

MONEY, BANKING AND
FINANCIAL MARKETS

货币银行学

主 编 董登新

副主编 唐凌云 王 倩

中国言实出版社

货币银行学

*Money, Banking
and
Financial Markets*

主 编 董登新
副主编 唐凌云
王 倩

中 国 言 实 出 版 社

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/董登新主编.

—北京:中国言实出版社,2004.7

ISBN 7-8048-581-6

I. 货…

II. 董…

III. 货币和银行经济学—高等学校—教材

IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 083010 号

出版发行 中国言实出版社

地 址:北京市朝阳区北苑路 180 号加利大厦 5 号楼 105 室

邮 编:100101

电 话:64924716 64924761

网 站:www.zgyscbs.cn

E-mail:zgyscbs@263.net

经 销 新华书店

印 刷 武汉市东印纸品有限公司

版 次 2004 年 8 月第 1 版 2004 年 8 月第 1 次印刷

规 格 787×1092 毫米 1/16 20 印张

字 数 330 千字

印 数 1-10000 册

定 价 29.80 元

前 言

在市场经济条件下,劳动力市场、商品市场和金融市场是现代市场体系的三大支柱。它们是社会资源(人力、物力和财力)配置的主战场。其中,金融市场处于核心地位,并发挥着主导作用。在“人随钱走”、“物随钱流”的市场游戏规则下,“钱流”(即金融)统帅着社会的“人流”和“物流”,资金成为市场上最关键、最重要的生产要素。

资本具有逐利性。资本流动的市场动机,除了“求利”,便是“避险”。因此,资金总是从利润率低的地方流向利润率高的地方,并同时从投资环境差的地方流向投资环境好的地方。有资金流入的地方,就必然能聚集“人气”,物资也会迅速地丰富起来;反之,资金短缺的地方,人才和物资也会相对匮乏。早在1991年1月,邓小平在上海视察时就曾指出:“金融很重要,是现代经济的核心。金融搞好了,一着棋活,全盘皆活。”(《邓小平文选》第三卷,人民出版社1年版,第366页)

金融学是人们理解政府经济政策、企业经济行为以及各种经济现象的万能钥匙,是现代经济类和管理类所有专业必修的专业基础课程。金融学在我国较为流行的称呼是《货币银行学》。这一称呼译自西方高校采用的类似课程名称:Money, Banking and Finance、Money, banking and financial markets、The Economics of Money 或 Banking and Financial Markets,国内也有教材定名为《货币金融学》、《金融经济学》或《金融学概论》。

本教材以国内流行的《货币银行学》版本的内容体系为基本框架,汲取了美国高校同类教材的精华及合理成分,并兼容了近年来我国高校金融学专业“考研”大纲(尤其是联考大纲)要求的知识覆盖面。在内容上,我们力求做到中西合璧、理论与实务相融,全面提升知识含金量;在风格上,我们力求做到内容通俗易懂、语言简洁流畅,让学者易学、教者好教;在专业术语的英文表述上,我们尽量做到原汁原味、恰到好处,不画蛇添足。在每章前面,我们均附有“本章目的”、“关键术语”、“问题与思考”、“参考文献”等标识性内容,这样做是为了便于读者准确地把握各章的重点、难点及要点,从而提高学习效率。

在内容结构上,本书大致由以下三大部分构成:

第一部分:金融市场。首先,介绍金融市场的计价单位——货币;其次,介绍金融市场的商品——信用工具;再次,介绍金融市场的价格——利息与利率;最后,介绍金融体系与金融市场构成。

第二部分:金融机构。主要介绍各类金融企业——它们是金融市场的微观主体,是金融中介。本部分着重介绍了银行与非银行金融机构的业务种类与功能特点。

第三部分:金融调控。主要介绍中央银行、货币供求、通货膨胀与通货紧缩、货币政策以及金融发展与金融监管。

编著一本好书并非易事。本书正是以“编著一本好书”为写作动机,并全力朝着“编著一本好书”的方向去努力的。本书由董登新教授主编,武汉科技大学文法经济学院及管理学院部分专业骨干教师全力打造,它是我们多年教学经验和科研心得的集体智慧的结晶。具体参编成员是:董登新(第一章、第三章、第四章和第十三章),唐凌云(第六章、第八章和第十二章),王倩(第九章和第十章),王晓曦(第二章和第十一章),代军(第五章),王雪雅(第七章)。

在本书编写过程中,武汉科技大学的领导、同仁及作者家属给予了我们莫大的鼓励和关怀,中国言实出版社的领导 and 编辑同志对本书的出版也给予了大力支持。在此,我们怀着深深的感激之情,特将此书奉献给他们及广大的大学生读者(也包括“考研”一族)!

