



目 录

导论	(1)
第一章 货币与货币制度	(4)
第一节 货币的产生和发展	(4)
第二节 货币的职能与作用	(9)
第三节 货币制度	(14)
第四节 中国的货币制度	(23)
第二章 信用	(30)
第一节 信用概述	(30)
第二节 信用形式	(33)
第三节 信用工具	(38)
第四节 完善我国社会信用体系	(42)
第三章 利息和利率	(50)
第一节 利息与收益资本化	(50)
第二节 利率与利率体系	(53)
第三节 利率决定理论	(58)
第四节 利率结构理论	(62)
第五节 利率市场化	(65)
第四章 金融市场	(72)
第一节 金融市场概述	(72)
第二节 货币市场	(79)
第三节 资本市场	(81)
第四节 衍生金融工具市场	(85)
第五章 金融机构	(93)
第一节 金融机构概述	(93)
第二节 金融体系	(98)
第三节 我国金融机构的演进	(106)
第六章 商业银行	(113)
第一节 商业银行的历史和发展	(113)
第二节 商业银行的资产、负债与资本	(116)



第三节	商业银行的中间业务和表外业务	(120)
第四节	商业银行的管理	(124)
第五节	政府对商业银行的监管	(128)
第六节	我国商业银行的改革	(133)
第七章	中央银行	(138)
第一节	中央银行概述	(138)
第二节	中央银行的业务	(146)
第三节	我国的中央银行	(150)
第八章	货币供给	(158)
第一节	货币供给及其层次划分	(158)
第二节	中央银行与基础货币	(160)
第三节	商业银行与派生存款	(162)
第四节	货币乘数	(167)
第九章	货币需求	(179)
第一节	货币需求的概述	(179)
第二节	货币需求的相关理论	(183)
第十章	通货膨胀与通货紧缩	(193)
第一节	货币均衡与失衡	(193)
第二节	通货膨胀	(194)
第三节	通货紧缩	(203)
第十一章	货币政策及其传导机制	(209)
第一节	货币政策及其目标	(209)
第二节	货币政策工具	(212)
第三节	货币政策中间目标及传导机制	(219)
第四节	货币政策规则与有效性	(222)
第十二章	金融发展理论	(228)
第一节	金融与经济发展	(228)
第二节	金融抑制	(233)
第三节	金融深化	(237)
第四节	金融创新	(243)
主要参考文献		(257)



导 论

在我们的生活中,人人都不可避免的会接触到货币、银行、利率、债券、股票等基本的金融概念。对社会个体而言,了解和掌握一些基本的金融知识会对我们的生活很有帮助。同时,金融发展越好的国家,其经济也越发达。

金融是经济的核心。什么是金融?“金”指资金,“融”指融通,“金融”是指全社会资金融通的总称。那么资金是怎样在全社会进行流通的呢?在任何一个经济中,都会有一些资金盈余单位,也会有一些资金短缺单位。他们可以是家庭、企业或者政府。例如一对中年夫妇,正在积攒一笔钱,准备留做他们养老所用;而某企业发现了一个诱人的投资机会,却苦于没有足够的资金。此时,这对中年夫妇便是资金盈余单位,此企业便是资金短缺单位。从整个社会来看,家庭是资金的盈余单位,企业和政府则是资金的短缺单位。显然,资金盈余单位和资金短缺单位之间存在着合作的可能。也就是资金盈余单位可以以一定的条件把暂时不用的资金交给短缺单位去使用,并获得相应的回报。这就是所谓的金融,即资金盈余单位和资金短缺单位之间的资金融通。这对资金融通的双方都是有利的。

首先,对于借入资金的一方来说,通过介入急需的资金,可以更有效的安排自己的生产和消费。这一点对于企业来说尤其重要。许多时候,企业之间的竞争其实是资金实力的竞争,谁能更有效地获得资金,谁就在竞争中占据主动地位。同时,由于企业生产出数量更多,品种更丰富的产品,我们的生活才能享受到更多便捷的商品和服务。

其次,对于资金贷出方来说,如果他不把闲置的资金贷放出去,而是放在自家的床垫下面,就不可能从中获得任何收益。反之,如果能将钱借给急需资金的人去使用,获得资金的一方将会同意为他所提供的方便支付一定的报酬(如果是存入银行,即获得利息;如果是买股票或债券,即获得股息或债券收益),因而本来无收益的资金就变成了能够生息的资产,这对资金的贷出方显然是有利的。

最后,资金盈余单位的钱可能是十分分散的,任何一个盈余单位都无力单独进行大的投资。通过资金融通,可以把这些分散的资金集中起来,从而进行许多有利可图的大项目,达到分散风险,共享利润的效果。

因此,金融实际上就是金融主体通过交易各种金融工具,实现资金的合理配置,从而对增加生产和提高效率作出贡献。有效运行的金融体系能改善社会上每个人的经济福利。

研究任何一门学问,都要掌握一些基本的概念。资金主要以货币的形式存在,而银行是资金融通的主要渠道。货币和银行是本书研究的主要对象。在资金融通的过程中,还产生了信用、利率、金融工具、金融机构等概念,本书将一一展开对这些知识的讨论。

第1章讨论货币的起源以及货币发展演变过程中的各种形态,并给出了货币的定义和职



能。介绍了现代经济社会对货币不同层次的划分以及各个时期各国政府围绕货币的铸造和管理所形成的货币制度。

第2章讨论信用这一当今经济生活中的重要概念。这部分将介绍信用和货币的联系,重点介绍现代社会中常见的各种形式的信用以及股份制公司的诞生和在社会经济发展中的意义。

第3章讨论利率这一货币银行学的核心概念,给出计算金融工具利率的方法。利息是资金的回报,是在一定时间内使用资金的费用。利息与本金之比即为利率。本章将介绍单利和复利两种计算利息的方法。同时,会介绍现值和终值概念,它告诉你在一定的利率下,5年以后的100万等于现在的多少钱。最后,我们将介绍到期收益率这个概念,为各种投资决策提供参考依据。

第4章介绍金融市场。我们将金融分为直接金融和间接金融,典型的间接金融是盈余单位将资金存入商业银行,再由商业银行通过贷款将资金流入到短缺单位手中。直接金融是资金短缺单位在资本市场上直接发行股票或债券,从资金提供者手中得到资金。这两种资金融通方式使得资金在盈余者和短缺者中流动,并形成了金融市场。根据金融市场上交易的金融产品期限不同,金融市场分为货币市场和资本市场。根据金融市场上交易的产品不同,金融市场分为保险市场、外汇市场、黄金市场等。

第5章介绍金融机构。金融机构是间接融资过程中资金短缺者与资金盈余者之间非常重要的中介机构。在本章中,我们首先介绍金融机构这个大家庭中起不同作用的各种机构,接着我们介绍各个主要发达国家的金融体系,最后我们介绍一下我国金融机构的演进。

第6章介绍商业银行。商业银行是最重要的金融中介机构之一。如果说货币是经济的血液,那么商业银行就是输送血液的血管。商业银行的健康与否影响到经济的健康与否。在这一章中我们首先介绍商业银行产生的历史和发展趋势,让读者对商业银行的来弄去脉有个清晰的了解。接着我们介绍商业银行的主要业务,也就是在其资产负债表中体现出来的资产业务、负债业务。这些业务是商业银行最主要的业务,即吸收存款,发放贷款,赚取存贷利差。由于近些年来,金融市场不断创新,商业银行也由原来的传统业务发展到开展更多的创新业务,即不在资产负债表中体现的表外业务和中间业务。最后,我们站在商业银行管理者和监管者的角度,介绍一下商业银行的管理和政府对外国商业银行的监管。

第7章介绍中央银行。中央银行是一个国家垄断货币发行权的机构,拥有至高无上的权力。在这一章中我们首先也是介绍中央银行的产生历史,中央银行并不是自上而下产生的行政机构,与商业银行一样,它最开始也是一个自下而上产生的市场机构,由于政府的需要,最后演变成了一个管理机构,垄断货币发行权,统筹货币政策。在第二节中我们介绍一下中央银行的职能,即发行的银行、银行的银行、国家的银行。最后我们介绍一下当今各国由于政治体制和经济需要采用了不同的中央银行制度,包括单一中央银行制、复合中央银行制、跨国中央银行制和准中央银行制。

第8章介绍货币供给。货币供给是一个经济在一定时点上所拥有的货币存量。在这一章中我们主要分析货币是如何被供应到经济中来的,包括介绍基础货币、货币乘数、商业银行存款创造功能等许多重要概念。学完这一章,你必须知晓货币量的大小由哪些因素决定以及中央银行究竟在多大程度上决定货币供给。



第9章介绍货币需求。货币需求是指人们愿意并且能够用货币这种形式持有的财富量。经济学家关注货币需求比关注货币供给早,但是相关的货币需求理论仍然在不断发展之中。在这一章我们首先简要介绍一下货币需求的概念,接着我们介绍各种货币需求理论,包括马克思的货币需求理论、传统货币数量论、凯恩斯的流动性偏好理论以及弗里德曼的货币需求理论。

第10章介绍通货膨胀和通货紧缩。货币供给与货币需求达到均衡时是最理想的状态,但是大多数时候,这种理想状态都不存在。当货币供给大于货币需求时,就出现了通货膨胀。当货币供给小于货币需求时,就出现了货币紧缩。在这一章我们介绍通货膨胀和通货紧缩的概念、产生的原因以及治理的对策。作为经济生活中的每一个个体,了解通货膨胀和通货紧缩对处理和安排我们的经济生活都有很多的帮助。

第11章介绍货币政策。在这一章中,我们首先介绍货币政策的含义和货币政策的最终目标。接着我们介绍货币政策工具,包括一般货币政策工具和选择性货币政策工具。然后我们介绍一下货币政策中间目标及其传导机制。最后我们讨论一下货币政策的有效性这个问题。

第12章介绍金融与经济发展。在这一章中,我们简要的给大家介绍金融的发展对经济的作用,并且介绍一下有些经济学家主张的金融抑制观点并提出的相关理论,同时,有些经济学家主张金融深化的观点并提出了他们的理由。最后,不管是金融抑制还是金融深化,现实经济中,金融创新都从未停止过,我们简要介绍金融创新的相关内容。



第一章 货币与货币制度

货币是商品经济发展的产物。货币充当一般等价物,可以克服商品流通中的障碍,促进商品的流通与经济的发展。人类社会从商品经济到货币经济,从货币经济到信用经济,从信用经济到金融经济的发展过程中,货币形式与货币制度不断演变,有力地促进了商品经济的发展。



第一节 货币的产生和发展

货币是从商品世界分离出来的特殊商品,其产生的根本原因是私人劳动与社会劳动之间的矛盾。货币从本质来看是一般等价物,并反映一定阶段的社会生产关系。

一、货币的产生

(一)货币是价值形式发展的完成形式

货币问世已经有几千年了,对于它的产生,存在各种不同的看法。在马克思之前,西方关于货币起源的学说大致可以分为三种:一是“创造发明说”,认为货币国家或先哲创造出来的;二是“便于交换说”,认为货币是人们为了物物交换的方便而共同选择出来的;三是“保存财富说”,认为货币是为了保存、计量和交换而产生的。

阅读专栏 1-1

《货币》——央视纪录片

她在今天人们的心中,
仿佛是空气,是水,是阳光,
是陪伴人一生的东西。
那么她到底是什么呢?
地球的生命是 45.6 亿年,
人类的生命是 250 多万年,
她的生命是五千多年。
她在美索布达米亚平原的泥板上,
她在亚西亚海边的贝壳里,



