



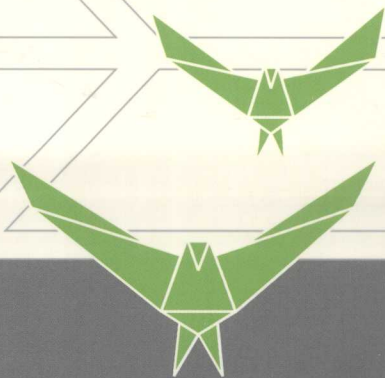
21 世纪高等学校
经济管理类规划教材
高校系列

MONEY AND BANKING

货币银行学

+ 钱婷婷 主编
+ 孙志强 刘融 王荣 副主编

内容翔实，重点突出，注重全面性和基础性
紧贴实际，材料丰富，注重时效性和实践性
由浅入深，循序渐进，注重科学性和实用性



ECONOMICS AND MANAGEMENT



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS



21 世纪高等学校
经济管理类规划教材
高校系列

F820-43
71

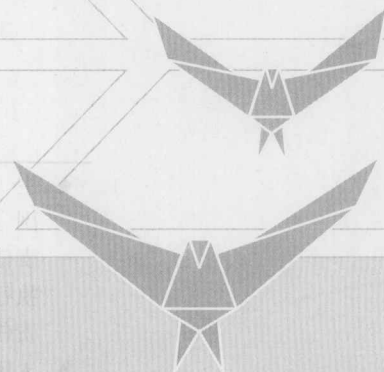
013070868

MONEY AND BANKING

货币银行学

货币银行学

+ 钱婷婷 主编
+ 孙志强 刘融 王荣 副主编



F820-43
71



北航

C1680053

人民邮电出版社

北京

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学 / 钱婷婷主编. — 北京: 人民邮电出版社, 2013.9

21世纪高等学校经济管理类规划教材. 高校系列
ISBN 978-7-115-32823-6

I. ①货… II. ①钱… III. ①货币银行学—高等学校—教材 IV. ①F820

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第186622号

内 容 提 要

全书共分为十章,着重介绍货币与货币制度、信用与利率、金融机构体系、金融市场、商业银行、中央银行、货币需求与供给、货币政策、通货膨胀与通货紧缩等内容。本书针对应用型本科院校学生的具体情况,在主要阐述货币、银行与金融体系的基础知识和基本理论的基础上,理论联系实际,侧重对学生应用能力的训练和培养,以便增强学生的感性认识。同时本书也较适合经济、管理专业及从事金融工作的人士查阅。

-
- ◆ 主 编 钱婷婷
副 主 编 孙志强 刘 融 王 荣
责任编辑 武恩玉
执行编辑 王 伟
责任印制 彭志环 焦志炜
- ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市崇文区夕照寺街14号
邮编 100061 电子邮件 315@ptpress.com.cn
网址 <http://www.ptpress.com.cn>
三河市海波印务有限公司印刷
- ◆ 开本: 787×1092 1/16
印张: 20 2013年9月第1版
字数: 497千字 2013年9月河北第1次印刷
-

定价: 42.00 元

读者服务热线: (010)67170985 印装质量热线: (010)67129223
反盗版热线: (010)67171154

前言 Forward

金融是现代经济的核心，而货币与银行无论从历史的线索，还是逻辑的线索上分析，都应该是现代金融的源头和基础。虽然货币是一个古老的概念，但货币银行学却是一门相对年轻的学科，它是基于货币现象，主要研究货币运动及其规律的一门学科。自改革开放以来，尤其是社会主义市场经济体制改革目标确立以后，我国金融体系改革有了实质性的进展，货币、银行和金融日益渗透到了社会经济生活的方方面面，与个人、企业甚至整个社会和国家息息相关。货币银行学的重要性已逐步被人们所认识，教育部也正式将其指定为经济类专业本科生核心课程。

本书在借鉴同类教材、吸收国内外当代货币银行学发展取得的丰富理论研究成果、结合我国金融体制改革实践的基础上编写而成，是长期教学和研究的经验总结。本书注重教材内容结构体系的科学性和合理性，并力求做到阐述简明清楚、循序渐进，体现经济金融发展中的理论研究新成果，反映国内外金融实践的新进展。

全书共分为十章，着重介绍了货币与货币制度、信用与利率、金融机构体系、金融市场、商业银行、中央银行、货币需求与供给、货币政策、通货膨胀与通货紧缩等内容，在一定程度上体现了应用型本科的教学特点。由于篇幅所限，同时也考虑到绝大多数本科经济类院校都开设了专门的国际金融课程，所以未将国际金融相关内容纳入本书体系。

本书针对应用型本科院校学生的具体情况，在主要阐述货币、银行与金融体系的基础知识和基本理论的基础上，理论联系实际，增强学生的感性认识，侧重对学生应用能力的训练和培养，本书也较适合经济、管理专业及从事金融工作的人士查阅。

本书由钱婷婷任主编，孙志强、刘融和王荣任副主编。全书由钱婷婷提出编写大纲和要求，经本书全体作者多次讨论，最后由钱婷婷统稿。具体分工如下：刘融编写第一章、第二章和第三章，钱婷婷编写第四章和第五章，孙志强编写第六章和第九章，王荣编写第七章、第八章和第十章。

本书的编写参考了国内外大量相关教材、著作和期刊，受篇幅所限，无法一一列举，特作说明，并在此向这些作者致谢。在此也向关心过“货币银行学”课程教学，以及提出过建设性意见的杨晓明、孙海燕、王燕等各位老师表示衷心感谢。

