



高等学校**应用型特色**规划教材

经管系列

金融学概论

Finance

(非金融专业)

主 编：刘建波
副主编：李晓君
王玲玲
姜月运



清华大学出版社

赠 送
电子课件

高等学校应用型特色规划教材 经管系列

金融学概论

刘建波 主编

李晓君 王玲玲 姜月运 副主编

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

本书是基于原货币银行学课程而编写的教材。全书共十一章,内容包括:货币与货币制度,信用与利率,金融市场与金融工具,金融机构及其体系,商业银行,中央银行,外汇、汇率与国际收支,货币供求及其均衡,通货膨胀与通货紧缩,金融风险与金融监管,金融与经济发展。另外,本书每章均提供了案例及案例分析,并提供了丰富的阅读资料。

本书系统性强,重点针对三基教学,广泛介绍了金融基本知识。同时,还结合金融领域的最新动态以案例的形式来培养并强化学生分析和解决问题的能力。

本书主要适于作为应用型非金融专业的本科生教材,也可作为大专、成人教育、高等职业教育的教学用书,同时还可作为金融从业人员的学习资料和培训教材。

版权所有,翻印必究。举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

本书防伪标签采用特殊防伪技术,用户可通过在图案表面涂抹清水,图案消失,水干后图案复现;或将表面膜揭下,放在白纸上用彩笔涂抹,图案在白纸上再现的方法识别真伪。

图书在版编目(CIP)数据

金融学概论/刘建波主编;李晓君,王玲玲,姜月运副主编. —北京:清华大学出版社,2006.8
(高等学校应用型特色规划教材 经管系列)

ISBN 7-302-13519-3

I.金… II.①刘…②李…③王…④姜… III.金融学—高等学校—教材 IV.F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 085007 号

出 版 者:清华大学出版社 地 址:北京清华大学学研大厦

<http://www.tup.com.cn> 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 客户服务:010-62776969

组稿编辑:李春明 温 洁

文稿编辑:李春明

排版人员:李 欣

印 刷 者:北京市清华园胶印厂

装 订 者:三河市李旗庄少明装订厂

发 行 者:新华书店总店北京发行所

开 本:185×230 印张:21.25 字数:471 千字

版 次:2006 年 8 月第 1 版 2006 年 8 月第 1 次印刷

书 号:ISBN 7-302-13519-3/F·1596

印 数:1~4000

定 价:29.00 元

前 言

本书是基于原货币银行学课程而编写的教材，主要适用于应用型特色的高等院校非金融专业学生的学习。

本书与其他一些相关教材相比较，具有如下特点。

第一，系统性强。本书的内容结构和章节安排都做到条理清楚、层次清晰，系统性很强。

第二，简明扼要、通俗易懂。货币银行学作为财经类院校的核心课程之一，目前介绍货币金融知识的教材也非常多，但非金融专业的金融专业化现象比较普遍。在国内高校中，金融专业的学生和非金融专业的学生都开设有货币银行学这门课程，但在课程性质、教学目的、教学要求等方面各有不同。对于金融专业的学生来说，货币银行学是一门专业基础课，是学习其他金融专业课的基础；而对于非金融专业的学生来说，货币银行学则更多带有公共课的性质，教学的目的在于使学生对金融知识有一个框架性的了解，“三基”教学是非金融专业货币银行学教学的最大特色。因此，有必要编写一本适用于非金融专业教学使用的简明扼要、通俗易懂的教材。

第三，针对性强。在本书中将金融理论教学、资料介绍和案例分析有机结合，促使学生在掌握金融理论的基础上强化其分析问题和解决问题的能力，适应应用型特色高等院校人才培养目标的要求。

第四，内容新颖。本书充分吸收已有的国内外相关内容的研究成果，反映经济金融的新变化、新动向，使学生能在掌握金融基本知识的基础上，及时了解金融的前沿问题。同时，本教材中选择的案例都是近些年来国内、国际的最新资料。

第五，提供了丰富的案例分析。各章均附一个“案例与分析”，首先提出基本原理，然后陈述案例内容，接着进行分析。这种循序渐进的方式有利于学生学以致用，充分消化所学的知识。