她在太平洋岛的石头上，
她在印第安人的珍珠项链里。
她阳光，成就了一切的一切，
让自由成为自由，
让财富成为财富；
她冰冷，定义了今天的格局，
让欲望成为欲望，
让战争成为战争。
如果将人类的 250 万年压缩成 24 小时，
那么她伴随人类不足三分钟。
人们知道她从哪里来，
但不知道她到哪里去，
她——就是熟悉而又陌生的货币。

马克思曾对货币问题作了系统的理论阐明，揭开了“货币之谜”。他曾指出：“我们要做资产阶级经济学从来没有打算做的事：指明这种货币形式的起源，就是说，探讨商品价值关系中包含的价值表现，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。这样货币的谜就会随着消失。”马克思认为，商品经济内部存在着商品的使用价值与价值之间的矛盾，从而商品交换中价值必然要求得到表现，必须有商品价值的必须形式，即价值形式。而价值形式随着商品交换的发展而发展，经历了四个阶段的长期演变才产生了货币，即由简单的、偶然的价值形式，经过了扩大的价值形式、一般价值形式，最后才达到了货币形式。

1. 简单的、偶然的价值形式。在原始社会末期，随着生产力的发展，出现了剩余产品、生活需要有所扩大，剩余产品的相互交换导致交换行为的出现。但剩余产品的交换只是偶然的发生。极为低下的生产力水平，决定了人们不可能经常有剩余产品拿来交换，更谈不上专门为交换而进行生产。在交换的过程中，一种商品的价值只是偶然地表现在另一种商品上。两种商品通过交换，使其中一种商品有了最简单的价值表现形式，故这种表现形式被称之为“简单的、偶然的价值形式”。用等式表示为：

$$\text{一张牛皮} = \text{两把斧子} \quad (1-1)$$

等式(1-1)中的两种商品起着不同的作用，表示等式左端的商品主动与等式右端的商品相交换，后一种商品起着被动作用，意味着牛皮的价值通过斧子体现出来，因此，等式左端的牛皮处于相对价值形式，等式右端的商品处于等价形式。相对价值形式和等价形式是同一价值形式表现的相互依赖、互为条件、不可分割的两个方面。

商品处于相对价值形式有如下特点：(1)相对价值形式的质是一般的人类劳动的凝结，商品只有凝结了人类劳动，具有价值才能与另一商品相交换。而且，抽象的价值才能通过另一个可以捉摸的自然形式表现出来。(2)相对价值形式的量则表现为其他商品的使用价值量，如斧子并不是以自身的价值量(劳动时间)而是以其自身的数量来表现牛皮价值量的。(3)相对价值形式的量的变化受到劳动生产率的影响是双重的，劳动生产率的变化必然会引起相对价值形式的



量发生相应的变化,从而影响相对价值形式的相对比价。

商品处于等价形式具有以下特点:第一,使用价值成为价值的表现形式。等价物并不能用自身的价值来表现出其他商品的价值,因为它自身的价值也是内在的、不可捉摸的,只能以自身的外在形式即一定量的使用价值来表现。第二,具体劳动成为抽象劳动的表现形式。等价物也是具体劳动的产物,但它却被用来衡量别的商品所含劳动的质和量,成为抽象劳动的代表。生产等价物的具体劳动,使凝结在与其交换的商品当中的抽象劳动具体化了。第三,私人劳动成为社会劳动的表现形式。一种商品主动与等价物交换,其实质是使生产这种商品的私人劳动求得社会的承认,转化为社会劳动。但生产等价物的劳动也是私人劳动,只因为等价物在交换关系中被他人所追求,具有与别的商品直接交换的能力,这种私人劳动便具有了直接的社会性,成为社会劳动的代表。

等价物的上述特征提醒人们,在商品价值的简单表现形式中已经孕育了货币的胚芽,等价物的特征中蕴藏着货币的本质,货币是一种发展成熟了的等价物。

2. 扩大的价值形式。随着生产力的进一步发展,出现了第一次社会大分工,即农业和畜牧业的分离。社会分工又极大地促进了生产力的发展,产品的交换逐渐成为一种经常的现象。这样,一种商品已经不是偶然与另一种商品相交换,而是经常和许多商品相交换。于是,一种商品的价值也就不是偶然地通过另一种商品体现出来,而是经常地通过与之交换的许多商品表现出来,商品价值的这种表现形式,称之为“扩大的价值形式”。在扩大的价值形式中,处于等价形式上的商品不再只是一种,而是许多商品都作为等价物存在。用公式表示为:

$$\text{一张牛皮} = \left\{ \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧子} \\ \text{或一袋小麦} \\ \text{或 1.5 公斤烟叶} \\ \text{或 3 米麻布} \end{array} \right. \quad (1-2)$$

等式(1-2)表明,商品价值同它借以表现的使用价值的特殊形式没有关系,每一种进入交换的商品都可以充当其他商品的等价物。价值是无差别的人类劳动的凝结,在这种扩大了的价值表现形式中得到了证明。这时候,商品之间的交换比例不再是偶然确定的,而是更加接近于它们内部实际包含的价值量。

尽管如此,商品价值的表现仍然是不充分的,尤其是不统一的。其根本原因在于,这时的商品交换都是直接的物物交换,商品借以表现自己价值的材料还没有与交换者本人对其使用价值的直接需求分开,因而许多商品事实上并不能充当等价物,使价值表现受到限制。而且,一种商品的等价物,对另一种商品来说很可能不是等价物,因为前者需要它的使用价值,而后者不需要,商品价值没有统一的表现尺度。生产越发展,参加交换的商品越多,就越发暴露出这种价值表现不统一的缺陷;用于交换的商品必须在品种、数量、质量等方面都符合交换双方的需求,且价值量相等,才能实现交换。这给商品交换的进一步发展造成极大的困难;为了换到所需要的商品,往往需要进行若干次迂回曲折的交易。交换中的这种困难,要求价值形式的进一步发展。

3. 一般价值形式。商品交换进一步发展,迫切要求冲破物物交换这种低效率交换方式的制约。人们在长期的、频繁的交流过程中,自发地逐渐从无数的商品中,分离出一种大家都喜欢的、经常在交换中出现的商品。人们先把自己的商品同它相交换,然后通过它来交换自己需要



的商品。于是,许多商品的价值一般地都由这种特殊的起媒介作用的商品来表现,这种特殊的商品,由于用来表现其他一切商品的价值,起着一般等价物的作用,被称之为“一般等价物”。那么,此时“扩大的价值形态”就演变成为“一般等价物”了。一般价值形式用公式表示为:

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧子} \\ 1.5 \text{ 公斤烟叶} \\ 1 \text{ 袋小麦} \end{array} \right\} = \text{一张牛皮} \quad (1-3)$$

一般价值形式作为抽象劳动,使商品世界分为两极:一级是各种商品,另一极是一般等价物,使商品流通代替物物交换成为可能。一般价值形式中,一种商品所以能获得一般的价值表现,是因为其他一切商品同时用一个等价物来表现自身价值,这种价值的表现形式是社会公众认可的。一般等价物已经不再是普通的商品,它有两个重要特征:第一,一般等价物不再是消费的对象,而成了交换的媒介。它说明,作为一般等价物的商品,并不是人们交换的目的,而是交换的手段。第二,一般等价物不是用其自然的使用价值,而是用由社会赋予它的使用价值——直接与其他商品相交换的能力——来表现商品的价值。它说明,商品价值的表现形式完全可以脱离商品的躯体,采取任意的形式。

4. 货币价值的出现。一般价值形式下的等价物,并没有完全固定地由某一种商品来充当,如在一个时期,并没有完全固定地由某一种商品来充当,如在一个时期,一般等价物可能由麻布来充当,而在另外一个时期又有可能由皮毛来充当;在一个地区可能由贝壳来充当,另一个地区则可能由牛皮来充当一般等价物。这种一般等价物的不固定性,不利于商品交换与经济的发展。因而,人们自然要求把不同的一般等价物统一起来,并固定在某一特定商品上,这种商品就是货币商品,这种用货币来表现商品价值的形式,称之为“货币价值形式”。货币也就由此产生了。

(二) 货币产生的原因

从价值形式的发展可以看出,货币是个历史的经济范畴。它的产生是交换过程中自发的价值形式的变化。货币产生的原因可以从两方面来说明:

1. 私人劳动与社会劳动的矛盾是货币产生的根本原因。在原始社会中,劳动产品归社会共同所有,实行统一分配。随着社会分工与私有制的出现,私人劳动与社会劳动的矛盾也就出现了。在私有制条件下,劳动成为每个劳动者的私事,生产什么、生产多少怎样生产都由劳动者自己决定,劳动并不表现为直接的社会劳动,体现为私人劳动。劳动产品归私人所有,又不能由私人消费,因而出现了私人劳动与社会劳动的矛盾。而私人劳动必须纳入社会总产品中进行交换与分配,即私人劳动要求社会承认它必须转化为社会劳动,如果不能转化,私人劳动就没有意义。

要解决这一矛盾,唯一的途径就是交换,即用自己所生产的产品来交换别人所生产的产品,产品交换出去,私人劳动也就可以转化为社会劳动。由于商品千差万别,使用价值之间不可比较,就需要比较商品之间共同性的东西,即凝结在商品中的一般的、抽象的劳动,也就是价值。商品的交换使价值表现形式逐渐高级化,从而导致货币形式的出现。

2. 物物交换的缺陷导致货币的产生。从偶然的价值形式到扩大的价值形式,物物交换日益暴露其局限性,交易的成立需要买卖双方需求的巧合,但物物交换中,在一个限定的时间和空间



内难以达成这种需求的巧合,从而无法使私人劳动转化为社会劳动。

因为进入交换领域的物品越多,交换行为越来越频繁。在日益增多的物品进行频繁交易的过程中,必然会有某种物品进入交换的次数较多,其使用价值较多地进入市场的人们所需要。当各种物品都频繁地要求用这种物品表现其自身价值时,这种物品就成为所有物品价值的表现材料,成为所有物品的等价物。

二、货币的发展

纵观货币发展的历史,货币形态的发展演变大体经历了实物货币、金属货币、纸币、信用货币和电子货币五种形态。

1. 实物货币。实物货币是货币形式发展最原始的形式,是指作为交易媒介的价值与作为商品的价值基本一致的货币。在社会生产力还不发达,商品交换仅仅是满足必要的生活和生产需求的简单商品交换,货币主要是由作为自然物的商品来充当的。据史籍记载,有许多商品如牲畜、贝壳、布帛、皮革、农具等,都曾充当过货币。在当时,这些商品除了作为交换媒介外,还可以直接用于消费,它们既是商品货币,又是普通商品。但是,许多实物货币均有不适合作为货币的缺点,如笨重、不便携带、不能分割、不便保管等。再加上由于货币的数量较少和内在价值较低的原因,随着商品生产和商品交换的发展,实物货币逐渐被金属货币替代。

2. 金属货币。金属冶炼技术的出现和发展,为实物货币向金属货币转化提供了实质条件。凡是以金属为币材的货币都可以称为金属货币,铜、铁、金、银等都充当过金属货币的材料。金属充当货币材料采取过两种形式:一是称量货币;二是铸币。金属货币在流通过程中也存在着某些缺点,如携带不便,易磨损等,于是又渐渐出现了代用货币。

