



新世纪高职高专实用规划教材

• 经管系列

金融学基础

JINRONGXUE JICHU

魏文静 编著



清华大学出版社

新世纪高职高专实用规划教材 经管系列

金融学基础

魏文静 编著

清华大学出版社

北京

内 容 简 介

本书属于高职高专院校经济学类核心课程教材,也是金融学专业主干课程教材。全书共 10 章,包括货币与货币制度、信用与资金融通、金融机构与体系、金融市场、保险业、信托与租赁业、货币供求与均衡、通货膨胀与通货紧缩、货币政策以及国际金融等内容。

本书以金融全球化以及加入 WTO 后中国的金融改革为背景,将国际金融作为国内金融的自然延伸,顺理成章地将两者有机地结合在一起。本书力求全面、系统、有重点地介绍金融学基础知识和基本理论,并着重阐释了近年来金融界出现的新理论、新观点和新现象。本书既可作为高职高专院校经济学专业和金融学专业基础课程的教材,亦可供管理学类专业教学使用及金融业内人士参阅。

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

金融学基础/魏文静编著. —北京:清华大学出版社, 2005.6

(新世纪高职高专实用规划教材 经管系列)

ISBN 7-302-11024-7

I. 金… II. 魏… III. 金融学—高等学校:技术学校—教材 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 049474 号

出版者:清华大学出版社

<http://www.tup.com.cn>

社总机:010-62770175

地 址:北京清华大学学研大厦

邮 编:100084

客户服务:010-62776969

组稿编辑:凌宇欣

文稿编辑:杨作梅

封面设计:陈刘源

排版人员:朱 康

印刷者:北京市清华园胶印厂

装订者:北京嘉实印刷有限公司

发行者:新华书店总店北京发行所

开 本:185×230 印张:15.25 字数:320 千字

版 次:2005 年 6 月第 1 版 2005 年 6 月第 1 次印刷

书 号:ISBN 7-302-11024-7/F·1182

印 数:1~4000

定 价:20.00 元

《新世纪高职高专实用规划教材》序

编写目的

目前,随着教育改革的不断深入,高等职业教育发展迅速,进入到一个新的历史阶段。学校规模之大,数量之众,专业设置之广,办学条件之好和招生人数之多,都大大超过了历史上任何一个时期。然而,作为高职院校核心建设项目之一的教材建设,却远远滞后于高等职业教育发展的步伐,以至于许多高职院校的学生缺乏适用的教材,这势必影响高职院校的教育质量,也不利于高职教育的进一步发展。

目前,高职教材建设面临着新的契机和挑战:

(1) 高等职业教育发展迅猛,相应教材在编写、出版等环节需要在保证质量的前提下加快步伐,跟上节奏。

(2) 新型人才的需求,对教材提出了更高的要求,即教材要充分体现科学性、先进性和实用性。

(3) 高职高专教育自身的特点是强调学生的实践能力和动手能力,教材的取材和内容设置必须满足不断发展的教学需求,突出理论和实践的紧密结合。

有鉴于此,清华大学出版社在相关主管部门的大力支持下,组织部分高等职业技术学院的优秀教师以及相关行业的工程师,推出了一系列切合当前教育改革需要的高质量的面向就业的职业技术实用型教材。

系列教材

本系列教材主要涵盖以下领域:

- 计算机基础及其应用
- 计算机网络
- 计算机图形图像处理与多媒体
- 电子商务
- 计算机编程
- 电子电工
- 机械
- 数控技术及模具设计
- 土木建筑
- 经济与管理

● 金融与保险

另外,系列教材还包括大学英语、大学语文、高等数学、大学物理、大学生心理健康等基础教材。所有教材都有相关的配套用书,如实训教材、辅导教材、习题集等。

教材特点

为了完善高等职业技术教育的教材体系,全面提高学生的动手能力、实践能力和职业技术素质,特意聘请有实践经验的高级工程师参与系列教材的编写,采用了一线工程技术人员与在校教师联合编写的模式,使课堂教学与实际操作紧密结合。本系列丛书的特点如下:

- (1) 打破以往教科书的编写套路,在兼顾基础知识的同时,强调实用性和可操作性。
- (2) 突出概念和应用,相关课程配有上机指导及习题,帮助读者对所学内容进行总结和提高。
- (3) 设计了“注意”、“提示”、“技巧”等带有醒目标记的特色段落,使读者更容易得到有益的提示与应用技巧。
- (4) 增加了全新的、实用的内容和知识点,并采取由浅入深、循序渐进、层次清楚、步骤详尽的写作方式,突出实践技能和动手能力。

