

实用金融学

SHIYONG JINRONGXUE

李济广◎主编



经济科学出版社
Economic Science Press

实用金融学

李济广 主编

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

实用金融学 / 李济广主编. —北京: 经济科学出版社, 2011. 12

ISBN 978 - 7 - 5141 - 1381 - 5

I. ①实… II. ①李… 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 (2011) 第 260265 号

责任编辑: 黄双蓉

责任校对: 刘欣欣

版式设计: 代小卫

技术编辑: 王世伟

实用金融学

李济广 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 88191217 发行部电话: 88191540

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

北京中科印刷有限公司印装

787 × 1092 16 开 23.75 印张 520000 字

2011 年 12 月第 1 版 2011 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 1381 - 5 定价: 46.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前言

目前,《货币银行学》的教材名称越来越多地为《金融学》所替代,因为《货币银行学》课程的主旨本来就是学习金融学的基础知识。虽然“金融”一词狭义地说是指“资金的融通”,但在现实经济生活中人们所说的“金融”,实际上包括了货币的供应、流通和调控,资金融通,货币性资产的投资,商业保险(包括金融衍生品等一切金融市场上的风险回避与转移活动)四大块内容(至少也应包括后三块的内容),当然也包括了为这四项金融活动服务的市场、机构和机制等。显然,《货币银行学》难以涵盖本课程的全部内容。也就是说,本课程应当称为《金融学》或《货币金融学》,简单一点就可叫做《金融学》。金融学就是研究货币的供应、流通和调控,资金融通,货币性资产投资,商业保险等活动的过程和原理的科学。

当然,我们之所以编写这一教材,与金融学的定义无关。编写这一教材的首要动因是本书名称中的“实用”二字。我国高等教育进入大众化阶段后,社会对大学生人才类型的需要和学生学习过程的特点都发生了重大变化,而许多教材仍然是老模式。社会对绝大多数大学生的要求是实用,而且要非常实用。实用性素质并非只需要那些纯专业课程和实习实验课来培养。传统上《金融学》被当做基础课,但实际上它有很大的实用性潜质,尤其是对非金融专业的经济与经济管理专业的学生来说,其实用性的要求更为突出。

不仅如此,多年来我国大学存在的一种学习现象是,老师讲讲,学生听听,期末背背,考后忘掉。学习效果不佳的一个重要原因是理解不深入,而理解不深入的重要原因又是不能够体现“理论联系实际”这一社会科学学习的基本原则。美国、德国等一些国家大学教学的重要特点就是理论联系实际,案例分析、课堂讨论、实践性作业的运用富有特色。我国的传统教材中规中矩,看起来很顺当,考试复习更方便,但难以给学生留下

深刻印象，学生的理解也处于浅层次，部分教师在课堂上会讲一些资料和实例，但学生往往过而不留。要求学生课后搜寻相关资料，大多数同学没有这个时间。近年来，一些教材形式上发生了很大变化，但其变化的内容则仍需进一步深化。

本教材尽量减少传统教材中一些用处不大，甚至具有学术游戏性质的理论内容，减少一些泛泛的陈述和偏深偏难的材料，同时，联系实际的素材，即“小资料”、“案例”以及一些课后“思考题”、“补充阅读资料”，不是原有教材的一部分，在可能的情况下尽量选择对金融学原理和基本知识加深理解的实际材料或例证，或尽量选取具有应用性、操作性价值的内容。

我国大学的另一突出问题是创新性能力培养不足。创新不是少数人的任务，任何一项工作都充满创新的空间和条件。培养学生创新能力和创新习惯不仅有利于学生个人未来的发展，也是提高社会每一项工作质量的要求。具有创新导向的教材是培养学生创新意识和创新方法的基础。本教材对此做了一些尝试，如将相关论文和专著的一些观点引入教材正文、小资料，增加了课后补充阅读资料，在“思考题”中编入开放性问题、发散性问题、分析性问题、综合性问题、启发性问题、学术性问题和设计性问题等。