本书共十一章，具体内容如下：

第一章 货币与货币制度；

第二章 信用与利率；

第三章 金融市场与金融工具；

第四章 金融机构及其体系；

第五章 商业银行；

- 第六章 中央银行;
- 第七章 外汇、汇率与国际收支;
- 第八章 货币供求及其均衡;
- 第九章 通货膨胀与通货紧缩;
- 第十章 金融风险与金融监管;
- 第十一章 金融与经济发展。

本书由刘建波拟订编写大纲,并与编写人员共同讨论后修订。本书各章节的撰写者是:第一、六、七、九章,刘建波;第二、三、五、十一章,李晓君;第四、十章,王玲玲;第八章,刘伟。全书最后由刘建波修改定稿。

在本书的编写过程中,我们参考了大量的相关文献及研究成果,在此谨向有关作者深表谢意。在本书的编写过程中,我们得到了清华大学出版社的大力支持,在此表示诚挚的谢意。

本书除主要适用于非金融专业的本科生教学之外,也可作为大专、成人教育、高等职业教育教学用书,同时也可作为金融从业人员的学习资料和培训教材。

在本书的编写过程中,虽然前后花费了较多的时间,但由于水平所致,难免有纰漏和不足之处,还望广大读者和专家不吝指正,这将是不断提高我们水平的绝佳时机。

编 者

目 录

第一章 货币与货币制度.....1

第一节 货币的起源与本质.....1

一、货币的起源.....1

二、货币的本质.....4

第二节 货币的职能与作用.....5

一、货币的职能.....5

二、货币的作用.....8

第三节 货币形态的演变.....9

一、实物货币.....9

二、金属货币.....10

三、代用货币.....10

四、信用货币.....10

第四节 货币制度.....11

一、货币制度及其构成.....11

二、货币制度的类型及其演变.....13

三、我国的货币制度.....17

第五节 当代信用货币的层次划分.....19

一、信用货币层次划分的 意义和依据.....19

二、国际货币基金组织关于 货币层次的划分.....19

三、我国货币层次的划分.....20

四、货币的计量.....20

本章小结.....21

复习思考题.....21

案例与分析：中国目前的 “一国四币”制度.....22

第二章 信用与利率..... 24

第一节 信用的产生与发展..... 24

一、信用的含义与特征..... 24

二、信用的产生与发展..... 25

第二节 信用形式..... 28

一、商业信用..... 28

二、银行信用..... 30

三、国家信用..... 31

四、消费信用..... 33

五、国际信用..... 34

第三节 利息与利息率..... 35

一、利息的来源与本质..... 35

二、利率的含义、种类..... 36

三、利率的决定及影响因素..... 39

四、利率的功能与作用..... 44

五、利率结构..... 45

第四节 我国的利率市场化改革..... 49

一、利率市场化的含义..... 49

二、利率市场化的作用..... 49

三、我国利率市场化的进程..... 50

四、当前我国利率市场化 的制约因素..... 53

五、当前推进我国利率市场化 的主要思路..... 54

本章小结..... 55

复习思考题..... 55

案例与分析：美国的利率市场化进程..... 56

第三章 金融市场与金融工具	61	第四节 中国的金融机构体系	109
第一节 金融市场	61	一、旧中国的金融机构体系	109
一、资金的融通	61	二、新中国金融机构体系	
二、金融市场的含义及分类	63	的建立与发展	110
三、金融市场的功能	64	三、中国金融机构体系的现状	112
四、金融市场的构成要素	65	本章小结	117
五、形成金融市场的基本条件	67	复习思考题	118
六、现代金融市场的特点	68	案例与分析：韩国金融体系改革的过程 ..	118
