

导 论 篇

第一章 货币与货币制度

第二章 信用与信用形式

第三章 利息与利率

学习目标

- 认识货币在经济社会中的重要性。
- 理解货币的含义。
- 理解货币职能的内涵。
- 了解货币形式的演变与发展。
- 明确不同层次货币供给量的含义。

素养目标

- 认识货币制度对于维护经济稳定、促进社会发展的重要作用。
- 了解货币演进历程,形成分析问题的逻辑思维。
- 树立正确的金钱观和价值观,正确使用和管理货币。

本章导读

货币在日常经济生活中有着不可忽视的作用。个人和家庭的收入以货币形式取得,而当他们的角色转变为消费者,对相关商品和服务产生需求时,又以货币形式进行购买;企业日常的经营运转和生产流通离不开货币的收支;政府机构的财政收入、政府购买等支出项目乃至国际业务往来等也都依赖货币。由此可见,国民经济体系各部门皆以货币为纽带,相互联系,相互作用,维系着整体国民经济体系的平稳运行。货币的运行状况会对国民经济的发展产生广泛的影响。那么货币的本质是什么?货币在经济运行中究竟具有什么作用?本章从货币的含义、职能、形式的演变、计量及货币制度五个方面对货币与货币制度进行阐述。

第一节 货币的含义

货币的存在已有数千年的历史。随着人类社会的不断发展和进步,货币的形态、职能等也发生着相应的变化。对于货币的经济学定义,目前尚未形成统一定论,从不同的角度和层面出发,对货币含义的解释也有所不同。

►一、货币的范围

人们日常生活中所谈论的货币有多层含义,也可指代很多东西。例如,“临近月底,我的钱快花光了”,此时的货币(钱)指的是通货,主要由纸币和硬币组成。同时,随着经济的发展和社会的进步,银行的定期存款、活期存款、支票存款等也可以作为货币进行流通和使用,同样执行着货币的职能,因此货币的范围比通货更加广泛。从经济学角度上来说,货币是指在商品和服务支付及债务偿还过程中被普遍接受的东西。

又如,“世界首富有很多钱”,这里的货币(钱)则指的是财富。资产阶级重商主义学说是货币即财富说的典型代表。他们认为,财富就是金银,金银是货币的唯一形态,然而,随着时代的发展,现代社会的财富已远不止货币一种形态,因此财富的范围相较于货币要大很多。

►二、货币与商品

马克思认为,货币是固定充当一般等价物的特殊商品。首先,货币与普通商品一样,是人类劳动的产物,是价值和使用价值的统一。货币作为一般等价物,既是一定社会关系的产物,又体现着一定的生产关系。商品经济的根本原则是等价交换原则,即商品生产者之间互相交换劳动,商品的价格应与价值相符,即以价值量为基础等价交换。

►三、货币与流动性

自凯恩斯经济理论流行以来,“流动性”几乎成了货币的同义词。就金融资产而言,流动性是指获取现金或现金等价物的能力,而这里的“现金或现金等价物”指的就是货币。金融资产流动性的高低主要由资产变现的便利程度和交易成本决定,即某种资产的变现速度越快或交易成本越低,其流动性越强。与任何其他商品及有价证券相比较,货币的流动性都是最强的,因为货币本身就可以直接用来购买商品或劳务及清偿债务等。

第二节 货币的职能

货币的职能由货币的本质决定,是货币所固有的功能。研究货币的职能是理解货币现象和其他货币相关问题的切入点。在漫长的理论演进历程中,学者们对货币职能的认识没有实质性的分歧,但划分标准存在细微差别。例如,凯恩斯从货币本身的特性出发,论证了货币不仅具有交换媒介的职能,还具有储藏财富的职能;米什金在其著作《货币金融学》中指出,在任何经济社会中,无论货币是贝壳、岩石、黄金还是纸张,都具有交易媒介、记账单位和价值储藏三个主要功能;马克思则从历史和逻辑统一的角度,将货币的职能分为价值尺度、流通手段、支付手段、价值储藏和世界货币五种。本章以马克思的“货币五职能论”为主,对货币的职能进行论述和阐释。

