

高等职业学校、高等专科学校、成人高等学校教材

货币银行学



主编 钱大业

上海科技教育出版社

货币银行学

钱大业 主编



上海科技教育出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/钱大业主编. —上海:上海科技教育出版社, 2005. 8

ISBN 7-5428-3865-2

I. 货... II. 钱... III. 货币和银行经济学—高等学校:技术学校—教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 057830 号

货币银行学

主 编: 钱大业

责任编辑: 赵忠卫

封面设计: 王信川

出版发行: 世纪出版集团

上海科技教育出版社

(上海市冠生园路 393 号 邮政编码 200235)

网 址: www.ewen.cc

www.sste.com

经 销: 各地新华书店

印 刷: 上海颀辉印刷厂

开 本: 787 × 1092 1/16

字 数: 408 000

印 张: 16

版 次: 2005 年 8 月第 1 版

印 次: 2005 年 8 月第 1 次印刷

印 数: 1-1740

书 号: ISBN 7-5428-3865-2/G · 2234

定 价: 44.30 元

编委会名单

主 任:张德芳

编委成员:皇汝贤 言 丰 吴宝凤

岑詠霆 厉自根 朱洪祥

冷鹤琴 钱大业 杨志祥

前 言

随着我国社会主义市场经济的发展,金融基础理论及实务知识已经越来越成为各专业人才必须具备的学识素质。为了适应这一需要,上海市区办高等院校已把《货币银行学》列为金融、会计、电子商务、物流、经济管理和理财等专业的专业必修课或选修课。

上海市区办高等院校的教学目标是培养具有较强动手能力,同时具有大专学历的应用型人才。为了适应这样的教学目标,在上海市区办高等院校联合教务办公室的领导下,我们编写了这本《货币银行学》教材。

我们的编写宗旨是:使教材符合高等职业学校、高等专科学校和成人高等学校学员的实际情况,适合培养大专学历层次实用型人才的实际需要,以有利于学员在现实的中国国情中学以致用。为此,我们在编写教材基本内容时,尽量注意联系中国的实际。同时,我们还在教材中设置了一定数量的专栏,供学员自学。专栏中,除了介绍基本理论的背景材料,还介绍了一些与教材基本内容相关的金融实用知识,这样可有利于学员将学到的知识直接用于具体的工作实践。

参加本书编写的有:钱大业(第1、3、5、9章)、张学崙(第12章)、段一(第8章)、芮利翔(第7章)、张朋(第10章)、季斌(第6章)、刘宇(第3、9章)、刘飞(第2章)、高风(第4、11章)。本书由钱大业任主编,并负责全书的统稿。

钱大业

2005年5月

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的起源.....	1
第二节 货币的当代定义.....	2
第三节 货币形式的演变.....	3
第四节 货币的职能和作用.....	6
第五节 货币流通	11
专栏 1-1 我国的现金结算管理常识	12
第六节 货币本位制度	14
专栏 1-2 我国的人民币制度	19
第七节 国际货币制度	20
第二章 信用、利息与利息率	24
第一节 信用与信用工具	24
第二节 利息和利息率	29
第三节 决定和影响利率变化的因素	32
第四节 利率变动对经济的影响	34
第五节 我国的利率体制改革	35
专栏 2-1 我国实行利率市场化改革的过程	38
第六节 西方利率决定理论	39
第三章 融资与金融市场	43
第一节 融资概述	43
专栏 3-1 引人注目的两种企业融资方式	45
第二节 金融市场概述	46
第三节 货币市场和资本市场上的直接和间接金融工具	49
第四节 货币市场	55
第五节 资本市场	60
专栏 3-2 二板市场简介	65
第四章 商业银行	67

第一节 商业银行的产生与发展	67
第二节 商业银行的性质、功能及其组织形式	69
第三节 商业银行的主要业务	71
专栏 4-1 常用结算工具	78
第四节 商业银行与存款创造	82
第五节 商业银行的管理	86
第六节 网上银行	90
专栏 4-2 美国安全第一网络银行(SFNB)	95
专栏 4-3 中国招商银行的网上银行业务	96
专栏 4-4 ICBC 个人网上银行	98
第五章 其他金融机构	104
第一节 政策性银行	104
专栏 5-1 我国的政策性出口信用保险	107
第二节 证券投资类金融中介机构	108
专栏 5-2 我国股票发行价的确定方式	109
专栏 5-3 我国股票流通市场上成交价格确定方法	110
第三节 保险公司	115
专栏 5-4 保险公司业务程序和展业技巧	120
专栏 5-5 人身保险投保常识	123
专栏 5-6 财产保险投保常识	125
第六章 中央银行	128
第一节 中央银行的产生和发展	128
专栏 6-1 美国联邦储备体系的形成与特点	130
第二节 中央银行的性质、职能和组织形式	133
专栏 6-2 中国人民银行的性质和职责	134
第三节 中央银行的主要业务	137
专栏 6-3 中国的国库的产生和发展	138
第四节 中央银行与政府的关系	142
第七章 金融体系与金融监管	145
第一节 金融体系	145
第二节 金融监管	152
第八章 货币需求	160
第一节 货币与货币需求的基本概念	160
第二节 影响货币需求的若干因素	162
第三节 凯恩斯的货币需求理论	166
第四节 其他货币需求理论	169