读者定位

本系列教材针对职业教育,主要面向高职高专院校,同时也适用于同等学历的职业教育和继续教育。本丛书以三年制高职为主,同时也适用于两年制高职。

本系列教材的编写和出版是高职教育办学体制和运作机制改革的产物,在后期的推广使用过程中将紧紧跟随职业技术教育发展的步伐,不断吸取新型办学模式、课程改革的思路和方法,为促进职业培训和继续教育的社会需求奉献我们的力量。

我们希望,通过本系列教材的编写和推广应用,不仅有利于提高职业技术教育的整体水平,而且有助于加快改进职业技术教育的办学模式、课程体系和教学培训方法,形成具有特色的职业技术教育的新体系。

教材编委会

新世纪高职高专实用规划教材

经管系列编委会

主任 吴文虎

副主任 (按姓氏笔画为序)

王进军 付春生 李莹 李惠芝 刘志刚

刘建华 刘东辉 周桂梅 颜军 魏文静

委员 (按姓氏笔画为序)

于文 马文君 王长全 王国芬 王秋华

龙卫洋 刘兴倍 刘欣 刘艳华 刘雪梅

吕晓荣 汤继平 许先 许青 何忠保

吴迪 张宏伟 李农勤 李岚 李彦保

李峻峰 李曼 杨小彬 汪宇翰 迟艳琴

陈琼 林秀琴 范银萍 赵孝廉 唐万军

夏秀芬 桑丽霞 贾亚东 郭忠林 郭晓晶

董展眉 董雅宏 韩国薇 熊细银 熊晴海

前 言

金融学作为一门具有吸引力和挑战性的学科，得益于金融在现代经济中地位的提高。金融作为一门特殊的门类，当之无愧成为现代经济的核心。经济决定金融，经济的发展水平决定金融的发展水平。但是，金融在服务于经济的过程中，又反作用于经济，金融的发展和信贷结构影响经济发展的速度和结构。因此，大到一个国家和地区，小到一个家庭和个人，其在金融活动中的行为选择，都影响着国民经济整体的运行状况；而政府对金融政策的选择，在很大程度上是各种利益关系博弈的结果。可以毫不夸张地说，谁掌握了金融运动的规律，谁就掌握了经济的主动权。

近年来，我在从事《金融学》教学的过程中，明显感觉到学生对该课程的学习热情不断提高，无论是作为专业课，还是作为基础课，甚至作为理工类专业中开设的选修课，学生们普遍表现出极大的学习热情。作为一名教师，如何在有限的时间内，最大限度地使学生掌握金融的基本理论和基本规律，便成了我编写该教材的初衷。我的设想得到了清华大学出版社凌宇欣等编辑的大力支持。在此，我再次对清华大学出版社和给予我支持的编辑们表示感谢！

在该教材的编写上，我着重加强对金融基本理论和金融基本规律的分析，努力做到理论阐述准确、系统、深入浅出；内容具有现实性和适用性；中心思想明确，重点突出。同时，努力追求把介绍金融学的基础知识与研究中国金融体制的改革结合起来。一方面，考虑到学生对于金融学的历史、现状及运行规律了解较少的实际，用较大的篇幅介绍现代金融的基础知识；另一方面，考虑到我国金融改革的市场化趋势，尽可能突出我国金融体制改革的相关内容，并提供了相关的案例讨论。这样做的目的，是试图在有限的时间内，使学生能够从书本中走出来，较快地适应现代经济发展的需要，不断提高对金融知识和业务的理解能力。