第二节 金融工具	69	第五章 商业银行	124
一、金融工具的含义及特征	69	第一节 商业银行的特征与职能	124
二、金融工具的种类及主要内容	70	一、商业银行的产生与发展	124
三、金融工具的价格	73	二、商业银行的性质	127
第三节 货币市场	75	三、商业银行的职能	128
一、货币市场的含义及特点	75	四、商业银行的类型	130
二、货币市场的几大子市场	75	五、商业银行的外部组织形式	131
第四节 资本市场	79	第二节 商业银行的业务	132
一、资本市场的含义及特点	79	一、负债业务	133
二、股票市场	80	二、资产业务	136
三、债券市场	85	三、中间业务	138
本章小结	87	四、表外业务	140
复习思考题	88	第三节 商业银行的经营与管理	143
案例与分析：德隆事件始末	88	一、商业银行的经营管理原则	143
第四章 金融机构及其体系	93	二、商业银行的资产负债管理	145
第一节 金融机构的形成与功能	93	本章小结	149
一、金融机构的形成	93	复习思考题	149
二、金融机构的功能	94	案例与分析(一)：某商业银行 2001 年	
第二节 金融机构体系的		的业务分析	149
构成和发展趋势	96	案例与分析(二)：2003 年中国银行业	
一、银行性金融机构	96	不良资产问题	152
二、非银行性金融机构	98	第六章 中央银行	155
三、金融机构的发展趋势	101	第一节 中央银行的产生与发展	155
第三节 国际性金融机构体系的构成	102	一、中央银行的产生	155
一、全球性金融机构	102	二、中央银行的发展	157
二、区域性金融机构	107		

三、中央银行在中国的发展	159	二、国际储备的构成	203
第二节 中央银行的性质、		三、国际储备的作用	204
职能及其类型	160	四、国际储备的管理	207
一、中央银行的性质	160	本章小结	209
二、中央银行的职能	161	复习思考题	210
三、我国中央银行的性质与职能	163	案例分析：中国的外汇储备结构	211
四、中央银行的类型	165	第八章 货币供求及其均衡	214
第三节 中央银行的主要业务	167	第一节 货币需求	214
一、中央银行的负债业务	167	一、货币需求的含义	214
二、中央银行的资产业务	169	二、货币需求量	215
三、中央银行的清算业务	170	三、货币需求的主要决定因素	216
第四节 中央银行的货币政策	174	四、货币需求理论	217
一、货币政策的含义	174	五、影响我国货币需求	
二、货币政策目标	174	的因素分析	227
三、货币政策工具	177	第二节 货币供给	229
四、货币政策的传导机制	181	一、货币供给的含义	229
五、货币政策的效果	183	二、货币供给量	229
本章小结	185	三、商业银行的存款货币创造	229
复习思考题	186	四、基础货币与货币乘数	231
案例分析：中、美两国中央		五、货币供给的外生性和内生性	233
银行业务对比	186	第三节 货币供求均衡	234
第七章 外汇、汇率与国际收支	189	一、货币供求均衡的含义	234
第一节 外汇与汇率概述	189	二、货币均衡的实现机制	235
一、外汇及其种类	189	三、货币均衡与社会总供求平衡	237
二、汇率	190	四、货币失衡	241
第二节 汇率的决定因素与影响	192	本章小结	243
一、汇率的决定因素	192	复习思考题	244
二、外汇的作用与影响	193	案例分析：2004 年前三季度中国货币	
第三节 国际收支及国际收支平衡表	197	供给状况及金融宏观调控	245
一、国际收支	197	第九章 通货膨胀与通货紧缩	252
二、国际收支平衡表	197	第一节 通货膨胀概述	252
三、国际收支的失衡与调节	202	一、通货膨胀的含义	252
第四节 国际储备	203	二、通货膨胀的类型	254
一、国际储备的概念	203		