3. 代用货币。代用货币指由政府或银行发行的,代替金属货币执行货币职能的纸质货币,即人们所熟悉的纸币。它本身没有价值,但可以代替足值货币,金银等,充当流通手段和支付手段。代用货币之所以产生,是因为这种货币与金属货币比具有明显的优点,第一,代用货币节省了铸造费用;第二,代用货币更易携带和运输;第三,避免了金属货币在流通过程中所产生的一些问题,如磨损、熔擦等。后来,政府常常借故停止纸币兑现或限制兑现,纸币演变成与贵金属完全脱离关系的“不兑现的纸币”。因此,现代纸币是国家强制发行与流通,不能兑换为金银的纸币符号。

4. 信用货币。信用货币是指代替金属货币充当流通手段和支付手段的信用凭证,例如支票、本票、汇票等。信用货币产生的客观基础是信用关系的存在和发展。信用货币本身价值低于货币价值,而且不再代表任何贵金属,实际上信用货币已经成为一种货币价值符号。一般而言,信用货币作为一般的交换媒介,须有两个条件:一是人们对此货币的信心;二是货币发行的立法保障,二者缺一不可。信用货币可分为辅币纸币和存款货币等形式。

5. 电子货币。电子货币是指储存在电子计算机中的货币,准确地说电子货币实际上是一种电子自动转账系统。电子货币的出现,改变了人们使用货币的方式。由中央电子计算机和终端机以及通讯卫星、电话、电视、电传等组成的电子通讯网络,使银行的客户可以在办公室或家里从银行提款、向银行存款或要求银行提供各种服务。电子货币除了具有一般属性外,与通



货相比,还具有一些特殊属性,如它具有多元化的发行主体,它是在线货币,是虚拟货币,也是信息货币等。电子货币是现代商品经济高度发达和银行转账清算技术不断进步的产物,是货币作为支付手段不断进化的表现。但电子货币的使用在给人们带来方便的同时,也带来了一些烦恼,比如如何防盗,如何防伪,个人资信保密等等。因此,电子货币还须进一步完善。

总之,对于货币的产生和发展,存在许多不同的看法。但可以肯定的是,货币从产生到发展到逐步完善,经历了一段漫长曲折的历史,而且,还将继续发展下去。

三、货币的本质

货币是商品经济时代一种最普遍的现象,人们用货币衡量劳动所得,用货币计量经济活动中的成本与收益,用货币象征其对社会财富的拥有,用货币预测未来经济的增长等,我们必须透过现象看本质,货币是固定地充当一般等价物的特殊商品。

(一)货币是一般等价物

货币是从商品中分离出来的一般等价物。货币首先是商品,具有使用价值与价值两个属性。货币形式发展的历史表明,货币是从普遍商品中分离出来的,用来交换的劳动产品,具有使用价值,又是价值的凝结体。其次,货币是特殊商品,它既能表现一切商品的价值,又有与一切商品相交换的能力。

(二)货币反映一定的社会生产关系

商品生产者互相交换商品,实际是相互交换各自的劳动,只不过它们各自的劳动通过价值形式表现出来。货币在充当一般等价物的过程中,体现一定的社会关系。主要表现在以下几个方面:(1)货币是商品交换关系的反映。它反映的是人类不同劳动的交换,这种交换关系式人与人之间的经济关系。(2)货币作为核算社会劳动的工具,反映着私人劳动要变成社会劳动的关系。在商品经济条件下,商品生产者的私人劳动要变成社会劳动,其产品必须通过市场交换,与代表社会同质劳动的货币发生相互关系。(3)在不同的社会制度下,货币体现不同的生产关系。生产关系是一切经济的基础。在私有制社会,货币体现的是剥削和奴役劳动者的生产关系;在社会主义社会,货币体现的是劳动者的自主和竞争的新型关系。在这里,货币在不同的社会制度中,作为统治阶级的工具,是由社会制度所决定的,而不是货币本身固有的属性。从货币的社会属性来看,货币反映着商品生产者之间的关系,货币是没有阶级性的,也不是阶级和剥削产生的根源。

第二节 货币的职能与作用

货币职能是货币本质的具体表现,是商品交换所赋予的。货币作用是货币职能的具体发挥,它贯穿于社会再生产过程的各个环节。



一、货币的职能

货币的出现时为了改进物物交换的低效率。货币的产生以及带给经济系统最大的改变,主要是降低交易成本和提高全社会经济运行的效率。货币在经济生活中的作用是通过货币的职能表现出来。在货币金融学界,学者们普遍认同货币的基本功能有四个,即交易媒介、价值标准、价值储藏、支付手段和世界货币。

(一)交易媒介

交易媒介(Medium of Exchange)职能,是指货币以普遍接受物的形态(通货、支票等)在商品买卖者之间进行交易或劳务支付时发挥媒介作用。

货币作为良好的交易媒介应满足三个基本要求:第一,在交易中具有普遍接受性。第二,购买力(或价值)相对稳定。当然,商品货币价值的稳定性也是相对的概念。第三,购买力(或价值)相对稳定。当然,商品货币价值的稳定也是相对的概念。第三,供给应富有弹性。一种优良的货币,其数量供应必须富有弹性(即有伸缩的余地)。流通手段的过多或过少会引起经济波动,因此,对货币流通量,应该有一种调节机制,以保障货币总量与经济增长的协调。

货币作为被人们普遍接受的交易媒介,实际上已取得了作为一般购买力即能够交换任何商品的权利。货币发挥交易媒介职能的效应表现为,一方面,使直接的物物交换变成以货币媒介的间接交换(即商品流通),从而解决了不发达商品经济社会“以物易物”交换时所经常面临的需要交易对象在供求和时空上“双重巧合”的难题,从而促进了交换和专业分工的发展;另一方面,它又使直接物物交换的统一过程,被分割为先卖后买两个独立的过程。

(二)价值标准

价值标准(Standard of Value)是指货币在计算、表现、比较各种商品与劳务的价值量时,充当计值单位的职能。货币的价值标准的职能,使之成为经济生活中大量交易的“衡量度”,也就是说,所有商品和劳务的价值可以用货币来计算,就如同人们用公斤称重,用公里测距一样。

商品经济越发达,交易就越复杂。如果纷繁复杂的商品价值间的比较都要通过各自实物的交易来证实、完成的话,那么,计算每一种商品与劳务的价值量的交易链将随着商品与劳务量的增加而不断延长,使不同商品劳务间的价值比较极其困难。货币执行价值尺度的职能,大大简化了商品、劳务定价中的交易次数和价格体系,提高了社会经济运行的效率。

货币作为商品的价值标准后,商品交换只需要观念上的货币就可以了,即在商品上贴上价格的标签,把商品的价值表现为一定数量的货币(价格)就可为交换的现实做好价值度量的准备。单位商品价值的货币表现就是商品的价格,它是单位商品的价值量与单位货币代表的价值量之比。如1单位A商品等于5元,5元便是A商品的价格。商品的价格与商品的价值量成正比例变化,与单位货币代表的价值量成反比例变化。要正确反映商品的价值,就是要求单位货币的价值量保持稳定。因此,一旦货币形式确立,币值稳定是货币顺利执行价值标准职能的前



提条件。需要指出的是,由于各商品的供求条件会有变化,价格反映商品价值量的准确性是相对的,或者说,价格的变动只是从趋势上反映了商品价值量的变化。

(三) 价值储藏

货币价值储藏(Store of Value)的职能,是指货币暂时退出流通领域,充当社会财富的一般代表,即“购买力的暂栖所”。如前所述,交易媒介的职能使物物交易中的统一的行为分为买和卖两个互相独立的行为。在人们卖出商品到买入商品的时间间隔中,由于各种原因,货币可能会暂时退出流通领域,从而执行价值储藏的职能。货币作为储藏手段具有完全流动性的特征,但货币并不是唯一贮存价值的手段,任何有价值的资产都可以成为贮藏手段,执行这一职能。在社会经济发展的不同阶段,价值储藏的目的和所采取的形式是不同的。

(四) 支付手段

支付手段(Means of Payment)职能是指货币在清偿债务时充当的延期支付的工具。它是货币的交易职能在延期执行时派生出来的。

货币作为支付手段,起初只在流通领域内出现,它起源于商品的信用交易。在商品赊销和预付货款时,商品的让渡与货币支付在时间上分离,货币便充当支付的手段。随着信用经济的发展,货币不仅在偿付以信用方式购买商品的贷款时发挥支付手段的职能,而且在偿还货币贷款、缴纳税金、支付利息、支付工资等方面,也执行支付手段的职能。

货币作为交易媒介职能和支付手段职能的主要区别是:商品和劳务交易行为的发生于货币支付在时间上有无间隔。若两者同时发生,货币便是作为交易媒介出现的;若两者间隔,出现延期支付,货币便是作为支付手段出现的。

货币支付手段对经济生活的影响主要表现在以下几方面:(1)有利于减少流通中的现金需求量。在发达的市场经济国家,经济往来中形成了错综复杂的债权债务关系,延期支付日益成为普遍的交易方式,货币作为支付手段的重要性已超过了交易手段。(2)推动了信用关系的发展。货币支付手段的职能使信用的形式由商品信用发展为货币信用。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。促进经济的发展。(3)造成了买卖脱节,加大了经济危机爆发的可能性。在错综复杂的债权债务关系链中,一旦其中某个环节断裂,就会引起连锁反应,引发支付系统的危机。

(五) 世界货币

世界货币(International Currency)职能也叫国际货币职能,是指货币越出国境,在国际上发挥一般等价物作用时的功能。货币具备了世界货币职能后,其作用大致有三个方面:作为支付手段以平衡国际收支差额;作为购买手段进行国际贸易;作为一般性财富转移到他国。

金属货币因其含有充足的实质价值,所以可以自动取得国际货币职能;信用货币因其名义价值都是发行国强制赋予的,越出国境后,其强制力量不再有效,所以世界上只有少数几种货币具有此职能,如美元、英镑、欧元、日元等。



阅读专栏 1-2

人民币国际化

人民币国际化的含义包括三个方面:第一,是人民币现金在境外享有一定的流通度;第二,也是最重要的,是以人民币计价的金融产品成为国际各主要金融机构包括中央银行的投资工具,为此,以人民币计价的金融市场规模不断扩大;第三,是国际贸易中以人民币结算的交易要达到一定的比重。这是衡量货币包括人民币国际化的通用标准,其中最主要的是后两点。当前国家间经济竞争的最高表现形式就是货币竞争。如果人民币对其他货币的替代性增强,不仅将现实地改变储备货币的分配格局及其相关的铸币税利益,而且也会对西方国家的地缘政治格局产生深远的影响。

2007年6月,首只人民币债券在登陆香港,此后内地多家银行先后多次在香港推行两年或三年期的人民币债券,总额超过200亿元人民币。

2008年12月4日,中国与俄罗斯就加快两国在贸易中改用本国货币结算进行了磋商;12日,中国人民银行和韩国银行签署了双边货币互换协议,两国通过本币互换可相互提供规模为1800亿元人民币的短期流动性支持。

2008年12月25日,国务院决定,将对广东和长江三角洲地区与港澳地区、广西和云南与亚细安的货物贸易进行人民币结算试点;此外,中国已与包括蒙古,越南,缅甸等在内的周边八国签订了自主选择双边货币结算协议,人民币区域化的进程大步加快。

