

## 猜一猜这个东西是什么？

金子！黄黄的、发光的、宝贵的金子！

不，天神们啊，

我不是一个游手好闲的信徒……

**这东西**，只这一点点儿，

就可以使黑的变成白的，丑的变成美的；

错的变成对的，卑贱变成尊贵，

老人变成少年，懦夫变成勇士。

这东西会把你们的祭司和仆从从你们的身旁拉走，

把壮士头颅底下的枕垫抽去；

这黄色的奴隶可以使异教联盟，同宗分裂；

它可以使受咒诅的人得福，

使害着灰白色的癞病的人为众人所敬爱；

它可以使窃贼得到高爵显位，和元老们分庭抗礼；

它可以使鸡皮黄脸的寡妇重做新娘，

即使她的尊容会使那身染恶疮的人见了呕吐，

有了这东西也会恢复三春的娇艳。

莎士比亚

《雅典的泰门》

# 第二章 货币

1. 货币的本质
2. 货币的职能
3. 货币的形式
4. 货币流通规律

# 第一节 货币的本质和职能

一、货币的起源和本质

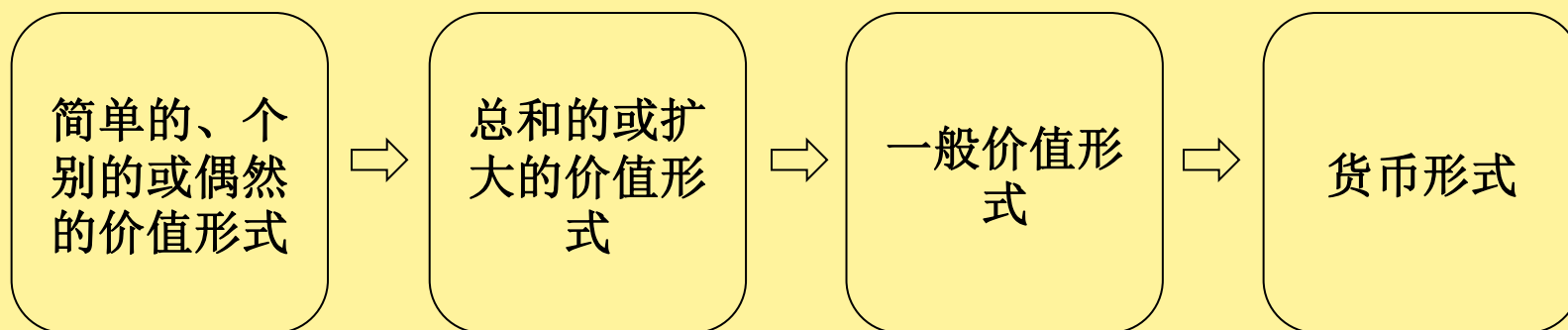
二、货币的职能



# 一、货币的起源和本质

## （一）商品价值形式的发展

- 货币是人类社会生产发展到一定阶段的产物。货币作为交换价值的最后形式，是商品以及交换价值本身不断发展的结果。
- 商品的价值形式的发展主要经历了四个阶段：

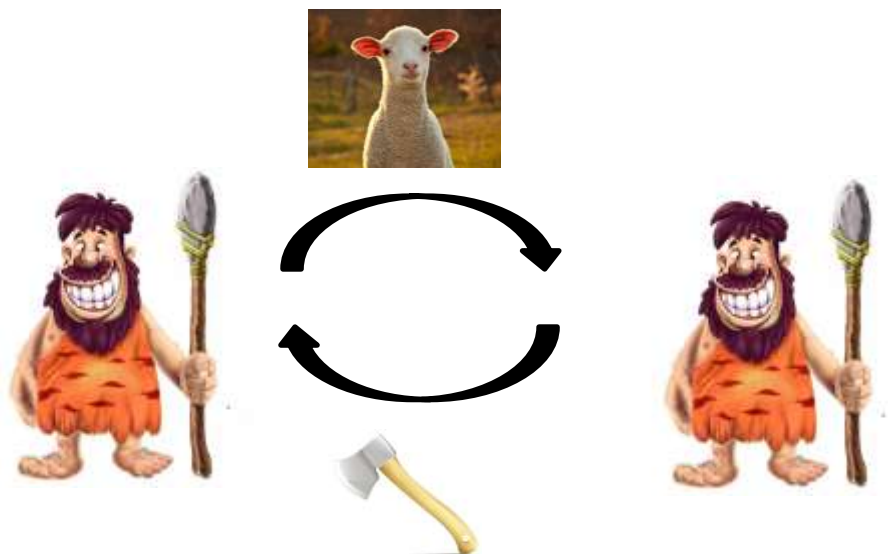


## 1. 简单的、个别的或偶然的价值形式

○ 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

• 原始社会后期偶然的交换

“商品交换是在共同体的尽头，在它们与别的共同体或其成员接触的地方开始的。”（卷1，107页）



○ 用公式表示

1只绵羊 = 2把斧子



=



（相对价值形式）

主动

（等价形式）

被动

“一切价值形式的秘密都隐藏在这个简单的价值形式中。因此，分析这个形式确实困难。”（马克思）

## ○ 一个商品如何知道自己价值多少？



?

=



