



HUOBI YINHANGXUE

货币银行学

主 编 章和杰

副主编 李雅珍 余德容



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社



HUOBI YINHANGXUE

货币银行学

主 编 章和杰

副主编 李雅珍 佘德容



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学 / 章和杰主编. —杭州: 浙江大学出版社,
2009.8

(大管理学)

ISBN 978-7-308-06979-3

I. 货… II. 章… III. 货币和银行经济学 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 149967 号

货币银行学

章和杰 主编

责任编辑 邹小宁 傅百荣

封面设计 姚燕鸣

出版发行 浙江大学出版社

(杭州天目山路 148 号 邮政编码 310028)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排 版 杭州中大图文设计有限公司

印 刷 德清县第二印刷厂

开 本 787mm×1092mm 1/16

印 张 23.25

字 数 572 千

版 次 2009 年 8 月第 1 版 2009 年 9 月第 2 次印刷

印 数 3001—6000

书 号 ISBN 978-7-308-06979-3

定 价 39.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行部邮购电话(0571)88925591

前言

发端于 21 世纪初的美国次贷危机,到 2008 年下半年已演化成金融危机。2009 年以来,金融危机除向世界蔓延外,也从金融虚拟部门向经济实体部门蔓延。何日见底?至今尚不得而知。

我们尝试在以下部分试图与已有的教科书有所不同或创新:

一是金融危机。美国次贷危机所引发的金融危机的原因、影响、发展趋势及对我们的启示。

二是通货膨胀目标制。通货膨胀目标制的历史、现状,以及中国实行通货膨胀目标制的可能性。给学生勾勒出中国实行通货膨胀目标制所需条件、今后努力方向等。

三是在讲清基本原理的基础上,结合中国的实际,综述前人的相关研究,将理论与实际紧密相连,使理论不至于枯燥,使人感受到中国改革的清风扑面而来。如一般而言,《货币银行学》的教材中都不会讲授财政政策。而在实践中,财政政策、货币政策和汇率政策作为调节内外失衡的三大主要宏观经济政策,共同服务于宏观调控的总目标,但分工而互补,需要相互协调配合,促使经济运行趋于总量均衡和结构优化的理想状态。三大政策之间的不可分割性,要求一并讲解效果较好,但要讲清汇率政策,有时感到有点“离题太远”。故就引入“财政政策与货币政策的合理搭配”供选用。这一章对理解货币政策在中国的实践,具有较好地融会贯通作用。

四是通过典型案例的剖析,理论联系实际。

本教材是基于我们多年的教学和科研,参照国内外相关教材、学术刊物等前人研究的基础上编著而成。参加编著的人员是:章和杰第一、五、十、十一、十三、十四、十五和十六章,李雅珍第四、六章,余德荣第二、十二章,余妙志第七、八、九章,徐小华第三章。章和杰负责统稿全书,章和杰任主编,李雅珍、余德容任副主编。

本教材适用于经贸类、管理类、金融类、经济类研究生、研究生班教学或教学参考书,或报考研究生的复习用书;其基本原理可供经贸类、管理类、金融类、经济类本科教学用书,也可供远程、函授等成人教育教学用书;当然,也可重点讲授有关章节供经济、金融、管理类等相关培训用。

美国金融危机的教训告诉我们,在经济全球化、金融一体化的时代,我们要学习人类的一切先进理念,但绝不能崇洋媚外。

在编著过程中,我们深感本书有不尽如人意之处,诚恳欢迎批评指正。

章和杰

2009 年 5 月

目 录

第一章 货币与货币制度	001
第一节 货币的起源.....	001
第二节 货币的演化.....	002
第三节 货币的职能.....	005
第四节 货币定义.....	006
第五节 货币制度.....	008
第六节 货币层次的划分.....	010
第二章 信 用	015
第一节 信用概述.....	015
第二节 信用形式.....	019
第三节 信用工具.....	022
第四节 利息与利息率.....	027
第五节 中国的利率市场化改革.....	032
第三章 金融市场	039
第一节 金融市场概述.....	039
第二节 货币市场.....	042
第三节 资本市场.....	048
第四节 衍生金融市场.....	055
第五节 黄金市场.....	060
第四章 金融机构体系	062
第一节 金融机构产生与功能.....	062
第二节 金融机构体系的构成.....	065
第三节 我国金融机构体系.....	068
第四节 现代金融机构的发展趋势.....	074