►一、价值尺度

日常生活中,人们用秤来度量重量,用尺来度量距离。同样,人们用货币来度量商品和服务的价值。马克思将货币赋予交易对象以价格形态的职能定义为价值尺度,即货币

是衡量和表现其他一切商品和劳务价值大小的工具,并作为商品和劳务的交换标价。马克思基于其劳动价值学说对价值尺度进行剖析,即商品之所以具有用货币表示的价格,是因为它们都是劳动产品,其价值是凝结在其中的人类无差异劳动。

（一）货币发挥价值尺度职能的特点

货币在发挥价值尺度职能时,不需要现实中的货币,只需要想象中或者观念上的货币。价值尺度与价格标准有着密切联系,两者间又有区别:一是货币发挥价值尺度的职能是在商品交换过程中自发形成的,不依赖人们的主观意志,而价格标准则是人为的,通常由国家法律加以规定,是为价值尺度服务的一种技术性规定。二是货币发挥价值尺度职能代表的是一定量的社会劳动,用来衡量商品的价值;而货币的价格标准代表的是一定的金属重量,用来衡量金属货币本身的数量。三是货币作为价值尺度,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,不随着劳动生产率的变动而变动。

（二）货币发挥价值尺度职能的作用

在原始社会还未出现货币时,人们通常用自己多余的物品与他人直接交换自己需要的物品,这种物品与物品之间的直接交换称为物物交换。在物物交换制度下,商品或服务之间的交换需要确定相应的交换比率,随着交换商品种类的不断增多,以及人们对不同商品的需求越来越多,需要确定的交换比率数量也逐渐增加。若市场上商品数量为 n ,那么能够让 n 种商品两两之间表示彼此价格需要确定的交换比率数量为 $\frac{n(n-1)}{2}$,也就是说当 n 的取值很大时,交换比率的数目将是一个天文数字,这大幅降低了交换效率。

在了解过没有货币的物物交换制度所带来的效率低下和高昂成本后,现在,我们将货币引入经济社会,再来确定交换比率的数目。假设在共有 n 种商品的经济社会中存在发挥价值尺度的货币,所有商品的价格均可以用货币进行衡量,那么需要确定的交换比率的数目仅为 n 种,即用货币表示的 n 种价格,交换过程轻松简单,交换效率大幅提高。由此可以看出,货币的存在大大缩短了产品或服务交换的时间,降低了交易成本,促进了经济运行的效率。

▶ 二、流通手段

当货币在商品交换过程中起媒介作用时,其所发挥的是流通手段职能。有了货币的存在,整个商品交换的过程通过“买”与“卖”两个阶段结合起来。商品买与卖所构成连续阶段的过程就是商品流通;而在商品的买与卖之间,货币从一个商品所有者手中流动到另一个商品所有者手中的过程,就是货币流通。货币在商品流通过程中充当媒介,因而具有了流通手段职能。

货币一方面大大缩短了商品交易的时间,另一方面也使得人们可以专门从事其擅长的的工作,从而提高了经济效率,促进了经济发展。因此,货币是经济社会中至关重要的存在,既能够降低交易成本,又能够鼓励专业化和劳动分工,是经济系统顺利高效运行的润滑剂。

（一）流通手段与价值尺度的关系

1. 流通手段与价值尺度的联系

货币是流通手段与价值尺度的统一。在马克思关于货币职能的论证中,二者是货币的两个最基本的职能:商品要使自己的价值表现出来,就需要一个共同的、一般的尺度;而当商品要实际转化为与自己价值相等的另一种商品时,又需要一个社会公认的流通媒介。当上述两个最基本的需要由一种商品来满足时,这种商品就取得了充当货币的资格。马克思指出,一种商品变成货币,首先是作为价值尺度和流通手段的统一。因此,价值尺度和流通手段构成了货币的核心。

2. 流通手段与价值尺度的区别

(1) 与价值尺度职能不同,货币作为流通手段时,必须使用现实的货币,而非观念上的货币,要一手交钱、一手交货,没有任何一个商家允许有人用空话和虚无缥缈的想象来换取他的商品。

