

第一章 货币与货币制度

- 货币的含义
- 含义：是在商品与劳务的支付中经及在债务偿还中被普遍接受的东西；是充当一般等价物的特殊商品
- 相关概念的区别：

	现金	存款	财富	收入
含义	流通中的通货，即钞票和硬币	货币供给中主要的部分	包括金融资产、实物资产	经济主体在某时期的收入
与货币的关系	是货币的部分	交易性存款构成直接的货币购买力，非交易性存款是潜在的购买力	货币与财富的一部分	收入为流量概念，货币是存量 收入有时可表现为实物

- 货币的起源（马克思关于货币起源的观点）：是商品生产和商品交换发展的必然结果
- 货币的本质

	金属货币说	名目货币说	劳动货币说	马克思的货币本质说
观点	货币必须有实质价值，金银天然就是货币	货币仅仅是便利交换的技术工具，是商品价值的符号，观念的计算单位，是一种票券	货币是人为的价值标准，主张用“劳动券”代替货币	起一般等价物作用的特殊商品，反映了社会生产关系
代表人物	亚当·斯密、李嘉图	凯恩斯、孟德斯鸠	圣西门、傅立叶和欧文	马克思

- 货币形态的演进
- 演进顺序：实物货币、金属货币、纸制货币、电子或数字货币
- 货币符号或价值符号的概念：现在各国流通的不兑现的银行券或纸币的统称，银行券或纸币是一个重要的里程碑，它突破了金属货币的限制
- 电子货币：也是真正意义上的货币，是由计算机系统储存和处理的存款货币，是现代科学技术进步的标志
- 不同学说的货币职能

	亚当·斯密	名目论者	现代西方经济学	马克思的货币职能说
观点	流通手段和价值	具有支付手段，无价值尺度	流通手段、支付手段、贮藏手段	价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段、世界货币
代表人物	亚当·斯密	凯恩斯		马克思

- 价值尺度职能
 - 含义：货币在表现和衡量商品的价值时，执行着价值尺度职能
 - 特征：
 - 是货币最基本的职能
 - 并不需要现实的货币，只需要观念的货币，即只需知道商品与货币间的价值比例，就可为商品定价（商品价值的货币表现为价格）。
 - 价格标准是货币单位的货币金属重量，通常由政府以法律予以规定
 - 在纸币或不兑现信用货币流通下，价值符号发行过多或过少，会引起通胀或通缩
- 流通手段职能
 - 含义：货币在商品交换中起媒介作用
 - 特征：
 - 只能用现实的货币，不能用观念上的货币
 - 可以用符号替代，因为发挥流通手段职能是转瞬即逝的事情
 - 流通中需要多少货币，受客观需要量制约，取决于商品价格总额和货币流通速度
 - 发挥流通手段职能时，买卖交易可以在时间和空间上分离，但也隐藏着经济危机
- 支付手段
 - 含义：货币作为交换价值而独立存在，并伴随着商品运动而作单方面的转移。广泛用于赋税、工资、地租的支付和信用领域
 - 特征：
 - 必须是现实的货币，支付手段的执行会使得货币流通量发生变化
 - 商品的出售和价格和实现出现分离
 - 商品交易与信用形式相结合，隐藏着违约和信用风险，可能产生金融经济危机
 - 现代经济下的支付主要通过银行转账进行
- 贮藏手段职能
 - 含义：货币退出流通领域，被人们当做社会财富的一般替代物和独立的价值形态保存和贮藏
 - 特征：
 - 必须是真实的、具有完全价值的货币
 - 现代经济下，表现形式有：贵金属贮藏、银行存储或存款
 - 贮藏货币的社会效应与动机：调节社会货币流通量、扩大投资和商品交换，具体如下：
 - 作为流通手段的准备，即购买的需要