当然，上述努力还只是初步的。对《金融学》这一被视为有很强基础性的课程来说，发掘其实用性和创新性有待于更多任课教师做出更多的努力。

同时，我们也充分注意了教材的系统性和实效性。这一课程的内容应有尽有，以高等学校普通本科院校为中心，对金融学专业、经济与管理类专业本科、专科学生、管理干部、社会自学者都适用。尽量使用最新数据，反映金融交易方式、金融机构设置、金融市场动态、金融政策特点等的最新情况。此外，本教材还避免经济学的西化倾向，在内容上，中外并重，中国尽量不遗漏；在观点上，不以西方经济学认定的是非为是非，不把凯恩斯主义及其政策当做不言自明的“真理”或“常识”，坚持马克思主义的真理性，努力使金融学成为社会主义的金融学。

本教材根据个人特长，由李济广编写第一、三、五、十一章，张革编写第二、八、九、十章，陆仰编写第四、十四、十五、十六章，朱旭强编写第六、七、十二、十三章。主编李济广对全书结构进行了统筹并修订了部分内容。

最后，大量著述为本教材提供了据以参考和借鉴的优良素材和资料，我们对这些著述的作者致以深深的谢意！本书的不完善之处，还望读者不吝指正。

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的本质与职能	1
第二节 货币在现代经济中的作用	6
第三节 货币的种类和计量	9
第四节 货币制度的内容和类型	15
第二章 信用与信用工具	27
第一节 信用的含义与形式	27
第二节 信用工具	31
第三节 信用在现代经济中的作用	39
第三章 金融市场及其管理	43
第一节 金融市场的含义、功能与分类	43
第二节 金融市场融资方式	48
第三节 金融市场的构成要素	51
第四节 黄金市场与外汇市场	55
第四章 货币市场	63
第一节 同业拆借市场	63
第二节 回购协议市场	66
第三节 商业票据市场	69
第四节 票据承兑与贴现市场	73
第五节 短期政府债券和央行票据市场	79
第六节 大额可转让定期存单市场	82
第五章 资本市场	87
第一节 股票市场	87
第二节 债券市场	99
第三节 基金市场	103

第六章 金融衍生品市场	111
第一节 远期合约市场	111
第二节 金融期货市场	114
第三节 金融期权市场	121
第四节 金融互换市场	129
第五节 信用衍生产品交易	133
第七章 利率与利率的影响	140
第一节 利息与利率	140
第二节 利率的决定理论	145
第三节 利率变动影响经济的机制和途径	154
第八章 金融机构	161
第一节 商业银行的特征、职能和组织体制	161
第二节 政策性银行和国际金融机构	165
第三节 非银行金融机构	172
第九章 商业银行业务	183
第一节 商业银行负债业务	183
第二节 商业银行资产业务	190
第三节 商业银行中间业务	199
第四节 商业银行的经营原则	205
第五节 银行服务电子化与网上银行	207
第十章 中央银行	214
第一节 中央银行的产生与发展	214
第二节 中央银行职能	220
第三节 中央银行的支付清算业务	228
第十一章 货币政策	236
第一节 货币政策目标	236
第二节 货币政策中介指标	241
第三节 货币政策工具	246
第四节 货币政策传导机制	253

第十二章 货币需求	263
第一节 货币需求的含义与决定因素	263
第二节 货币需求理论	267
第十三章 货币供给	285
第一节 货币供给原理与过程	285
第二节 货币供给理论	293
第十四章 通货膨胀与通货紧缩	304
第一节 通货膨胀的含义与度量	304
第二节 通货膨胀的成因、经济效应与治理	309
第三节 通货紧缩	316
第十五章 金融危机与金融监管	324
第一节 金融风险 and 金融危机	324
第二节 金融监管概述	330
第三节 金融监管的内容和手段	333
第四节 金融监管体制	339
第五节 我国的金融监管	341
第十六章 汇率与国际收支	348
第一节 外汇与汇率	348
第二节 国际收支	355
第三节 国际储备	365