三、通货膨胀的度量	255	三、金融风险对经济的影响	285
第二节 通货膨胀的成因及 对其经济的影响	257	第二节 金融危机	285
一、通货膨胀的成因	257	一、金融危机的含义与分类	285
二、通货膨胀对经济运行的影响	259	二、金融危机的特点	286
第三节 通货膨胀的治理	261	第三节 金融监管	288
一、控制货币供应量	261	一、金融监管的定义与特征	288
二、运用宏观经济政策, 调节 和控制社会总需求	262	二、金融监管的目标与原则	289
三、调整经济结构, 增加 商品的有效供给	263	三、金融监管的内容	291
四、其他政策	264	四、金融监管的手段与方式	297
第四节 通货紧缩概述	266	五、金融监管体制	298
一、通货紧缩的含义	266	本章小结	301
二、通货紧缩的类型	268	复习思考题	302
三、通货紧缩的测量	269	案例与分析: 巴林银行的破产事件	302
第五节 通货紧缩的成因及 对经济的影响	269	第十一章 金融与经济发展	305
一、通货紧缩的成因	269	第一节 金融与经济发展的关系	305
二、通货紧缩对经济运行的影响	272	一、经济货币化与经济金融化	305
第六节 通货紧缩的治理	274	二、金融对现代经济发展 的双重作用	306
一、调整宏观经济政策	275	第二节 金融压制与金融深化	309
二、扩大有效需求	276	一、发展中国家金融发展的特征	309
三、调整和改善供给结构	276	二、金融压制对经济发展的影响	310
本章小结	277	三、金融深化对经济发展的影响	312
复习思考题	278	第三节 金融创新与经济发展	314
案例与分析: 2004 年中国再次 应对通货膨胀	278	一、金融创新及其理论	315
第十章 金融风险与金融监管	282	二、金融创新与金融管制	316
第一节 金融风险	282	三、金融创新的内容	317
一、金融风险的含义与特征	282	本章小结	321
二、金融风险的种类	283	复习思考题	322
		案例与分析: 发展中国家金融 深化的反思	322
		参考文献	327

第一章 货币与货币制度

知识要点:

- (1) 了解货币产生和发展的历史及其演变趋势,了解货币形式的演化;
- (2) 正确理解货币的本质;
- (3) 理解货币的各种职能,重点掌握货币职能的特点与作用;
- (4) 了解货币制度的基本内容,理解货币制度演变的原因。重点掌握布雷顿森林体系和现行信用货币制度的内容与特点。

关键词汇:

货币 价值尺度 流通手段 实物货币 金属货币 银行券 存款货币 电子货币
货币制度 格雷欣法则 准货币 广义货币 狭义货币 货币流量 货币存量 货币增量
货币总量

第一节 货币的起源与本质

在现实经济生活中,人们的生活离不开货币,货币已经融入并影响着经济运行和人民生活,人们对货币的存在早已习以为常。但货币到底是从哪里来的?它的本质如何?这些问题长期困扰着人们。然而,这又是一个非解不可的谜,因为了解货币的起源是认识货币本质、职能与作用的起点,从某种意义上说,也是正确认识货币金融理论的起点。

一、货币的起源

货币自问世以来,已有几千年的历史。在国内外,货币的起源可谓众说纷纭,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。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。

马克思认为，货币是交换发展和与之伴随的价值形态发展的必然产物。从历史角度看，交换发展的过程可以浓缩为价值形态的演化过程。价值形式经历了从“简单的价值形式——扩大的价值形式——一般价值形式——货币形式”这样一个历史沿革。

(一) 简单的(或偶然的)价值形式

在原始社会末期，随着生产力的发展，剩余产品开始出现。各部落生产的产品除了满足本身的消费需求外，还把多余的产品拿去交换。由于当时生产力水平低，可用来交换的剩余产品还不多，加上当时社会尚未出现大分工，这种交换只是个别的，带有偶然性质。在这种交换过程中，一种商品的价值，偶然地表现在另一种商品上，这种形式就是简单的或偶然的价值形式。由于这种偶然性，商品价值的表现是不完善、不成熟的，也是不充分的。如：1只绵羊=20斤米。

(二) 扩大的价值形式

随着社会生产力的进一步发展，剩余产品开始增多，商品交换也不再是很偶然的了，这样，简单的价值形式便不能适应较多的商品交换的需要。于是出现了扩大的价值形式。

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了，而是经常地表现在一系列的商品上。在扩大的价值形式中，各种商品交换的比例关系和它们所包含的社会必要劳动时间的比例关系更加接近，商品价值的表现也比在简单的价值形式中的价值表现更完整、更充分。例如：

$$1 \text{ 只绵羊} = \begin{cases} 20 \text{ 斤米} \\ 10 \text{ 斤茶叶} \\ 5 \text{ 把石斧} \\ 15 \text{ 尺布} \\ \text{其他商品} \end{cases}$$