- 作为支付手段的准备
- 作为不测之需的准备
- 作为投资需求的准备
- 作为社会剩余产品的一般保存形态
- 作为世界货币的准备
- 世界货币职能
 - 含义：货币越出国界，在世界市场发挥一般等价物作用，它包括：
 - 国际间的一般购买手段
 - 国际间的支付手段
 - 国际间财富转移的一种手段
 - 国际投资的手段
 - 特征：
 - 黄金仍为世界货币，是各国重要的储备资产
 - 在纸币制度下，产生了可自由兑换的货币如美元、欧元、日元等
- 货币与经济的关系

	货币面纱论	货币极端重要论	中立货币说	马克思主义货币作用说
观点	货币是一种便利交换的手段，对经济不发生实质性的影响，货币就像笼罩在实物经济上的一层面纱，不对经济产生任何影响	“金银万能说”，货币和信用是经济危机的根源，经济活动都离不开货币信用形式，	提出中性货币；货币供给对经济过程保持中立，维持货币供应量不变，可使经济处于均衡；货币应自由化或非国家化	货币是商品经济发展或生产发展的“第一推动力”和“持续推动力”。货币对经济有积极和消极的影响
代表人物	萨伊、约翰、穆勒	霍特里、弗里德曼	威克赛尔、哈耶克	马克思

- 货币流通的概念
 - 含义：作为流通手段和支付手段形成的连续不断的运动形态，是商品流通的现象形态
 - 与商品流通的关系：

	商品流通	货币流通
联系	商品流通决定货币流通的规模和流通速度，货币流通为商品和劳务流通服务。货币流通反作用于商品流通。在实际中两者需要基本吻合，才能促进经济协调发展；两者方向相反，流通中商品和货币处于对立状态	
形态	不断变化	始终不变
	经过一次交换后基本上退出流通，进入消费	同一货币反复为商品流通服务
影响或决定因素、条件	再生产技术、主体对于使用价值的需要	货币流通可超出商品流通，分配、信用支付影响货币流通量