第一章 货币与货币制度

货币已经有几千年的历史，其存在的形式不断发生变化。在现实经济生活中，我们每天都在与货币打交道，货币是社会经济活动和社会生活中的极重要因素，对经济有着重要的影响。

那么，究竟什么是货币？货币的存在形式到底有哪些？货币的职能作用有哪些？现在的货币形式是怎样演变而来的？货币和经济之间到底存在着怎样的关系？这是学习本门学科必须首要了解的问题。

第一节 货币的本质与职能

一、货币的起源

明确货币的起源是正确理解货币本质的关键。对于货币的起源，古今中外很多思想家、经济学家都看到了货币与交换发展的联系。他们对于物物交换的困难及向媒介交换的转化，引述过很多事例并作了多方面的剖析，得到的结论是：货币只能是进入交换的多种商品中的一种。马克思对货币起源的论证，基本上也是沿着这条思路进行的，但却推进到一个新的高度，即用最完整的劳动价值论揭示出推动这一进程的本质矛盾。那就是通过社会分工和所有制揭示劳动作为社会劳动和私人劳动的矛盾统一体，进而揭示价值的劳动实质及其表现形式，然后通过价值形式的发展导出货币这一范畴出现的客观必然性。

货币的出现是与交换联系在一起的。货币是商品生产和商品交换长期发展的产物。商品是为了交换而生产的劳动产品，具有使用价值和价值两种属性，使用价值是商品的有用性或效用，是商品的自然属性，它的表现形式就是商品的自然形式。价值是凝结在商品中的无差别的人类劳动，是商品的社会属性，是看不见摸不着的，只有通过与其他商品的交换才能证明其存在，并在其他商品上相对地表现出来。在商品交换中，用一种商品的使用价值表现另一种商品的价值，这种商品就成为另一种商品价值的表现形式。在交换不断发展的进程中，逐渐出现了作为其他一切商品价值的表现形式或者说作为其他一切商品等价物的商品，这种商品就是货币。

在商品交换发展的过程中，价值形式经历了四个发展阶段，即简单的或偶然的价值形式、扩大价值形式、一般价值形式和货币形式。最初的交换带有偶然的性质，一种商品的价值偶然地、简单地由另一种商品来表示。随着商品交换种类和范围的扩大，一种商品的价值表现在许多其他商品上，出现了扩大的价值形式。为了克服扩大的价值形式物物交换的缺点，人们首先把自己的商品换成一种大家都愿意接受的商品，然后再去交换自己所需要的其他商品，其结果就是一般等价物的出现。由于贵金属具有便于分割、便于携带、便于保存等优点，使其最终独占最一般等价物的地位。当人们选择贵金属作一般等价物时，货币就产生了。

货币是商品交换发展到一定阶段和价值形式长期演变的产物，当所有商品的价值都由货币来表现时，货币就独占了价值形态的位置成为商品社会价值的天然代表。同时，货币具有流通性、普遍接受性、社会垄断性和排他性，这些为一般商品所不具有的基本特性，就是马克思关于货币起源的理论分析中让我们看到的商品的价值表现是“怎样从最简单的最不显眼的样子一直发展到炫目的货币形式”。

货币作为一般等价物，其基本特征是普遍接受性，即货币必须为公众所普遍接受。为公众所普遍接受必须具备以下条件：

(1) 价值的稳定性。这是货币的先决条件。历史上的普遍情况是，货币的实物形态本身也应具有内在的价值，且价值较高，如金银。然而，内在价值的要求也可能发生变化。现代货币的实物形态（纸币和硬币）只是纯粹的价值象征，它们不再由贵金属铸造，但其所代表的价值也要有相对稳定性。

(2) 数量的有限性。为了在支付中被接受，货币本身须较为稀缺。与它的需求量相比较，货币的供给应处于短缺状态。正是由于其数量上的有限，货币才能保证其价值或所代表的价值的稳定性。

(3) 货币本身或价值单位的分割性。这一条件是为适应交易的需要。交易数额有大有小，货币应具有分割的特性，实物货币要易于分割，信用货币除有各种不同面值外，还有各种小额辅币。