第九章 货币供给	174
第一节 货币供给的含义和特性	174
第二节 基础货币	176
第三节 货币供给的基本模式及特点	177
第四节 货币乘数模型	178
第五节 制约货币乘数的因素	181
第六节 货币供给弹性	184
第十章 通货膨胀与通货紧缩	186
第一节 通货膨胀	186
专栏 10-1 三种通货膨胀成因示意图	190
专栏 10-2 中国治理通货膨胀的对策	198
第二节 通货紧缩	199
专栏 10-3 中国的通货紧缩	204
第十一章 货币政策	206
第一节 货币政策目标体系	206
第二节 货币政策工具体系	213
第三节 货币政策的传导机制	218
第四节 货币政策效应	219
第十二章 国际金融	223
第一节 外汇汇率制度	223
第二节 国际收支	228
第三节 国际资本流动	233
第四节 国际金融市场	238
第五节 金融全球化	242
参考书目	246

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的起源

根据历史资料记载,货币的出现可以追溯到几千年以前,货币最早的形式是实物货币,如牛、羊、贝壳等,至于金属铸币、纸币、电子货币等则是经历漫长的岁月才先后出现的货币形式。货币起源于商品交换,并在商品交换的发展中变化其形式。

原始社会末期,社会分工出现,使生产力发展加速,剩余生产物大量出现,私有制萌芽也随之产生。在剩余生产物产生、私有制出现这两个基本条件的基础上,产生了商品生产和商品交换。

那么,商品交换是按照什么比例进行的呢?无论是商品的供应者,还是商品的需求者,必然根据自己对得到某种商品的难易程度的判断,来预测各种商品相互之间应有的交换比例。这种判断的主要依据是对生产该产品所需要的具体劳动时间的认识。由于各种商品的具体生产条件的不同,不同的商品供求者产生的认识也不相同。在市场上,随着买卖各方的相互竞争,各种不同的认识互相撞击,最后重新整合成对于生产某商品难易程度的共识,用马克思的话说,就是从具体劳动中抽象出凝结在商品上的一般人类劳动,从某个生产者生产商品的具体劳动时间抽象出其社会必要劳动时间。

某种商品的社会必要劳动时间的形成,类似于折合成平均劳动强度下的具体劳动时间的加权平均过程。提供商品量较大的商品生产者,花费在生产该商品的具体劳动时间,必然相对接近于社会必要劳动时间,反之亦然。如用公式表示这一加权平均过程,应为:

$$\bar{H} = \sum_{i=1}^n \frac{Q_i}{\sum_{i=1}^n Q_i} H_i$$

式中: $\bar{H}$ 表示某个市场系统内某商品平均劳动强度下的加权平均劳动时间; Q_i 表示该市场上第*i*个商品生产者所提供的能够实现交换的商品数量; H_i 表示平均劳动强度下第*i*个劳动者生产该商品的具体劳动时间。

商品的价值决定于凝结在商品上的人类一般劳动,表现为社会必要劳动时间。但是,商品价值,还有一个是否能实现的问题。只有在市场上能够顺利实现交换,或者说能够卖掉的商品,其价值才为社会所承认,或者说其价值得到了实现,其劳动时间才被认为是参与了社会必要劳动时间的抽象过程。卖不掉的商品,花费在它上面的具体劳动不为社会所承认,成为无效劳动,不参与社会必要劳动时间的抽象过程。

早期的商品交换是直接交换,即物物交换。最初是部落之间偶然地交换剩余生产物。在

这种交换中,某种商品的价值简单地、偶然地表现在它能够交换的另一种商品的数量上。这种价值形式被称为简单的或偶然的价值形式。后来,随着剩余生产物数量、品种的增多,出现了集市,在集市上虽然还是物物交换,但可交换的品种增多了,使所有商品的价值都可以在它所能交换的多种商品上体现出来,马克思称之为扩大的价值形式。