- 货币流通范围

- 狭义：即现金流通，金属货币和货币符号（现钞）的流通

货币符号：即价值符号，指没有内在价值的流通工具，包括纸币、银行券、银行票据、商业票据。目前世界各国流通的都是不能自由兑换成金银铸币的、用银行的名义发行的钞票

- 广义：包括现金流通与非现金结算，即银行转账。现金流通是整个货币流通的基础

- 货币制度

- 定义：又称“币制”或“货币本位制”，指一个国家用法律规定的该国货币流通结构和组织形式

- 构成要素：

- 货币金属（货币材料）：规定货币材料是货币制度最基本的内容；货币材料决定货币本位制度。资本主义发展后以黄金作为货币金属，称为金本位制

- 货币单位：货币单位的名称及所含的货币金属重量，如：1934 年 1 美元含 0.888671 g 黄金

- 确定本位货币及其铸造与流通

- 确定辅币材料及其铸造与流通：辅币不能自由铸造、实行有限法偿

- 信用货币和纸币的发行与流通：信用货币包括商业票据、支票、银行券，不是法定的支付手段

- 本位货币

- 定义：即主币，是国家的基本通货，是按照国家法律规定的货币单位所铸造的铸币。如英镑、中国的银元

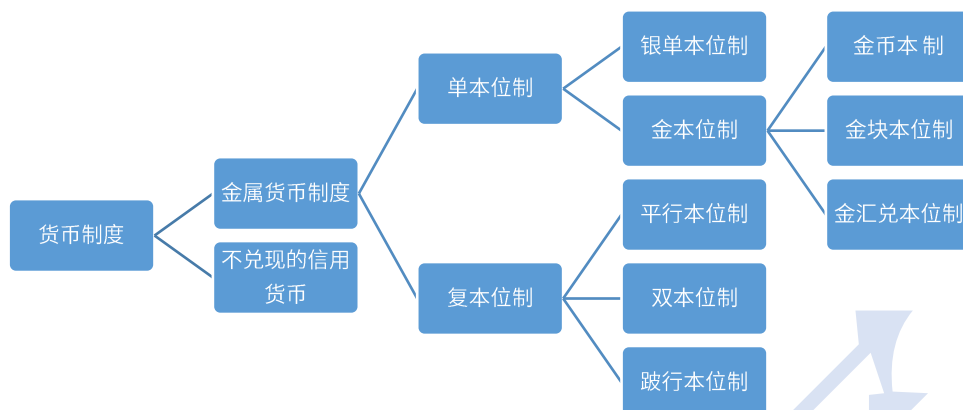
- 特征：

- 是足值的铸币，即铸币的名义价值（面值）与实际价值相一致

- 在铸币自由流通时，本位币可以自由铸造，其数量不受限制

- 本位币在流通中实现“无限法偿”的原则

- 货币制度的类型



- 银本位制：

是以白银为本位币的一种货币制度。在银本位制条件下，银铸币可以自由铸造、自由流通，银铸币具有无限的法定支付能力，白银可以自由输出入国境。银本位制是最早的货币制度

- 金银复本位制

以金和银同时作为本位币的货币制度，它是一种不稳定的货币制度，它分为：

- 平行本位制：金、银两种货币各自按其实际价值流通的制度
- 双本位制：金、银两种货币各自按国家规定的比价进行流通的制度
- “劣币驱逐良币”（格雷欣法则）：

在两种实际价值不同而名义价值相同的通货同时流通时，实际价值较高的通货称为良币，实际价值较低的货币称为劣币，在价值规律的自发作用下，实际价值高于法定价值的铸币必然会被人们熔化或输出而退出流通领域，而实际价值较低的通货，即劣币充斥流通界，或充斥市场，这一现象又称为格雷欣法则。

- 金币本位制

■ 含义：国家法令规定以黄金作为货币金属，以一定重量和成色的金铸币充当主币。在金币本位制条件下，金铸币具有无限法偿能力

■ 特征：

- 是一种稳定的货币制度，保持国内价值与国际价值一致，不会发生货币贬值
- 金币可以自由铸造和自由熔化，而其他铸币包括银铸币和铜铸币则限制自由铸造
- 价值符号包括辅币和银行券可以自由兑现为金币，代表一定数量的黄金自由流通
- 黄金可以自由地输出入国境
- 在金币流通条件下，各国货币单位之间按其所含黄金重量而存一定的比价，通称“铸币平价”，它是确定各国间外汇汇率的基础,并受各国国际收支状况的影响

- 金块本位制

■ 含义：亦称“生金本位制”，是国内不准铸造、不准流通金币，只发行代表一定金银的银行券（或纸币）来流通的制度

■ 特征：

- 银行券是流通的主要通货，但不能直接兑换金币，只能有限地兑换金块
- 法律规定了货币单位的含金量
- 金汇兑本位制

■ 含义：又称“虚金本位制”。在这种制度下，国家并不铸造金铸币，也不允许公民自由铸造金铸币，流通界没有金币流通，只有银行券在流通，并允许银行券兑换外汇，银行券具有无限的法定支付能力

■ 特征：

- 法律规定了货币单位的含金量
- 本国货币与其它货币保持一定固定比价
- 银行券是流通中的主要通货，可以兑换外汇，该外汇可以兑换黄金，但不能兑换金币或金块
- 不兑现的信用货币制度

■ 含义：由中央银行代表国家发行、以国家信用为基础的信用货币作为本位币，由政府赋予无限法偿能力并通过银行信用程序进入流通的货币制度

■ 特征：

- 割断银行券与黄金的直接联系，黄金退出流通，银行券纸币化
- 银行券和纸币一样由国家法律规定强制流通，无限法偿
- 银行券通过信用渠道投入流通，银行可以投放和回笼货币
- 非现金流通成为货币流通主体
- 人民币制度

■ 人民币是中国的法定货币

■ 人民币有完全的票面结构：有各种面额的货币，还有金属铸造的辅币

■ 人民币将成为自由兑换的货币：

■ 可兑换性，是指一国货币可以兑换成其他国家货币的可能性，分为：国内有条件的可兑换、国内自由兑换、国际可兑换性

■ 2005年7月21日，实行以市场供求为基础、参与一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度