由于时间、资料、编者水平的限制，书中不足之处在所难免，恳请同行专家及各位读者指正。

钱婷婷

2013年6月30日

目 录 Contents

第一章 货币与货币制度 1

第一节 货币的本质与职能 1

- 一、货币的产生 1
- 二、货币的本质 3
- 三、货币形态的演变 4
- 四、货币的职能 7

第二节 货币制度 10

- 一、货币制度概述 10
- 二、货币制度的构成要素 10
- 三、货币制度的演变 12
- 思考题 14

第二章 信用与利率 15

第一节 信用概述 15

- 一、信用的含义和特征 15
- 二、信用的产生和发展 16

第二节 信用形式 20

- 一、商业信用 20
- 二、银行信用 21
- 三、国家信用 22
- 四、消费信用 23
- 五、租赁信用 25
- 六、民间信用 26
- 七、国际信用 27

第三节 信用工具 29

- 一、信用工具的基本特征 29
- 二、信用工具的分类 30
- 三、信用工具的基本类型 30

第四节 利息与利率 36

- 一、利息的本质 36
- 二、利率及其种类 39
- 三、利率的功能和结构 41
- 四、利率决定理论 45
- 五、利率市场化 50
- 思考题 52

第三章 金融机构体系 53

第一节 金融机构体系概述 53

- 一、金融机构体系的含义及类别 53
- 二、金融机构的特征 54
- 三、金融机构的功能 55

第二节 西方金融机构体系 55

一、美国金融机构体系	56	五、现代商业银行的发展趋势	136
二、英国金融机构体系	57	六、中国的商业银行发展历程	137
三、日本金融机构体系	57	第二节 商业银行业务	139
第三节 我国金融机构体系	58	一、商业银行的资产负债表	139
一、我国金融机构体系的发展历程	58	二、商业银行的负债业务	141
二、我国金融机构体系类别	59	三、商业银行的资产业务	147
第四节 金融监管体系	65	四、商业银行的中间业务	153
一、西方金融监管体系	65	第三节 商业银行的资本	160
二、我国金融监管体系	67	一、银行资本的构成	161
思考题	69	二、银行资本的功能	162
第四章 金融市场	70	三、资本充足性及其测定	163
第一节 金融市场概述	70	四、银行资本管理与对策	166
一、金融市场的含义	70	五、我国商业性银行的资本金管理	167
二、直接融资和间接融资	70	第四节 商业银行的经营与管理	167
三、金融市场的构成要素	71	一、商业银行的业务经营原则	167
四、金融市场的分类	73	二、商业银行经营管理理论	174
五、金融市场的功能	74	第五节 银行服务电子化与网上银行	182
六、金融市场形成的基本条件	75	一、银行服务电子化的产生与发展	182
第二节 货币市场和资本市场	75	二、网上银行	182
一、货币市场	75	三、网上银行的安全问题	184
二、资本市场	82	第六节 商业银行金融创新	185
第三节 一级市场和二级市场	86	一、与商业银行有关的金融制度的创新	185
一、一级市场的运行	86	二、商业银行业务的创新	186
二、二级市场的运行	90	三、商业银行金融工具的创新	187
三、证券价值评估	95	思考题	188
四、股票市场的价格指数	103	第六章 中央银行	189
第四节 金融衍生工具	104	第一节 中央银行的产生和发展	189
一、金融衍生工具概述	104	一、中央银行产生的历史背景	189
二、远期交易	106	二、中央银行产生的客观经济原因	190
三、金融期货	108	三、中央银行的发展	191
四、金融期权	112	四、中央银行在中国的发展	195
五、互换交易	115	第二节 中央银行的性质与职能	196
第五节 金融创新	118	一、中央银行的性质	196
一、金融创新的原因	118	二、中央银行的职能	196
二、金融创新的内容	121	三、我国中央银行的职责	198
三、金融创新对经济的影响	124	第三节 中央银行体制比较	199
思考题	126	一、中央银行的制度类型	199
第五章 商业银行	127	二、中央银行的所有制形式	200
第一节 商业银行概述	127	三、中央银行与政府的关系	201
一、商业银行的产生与发展	127	第四节 中央银行的业务	202
二、商业银行的基本定义	129	一、中央银行业务活动的一般原则	202
三、商业银行的性质和职能	129	二、中央银行业务种类	203
四、商业银行的类型与组织	131	三、中央银行的资产负债表	203
		四、中央银行的主要业务	207

第五节 中央银行与金融监管	210
一、金融监管的含义	210
二、金融监管的必要性	211
三、金融监管的目标及原则	211
四、金融监管的内容	213
五、金融监管的方法	215
六、中国人民银行金融监管的发展演变	216
思考题	217
第七章 货币需求	219
第一节 货币需求及其影响因素	219
一、货币需求的含义及分类	219
二、决定和影响货币需求的主要因素	220
第二节 货币需求理论	222
一、马克思的货币必要量理论	222
二、传统货币数量说	223
三、凯恩斯的货币需求理论	226
四、凯恩斯货币理论的发展	228
五、现代货币主义的货币需求理论	231
思考题	234
第八章 货币供给	235
第一节 货币供给概述	235
一、货币供给的定义	235
二、货币的供给主体	236
三、货币层次及其划分	236
四、货币供给的内生性和外生性	238
第二节 存款货币的创造	239
一、原始存款和派生存款	239
二、存款准备金	240
三、商业银行创造存款货币的前提条件	240
四、商业银行创造存款货币的过程	240
第三节 基础货币	243
一、基础货币内涵	243
二、基础货币的影响因素	244
三、基础货币与央行的关系	247
第四节 货币乘数	248
一、货币乘数的含义	248
二、货币乘数的推导	249
三、影响货币乘数的诸因素分析	250
四、货币乘数对货币供给的影响	251
五、货币供给量的决定因素	251
六、货币乘数理论	252
第五节 货币均衡及其实现	255
一、货币均衡和货币失衡	255