直接交换的致命缺陷在于买和卖这两个过程必须同时进行。这样,只要买、卖中的任何一方对预期交易对手所拥有的商品不满意,交换就不能实现。由于缺乏交换媒介物来统一计量商品与劳务的价值,无法储存一般购买力,因而这种交换方式随着生产力的发展终于被淘汰。在交换实践中,交换者在集市中逐渐发现,有一些商品是大家都能接受的(例如可作为装饰品的贝壳)。这样,人们就尝试把买、卖过程分割开来,先把商品交换成大家都能接受的媒介物(如贝壳),再用该媒介物去购买自己需要的商品,从而形成间接交换。在间接交换中,商品的价值可以用少数几种媒介物来表现,这种价值形式被马克思称为一般的价值形式。当商品交换发展到相当程度,这类媒介物陆续被淘汰,只留下一一种媒介物固定充当商品的一般等价物,所有商品的价值都用这种媒介物来表现。这种固定充当一般等价物的特殊商品就是货币。

充当货币的媒介物应具备以下条件:价值较高,易于分割,便于携带,易于保存。在人类历史上,虽然各大洲的经济、政治实体交往不多,但大家都自发地、相继地、不约而同地选择了金银作为主要的货币形态,这是因为金银的属性最符合充当货币的诸项条件,所以马克思说:“货币天然是金银,金银天然不是货币。”

马克思这后半句话也提醒人们要注意,金银虽然长期被人们自发公认为货币的最佳载体,但金银毕竟还是一种商品,它有其固有的自然属性和其他的用途。例如充当建筑装饰材料,其成本可能低于使用其他可以达到相同效用的商品。这是我们在处理问题时必须注意的。

总之,货币是在商品交换过程中自发产生的,是价值形式、商品生产和交换发展的必然产物。

第二节 货币的当代定义

在20世纪以前的几千年人类货币史中,货币的各种形态无不表现出马克思所叙述的特征:货币是固定充当一般等价物的特殊商品。货币本身也是商品,它依自己的固有价值与其他商品等价交换。在人类历史上,金银长期充当着货币的角色。

然而,金银在地球上属于稀缺资源,其数量是有限的。而人口的增长、商品经济的深化(例如商品向不发达地区和发展中国家的扩散)、商品生产的飞速发展,使商品交换所必需的媒介物无止境地增长,两者必然发生尖锐的矛盾。黄金不够用的矛盾,反映在货币币材上,必然会逐渐地使那些能够以其自身实际价值与别的商品进行交换的一般等价物的货币形态退出历史舞台,取而代之的是一些通过某种力量赋予其较高交换价值,而其实际价值却很低的符号载体(如银行券、纸币)。这种力量,在一国之内,通常就是政权和法律的强制力量。在国际上,则表现为各个不同的政治、经济实体互相协商达成协议,由各国政权或法律强制推行。金银被选择为币材是人类社会的一个自发性进程,而后由政府的货币制度进一步加以确认;而符号作为不可兑换的不足值货币,一开始就需要有政权、法律等政治力量介入并强制推行,或由人们互相协商达成协议来推行,这是两者的根本区别。

一百多年来的实践证明,符号尽管其交换价值与实际价值存在着极大的差别,但由于有了

政权、法律的强制力量,依然能被社会公众广泛接受,来充当商品流通的媒介,并在债权债务清偿中充当支付手段,改变了过去传统的对于货币必须是一般等价物的认识。

当前,大多数经济学家都是根据货币的功能来定义货币的。他们认为:货币就是在商品或劳务的支付中、债务的清偿中被社会公众所普遍接受的东西。

按照这个定义,不但通货(即现钞)可以是货币,而且即便是活期存款、储蓄存款,只需借助于它们可使用的信用工具(如存单、支票)也可以成为货币,甚至如短期国库券、银行承兑汇票等这类短期信用工具,由于它们在当今经济社会中可用于直接清偿债权债务,且易于变现,故也能成为交易媒介而被人们视为货币的一种类型。货币概念的外延被大大地扩大了。

由于能充当货币的东西很多,有必要将它们划分为各个不同的层次。在国际上,目前公认的划分层次的依据和标准是流动性。所谓流动性,是指金融资产能够及时转变为现实购买力,从而使持有人不蒙受损失的能力。流动性越强的金融资产,越具有直接的现实购买力。定期存款则需要经过提现或者转变成活期的支票存款,才有现实购买力,因而其流动性较弱。按流动性强弱,可以把不同特点的货币划分成不同的层次,以有利于科学地计量货币,客观地分析货币流通状况,正确地制定和实施货币政策,从而及时、有效地进行宏观调控。