在扩大的价值形式阶段，一种商品的价值由多种不同的商品来表现，这种价值形式与价值的属性是矛盾的。因为：①每一种商品都有多种商品来共同表现其价值，各种商品的价值又都不一样；②交换过程复杂，交易困难，效率低下。由于这些内在矛盾的存在，因此，它必须向一般价值形式过渡。

(三) 一般价值形式

在一般价值形式中，一切商品的价值都在某一种商品上得到表现，这种商品即是一般等价物。这样，直接的物物交换就发展为利用某种商品充当媒介的间接交换了。如：

$$\left. \begin{array}{l} 20 \text{ 斤米} \\ 10 \text{ 斤茶叶} \\ 5 \text{ 把石斧} \\ 15 \text{ 尺布} \\ \text{其他商品} \end{array} \right\} = 1 \text{ 只绵羊}$$

从公式上看,与扩大的价值形式相比,似乎只是一个简单的换位,但实际上价值表现形式发生了本质的变化:不再是一种商品的价值经常地表现在其他多种商品上,而是多种商品的价值经常地由一种商品来表现,价值的同质性通过一种商品更准确地表现出来。在这里,绵羊已不再是普通商品,而是媒介商品交换的特殊商品了。作为一般等价物的商品实际上起着货币的作用,只是在一般价值形式中,担任一般等价物的商品并没有完全固定在某一种商品上,从而妨碍了商品交换的进一步发展。因此,它有必要向货币价值形式过渡。

(四) 货币价值形式

随着商品生产和商品交换的不断发展,在一般价值形式下,交替地起一般等价物作用的几种商品必然会分离出一种商品经常地起一般等价物的作用。这种比较固定地充当一般等价物的商品就是货币。它执行着货币的职能,成为表现、衡量和实现价值的工具。当所有商品的价值都由货币来表现时,这种价值形式就是货币形式。

马克思的货币起源说用劳动价值论科学地阐明了货币产生的客观必然性。其主要观点是:货币是一个历史的经济范畴,随着商品和商品交换的产生与发展而产生的,是价值形式发展的必然结果;货币是商品经济自发发展的产物,而不是发明、协商或法律规定的结果;货币是交换发展的产物,是商品经济内在矛盾发展的必然结果,是社会劳动和私人劳动矛盾发展的结果。

资料1-1

西方货币起源说

1. 创造发明说

主要观点:认为货币是由国家或先哲创造出来的。

代表人物,古罗马法学家J.鲍鲁斯(公元二、三世纪期间)。他认为,最早并无货币这种东西,也无所谓的商品与价格,买卖渊源于物物交换,每个人只是根据他的机缘与需要以对他无用的东西交换有用的东西。但是,由于你所有的正是我所愿意得到的和我所有的正是你所愿意接受的这种偶合情况并不是经常出现。于是,一种由国家赋予永久价值的事物被选择出来,作为统一的尺度以解除物物交换的困难。这种事物经过铸造成为一种公共的形式后,可以代表有用性和有效性,而不必考虑其内在的价值对其数量的关系。从此,两种东西的交换不再称为财物,只称为一个价格。

2. 便于交换说

主要观点：认为货币是为解决直接物物交换的困难而产生的。

代表人物，英国经济学家亚当·斯密(1723-1790)。他认为，货币是随着商品交换发展逐渐从诸多货币中分离出来的，是为解决相对价值太多而不易记忆、直接物物交换不便而产生的。他认为，如果进入交换过程的商品有100种，那么每种商品都会有99个相对价值。由于这么多价值不易记忆，人们自然会想到把其中之一作为共同的衡量标准，通过它来对其他商品进行比较，解决直接物物交换的困难。

3. 保存财富说

主要观点：认为货币是为保存财富而产生的。

代表人物，法国经济学家J.西斯蒙第(1773-1842)。他认为，货币本身不是财富，但随着财富的增加，人们要保存财富，交换财富，计算财富的数量，这样就产生了对货币的需要，货币因此而成为保存财富的一种工具。