二、货币均衡的实现	257
三、中央银行对货币供求的调节	258
思考题	259

第九章 货币政策 260

第一节 货币政策概述 260

一、货币政策的定义	260
二、货币政策的特征	260
三、货币政策与社会总供求的平衡	261
四、货币政策的功能	261

第二节 货币政策目标 262

一、货币政策目标的演变	262
二、货币政策目标的具体含义	263
三、货币政策目标之间的矛盾	265
四、货币政策目标的选择	266

第三节 货币政策工具 266

一、一般性货币政策工具	266
二、选择性货币政策工具	269
三、其他货币政策工具	271

第四节 货币政策中间目标和传导 273

一、货币政策的中间目标	273
二、货币政策传导机制	276

第五节 货币政策效果 281

一、货币政策效果的含义	281
二、影响货币政策效果的因素	281
三、货币政策效果的检验和衡量	282

第六节 我国的货币政策实践 283

一、我国货币政策目标的演进	283
二、我国货币政策工具的演进发展	284
三、21世纪以来我国货币政策的主要特点	286
思考题	290

第十章 通货膨胀与通货紧缩 291

第一节 通货膨胀 291

一、通货膨胀概述	291
二、通货膨胀的形成原因	295
三、通货膨胀对经济的影响	298
四、通货膨胀的治理	299

第二节 通货紧缩 302

一、通货紧缩概述	302
二、通货紧缩的成因	306
三、通货紧缩对经济的影响	306
四、通货紧缩的治理	307

思考题	309
-----	-----

参考文献 310

第一章

货币与货币制度

货币从起源到局部的通行，从站在国际贸易的制高点，到成为今天世界经济浪潮中最棘手和根源性的课题，人们对它从哪里来，又将如何影响世界产生了越来越多的困惑和期待。当今社会被称为货币经济或信用经济，货币与社会经济活动以及人们的日常生活有着密切的联系。随着经济的货币化与金融化正在迅猛地发展，货币已经渗透到了国民经济活动的每一角落。从微观经济活动看，企业的活动、银行的经营、银企的融资关系、资本市场的组织与运行，都与货币信用关系发展直接相关；而从宏观经济活动方面看，一国经济的发展、物价的稳定、国民收入的分配、社会财富的分配与积累、国际收支的平衡，都体现着一国货币与货币政策的作用。因此，我们必须关心货币与金融问题，研究关于货币的基本问题。

第一节

货币的本质与职能

一、货币的产生

货币究竟是如何产生的？这个问题在历史上存在诸多争议。西方学者亚里士多德和中国春秋时期的著名政治家管仲持“货币国定论”，认为货币是由国家规定和创造的；而经济学家亚当·斯密和史学家司马迁则认同“商品交易说”，认为货币是在商品交换过程中自发产生的。

马克思在原先理论的基础上进一步研究，得出“货币是商品交换长期发展的必然结果”这一理论。从逻辑的线索分析，他认为商品及其价值二重性与货币产生有着密切的关系。商品是使用价值和价值的统一体，商品的使用价值和价值的二因素决定了商品具有二重的表现形式，即商品自然形式和价值形式。商品的自然形式是商品自身，就是使用价值的存在形式，使用价值是看得见、摸得着的。商品的价值作为一般人类劳动的凝结，是商品的社会属性，体现着商品生产者之间的经济关系，虽然这种经济关系是客观存在的，但却是掩藏在交换现象背后的，往往是看不见、摸不着的。因此，商品经济的基本矛盾是使用价值和价值之间的矛盾，而交换是解决商品经济基本矛盾的方式。孤立的一个商品，不能表现出自己的价值。商品的价值只有在交换过程中，通过与其相交换的另一个商品表现出来。一个商品通过与其他商品交换表现出自身的价值大小。商品的价值是交换的依据，而货币成为商品价值的外在表现。

从历史的线索分析，马克思把交换过程浓缩为价值形式的演变过程。这个过程也是货币从萌芽到形成的过程。他认为，要了解货币的产生过程，就必须研究价值形式发展的过程。价值形式的发展经历了简单或偶然的价值形式、扩大或总和的价值形式、一般价值形式和货币形式4个发展阶段。

第一阶段是简单或偶然的价值形式，即一种商品的价值简单地、偶然地表现在与它相交换的另一种商品上。这种价值形式是与原始社会末期出现的物物交换相联系的。例如，牧民的一只绵羊与铁匠的两把石斧进行交换。

这一价值形式反映了第一次社会大分工（即农业与畜牧业的分工）以前，原始社会末期偶然的交换关系。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。但限于当时的社会生产力仍较为落后，剩余产品数量有限，因而不可能出现经常的交换。

仍以一只绵羊等于两把石斧为例，在这种价值形式中，等式两端的商品处于不同的地位，起着不同的作用。等式左端的商品“绵羊”处于主动地位，它的价值通过石斧这一商品相对地表现出来，是价值被表现的商品，处在相对价值形式上。等式右端的商品“石斧”则处于被动地位，用来体现“绵羊”的价值，起着等价物的作用，处于等价形式上。处于相对价值形式上的商品的价值，相对地表现在处于等价形式上的商品的使用价值上。之所以能够如此，是因为它们都是劳动的产品，都耗费了抽象的一般人类劳动，都具有价值。等价形式就是某种商品充当价值的代表能够与另一种商品直接相交换的形式，这样的商品叫做等价物。

简单价值形式虽然使一种商品的自然形式和价值形式的表现分离开来，但它带有个别性和偶然性，不能充分地表现出商品价值或生产商品的劳动的一般性即无差别性，所以，商品交换必然要向更高的价值形式发展。

第二阶段是扩大的价值形式。随着社会生产力的发展，商品的交换已不再是个别的、偶然的现象，逐渐成为经常的现象，商品交换的范围在扩大，商品的种类在增多。于是，价值形式由简单价值形式发展到扩大的价值形式，即一种商品的价值表现在与它相交换的一系列商品上。扩大的价值形式是简单价值形式的扩大或总和。