按照国际货币基金组织的口径,可以把货币划分为如下不同层次:

M_0 : 现金,指流通于银行体系以外的现钞,包括居民手中的现钞和企业单位的备用金。

M_1 : 狭义货币,由 M_0 加上活期存款构成。 M_1 作为现实购买力,是我国货币政策控制的重点,它对社会经济生活有最广泛的直接影响。

M_2 : 广义货币,由 M_1 加上定期存款、储蓄存款、外币存款以及各种短期信用工具(如银行承兑汇票、短期国库券)等构成。

中国人民银行按季公布的货币供应量指标中,把货币层次划分为以下四个层次:

M_0 : M_0 = 流通中的现金。

M_1 : M_1 = M_0 + 企业活期存款 + 机关团体部门存款 + 农村存款 + 个人持有的信用卡类存款。

M_2 : M_2 = M_1 + 城乡居民储蓄存款 + 企业定期存款 + 信托存款 + 其他存款。

M_3 : M_3 = M_2 + 金融债券 + 商业票据 + 大额可转让定期存单。

第三节 货币形式的演变

货币形式的演进是人类社会发展的重要标志。随着生产力发展,货币大致经历了实物货币、金属货币、纸质货币(包括纸币、银行券及信用货币)、存款货币和电子货币五大阶段。

一、实物货币

在中外各国历史上,曾经采用多种实物充当交换媒介,如海贝、粟米、布帛、牲畜和农具。我国古代曾长期使用贝壳。

严格地讲,实物货币种类很多,但它们没有固定充当为一般等价物,而只是参与了诸多由一般等价物构成的交换媒介体系,因而它还不能被看成是典型的货币形式,只能视为货币的雏形。

实物货币的致命缺陷在于它的价值不稳定,不易分割、保存,不便携带,许多实物货币形体不一,不能成为理想的交易媒介,随着商品交换的发展,它很快就被金属货币所取代。

二、金属货币

以铜、铁、银、金等金属作为材料的货币称为金属货币。

中国是最早使用金属货币的国家之一,殷周时期就已出现铜币。秦朝统一铸造的铜钱“半两”,因其圆廓方孔的形状,而使后人把金钱戏称为“孔方兄”。但中国古代商品交换规模不大,因而流通中的铸币主要是由铁、铜等贱金属铸造。金主要作为衡量价值、储存财富以及皇帝赏赐功臣的犒赏品。

在西方,由于贸易量比较大,金银铸币出现很早,而且广泛流通。公元1世纪以后,欧洲金币流通逐渐增多。到18、19世纪日益占据主要地位。

金属货币可以分为两类:称量货币和铸币。

称量货币是指以金属条块形式发挥货币作用的金属货币,金属条块在中国也有其变化形式——元宝。由于称量货币不是由权威机构统一制作的,因而规格、成色、重量均不一致,流通时,交易双方必须自己加以检验,存在一定风险,很不方便。在中国清朝,地方上有政府建立的公估局,专门负责鉴定银元宝成色、重量。

铸币是铸成一定形状并由国家印记证明其重量和成色的金属货币。历史上铸币曾有过多种形状,如刀币、铲形币等等,最后大多逐渐过渡到圆形。因为圆形便于携带,不易磨损。铸币中最先进的形态是金本位制度下的金本位币。1870年,英国法律规定由专门的造币厂铸造金本位币,1英镑的含金量为7.97克。金本位币一般是圆形的,一面印有面值,一面印有名人或国家领导人的头像。

三、纸质货币

纸质货币是指以纸作为材料印制的货币,包括银行券、纸币和信用货币三种。

纸质货币的出现是与金属稀缺,满足不了流通货币需求这一现象息息相关的。中国是世界上使用纸质货币最早的国家。早在公元10世纪,北宋由于缺铜,民间商品交换缺乏铜币作媒介,因而就由钱庄和商人在放贷时,采用可以随时兑换铜币的“交子”。后来,西方也出现银行券。早期的银行券是由银行通过信用渠道发行的可以随时自由兑换成金银的纸质货币。在西方,银行券曾在19世纪和20世纪初大量流通,补充了黄金的不足,使金本位制生存了相当长的一段时间。