编著者

2004年8月

目 录

前 言

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的起源与发展	(2)
第二节 货币职能	(11)
第三节 货币制度	(15)
第二章 信用与信用工具	(29)
第一节 信用的产生与发展	(30)
第二节 信用形式	(34)
第三节 信用工具	(38)
第三章 利息与利率	(50)
第一节 利息的起源与本质	(51)
第二节 利率的种类与计算方法	(53)
第三节 利率决定理论	(60)
第四节 利率结构理论	(69)
第五节 利率市场化	(75)
第四章 金融与金融体系	(81)
第一节 金融的产生与发展	(82)
第二节 金融体系	(84)
第三节 金融体系结构	(92)
第四节 主要发达国家的金融体系	(96)
第五章 金融市场	(106)
第一节 金融市场概述	(107)
第二节 货币市场	(114)
第三节 资本市场	(122)
第四节 金融资产组合理论	(131)
第六章 商业银行	(135)
第一节 商业银行概述	(136)
第二节 商业银行业务	(141)
第三节 商业银行的经营原则	(149)
第四节 商业银行的经营管理理论	(154)

第七章 非银行金融机构	(162)
第一节 政策性金融机构	(163)
第二节 投资银行	(168)
第三节 保险公司	(174)
第四节 其他非银行金融机构	(182)
第八章 中央银行	(192)
第一节 中央银行概述	(193)
第二节 中央银行体制	(201)
第三节 中央银行业务	(205)
第九章 货币需求理论	(213)
第一节 货币需求与货币流通规律	(214)
第二节 古典货币数量论	(215)
第三节 流动性偏好理论及其发展	(218)
第四节 货币主义的现代货币数量论	(223)
第五节 其他货币理论	(225)
第十章 货币供给	(227)
第一节 货币层次的划分	(228)
第二节 商业银行存款创造	(234)
第三节 货币供应的理论模型	(235)
第四节 外生论与内生论	(240)
第十一章 通货膨胀与通货紧缩	(243)
第一节 通货膨胀概述	(244)
第二节 通货膨胀的成因	(247)
第三节 通货膨胀的效应	(252)
第四节 通货膨胀的治理	(255)
第五节 通货紧缩	(258)
第十二章 货币政策	(264)
第一节 货币政策及其目标	(265)
第二节 货币政策工具	(269)
第三节 货币政策传导机制	(280)
第四节 货币政策有效性	(285)
第十三章 金融发展与金融监管	(289)
第一节 金融发展理论	(290)
第二节 金融创新	(294)
第三节 金融监管	(304)

第一章 货币与货币制度

一、本章目的 (Chapter Objectives)

通过观察货币产生与进化的全过程,认识货币的本质,了解货币的功能及货币制度种类。

二、关键术语 (Key Terms)

简单价值形式	扩大价值形式	一般价值形式	货币形式
货币金属论	货币名目论	货币国定论	货币数量论
商品货币(非金属货币与金属货币)	纸质货币(银行券与不兑现纸币)		
电子货币	价值尺度	流通手段	贮藏手段
支付手段	世界货币	银本位制	金银复本位制
金本位制	不兑现纸币本位制	格雷欣法则	货币局制度
跨国货币制度	美元化货币制度	一国多币制度	

三、问题与思考 (Questions and Problems)

1. 货币产生后经历了哪几种形态或发展阶段?
2. 如何理解货币的本质?
3. 货币具有哪些职能?
4. 如何理解“贮藏手段”和“世界货币”的职能?
5. 怎样评价“货币不是万能的,但没有货币是万万不能的。”
6. 货币制度的种类及其特征。
7. 比较现行纸币与银行券的差异性。
8. 如何理解“劣币驱逐良币”现象?
9. 如何认识中国“一国两制”下的“一国多币”现象?

四、参考文献 (References)

1. 马克思:《资本论》第1卷中译本,人民出版社,1975年版。
2. [英]亚当·斯密:《国民财富的性质和原因的研究》中译本,商务印书馆,1983年版。
3. [英]凯恩斯:《货币论》中译本,商务印书馆,1986年版。
4. [英]凯恩斯:《就业利息和货币通论》中译本,商务印书馆,1983年版。
5. [英]J. L. 汉森:《货币理论与实践》中译本,中国金融出版社,1988年版。
6. [法]让·里瓦尔:《货币史》中译本,商务印书馆,2001年版。