第五章 存款货币银行	077
第一节 存款货币银行的类型与组织	077
第二节 存款货币银行的负债业务	080
第三节 存款货币银行的资产业务	081
第四节 存款货币银行的中间业务和表外业务	084
第五节 信用货币的创造	085
第六节 存款货币银行的经营原则与管理	089
第六章 中央银行	097
第一节 中央银行概述	097
第二节 中央银行体制	104
第三节 中央银行的业务	110
第四节 中央银行与金融监管	115
第七章 货币需求	120
第一节 货币需求概述	120
第二节 货币需求理论	124
第三节 货币需求的实证分析	142
第四节 中国的货币需求问题	145
第八章 货币供给	151
第一节 货币供给概述	151
第二节 货币供应理论的基本模型	154
第三节 基础货币与货币乘数	156
第四节 货币供给的调控机制	159
第五节 货币供给理论	167
第六节 货币供给的外生性和内生性	174
第九章 通货膨胀与通货紧缩	181
第一节 通货膨胀的定义及其度量	181
第二节 通货膨胀的成因	185
第三节 通货膨胀的效应	190
第四节 通货膨胀的治理对策	194
第五节 通货紧缩	199

第十章 货币政策	210
第一节 货币政策目标	210
第二节 货币政策的中间目标	226
第三节 货币政策工具	231
第四节 货币政策的传导机制与效果分析	242
第五节 通货膨胀目标制下的货币政策框架	247
第十一章 财政政策与货币政策的合理搭配	254
第一节 财政政策与货币政策在宏观调控中的作用	254
第二节 财政政策	257
第三节 财政政策与货币政策的合理搭配	259
第十二章 国际金融	270
第一节 外汇与外汇汇率	270
第二节 外汇市场与外汇风险	275
第三节 国际收支	281
第十三章 金融创新和金融监管	290
第一节 金融监管理论的演变	290
第二节 概念与思路	295
第三节 金融监管体制的国际比较及发展趋势	297
第四节 金融危机发生国的金融监管模式的弊端与中国金融监管模式弊端的比较	301
第五节 改革中国金融监管体制弊端的措施	305
第六节 学习借鉴《有效银行监管核心原则》提高银行监管水平	307
第十四章 金融发展理论	313
第一节 经济发展中金融制度的特性	313
第二节 金融结构与金融发展	316
第三节 发展中国家金融制度的特性分析	318
第十五章 现代西方金融理论	323
第一节 期望效用、理性预期、有效市场与 Grossman-Stiglitz 悖论	323
第二节 噪声交易、信念与证券市场的未解之谜	325
第三节 行为金融学的心理学基础	327
第四节 行为金融学对未解之谜的解释	331

第五节 对行为金融学研究的思考.....	334
第十六章 美国金融危机的起因、发展趋势和启示	336
第一节 美国金融危机的起因和特点.....	336
第二节 美国金融危机的发展趋势.....	342
第三节 美国金融危机对我们的启示.....	353
后 记.....	364

第一章

货币与货币制度

内容提要

货币是在购买商品和劳务或清偿债务时被人们广泛接受的物品。交易媒介、价值尺度和价值储藏是货币的三大职能。货币制度随着经济的发展而发展。金属货币制度和纸币本位制度是两种典型的货币制度。货币层次划分的主要依据是金融资产的流动性。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,对经济活动的影响程度也不同。人们使用最频繁的货币是 M_1 ,它代表了现实购买力,也是央行调控的重点。最后通过补充材料展望未来货币的趋势。

第一节 货币的起源

一、价值及其形式

在原始的氏族共同体中,由于生产力水平极其低下,人们尽其所能,集体劳作,才能维持生存。整个劳动是在氏族共同体的需要下统一进行,劳动产品归氏族共同体所有,统一分配。随着生产力的发展,在原始社会末期出现了剩余产品,氏族开始分化瓦解,社会分工和私有制开始形成。在私有制下,在主观上,就产品的生产劳动而言,是每个生产者自己的事情,生产什么、生产多少,以及怎样生产都是私人自己的事情,生产出来的产品也属于他自己所有,具有私人劳动的性质。就生产产品的目的而言,除了满足自己的需要外主要是为了用作交换,以获得其他产品供自己使用,私人劳动是社会分工的表现,即在客观上私人劳动具有社会劳动的性质。但私人基本无法知道社会需要多少该种产品,他生产出来的产品是否能交换出去。这就产生了私人劳动和社会劳动的矛盾。就生产产品的目的而言,除了满足自己的需要外主要是为了用作交换,以获得其他产品供自己使用。这样,我们就得出了商品的概念:商品就是为交换而生产的产品。