在银行券流通期间,也有一些国家和政府利用自己的特权,发行一些不能兑现的纸质货币。这种不能兑现的纸质货币,通过财政渠道发行,称为纸币。纸币有其明显特征:一是它往往不能兑换金属货币;二是它通过财政渠道发行,其发行可以构成政府的财政收入。纸币过量发行,通常会形成通货膨胀。在北宋就存在官府发行的“官交子”,后来南宋、金、元、明等各朝代都有官府发行的不能兑现的纸币流通。

信用货币是银行通过信用渠道发行的,不能自由兑换成金属货币的纸质货币。金属货币制度崩溃以后,各国中央银行发行的银行券不再与金属货币兑现相联系,但大多有外汇、证券储备和少量黄金储备作保证,通过信用渠道发行,因而构成了当代不兑现的信用货币制度。信用货币之所以能被公众接受并保持其价值,主要依据于信用货币发行量。只要政府与货币当局合理地控制信用货币发行量,使之适合经济发展的需要,社会公众就会对信用货币保持信

心,即使没有充足的货币发行准备,货币仍然能正常地流通和保持价值。

四、存款货币

在现代信用发达的经济中,以活期存款为基础的支票已经成为市场交易中最重要、最重要的结算和支付工具,人们以支票为媒介完成了大量的商品流通和债务清偿,其比例在工业化国家达到70%以上。存款货币就是指这种能够发挥货币作用的银行存款,主要是指能够通过签发支票办理转账结算的活期存款。

存款货币在流通中具有不可替代的优势,一是它方便大额交易和支付,减少了此类交易中清点钱币以及钱币丢失与损坏的风险,而且相对比较安全;二是减少了货币发行成本,常有密押控制,不易被伪造;三是使用它,可以有利于企业将闲置资金存入银行,增加银行信贷资金来源,扩大银行盈利能力,同时也给企业带来一定的收益,密切银企关系,便于信贷。

事实上,定期存款和储蓄也可视为货币,只不过它们退出了直接流通,与存储起来的不流动的铸币和纸质货币相似,发挥着货币的储藏职能。一旦条件具备,它们便可以转化成信用货币,进入流通。

五、电子货币

在当代经济生活中,人们大量通过电子网络信息符号来进行商品交易和债务清偿,这样,就渐渐产生了电子货币的概念。电子货币是指通过电子网络可以进行商品交易和债务清偿的数据信息。这些数据信息往往是基于使用者持有的存款或信用货币,因而也可以认为电子货币是在电子网络技术环境下,信用货币和存款货币的一种特殊的存在形式。

电子货币可以从不同角度进行分类。按照电子数据信息是否需要固定形态的载体进行分类,可以分为有卡类电子货币和无卡类在线支付。有卡类电子货币包括银行卡和电子钱包。银行卡使持卡人能利用ATM和POS终端访问银行账户并动用该银行账户进行交易和支付。电子钱包往往是企业发行的一种预付卡,可以用来支付电话费、公共交通费、商场购物等,它一般是定值的,有的用完卡内金额后还可以再充值,使用电子钱包时,无须访问持有人的银行账户。无卡类在线支付是西方发达国家正在发展的一种电子货币,它没有明确的固定形态载体,而表现为在网络上的一种信息储存。持有者先利用现金或存款购买这种网上电子信息数据,以后在支付时,只需用“电子令牌”进行匿名支付。这种形式的电子现金有时也称为“电脑货币”。

如果按照电子货币支付系统主办者身份分类,可以分为银行支付的电子货币系统 and 公司支付的电子货币系统。前者包括各种银行储蓄卡、信用卡以及银行主办的网上在线支付。后者是指商业性公司主办的电子钱包和在线支付,其特征是使用时无须访问银行账户。电子货币具有很大的优势,一旦形成规模,成本很低,可大大降低流通费用,支付和清算速度快,加快了社会经济的发展节奏和货币的流通速度。但是电子货币发行和使用中的智能犯罪和安全问题还有待进一步解决。由于发行主体众多,电子货币发行的最终承担者也难以落实。电子货币的使用还为国际投机游资提供了快速便捷途径,容易带来金融风险,从而为金融监管带来了新问题。

第四节 货币的职能和作用

一、货币的职能

当前,经济学家关于货币职能表面上虽然有很多种说法,但实质上并没有太大的分歧;与马克思对货币职能的分析是一致的。马克思从历史和逻辑统一的角度,把货币的职能按照价值尺度、流通手段、货币储藏、支付手段和世界货币的顺序加以排列。由于1978年国际货币基金组织作出决议,黄金退出流通,各国实际上都流通着自己的不可兑换的纸质货币、存款货币和电子货币。当今世界并不存在一种被各个社会政体公认的世界货币,因而世界货币职能已经弱化。但是欧元的诞生,表现出货币跨国界流通的趋势,因而“跨国货币”的职能越来越表现出其生命力,不排斥未来有一天,通过各社会政体协商而产生新的“世界货币”的可能性。