(4) 易于携带性和易于保管性。货币也要容易被携带、运输和保管，即货币只有易于从一个地方携带到另一个地方，或从一个人手中转移到另一个人手中，且容易储存，才能保证公众愿意接受它。

(5) 易于辨认性。易于辨认性是保证货币被普遍接受的前提条件。货币必须难于被伪造，如果很容易被仿制，则必然引起社会交易活动的混乱。

二、货币的本质

“货币”的通俗含义有多种，其中之一是把货币等同于现金，像“你带钱了吗？”这句话里的钱显然指的就是现金或通货。说“他很有钱”，即意味着他不仅有一大笔现金和存款，还有债券、股票、基金、黄金、珠宝、房子、汽车等，即这里货币的含义为财富。然而财富也不都是货币，通货也只是货币的实际数量的一个小部分。货币

的经济学含义，要远比人们持有的货币更为宽泛，货币存在各种不同的形式，还包括存款和电子货币等。货币是任何一种在债务清偿、商品和劳务支付中被人们普遍接受的东西。理解货币，首先要明确货币的本质。

1. 货币是固定充当一般等价物的特殊商品

从货币的产生和发展中可以看出，货币是固定充当一般等价物的特殊商品，这是货币的本质特征。

首先，货币本身是商品，是从普通商品中分离出来的。作为商品，货币也是用于交换的劳动产品，是价值和使用价值的统一体，是人类抽象劳动的凝结物。正因为货币本身具有价值，才能用来表现和衡量其他一切商品的价值，能与其他商品相交换。

此外，货币是特殊商品，它与普通商品虽有共性，但也有根本的区别，这个区别表现在使用价值上，货币商品具有使用价值的二重性。就其自然属性，货币有专门的使用价值，如黄金可以用于首饰和装饰，应用于工业，这与普通商品是相同的。但是，货币还具有社会属性，是起着一般等价物作用的使用价值，这是普通商品所不具备的，也是货币商品与普通商品的根本区别。

货币充当一般等价物的本质特征表现在两方面：第一，货币是表现一切商品价值的材料。在商品交换中，商品的价值是通过商品同货币的交换发现出来的。商品能交换到货币，就使商品生产者的私人劳动转化为社会劳动，使商品的价值有了实际表现。如果商品不能与货币相交换，商品就不能被社会承认，商品的价值也无法实现。货币成为表现社会劳动的材料，也就是表现一切商品价值的材料。第二，货币对任何人都具有一般的使用价值，即具有和其他一切商品相交换的能力。其他商品并不一定能交换成货币，而货币可以交换到任何其他商品，持有货币就等于拥有任何一种商品的使用价值，货币具有直接交换的能力。从这个意义上说，货币是一般商品，其他商品是特殊商品。

货币作为一般等价物的两个本质特征，实质上是一个问题的两个方面。一切普通商品都要把自己的价值表现在货币上，货币才成为表现一切商品价值的材料，才成为社会劳动的直接体现者；同时，也正是由于所有的普通商品都要以货币表现自己的价值，货币才具有与其他一切商品直接交换的能力。

需要注意，马克思对货币量范围有“窄”的定义和“宽”的定义之分。马克思关于货币是特殊商品的论述，关于货币包括金属货币和代表贵金属的银行券的论述，是从货币产生的狭义的角度论述的。马克思之所以要强调狭义的货币，是因为马克思生活的时代，资本主义国家普遍实行金属货币流通制度。当时，人们视金属货币为“真正”的货币，金属铸币价值具有天然的稳定性，能得到社会的普遍承认。马克思关于金属货币的论述主要在《资本论》第一卷，然而《资本论》的论述方法是历史的和逻辑的一致，历史是非金属货币后来才大发展，逻辑的叙述也要求对货币的形式逐步展开。马克思指出货币的形式是可以多种多样的：职能资本家“要预付的资本必须以货币形式预付，并不会由于这个货币本身的形式——不论是金属货币、信用货