第一节 货币的起源与发展

货币与现代经济生活有着千丝万缕的联系。要弄清货币在经济生活中的地位和作用,就必须先从货币的起源与发展入手,充分了解货币的外在形式和内在本质。

一、货币的起源

《商品和货币》是马克思(Karl Marx, 1818—1883)巨著《资本论》的开篇宏论。他以简单商品生产为对象,分析了商品到货币的转化,建立了科学的劳动价值理论。马克思运用从简单到复杂的理论逻辑,将逻辑的线索与历史的线索结合起来,通过研究和分析价值形式及其发展过程(从简单的、扩大的、一般的形式到货币的形式),揭示了货币(价值形式的完成形式)的起源和本质。

商品与货币的关系,实际上是价值实体与价值形式的关系。商品是为交换而生产的劳动产品。作为使用价值和价值的对立统一物,商品具有二重形式即自然形式和价值形式。商品用它自身的自然形式来表现其使用价值,这是易于捉摸的,但它内在的价值现实性却是看不见、摸不着的。价值形式是在交换中表现出来的价值,它表现在交换关系或交换价值中。

(一) 简单的、个别的或偶然的价值形式

简单的、个别的或偶然的价值形式就是一种商品的价值简单的、偶然的表现在另一个别商品上的价值形式。这种价值形式是在原始公社的部落之间偶然发生的物物交换关系时产生的。例如:

$$\begin{array}{ccc} 2 \text{ 头绵羊} & = & 5 \text{ 把石斧} \\ \text{(相对价值形式)} & & \text{(等价形式)} \end{array}$$

在上式中,相对价值形式和等价形式是价值表现的两极。其中,绵羊只能用自身的自然形式来表现自己的使用价值,但不能表现自己的价值,它的价值只能相对地表现在另一商品石斧上,因此,商品绵羊就处在相对价值形式上;从另一方面看,商品石斧仅是被动地表现绵羊价值的材料,做绵羊价值的等价物,它处在等价形式上。

相对价值形式和等价形式是相互依赖、互为条件的两极。处在相对价值形式上的绵羊只能把它的价值相对地表现在等价物石斧上面,没有等价形式就没有相对价值形式;而处在等价形式上的商品石斧又只是为绵羊的价值提供表现材料,没有相对价值形式就谈不上等价形式。但是,矛盾的双方又是互相对立的,这两种形式是作为两极互相排斥的。同一个商品在同一个价值表现中,不能同时具有两种形式。

简单的、个别的或偶然的价值形式——由个别商品偶尔地充当等价形式,只是在商品萌芽时期出现的,这时还未出现私有制,社会并不存在私人劳动与社会劳动的矛盾,产品交换也只是偶然发生的。随着生产力的发展,商品生产的扩大,可作为等价物的商品也增加了,价值形式也就由个别的过渡到总和的或扩大的价值形式。

(二) 总和的或扩大的价值形式

随着生产力的发展,劳动产品的数量和品种日益增加,某种劳动产品不再是偶然地和一种产品进行个别交换,而是经常地同其他各种商品相交换,这时,扩大的价值形式就出现了。这种价值形式主要产生于第一次社会大分工即畜牧业从农业中分离出来以后。

当商品绵羊的价值不仅表现在商品石斧上,而且是扩大地表现在一系列商品上时,就取得了扩大的价值形式。扩大的价值形式由商品绵羊的一系列简单的、个别的或偶然的价值形式的总和构成,所以又称总和的价值形式。例如:

$$2 \text{ 头绵羊} = \left\{ \begin{array}{l} 5 \text{ 把石斧} \\ 50 \text{ 斤小麦} \\ 2 \text{ 两黄金} \\ 10 \text{ 斤铁} \\ 20 \text{ 尺布} \\ \dots\dots \end{array} \right.$$

扩大的价值形式表明:一种商品的价值可用一系列其他商品来表现,从而把价值是无差别的人类劳动的凝结物的性质再现出来。扩大的价值形式与简单的价值形式相比,的确是向前迈进了一大步,但它在价值表现上还存在着一些缺陷:其一,就相对价值的表现来说,这里的价值表现系列永无止境而杂乱无章,并且每一种商品都有自己的扩大的价值形式,因而扩大的价值形式本身也是无穷的系列。其二,就等价形式来看,作为等价物的一系列商品中每一种商品都是一个特殊的等价形式,它们相互排斥,还没有形成一个统一的表现形式。

(三) 一般价值形式

随着畜牧业与农业的进一步发展,原始社会末期的生产资料公有制逐渐被私人所有制所代替,部落之间的交换转变为个人之间的交换,从商品生产到商品交换的频率得以大幅提高,于是,扩大的价值形式就演变为一般价值形式,即以一般的等价物作为交换的媒介,所有商品价值都共同地表现在唯一的商品上,取得了简单的、统一的表现形式。例如:

$$\left. \begin{array}{l} 5 \text{ 把石斧} \\ 50 \text{ 斤小麦} \\ 2 \text{ 两黄金} \\ 10 \text{ 斤铁} \\ 20 \text{ 尺布} \\ \dots\dots \end{array} \right\} = 2 \text{ 头绵羊}$$