1. 价值尺度职能

价值尺度职能是指货币在表现和衡量其他一切商品、服务和无形资产价值时所执行的职能。

在市场经济中,各种商品、服务或无形资产要进入流通领域时,其必备条件就是要标价,有了这种标价,它们的价值才会简单明了,因而可以相互比较,使社会经济各部门、法人和自然人在财务核算、成本控制、收入支出、债权债务核算等方面能够快速进行,并以此形成现代的会计与财务分析系统,使企业经营管理、国民经济统计分析等顺利进行。

如果没有货币来衡量价值,那么商品、服务、无形资产的交换价值需要由它们之间大量的相互交换比例来体现,价格的数目就会很多。用货币来作计价标准,减少了价格的数目,降低了交易成本。经济情况越复杂,货币作为计算单位的好处就越显著。

货币作为计价标准的另一个好处是它可以为市场经济提供重要的商业信息,提示潜在的贸易机会,指导生产者与消费者合理地安排销售、采购或消费地点,进而可合理配置资源。

在人类社会自发产生货币的自然进程中,马克思指出,货币之所以能执行价值尺度职能,表现和衡量其他商品的价值,是因为货币本身也有价值。但即使是在黄金充当货币的年代,进行商品标价的时候,并不需要现实的货币,只要有观念上的货币就可以了。标价实际上可以用货币符号进行。黄金退出流通以后,世界上所有国家事实上都在使用货币符号来充当价值计算的标准。

2. 流通手段职能

货币在商品流通中起媒介作用,这种媒介作用的发挥,就是货币的流通手段职能。

在黄金充当货币的时代,马克思指出:作为交易媒介的货币,必须是真实的货币,而不能是观念的货币。这在当时的时代背景中是完全正确的。销售者不会拿自己的商品去和观念上、想像上的货币交换,商品购买者也不可能仅凭观念上的、想像中的货币购买到商品。但是,历史证明,当真实货币(如黄金等金属货币)在商品流通中不敷使用时,先是出现一些可在一定条件下兑现的纸质货币(如北宋的“交子”、西欧的银行券)来代表真实货币,而后当纸质货币不可兑换以后,法律的强制力量改变了人们的观念,使得流通中的货币可以是不足值的,甚至是纯粹的价值符号,只要其能够担当起交易媒介的作用就可以了。因此,在当代作为交易媒介的货币,实际上都已演变成货币符号或记账符号。

货币的流通手段职能具有重大意义。在货币作为交易媒介的条件下,买和卖的过程分开了,直接交换发生质的飞跃,成为间接交换。货币成为人们普遍乐于接受的媒介,从而使交易过程变得顺利,交易费用大大降低。

在论述货币流通手段职能时,马克思提出了著名的货币流通规律,即:一定时期流通中必要的货币量,决定于三个因素:商品价格、市场上出售的商品数量和货币流通速度,用公式表示:

$$\text{流通中货币必要量} = \frac{\text{商品价格} \times \text{商品数量}}{\text{货币流通速度}}$$

从公式中可以看到:流通中货币必要量同商品总价格成正比,同货币流通速度成反比,其中商品总价格等于商品价格与商品供应量的乘积。

货币流通手段职能克服了物物交换的局限性,但它所服务的商品间接交换过程却使买和卖分裂开来,存在着买和卖脱节的可能,即存在卖不掉的可能。市场经济能够优化资源配置,但是市场机制由于各种原因还存在着一些缺陷(如信息不对称,一定的盲目性等),有可能发生许多商品生产者不能出售自己的商品,形成市场疲软,或者在资本主义国家形成经济危机。经过实施宏观调控,采用了财政政策、货币政策,这种买卖之间的供求平衡有可能重新建立起来,但经济发展进程已经受到相当大的影响。所以,货币流通手段职能包含着发生市场疲软、爆发经济危机的可能性。要避免这些后果,努力加强宏观经济调控是至关重要的。货币的价值尺度职能和流通手段职能是货币的最基本职能,其他几个职能都是由这两个基本职能派生、延伸出来的。