币、价值符号或其他等——而消除”^①。马克思认为，信用货币的形式也是多种多样和不断发展的，信用货币是一种象征性的货币，而“用一种象征性的货币来代表另一种象征性的货币是一个永无止境的过程”。^②例如，马克思把银行券、汇票和支票都称为货币。^③马克思也并未否认非现金货币属于货币范围。他认识到：“在考察银行业时……关于货币的通常的定义已经不够用了。”^④并指出：“货币的不同形式可能消除另一种货币形式无法克服的缺点。”^⑤金属货币任何形式的替代物，包括纸币、信用货币以及可转账结算的存款等，只要具备价值尺度和流通手段职能，就可以成为货币并发挥作用，充当一般等价物，是特殊意义上的“商品”。

2. 货币体现一定的社会生产关系

货币是在一定生产关系下产生的。虽然货币本身不是经济关系，但货币可以反映社会经济关系，为一定的社会生产关系服务。

自货币产生以来，商品交换的社会过程经历了不同的社会制度，由于社会经济条件不同，生产资料所有制不同，货币反映出不同性质的生产关系。

货币之所以能够体现出一定的生产关系，是因为生产决定交换，生产资料所有制决定了产品的生产和占有关系，决定了生产的性质，并通过商品的交换过程，体现出特定的生产关系。货币是商品交换中的重要媒介，属于交换领域，因此，该社会形态的生产关系也必然在货币交换中得到反映。货币反映人们的劳动交换关系、利益交换关系、剥削关系或协作关系。现代货币不一定是原来意义上的商品，但仍然起着一般等价物的作用，仍然反映和代表生产关系或经济关系。

三、货币的职能

货币的职能是货币本质的具体体现。关于货币的职能问题，经济学家有不同的表述方法。

1. 马克思关于货币职能的论述

马克思的货币理论认为，货币在与商品的交换发展过程中，逐渐形成了价值尺度、流通手段、储藏手段、支付手段和世界货币五种职能。其中价值尺度和流通手段是货币的最基本职能。

(1) 价值尺度。

货币的价值尺度职能，是指货币能够表现和测量商品的价值。这是货币的首要职能。金属货币能够充当价值尺度职能是因为货币同样具有价值，是人们劳动的凝结，同普通商品可以进行量的比较。商品作为价值实体可以通过货币来比较计算自身的价值。现代货币也可以表现和衡量其他一切商品价值。

① 《马克思恩格斯全集》（第24卷），人民出版社1972年版，第397页。

② 马克思：《政治经济学批判》，人民出版社1976年版，第95页。

③ 《马克思恩格斯全集》（第25卷），人民出版社1974年版，第482页，第455页。

④ 《马克思恩格斯全集》（第23卷），人民出版社1972年版，第98页。

⑤ 《马克思恩格斯全集》（第25卷），人民出版社1974年版，第565页。

(2) 流通手段。

货币的流通手段职能,是指货币在商品交换中充当交换的媒介。货币在执行流通手段职能时的特点是:①作为流通手段的货币,必须是现实的货币,因为必须用现实的货币进行交换,才能实现商品的价值。②流通手段起的是媒介作用,是个转瞬即逝的过程,完全可以用不足值的或没有价值的符号代替。

(3) 贮藏手段。

货币退出流通领域后,被人们保存、收藏起来,成为储蓄的货币,执行贮藏手段职能。古代货币贮藏的典型形式是金银窖藏。随着商品经济的出现,贮藏的形式发生了变化,采取流通手段准备金、支付手段准备金和世界货币准备金等形式,实现货币贮藏。

(4) 支付手段。

当货币用于单方面的支付或偿还债务时,执行支付手段职能。货币充当支付手段,是由赊销方式引起的,即在买卖行为完成后,经过一段时间购买者才支付货币,买卖关系成为债权债务关系,货币在债权债务清偿中起支付手段的作用。随着经济的进一步发展,它扩展到了商品流通领域之外,在财政收入和支出,银行吸收存款和发放贷款,工资、地租、水电费支付等领域,货币都发挥着支付手段的职能。