一般等价物具有如下属性:第一,一般的等价形式获得一般等价物的性质,成为一切商品的共同价值形式。如绵羊能同其他一切商品直接交换。第二,一般等价物表现为人类劳动的化身。同时,生产一般等价物的私人劳动也就处于一般社会形式,处于与其他一切劳动等同的形式。第三,生产一般等价物的具体劳动成为人类劳动的一般表现形式,成为抽象劳动的表现形式。第四,价值形式的两极(相对价值形式与等价形式)的对立从此固定下来。

一种商品从商品世界中分离出来,充当一切商品价值的表现材料,是商品交换发展的必然产物。一般等价物出现后,商品交换由物物直接交换转化为以一般等价物为媒介的间接交换,交换过程被区分为在时间上、空间上不同的两个阶段。即商品的所有者先卖——实现

自己商品的价值并获取一般等价物,后买——用一般等价物购买自己所需要的使用价值。由此可见,一般等价物的出现,克服了在直接物物交换条件下必须同时实现价值和使用价值的困难,更加便利了商品交换。

(四) 货币形式

历史上有许多商品曾充当过一般等价物,如牲畜、贝壳、粮食、布帛等。在不同国家和地区,由于生活方式或风俗习惯的不同,作为等价形式的一般等价物也会因时因地而不同,从而限制了不同地区之间的商品交换。例如:

5 把石斧	} = 2 两黄金
50 斤小麦	
2 头绵羊	
10 斤铁	
20 尺布	
.....	

随着手工业的产生与发展,商品生产能力进一步提高,商品交换的范围逐渐地跨越了地区界限,固定地由某一商品充当一般等价物就成为了经济发展的客观要求。当一般等价物最后被固定在黄金、白银这些贵金属商品上时,一般价值形式就正式地演变成了货币价值形式。正是基于货币的起源分析,以及对价值形式的发展过程的研究,马克思最终揭示了货币是商品交换过程矛盾的必然产物,并得出了“金银天然不是货币,但货币天然就是金银”的科学结论。

二、货币的本质

在上述价值形式演变的四个历史阶段中,马克思不仅为我们找到了货币起源的科学答案,而且还为我们揭开了货币本质的神秘面纱。

(一) 货币是商品

商品是一个矛盾体。商品的内在矛盾表现为外部的使用价值形式和价值形式的对立运动,并人格化为商品所有者在交换过程中的矛盾。货币便是这一矛盾的产物。

从货币的起源来看,货币从萌芽状态开始就是商品,它与其他商品一样,都是人类劳动的产物,都是用于交换的人类劳动产品,都是价值的凝结物。同时,它们都有使用价值。货币作为商品,是在交换过程中逐渐演变为货币的。如果它原本不是商品,如果与普通商品没有这种共性,那么它就不具有与其他商品相交换的基础,就不可能与其他商品发生交换关系,从而也就谈不上从商品世界中分离出来充当货币。

(二) 货币是一种特殊商品

货币的本质是商品,但又不同于普通商品,它是从商品世界中分离出来的、与其他一切商品相对立的特殊商品。这种特殊商品我们称之为“货币商品”,货币商品不同于一般商品,主要表现在其使用价值的两重性上:一方面,货币商品与其他商品一样,按其自然属性而具有特殊的使用价值,如黄金、白银可以做成金银首饰或作为工业原材料等;另一方面,更为重要的是,货币商品还具有其他商品所没有的一般使用价值,即发挥一般等价物的作用。

(三) 货币是固定地充当一般等价物的特殊商品

从商品价值形式发展的四个阶段看,只是到了一般价值形式阶段,才有了一般等价物的出现。不过,这时能充当一般等价物的商品还很多,但它们还不是货币,因为它们仅在局部范围内临时性地发挥一般等价物的作用。只有当一般等价物统一由某种特殊商品固定充当时,货币也就诞生了。因此,货币就是在一个国家(或地区)范围内长期固定地发挥一般等价物作用的特殊商品。

马克思的劳动价值说通过分析商品,科学地分析了货币的本质,揭示了货币与其他商品一样,是人类劳动的产物,是价值和使用价值的统一体;货币与其他商品是相对立的,是特殊的商品。因此,货币是固定充当一般等价物的特殊商品。

关于货币的起源与本质,古今中外还存在着许多其他学说或观点。例如,中国古代的货币起源说主要有两种观点:先王制币说与司马迁的货币起源说。先王制币说认为货币是圣王先贤为解决民间交换困难而创造出来的。司马迁的货币起源说认为货币是用来沟通产品交换的手段。