在图 1-1 中，处在相对价值形式上的商品的价值，已不仅仅由两把石斧来表现，作为等价物的商品已经是许多不同的商品。这时，商品的价值第一次真正表现为无差别的一般人类劳动的凝结。同时，交换已经由偶然变为经常，因而商品价值量的确定排除了偶然性，价值量也开始真正成为交换比例的调节者。但是，由于每一种等价物都是特殊的，还没有一个被社会公认的统一的等价形式，还没有摆脱物物交换的限制，因而给交换带来困难和不便。

第三阶段是一般价值形式，即一切商品的价值都统一地表现在从商品世界分离出来充当一般等价物的某一种商品上。第二次社会大分工（农业、畜牧业与手工业分工）出现以前，随着社会分工的扩大和交换的发展，一种商品逐渐从无数商品中分离出来，其他一切商品都需用和它交换，通过它来表现自己的价值，并且在换到这种商品以后，能用这种大家都愿意接受的商品去换到任何自己所需要的商品。这样一来，总和的或扩大的价值形式便过渡到一般价值形式。

从总和的或扩大的价值形式过渡到一般价值形式是一次质的飞跃，它使商品之间直接的物物交换发展成为以一般等价物为媒介的商品交换。在简单的价值形式和扩大的价值形式下进行的商品交换，都是直接的物物交换。它需要满足时间、空间、需求、价值上的多重巧合，才能

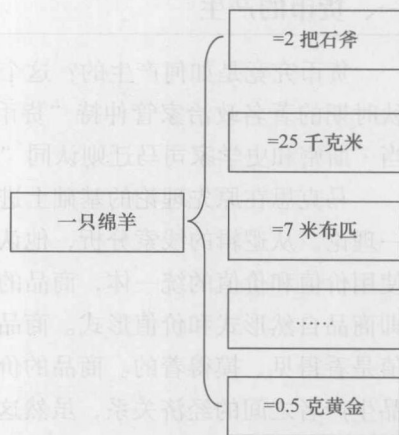


图 1-1 扩大的价值形式

进行交换,因此不适应商品交换进一步发展的需要。随着商品交换的进一步发展,某种商品自发地从商品世界分离出来充当一般等价物,于是产生了一般价值形式。

在一般价值形式中,处于等价形式上的唯一商品,就成了其他一切商品价值的一般等价物。这种商品的使用价值,成为商品价值的一般形式;生产这种商品的具体劳动,成为抽象劳动的一般形式,它可以和其他一切劳动相对等;生产这种商品的私人劳动,直接当做一般的社会劳动而存在。在这里,商品的价值作为无差别的一般人类劳动凝结的这种性质便完全地、充分地表现出来了。

一般等价物的出现,克服了总和的或扩大的价值形式的缺点和局限性,大大地促进了商品交换的发展。但是,在这种价值形式中,一般等价物还没有固定在一商品上面。在不同的历史时期,在不同的国家和地区,充当一般等价物的商品可能是各种各样的。在历史上充当过一般等价物的商品有贝壳、布帛、牛、羊、兽皮、盐等。由于一般等价物的不固定、不统一,随着商品交换范围的扩大而日益显露其不适应性,给商品交换带来了新的困难。随着商品交换的范围突破了地区的界限,为了适应商品交换发展的要求,一种新的价值形式——货币,便应运而生。

第四阶段是货币价值形式。随商品生产和商品交换的发展,从交替地充当一般等价物的众多商品中分离出一种经常起到一般等价物作用的商品,这种特殊商品就是货币。货币是一般等价物最终固定在黄金、白银等贵金属上,这些贵金属就成为货币商品。这种价值形式产生于手工业与农业和畜牧业分离的第二次社会大分工之后。

货币价值形式与一般价值形式并没有本质区别,不同之处仅仅在于等价物已经固定地由金、银等贵金属来充当了,金、银等贵金属排除了一切其他商品而取得了单独表现价值和抽象劳动以及直接代表社会劳动的独占权。

在货币价值形式中,处于相对价值形式上的商品,是用金、银等贵金属货币来表现自己的价值。商品价值的货币表现,就是商品的价格。因而,商品的相对价值形式便转化为价格形式。处于等价形式上的货币,便成为社会公认的唯一的一般等价物。

价值形式的发展过程表明,货币是商品交换过程发展到一定阶段的自发产物,是商品内在矛盾发展的必然结果。随着货币的出现,整个商品世界分成了两极:一极是各种各样的商品,它们都作为特殊的使用价值存在,要求转化为价值;另一极是货币,它直接作为价值的化身而存在,随时可以转化为任何一种有特殊使用价值的商品。这样就使原来商品内部的使用价值和价值的矛盾,表现为外部的对立,即表现为商品和货币的对立了。货币出现以来,所有的商品都必须换成货币,才能实现自己的价值,使用价值和价值的矛盾才能得到解决,具体劳动才能转化为抽象劳动,私人劳动才能取得社会的承认而表现为社会劳动。因此,货币成为社会财富的一般代表,成为商品世界中至高无上的权威。

二、货币的本质

在我国,人们公认的是马克思对货币本质的揭示:货币是固定地充当一般等价物的特殊商品,体现商品生产者之间的社会生产关系。结合现代经济条件,对于货币的本质这个问题,我们可以得出以下结论。

(1) 货币首先是一般等价物。马克思从最原始、最简单的偶然的商品交换中已经发现货币的雏形,发现在物物交换中必定有一种商品要用来表现和衡量另一种商品的价值。随着商品生

产与交换规模的日益扩大,价值形态得到不断发展,这种用来衡量其他商品价值的商品便逐渐被贝壳、贱金属、金银、信用货币所替代。但不管用实物、金银还是用纸或更先进的东西充当货币,货币始终都是一般等价物。