(2) 货币在发挥流通手段职能时只作为交换的媒介。商品所有者卖出商品不是为了获得货币,而是为了能够用得到的货币换取自己需要的商品,而不是货币本身是否足值。即人们关注的是货币的购买力,而非货币自身的价值。无论币材是什么,只要具有购买力,就能作为货币进行流通,所以货币可以由不足值的甚至是完全没有价值的货币符号来替代,这也就是现代社会纸币、支票等不具有自身价值的信用货币能够大范围流通的原因。而作为价值尺度的货币,由于其所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会被错误地放大或缩小,甚至可能导致市场的混乱。

（二）货币发挥流通手段职能的要求

除了原始社会,几乎每个经济社会都发明了自己的货币。但要有效地发挥货币的功能,必须符合以下要求。

- (1) 易于标准化,从而可以较为方便地确定价值。
- (2) 必须被社会群众普遍接受。
- (3) 必须易于分割,以方便找零。
- (4) 易于携带。
- (5) 不会轻易腐化变质。

▶ 三、支付手段

支付手段是指货币作为延期支付的手段来结清债权债务关系的职能。在现实生活中,除了一手交钱、一手交货这种交易形式外,还存在大量的赊销现象:随着商品经济的发展和市场上商品流动的不断加快,出现了商品的交换与货币支付在时间上不一致的情况,在买卖双方达成约定的情况下,有的先收货后付款,有的则是先付款后取货,这样就在信用交易的同时建立了债权债务关系,货币也就成为跨期支付的手段。赊买赊卖交易过程结束的标志是货币支付完成,此时的货币已经不再简单地作为流通手段完成等值的商品和货币之间的互换,而是作为跨期交换行为的结清环节,成为在信用交易中补足交换过程

的一个独立环节,即作为价值的独立存在而使早先发生的流通过程结束。结束流通过程的就是发挥支付手段这一职能的货币。

（一）货币执行支付手段职能的条件

1. 货币的购买力在赊销期间没有大幅度波动

在货币大幅度贬值导致购买力急剧下降的情况下,卖方通常出于对自己利益的关心,不愿意赊销商品。为防止此种现象的发生,卖方在货币购买力大幅降低期间不会进行赊销交易,这样就会导致货币作为支付手段发挥作用的程度受到极大限制。

2. 买方应付一定数量的利息

延期付款的行为会使卖方失去在这段时间利用该笔款项获得收益的机会,因此在零息或低息的情况下,卖方通常会因为机会成本过大而选择不进行商品的赊销,贷款者也会因此选择不发放贷款,此时货币作为支付手段难以充分发挥作用。

3. 确保到期偿还债务

卖方在进行赊销之前,会对买方的偿债能力、经营状况、信用状况等多个方面进行调查和评估,如果卖方认为买方缺乏偿债能力或欠款难以收回时,一般不会进行商品赊销,因此货币也难以执行支付手段职能。

（二）货币发挥支付手段职能的作用

1. 促进商品流通

在商品交易中,货币执行了支付手段职能,买方可以先购买商品后支付货币,使商品的生产和流通突破交易限制,促进了商品的流通和整体经济的发展。

2. 节约现金流通

货币通过执行支付手段职能,得以形成信用关系。债权债务关系在赊销过程中可以相互抵销和清算,债务人只需支付债务余额即可,从而大大减少了现金的需求量。

货币作为流通手段时商品的转移和货币的支付是同时进行的,而在商品的赊销活动出现以后,货币和商品就不再在买卖过程中同时出现,从而在买方和卖方之间形成了错综复杂的债权债务关系,如果其中某个人不能按期偿还债务,就会影响一系列债权人资金的正常周转,从而引起一系列的连锁反应,甚至有可能导致大范围的破产,为社会经济的发展带来不良后果。因此,货币在发挥支付手段职能时,既有优势,也可能带来相应的风险和危机。

► 四、价值储藏

货币的价值储藏职能是指货币被人们当作独立的价值形态和社会财富的一般代表保存起来的职能。价值储藏职能是在流通手段职能基础上延伸出来的,流通手段使得货币能够购买其他一切商品,因此货币成为社会财富的一般代表,进而具有储藏价值。

商品流通过程包含买、卖两个环节,这两个环节有时候紧密相连,但在更多时候是彼此分离的;在现代商品生产条件下,很多经济行为必须在积累了一定财富后才能实施。例如,企业家必须积累一定规模的启动资金才能进一步扩大生产规模,房产等价值较高的固