二、货币的本质

马克思从劳动价值理论入手，通过分析商品进而分析货币的本质，得出货币是固定充当一般等价物的特殊商品的基本结论。

货币是商品，货币的根源在于商品本身，这是为价值形式发展的历史所证实了的结论。但货币不是普通的商品，而是特殊商品，是与其他一切商品相对立的、固定充当一般等价物的特殊商品。

货币是一般等价物。从货币起源的分析中可以看出，货币首先是商品，具有商品的共性，即都是用于交换的劳动产品，都具有使用价值和价值。如果货币没有商品的共性，那么它就失去了与其他商品相交换的基础，也就不可能在交换过程中被分离出来充当一般等价物。

然而，货币又是和其他普通商品相区别的特殊商品。作为一般等价物，它具有两个基本特征。第一，货币是表现一切商品价值的材料。普通商品直接表现出其使用价值，但其价值必须在交换中由另一商品来体现。货币是以价值的体现物出现的，在商品交换中直接体现商品的价值。一种商品只要能交换到货币，就使生产它的私人劳动转化为社会劳动，商品的价值得到了体现。因而，货币就成为商品世界惟一核算社会劳动的工具。第二，货币具有直接同所有商品相交换的能力。普通商品只能以其特定的使用价值去满足人们的某种需要，因而不可能同其他一切商品直接交换。货币是人们普遍接受的一种商品，是财富的代表，拥有它就意味着能够去换取各种使用价值。因此，货币成为每个商品生产者所追求的对象，货币也就具有了直接同一切商品相交换的能力。

货币作为一般等价物具有以上两个特征，实质上是一个问题的两个方面。由于所有普通商品均要把自己的价值体现在货币上，因而货币才成为表现价值的材料，才成为社会劳

动的直接体现物。同时，也正是由于所有商品均要以货币表现自己的价值，所以货币才具有与其他一切商品直接交换的能力。

第二节 货币的职能与作用

一、货币的职能

货币的职能是货币本身所具有的功能，是货币本质的具体表现，是商品交换所赋予的，也是人们运用货币的客观依据。马克思的货币理论认为，货币在与商品的交换中执行着五种职能。

（一）价值尺度

货币在表现和衡量商品价值时，执行着价值尺度职能。执行价值尺度职能的货币本身必须有价值；本身没有价值，就不能用来表现、衡量其他商品的价值。货币是商品，具有价值，因此能够充当商品的价值尺度。

货币执行价值尺度职能时，并不需要现实的货币，只是观念上的或想像的。也就是说，货币在给商品标价的时候，并不需要在商品的旁边真的摆上若干量的货币，而只要在观念上进行比较就可以了。商品价值的货币表现就是价格。由于各种商品的价值大小不同，用货币表现的价格也不同。为了便于比较，就需要规定一个货币计量单位，称为价格标准。价格标准最初是以金属重量单位的名称命名的，如中国的“两”，后来由于国家以较贱金属代替贵金属作币材，使货币单位的名称和金属重量单位名称相脱离。

价值尺度与价格标准是两个完全不同的概念。首先，货币作为价值尺度是代表一定量的社会劳动，来衡量各种不同商品的价值；而货币作为价格标准，是代表一定的金属量。用来衡量货币金属本身的量。其次，货币作为价值尺度是在商品交换中自发形成的，它不依赖于人的主观意志；而价格标准是人为的，通常由国家法律加以规定。最后，货币作为价值尺度，它的价值随着劳动生产率的变动而变动；而价格标准是货币单位本身金属的含量，是不随劳动生产率的变动而变动的。

价值尺度与价格标准有着密切的联系，货币的价值尺度依靠价格标准来发挥作用，因此，价格标准是为价值尺度职能服务的。

（二）流通手段

货币在商品流通过程中充当交换的媒介时，便执行流通手段职能。货币作为流通手段必须是现实的货币，即一手交钱、一手交货，这与货币作为价值尺度是不同的。另外，作为价值尺度的货币，由于其衡量的是商品的价值，所以必须是足值的货币，否则商品的价