“在某种意义上，人很像商品。因为人来到世间，既没有带着镜子，也不像费希特派的哲学家那样，说什么我就是我，所以人起初是以别人来反映自己的。名叫彼得的人把自己当做人，只是由于他把名叫保罗的人看做是和自己相同的。因此，对彼得说来，这整个保罗就以他保罗的肉体成为人这个物种的表现形式。”（《资本论》卷1，67页）

价值是凝结在商品中的劳动，必须以“对象性”的形式表现出来

○ **相对价值形式**：指处在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。在交换中处于**主动**地位。

✓ 主要特点：

1) 绵羊之所以能与斧子交换，是因为绵羊本身具有使用价值

2) 1只绵羊之所以能够交换为2把斧子，是因为绵羊本身是凝结着一定劳动的产物，具有一定价值量，其价值量只能通过与斧子的交换关系相对表现。

3) 等式两边的价值量可能随劳动生产率变动：如果斧子生产率提高，每把斧子的价值量下降，而绵羊的价值量不变，1只绵羊就可能等于3把斧子。因此一种商品的内在价值量，在与另一种商品的交换中只是得到相对表现，而不是绝对表现。



- **等价形式**：指某种商品**充当价值的代表**，能够与另一种商品直接相交换的形式。在交换中处于**被动**地位。

- **主要特点**：

- 1) **使用价值**成为价值的表现形式：

“在塔糖的重量表现中，铁代表两个物体共有的自然属性，即它们的重，而在麻布（羊）的价值表现中，上衣（斧子）代表这两种物的超自然属性，即它们的价值，某种纯粹社会的东西。”（卷1，72页）

斧子以自己的使用价值表现绵羊的价值。斧子不仅把绵羊的内在价值表现为外在的，人们看得见和摸得着的东西，而且把价值量的多少也表现出来了。



## ○ 等价形式

### ○ 主要特点：

#### 2) 具体劳动成为抽象劳动的表现形式：

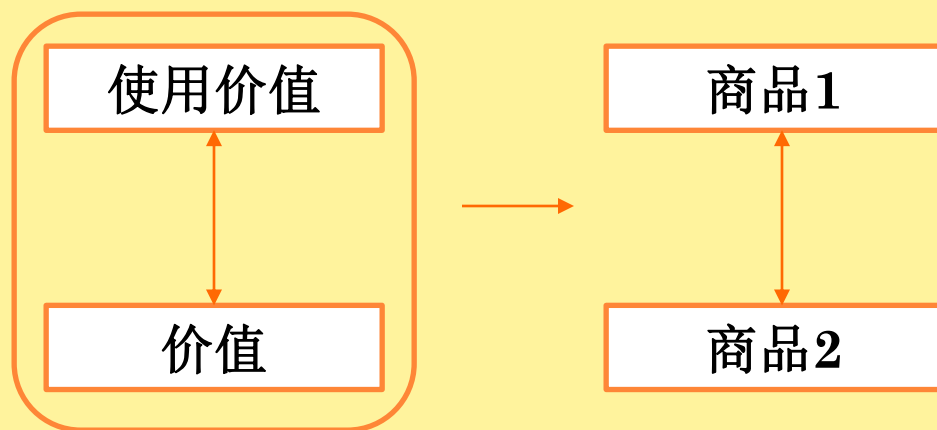
织麻布（养羊）这个具体劳动作为人类劳动的一般属性，是通过缝上衣（造斧子）这种具体劳动形式反映出来的：