定资产的购买也需要消费者有一定的财富积累。货币在这些情况下便执行着价值储藏职能。此外,当退出流通领域后被人们当作独立的价值形态保存、收藏的法定货币,以及一个国家为纪念国际或本国的政治、历史、文化等方面的重大事件、杰出人物、名胜古迹、珍稀动植物、体育赛事等而发行的纪念币等,都可以作为价值储藏的对象。

拓展阅读

我国的纪念币

纪念币是法定货币,可分为贵金属纪念币和普通纪念币两类,均执行限量发行制度。普通纪念币不仅是单纯的货币,还是以某一重要主题为纪念对象而专门发行的货币,因而具有纪念意义。这种纪念意义通过图案的寓意、文字的表达来表现。普通纪念币主要以中外重大事件、节日、纪念日和珍稀动物为题材而设计铸造,发行后可以与流通人民币一样等值流通,其面额计入市场现金流通量,成为货币供给量的一部分,其面额有1角、1元、5元、10元等。

贵金属纪念币包括金币、银币、铂币、钌币等贵金属或其合金铸造的纪念币,题材广泛、工艺考究、观赏性强,多为成套分组发行。这种币的发行价一般是其面额的几十倍或上百倍。因此,面额只是象征性的货币符号,并不表明其真实价值,所以不能流通,其面额不计入市场现金流通量。贵金属纪念币的币形有圆形币、方形币、彩币和扇形币之分,其面额有5角、5元、10元、50元、100元、200元、300元、500元、800元、1500元、2000元等。

我国的纪念币是具有特定主题的,由中国印钞造币总公司设计制造、由中国人民银行发行的法定货币。中国人民银行可根据宣传党和国家重大活动、伟大建设成就、中华民族优秀文化、人类文明成果的实际需要,对贵金属纪念币项目发行计划进行调整,具体发行信息在发行前进行公告。

(一) 货币执行价值储藏职能的条件

执行价值储藏职能的货币必须是现实且足值的货币。人们储藏货币的目的是使财富保值并获得资本的积累,这就决定了作为财富代表的货币不能是虚幻的和无价值的。储藏金银就是积累和储藏价值的典型方式。由于金银本身具有价值,储藏金银不论是对个人还是社会来说,都是价值或财富在货币形态上的实际积累。随着社会经济的不断发展,当前世界各国的货币大多以纸币和合金制硬币的形式流通,与黄金不发生任何形式的直接法定联系,同时,人们也愿意将自己多余的财富换成黄金作为积累保值。

(二) 货币执行价值储藏职能的作用

1. 自发调节货币流通数量的蓄水池

货币在金本位制度下执行价值储藏职能时,可以自发调节货币流通数量,起到蓄水池的作用。当流通中的货币数量过多,供过于求时,多余的货币就会退出流通领域,被人们

储藏或融化；而当流通中的货币数量过少，就会供不应求。由此可以看出，货币的价值储藏职能能够自发调节市场上的货币流通数量，使商品价格能够保持相对稳定，不会出现恶性通货膨胀现象，为商品经济的发展提供了良好、稳定的货币环境。

2. 信用货币制度下价值储藏职能的变化

随着社会经济的发展和货币制度的不断完善，黄金等贵金属货币逐渐退出商品流通市场，取而代之的是信用货币。目前世界各国广泛流通的纸币只是一种货币符号，其本身不具有实际价值，一旦退出流通市场就不再执行价值尺度和流通手段职能，因此信用货币作为储藏手段也毫无意义，人们也很少采用这种方式来储存财富、积累价值，而是用银行存款取而代之。这种价值储藏形式与金本位下的贵金属货币储藏有所不同，但是，从整体经济运行的角度来看，货币存入银行这一举动并不会使其退出流通市场，而是以其他方式继续在经济社会中继续流通。

（三）货币发挥价值储藏职能的本质

货币作为价值储藏手段主要与物价水平相关。如果人们持有有一定数量的货币，在物价水平翻一倍之后，货币的价值相应地变成之前的一半；而如果物价水平下跌至原来的一半，那么货币的价值则会翻一番。在物价水平上涨较为迅速的通货膨胀时期，货币价值迅速流失，此时人们普遍不会采用储藏货币的形式来储藏财富。历史上曾经多次出现恶性通货膨胀事件，在此期间，货币贬值速度飞快，无人愿意持有货币，货币的价值储藏职能也随之失灵。