不同的商品是由不同形式的具体劳动生产出来的,使用价值不同。如织的布用来做衣服,种的粮食用来吃,等等。布和粮食的使用价值不同,不能比较。有没有隐藏在布和粮食后面的能用作比较的共同的東西呢?马克思研究后认为共同的東西就是生产布和粮食等时所耗费的人们的体力和脑力劳动。用经济学术语说就是耗费了人类的一般劳动或抽象劳动。这样,我们就得出了价值的概念:价值就是凝结在商品中的一般的、抽象的劳动。

既然各种商品在本质上是同一的,那么在量上就可以进行比较。人们在交换商品时,遵

循一个原则：等价交换——价值相等的商品进行交换。

价值看不到，摸不着，怎么来表现自己呢？一头牛与五只羊相交换，牛的价值通过羊表现出来，羊成为牛的等价物。这表明价值是通过商品的交换表现出来的，价值表现的过程也就是私人劳动向社会劳动转化的过程，具有等价物作用的商品如羊就成为社会劳动的具体表现者（显然，根据对称性，牛也是羊的等价物）。通过交换，价值取得了可以捉摸的外在形式——价值形式。

二、价值形式的发展和货币的产生

在不同的原始公社之间由于产品的偶然多余而产生的交换，如一头牛与五只羊相交换，这是个简单的、偶然的价值（表现）形式。

随着生产的发展和私有制的产生，出现了社会分工，原始公社之间的共同生产逐渐被个人生产所代替；相应地，公社之间的交换也逐渐地被个人之间的交换所代替。物物之间的偶然交换逐渐成为经常的交换。一种物品可以和多种物品相交换，如一头牛除了与五只羊交换外，还可以和七袋粮食相交换，一种物品如牛的价值就可以由其他多种物品如羊、粮食等表现出来。由于对称性，所有物品都可作为其物品的等价物。这就是扩大的价值形式。

在私有制下，物物交换的成功主要取决于等价物。如用牛换粮食，而集市上只有羊和其他物品，则交换就不能成功。随着商品生产的发展，这种矛盾越来越严重。这时，人们发现，在交换中大家都比较喜欢某种物品如贝壳，因而自然就愿意先用自己的物品如牛先交换成这种物品如贝壳，再用贝壳交换自己最终所需要的物品如粮食。这样，就从物物的直接交换进入到了通过某种媒介物如贝壳进行交换的间接交换。这个用来表现所有物品价值的媒介物就是一般等价物。用一般等价物表现所有物品的价值，就是一般价值形式。

从扩大的价值形式过渡到一般价值形式阶段，说明为交换而生产的关系，即商品生产关系在经济生活中日益确立。随着商品生产的继续发展，从交替地充当一般等价物的几种商品中必然会分离出一种商品，它能经常地固定地起着一般等价物的作用，执行货币职能，成了货币商品。当价值都用货币表现时，就是货币形式。

第二节 货币的演化

随着商品交换和信用制度的发展，货币币材和形制经历了实物货币、金属货币。随着生产和流通的进一步扩大，金属货币和数量不能满足商品流通的需要，而且远距离的大宗贸易携带金属货币多有不便，提出了使用信用货币即商业票据和银行票据（银行券、银行本票、银行汇票和支票等）的要求（信用货币还包括银行信用活动创造的存款货币）。

一、中国古代的货币制度

周代仍然使用贝币，但由于贝的来源有限，就用铜代替，这就是铜币。除了仿造贝币外，还仿造刀币、铲形的布币。与铜币共同流通的还有珠玉黄金等。《管子》中说：“珠玉为上币，黄金为中币，刀币为下币。”这种状况一直延续到战国时期。铜钱和黄金是春秋后期进入流