在本书的编写过程中，我吸收了许多学者的研究成果，为了表示对他们的敬意和谢意，我在书后附了主要参考书目。

由于作者水平有限，加之教学任务繁重，编写过程中难免有疏漏或不当之处，恳请批评赐教。

魏文静

目 录

第一章 货币与货币制度..... 1

第一节 货币..... 1

一、货币的产生..... 1

二、货币的本质..... 2

三、货币形式的演变..... 3

四、货币的层次和衡量..... 5

五、货币的职能..... 6

第二节 货币制度..... 9

一、货币制度的形成..... 9

二、货币制度的基本内容..... 10

三、货币制度的发展与演变..... 11

四、我国的货币制度..... 14

本章小结..... 14

思考题..... 15

案例讨论..... 15

第二章 信用与资金融通..... 17

第一节 信用..... 17

一、信用的概念与特征..... 17

二、信用的作用..... 18

三、信用的形式..... 19

四、信用工具..... 24

第二节 利息与利息率..... 25

一、利息..... 25

二、利息率..... 27

第三节 资金融通..... 32

一、资金融通的概念..... 32

二、资金融通的方式..... 32

本章小结..... 34

思考题..... 34

案例讨论..... 34

第三章 金融机构与体系..... 37

第一节 金融机构及其分类..... 37

一、金融机构的概念..... 37

二、金融机构的功能..... 38

三、金融机构的分类..... 38

四、金融机构的发展趋势..... 42

第二节 中央银行..... 44

一、中央银行的产生及类型..... 44

二、中央银行的职能及主要业务..... 48

三、中央银行的金融监管..... 51

第三节 商业银行..... 53

一、商业银行及其组织形式..... 53

二、商业银行的业务..... 56

三、商业银行的经营管理..... 62

四、我国商业银行资产负债

比例管理..... 64

五、商业银行的信用扩张与收缩..... 66

第四节 政策性银行..... 69

一、建立政策性银行的必要性..... 69

二、政策性银行的性质和职能..... 70

三、政策性银行的业务..... 71

四、政策性银行的融资原则及

经营方针..... 75

第五节 我国的金融体系..... 78

一、我国现行的金融机构体系..... 78

二、我国香港地区的金融机构

和体系..... 82

本章小结..... 83

思考题..... 84

案例讨论	84	五、商业保险和社会保险	136
第四章 金融市场	88	第三节 保险实务	137
第一节 金融市场概述	88	一、保险合同	137
一、金融市场的概念	88	二、保险的申請	140
二、金融市场的构成要素	88	三、保险经营	140
三、金融市场的特點	89	本章小结	142
四、金融市场的功能	90	思考题	143
五、金融市场的类型	90	案例讨论	143
第二节 货币市场	92	第六章 信托与租赁业	145
一、货币市场概述	92	第一节 信托业	145
二、货币市场的分类及主要业务	96	一、信托概述	145
第三节 资本市场	101	二、信托业的发展	146
一、资本市场概述	101	三、信托机构	147
二、资本市场的分类及主要业务	108	四、信托的职能	147
第四节 其他金融市场	116	五、信托业务	148
一、金融衍生工具	116	第二节 租赁业	151
二、期货和期权市场	117	一、租赁概述	151
三、黄金与外汇市场	120	二、租赁的分类	153
本章小结	125	三、租赁业务	154
思考题	125	四、租金的构成及计算	156
案例讨论	125	本章小结	158
第五章 保险业	127	思考题	159
第一节 保险概述	127	案例讨论	159
一、保险的概念	127	第七章 货币供求与均衡	162
二、保险的原则	128	第一节 货币需求	162
三、保险的社会功能	129	一、货币需求的概念	162
四、保险基金	130	二、影响货币需求的因素	163
第二节 保险的种类	131	三、货币需要量及其测算方法	164
一、财产保险、人身保险、责任		第二节 货币供给	167
保险和信用保证保险	131	一、货币供给的概念	167
二、个人保险和企业保险	134	二、理解货币供给要注意的问题	170
三、强制保险和自愿保险	135	第三节 货币均衡	171
四、原保险、再保险和共同保险	135	一、货币均衡的含义	171