3. 支付手段职能

在经济学中,支付是指清偿债权债务关系的活动。在现实经济活动中,货币还可以为借贷活动、信用交易活动充当延期支付的标准。延期支付的特点是在某一个时点上,只存在价值的单方面转移,而不是对流。借款时,价值从贷出方单方面转移至借入方;还款时,价值从借入方单方面转移到贷出方。货币的支付手段职能就是指货币在借贷活动、信用交易活动中作为价值的独立运动形式进行单方面转移的职能。

货币发挥支付手段职能是与信用活动,特别是商业信用、银行信用等活动的发展分不开的。当代经济可以看作为“信用经济”,货币充分发挥支付手段职能,有利于促进经济高速增长,大大提高资源的有效利用程度。如果没有这个职能,信用活动就无法开展,国民收入水平和就业水平都会大大受损。

货币的支付手段职能也存在着一些风险隐患。在货币发挥支付手段职能的情况下,商品的出售和价格的实现相互脱离。若把商品赊销出去,在约定时期才能收到货款,这里就隐藏着到期收不回货款的风险。当商品交易中广泛采用信用方式时,潜伏着违约和支付链中断的可能。其中一个企业或一个环节支付中断,就可能引起连锁反应。例如我国 20 世纪 90 年代形成的愈演愈烈的企业三角债现象,如不认真处理,就有可能爆发金融风险乃至形成全面的经济危局。我们在广泛运用货币支付手段职能时,必须重视对货币支付的监管。

考虑货币的支付手段职能,前面所述的马克思货币流通规律的公式有必要作若干补充和调整,因为在商品交换中采取赊销的商品流通不需支付现金,有些信用工具能够相互抵消,也不需要现金,但赊销的商品到期时仍需支付现金。因此流通中货币必要量的计算公式应变为:

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

目前,在我国以及西方国家的贸易中,转账结算已经成为主要结算方式,所占比重达到了90%以上。相互抵消的支付金额占了商品交易的大多数,从而大大地节约了现金发行量。

4. 储藏手段职能

货币的流通手段职能,把买和卖分割开来,当人们销售商品取得货币收入后,如果没有立即产生购买的需要,或者没有立即遇到合适的可以购买的商品,或者出于预防不测的动机而等待,便会让这些货币收入退出流通,储藏起来,待到找到合适的买入商品、合适的买入时机,或者需要立即买入或支付债务时,才会把这些货币投入流通。货币的储藏手段职能就是指货币退出流通领域而处于一种静止状态,被人们当作独立的价值形态和社会财富的一般代表保存起来的职能。

货币的储藏手段职能是在价值尺度和流通手段职能基础上产生的。货币作为价值尺度,是其他一切商品的价值代表,它的流通手段职能可以使它购买到其他一切商品,因而货币可以作为社会财富的一般代表,具有储藏价值。马克思认为,执行储藏手段职能的货币是真实的货币。在足值金属货币制度下,流通中的货币流通量会自发地与商品流通对货币必要量的需求相适应,原因是货币作为储藏手段具有自发调节货币流通量的作用。当流通中货币量过多时,货币交换价值有下降的趋势,还不如它的实际含有的金属值钱,因而便有一部分金属货币自发退出流通,形成储藏。当流通中的货币量不足时,储藏中的货币又会重新进入流通领域。

随着商品经济的发展,黄金已退出流通,各国都实现不兑现的信用货币制度,纸质货币等价值符号在法律规定和各社会政体协议的力量下,具有价值尺度、流通手段、支付手段职能,因而也就具备了储藏手段职能。无论是居民、企业还是政府国库,其价值储藏的主要方式并不是直接储存现金,更为普遍的是采用存款货币。但是,在当前的货币制度下,由于货币是不足值的,因而失去了自动调节货币流通量的机制。这样,物价与币值的稳定则成为货币发挥价值储藏功能的关键。如果通货膨胀,物价不稳定,货币不断贬值,人们就会放弃用货币来储藏价值,而选择其他形式的资产作为保值工具。由于当代货币制度下大量使用存款货币作为价值储藏手段,这就导致被储藏的价值又通过银行贷款方式运用到生产、流通领域和其他产业中,这就使当代货币储藏手段职能和金属本位制度下的货币储藏手段职能有了很大的不同。现代货币储藏并未完全退出流通。

在现代市场经济条件下,人们储存货币、积累货币的目的主要是作为交易手段的准备,作为支付手段的准备,作为满足未来投资或投机需要的准备,作为预防不测之需的准备,作为社会剩余产品的一般保存形态,作为国际收支的准备。无论是个人、企业、政府都会有与自己收入能力相适应的货币储存。