2009年3月11日,中国人民银行和白俄罗斯共和国国家银行宣布签署双边货币互换协议,目的是通过推动双边贸易及投资促进两国经济增长。

2009年3月23日,中国人民银行和印度尼西亚银行宣布签署双边货币互换协议,目的是支持双边贸易及直接投资以促进经济增长,并为稳定金融市场提供短期流动性。

2009年4月2日,中国人民银行和阿根廷中央银行签署双边货币互换协议。

2009年7月,六部门发布跨境贸易人民币结算试点管理办法,我国跨境贸易人民币结算试点正式启动。

2010年6月,六部门发布《关于扩大跨境贸易人民币结算试点有关问题的通知》,跨境贸易人民币结算试点地区范围将扩大至沿海到内地20个省区市,境外结算地扩至所有国家和地区。

2011年8月,人民银行8月23日明确表示,河北、山西等11个省的企业可以开展跨境贸易人民币结算。至此,跨境贸易人民币结算境内地域范围扩大至全国。

2012年11月,人民币国际化进程正式在南非起步,我国和南非之间的贸易都是直接将兰特兑换成人民币来结算。

二、货币的作用

在市场经济高度发达的今天,货币与经济的关系类似于血液与动物有机体的联系,货币流通的顺畅与否,决定了市场经济运行是否正常或经济是否具有活力。货币对经济的作用贯穿于社会再生产过程的各个环节,其主要作用如下:



(一)是生产要素组合的第一推动力和持续推动力

马克思指出：“资本主义商品生产——无论是社会考察还是个别考察——要求货币形式的资本或货币资本作为每一个新开企业的第一推动力和持续。”企业通过货币购买生产资料、生活资料并雇用工人，是货币促进生产要素的组合。而且企业进行再生产，也需要把企业的产品转化为社会劳动，取得货币是进行下一轮生产要素组合的基础。从社会的角度来看，通过价格的变动引导生产资料与劳动力向新兴产业、高盈利企业流动，以达到社会资源的重组。货币是生产要素的第一推动力和持续推动力。

(二)有利于节约交易成本

在物物交换中，每一次交易的成功，都需要交换双方在同一时间、同一空间、相互需求对方商品的使用价值、两种商品的价值量相等的前提下才能实现。如果其中一个条件无法满足，交易就无法进行，人们必须在市场上不断寻找四个条件都具备的交易机会。在货币发展进程中，货币形式不断发展，正是不断克服其缺点的过程，新的价值形式与旧的价值形式相比，更加方便了商品交换，节省了交易成本。物物交换的交易非常不方便，金属货币形式不如纸币方便商品交换，而电子货币出现也体现了节省交易费用的需要。

(三)有利于提高经济效益

商品生产者的经济核算时通过成本、价格、利润等价值指标即货币指标来进行的。货币价值指标是抽象掉各种资源的具体形态的综合指标，便于加总和稽查。因而它能比较全面地反映商品生产者的经营状况，以及反映出商品生产者的个别劳动时间和社会劳动时间的差别，从而促进商品生产者加强经济核算，提高经济效益。另一方面，货币作为流通手段、支付手段和储藏手段对商品交换带来的方便极大地节约了交易成本，有利于提高经济效益。而且，从宏观上看，货币流通促进了国民经济各部门、个单位之间的经济联系，促进资源的流动与重新组合，传递供求信息，促进整个国民经济的高效发展。

(四)有利于实现国民收入分配与再分配

在国民收入创造出来后，首先通过企业内部的国民收入初次分配，即按生产要素所有者的份额进行初次分配。在初次分配的基础上，社会进行国民收入的再分配。无论是国民收入的初次分配还是国民收入的再分配，都通过货币来计量、反映和表现。在初次分配中个人得多少？国家得多少？利息是多少？都体现为具体的货币价值量。同样，在再分配中，国家财政如何分配？工资如何再分配？都体现为具体的货币额度。

(五)有利于国民经济状况的反映

在商品经济条件下，国民经济各部门体现复杂的经济关系，正是通过货币计量、货币流通体现国民经济各部门的联系，衡量国民经济各部门的投入产出关系。国民经济状况是制定经济政策的重要依据，而衡量国民经济的发展状况，需要借助于评价国民经济活动的许多指标，如国民生产总值、国内生产总值、国民收入和财政收支规模与结构、信贷收支规模的结构、投资规模与结构、就业规模与结构等用货币形式来表现的各种经济指标。这些指标的数额大小，能够全面或从不同侧面反映经济活动运行的状况，反映国民经济发展的比例关系。由于人类对经济运行



规律认识的深化,这类指标对于人们把握经济运行、调控经济运行起着越来越重要的作用。

(六)有利于实现宏观经济调控

现实经济生活实质就是一种金融经济,货币作为一个政策变量,是实现宏观经济调控不可缺少的重要杠杆。商品经济的运行是一个具有内在不平衡性、不稳定性的过程,需要通过货币杠杆和货币政策来调节和控制这种不平衡性和不稳定性,以促进经济的稳定和经济的发展。货币有利于经济的宏观调控,是因为货币根植于商品经济的内在运行之中,货币供应量和货币需求量的关系是决定整个国民经济是否正常运行的最关键条件,即它与社会总供求的平衡有着内在的必然联系。而且,国家通过价格政策、财政政策进行的宏观经济调控也是借助货币形式进行的。

第三节 货币制度

货币制度产生是有一定条件的,最早是伴随国家统一铸造产生的。随着资本主义制度的建立与发展,货币制度也逐渐统一与完善。我国货币制度是人民币制度,它是在改造旧中国货币制度的斗争中建立和成长起来的。

一、货币制度的形成

货币制度,简称“币制”,是国家以法律形式规定货币流通的结构和组织形式。建立统一的货币制度,有利于本国货币流通的正常与稳定。货币制度分为金属货币制度和信用货币制度。是伴随着国家统一货币铸造而产生的。

货币制度也是货币本位制,它包括四个因素:货币金属,货币单位,各种通货铸造、发行和流通过程序,金准备制度。

1. 货币金属。这是货币制度的基础,规定用哪一种金属作为货币材料,不同的货币金属就构成了不同的货币制度。如用金、银或金银并用,就分别称为金本位制、银本位制、金银复本位制。国家不能滥用权力、随心所欲地指定一种金属作为货币材料,而是根据客观经济发展的条件,确定适宜的货币金属。

2. 货币单位,又称价格标准。确定货币单位就是规定货币单位的名称及其所含的货币金属的重量。如英国的货币单位定名为英镑,1816年5月的金币本位法案规定1英镑合成色11/12的黄金123.7447格令,即纯金113.0016格令。美国的货币单位定名为“元”,按1934年1月的法令,1美元含金量规定为13.714格令。中国1914年的《国币条例》规定,货币单位为“圆”,1圆合成色89的白银7钱2分,即纯银6钱4分零8毫。

3. 各种通货的铸造、发行和流通过程序。通货是指流通中的货币,包括金属货币,纸币,各种信用货币,如银行券、支票、商业票据等。

金属货币分为主位币和辅币。主位币又称主币,是按照国家规定的货币金属和货币单位而铸造的货币,是国家作为价格标准的基本通货。如美元(U.S. Dollar)、马克(Mark)、法郎(Franc)、比索(Peso)等。本位币是一种足值铸币,即以名义价值和实际价值相一致为基本特



征。主币有以下规定：(1)主币可以自由铸造。每个公民有权请求政府免费(如英美)或低费(沙俄收2%，旧中国收6%)代铸，这样可以防止主币金属材料的市场价格波动，自发调节流通中的货币量。(2)规定铸币的磨损公差。为避免重量不足的铸币自由流通而导致主币贬值，在货币制度中要规定每枚铸币的法定重量与磨损以后的实际重量的差别。如英国1870年的铸币条例规定，1金币的标准重量是123.27447格令，磨损后的铸币重量不得低于122.5格令。(3)本位币具有无限的法定支付能力，即无限法偿。法律上赋予主币流通的权力，不论支付金额有多大，收款人不得拒绝接受，对方无权要求改用它种货币。在使用上，本位币是最后的支付工具。

辅币是主币单位以下的小额货币，专供零星交易和找零使用。如美国的辅币为分，1美元=100分。1972年以前，英国的辅币是先令、便士、法新，1英镑=20先令，1先令=12便士，1便士=4法新。辅币的主要特征是：(1)辅币是用贱金属，如铜、镍、银等铸造的不足值的铸币，其名义价值高于实际价值。辅币不能自由铸造，统一由国库的金属铸造，铸币收入归国家所有。辅币可以按固定的比例与主币自由兑换，以保证它可以按名义价值流通。(2)辅币的支付能力是有限的，即有限法偿，当支付的金额超过一定限额时，对方有权拒绝接受。如美国银币10分每次支付限额为10元，铜镍币为25分。不过在向国家纳税或向银行兑换时，可不受此限制。

4. 金准备制度。建立国家的金准备，或称黄金准备的用途有三点：一是作为国际支付的准备金；二是国内货币流通的准备金；三是支付存款或兑换银行券的准备金。国家的金准备集中于中央银行或国库。当前，金币已退出流通领域，作为国际支付准备金的用途仍然存在，其它两个用途已基本消失。

二、货币制度的演变

货币制度在发展过程中曾先后经历了银本位制、金银复本位制、金本位制和现行的纸币本位制。金本位制又可分为金铸币本位制、金块本位制和金汇兑本位制三种。它们之间的关系如图1-1所示。

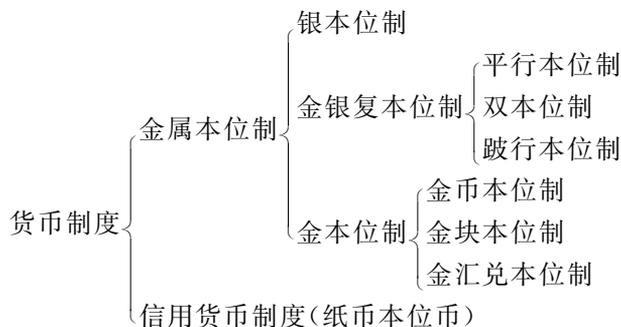


图 1-1 历史上的货币制度

(一) 银本位制

银本位制是以白银为本位币的一种货币制度，又称银本位制，其历史最为久远，在币制萌芽的中世纪为许多国家所采用。16世纪，由于在美洲等地相继发现了丰富的银矿，白银生产技术的日益提高，使世界白银的产量猛增，为许多国家实行银本位制创造了条件。最早实行银本位制的国家有西班牙、墨西哥、秘鲁、日本、中国、印度等国，后来西欧各国也都相继采用了银本位



制。我国也是最早以白银为货币的国家,公元前 119 年,西汉武帝时期便开始铸造银币,但由国家法律确认为一种货币制度,那是在公元 1910 年,即清宣统二年,该年四月清政府颁布了《币制则例》正式确定我国实行银本位制。

银本位制的特征是银币可以自由铸造,持有白银者有申请铸币的权利,辅币和其他各种货币可以自由兑换成银币,具有无限法偿能力的银币与具有有限法偿能力的货币符号同时流通,白银可以自由输出入国境。随着商品经济的发展,白银已不便于大宗的交易,加上白银产量逐年增加,白银价值猛烈跌落,必须以币值更高的贵金属充当本位币。19 世纪 40 年代,在加利福尼亚、南非、澳大利亚等地相继发现了富金矿,黄金产量大幅度增长,黄金取代白银为主币的物质条件逐步成熟。