二、货币容纳量弹性.....171	第三节 货币政策的传导机制与效果..... 202
三、货币均衡与社会总供求均衡.....172	一、货币政策的传导机制..... 202
四、货币均衡的实现条件.....173	二、货币政策的效果..... 203
本章小结.....173	本章小结..... 205
思考题.....174	思考题..... 205
案例讨论.....174	案例讨论..... 205
第八章 通货膨胀与通货紧缩.....176	第十章 国际金融..... 208
第一节 通货膨胀.....176	第一节 外汇及汇率..... 208
一、通货膨胀概述.....176	一、外汇、汇率的概念..... 208
二、通货膨胀的效应.....179	二、外汇风险及管理..... 212
三、通货膨胀的治理.....182	第二节 国际收支..... 213
四、我国的通货膨胀及其治理.....185	一、国际收支与国际收支平衡表..... 213
第二节 通货紧缩.....187	二、国际收支调节..... 214
一、通货紧缩概述.....187	第三节 国际货币体系..... 216
二、通货紧缩的经济效应.....189	一、国际货币体系及类型..... 216
三、通货紧缩的治理.....190	二、国际金本位制..... 217
四、我国的通货紧缩.....192	三、布雷顿森林体系..... 218
本章小结.....193	四、牙买加协议..... 219
思考题.....193	五、欧洲货币体系..... 220
案例讨论.....194	六、国际货币体系的改革..... 221
第九章 货币政策.....195	第四节 国际金融机构..... 221
第一节 货币政策目标.....195	一、国际金融机构的建立..... 221
一、货币政策的含义与特征.....195	二、主要的国际金融机构..... 222
二、货币政策的目标.....196	本章小结..... 225
第二节 货币政策工具.....199	思考题..... 226
一、一般性货币政策工具.....199	案例讨论..... 226
二、选择性货币政策工具.....200	
三、货币政策工具的运用.....202	参考书目..... 229

第一章 货币与货币制度

货币是人们既熟悉而又感到困惑的东西。人们熟悉它，是因为在商品经济社会里，绝大多数人的收入都表现为货币收入，人们的消费也离不开货币；人们对它感到困惑，是因为货币的本质不容易把握。从古到今，无数的经济学家、银行家和政治家倾注了大量的智慧、花费了极大的气力去研究它、探索它，但货币的神秘色彩还是不会轻易的退去。如何透过货币的表面现象把握其本质，是我们首先要解决的问题。

第一节 货 币

一、货币的产生

货币是商品生产和商品交换的产物，是在长期的商品生产和商品交换的过程中，逐渐从商品世界中分离出来的、固定充当一般等价物的特殊商品，货币是价值形式发展的结果。为了弄明白货币产生的历史过程和本质，需要结合商品交换发展的历史进程，分析一下价值形式的发展。商品的价值形式即交换价值经历了四个阶段，表现为四种形式，即简单的(或偶然的)价值形式、扩大的价值形式、一般价值形式和货币形式，这也就是货币的发展由萌芽到形成的全部历史过程。

(一) 简单的价值形式

在原始社会末期，由于生产力水平低下，人们的劳动产品除了满足自己的需要外，很少有剩余产品进行交换。商品交换的行为只是个别的、偶然的。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，即表现为简单的物物交换，并且交换的概率极低，表现为偶然的交换。因此，这种形式就叫做简单的或偶然的价值形式。交换的偶然性使商品价值的表现是不完善、不成熟的，也是不充分的。

随着社会生产力的进一步发展，剩余产品开始增多，交换的场所和领域也在不断扩大，商品交换也不再是很偶然的了，于是出现了扩大的价值形式。

(二) 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商品上，而是表现在一系列的商品上。这时，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。但是，扩大的价值形式也有其弱点：首先，商品的价值表现是不完整的，因为作为等价物

的商品的系列是无止境的，任何一种新的产品都可以加入交换；其次，商品的价值表现也不统一，作为等价物的每一种商品都可表现处于相对价值形态地位的商品的价值；第三，商品的价值表现也很复杂。由于处在等价物地位的不同商品之间是相互排斥的关系，商品价值要想获得表现，其实际交换过程可能十分复杂。由于这些内在矛盾的存在，价值形式得以进一步发展。

（三）一般价值形式

在一般价值形式中，一切商品的价值都只能统一地表现在某一种商品上，这种商品充当的是一般等价物的角色。一般等价物具有排他性，拒绝任何其他商品与之并列。它拥有特殊的地位，任何一种商品只要与作为一般等价物的商品交换成功，该商品的使用价值便转化为价值；具体劳动便转化为抽象劳动；私人劳动也获得了社会的承认，成为社会劳动的一部分。一般价值形式的出现，是商品价值形式演变过程的质的飞跃，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，作为一般等价物的商品还没有固定下来。

（四）货币形式

随着商品生产和商品交换的不断发展，从充当一般等价物的众多商品中逐渐分离出一种固定充当一般等价物的特殊商品，这种商品就是货币。从货币的产生过程看，货币是商品生产和商品交换发展到一定阶段的必然产物，同时也是商品经济内在矛盾发展的必然结果。它解决了物物交换的诸多困难，但又使商品经济的内在矛盾进一步发展，使商品的价值和使用价值的内在对立表现为商品和货币的外在对立。