在国外学术文献中,对货币本质问题的争议也是由来已久。主要流行的观点包括货币金属论、货币名目论、货币国定论和货币数量论等。

1. 货币金属论

货币金属论的基本观点是:货币就是贵金属,就是财富;货币是具有金属内容和实质价值的商品,其价值是由金属的价值决定的。

货币金属论最早可追溯至古希腊的哲学家亚里斯多德。他在《伦理学》一书中认为,货币是价值的共同尺度,能用以衡量一切商品的价值,并因此而成为交换的媒介;同时,他又认为,货币不是天然产生的,而是由人们的契约或国家法律创造出来的,其价值也是可以任意变更的,货币是可凭以交换他物的保证。他在货币本质观上的两面性,包含了货币金属论与货币名目论对立的萌芽。在货币金属论的发展过程中,重商主义的货币论和亚当·斯密的货币论占有十分重要的地位。

货币金属论是最古老的货币理论,由于其主张财富就是货币,货币就是财富,进而认为只有贵金属才是真正的财富,因此,它们仅看重货币的价值尺度、储藏手段和世界货币职能,而忽视了货币的流通手段和支付手段职能。

2. 货币名目论

货币名目论与货币金属论完全相反,它否定货币的商品性,否定货币的内在价值,认为货币不是财富,不具有商品性,没有实质价值,它只是便利交换的技术工具,是换取财富的票券和价值符号。货币只是名目上的存在。他们认为,虽然货币是贵金属铸造的,但货币的价值不是货币本身所具有的,而是由国家的权威规定的。

货币名目论认为,货币执行价值尺度职能时仅是观念上的或是想像中的,并不需要现实的货币,但是货币在执行流通手段和支付手段职能时则必须是实实在在的货币,尽管可以用不具有实质价值的符号来代替。因此,与货币金属论相反,名目论只看重货币的支付手段和流通手段功能,而忽视了货币的储藏手段和世界货币职能。

3. 货币国定论

货币国定论又称货币法定论,它是一种具体化了的货币名目论。它认为货币是由国家

创造的。早期,英国经济学家巴本(N. Barbon)曾指出,货币的价值不是货币本身所具有的,而是由国家权威规定的。后来,德国新历史学派经济学家克纳普在其著作《货币国定论》中,再次从法律的角度去分析货币的本质,认为货币是法制的创造物;货币不过是一种支付手段,与制作货币的材料无关;只要有国家法律的权威,就可以自由选定货币支付手段等。

货币国定论除犯了与名目论同样的错误外,它认为货币价值是由国家权威规定的观点也是十分错误的,因为国家有权发行不兑现的信用货币,而无权决定其价值。

4. 货币数量论

货币数量论是一种用货币数量来解释货币属性、货币价值与物价的学说,它是西方经济学中流传最广、势力最大、影响最深的金融理论。它否认货币本身所具有的商品属性和内在价值,认为货币价值是由货币供给的数量所决定的,而且货币数量与物价之间存在着一种反向变动关系。即在其他条件不变的情况下,物价水平的高低与货币价值的大小是由一国货币数量所决定的:货币数量增加,物价就会随之上涨,而货币则会贬值;反之亦然。

现代货币数量论的代表人物弗里德曼认为,货币只是“购买力的暂栖所”,货币数量的变动可以使收入、就业、物价也变动,货币具有一种重要的作用,即货币是国家调控和管理经济的重要工具。现代货币数量论的这一认识有着十分积极的意义,但它对货币本质的理解仍然犯有与货币名目论类似的错误。

三、货币形态的演化

伴随着人类商品生产和商品交换活动的发展,以及社会进步和科技创新,货币形态经历了一个由低级向高级不断演化的过程。

根据币材采用的不同,人类历史上经历的货币形态大致可划分为三种类型:商品货币、纸质货币、电子货币。

(一) 商品货币(commodity money)

商品货币,也称实物货币或足值货币(fullbodied money),顾名思义,它是从商品世界中分离出来的一般等价物。商品货币本身就是商品,因此,它是足值的。若从早期货币萌芽形态算起,充当货币材料的商品依次经历过非金属、贱金属和贵金属三大发展阶段。

1. 非金属商品货币

历史上人们使用过许多东西来充当早期的货币。例如,贝壳就是最早充当货币的物件之一,还有中国的布匹、菲律宾的大米,以及非洲的象牙、猴子的尾巴、盐等也都充当过各自国家或地区的货币。此外,牲畜是最早的货币种类之一,其他动物也被用作过货币。