(2) 货币曾经是商品,具有商品的共性,具有价值和使用价值。同时货币是一种特殊的商品,是一切商品价值的表现材料,具有与其他商品直接相交换的能力。

但它完全可以不是商品。货币之所以为货币,不在于它自身有无价值,关键看它是否为公众普遍接受。现代货币已不具商品属性,而纯粹是国家法律规定的、公众普遍接受的充当一般等价物的购买凭证。

我国学者继承马克思的论断,认为既然早期实物货币是商品,货币金银是商品,而纸币是金的符号或者货币的符号,因而也应该是商品。这种认识的致命错误有二:一是忽视了马克思讨论货币是商品时的基本假设——把金当做货币商品来假定;二是混淆了可兑现的银行券与后来不兑现的银行券以及国家纸币,前者可兑换为金银,是金的符号,因而是商品而后者根本不能兑现,就不能被认为是商品了。

(3) 货币是社会经济关系的体现。马克思货币理论的最大贡献,莫过于揭示出货币是一种社会关系网,是隐藏在物后面的人际关系的表现形式。而且,只要阶级社会存在,货币所体现的这种关系就不可抹杀。市场经济条件下,货币所体现的这种关系更加明显。从社会再生产角度考察货币所体现的经济关系,货币体现了生产关系、交换关系以及分配关系。同时货币也体现了再生产过程以外人与人的社会关系。在生产过程中,货币既体现人与人之间的剥削与被剥削关系,又体现分工协作、共同发展的关系;在交换过程中,货币同时体现出等价交换与不等价交换两方面的内容;在分配过程中,货币则体现着社会财富在社会成员间的公平分配和不公平分配关系。货币还体现政治、军事、文化、外交等各种社会关系。另外,人情之冷暖、世态之炎凉,也无不通过货币淋漓尽致地反映出来。

(4) 货币是一种工具——国家用来调控宏观经济运行的重要工具,但国家在运用这一工具时必须注意力度的掌握。现代经济条件下,货币已经不只是一般的价值尺度和流通媒介。更重要的是,货币可以成为国家调控经济运行的政策工具。财政政策或货币政策、扩张政策或紧缩政策,无一能离开货币而施行。

三、货币形态的演变

纵观货币发展史,货币大致经历了商品货币、金属货币、代用货币和信用货币等几个阶段,这也是货币价值不断符号化的过程。

(一) 商品货币和金属货币

商品货币是货币演变的最初形态。商品货币从形态上来讲是指用商品充当货币,作为一般等价物存在。在人类经济史上,各种商品曾在不同时期不同国家扮演过货币的角色,如古希腊以牛、羊充当货币,非洲和印度等地以象牙充当货币,印地安人和墨西哥人以可可豆充当货币,以及后来人们以金银铜等金属商品充当商品货币。从实质上来讲,商品货币是足值货币——它作为一种商品供非货币用途的价值,与其作为货币的价值相等。早期的货币大都是由足值的商品货币构成的,这种足值的商品货币不作为货币使用的可能性,能有效地保护货币持有人免受货币购买力大幅度下跌引起的损失。这种保护机制有效增强了商品货币的普遍适用性。

一般来说,作为货币的商品应具有4个特性:第一,价值比较高,这样可用较少的货币完

成较大量的交易；第二，易于分割且分割后单位价值不变，为不同规模和数量的交易提供方便；第三，易于保存，在保存过程中不会损失价值，无需支付费用等；第四，便于携带，以利于在广大地区之间进行交易。

随着交换的发展，对以上 4 个方面的要求越来越高，商品货币均有不适合作为货币的缺点，而金、银、铜等金属比其他任何商品都能更有效地发挥货币的性能，商品货币也就逐渐被金属货币替代，因而金属日益成为货币商品。金属充当货币的优点非常突出，尤其是金属可以多次分割，可按不同比例任意分割，分割后还可冶炼还原。金属易于保存，特别是铜、金、银都不易被腐蚀。这些特性使得金属，特别是贵金属成为最理想的作为货币的商品。在一些古文明较发达的国家，白银是主要的货币商品，中国自宋代直至 20 世纪 30 年代，白银一直是主要的商品货币。西欧从公元 13 世纪以来，金币逐渐增多，到 18 世纪、19 世纪日益占据主要地位。20 世纪初，在世界主要的工业化国家中，黄金已成为垄断性的商品货币。正如马克思概括的那样：“金银天然不是货币，但货币天然金银。”

金属货币最初没有固定形状和重量，交易时须检验成色，权衡重量，又称为“称量货币”。随着商品交换的发展，人们把货币金属铸成具有一定形状、一定重量，并具有一定成色的金属铸币，大大便利了流通。但是，不管金银的特性是多么适合当作货币，其在携带、分割、生产等方面还是有很多不便，而且货币供应量受到金银等贵金属产量的限制。人们逐渐发现金属铸币在流通中发生磨损和减重，但仍按面值流通使用，于是渐渐出现了作为代用货币的纸币。

（二）代用货币

代用货币是指代替金属商品货币流通，并可随时兑换为金属商品货币的货币。纸币是指，在金属货币流通的情况下，银行通过贴现商业票据或贷款而发行的，代替贵金属货币（黄金货币）流通，并可以随时兑现的票据。纸币作为代用货币，可以弥补金银等贵金属作为货币的不足。

最初的纸币可兑现金银等贵金属，也就是发行纸币的钱庄、商号保证按纸币上写的数字按质按量地兑换贵金属。人们在商品交换中接受纸币，实际是接受了发行纸币的钱庄、商号的信誉。从这个意义上说，纸币是一种可兑现的代用货币。如果发行纸币的钱庄、商号不能按质按量地向纸币的持有者兑换贵金属，纸币就会丧失信誉，人们也就不会接受它。