二、货币的本质

从货币的产生过程可以看出，货币是商品，但货币不是普通的商品，而是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。

首先，货币是一种商品，具有商品的共性，即都是用于交换的劳动产品，具有使用价值和价值。如果货币没有商品的属性，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。

其次，货币是一般等价物。作为等价物，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使用价值，其价值必须在交换中由另一商品来体现；而货币是以价值的体现物出现的，在商品交换中直接体现被交换商品的价值。一种商品只要能交换到货币，商品的价值就得到了体现。因而，货币就成为商品世界惟一的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，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。

再次，货币体现一定的社会生产关系。货币作为一般等价物，无论是表现在金银上，还是表现在某种价值符号上，都只是一种表面现象。货币是商品交换的媒介和手段，体现的是一种商品生产者之间的社会关系。商品交换是在特定的历史条件下，人们互相交换劳动的形式。因此，货币作为一般等价物反映了商品生产者之间的交换关系，体现着产品归不同所有者占有，并通过等价交换来实现它们之间的社会联系。可见，货币以特殊的身份体现着商品生产者之间的社会关系。

最后，货币作为财富的象征具有非常广泛的影响力和支配性。就直接职能来说，货币的作用仅存在于商品交换领域，但实际中的情况并不仅限于此。在现代市场经济下，整个社会经济都成为一种“货币经济”，货币的影响力渗透于社会经济活动的各个领域，甚至支配一切，成为现代经济的血液。这种神圣地位并非产生于货币的本身，而是来自它代表的社会经济关系。因为在社会还没有完全消灭占有关系的情况下，货币作为财富的象征，自然地具有了某种特殊的地位。货币作用的深化，是经济发展的必然，同时也给社会发展造成了某些消极作用。

三、货币形式的演变

货币是交换的产物，而随着交换的进一步发展，货币的形式也在发生着变化。货币形式的变化经历着一个由低级向高级不断演变的过程。

(一) 实物货币

实物货币是人类历史上最古老的货币，据史料记载，有许多商品，如牲畜、贝壳、布帛、皮革、农具等，都曾经充当过货币。古希腊曾以牛、羊等为货币；非洲和印度等地以象牙为货币；美洲土著人和墨西哥人以可可豆作为货币。在我国古代，龟壳、海贝、蚌珠、皮革、米粟、布帛、农具等都曾充当过货币。这些实物货币在当时除了作为交换媒体以外，还用于直接消费，所以其特点表现为既是货币商品，又是普通商品。由于大多数实物货币不易计量与分割，不便携带、不易保存，所以随着商品交换的发展，实物货币便逐渐被金属货币所取代。

(二) 金属货币

金属货币就是以金、银、铜等贵金属为币材的货币。由于金属的自然属性使其比一般商品更适宜于充当货币材料，如价值稳定，易于计量，便于储藏和携带，并且人类的金属开采冶炼技术水平也在不断提高，从而使货币供应具有一定的弹性。金属货币也有一个由粗到精的发展过程。最早的金属货币采用金属条块的形式，每次商品交易都要鉴定金块的成色和分量，不胜其烦。随着商品交换的发展，金属货币的条块形式发展为铸币形式。铸币是由国家把金属铸成一定的形状，规定一定的成色、分量和面额价值，打上一定印记的

金属货币。早期的铸币面值与其实际价值是基本一致的，但在长期的交易过程中，铸币存在着磨损，加之有些政府试图通过铸造不足值的铸币以增加财政收入，于是出现了重量减轻成色降低等情形的“劣质铸币”。当不等值的“劣质铸币”进入流通市场后，人们往往将足值货币储存起来，于是出现了“劣币驱逐良币”的现象。

(三) 纸币

纸币是指国家发行并强制流通的货币符号。所谓货币符号是指本身不足值或没有内在价值，而代替足值金属货币执行货币职能的货币。纸币是金属货币的代表，相对它代表的价值来说，它本身只是一个价值符号，因而纸币的流通有着特殊的规律。一个国家无论发行多少纸币，它只能代表商品流通中所需要的金属货币量，纸币发行量应按合理的比率与金属货币量保持一致。发行纸币过多，会引起纸币贬值、通货膨胀；发行纸币过少，不能保持正常的商品流通需要。