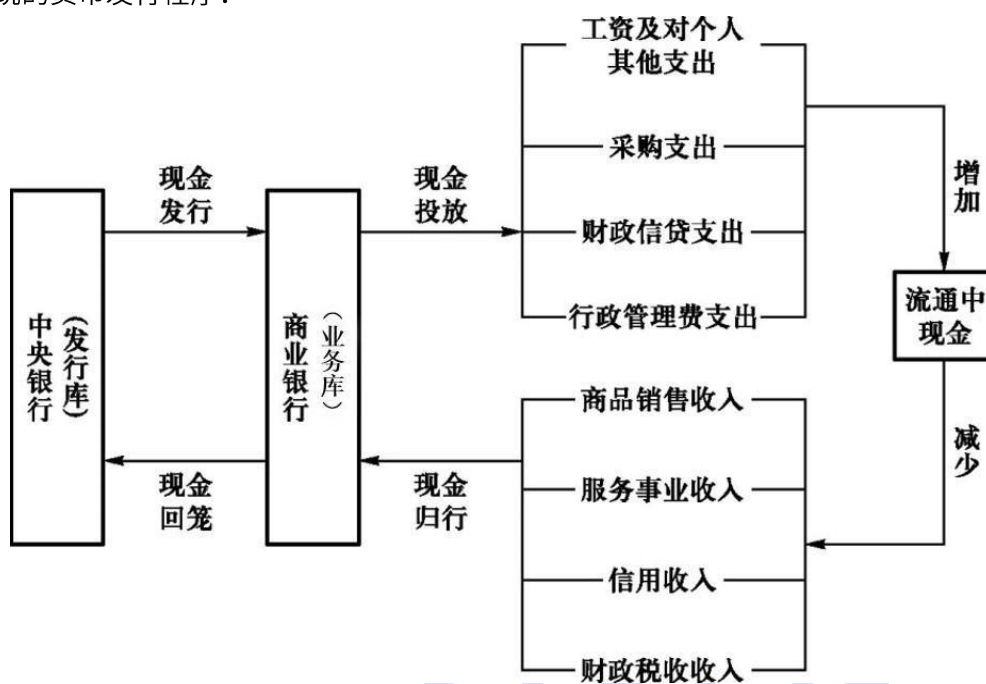
● 香港的联系汇率制度

其规定是自1983年10月17日起，港英当局开始按7.80港元兑1美元的固定汇率向发钞银行出售和购回负债证明书，三家发行银行（汇丰银行、中国银行、渣打银行）继续以100%外汇准备发行港元，香港从此实施美元汇率本位的汇率制，即联系汇率制。它是为了稳定港元而采取的货币制度

● 网络条件下的货币制度的特征：

- 货币形式变为电子或数字货币，但流通中的主币地位不变
- 辅币的地位不变
- 货币发行保证未发生根本变化
- 货币材料和发行程序发生巨大变化

- 传统的货币发行程序：



- 电子货币支付流程：通过电子钱包和清算系统进行

第二章 信用

● 信用的概念

是一种借贷行为，是借贷的总称，其特点是以偿还为条件的付出。有偿付出是信用最主要的特征。现代银行制度形成以后，银行以中介地位参加借贷活动使信贷关系复杂化，同时使信用经济大大发展了起来

