多国家本位币可以自由铸造、自由熔化,即每个公民都有权把货币金属送到国家造币厂请求铸成本位币。造币厂帮助公民铸币不收费用,或收取很低的费用,同时公民有权自由熔化。而辅币不能自由铸造、自由熔化。这是因为辅币是不足值货币,铸造辅币可得一部分收入。辅币由国家铸造,可增加财政收入(铸币税),又可保证币值的稳定。

在纸币流通制度下,纸币是由国家垄断发行、强制流通的货币。一般由中央银行统一发行,任何单位和个人不得印制和发行货币。有些国家将辅币的发行权归为财政部,其发行所得为财政部收入。

5. 对不同种类货币的支付能力的规定

货币制度一般对本位币和辅币的偿付能力都做出规定。一般来说,本位币是无限法偿货币。所谓无限法偿,就是国家法律规定本位币有无限制的支付能力,不论每次支付的数额多大,收款人都不得拒绝接受或提出其他要求,否则被视为违法。而辅币则是有限法偿货币,即每次支付行为在一定数额内可以用辅币支付,如超过一定金额,对方可以拒绝接受。例如,依英国法律规定,由英格兰银行发行的钞票属于无限法偿,而硬币则属于有限法偿。如5便士及10便士的硬币最多仅可偿还5英镑以内的债务,而50便士硬币则最多可偿还10英镑以内的债务。对辅币的偿付能力加以限制的目的是为了防止辅币充斥市场,但在向国家纳税和向银行兑换时可不受此限制。

6. 发行准备制度

货币的发行准备制度是指一国政府规定货币发行时必须以一种或几种资产作为货币的准备,从而将货币的发行与该国所拥有的某种或几种资产联系起来,起到稳定货币币值的作用。

不同货币制度下的发行准备制度是不同的。在银行券流通的条件下,准备制度(黄金储备制度)成为货币制度的重要构成要素,其目的在于满足银行券持有者兑换贵金属和国际支付。在金属货币流通的条件下,货币的发行通常以贵金属金或银作为准备。在纸币流通条件下,货币的发行已与贵金属脱钩,发行准备是指对投放数量的最高限度,传统意义上的发行准备(硬约束)不复存在,但各国货币发行仍需遵循一定的原则(软约束)。目前各国以外汇作为发行准备的,有以市场商品作为发行准备的,还有以有价证券作为发行准备的。目前大部分国家(包括我国)主要以市场商品作为发行准备。

三、金属货币制度类型

从世界范围的货币发展历史过程看,金属货币制度经历了银本位制、金银复本位制和金本位制等阶段。

1. 银本位制

银本位制是以白银为本位货币的制度。其基本特征是:①银币可以自由铸造和熔化;②银币具有无限法偿力;③白银和银币可以自由输出、输入;④辅币和其他各种货币可以自由兑换银币或等量白银。

2. 金银复本位制

金银复本位制是以黄金和白银同时作本位货币的制度。金银复本位制有3种类型:①平行本位制,即金银币平等,同时都是本位币,都可以自由铸造和熔化,自由地输出入国