(四) 信用货币

信用货币从形式上看，也是一种纸制货币。当货币形式发展到用纸制品货币符号代替金属货币时，曾前后出现过由借贷行为而产生的各种信用凭证，如银行券、商业票据、银票等。它们作为信用货币，无内在价值，但能节省流通费用，方便携带与结算，这是广义上的信用货币。随着商品、货币关系进一步发展，信用形式发生重大变化，特别是银行信用变得十分活跃，由银行信用产生的各种信用凭证，如支票、汇票、信用卡等，在现代经济中发挥着十分重要的作用。尤其是银行信用创造的存款货币，被社会广泛作为流通手段与支付手段，执行货币的基本职能，称之为狭义的信用货币。在现代经济生活中，这种信用货币已经成为主要的货币形式，它的发行主体是国家授权的银行，发行程序是银行信贷程序，特别是存款货币形式，在货币乘数的作用下，通过商业银行体系派生创造，成为货币供应的重要组成部分。

(五) 电子货币

电子货币是指用计算机系统储存和处理的电子存款和信用支付工具，它较之传统货币更为方便和准确。自 20 世纪 70 年代以来，在新技术革命的推动下，出现了电子货币。因为它以电子计算机、现代通讯以及金融与商业专用机具等现代科技为基础，以各种金融交易卡(如磁卡和智能卡)为载体，通过电子信息转账系统贮存和转移货币资金，因此称为电子货币。电子货币属于金融创新的一项重要成就，也是货币作为流通手段不断进化的表现。

一种货币形态被另一种货币形态所取代，这是商品经济发展的必然结果，信用货币、电子货币的出现不是货币形态发展的终点，不久的将来，现钞和支票的使用会逐渐减少甚至可能消失，但这并不意味着货币会消亡。那时货币将以其新的形式存在，去执行货币的各项职能。

四、货币的层次和衡量

1. 划分的依据

由于货币在现代经济中扮演着极其重要的角色，如何定义货币，不仅具有理论意义，更具有现实意义。目前，大多数经济学家认为应根据金融资产的流动性来定义货币、划分货币，从而确定货币供应量的范围。所谓金融资产的流动性也称“货币性”，它是指一种金融资产能迅速转换成现金而对持有人不发生损失的能力，也就是变为现实的流通手段和支付手段的能力，即变现力。它取决于买卖的便利程度和买卖时的交易成本。流动性程度不同的货币在流通中转手的次数不同，形成的购买力不同，从而对商品流通和其他经济活动的影响程度也就不同。比如现金和活期存款，作为流通手段和支付手段使用，直接引起市场商品供求变化，因而具有完全的流动性，其货币性最强。而定期存款和储蓄存款则流动性较低，虽然也会形成一定购买力，但因需要转化为现金才能变为现实的购买手段，提前支取要受一定程度的损失，所以其流通次数较少，对市场的影响力就不如现金。一般来说，货币层次越高，流动性越强，货币转化为现金或活期存款所需的成本越低，时间也越短。

2. 划分的方法

中央银行根据金融资产的流动性来划分不同层次的货币供应量，其具体做法是：

$$M_0 = \text{现金}$$

$$M_1 = \text{现金} + \text{活期存款}$$

$$M_2 = M_1 + \text{准货币} + \text{可转让存单}$$

$$M_3 = M_2 + \text{大额可转让存单} + \text{长于隔夜的限制回购协议和欧洲美元}$$

$$M_4 = M_3 + \text{定期存款} + \text{私人部门持有的建房互助协会的股份}$$

$$L = M_3 + \begin{matrix} \text{非银行公众} & \text{短期} & \text{商业} & \text{银行承} \\ \text{持有的储蓄券} & \text{国库券} & \text{票据} & \text{兑票据} \end{matrix}$$

其中：

活期存款一般不包括官方机构和外国银行在商业银行的存款。“准货币”是指活期存款以外的一切公私存款。 M_4 是英国英格兰银行公布的一个货币口径。 L 是美国联邦储备委员会使用的一个货币口径。