► 五、世界货币

随着国际贸易的发展，各国之间的贸易往来和联系越来越密切，货币随着国际经济、科技、文化和政治外交等多方面活动在国际舞台上发挥着越来越重要的作用。当货币超越了国界，在国际市场上发挥着价值尺度、流通手段、支付手段等一般等价物的作用时，货币就具有了世界货币的职能。世界货币职能并不是一种独立职能，它以货币在国内执行前四种职能为前提和基础。

（一）世界货币的组成和演进

20世纪以前，世界范围内广泛流通的货币是贵金属和金属铸币，黄金、白银等贵金属可以在各国之间自由地输入输出，因此各国货币的相对价格能够保持在一个比较稳定的水平。在此背景下，马克思以“世界货币”的提法概括了货币在国际贸易和往来之间发挥职能的特征和规律。马克思指出，“作为世界货币，其职能是充当国际一般支付手段、国际一般购买手段和国际转移财富手段”，同时强调，只要是世界货币，货币必然是脱去了“本国制服”，而以贵金属本身的价值发挥作用，即执行世界货币职能的货币是以贵金属本身的成色和重量等来体现价值、发挥作用的。

随着社会经济的发展与进步，黄金、白银等贵金属逐渐退出货币流通市场的舞台，相应的货币作为世界货币的贵金属约束条件也不适用于经济发展。在目前的信用货币体系中，货币执行世界货币职能时，不仅不能脱下“本国制服”，还要以身穿“他国制服”为必要

条件。同时,世界货币必须在世界范围内被认可并具有普遍的接受性,这种接受性是货币要被各个国家普遍用于国际支付和国际结算并能够自由兑换。现代社会中一些发达国家或地区的信用货币,如美元、英镑、欧元等,这些货币由于国际信用较好、币值相对稳定、汇价比较坚挺,成为世界各国普遍接受的硬通货,同时也有许多国家将这些硬通货作为本国货币储备的一部分,用作国际结算和支付手段;而与硬通货相对应的软通货则是指在国际金融市场上币值相对不够稳定、不能在国际自由兑换的货币,其只能在有限的范围内行使世界货币职能。

（二）世界货币的作用

(1) 世界货币作为国际一般支付手段,用以平衡国际收支的差额,这是世界货币的主要职能。当两国的贸易往来达到一定时期需要进行结算时,收支的差额用世界货币进行结算。

(2) 世界货币作为国际一般购买手段,用以购买国外商品,世界货币在此种情境下作为商品与普通商品进行交换。

(3) 世界货币作为国际财富转移的手段,由一国转移到另一国,如战争赔款、向国外贷款或存款等。

第三节 货币形式的演变

货币从产生至今,随着支付体系的演进,其形式也在不断发展。货币形式的演进与商品经济的发展、生产力的发展以及生产方式的变迁有着密切联系,在不同的历史时期、不同国家地域、不同的经济发展形势和政治文化环境下,货币形式有着不同的体现。从整体发展历程和趋势来看,货币形式的演进经历了实物货币、金属货币、信用货币和电子货币四个阶段。

► 一、实物货币

实物货币又叫商品货币,是人类历史上最早出现的货币形式。在物物交换时代,人们在进行交易时,某些商品能够被人们普遍地接受和使用,充当交换的中介,进而成为货币。早期的实物货币形态多种多样,在我国最早充当货币的实物是贝类,汉字中有许多以“贝”作为偏旁部首,其文字含义都与财富相关;在日本、美洲及非洲等地也有用贝类充当货币的历史;古代欧洲、古波斯、古印度等地曾使用牛羊等充当货币;历史上的美洲还曾使用烟草、可可豆等充当货币。

实物货币的出现使商品交换大为便利,但随着商品经济的不断发展,这些实物货币逐渐显现出缺点。例如,重量和体积较大、价值小、种类和数量多、不便于携带和运输;不是均制的,不能分割为较小的单位;不同的地域实物货币材料不统一;容易腐烂、不易保管;等等。实物货币的这些缺陷阻碍了商品交换的进一步高效率发展,随着生产力的不断进步,实物货币逐渐被金属货币替代。