后来，代表金属货币使用的纸币或银行券，一般由政府 and 银行发行，其本身价值低于货币价值，是一种不足值货币。纸币在市面流通，为交易媒介，但都有十足金银为保证。持币人有权利随时向政府或银行将纸币兑换为金银货币或金银条块。

代用货币有以下优点：第一，印刷纸币比铸造金属货币的成本大大降低；第二，纸币比金属货币更易携带和运输；第三，避免金属货币流通所产生的磨损、减重等问题。

由于代用货币的发行数量仍取决于金属准备量，不能满足增加货币量的需求。随着金本位制的崩溃，代用货币便由信用货币替代。

（三）信用货币

信用货币指以信用为保证，通过信用程序发行的，充当流通手段和支付手段，但是不能与足值货币兑现的货币形态。信用货币本身价值低于其作为货币用途所代表的价值，即实际价值小于名义价值，而且不再代表任何贵金属，不能与金属货币兑换，实际上信用货币已经成为一种货币价值符号。

信用货币是代用货币进一步发展的产物，而且也是目前世界上几乎所有国家采用的货币形

态。从历史观点而论,信用货币是金属货币制崩溃的直接后果。1929—1933年爆发了世界性经济危机和金融危机,各国被迫相继放弃金本位制,实行不兑现的纸币流通制度,所发行的纸币不能再兑换金属货币,信用货币便应运而生。

除了上述直接的历史因素外,信用货币的演进也有其经济发展的内在根源。根据经验,政府和货币当局发现,只要纸币发行量控制适宜,即使法定纸币没有十足的金银准备,社会大众对纸币仍会保持信心。事实上,当今世界大多数采用信用货币制的国家,均具有相当数量的黄金、外汇、有价证券等资产作为发行信用货币的准备。但是各国政府或货币当局不再受十足准备的约束,根据政策需要决定纸币的发行量,这已是公众接受的事实。

1. 不兑现银行券

不兑现银行券指流通中的现金,主要是纸币。现代社会中用的纸币一般是法币。法币是由政府用行政命令发行,在商品交换中必须接受,并且不能换成贵金属的纸币,所以叫做不兑现银行券。法币有很多优点,法币既然是政府靠行政命令以法律的形式发行的,在一个国家或地区一般只允许一种法币流通,因此法币具有统一性。法币又便于携带,根据经济需要可发行不同面值的钞票,用起来很方便。公民对法币的信任,实际上是对发行法币的政府的信任。法币也有缺点,因为它不可兑换,所以一个政府如果大量发行货币就会造成恶性通货膨胀。这类事例在历史上已多次出现,如1923年的德国、1947—1949年的中国以及20世纪七八十年代的部分拉美国家。

2. 支票存款

纸币和辅币在日常生活中通常被称为现金,它们构成信用货币的重要形式。但在信用制度比较发达的国家,支票存款已成为信用货币的主要形式。支票存款是存款人能以支票即期提取、支付的存款。这种存款通过支票可以随时在交易双方之间进行转移,因而在商品和劳务的支付以及债务的清偿中被普遍接受,发挥着货币的职能。不仅如此,支票存款在现代社会中已成为主要的货币形式。这是因为,使用支票不但可以减少因使用现金遭受丢失和失窃损失的风险,而且由于传递方便,省去找换零钱的麻烦,可以减少交易成本;同时,支票经收款人背书后还可在一定范围内直接充当支付工具。现代社会,随着各国银行金融创新的不断深化,支票的形式呈现出多样性。所以,在交易双方不相识或缺乏信任的场合,支票常常难以为交易双方所接受,国家也往往不赋予支票存款以法币的地位。这种局限性往往通过保证支付等方法得到了有效的克服,从而进一步提高了支票存款在现代信用货币构成上的地位。

现代的信用货币是以纸币为主导的一种货币形态,现金与支票构成整个社会的支付系统。这样一种支付系统在电子技术迅速发展、金融创新不断深化的条件下,面临着这样一个问题,即现行的支付系统在行使其职能时,费用是否能进一步减少,效率是否能进一步提高。许多经济学家提出支付系统在经过了无现金社会的变革后,将通过电子货币过渡为无支票社会。

3. 电子货币

电子货币是以计算机、现代通信和网络为依托,以商用电子化机具和各种信用卡为介质,通过各银行的电子信息转账系统存储和转移的货币。电子货币是一种电子化存储的货币,电子货币类似于支票,但是它们有两个优点:一是电子货币对陌生人来说比支票更容易接受;二是电子货币支付的结算成本远低于支票的结算成本。

电子货币有以下几种形式。

(1) 借记卡。消费者在购买商品时可以使用电子支付系统将其银行账户上的资金直接转移

到商家的账户上。在很多可以使用信用卡的地方,都可以使用借记卡,往往比使用现金还要快捷。

(2) 电子现金。可用于在互联网上购买商品或劳务。如果银行接入互联网,消费者就可以开设电子资金账户,从而将电子现金转移到他的电脑上。想要使用电子现金购物的消费者,可以访问互联网上的购物网站,选择所要购买的物品,随后电子现金就会自动从他的计算机上转移到商家的计算机上。这样,在配送商品之前,商家就可以将资金从消费者的银行账户转移到自己的银行账户上。

(3) 电子支票。互联网使用者可以直接通过互联网支付大量的账单,而无需签发纸质的支票。使用者通过计算机签发类似支票的替代物,将这种电子支票传送给另一方,对方随后将之传给他的银行。一旦接受银行确认该电子支票有效,资金就会从签发者的银行账户转移到接受者的银行账户。整个过程都是电子化的,所以比使用纸质的支票要廉价而且更为快捷。据美国专家估计,使用电子支票进行交易的成本不到使用纸质支票成本的三分之一。