值就可能被错误地扩大或缩小。而货币发挥流通手段职能时只存在于买卖商品的瞬间,人们关心的是它的购买力,即能否买到等值的商品,并不关心货币本身有无价值,所以就产生了不足值的铸币以及仅是货币符号的纸币代替贵金属执行流通手段职能的可能性。

作为流通手段,货币改变了过去商品交换的运动公式。在货币出现前,商品交换采取的是物物交换形式,即 $W-W$; 货币出现后,商品交换分为卖和买两个环节,即 $W-G$ 和 $G-W$, 货币这个媒介的出现,使原来物物交换的许多局限性,如交换双方对使用价值的需求一致、交换的时间地点一致等,都被打破了,从而促进了商品交换的发展。但另一方面,货币发挥流通手段职能,具有一定的货币危机性,使商品生产者之间的社会联系和商品经济的内在矛盾更加复杂化了。因为这时商品交换分为卖和买两个环节。如果有些人卖了商品后并不马上买,则另一些人的商品可能就卖不出去,从而引起买卖脱节,使得社会分工形成的生产者相互依赖的链条有中断的可能,孕育着经济危机。当然,经济危机的爆发只有在商品经济发展到一定水平,社会生产者的联系十分紧密的条件下,才能转化为现实。

货币流通是指货币作为购买手段,不断地离开起点,从一个商品所有者手里转到另一个商品所有者手里的运动。它是由商品流通所引起的,并为商品流通服务;商品流通是货币流通的基础;货币流通是商品流通的表现形式。因此,货币量的大小与流通中商品的价格(P)和数量(Q)成正比例地增减变化。同时,货币流通又有着不同于商品流通的特点。商品经过交换以后就进入消费领域,或作为生产性消费,或作为生活性消费,从而退出流通界。货币在充当一次交换的媒介后又去充当另一次交换的媒介,经常留在流通领域中不断地运动。所以,在一定的时间内,货币实现的交易次数,也称货币流通速度(V)同流通领域中所需要的货币量成反比例变化。

流通中所需的货币量(M)取决于三个因素:①待流通的商品数量(Q);②商品价格(P);③货币的流通速度(V)。它们之间有如下的关系:

$$M=PQ/V$$

(三) 贮藏手段

如果货币退出流通领域被人们当作独立的价值形式和社会财富的一般代表贮藏起来,那它就执行着贮藏手段的职能。货币成为社会财富的一般代表,因此人们就有贮藏货币的欲望。当然这种货币既不能是观念上的货币,也不能是不足值的货币或只是一种符号的纸币,它必须是一种足值的金属货币或是作为货币材料的贵金属。

在交换的初期阶段,产品的主要部分是为自己消费,所以当时货币执行贮藏手段的目的是用货币形式来保存剩余产品。在商品经济还不够发达的情况下,商品生产者并不一定能够在需要货币购买其他商品时顺利地卖掉自己的商品,所以为了避免市场的自发性导致的风险,生产者会有意识地积累货币,使再生产得以顺利进行。随着商品经济的发展,在私有制社会里,货币在社会上的影响增大,它代表着绝对的物质财富,从而使人们在求金欲的驱使下贮藏货币。

在足值的金属货币流通情况下,货币作为贮藏手段,具有自发调节货币流通的作用,当流通中的货币量大于商品流通所需要的货币量时,多余的货币会退出流通领域;当流通中所需要的货币量不足时,贮藏货币会重新加入流通。贮藏货币就像蓄水池一样自发地调节着流通中的货币量,使它与商品流通相适应。因此,在足值的金属货币流通条件下不会发生通货膨胀现象。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。当今世界大多数国家已经废除了金属货币的流通,普遍采用了信用货币。如果通货膨胀水平较低,并且预期通货膨胀水平也很低,信用货币是可以被“贮藏”起来的,但这种暂歇在居民手中的货币不是贮藏货币,它仍是计算在市场流通量之中的。这样,信用货币也就不能自发地调节流通量中的货币量,贮藏手段职能实际上也就不存在了。