早期的非金属商品货币由于受到实物形态及其使用价值的限制,使用范围不广、不便于保存和携带,再加上其自然“单位”难以分割,因此,无法形成统一的价值表现标准,这给商品交换带来不便。随着商品生产和商品交换的进一步扩大,以及科学技术的进步,非金属的商品货币逐渐向质地均匀、易于分割的金属货币转换。不过,最初充当币材的金属都是贱金属,而且大多以铜为主。

2. 金属商品货币(metal coins,即金属铸币)

世界上最早的金属铸币出现在中国。早在公元前11世纪,中国用铜币代替贝壳作为支

付手段。早期铜币如蚁鼻钱,形椭圆,背面平,正面凸起,上面刻有文字。按形状区分,中国出现过刀币、铲币、环钱等铜币。公元前 221 年,秦朝统一全国币制,闻名世界的“铜钱”(即外圆内方的钱币)诞生。铜钱在中国通行的大约 2000 年。后来,这种钱币在远东一带大受欢迎,经久不衰。铁币在中国流通并不广泛,但个别时期也有铸造,如公元 523 年南北朝时期就曾废除铜钱而铸造铁钱。

在金属货币使用的过程中,不同的国家使用过各种不同的金属材料和设计图案来充当各国的货币,大体都经历了从贱金属货币到贵金属货币的演变过程。例如,在英国最早的金属货币是用锡制造的;瑞典和俄罗斯则采用铜制造。后来,一些国家开始转向采用白银、黄金作为币材。于是,贱金属货币最终被贵金属货币所替代。因为人们发现:以金银为代表的贵金属充当币材具有许多贱金属所不具备的优秀品质。例如,金银体积小、价值大;易于分割、便于找零;易于形成统一的价值表现标准;不易贬值,大家普遍愿意接受;不易变质,方便携带等。因此,马克思说:“金银天然不是货币,但货币天然金银。”不过,金银既是最高级的商品货币,也是商品货币的最后形式。

金银从商品世界中分离出来充当货币,最初是以块形出现的。为了便于计量,起先由私人后来由国家将金银条块造成铸币。铸币表示的价值都是根据铸币自身的重量和成色计算出来的,即所谓足值货币。初期的铸币与它所标识的金银含量是一致的,但由于金银铸币在流通中会磨损,金银铸币的名义含量与实际含量逐步分离,因此,金银在实现商品的价格时不再是该商品的真正等价物。

在足值铸币流通的情况下,如果根据重量而得出的铸币价值大于其面值,人们就会将它熔化成金属;相反,铸币按重量的价值若低于面值,人们就不愿接受这种铸币。铸币价值低于面值可能有三种原因:一是铸币材料贬值,二是铸币自然磨损,三是人为削刮铸币。

有史以来,从铸币边缘削刮下金属屑末的诱惑力,一直大于被发现而受到惩罚的畏惧,因而官方不得不连续地重新铸造货币来纠正积累起来的成色严重不足的状况。尽管后来发明了将铸币边缘压成齿纹的做法,以制止单纯削刮铸币,但由于足值铸币的维护和重铸成本不断提高,再加上足值货币的实体支付已越来越难以应付规模日益扩大的社会生产和商品流通,于是,金属货币的形态开始放弃足值货币和铸币实体,渐渐过渡到了纯货币符号的纸质货币(即纸币)上来,这时,货币的名义价值(即面值)与币材的实际价值才得以分离开来。

(二) 纸质货币(paper money,即纸币)

马克思指出:正如商品的交换价值通过商品的交换过程结晶为金货币一样,金货币在流通中升华为它自身的象征,最初采取易磨损的金铸币形式,而后采取金属辅币的形式,最后采取无价值的记号、纸片、单纯的价值符号(即纸币)的形式。

纸币的出现,的确不是一件什么新鲜事,从 9 世纪至 15 世纪,中国人就已经相当有章法地使用它了。不过,还是中国人自己对纸币丧失了信心。后来他们又重新回到了使用“铜钱”的老路上,偶尔也用米来作为日常结算,而大宗买卖则用银锭或金子结算。

事实上,纸币的采用,不但能节省下黄金和白银来用于国家之间的结算,而且也能大大减化金银经常性地储运和相互频繁地支付转手的麻烦,从而降低货币流通成本和商品交易成本,提高交易与支付效率。

1. 银行券(bank note)

银行券是随着资本主义银行的发展而首先在欧洲出现于流通中的纸质货币。在 17 世纪后期,也就是在中国人放弃纸币 200 多年后,欧洲人也发现了纸币的优点和风险,并开始发行和使用被他们称之为“银行券”的纸币。银行券也称银行货币(bank money)或字据货币,由于这种纸币看起来更像是一个便条(note),且大多为国家银行或私人银行发行,故称银行券。