4. 准货币

现金和使用支票的存款货币等,在清偿债务及购买物品时,均按面额接受,最具有流动性,是最基本的货币形式。但是,许多经济学家认为上述货币形态不足以涵盖所有具有货币性的资产。如银行存款中的定期存款(包括可转让定期存单)、通知存款,虽然不能凭票支付,但一般也可以提前支取变现,构成现实的支付能力。这些金融资产,由于很容易变现,可以视为近似货币或准货币。

短期政府债券、具有现金价值的人寿保险单、外币存款、外汇信托资金及外币定期存单,甚至在证券市场上流通的股票、长期债券等都可以很快地货币化,也可以看作是准货币。

现代信用货币制度下黄金作为实质货币已退出了历史舞台,但黄金的非货币化并不彻底。黄金价值高、易于储存和分割等货币特性使其尽管退出了流通领域,失去了流通手段和价值尺度的功能,但其贮藏手段和最终支付手段的功能并没有完全丧失,黄金仍然是各国政府重要的储备资产。因此,黄金也可以看成是一种准货币。

四、货币的职能

货币职能问题是一个十分重要的货币基础理论问题,货币职能既由货币本质决定,又反过来反映和深化货币的本质。因此研究货币职能有着十分重要的理论意义。

马克思在一百多年前就以黄金为对象做出了“明确而又科学”的回答:货币有五项职能,即价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币。长期以来,我们一直信奉和坚持这一观点。然而近年来,有学者不再像过去那样“千篇一律”地讲马克思的“货币五职能”,而是对“世界货币是货币职能之一”这一观点提出质疑。本教材更倾向于认同“货币四职能”论,理由将另行讨论。现在我们就货币的这4项职能做详细阐述。

(一) 价值尺度(Standard of Value)

货币作为一般等价物,是表现商品价值的材料,是一般的交换手段。因此,货币的第一个职能,也是货币最主要、最基本的职能,就是价值尺度职能。货币在表现商品的价值并衡量商品价值量的大小时,发挥价值尺度职能。

商品价值的大小,是由凝结在商品中的劳动时间所决定的,但是商品的价值又是无法直接用劳动时间来衡量和表现的,只有货币可以把一切商品的价值表现为同名的量,使它们在质上

相同,在量上可以比较。一切商品的价值都可以用货币来衡量和表现,原因在于货币自身也是商品,也具有价值。

货币在执行价值尺度职能时有一个特点,即只要是观念的或想象的货币就可以,而不需要现实的货币。商品在进入流通过程之前,一方面只是想象上或观念上的商品价值与货币价值相比较并表现出一定的交换比例,另一方面劳动产品与现实货币没有发生交换,所以只是观念上或想象上的货币就可以。

用货币表现出来的商品价值就是价格。货币在执行价值尺度的职能时,必须把商品的价值表现为价格才能实现,价值是价格的基础,要正确反映商品的价值,就要求单位货币的价值量保持稳定。因此,商品价值与货币价值共同决定价格。它们之间的关系是:商品的价值与商品的价值量成正比例变化,与货币的价值成反比例变化。

强调价格是价值的货币表现,并不意味着价格总能一丝不苟地表现价值;恰恰相反,价格通常不是高于价值,就是低于价值,完全符合价值的情况极其偶然。其中对价格影响最大的因素是供求对比,因此价格表现价值并受供求关系影响。

由于各种商品的价值大小不同,表现为货币的数量也不同。要比较货币的不同数量,需要有个单位,包含或代表一定价值量的货币单位被称为价格标准。价格标准,是一种货币计量单位,譬如在我国人民币价格标准中,元、角、分,就是计量单位,即我们提到的价格标准。注意价值尺度与价格标准是两个完全不同的概念。其中最主要的一项区别在于: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。

(二) 交换媒介 (Medium of Exchange)

货币在商品交换中充当交易媒介时,发挥交换媒介职能。货币执行交换媒介的职能,是在物物交换的低效率与高成本的基础上发展起来的。货币作为交换媒介,使商品交易与流通以高效率、低成本的方式进行,其重要原因在于货币能普遍地被人们所接受。同时,货币作为交换媒介,将买卖行为分隔为两个环节:即 W-G 和 G-W。这就冲破了物物交换的种种阻碍,促进了商品交换与商品流通的发展,但也孕育着经济危机。

货币在执行交换媒介职能时有两个特点:第一,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。第二,可以是不足值的货币。这是因为货币发挥流通手段的职能,只是转瞬即逝的媒介物,不足值的铸币,甚至完全没有价值的货币符号,也可以用来代替金属货币流通。可以用贱金属来充当交换媒介,例如用铜铸成的辅币就是一种不足值的铸币。也可以用纸币来充当交换媒介,例如由国家发行并强制流通的纸币,则纯粹是价值符号。纸币没有价值,只是代替金属货币执行流通手段的职能。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。纸币发行如果超过了商品流通中所需要的金属货币量,那么,每单位纸币代表的含金量就减少了,商品价格就要相应地上涨。

执行交换媒介的货币必要量取决于 3 个因素:一是流通中商品的数量;二是商品价格;三是货币流通速度,货币流通速度即一定时期里的流通次数。它们之间存在如下关系:

$$\begin{aligned} \text{货币作为流通手段的必要量} &= \text{商品价格总额} / \text{货币流通速度} \\ &= (\text{商品价格} \times \text{待流通的商品数}) / \text{货币流通速度} \end{aligned}$$

由此可见,执行交换媒介的货币必要量与流通中商品价格总额(流通中商品的数量×商品价格)成正比,与货币流通速度成反比,这是货币在执行交换媒介职能时的基本规律。

(三) 贮藏手段 (Store of Value)

当货币退出流通领域,被人们当做社会财富的一般替代品和独立的价值形态保存和收藏的时候,货币发挥贮藏价值的职能。

货币在执行贮藏价值职能时有一个特点:必须是现实的、足值的货币。贮藏金银是货币贮藏的典型形态。因为金银本身有价值,这种贮藏不论是对贮藏者个人来说,还是对社会来说,都是价值在货币形态上的实际积累。