通的,周景王铸大钱可以作为这个变化的开端。这在中国历史上是划时代的事件,从此以后,铜钱就一直作为中国的一种主要货币而流通。黄金大约是在春秋时期开始发挥货币功能的。根据春秋时期的文献,凡是大规模的交易都是用黄金作为支付手段的。可见,黄金作为货币使用是比较广泛的。另外,赏赐、贿赂也都使用黄金。

正式以国家命令统一全国货币制度,并由法律赋予黄金以主币资格是从秦代开始的。秦代规定以黄金和铜钱为主要货币,其他如珠玉龟贝银锡等,不再作为货币使用。这是中国历史上第一个法定货币制度,也是第一次实行金铜共用的复本位制。当时黄金是称量货币,没有固定的铸形,以二十两为一镒。铜钱则是铸币,其成色、重量、形制都由政府规定。两者之间具有一定的兑换比例。到西汉王莽期间规定“黄金重一斤,直钱万”。

秦代建立的货币制度,由于秦代存在时间较短,事实上由汉王朝推行。这一时期,中国商品交易基本由黄金和铜钱来完成,但与黄金相比,铜钱的地位极低,所以,事实上这是中国历史上唯一的一个金本位时期。汉代初年,政府曾一度放弃铸币权,人们可以自铸小钱,结果导致严重的通货膨胀。所以,在汉景帝时,将铸币权收回,禁止民间铸钱。秦汉时期货币经济的发展,刺激了商品经济的发展,并导致土地兼并及高利贷的发展。

西汉以后,由于兵祸连年,社会生产和商品流通遭到严重破坏,商品货币关系发生严重的倒退,开始进入实物货币时期。这一时期,黄金退出流通,丧失货币作用。黄金退出流通的原因,主要是由于外贸逆差,佛事用金大增,泥金写经,贴金作榜,消耗大量黄金;同时,中国黄金生产日益枯竭,造成黄金供应短缺。这时期,不仅黄金退出流通,铜钱也退出基本流通。东汉章帝正式废止铜钱,明文规定以布帛为币。在整个东汉时期,都是以布帛为本位币。两晋南北朝时期,战争不断,经济凋敝,各短命王朝铸造劣质铜币,导致铜钱信用危机,实物货币进一步发展。这一时期,布帛谷粟尤其是布帛,成为主要货币。统治阶级废钱而用布帛,还有抑商的用意,是传统抑商政策的一部分。

唐代是金属货币复兴的时代。唐初期,社会安定,经济发展,外贸兴起,商品货币关系大发展,这就导致货币经济复兴。唐代货币是铜钱与布帛并用,但实际效果已经与前代不同。铜钱与布帛具有同样的法偿地位,同时,铜钱地位上升,布帛地位下降。这是由于唐代钱法比较完善,铜钱的质量良好。唐武德四年(621年)铸“开元通宝”,一直流通。由于社会经济发展,货币需求量大大增加,而货币供给却跟不上,出现流通手段不足、物价跌落现象。政府通过一系列的措施来调节:一方面扩大铸造,增加供给,收购民间铜器,扩充铸钱原料,严禁销毁铜钱,禁止外流,限制积蓄铜钱,提高布帛与铜钱的比价;另一方面,这一时期的金融制度的创新也为解决货币不足问题提供了帮助,例如,当时所谓的“除陌”,即每千钱中扣除若干文,仍按千钱流通。

在唐末至五代时期,白银进入流通。这是中国货币史上的另一个阶段。唐代经济发展,白银作为贵金属出现,首先在岭南一带流通,而这些地区向朝廷贡献也采用白银。同时,民间采银日盛,不少交粮纳税的农户上山采银、冶银,政府担心会影响农业生产,所以一度发布禁令,禁止采银。唐元和三年(808年),宪宗颁布《禁采银坑户令采铜助铸诏》,指出:“天下有银之山必有铜矿,铜者,有益于鼓铸;银者,无益于生人,适开玩好之端,岂救饥寒之患……其天下自五岭以北见采银坑,并宜禁断。”然而,白银以其天然优势,很快代替其他货币成为主要货币,上升为主币地位。