(四) 支付手段

当货币作为价值的独立运动形式进行单方面转移时,就执行着支付手段职能。货币的这一职能是和信用密切相关的。在货币执行流通职能时,商品交换要求一手交钱、一手交货;而作为支付手段,在较发达的商品经济条件下,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多余或不足,为使社会再生产得以顺利进行,商品赊销、延期付款等信用方式就相应产生。此外,商品的供求状况也影响着商品的信用方式。当赊销偿还欠款时,货币就执行支付手段职能。

货币执行支付手段职能最初主要是为商品流通服务,用于商品生产者之间清偿债务。随着商品生产的发展,货币的支付手段职能已超出了商品流通领域,扩展到其他领域,如工资、佣金、房租以及其他领域。

货币作为流通手段克服了物物交换的种种局限性;而货币作为支付手段,则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,从而极大地促进了商品交换。但同时,它也使商品经济的矛盾进一步复杂化。在商业信用盛行时,商品生产者之间的债权债务关系也就普遍存在。一个商品生产者偿还债务的能力往往受到其他商品生产者能否按期偿还对他的债务的影响。在债务债权的链条中,如果有一部分生产者由于种种原因不能按期偿还债务,就有可能引起整个支付链条的崩断,以致给商品生产和流通带来严重的后果。

(五) 世界货币

当货币超越国内流通领域,在国际市场上充当一般等价物时,便执行世界货币的职能。

货币执行世界货币的职能主要表现在三个方面:第一,作为国际间的支付手段,用以平衡国际收支差额;第二,作为国际间的购买手段,用以购买外国商品;第三,作为国际间社会财富转移的一种手段,比如战争赔款、对外援助等。

货币的五种职能并不是各自孤立的,而是具有内在联系的,每一个职能都是货币作为一般等价物的本质的反映。其中,货币的价值尺度和流通手段职能是两个基本职能,其他

职能是在这两个职能的基础上产生的。所有商品首先要借助于货币的价值尺度来表现其价格,然后才通过流通手段实现商品价值。正因为货币具有流通手段职能,随时可购买商品,货币能作为交换价值独立存在,可用于各种支付,所以人们才贮藏货币,货币才能执行贮藏手段的职能。支付手段职能是以贮藏手段职能的存在为前提的。世界货币职能则是其他各个职能在国际市场上的延伸和发展。总之,五大职能是货币本质的具体体现,是随着商品流通及其内在矛盾的发展而逐渐发展起来的。

资料1-2

美国经济学家米什金(Frederic S. Mishkin)关于货币职能的解释

(1) 交易媒介:在经济社会的几乎所有的交易中,以通货和支票形式出现的。

货币都是交易媒介。就是说,我们用它对商品和劳务进行支付。利用何必作为交易媒介,省去了商品和劳务的交易所需的大量时间,从而提高了经济效率。

(2) 计算单位:就是说,人们在经济社会中用它来计值。可以看出,使用货币计算单位,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。

(3) 价值贮藏(store value):就是说,它是一种超越时间的购买力的贮藏。我们利用价值贮藏功能将自己取得收入的时间和花费收入的时间分离开来。但货币作为价值贮藏的优劣依赖于物价水平的高低。

二、货币的作用

货币产生后,它对人类的生产方式、生存方式乃至思想意识等方面都发生了重要的影响。单从货币的多个功能来分析,货币的积极作用表现为:一是降低了商品的交换成本,提高了交换效率;二是降低了价值衡量和比较的成本,为实现商品的交换提供了便利。

(一)对货币一般作用的辩证认识

(1) 维克塞尔之前的认识

货币对经济无实质作用,货币的变动只引起商品绝对价格的变动,货币只是覆盖在商品上面的一层“面纱”,应该将货币问题和商品市场问题分开来讨论。

(2) 维克塞尔和凯恩斯的认识

维克塞尔于20世纪初提出了“累积过程理论”,认为货币的变动可以通过改变利率来影响投资者和消费者的心理预期,并进而导出产出与消费的变动,货币可以影响甚至决定商品实物因素的变动。凯恩斯于1936年提出了“管理通货”概念,认为货币对经济有实质性作用,政府应该运用货币对经济积极进行干预。

(3) 现代经济学的认识

大多数学者都承认货币对经济的实质性作用,但提倡经济自由主义,反对经济干预,