(二)金银复本位制

金银复本位制是以金银两种金属同时被法律确定为金属本位币,金银皆可自由铸造,自由输出入,同为无限清偿的货币本位制。复本位制度从 16 世纪至 18 世纪在资本主义国家盛行,在这一历史阶段,商品生产与流通进一步扩大,对银与金的需求量都大幅度增加。由于银价值含量小,所以适合小额交易;金的价值含量大,适合逐渐多起来的大额交易。而且,金的供应量也因为人工开采量的增加而增加,使金银复本位替代银本位成为可能。

复本位制的三种形式:

1. 平行本位制。指两种货币按各自所含金属的实际价值流通的本位制。1663 年英国发行“基尼”金币与原来的“先令”同时并用,两种通货间的兑换比率完全随市场比价变动而变动。

在实行平行本位制的条件下,市场上每一种商品都必然有两种价格表现形式:一种是金币价格,一种是银币价格。由于金银市价不断变动,金银铸币的兑换比率也不断变动,用金银两种铸币表示的商品的两种价格对比关系也随市场金银比价的变化而变化。这就使货币价值尺度功能的发挥受到影响,对商品价值的衡量缺乏统一的标准。因此,平行本位制是一种不稳定的货币制度。这种不稳定的根源在于:货币具有的排他性、独占性的本性不容许金、银同时执行价值尺度的职能。

2. 双本位制。指国家用法律形式规定金银之间的比价,金银按法定比价流通的本位制。这种币制下的金银比价试图割断与市场比价的联系,以法定的金银比价为特征,它是复本位制的主要形式。1803 年,法国规定金银法定比价为 1:18.5,美国的 1792 年货币条例规定,金银法定比价为 1:15。

在双本位制下,金币和银币是按照法律规定的比价来流通的,这就克服了平行本位制下那种混乱的局面。但在双本位制下,当市场上金、银的比价发生变化时,会引起金币或银币的实际价值与名义价值背离。这时实际价值高于名义价值的货币(良币)就会被人熔化,退出流通领域,而实际价值低于名义价值的货币(劣币)则会充斥市场。这就是“劣币驱逐良币”规律。即在金属货币流通条件下,如果在同一地区同时流通两种货币,则价值相对低的劣币会把价值相对高的良币排挤出流通领域。“劣币驱逐良币”规律是英国理财家格雷欣首先论及的,所以又称“格雷欣法则”(Gresham Law)。例如当金银的法定比价是 1:15 时,如果由于采银技术进步或其他原因使银价跌落,市场金银比价变为 1:16,这时,倘若把金币熔化为金块,把金块在市场上按市价换成白银,再把白银铸成银币,并把银币按法定比价换为金币,如此循环一周,就可得



到1份银的利润。这种情形发展的结果是金币敛迹而银币充斥市场。反之,亦同。

因此在双本位制下,虽然法律规定金银两种铸币可以同时流通,但实际上,在某一时期市场上主要只有一种金属铸币流通。银贱则银币充斥市场,金贱则金币充斥市场。马克思说,凡有两种商品依法充当价值尺度的地方,事实上总是只有一种保持着这种地位。价值尺度的二重化是同价值尺度的职能相矛盾的。

3. 跛行本位制。在由金银复本位制向金本位制过渡时期,还出现过一种跛行本位制。它和双本位制的区别仅在于金币可以自由铸造而银币则不能自由铸造。由于银币限制铸造,银币的币值实际上不再取决于其本身的金属价值而取决于银币与金币的法定兑换比率。因此,跛行本位制下的银币实际上已演化为金币的符号,起着辅币的作用。之所以实行跛行本位制,是因为实行双本位制的国家在劣币驱逐良币的情况下,不得不将劣币的铸造权收归国有,以保持流通中金币和银币的法定比价。19世纪末世界白银过剩,银价暴跌,金银币比价日益脱离市场比价,复本位制日趋没落,这些国家或者是由于流通中的银币一时难以收回,改铸费用太大,或者是缺乏黄金,于是只好用跛行本位制来维持复本位制的残局。

随着经济的发展,复本位制的不稳定性造成商品价格的起伏不定和货币流通的动荡,这对迅速发展的资本主义经济起着阻碍作用,因而客观上要求建立一种稳定的货币制度。于是,从18世纪末开始各资本主义国家的货币制度都逐渐从复本位制向金本位制过渡。到20世纪初,金本位制已在各国广泛流行了。

阅读专栏 1-3

劣币驱逐良币——陶冬

笔者的一位朋友,去年圣诞节来港购物,在 Burberry 看中一件 T 恤,在人山人海中找到售货员,要求试小一码的另外一种颜色的。售货员推搪说“你先试这种颜色”。朋友坚持要看另一种颜色衬不衬自己,售货员说“那你要等大约半个钟”。朋友掉头便走,今年再也没有见她来香港购物。

铜锣湾的池记,曾是笔者经常光顾的餐厅。那里的云吞面、牛腩面想起来便令人流口水,不过笔者最后一次经历却令自己在可预见的将来都不会再去。菜太咸,面是温的,抹光的桌子上仍有一片水迹,端面的手指居然浸在汤里。人潮涌涌和训练不足,令这里的服务质量大幅下降。

汇丰银行名气够大,但上次陪朋友去的经历,却令笔者惊诧不已。内地专程飞来的朋友需要转帐,因证件不齐被拒。客户经理的脸上充满着不屑,既没有任何变通,也不为他们下次来港所需文件画出路线图。笔者看不过眼上前交涉,想要他一张名片,答案居然是:“你不是我的客户,不能给”。当我们愤然离去时,这小子居然敢隔着楼梯叫喊:“你们不尊重我们的专业精神”。这些只因为我们全程讲普通话。

笔者对中国有深厚的感情,每次听到“蝗虫论”都会挺身反击。笔者对香港也有深厚的感情,这里是我的第二故乡。



2003年SARS之后,香港经济一片萎靡,信心低落。内地游客的自由行挽救了香港经济,挽救了消费信心,挽救了低端就业市场。内地游客对香港服务业市场的重要性,怎么说都不为过。这是一个双赢的局面,为香港服务业开辟出了一片新的天地。

然而,香港服务业的质量却也出现了“内地化”的倾向。名牌店里的销售,对不讲普通话的顾客“狗眼看人低”,对讲普通话的顾客又降低服务标准。名牌店外也是一样,过大的客流和管理不严,如今香港服务水准,比10年前有明显的下降。香港赖以成名的服务品质打折扣了,购物、饮食的体验与欢愉打折扣了,对服务质量与管理的坚持与执着打折扣了。

笔者那些真正的高端消费者朋友(来自世界各地,包括内地),来香港的次数愈来愈少了。他们将购物、饮食以欣赏的态度加以体验,而香港却只剩下金钱的喧嚣,LOGO的炫耀,暴发户的无理和销售的怠慢。在他们眼中,当高租金吞噬掉具有香港特色的商铺餐厅之时,当销售以顾客的钱袋来判断他们价值之时,香港服务业正在迷失自我。他们静静地将购物地转向欧洲,转向网购。

其实香港现在并不便宜。尽管没有进口税、消费税,但是租金昂贵,名牌手袋、服装的价格多比欧洲更高,购物消费却令人感到进入了菜市场,喧嚣拥挤。

于是,劣币驱逐良币。名牌店愈来愈多,质量却愈来愈差,真正的高质量消费者开始敬而远之。也许香港的商家对此并不介意,有钱便是娘,管他高质量、低质量。其实内地消费者学得很快,变得也很快。看看10年前他们的品味、选择,再看看他们今天,就知道他们对服务质量早晚一定会有要求。而且最近火爆的网上购名牌,也许很快就抢掉香港一批生意。

与零售业形成鲜明对照的是香港股市。在美加上市的中国民企深陷“会计门”,股价、股民均受伤匪浅。“会计门”对香港的影响就少得多,虽然浑水研究、穆迪多次兴风作浪,港股却无大碍。这一切要感谢香港监管当局对质量的坚持,对帐目的严格审查。监管不为生意而降低门槛,不为短期利益而曲意奉承,为上市公司的质量提供了保障,也为香港资本市场成为高质量的资本聚集地奠定了基础。虽然造假很难完全排除,可是系统性作弊的风险要少得多,这样的市场令投资者放心,最终成就了香港股市世界排名第三的荣耀。

(三)金本位制

金本位制度是指以黄金作为本位货币的货币制度。在金本位制度下,一国的基本货币单位与一定成色及重量的黄金维持固定关系。金本位制按基本货币单位与黄金的联系程度又可分为金币本位制、金块本位制和金汇兑本位制。

1. 金币本位制。金币本位制是典型的金本位制。它的主要内容是:以一定数量与成色的金币作为本位货币,金币具有无限法偿能力;金币可以自由铸造、自由熔化;黄金可以自由输出入;辅币和银行券可以自由兑换成金币。

金币本位制具有自由铸造、自由兑换和自由输出入三个特征,其落脚点在于稳定币值。金币的自由铸造和熔化是为了保证金币的价值和黄金一致,可以自发地调节流通中的货币量;黄金的自由输出入,可保持国内外黄金价格维持同一水平,从而保证外汇行市的相对稳定和国际



金融市场的统一；银行券和辅币同金币之间的自由兑换，可维持这些货币之间按照法定比价流通。

金币本位制是相对稳定的货币制度，对资本主义经济的发展起了积极作用。

第一次世界大战结束后备资本主义国家曾企图恢复金币本位制，但由于黄金供应不足和分配不均等问题，传统的金本位制很难恢复。于是除美国继续实行金币本位制外，英、法两国开始实行金块本位制，其他资本主义国家则逐步实行金汇兑本位制。

2. 金块本位制。又称生金本位制。在这种货币制度下国内不铸造，不流通金币，黄金退居准备金地位，集中存储于政府，由国家发行代表一定重量和成色黄金的纸币来流通，而纸币不能自由兑换黄金，只能按规定的含金量在一定数额以上、一定用途内兑换金块。如英国的英格兰银行对所发行的银行券不负兑换金币的义务，但可向英格兰银行请求兑换金块，根据规定，每次兑换额以纯金 400 盎司为最低限；美国则规定不再享有兑换或保存金币、金块的权利。实行金块本位制，可以节省黄金，但要维持金块本位制，必须以国际收支平衡或有大量的黄金以供对外支付之用为条件。在世界经济动荡的冲击下，金块本位制延续时间并不长，英国从 1925 年 5 月率先推行、1931 年就首先放弃以后法国、比利时、荷兰、瑞士等国相继放弃了金块本位制。

3. 金汇兑本位制。又称虚金本位制。在这种货币制度下，货币单位仍规定有含金量，但国内不流通金币，以国家发行的银行券当作本位币流通。银行券不能直接在国内兑换黄金。中央银行在另一个实行金币本位制或金块本位制国家存储黄金和外汇，并规定本国货币与该国货币的兑换比率。居民可按这一比率用本国银行券兑换该国货币，再向该国兑换黄金。实行金汇兑本位制的国家，通过无限制在国内买卖外汇，以维护本国币值的稳定。由于实行金汇兑本位制国家的货币与实行金币或金块本位制国家的货币相联系，所以其货币与黄金的联系是间接的。金汇兑本位制最早于 1877 年在荷兰的殖民地爪哇采用，后来，印度、菲律宾、马来西亚、泰国、墨西哥、巴拿马等国也相继采用，通常适用于殖民地、半殖民地国家。第一次世界大战后，为整顿币制德国于 1924 年实行金汇兑本位制，意大利等 30 多个国家也随即实行，把本国货币与英镑、美元等挂钩，保持固定比价，并用借来的贷款作为外汇基金。1931 年德国放弃了金汇兑本位制，同年 9 月英国放弃金块本位制，1934 年 4 月美国放弃金本位制，一系列与英镑和美元相联系国家和地区也相继放弃了金汇兑本位制。