银行券最初的作用极其类似于存款收据(deposit receipts),它是由早先的金饰商(goldsmith)或后来的银行在接受铸币或金条代客安全保管时出具的收据。很快人们发现,收据的原始持有人有时将收据转让给第三者用以偿还欠债,该第三者随后将收据交给金饰商(银行)兑取黄金。当银行开始发行固定面值(如 10 英镑、50 英镑或 100 英镑等)的票据取代各种不同金额的收据时,规范化、标准化的银行券也就诞生了。与此同时,银行在接受存款人对其款项如何处理的指示或命令时,存款收据又很快地演变出了支票(check)这一具有划时代意义的支付工具。它们的产生标志着一个新的货币时代的到来。

银行券由于面额固定可以支付给任何收款人,而不是像早期出具的存款收据那样必须支付给指定姓名的个人。这一情形与铸币定型化相类似——铸币也是按定额的黄金或白银而制成的,而不是过去曾经使用的不同重量的金属。

银行券作为一种可兑现的纸币,在金币流通时代,它之所以能变为金的符号,成为黄金货币的替代品,主要原因有两个:一是由于金币充当交换媒介的作用只是“转瞬即逝”的,因此,金币的这一作用完全可以通过符号化的银行券来完成;二是符号化的银行券由于有十足的黄金担保,因此,它可以随时兑换成金币或金块(金条)。

在历史上,银行券的发展经历了两大阶段:最初,一般商业银行都可以发行银行券,而且保证银行券随时可按面额兑付金币、银币;到 19 世纪末,许多工业化国家开始禁止商业银行发行货币,并把货币发行权集中于新创设的中央银行。在银行券发行量不断增大的同时,贵金属铸币的流通量却日益减少。事实上,第一次世界大战前,一些国家只是在经济出现震荡时才会停止银行券的暂时兑付,并由国家法律支持其流通。但到了 20 世纪 20 年代末、30 年代初,世界大多数国家越来越多的银行券已不能兑现,或是根本已无铸币可供兑换。这时,与铸币流通相伴随的、有着十足的金属货币担保的银行券也就走到了尽头。正如英国学者 J. L. 汉森所言:“在英国,1931 年是货币史的界标,因为它不仅标志着确是在和平时撤销纸币可兑换,而且几乎可以肯定地看到可兑换的钞票的废止。”

事实上,银行券之所以能在历史上得以广泛使用,并流行了 200 多年的历史,最重要的一点就在于,银行券的价值不是取决于币材——纸张的内在价值,而是发行这种纸币的银行的信用。凡是收进银行券以结算债务的人,是以银行的诚实可靠和业务能力作为最后依靠的,而银行则必须有十足的黄金作发行银行券的担保。但是,一旦发生“挤兑”风潮,而银行又缺乏足够的黄金来满足“提现”需求,银行就只能选择破产了。同时,银行券的最终持有人也就要蒙受损失。这便是银行券潜在的兑现风险,也正是这一风险的存在让它自己走向了终结。

2. 不兑现纸币(fiat money)

不兑现纸币的出现,源于欧洲一些国家开始让银行券为国家服务,国家或是直接发行钞

票,或是让某家它确信能控制的银行来代为发行钞票。实际上,国家付给银行的只是国家票券,而不是现金(金币或银币)。在现实生活中,一部分人会要求以现金兑换他们的纸币,但另一部分人则不需要。由于国家纸币使用的便利,相当多的人都会拿出现金来换取国家纸币,以便在交易结算中支付使用。尽管如此,当偶尔发生国家纸币兑换现金的要求难以满足时,就必须依靠国家政权或法律来保证国家纸币的强制流通。如果货币作为币材的价值不能与它作为货币的面值完全相等,并且不能用以兑换足值货币,那么,它也就成了法定货币(legal tender)或信用货币(credit money)。

1694年英格兰银行作为世界上第一家股份制银行诞生。1844年英格兰银行被改制成为世界上第一家中央银行,并开始接管在英格兰和威尔士发行钞票的权力。到了19世纪后半叶,这个过程进一步加快。1914年,面值1英镑的金币退出流通之后,实际上纸币已开始失去黄金的担保。1921年,英格兰和威尔士的全部钞票发行权都掌握在英格兰银行手中,但在苏格兰和北爱尔兰的银行仍保持了钞票发行权。1931年,英国最终放弃了金本位制,至此,即便理论上的黄金担保也不存在了。于是,只有政府信用支持的英格兰银行发行的国家纸币依然是被信赖的。