(5) 世界货币。

货币在国际市场上发挥一般等价物的作用时,执行世界货币职能。金属货币时代作为世界货币必须具有内在的价值,如黄金。其主要用途为,作为国际间的支付手段,用来支付国际收支差额;作为国际的一般购买手段,一国单方面购买另一国商品;社会财富的转移,如资本转移、对外援助或战争赔款等。目前国际储备货币充当世界货币职能,如美元、欧元及英镑、日元等。这些通货之所以具备世界货币的职能,主要是因为这些货币的发行国在国际关系中处于相对较强的地位,其货币币值相对稳定,在国际市场上被普遍接受,成为世界市场交换商品的一般等价物。

2. 西方经济学家关于货币职能的表述

西方经济学家认为,货币最好应理解为满足独立而又相关的四个方面的职能,即交换媒介,计价单位,价值储藏,延期支付标准。任何具有其中全部或部分职能的事物,理论上都可称为货币。

(1) 交换媒介。

交换媒介或交易媒介,是交换商品和劳务、偿付债务、交换资产时被普遍接受的支付手段。在买卖交易中,货币被作为交换工具而提供,这种工具(货币计量单位)正是硬币和后来的纸币等实物形式,硬币和纸币本身也相应成为产品和服务的交换品。

(2) 计价单位(价值尺度)。

计价单位是指衡量价格与价值的尺度及比较它们的标尺。在计量产品和服务的成本,以及债务与合同中出现支付活动时,货币必须充当一般计价标准。这使得人们能够确定毫不相关的商品的相对价值,例如衣服和飞机票,其价值可用第三者的单位价

值（有时被称为“计量单位”）来表示，第三者的单位价值担当了货币的功效。

（3）价值储藏。

价值储藏是未来购买力的蓄水池，是指货币是贮存购买力的手段。无论是实物还是银行账户形态的货币，都提供了一种持有财富的有效方法，这种当时并不需要的财富，可以用来购买将来的产品和服务。为了满足此种职能，实物形态的货币应耐藏，这也正是历史上把金属作为优先选择的货币的原因之一。

（4）延期支付标准。

作为衡量长期性交易契约和借贷契约的基础，货币提供了计价单位，以便在未来的特定时期，当前的债务能以合理的数额偿还。在特定时期内若出现延期支付，贷款人就会向借款人收取一定的费用，即利息。利息率代表了一定时期内的借款成本。因此，货币的使用，促进了信用制度的借贷关系的发展，成为现代货币信用经济发展的基金。

在货币的历史上，这四种职能并不必然全部具备。例如，在古代埃及和美索不达米亚文明中（公元前2500年~公元前400年），货币是作为计量单位和延期支付标准而闻名，而其流通中的交换媒介和普遍接受的价值储藏的职能却并不普遍。

第二节 货币在现代经济中的作用

一、货币在宏观经济活动中的作用

（一）货币是提高社会资源配置效率的工具

货币作为一般等价物，是社会财富的代表，谁拥有货币，就意味着他可拥有所需要的与货币价值相等的生产要素、财富及其他商品、劳务等资源。人们可以利用价格、利率、信贷等与货币直接有关的经济杠杆实现货币资金的分配，调剂资金余缺，通过资金分配和调剂，引导人力、物力资源的重新配置，充分发挥现有资源的作用，提高资源配置的效率。如果没有货币，人们通过物物交换来配置资源，其效率将会极其低下。利用货币以及有关的经济杠杆能迅速实现社会资源的合理配置，并降低交易成本。社会资源的合理配置对社会的产业结构、产品结构起着促进、限制和调节的作用。

（二）货币是传递信息的重要工具

在市场经济中，价格是商品价值的货币表现。在价格形成过程中，汇集了各种有关商品、市场等信息。利用价格机制，可以向市场传递各种信息，人们也可以从价格变化中获取各种有用的信息。例如，价格变动可以及时地反映社会供给和社会需求的