金块本位制和金汇兑本位制是不稳定的货币制度，表现在以下几个方面：一是国内均没有黄金流通。由于黄金失去了流通手段的职能，从而也就不能自发地调节流通中货币量；二是银行券与黄金的自由兑换均受到限制，因而削弱了金币本位制所具有的相对稳定性；三是实行金汇兑本位制的国家，一方面，其货币依附于他国，一旦所依附国家的币值变动或不履行义务，实行金汇兑本位制国家的币值就会随之变动。且本国货币依附于他国，必然在政治上、经济上受制于人；另一方面，若金汇兑本位制国家大量提取外汇储备兑换黄金，则实行金币或金块本位制国家的通货稳定也必然受到威胁。

在整个金本位主导的时代，黄金实物本身（黄金的价值、银行金库的地理位置和黄金货币的流通量）对于世界经济的运行仍然很关键。这一情况结束于 20 世纪 30 年代，由金本位维持的经济平衡，经常面临着非常大的社会压力。从一国输出黄金后，该国价格水平下跌，这将导致高失业率和经济萧条。20 世纪 30 年代的世界性大萧条是 1929 年华尔街崩溃的结果，同时此次



大萧条还暴露了金本位的缺陷。1931年全球经济的衰退引发了伦敦黄金的挤兑狂潮,这说明人们只想持有黄金这种安全货币离开英国。但在伦敦并没有足够的黄金来满足需求,英格兰银行停止了黄金兑换业务,不得不放弃金本位。到了1936年,全部西方国家的货币都放弃了金本位。

(4)金本位制的崩溃。第一次世界大战后,美国经济实力急剧增长,成为世界的最大债权国,而其他国家的货币竞相贬值。为重建国际货币体系,1944年7月,由44个国家参加的“联合国货币金融会议”在美国新罕布什尔州的布雷顿森林举行。经研究讨论,确定了战后国际经济体系,通过了《国际货币基金协定》又称“布雷顿森林协定”,创立了两个永久性的国际金融机构,即“国际货币基金组织”和“国际复兴开发银行”(又称“世界银行”)。

布雷顿森林协定的有关内容是:①以黄金为基础,以美元为最主要的国际储备货币。各国政府或中央银行可按35美元1盎司的官价用持有的美元向美国兑换黄金。其他国家的货币则与美元挂钩,把美元的含金量作为各国货币平价标准。②实行固定汇率制。各国货币对美元的汇率一般只能在平价上下1%的幅度内浮动。这是以美元为中心的资本主义货币体系,这个货币体系的实质是美元——黄金本位制,美元与黄金直接挂钩,其他国家的货币与美元确定固定汇率,与美元挂钩,这是布雷顿森林协定的两大支柱。美元取得了与黄金同等的地位,充当了“国际货币”,被广泛用作国际间的计价单位、支付手段和贮藏手段,也可以说,这个货币体系确定了美元的霸权地位。

布雷顿森林体系从1945年运行到1973年,28年间,对战后世界经济贸易的发展产生了巨大的促进作用。美元作为黄金的补充,满足了国际贸易增长对国际储备的需求,在一定程度上解决了国际储备的短缺,弥补了国际清偿能力的不足,缓解了国际收支的逆差,便利了国际资本的流动。

布雷顿森林体系在促进国际经济货币合作方面有着重大的作用。但是,布雷顿森林体系从一开始就存在着严重的缺陷,而且在运行期间并不能按设想的轨道运作。首先,固定汇率制很难调整,顺差国不愿其货币升值,逆差国不愿其货币贬值,为维持固定汇率又不影响到国内经济,顺差国只能采取扩张性货币政策,这将导致通货膨胀。逆差国则采取收缩性货币政策,这将导致衰退和失业。所以在这种汇率制度下,难以按实际情况经常调整汇率。1971年美国完全停止黄金兑换,1973年各国货币同美元的金平价完全取消。此时更重要的一点是,美元为中心的国际货币体系必须具备两个基本要素,一是要保证各国以35美元1盎司的官价向美国兑换黄金。二是美国要向各国提供足够的美元。然而,60年代中期后,美国国内通货膨胀严重,国际收支状况恶化,美国的黄金储备流失达14亿美元。在此情况下,美国不得不实行“黄金双价制”,即一个是官价,仍维持35美元1盎司,但只在各国官方结算时使用;另一个是自由市场价格,私人买卖黄金完全由市场供求情况决定。“黄金双价制”标志着美元为中心的国际货币体系的动摇。1971年,由于英国和法国希望以美元兑换黄金,在各国掀起抛售美元、抢购黄金和硬通货的浪潮,美国总统理查德·尼克松于8月15日宣布,美元停止兑换黄金。各国货币纷纷脱离和美元的固定比价。同时,美国国际收支逆差越来越大,引起人们对美元信心的动摇,如果美国要保持国际收支平衡,就会影响到国际储备,引起国际清偿能力不足。由于美元供给困难和美元贬值,到1973年,以美元为中心的国际货币体系彻底崩溃,金本位制全面瓦解。



(四)信用货币制度

信用货币制度又称纸币制度,是货币制度的高级形式,它使用国家的强制手段,以本身没有价值的纸币代替金银执行货币职能。在流通中,以真实货币代表出现的货币符号通常有两种:纸币与银行券,它们同是本身没有内在价值的纸制货币符号。

1. 纸币。

纸币是由国家强制发行的不兑换的纸制货币符号。在金属货币流通时,金银本身都具有一定的价值,然而,在商品交换中,商品所有者关心的是货币能否作为购买手段买回等值的商品,并不关心币材是否足值。加上铸币在流通中不断转手,受到磨损,磨损了的铸币虽然重量不足,实际价值减少,但在流通中依然同十足的铸币一样发挥着流通手段职能。这就为用货币符号代替铸币提供了可能。再者,当执政者为弥补国家财政的亏空,意识到可用货币符号取代铸币时,就有意识地铸造重量不足、成色不正的铸币,投入流通,强制使用,继而用贱金属取代金银铸币,最后被纸币所代替。

纸币的流通取决于两个条件:一是中央集权制国家的政权干预,因为只有国家发行的纸币才具有权威性,只能由国家赋予纸币以强制使用的权力;二是民族市场的形成和发展,民族市场提供了吸收大量纸币的场所,使纸币能够被广泛使用。我国北宋的“交子”,出现在公元995年,是世界上最早的纸币。

纸币的实质包含的内容是:①纸币直接是金的符号,发行纸币是用来代替铸币的,纸币上标明的货币名称往往同铸币名称是一样的,代表一定的货币金属含量。所以纸币不能直接执行价值尺度职能,只能在代表铸币的情况下,才能间接执行价值尺度职能。②纸币不能自发调节流通中的货币量,不具有贮藏手段职能,因为纸币在流通中才有价值,一旦退出流通,就一文不值。③纸币只在一国的强制力下使用,不能超出国界。所以,不具有世界货币职能。④纸币不能兑换金银,因为发行纸币的目的,就是取代金属货币以弥补财政的亏空,所以,纸币是不允许兑换金银的。

2. 银行券。

银行券是银行发行的一种信用货币,即代替金属货币充当支付手段和流通手段的信用证券。在商品生产和交换不断扩大的趋势下,市场对货币的需要量剧增,向金属货币的生产能力有限,难以满足供应,客观上要求流通中以信用货币代替金属货币,另外,商品流通促进了信用制度的发展。赊购、延期支付、清偿债务等方式,使买卖行为变成了信用关系。用于买卖双方的、标明金额的定期支付凭据,即为商业票据。银行券是在票据流通的基础上产生的,持有商业票据者需要把它转变为现款时,就要到银行贴现,以取得现款。银行券是用以代替商业票据的银行家票据,是不定期的,持票人可以随时到发行银行券的银行兑换黄金,银行本票经背书后可以流通,这是原来意义上的银行券。

银行券的特点是:主要通过贴现商业票据而投入流通领域,因此它是调节流通中货币必要量的弹性手段。当商品交易中缺乏货币时,银行券的发行有利于市场的稳定;当黄金大量流入国内时,黄金持有者会以黄金兑换银行券,从而加大银行券的发行,使黄金流入银行;当需要用黄金进行国际支付时,可以用银行券兑换黄金,使银行券回笼。

信用货币制度下,各国的主要货币是中央银行发行的纸币。它是国家强制流通的价值符



号,具有无限法偿能力。纸币本身没有价值,不能兑换黄金,它的发行不以金、银为保证,而是依据经济发展的客观需要,通过信用程序进入流通领域。信用货币制度有以下特点:①流通中的货币都是信用货币。纸币的流通完全决定于纸币发行者的信用。如纸币发行者是中央银行,则决定于中央银行的信用。银行券是银行发行的,则决定于发行的信用。现实经济生活中的货币,都是银行对所有者的负债,体现着信用关系。②流通中的货币都是通过信用程序投入流通的,即是通过信用程序发行的,这与金属货币制度下货币通过自由铸造投入流通不同。它们既不能兑换黄金与白银,也不能规定纸币的金、银的含量。③国家对货币流通的管理成为经济正常发展的必要条件。在纸币制度下,货币大多是通过银行放款程序投入流通的,货币的发行不以黄金作保证,而是取决于货币当局实现货币政策的需要。如果银行放款过多就会造成通货膨胀;如果放款过少,则会造成通货紧缺。因此中央银行必须控制、调节货币供应量保持货币流通的稳定。

纸币制度克服了金属货币制度下货币数量受金属供给限制的缺点,使国家可以根据经济活动的客观需要来发行或回笼货币,以便灵活地调整货币供应量。同时,纸币本身造价低廉,携带方便,可大大节约流通过费用。然而也正是由于纸币发行的人为性,使得货币发行存在着超过经济发展需要的可能。不兑换的纸币会发生通货膨胀,造成纸币贬值。特别是当一个国家采取赤字财政政策时,往往因纸币的超额发行而导致恶性通货膨胀的后果。第二次世界大战后,各国均受到通货膨胀的困扰。

3. 区域本位货币:欧元

区域性货币制度是指区域内的有关国家(地区)通过协调形成一个货币区,组建联合中央银行来统一发行与管理区域内单一货币的制度。

所谓区域本位货币,就是指在一定的地理区域内的国与国之间的经济往来中,各国出于经济条件和政策上的考虑,用法律的形式将本国货币与之固定起来,作为衡量本国货币价值的标准,以及区域内经济往来的最终清偿手段,区域本位货币的终极目标是形成区域内单一货币。区域本位货币的理论基础是1999年获得诺贝尔经济学奖的蒙代尔于1961年提出的“最优货币区”理论。他认为那些在商品、劳动力、资本等生产要素方面流动比较自由,经济发展水平和通货膨胀率比较接近的国家和地区,可以组成一个独立的货币区,在区域内通过协调的货币政策、财政政策和汇率政策来达到经济增长、充分就业、物价稳定和国际收支平衡等目标。在该理论的指导下,欧洲各国基于政治和经济的利益建立了区域本位货币——欧元。

区域性货币制度的发展大致可分为两个阶段:

①低级阶段:各成员国仍保持独立的本国货币,但成员国之间的货币实行固定汇率并可自由兑换;对国际储备实行部分集中保管;各国保持独立的国际收支和财政货币政策。

②高级阶段:设立联合中央银行,发行成员国共同使用的货币,并对成员国政府提供融资。各国中央银行不再拥有货币政策的决策权;区域内实行单一货币;各成员国不再保持独立的国际收支,实行资本市场的统一和货币政策的统一。