中国货币史上另一个重要事件是纸币的出现。纸币源于唐之飞钱,成于北宋交子。唐

的飞钱是钱荒的产物,当时不仅国家为防止铜钱外流采取各种措施,各地方政府也画地为牢,商人不得不采用汇兑方式来兑付。如商人将现钱交给他们的驻京机关,由它发给文券(相当于现在的汇票),然后到当地衙门支取。这种情况很快得到政府的认可并通过法令来保证。到北宋时期,由于铜币稀缺,各地铸造铁钱,铁钱币值低,流通量大,给交易带来诸多不便。所以,流通铁钱的蜀地,先行流通交子(纸币产生于北宋的四川,在 998—1022 年间,成都的 16 家商号制作一种纸券,叫“交子”,相当于兑换钱币的兑换券。北宋后期曾把交子改称钱引,即领钱的证书,就是兑换券。南宋称纸币为关子、交子、会子,当会子贬值时,政府为维持信用,用金、银、铜铁钱回收会子,或出卖盐引(领盐的证书)、茶引等市场通行的证券回收会子,以稳定钱币价格。这一系列纸币发行和流通的管理办法,叫称提之术)。到宋仁宗天圣元年(1023 年),交子改由官办,交子的面额有所规定,一般以十贯和五贯为主。南宋和金发行会子和交钞,也是纸币,辽国也发行过纸币。到了元代,纸币发行量更大,其中的中统钞、至元钞都是纯纸币。明洪武八年(1375 年)政府发行“大明宝钞”,钞面以钱文计,从一百文到一贯。当时纸币为主币,而金属铸币为辅币。纸币一般都与金属货币或实物货币有一定的联系,包括铁钱、铜钱,甚至金、银。例如,元代“中统元宝交钞”,以丝为本钱,以两为单位,丝钞二两值白银一两。事实上,自宋至明,历朝历代的各种纸币制度无一不在通货膨胀中崩溃。

明代中期以后,白银成为主要货币。明代白银成为主要货币的时间一般定为英宗正统元年(1436 年),这一年政府解除银禁,将南畿、浙江等地的田赋折征银两。实际上,白银很早就作为支付手段在民间流通,政府不过是承认白银作为货币的事实而已。这时,白银作为主要货币,不仅是因为白银的天然优势,而是因为白银的数量已经有可能作为主要货币使用。白银数量增加,一方面是由于我国白银产量大大增加,更重要的是海外的流入而造成民间的积累。

二、信用货币的形态

信用货币有:①商业票据和银行票据;②铸币、纸币;③银行存款。上述分法中,概念有所交叉,如银行票据中的银行券在后来就等同于纸币了。而货币流通手段职能为信用货币的出现提供了可能。信用货币又分可兑换的信用货币如银行券(刚开始发行时,发行银行保证随时可按面额兑付金币、银币,但随着经济震荡和战争,有时可兑换,有时不可兑换。到 20 世纪 20 年代末 30 年代初,世界主要国家的银行券完全成为不可兑现金、银。这时及以后,银行券与纸币的概念基本等同)和不可兑换的信用货币如以国家政权为后盾的强制发行并流通的纸质货币。20 世纪 30 年代,在经济大危机的冲击下,多数国家放弃金本位制,银行券不再兑换金币,银行券纸币化,流通中的货币完全为纸质的不兑现的信用货币所取代,货币商品退出历史舞台。20 世纪 50 年代以来,由于信用制度发达,银行结算手段改进,现金流通(纸币和铸币)逐渐减少,货币形式主要采取存款形式,存款的债权债务转移,成为购买商品、支付劳务的主要形式,货币概念得以扩张,货币不仅包括铸币或现钞,还包括可转账的活期存款,而且进一步将不能随时转账的定期存款和储蓄存款称为“准货币”。存款货币的出现,打破了实体货币的观念,将货币由有形货币引向无形货币。在支票转账结算较原有的各种交易方式有较大的优势下,也带来了结算成本逐渐提高的劣势,使得电子货币如信用卡、电汇业务等得到迅速发展。

问题:伴随计算机信息网络覆盖全球,是否会出现无纸质货币的社会?