以上各货币层次，除了 M_0 与 M_1 各国较统一外，其余各个层次，包括使用的符号、各个符号包括的内容、货币层次的称谓等都不相同。

中国人民银行结合我国的实际情况参照国际通行的原则将我国货币供应总量划分为以下4个层次：

$$M_0 = \text{流通中的现金}$$

$$M_1 = M_0 + \begin{matrix} \text{企业活期存款} \\ + \end{matrix} \begin{matrix} \text{机关团体} \\ + \end{matrix} \begin{matrix} \text{农村} \\ + \end{matrix} \begin{matrix} \text{个人持有的} \\ + \end{matrix} \begin{matrix} \text{信用卡类存款} \end{matrix}$$

$$M_2 = M_1 + \begin{matrix} \text{城乡居民} \\ + \end{matrix} \begin{matrix} \text{企业存款中具有} \\ + \end{matrix} \begin{matrix} \text{外币} \\ + \end{matrix} \begin{matrix} \text{信托类} \\ + \end{matrix} \begin{matrix} \text{储蓄存款} \\ + \end{matrix} \begin{matrix} \text{定期性质的存款} \\ + \end{matrix} \begin{matrix} \text{存款} \\ + \end{matrix} \begin{matrix} \text{存款} \end{matrix}$$

$$M_3 = M_2 + \begin{matrix} \text{金融} \\ + \end{matrix} \begin{matrix} \text{商业} \\ + \end{matrix} \begin{matrix} \text{大额可转} \\ + \end{matrix} \begin{matrix} \text{让存单} \\ + \end{matrix} \begin{matrix} \text{债券} \\ + \end{matrix} \begin{matrix} \text{票据} \end{matrix}$$

在上述4个层次中， M_1 是通常说的狭义货币，流动性较强； M_2 是广义货币； M_2 与 M_1 的差额是准货币，流动性较弱； M_3 为适应金融创新的要求设立的，流动性最弱。

3. 划分的现实意义

迄今为止，关于货币供应量层次的划分并无定论，但根据资产的流动性来划分货币供应量层次，已为大多数国家政府所接受。尤其是对狭义货币供应量 M_1 的划分，已被各国普遍接受。显然，这种划分在现代经济中具有重要的意义：首先，划分货币层次，进而统计和公布各层次货币供应量，对加强和改善宏观经济管理具有重要的意义。其次，通过对货币供应量指标的分析，可以观察分析国民经济的变动；考察各种具有不同货币性的资产对经济的影响，并选定一组与经济的变动关系最密切的货币资产，作为中央银行控制的重点。再次，有利于中央银行调控货币供应量，并及时观察货币政策的执行效果。

五、货币的职能

(一) 价值尺度

货币在表现和衡量商品价值时，执行着价值尺度的职能。货币执行价值尺度时，可以是抽象的或观念上的货币，而并不需要现实货币的存在。当商品的价值用货币表现时就是商品的价格。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的计量单位，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。例如英国以“镑”为货币单位，等分为先令、便士，我国人民币则以“元”为货币单位，等分为角、分等。

价值尺度与价格标准是两个完全不同的概念。首先，货币作为价值尺度以其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，以其代表一定的金属量，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，是客观的；而价格标准是人为的，通常由国家法律加以规定。再次，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，不随劳动生产率的变动而变动。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

货币在商品交换过程中发挥媒介作用时，执行着流通手段职能。货币作为流通手段必须是现实的货币，即要求一手交钱、一手交货，这与货币作为价值尺度是不同的。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。而货币发挥交换媒介作用时并不需要足值，因为在买卖商品的瞬间，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。

在货币出现以前，商品交换采取物物交换的形式，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冲破了，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，也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，从而引起买卖相脱节，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，从而孕育经济危机。

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。商品流通与货币流通之间存在着密切的联系，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。一般而言，流通中所需的货币量取决于三个因素：一是待流通的商品数量；二是商品价格；三是货币流通速度。即

$$\begin{aligned} \text{流通中所需的货币量} &= \frac{\text{商品价格总额}}{\text{货币流通速度}} \\ &= \frac{\text{商品价格} \times \text{待流通的商品数量}}{\text{货币流通速度}} \end{aligned}$$

流通中所需的货币量取决于待流通的商品数量、商品价格和货币流通速度这一规律，是不以人们的意志为转移的。只要有商品货币交换的地方，这一规律就必然存在并会起作用。

(三) 贮藏手段

货币作为社会财富的一般代表当它退出流通，贮藏起来，就执行贮藏手段的职能。作为贮藏手段的货币既不能是观念上的货币，也不能是不足值的货币，或只是一种价值符号的纸币。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。

货币是一般等价物，它可以购买任何一种商品。因此，货币就成为社会财富的一般代表，谁有了货币，就意味着谁占有价值、占有社会财富。货币保存价值的性质引起了人们贮藏货币的欲望。同时，在商品经济条件下，由于市场调节具有一定的自发性，商品能否