变化,有利于政府管理部门根据市场供求变动的信息,制定适当的宏观经济政策,也有利于生产者和消费者恰当的决策。

(三) 货币是实现宏观经济调控的工具

在一国国民经济活动中,政府经常要利用财政政策和货币政策以及其他宏观经济政策手段来间接地调控经济,以实现宏观经济的均衡发展。无论是财政政策还是货币政策,都是以货币为基本工具的。财政收支要以货币数量来表示,货币政策的任何一种工具使用也都离不开货币的变化和计量。考核宏观经济政策的效果也是利用货币来进行的,宏观经济指标如 GNP 等也都是以货币来表示的。

二、货币在微观经济活动中的作用

(一) 货币是商品生产的第一推动力和持续推动力

在商品经济中,任何企业和个人要从事商品生产,都离不开一定数量的货币。人们在开始从事生产活动之前,需要用货币资金购买生产资料和劳动力,没有这部分货币资金的垫付,生产就无法进行,此时,货币作为商品生产的第一推动力的作用就显现出来了。当生产启动后,需要追加资金扩大生产规模,或者商品销售后,商品资本转化为货币资本,投入再生产过程,此时货币就发挥着持续推动力作用。一个企业一旦失去货币,其生产过程就难以为继。

(二) 货币是实行经济核算的工具

货币是核算社会劳动的工具。在商品经济社会中,凝结于商品价值之中的劳动能否为社会所承认,取决于能否收回货币和收回多少货币。货币自发地核算着商品生产者的劳动。当某些商品生产劳动为社会所认可,并能换得高于社会平均水平的货币时,这一部门和企业生产就会得以发展。相反,当商品生产者的劳动不为社会所认可,或只能换取低于社会平均水平的货币时,这一部门或企业的生产就会萎缩。由于货币具有价值尺度职能,人们可以利用货币作为记账单位,来计算价格、成本和利润等,以此来衡量微观经济效益的高低或盈亏,这有利于经营者对经营决策方案作出正确的选择,也便于经营者对生产过程进行监督和控制。

(三) 货币是实现收入分配的工具

在现行的商品货币经济条件下,企业的收入分配,包括按劳分配、按资分配和按劳动力价值分配,必须借助于货币来实现。企业往往要利用货币指标考核劳动者劳动的数量和质量,然后根据考核的结果,以货币方式支付报酬。用货币方式支付报酬,既方便又准确。

三、关于货币是否中性的争论

关于货币的作用是中性还是非中性，根据英国著名的货币理论家劳伦斯·里斯的定义可作如下理解：（1）若货币供给变动（增加或减少），并不改变实际经济变量，如投资、消费、产出和收入等，只引起价格水平的同比例变动，货币就是中性的；（2）若货币供给变动，改变了实际经济变量，货币就是非中性的。

在经济学说史上，货币中性论是古典经济学的一个基本主张。古典学派的代表人物之一大卫·李嘉图（David Ricardo）以及后来的萨伊（Say）等就认为，由于资本主义经济通过市场机制能得到自动调节并保持充分就业均衡，所以货币只是一种便利的交易工具，是经济活动的一层面纱。萨伊认为，在以产品换钱、钱换产品的两道交换过程中，货币只是一瞬间起作用，供求自动创造均衡。配第认为，货币不过是国家的脂肪，如其过多，就会使国家行事不那么灵活；如果其过少，也会使国家发生毛病。（John Looke）约翰·洛克提出了著名的货币齿轮观。亚当·斯密（Adam Smith）把货币当做大轮毂、大工具和通衢大道。约翰·穆勒（John Stuart Mill）说，在社会经济中，货币从本质来说是最无意义的；它的意义之在于它是一种使人办事迅速和方便的机械。