三、纸币的缺陷和优点

政府纸币作为不兑现的信用货币,缺陷是其与财政赤字的密切联系,易导致货币流通的混乱。优点是央行垄断纸币发行,并在了解货币与经济关系的基础上,控制纸币发行数量,为不兑现信用货币的正常流通创造了条件。而且,不兑现信用货币突破了货币商品形态对经济发展的制约,提供了政府调控经济的一个手段。所以说,不兑现信用货币是货币发展历程中的重大的飞跃,是经济发展的必然结果,是对金本位币的否定。

第三节 货币的职能

在任何经济社会里,无论货币的形态怎样,如贝壳、金银、纸币等,都具有三个职能,即价值尺度、交易媒介和价值储藏。价值尺度和交易媒介是货币的基本职能。

一、价值尺度

价值尺度指的是所有商品的价格都可以用特定数量的货币单位来表示,而无须确定每种商品之间交易时的交换比例,即相对价格。货币是衡量商品的尺度,是一种单位,是不同物品(间接)交换时的相互比较的尺度。

二、交易媒介

交易媒介指的是在交易中,人们首先将自己的商品转换成货币,再用货币去换取自己需要的别人的商品。在这个过程中,货币成为商品交易的桥梁或中介。交易媒介具有流通手段和支付手段的功能。

(1)流通手段。媒介商品交换的作用。

(2)支付手段。没有商品在同时、同地与货币相向运动。如偿还购买款项、财政收支、银行的存放款等。特征是货币作为价值的独立存在形态进行运动。

三、价值储藏

价值储藏指的是在货币履行其交换媒介职能之前,货币可以一直保持购买力。在人们获得收入和消费两种行为之间,一般而言,总会存在一段时间的,在这段时间内,货币就作为价值储藏手段而存在。具体而言,价值储藏手段有两种形式:

(1)手中拥有。货币退出流通领域,具有最强的流动性。

(2)银行存款和储蓄。参与信用创造过程,能获得一定的利息收入。

需要说明的是,其他资产也可以具备价值储藏手段,如股票、房地产等,并且在某种时间段,它们还可能获得超过利息收入的升值。但从流动性的角度来看,股票和房地产的流动性显然要弱于现金。

流动性是指一种资产在不损失价值的前提下转换为交易媒介的难易程度和快慢程度。

第四节 货币定义

一、概念

货币是商品经济关系的表现形式之一。商品经济关系是指生产关系,即产品由不同所有者所生产、所占有,并通过等价交换实现人与人之间的社会联系的生产关系。

货币是在购买商品和劳务或清偿债务时被人们广泛接受的物品。

二、货币与其他易混淆的概念的区别

1. 货币与通货的区别

通货(Currency,就是流通中的货币,包括纸币和硬币)是货币的一种,人们在谈到货币的时候,往往所指的就是通货。在中国,目前支票簿还没有进入到普通家庭,在日常生活中我们主要是用现金为媒介来完成商品交换的。而单位之间的支付主要是用支票通过银行的转账来实现的,故支票账户上的存款也是货币。旅行支票或储蓄存款等若能迅速、方便地转变为通货或支票存款,用来支付货款或有效地发挥货币的功能,也被看作存款。故货币的外延宽于通货的外延。通货只是货币的属概念。

2. 货币与财富的区别

在日常生活中,货币一词也常被用作财富的同义词。当人们说某人很有钱时,可能是想说某人不仅有许多通货,有大笔支票存款,而且还拥有股票、债券、轿车和几处住房。在这种情况下,人们将货币看作是财富的同义词。经济学家把用于购物的各种形式的货币(通货、活期存款等)同作为价值储藏的各项财产总和的财富作了区分:财富不仅包括货币,而且包括债券、股票、艺术品、轿车、土地和房屋等资产。实际上,财富的外延较货币宽泛。

3. 货币与收入的区别

人们也常用货币一词来指经济学家所说的收入。如某人的工作好,能挣大钱。这里,货币被当作收入使用。需注意,收入和货币是完全不同的概念。收入是一个流量,流量是指在一段时间内所发生的量,如月收入就是一个流量,国民生产总值 GNP 也是流量。讲流量,一定要说明时间的长短,如某人挣 10000 元,你不能据此判断他的收入是高还是低。如果指的是月收入,当然是高的;若指的是年收入,那就是低的。货币是一个存量,存量是指在一个时点上的数量,如某人在某年底有 10 万元存款,这是在一个时点上的数量。