用货币储存价值不是价值储藏的唯一手段。实际上一切资产只要它具有变成现金的能力,都可以用作价值储藏的手段。因此,现代社会中,有着购买房地产保值、购买艺术品保值、购买黄金手饰珠宝来保值的说法。甚至还有购买国债等有偿证券来保值的。既然别的资产也能储存价值,人们为什么要运用货币的储藏职能呢?这里涉及流动性的概念。流动性是指某种资产在无损状态下的变现能力。一般其他资产在变现时,要承受市场风险,发生交易成本,因而被认为变现能力有限。而货币本身就是交易媒介,变现能力极强,被公认为流动性最强的资产。人们在使用货币作为储藏价值的手段时,是看中了它能迅速退出储藏,迅速调到某种用途当中去的这种能力。当然,人们储存价值,也无需所有被储藏价值都能迅速调动,可以有相当部分储存价值采用其他能够带来较高收益,不但能保值而且还可以增值的资产形式。

5. 跨国货币职能

马克思认为,当商品流通越出国界,扩大到世界范围,货币的职能作用也随之发展。货币超越国内流通领域,在国际市场上充当一般等价物,就执行世界货币的职能。马克思还认为,在贵金属流通条件下,作为世界货币,要求货币本身以金银条块形式并按实际重量发挥职能,不能采取国内流通的铸币或纸币形态,因为它们一旦越出国界就丧失了原来的法定意义。自从1978年国际货币基金组织做出黄金退出流通的决议以后,黄金不再用作直接的国际支付手段,而成了普通的商品。但商品仍然以越来越大的规模跨国流通,实际上充当跨国流通手段和支付手段的,主要是由买卖双方以及各社会政体协议所选择的某种货币符号。在国际商品流通中被各方选择或协议规定使用的货币符号有很多,它们一般都是相互之间能够完全自由兑换的某国货币,即所谓“硬通货”,如欧元、美元、英镑、日元等。

事实上,各个不同社会政体通过互相协商,可以达成协议,使用局部的跨国统一货币。目前欧盟15国中,除希腊、瑞典、丹麦、英国以外,其余11国已经成为首批跨国货币“欧元”的使用国家。类似的跨国货币还有西非货币联盟7国通用的“非洲金融共同体法郎”、中非货币联盟5国通用的“中非金融合作法郎”、东加勒比货币联盟6国通用的“东加勒比元”。在亚洲也有一些国家提出在未来20年中实现“亚元”的跨国货币设想。事实上,目前人民币在周边国家也存在着一定程度的跨国流通。

在当代国际货币体制下,当各不同社会政体通过互相协商达成协议,通过立法手段使某种货币跨国充当价值尺度、流通手段、支付手段和储藏手段时,这种货币就执行着跨国货币的职能。跨国货币职能具体表现为:

- ① 作为国际间的流通手段,用于购买外国商品;
- ② 作为国际间支付手段,用于清偿国际间债务,实现国际债权;
- ③ 作为社会财富代表跨国进行转移,如支付战争赔款,对外援助。

二、货币的作用

货币在现代市场经济发展中的作用,主要表现在以下几个方面:

1. 货币是社会商品实现价值的媒介物

现代经济社会是商品经济的社会,货币的作用已经渗透到商品交换的各个角落。在生活中人们需要的各种商品要用货币去购买,需要的各种服务也要依靠支付货币来获得。企业要用货币购买各种生产要素,要用货币支付工资。生产要素和劳务的交换,商品的交换都必须依靠货币做媒介来实现。只有通过顺利完成商品的转手,商品的价值才得到实现,生产商品的劳动才得到社会的承认而成为有效劳动。

根据社会商品流通客观需要的流通中货币必要量来投放货币是现代市场经济健康稳定发展的重要条件。如果货币供给不足,则会阻碍社会商品实现价值,导致物价普遍持续下跌,大量相对过剩的商品追逐货币,经济普遍萧条。在现实经济中,这会造成有效需求不足,主要表现为投资需求和消费需求不足,继而造成企业开工不足,工人收入减少,最终形成消费缩减。这两种需求不足还会相互交织在一起,使供求关系恶性循环,有效需求更加不足,物价持续下降,通货紧缩加重,经济衰退明显。如果货币供给太多,长期来看,也会使社会经济紊乱。

2. 货币是现代社会“信用经济”的基础

现代经济从某种角度来说就是一种“信用经济”。现代经济中,企业都是社会化大生产中的一环,其生产规模之大,使得任何一个企业要想取得像样的经济效益不可能完全依靠自有资金,而必须向社会方方面面通过信用方式去融资。在各种信用方式中,货币都是不可缺少的基