货币作为贮藏价值,具有自发调节货币流通的作用。举例说明,在金属货币条件下,货币既有名义价值(即作为货币,它所代表的价值,货币的购买力),又有实际价值(即作为一般商品,它自身内含的价值量)。当金属货币的名义价值低于实际价值时,理性的人必然将金币从流通中撤出一部分,以金属条块的形式保持价值。反过来,当金属货币名义价值高于实际价值时,理性的人必然会将原先收藏起来的金币或金属条块重新投入流通。这就是在足值的金属货币流通条件下,货币作为贮藏手段,具有自发调节货币流通的作用,不会出现流通中货币量过多或不足的原因。

随着现代货币流通的发展,人们除了以金银积累和贮藏价值外,更为普遍地还是采取银行存款和储蓄的方式,当然,也有直接贮藏纸币的。然而,从本质上讲,纸币本身并无内在价值,没有贮藏价值的功能。但它有国家信誉做保证,在币值稳定的前提下,对于个人和单位来说,具有推迟购买力贮藏价值的意义。对于国家和社会来讲,纸币的贮存和储备,仅仅是通过银行信用动员社会闲置资金用于社会扩大再生产的一种方式,没有价值贮藏的实际意义。因此,纸币与金属货币贮藏在本质上是完全不同的,或者我们更倾向于这样描述:只有当纸币币值长期保持稳定的条件下,人们才会储藏而非贮藏纸币。

(四) 支付手段 (Means of Payment)

货币在作为交换媒介而用于清偿债务、缴纳赋税、支付工资和租金时,发挥支付手段的职能。货币在执行支付手段职能时的特点同执行交换媒介职能时一样,必须是现实的货币。

货币执行支付手段的职能,起初只在流通领域内出现,主要用于商品生产者之间清偿债务,后来随着延期支付方式等商业信用的出现,商品的让渡与货币支付在时间上分离,使货币作为支付手段的职能扩展到商品流通领域之外,用来支付工资、租金、缴纳税赋等。货币执行支付手段职能由商品流通领域之内向商品流通领域以外的扩展,使一定时间内流通所需要的货币量也相应地发生变化。因为流通中所需要的货币量不能只包括作为流通手段的货币量,还应包括作为支付手段所需要的货币量。

货币作为支付手段时,经济行为的发生与货币支付在时间和空间上都是分离的,这时价值是单方面的转移。若两者同时发生,这时价值是对等的转移,货币便是作为交换媒介。因此,价值转移形式的不同,是货币充当交换媒介和支付手段之间的主要区别。

在当代发达的市场经济国家,延期支付日益成为普遍的交易方式,在经济中形成了错综复杂的债权债务关系。因此,各种清算机构相应建立。债务到期时互相抵消和划转账款,债务人员只需清偿到期的债务余额,这样就大大减少了流通中的现金需要量。

一定时期内流通中所需要的货币量 = (商品价格总额 - 赊销价格总额 + 到期支付总额 - 相互抵消的支付总额) / 单位货币作为流通手段和支付手段的流通速度

货币执行支付手段的职能,是一切信用关系顺利建立的基础。信用关系的建立对经济的作用是双重的,一方面它克服了现货交易对商品生产的限制,使企业可以突破自身积累的范围进

行扩大再生产,大大地促进了商品生产的发展;但另一方面,在以信用方式买卖商品的条件下,造成了买卖进一步脱节,债权债务交错在一起,构成一条支付的锁链。当一个环节发生问题,不能按期支付时,就会引起连锁反应,使许多人不能支付债务,这就进一步扩大了发生经济危机的可能性。

(五) 货币各职能之间的关系

货币的4种职能分别有独自的内涵和作用,但相互之间又紧密联系。其中价值尺度和交换媒介是货币的基本职能,而贮藏价值和支付手段是货币的派生职能。至于马克思认定的货币第五项职能——世界货币,实质是在世界市场具有普遍接受性的能够发挥价值尺度、流通手段、支付手段、价值贮藏职能的货币,它只是货币的价值尺度职能、流通手段职能、贮藏手段职能和支付手段职能由国内向国外扩张和延伸的一种表现,是货币作用范围扩大的结果——在世界市场上起一般等价物作用,并未区别于前四项使得货币职能发生根本性变化。货币各职能之间的关系如图1-2所示。

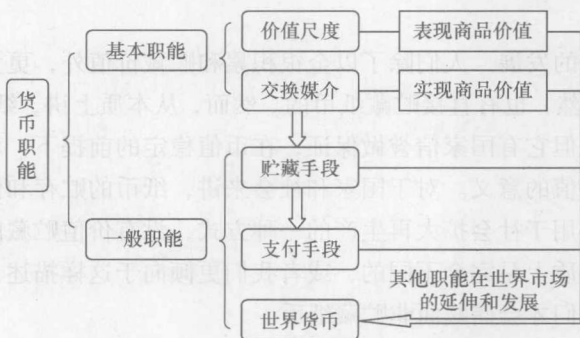


图 1-2 货币各职能之间的关系

第二节

货币制度

一、货币制度概述

货币制度是一国、一个区域组织或国际组织以法律形式规定的相应范围内货币流通的结构、体系与组织形式,简称币制。完善的货币制度能够保证货币和货币流通的稳定,保障货币正常发挥各项职能。依据货币制度作用的范围不同,货币制度包括国家货币制度、国际货币制度和区域性货币制度;根据货币的不同特性,货币制度分为金属货币制度和不可兑现的信用货币制度。

二、货币制度的构成要素

(一) 确定货币材料

货币材料,简称“币材”,是指用来充当货币的物质,是整个货币制度的基础。确定不同的货币材料,就构成不同的货币本位。如果以白银作为货币材料就是银本位制;确定用黄金充当