货币非中性论的先驱人物主要有约翰·罗、马克思、威克塞尔（Wick sell）等。约翰·罗认为，信用量的增加与货币量的增加有同样的效果，即它能创造财富，繁荣商业。只要是信用设施，就能供应充裕的货币，给经济界以最初的冲击；依靠这种冲击，就能为法国创造大量的财富。马克思是人类历史上最杰出的经济学家。他批判了萨伊的观点，认为商品流通的内在矛盾，包含着危机的可能性。马克思指出，资本主义的商品生产无论是社会地考察还是个别地考察，要求货币形式的资本或货币资本作为每一个新开办的企业的第一推动力和持续的动力。威克塞尔指出，货币的使用（或滥用）事实上对于实物交换和投资、资本交易产生了强烈的影响。例如政府货币的发行，可能破坏巨额的实物资本，将可能使整个经济生活陷入绝望的混乱。在《就业、利息和货币通论》中，凯恩斯直接肯定了货币刺激经济的作用。他认为通过货币数量变动影响利率变动，进而影响投资和消费。

20世纪货币中性论发生回潮。代表人物弗里德曼（Milton Friedman）是自由放任思想的倡导者，也是货币中性论者。准确地说，弗里德曼认为货币在短期内是非中性的，而在长期是中性的。理性预期学派的主要代表人物之一卢卡斯（Robert Lucas）提出著名的“政策无效性命题”，他认为，当扩张性货币政策反复推行时，它不再能实现自己的目标。推动力消失了，对生产没有刺激作用，期望生产能扩大，但结果却是通货膨胀。

目前，西方主流理论认为，货币是自由市场经济的“润滑剂”，是一个中性外生变量。而非主流理论则认为，货币体现着债权与债务关系，是一种“制度”，是一个非中性的内生变量。从实证研究材料看，货币短期非中性而长期中性得到了许多研究

的支持。我们认为，货币量和利率客观上对经济运行有影响，但企图通过货币政策来解决资本主义经济和市场经济自身的矛盾，则是不可能的。

第三节 货币的种类和计量

不同的历史时期有不同的货币形式。从古至今，充当过货币的物品很多，在人类历史的早期，任何交易者认为重要的商品，如牛、羊、铜、铁、贝壳、羽毛、石头、谷物等都可以并确实被用作货币。但大多数社会都很快确定用贵金属，特别是将黄金和白银作为货币。随着经济和货币体系的发展，出现了以国家权力为支持的价值符号，如纸币、铸币、信用货币等。

一、实物货币

实物货币的价值与作为普遍商品的价值相等或基本相等。它本身既作为商品，同时又作为货币在充当交换媒介。实物货币可以划分为两个阶段：非金属实物货币阶段和贵金属实物货币阶段。

非金属实物货币保持原来的自然形态，受自身物理属性局限，易受季节、情景变化影响，充当实物货币的商品具有不稳定性、接受范围有限、难以分割、缺乏统一的价值衡量标准等局限性，使金属货币逐渐成为普遍的交易媒介。

金属货币最初仍是以条块形式流通的，这种做法给日益扩大的商品交换带来了诸多不便。随着商品生产和交换的发展，有些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。当商品交换突破地方市场的范围后，对于金属块的重量、成色要求更具有权威的证明。最具有权威的自然就是国家。所以，为了适应经济发展对货币新的要求，国家便把金属块铸成一定的形状并打上面值，这样就出现了铸币。

所谓铸币，就是指由国家统一铸造，具有一定重量和成色，铸成一定形状并标明面值的金属货币。政府根据铸币所包含的实际价值标明铸币的面值，并以其信誉作担保。

最初的铸币都是足值货币。但是铸造重量轻、成色低的铸币是古代货币流通中反复发生的事情：有些人常从铸币的边上削刮下一点金属，然后再使其进入流通；正常的磨损；政府蓄意制造不足值的铸币，以此来搜刮财富。但这并不影响铸币的流通，因为它是建立在政府的信誉和强制力基础上的。

尽管金属货币具备许多优点，但以贵金属为基础支付制度也存在着以下问题：（1）称量和鉴定成色十分麻烦；（2）流通费用较高，运送货币成本较大，安全性也较差；（3）人类拥有可作为货币使用的金属数量有限，不能满足商品流通对币材的需要。