三、货币的分类

伴随着支付制度的发展演变,形成了各种不同类型的货币形式。

(一)按货币的存在形态分类

按货币的存在形态分类,大致可分为实物货币、金属货币、纸币、存款货币和电子货币。

1. 实物货币

实物货币是指在金属货币出现以前曾充当过交易媒介的特殊商品,如米、布、木材、贝壳、家畜等。实物充当货币时,基本上保持原来的自然形态,但具有体积笨重、质量不一、不

易分割、不便携带、易变质等缺点。因此,实物货币无法充当理想的交易媒介,随着经济的发展和时代的变迁,必将被金属货币所替代。

2. 金属货币

金属货币是指以金属为币材的货币。通过不断的比较,人们逐步发现了金、银等贵金属的特性,并将它们作为充当货币的最佳材料。因为,作为货币的理想材料应具有如下特性:一是容易标准化;二是必须可分割;三是应携带方便;四是必须不易变质。由于金、银等贵金属基本能满足以上要求,故世界各国均不约而同地选择金、银作为充当货币的材料。初期的金属货币是以条块形状出现的,叫作称量货币,但交易与支付很不方便,因为每笔交易都需要称重量,鉴定成色,有时还要按交易额的大小把金属块进行分割。随着商品生产和交换的发展,有些富裕的、有名望的商人就在货币金属块上打上印记,标明重量和成色,以便于流通,这就是私人铸币。当商品交换进一步发展,并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,而最具有权威的就是国家。这样,在金属块上打上国家的印记来证明其重量和成色,就有了国家铸币。最初各国的铸币有各种各样的形状,后来都逐步过渡到圆形,圆形便于携带并不易磨损。中国最古老的金属铸币是铜铸币,由于铜币在中国流通两千多年,故在中国,长期把铜与货币等同起来,如某人斤斤计较钱财,常被讥讽为满身“铜臭味”。

3. 纸币

纸币是以纸张为币材印制而成的、一定形状、标明一定面额的货币。纸币分为可兑现纸币和不可兑现纸币。可兑现纸币是持有人可随时向发行银行或政府兑换铸币或金银条块的纸币,实际上等同于金属货币,且具有携带便利、避免磨损、节省材料等优点。不兑现纸币是不能兑换成金属或金银条块的纸币,它仅有货币价值而没有币材价值。

4. 存款货币

存款货币是指可签发支票的活期存款。西方国家的活期存款户可以随时开出支票在市场上转移或流通,充当交易媒介或支付工具。由于支票可装订成书本形状,故人们又把支票叫作“书本货币”(Book Money)。又由于存款货币以在银行的活期存款为基础,并通过支票的签发,将银行账上所记存款户的债权加以转移,故存款货币还被叫作“银行货币”(Bank Money)。存款货币在现代工商业发达的国家中占有重要的地位,大部分交易都是以这种货币为交易媒介的。

5. 电子货币

电子货币是指用电子计算机系统储存和处理的存款。使用电子计算机来储存、转账、购买和支付,比使用纸币、支票存款等形式更快捷、更安全、更经济。

(二)按价值关系分类

按货币票面价值与货币币材价值的关系,可把货币分为商品货币、代用货币和信用货币。

1. 商品货币

商品货币又叫实质货币,是商品价值与货币价值相等的货币。故这类货币的面值等于其币材的价值,一般要用贵金属如金、银或其他高价值的材料制成。早期的实物货币和后来的金属货币均属于商品货币。

2. 代用货币

它是代表金属货币在市场上流通的货币。它通常为纸币,由政府或银行发行,代表金属货币。纸币虽然在市场上流通,为交易媒介,但背后有充足的金银货币或等值的金银条块作为保证。纸币所有者有权随时向政府或银行将其兑换为金银货币或金银条块。

3. 信用货币

信用货币是指通过正常的银行信用渠道向流通中投放的商业票据和银行票据、不可兑现的铸币、纸币和银行信用活动创造的存款货币。

(三)按作用范围分类

按货币发挥作用的国土范围划分,可分为国内货币和国际货币。

1. 国内货币

国内货币是指只能在一国范围内使用的货币,如人民币。

2. 国际货币

国际货币是指超出一国国境,能在国际市场上直接使用的货币。在国际交往和国际支付中,黄金是被各国接受的交易媒介和支付手段,故黄金是国际货币。一些国家或地区的经济实力较强,它们的货币基本上能不受限制地兑换成其他国家的货币,在国际市场上被广泛接受,成为国际货币,如美元、欧元等。故只有能够自由兑换的货币才能成为国际货币。