“要造这样一面反映价值的镜子，缝劳动本身就必须只是反映它作为人类劳动的这种抽象属性。”（《资本论》卷1，73页）

#### （3）私人劳动成为直接社会形式的劳动

斧子本来是私人劳动的产物，但是在斧子和绵羊交换时，斧子却作为直接的社会劳动的产物而发生作用，从而表明生产绵羊的劳动具有社会性

- 总结：在简单的、个别的或偶然的价值形式中，潜藏在商品中的使用价值和价值的内部对立，表现为两个商品的外部对立关系



- 局限：简单价值形式对商品价值的表现非常不充分。在第一次社会大分工后，剩余产品增加，商品交换种类和范围发展，扩大的价值形式出现。

## 2. 总和的或扩大的价值形式

- 指一种商品与一系列商品相交换的形式。

1只绵羊 = 40公斤小麦

或 = 2把斧子

或 = 2匹布

或 = 1克黄金

或 = 一定量其他商品

- 进步性：商品（绵羊）的价值表现得更充分。商品的价值已经不是偶然地表现在另一种商品上，而是经常性地表现在一系列商品上，即更充分地表现为无差别人类劳动的凝结（质），且表现为一系列商品，消除了价值量决定的偶然性（量）

## ○ 局限：交换的困难

① 从下面商品中挑选一个你生产的和你想要的，写在白纸上

麻布、上衣、茶叶、咖啡、书、电脑、手机、面包、可乐、啤酒、书桌、花瓶、耳机、钢笔、大豆、米、猪肉、羊肉、牛肉、鸡肉

② 白纸对折，撕成两半

③ 用你生产的商品换回你想要的商品，上下一致即为胜利

## 困难的根源：缺乏一般等价物

“对每一个商品占有者来说，每个别的商品都是他的商品的特殊等价物，因而他的商品是其他一切商品的一般等价物。但因为一切商品占有者都这样做，所以没有一个商品是一般等价物，因而商品……只是作为产品或使用价值彼此对立着。”（卷1，105页）



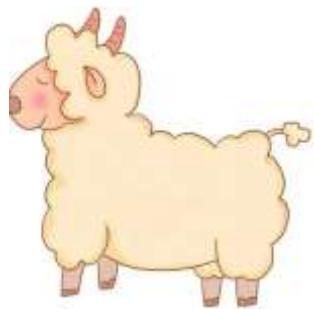
### 3. 一般价值形式

- 交换中所有商品的价值都由一种公认为一般等价物的商品来表现

40公斤小麦	=	} 1只绵羊
2把斧子	=	
2匹布	=	
1克黄金	=	
一定量其他商品	=	

- 从扩大的价值形式到一般价值形式，不仅是公式的颠倒，在这里价值形式发生了**根本性变化**：商品的交换已由**物物直接交换**变为以一般等价物为媒介的**间接交换**。商品生产者只要把自己的产品换成一般等价物，他的劳动就获得了**社会承认**，就可以用它来换取自己所需要的任何商品。担当一般等价物的商品已经开始起着货币的作用。
- 局限：一般等价物还没有**固定**在某一种商品上。

## ○ 谁来成为一般等价物？



### • 社会共同行动的结果

“他们还没有想就已经做起来了。商品本性的规律通过商品占有者的天然本能表现出来.....其他一切商品的社会行动使一个特定的商品分离出来，通过这个商品来全面表现它们的价值。于是这个商品的自然形式就成为社会公认的等价形式。由于这种社会过程，充当一般等价物就成为被分离出来的商品的独特的社会职能。这个商品就成为货币。”（卷1，105-106页）