● 信用的形态

■ 两种基本形态：实物借贷、货币借贷

■ 高利贷是最古老的信用形式，它有两点特点：利息高和非生产性

● 信用产生的原因：

■ 商品货币经济的发展

■ 私有制和贫富两极分化

■ 商品或货币占有不平衡

● 信用活动的基础

■ 现代经济又称信用经济、负债经济，它已从货币经济发展到信用经济，货币收支大部分表现为信用收支

■ 债权债务关系的普遍存在，是信用产生的基础

■ 可利用国际间的借贷来平衡国际收支

逆差：一国来自外国的收入少于其对外所有货币支出

顺差：一国来自外国的收入大于其对外所有货币支出

● 信用形式的划分：

■ 划分标准：①当事人，即债权人和债务人是谁 ②经济内容，即借用货币或商品的用途是什么③采取什么形态

■ 主要的信用形式：

	当事人		经济内容（用途）	形态
	债权人	债务人		
商业信用	工商企业	工商企业	生产、销售	商品
银行信用	银行、其他金融机构	工商企业	生产、销售	货币
国家信用	银行、工商业、团体、个人	本国中央政府、地方政府	弥补国家财政赤字	货币
消费信用	商业企业、商业银行及其他金融机构	消费者个人	购买耐用消费品、住宅、个人其他消费开支	商品或货币

● 商业信用

■ 概念：商业信用是在商品交易过程中提供的信用，它是建立在商品交易基础上的信用行为

■ 商业信用产生的必要性：

- 适应产业资本循环的需要所产生的
- 商业资本存在和发展决定的
- 特点：
 - 商业信用所贷出的是商品资本，是处于产业资本循环过程最后一个阶段上的商品资本，它还有待于转化为货币资本
 - 商业信用的债权人和债务人都是工商企业
 - 在产业周期的各个阶段上，商业信用的动态（即伸缩）是和产业资本的动态相一致的
 - 商业信用中所提供的商品，一般用于生产或销售
- 局限性：
 - 商业信用规模受工商企业所拥有的资本量限制
 - 商业信用提供的方向受到严格的限制
- 银行信用
- 概念：以银行为中介的、用货币形式提供给企业或个人的信用。在社会信用体系中逐渐成为占主导地位信用形式
- 特点：
 - 银行信用所贷出的资本是货币资本以及社会上闲置的货币资金
 - 银行信用的债权人是银行等金融机构
 - 在产业资本循环周期的各阶段上，银行信用的动态（即伸缩）和产业资本的动态是不一致的，在经济危机时期表现得尤为明显
 - 银行信用所提供的货币贷款，一般也运用于生产和商业流通，但银行为了扩大业务，其信贷资金往往超出生产流通领域
- 国家信用
- 概念：以国家政府为主体的借贷行为。它既包括政府对企业银行、团体或个人的负债，一国政府对另一国政府或金融组织的负债，也包括政府对国内企业居民或外国银行（团）的贷款
- 主要形式为发行公债：
 - 发行公债不会直接增加社会公众负担
 - 公债具有安全性、流动性、收益性
 - 发行公债有限度
 - 超过偿还能力的信用是危险的
- 消费信用
- 概念：是由企业、银行等金融机构向消费者个人提供的直接用于生活消费的信用
- 形式：
 - 由企业以赊销商品的形式，主要是分期付款的方式向消费者提供价格较高的住房或高档耐用消费品如汽车等的信用
 - 可以归纳为银行信用，由银行等金融机构向消费者提供货币贷款，或者对个人提供信用卡，客户只需持有信用卡，便可以在接受该种信用卡的商店购买商品，定期与银行结账

- 直接信用与间接信用：
 - 间接信用：指由中介人参与的信用，如银行信用、信托信用和合作社信用等
 - 直接信用：
 - 主要有证券信用、民间借贷、商业信用等
 - 证券信用的发展为公债、企业债券、股票的发行和流通吸引大量资金，造成银行资金的分流，产生脱媒现象，它可以减少银行贷款风险

● 利息的概念：

是借贷资本或信贷资金的“价格”，是和信用相伴随的一个经济范畴。利息的实质是利润的一部分，而利润是剩余价值的转化形态，贷出者和借入者双方都是把同一货币额作为资本支出的，其中归贷出者的部分叫做利息