从1999年元月1日,欧元启动,到2002年7月1日,欧元成为欧共体惟一的法定货币各成员国货币退出流通领域。欧元的实行可分为四个阶段:第一阶段为准备阶段,时间从1991年欧共体12国在荷兰马斯特里赫特签订的《马斯特里赫特条约》至1998年底。欧盟国家以全民公



决的形式确定本国是否参加欧元区,各国为达到加入欧元的标准实行相关的财政和金融政策;1998年5月由欧盟财长理事会投票决定哪些国家符合欧盟统一货币的标准,同时选出欧洲中央银行的行长、副行长和董事,确定欧元区各国货币的双边汇率。第二阶段为欧元区各国货币向欧元转换的过渡期,时间从1999年1月1日至2001年12月31日。欧元汇率于1999年1月1日固定下来且不可撤销,欧洲货币单位也于1999年1月1日以1:1的兑换汇率全部自动转换为欧元。金融市场的业务以欧元进行,企业和个人可以在银行开立欧元帐户。第三阶段从2002年1月1日至2002年6月30日,欧元纸币和硬币投入流通,欧元在欧元区内与成员国纸币和硬币同时流通。第四阶段从2002年7月1日起,欧元区内各国的货币完全退出流通,欧元成为欧元区内11个国家唯一的货币,欧洲统一货币正式形成。

区域本位货币——欧元的建立,突破了“一个国家、一种货币”的传统主权观念,有效地消除了区域内各国货币汇兑风险,降低了贸易与金融的交易成本,提高了价格的透明度,促进了市场竞争,实现了区域内各区的经济稳定增长。

欧元区的成功实践,也成为区域性货币制度的典型代表。

第四节 中国的货币制度

一、古代的货币制度

我国使用货币已有几千年的历史。早在4000年前,贝壳在中国就作为货币的一种形式被使用。到了公元前600年,人们使用布料和青铜器(例如刀和锄头)作为支付手段。

公元前3世纪中期,新的币种开始出现,硬币的使用迅速在中国蔓延,可能是因为更容易铸造,这种打有正方形中心孔的青铜系列的圆形货币一直延续到1912年。

公元前221年,秦始皇改革了货币制度,禁止锄币、刀币、贝币等货币的使用,他的帝国引入了圆形的定值货币。正方形中心孔两边的中国字代表了硬币的重量,防止金属被刮削。

中国货币制度随后的重大发展是在公元621年,唐朝的开国皇帝唐高祖建立了新的货币制度。他虽然仍保留了形状为圆形中心有方形孔的特征,但是发行体制却变成了十进制。新的硬币和重量为1/10 铤,直径为1/10 英尺。

宋朝(960—1279年),由于中国和邻国间自由贸易的发展,货币的流通需求量也随之增加。然而,流通中的青铜制或铁制货币却限制了贸易的发展。各地区使用的货币各不相同,且不统一。某些地区甚至还禁止青铜制货币出口到其他地方。同时,在全国范围内携带巨额、重量很大的硬币存在困难,对于此问题,纸币作为交换媒介的形式更为方便。

多数货币学家认为中国最早的纸币是北宋初年在四川出现的“交子”。同时,盐和茶叶的贸易也正在蓬勃发展,在运往库房的路途中,商人利用可赎回票据来缴纳路上的收费,这些票据随之被当作货币使用。然而,这些只是私人的交易,今天我们所知的纸币(即官方发行的没有时间限制的交换凭证)的首次使用,是在1189年的金朝。后来,在元朝(1260—1267年),所有的金银铜制货币都被禁用,在交易中一度曾只能使用纸币,这也使威尼斯旅行家马可波罗感到非常



惊讶。南宋时期的纸币主要是关子、会子等。元朝和明朝时期,铸币仍然占重要地位。但因多次发生纸币贬值和通货膨胀,清朝从17世纪起取缔了纸币,直到19世纪中叶才重新发行纸币。

尽管我国是使用纸币和信用货币最早的国家,但我国古代的货币制度是不健全的。贵金属(如金、银)与贱金属(铜、铁)同时流通,金、银称量货币与金属铸币同时流通,纸币与金属货币同时流通。这些货币平行流通,没有主币与辅币之分,政府很少硬性规定它们之间的比价,铸造货币和发行纸币比较分散。这都是我国落后的商品经济所决定的。

二、近代的货币制度

从鸦片战争到1949年中华人民共和国成立以前,我国近代货币制度是一种混乱的、落后的与不独立的货币制度。

在西方国家早已实行金本位制时,我国仍旧是落后的银本位制,即银两本位制、银钱平行本位制,这种称量货币给流通带来极大不便。后来外国银元大量涌入我国,如西班牙本洋、墨西哥鹰洋、日本龙洋等不胜枚举。清政府于清光绪帝十五年开始自铸银元,通称“龙洋”,但并未废除银两制度。当时,在流通中使用银元、银行券和铜元,而大宗交易和支付则仍用“银两”计价。由于主要商埠的银两轻重不一,这就造成了计价与流通标准不统一的混乱局面,不利于商品流通和经济发展。

直至1933年4月,国民政府进行“废两改元”的币制改革,我国才开始统一的银铸币本位。“废两改元”规定所有收付、交易一律改用银元,不得再用银两,并确定以银本位制的“元”为单位,每元合纯银23.493448g。银元同银两的折算率,定于1元等于7钱1分5厘。“废两改元”在客观上起到统一货币,促进经济发展的积极作用。

由于银价暴涨,国内银根短缺,银本位制很难维持下去,国民党政府于1935年11月,被迫放弃银本位制,实行“法币改革”。主要内容是:①以中央、中国、交通、中国农民银行发行的钞票为法币,具有无限法偿能力;②禁止白银流通,各地银钱行号、商店、公共团体及个人,持有银币、厂条、生银、银锭或银块等,均交各地兑换部门换取法币;③白银收归国有,移存海外,作为外汇准备金;④法币1元与14.5便士或0.2975美元等值,中央、中国、交通、中国农民银行无限买卖美元、英镑,以维持法币币值稳定。至此,我国铸币流通宣告结束,开始实行不兑现的纸币本位制度。

法币改革不久,抗日战争爆发,又是3年解放战争,国民党政府实行通货膨胀政策,仅1945年8月至1948年8月,法币发行量增加了1000多倍,法币贬值几乎变成了废纸。1948年8月19日宣布币制改革,发行金圆券,以1:300万的比例收兑法币。金圆券是不兑现的银行券,虽然规定了含金量并声称具有十足准备,但1年以后金圆券又变成废纸。1949年7月4日,国民党政府在广州发行了所谓无限制兑现的“银元券”,1元折合金圆券5亿元,但为时已晚。有人把法币、金圆券的贬值做了形象的分析:100元法币的购买力,1938年值2头黄牛,1939年值三头猪,1943年值1只鸡,1945年值2个鸡蛋,1947年值1个煤球,1949年5月值1粒大米的2.45%。国民党政府时期的恶性通货膨胀,严重扰乱了货币流通秩序,对人民生活和经济发展造成无可挽回的巨大损失。

与国民党统治区货币制度并存的是中国共产党领导的革命根据地的货币制度。早在第一次国内革命战争时期,中国共产党领导下的农民协会就建立了一些银行或信用机构,并发行过



货币,如1927年湖南平民银行发行的临时兑换券,湖北黄冈县的“农大协会信用合作社流通券”等。第二次国内革命战争时期,各苏区也发行过各种货币,如1928年海丰劳动银行的银票,1929年江西东古平民银行的钞票。1931年中华苏维埃共和国国家银行的钞票、银元和铜币。抗日战争和解放战争时期,各根据地的银行先后发行了地区性货币,如陕甘宁边币(陕甘宁边区),晋察冀边币(晋察冀边区)、西北农民币(晋绥边区)、北海币(山东解放区)、中州币(中原解放区)、南方币(华南解放区)、东北币(东北解放区)等。革命根据地的货币大多是银行券,由各根据地的银行垄断发行。当时的根据地和解放区被包围分割,因此,各根据地的发行也处于分散、不统一的状态,但它的形成和发展为新型货币制度的建立积累了经验。随着解放战争的形势发生根本性变化,各解放区的货币统一工作也开始了,如1948年1月,西北解放区停止了陕甘宁边币的发行,而以西北农民币作为主要通货;在东北解放区规定东北币、关东币、长城币三种通货混合流通,以东北币为主等。

三、人民币制度

1948年12月1日,中国人民银行在石家庄正式宣告成立,并开始发行人民币,人民币成为国家的本位货币。中国人民银行的成立和人民币的发行,标志着新中国货币制度的开端。

人民币发行后,迅速收兑了法币、金圆券和银元券,解放区的货币也逐步统一。但是由于见多年的恶性通货膨胀,人们对纸币缺乏信心,金银尤其是银元又重新进入流通,在某些地区外币也成为主要通货,港币则在广州通行。为稳定人民币制度,国家禁止金银计价流通和私下买卖,统一管理金银购销,坚决取缔外国银行在我国发行货币,禁止外币流通,并垄断了外汇经营的特权。通过一系列措施,政府迅速克服了货币流通混乱的状况。

解放之初,为恢复国民经济、救济灾民、保障军队和公职人员的供给,财政出现巨额赤字,不得不依靠货币发行来弥补。如果不及时消除通货膨胀,新的货币制度很难巩固。为此,国家统一全国财政收支、统一全国物资调拨、统一全国现金管理,建立信贷、结算和现金统一管理制度,终于在1950年4月现金开始回笼,物价不再上涨,人民币的币值基本稳定,为以后人民币制度长期稳定奠定了基础。

鉴于当时人民币票面额过大(大面额的是5万元券,最小面值是50元券),单位价值太低,国务院于1955年3月1日起发行新的人民币,按1:1000的比例无限制无差别地收兑了全部旧币,并同时建立辅币制度,这种格局一直保存至今。

我国人民币制度主要包括五个方面内容:

1. 人民币是我国唯一合法货币

我国法定货币是人民币。人民币单位为“元”,元是本位币,即主币,辅币名称为“角”和“分”。人民币以“¥”为符号标志。人民币是我国唯一合法货币,国家规定在国内严禁一切外国货币和金银流通。而且,人民币也不与任何外币确定正式联系。同时国家严禁伪造、变造人民币,以维护我国货币的声誉。

2. 人民币集中统一发行

所谓集中是指人民币的发行权集中于中央;所谓统一是指中央授权中国人民银行统一管理。在现行银行体制下,人民币统一发行是指基础货币由中国人民银行发行,这主要包括本



位纸币及辅币的发行工作和发行基金(国家将要投放流通的准备基金)由中国人民银行统管。同时还包括商业银行运营存款货币所需要的基础货币的投放由中国人民银行统管。人民币发行的数额、票券,以及辅币的种类、式样,均要报经国务院批准。

3. 人民币必须坚持经济发行的原则

经济发行是指依据经济发展对货币的客观需要发行货币。坚持经济发行的原则,有利于保证货币流通正常和人民币的稳定。非经济发行是指超过经济发展的正常需要而通过信贷程序进行的货币发行。其表现形式有两种:一是财政发行,即国家为了弥补财政赤字,财政动用历年结余或向银行透支,银行在不能自求平衡的情况下增加货币的发行;二是银行本身过量的信贷投放,即银行凭空向流通中注入过多的货币。非经济发行往往会使流通中货币量过多而引起物价水平上涨,从而影响生产、流通的正常和币值的稳定。