第五节 货币制度

货币制度是为了适应经济发展的需要,以法律或法令形式对货币的发行与流通所作的一系列规定的总和。

一、构成货币制度的要素

货币制度通常由货币材料、货币单位、货币本位和发行准备四要素组成。

1. 货币材料

货币材料是指一个国家或地区确定什么样的材料来充当本位币的币材。但现在世界各国都实行不兑现的货币制度,法令中都没有具体规定某种商品充当币材。

2. 货币单位

在金属货币流通条件下,货币单位通过规定一定的含金量。在纸币流通条件下,货币不再规定含金量,货币单位与金银重量完全脱钩。

3. 货币本位

货币本位是一个国家或地区的货币制度所规定的货币基本单位及其价值标准。价值标准,在金属货币时代都是以一定量的贵金属(如黄金、白银)来表示的。在纸币流通条件下,由国家法律规定货币的价值标准。货币本位的名称,也就取为表示价值标准的金属名称。如:以黄金的若干数量来表示的货币基本单位及其价值标准,就是金本位;以白银的若干数量来表示的货币基本单位及其价值标准,就是银本位;同时以黄金和白银作为价值标准的本位,叫复本位;而以纸币流通并由国家规定价值标准的,就是纸币本位。

根据货币本位而铸造或发行的货币称为本位币,本位币是一国或地区的基本通货。本位币的特点:一是具有无限法偿能力,即法律赋予其强制的流通能力,不论支付额有多大,对方都不得拒收;二是最后的支付手段能力,即任何交易支付或债务清偿,只要用本位币来支付,就算告清,对方无权要求改用其他形态的货币来支付。

与本位币相对应的是辅币,辅币是本位币以下的小额货币,主要用于日常交易中的零星小额支付。其特征:一是不足值货币,其名义价值高于实际价值;二是实行有限法偿,即每次支付超过一定限时时,对方有权拒收。

4. 发行准备

在金属货币流通条件下,发行准备就是指国家所拥有的金银条块和金银铸币总额,是国家的金银储备。金银储备的用途:一是作为扩大或收缩国内金属货币流通的准备金;二是作为支付存款和兑换银行券的准备金;三是作为国际支付的准备金。自从世界各国先后放弃金属本位制度而实行纸币本位制度以来,前两个用途已消失,发行准备主要作为国际支付的准备金。但为了防止纸币的过量发行,增强人民对纸币的信心,保持币值及汇率的稳定,保证国际收支平衡,有些国家仍将黄金、白银、外汇等作为发行准备,设立纸币发行准备制度。

在纸币本位制度下,纸币的发行权完全集中于央行,无论对内对外均已不兑现,因此已没有发行准备的必要。但一些国家或地区至今依然保持纸币发行准备,其目的只是为了对外用作国际储备,对内用以增强人民对纸币的信心。我国人民币不再实行发行准备制度,国务院授权央行具体掌管人民币的发行工作,央行根据经济发展的需要,在国务院批准的额度内,组织年度的货币发行,并确保人民币币值的稳定。

二、金属货币本位制度

1. 银本位制

银本位制是以一定量的白银来表示和计算货币单位价值的货币制度。

2. 金银复本位制

金银复本位制是以金币和银币同时作为本位币的货币制度。

3. 金本位制

金本位制是以一定量的黄金表示和计算货币单位价值的货币制度。

三、纸币本位制度

这是 20 世纪 30 年代以来世界各国相继采用的现代货币本位制度。其特点:一是由央行发行的纸币为本位货币,政府铸造的铸币为辅币;二是实行不可兑换制度,即本位币不与任何金属保持等值关系,纸币不能兑换金银;三是实行自由本位制度,即纸币的发行可以自由变动,不受一国所拥有的黄金数量的限制;四是实行管理纸币本位制度,即发行者为了稳定纸币对内对外的价值,要对纸币的发行与流通进行周密的计划和有效的管理。故纸币本位制又叫管理纸币本位制度。

由于纸币这种本位货币不与任何金属保持固定的等值关系,因此纸币的发行不以金属准备后盾,从而可随时针对市场变化情况,在仔细观测和周密计划的基础上,根据客观需要,通过人为政策对货币供给量进行伸缩调整,以达到消除通货膨胀和通货紧缩现象,实现国内物价的稳定,促进经济稳定发展的目的。同时,对外汇汇率的管理,可以通过设立外汇平准基金,央行