● 利率的概念：

即利率，是在一定时期内（如 1 年、1 月）所获得利息额和所贷金额之比率，简单地说是利息额与本金之比

● 利率的决定因素：

- 平均利润率：
 - 利息率由社会平均利润决定
 - 平均利润率是利息率的最高界限，利息率最低界限是零，即利息率在零和最高平均利润率之间浮动

■ 借贷资本的供求关系

■ 国家的政策：传统的货币政策手段主要有：法定存款准备金率、再贴现政策和公开市场业务

■ 国际间的协议或默契对利率也有影响

● 名义利率和实际利率：

■ 实际利率：是指在物价不变、货币购买力不变条件下的利率，剔除通货膨胀因素后的利率

■ 名义利率：是没有剔除通货膨胀因素的利率。报刊公布的利率、银行公布的利率都是名义利率。

■ 实际利率与名义利率的关系：

实际利率 = $(1 + \text{名义利率}) / (1 + \text{通货膨胀率}) - 1$

● 利息的计算

■ 单利法：仅对本金（贷款额）部分计算利息，对本金所产生的利息部分不再计算利息的计算方法，计算式：

$$I = P * i * n \quad S = P * (1 + i * n)$$

■ 复利法：在整个借款期限内，每隔一段期限计算一次利息，并将此利息转入本金加计利息的计算利息的方法，即利生利，计算式：

$$S = P * (1 + i)^n \quad I = P * [(1 + i)^n - 1]$$

● 利率的种类

■ 根据在借贷期内利率是否调整：

固定利率是指在贷款期内保持利率不变；浮动利率是一种在借贷期内利率可以定期调整的利率，根据市场利率进行调整，调整期一般为半年

- 根据利率的决定方式：
 - 市场利率：由市场因素决定的自由利率
 - 官定利率：由政府或政府金融机构如中央银行确定并强令执行的利率
 - 公定利率：由非政府的民间金融组织，如银行公会等所确定的行业公定利率，这种利率对其会员银行有约束力，故也带有一定的强制性
- 根据是否优惠：一般利率和优惠利率
- 根据信用行为的期限：长期利率和短期利率
- 年利率、月利率、日利率
- 基准利率：在多种利率并存的条件下起决定作用的利率。在市场经济中，基准利率是指通过市场机制形成的无风险利率，如我国央行确定的一年期存、贷款基准利率，美国的联邦基金利率
- 信用与市场经济的关系：
 - 信用制度作为市场经济条件下经济行为主体之间关系的基础性制度约束，对于维护产权关系、提升市场竞争效率具有关键性的支撑作用
 - 社会信用体系是市场经济体系的重要组成部分
 - 目前我国信用体系在应对市场需求方面存在制度性的缺陷
 - 我国市场经济发展过程中所出现的失信现象表明信用交易的完成尚缺乏有效的制度维护
- 信用的双重属性：
 - 道德属性：指信用关系是基于借贷双方道德层面的相互信任形成和完成的
 - 信用的经济属性：指信用关系的实质是价值的运动
- 市场经济条件下信用缺失的原因：
 - 原有的经济秩序与道德规范仍然影响新体制
 - 市场经济发展的初级阶段，信用法律法规不完善
 - 信用监管机构、信用服务机构、信用管理机构不健全，市场交易主体缺乏不良信用惩罚机制的必要约束
- 信用缺失的表现：
 - 银行信用方面的不良贷款
 - 企业信用方面怕合同的履约率较低
 - 证券市场方面，上市公司财务报表造假、证券公司挪用客户保证金
- 信用缺失的后果：
 - 从微观角度来看，信用缺失会阻碍资本的形成，使经济行为的交易成本增大、交易规模萎缩，严重时可能甚至导致市场关闭，影响了正常的生产经营秩序
 - 从宏观角度来看，信用缺失导致社会资源配置失当、国家货币政策弱效、宏观调控失灵、市场经济秩序混乱、经济发展受阻
- 社会信用体系的制度构建：
 - 信用是以诚信为基础的借贷行为，以借贷双方彼此遵守契约为前提
 - 信用体系构建的有效性有赖于实现信用关系的双重属性

- 信用体系的形成是一个与市场经济发展互动的过程
- 普遍建立包括数据征集体系、信用管理机构以及信用管理教育等为核心要素的社会信用体系

获取完整资料 请下载 APP 或关注公众号



扫码下载 app



扫码关注公众号