4. 人民币流通的调节和管理

目前的原则是计划于市场结合,具体的办法有:第一,计划控制。每年的货币供应量是国家根据国民经济发展、物价变动情况和货币流通速度变化来确定,并在此基础上编制国家信贷收支计划和现金收支计划予以控制。第二,政策调控。中央银行运用存款准备金率、再贷款利率等手段进行调控。第三,直接管理。银行通过现金管理、工资管理和结算管理等制度予以控制。随着社会主义市场经济的建立与发展,人民币流通的调节和管理将会市场化、政策化和制度化。

5. 统一管理金银储备和外汇管理

我国金银和外汇储备由中国人民银行集中掌握,统一管理,统一调配。人民币外汇牌价由国家外汇管理局统一制定、调整和公布。20世纪90年代实行有管理的浮动汇率制度,又在经常项目下实行人民币自由兑换,为最终实现人民币自由兑换创造了条件。

需要指出的是:我国现行的货币制度较为特殊。由于我国实行“一国两制”的方针,1997年和1999年香港和澳门相继回归后,原有的货币金融体制维持不变。目前规定人民币为大陆地区的法定货币;港元为香港特别行政区的法定货币;澳门元是澳门特别行政区的法定货币。人民币与港元、澳门元之间按以市场供求为基础决定的汇价进行兑换。由于这三种货币分别在不同的地区流通,所以不会产生劣币驱逐良币的“格雷欣法则”效应。但仍然不可避免地对国家货币的统一管理提出了挑战。

阅读专栏 1-4

人民币制度的建立

人民币制度诞生于战火纷飞的第三次国内革命战争年代。抗日战争胜利后,蒋介石撕毁国共合作宣言,悍然发动内战。为了自力更生地支援人民解放战争,各解放区银行纷纷发行地方性的流通货币,用以防止国民党货币的入侵,保护人民群众的物质财富。1947年,人民解放战争从防御转入进攻阶段,中共中央决定各个解放区货币可以相互流通,解放区货币向统一发行过渡,并积极筹建全国性的银行。不久中共中央华北财经办事处正式成立,统一领导华北各解放区的财经工作,同时,中共中央批准了华北财经会议决定的由中国人民银行筹备处具体着手货币的统一事项。1948年以后,各解放区逐渐连成一片,邻近的解放区开始统一行政区划,统一财政和银行。尤其是华北、华东和西北三大解放区的货币



实现相互流通,为人民币的发行和流通的统一铺平了道路。辽沈、淮海、平津三大战役相继展开,人民解放战争胜利在望,货币统一的条件已经成熟。1948年12月1日,由华北银行、北海银行和西北农民银行合并组成的中国人民银行宣告成立,将其发行统一的人民币定为华北、华东、西北三区之本位货币,统一流通,这是中华人民共和国货币制度的开端。

中华人民共和国成立以来,采取了一种完全不同于国民党统治时期、也不同于世界其他各国的货币制度。各地都坚决肃清国民党货币,人民币在解放区内部逐渐统一。人民解放军进入刚解放的地区,立刻宣布急剧贬值、形同废纸的国民党货币为非法货币,并坚决、迅速、彻底地予以肃清,从而为人民币占领市场铺平道路。同时还严禁金银流通并实行外汇管理。至此,中国半殖民地半封建的货币制度彻底毁灭,金银、外币在市场上流通计价的历史结束了,人民币流通得到空前的统一。但此时只能解决统一全国货币的问题,还来不及解决货币的稳定性问题。货币制度是国家以法令规定的货币流通的组织形式。但在新中国成立初期,人民币制度是不够完善的。具体表现为钞票种类复杂,面额大小悬殊,票幅尺寸参差不齐,纸张质量和印刷技术也较差,还没有完全摆脱通货膨胀、物价不稳的状况。据统计,从1948年12月至1953年12月,中国人民银行共印制发行了12种面额、60种版别的人民币,最小面额只有1元,最大面额则是50 000元。人民币的改革工作从1950年财政收支平衡和物价稳定以后就开始准备。1955年2月20日,国务院颁发《关于发行新的人民币和收回现行的人民币的命令》,对货币制度实行改革以便利交易和核算,责成中国人民银行自1955年3月1日起发行新的人民币,收回现行的人民币,新旧币的折合比率为1:10000。新币主币面额1元、2元、5元、10元,辅币面额1分、2分、5分、1角、2角、5角,每种券别印有汉、藏、蒙、维吾尔四种文字。自新币发行之日起,凡机关、团体、企业和个人的一切货币收付、账簿记载及国际上的清算等均以新币为计量单位。

【材料与分析】

货币的定义

许多东西都充当过货币的材料,从贝壳等实物到金银等贵金属,到纸币,以至目前已经萌动的电子货币都被当作普遍接受的交换媒介。“在古代,据说曾以牲畜作为商业上的通用媒介。牲畜无疑是极不便的媒介,但我们却发现了,古代往往以牲畜头数作为交换的评价标准,亦即用牲畜交换各种物品。荷马曾说:迪奥米德的铠甲,仅值牛九头,而格罗卡斯特的铠甲,却值牛一百头。据说,阿比西尼亚以盐为商业变换的媒介;印度沿海某些地方,以某种贝壳为媒介;弗吉尼亚用烟草;纽芬兰用干鱼丁;我国西印度殖民地用砂糖;其他若干国家则用兽皮或鞣皮。据我闻,直到今日,苏格兰还有个乡村,用铁钉作媒介,购买麦酒和面包。”(亚当·斯密,《论货币的起源及其效用》)从这段描述可以看出,牲畜、贝壳、烟草和铁钉等实物都曾充当过货币。

17世纪,在印度的许多地方,贝壳与“巴达姆”(badam,一种不能吃的波斯硬果)被民众广泛使用,与铜币争夺地盘。在印度和中国的许多地方,由于开采铜和铸造铜币的成本比开采白银和铸造银币,甚至比开采黄金和铸造金币的成本还要昂贵,因此当铜短缺时或铸币成本太高时,



在最偏远的市场上,贝壳就取代了铜币。直到18世纪,贝壳作为货币在非洲的奴隶贸易中仍有很大的需求。同时,枪支、巴西烟草、亚麻布、法国白兰地和火药也被用于黑人奴隶交易。当时,购买一个奴隶的价格分别是100磅贝壳、12支枪、5包巴西烟草、25匹亚麻布、1桶(约40升)法国白兰地或15磅火药。与贝币同时使用的还有盐币。在中国明代,楚雄府就曾用人工加工好的盐块作货币,一个盐块重2两。1936年,云南大学历史系教授方国瑜在保黑山还见到以盐币交易的情况,这些盐币每块长宽1.5寸,厚4分,30块重1市斤。

现在,在南太平洋的雅普岛上人们仍然把石头作为货币,二战中的集中营和战后的德国及20世纪80年代的俄罗斯都曾把万宝路香烟作为货币。

思考题:

有人说,黄金不是货币,而是货币的材料。你同意这种观点吗,为什么?那么货币又是什么?

提示:可以有不同的观点,如马克思的说法,西方货币经济学的说法,也可以有个人的说法。

课后习题

一、单项选择题

1. 货币和收入的区别在于()。

- A. 货币是指流量而收入是指存量 B. 货币是指存量而收入是指流量
C. 两者无区别,都是流量概念 D. 两者无区别,都是存量

2. 货币在发挥()职能时可以使用观念上的货币。

- A. 价值尺度 B. 流通手段
C. 储藏手段 D. 支付手段

3. 信用货币的产生源于货币的()职能。

- A. 价值尺度 B. 流通手段
C. 储藏手段 D. 支付手段

4. 典型意义上的储藏手段是针对()而言的。

- A. 信用货币 B. 电子货币
C. 银行券 D. 金银条块

5. 货币在()时执行流通手段的职能。

- A. 分期付款购房 B. 饭馆就餐付
C. 缴纳房租、水电费 D. 企业发放职工工资

6. 本位货币是()。

- A. 被规定为标准的、基本通货的货币 B. 以黄金为基础的货币
C. 本国货币当局发行的货币 D. 可以与黄金兑换的货币

7. 实物货币是指()。

- A. 没有内在价值的货币 B. 不能分割的货币
C. 专指贵金属货币 D. 作为货币的价值与普通商品价值相等的价值



8. 劣币是指实际价值()的货币。
- A. 等于零
B. 等于名义价值
C. 高于名义价值
D. 低于名义价值
9. 货币的本质属性是()的统一。
- A. 价值和价格
B. 价值和交换价值
C. 流通手段和支付手段
D. 价值尺度和流通手段
10. 货币执行支付手段职能的特点是()。
- A. 货币是商品交换的媒介
B. 货币是一般等价物
C. 货币运动伴随商品运动
D. 货币作为价值的独立形式进行单方面转移

二、简答题

1. 货币的基本职能是什么? 货币在发挥各种职能时各有什么特点?
2. 货币制度的主要内容是什么?
3. 货币在经济中的作用有哪些?
4. 货币制度的主要构成要素是什么?
5. 为什么说金本位是一种相对稳定的货币制度?
6. 如何认识货币? 结合实际分析货币对经济的影响有哪些?



第二章 信用

在现实生活中,信用(credit)一词具有双重含义:从伦理道德上讲,“信用”是指一个人的资信或信誉,它是用以衡量一个人“言行一致”、“说话算数”的诚信度的一种主观评价指标;从经济学意义上讲,“信用”则是泛指发生在社会经济活动中的各种借贷行为。本教材中所论及的“信用”一词均指后者。

信用是商品生产和货币流通发展到一定阶段的产物,反映了商品生产者之间的经济关系。只要商品经济存在,只要货币存在,信用也必然存在和不断发展。



第一节 信用概述

信用是随着商品经济的发展而产生的一个经济范畴,它不同于人们在道德伦理方面所使用的信用概念,而是人们在经济活动中发生的一种借贷行为。在不同的社会经济发展阶段,信用的形式也存在差异。现代信用经济的发展,相应的信用工具也不断发展与创新,从而使信用在社会经济发展中的作用也越来越重要。

一、信用的定义及特征

(一)信用的定义

信用一词在日常生活中使用广泛,它通常表示信任、相信、恪守承诺的意思。从经济学的角度讲,信用是一种借贷行为,是以偿付本金和支付利息为条件的价值单方面的转移。具体讲,信用包括以下几层含义:

1. 信用是以还本付息为条件的借贷行为。信用是以收回本金为条件的付出,或以偿还本金为义务的取得;是以取得利息为条件的贷出,或以支付利息为前提的借入。现实生活中,有时有无利息的借贷行为。比如,亲戚朋友之间的互助性借贷,往往不支付利息,属于一般中的特殊。

2. 信用是价值运动的特殊形式。价值运动的一般形式是通过商品的买卖来实现的。在商品买卖过程中,卖者让渡具有一定使用价值商品的所有权和使用权,取得了相等价值的货币的所有权和使用权;而买者让渡货币的所有权和使用权,取得了自己所需的相等价值的商品的所有权和使用权,从而实现了等价交换($G \leftrightarrow W$,这里G表示货币,W表示商品)。信用交易所表现的价值运动不同于一般商品的买卖。在信用交易中,商品或货币不是被卖出,而是被贷出,贷出者所让渡的只是商品或货币在一定时期的使用权,而所有权并没有发生转移,这意味着贷出者在到期时要收回全部商品或货币,并要求取得一定的利息作为让渡使用权的报酬。因此,在