没有黄金担保的国家法定货币——不兑现纸币,一旦被社会普遍接受,就再没有必要去维持铸币的内在价值,足值货币也就成为多余,铸币开始全面退出流通领域,银行券则同时“异化”为国家信用纸币——钞票和辅币。这时,纸币就变成了抽象的货币符号。毫无实体价值可言的纸币,之所以能照样流通,并受到人们普遍的欢迎,这主要是因为人们出于对国家强权或国家法律的信任。应该肯定,纸币的出现是经济发展、社会进步的标志,而不是退化的表现。

(三) 电子货币

随着现代经济的快速发展以及科学技术的进步,尤其是计算机和通讯技术的广泛应用,信用货币的币材形式不断创新,并从传统的现钞和存款货币发展到了现代的电子货币上来。

表 1-1 借记卡与贷记卡的比较

项 目	借记卡	准贷记卡	贷记卡(信用卡)
开卡条件	必须开立存款户	需担保人和保证金	无担保人、无保证金、不用开立存款户
消费方式	先存款、后消费	先存款、后消费	先消费、后还款
透支额度	无	有(较低)	有(较高)
免息期	无	无	20—60天
循环信用	无	有	有
消费确认方式	凭密码使用	凭密码或签名或加身份证使用	凭签名使用

所谓“电子货币”(electronic money, e-money),它是计算机与现代通讯技术相结合的产物,它是法定货币电子化、无纸化的一种具体形态。美国经济学界将电子货币称为继铸币、纸币后的“第三代货币”。现代电子货币的载体形式主要有以下几种:

1. 借记卡 (debit card)

借记卡表面上看起来很像信用卡 (credit card, 也译为“贷记卡”), 其主要作用是借助银行的支付网络将消费者在银行账户上的资金通过电子划拨方式转移到商家账户上, 从而完成消费者“刷卡”购物的电子支付功能。

借记卡与信用卡的不同之处在于: 借记卡必须先存款, 方可在存款额度内进行支付, 但不能向银行透支; 而信用卡则是一种标准贷记卡, 它不用事先存款, 而是先透支消费、后还本付息给发卡银行。一般地, 凡是接受信用卡的地方, 也可以使用借记卡。

2. 储值卡 (stored-value card)

储值卡外表看起来也和借记卡、信用卡相像, 但所不同的是它在卡内拥有一个固定不动的现金数额。储值卡最简单的形式是消费者购入的、事先预置一定数额的款项、仅供开销使用的电子卡。更复杂一些的储值卡被称为 smart card。

3. 电子现金 (electronic cash)

电子现金也称 e-cash, 它主要用在英特网 (Internet, 或称互联网) 上购物或消费。消费者只要通过一家网上银行开立账户就能得到 e-cash。当消费者在英特网商店 (Internet store) 冲浪购物时, 只要选准所购之物, 轻点几下鼠标, 电子货币就会自动地从消费者开立的银行账户转移到商家在银行开立的账户中去。

世界上最早尝试电子现金的是荷兰的一家名叫 DigiCash 的公司。1995 年 10 月, Mark Twain Bancshares 宣称, 它已成为美国第一个面向个人的电子货币的发行者。

4. 电子支票 (electronic check)

电子支票是指网上银行的用户通过英特网直接支付货币, 而不必传递纸质支票 (paper check)。用户只需要从电脑上“写”入一个等价支票额, 然后用鼠标点击“确认”, 即可发“送”这张电子支票到其他当事人, 当事人依次再发“送”给他自己的开户银行。一旦收款行核实电子支票有效后, 它将从付款方的银行账户转移资金至收款方银行的账户。

与纸质支票相比, 电子支票更快捷、安全、高效, 而且使用电子支票的成本还不到纸质支票的 1/3。这种成本优势已经吸引越来越多的用户开始使用电子支票。

(四) 无现金社会 (cashless society)

20 世纪 90 年代以来, 计算机技术在金融领域的应用越来越广泛。其主要形式包括:

(1) 银行同业间低价清算支票的自动票据交换所。它们借助现代的“资金调拨电子系统” (electronic funds transfer system, EFTS) 构建银行间电子清算支付制度。

(2) 24 小时银行——自动出纳机。即在无需银行出纳员经手的情况下, 为顾客提供全日 24 小时的自动提款和自动存款服务的“无人银行”。这些机器不必安装在银行本部里, 只要法律许可, 甚至可以安装在人流密度较大的任何地方, 如超市内或超市外, 车站附近、居民小区附近等。这样, 可以减少分支行的设立, 精简机构和人手。

(3) 销售点终端机。即通常所称的 POS (point-to-sale) 系统或信用卡系统连接的购物、消费网点计算机终端的读卡器 (card reader)。

(4) 网上银行 (bank online)。即通过英特网提供各种在线金融服务业务的银行。如招商银行“一网通”等。

(5) 网上企业 (business online)。即通过英特网提供各种产品营销服务的工商企业。如