## 4. 货币形式

- 一般价值形式的进一步发展，是价值形式的完成形态
- 货币：固定地充当一般等价物的商品

40公斤小麦	=	} 1两黄金
2把斧子	=	
2匹布	=	
1只绵羊	=	
一定量其他商品	=	

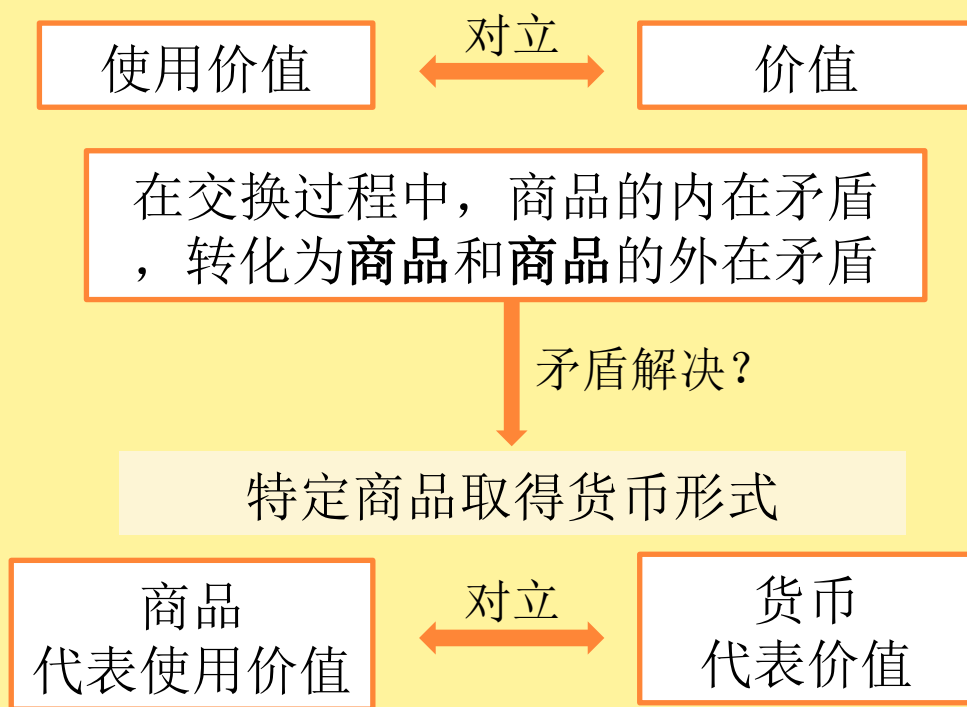


- 货币形式替代一般价值形式并没有发生本质的变化，唯一区别在于：在货币形式中，一般等价物已经固定在黄金或白银等贵金属商品上。



- 货币形成的意义与“危机”可能性

- 货币的出现克服了物物交换的困难，推动了商品交换的发展，也使得商品世界分裂为对立的两极：



- 未从根本上消除商品的内在矛盾，反而使矛盾在时空层面扩大加深

## 二、货币的职能

货币职能

价值尺度

流通手段

贮藏手段

支付手段

世界货币

基本职能



## 1. 价值尺度

- 货币作为表现、衡量、计算商品价值大小的尺度
- 货币为什么能够起到价值尺度的作用？
  - 因为货币本身也有价值（eg. 尺子）
- 货币作为价值尺度是**社会必要劳动时间**的外在表现形式
  - 商品价值表现在货币上就成为价格，**价格**是商品价值的货币表现



○ 价值尺度的职能通过**价格标准**来实现

为了能够衡量和计量各种商品的价值量，也为了交换的方便，必须确定货币本身的计量单位，即在技术上把某一标准固定下来作为货币单位，并把这一单位再划分为若干等分。这种货币本身的计量单位及其等分，通常称为**价格标准**。

○ 货币的价格标准通常用重量表示

- 中国古代的货币计量单位：两
- 英国的货币计量单位：英镑（1磅银）
- 当前：元、角、分

货币执行价值尺度的职能时，只需要想象的或观念的货币，不需要现实的货币。



## ○ 商品价格的变动反映了什么？

### (1) 反映商品和货币的价值变化

商品价格变化取决于：① 商品价值的变动；② 货币价值的变动

**【例】** 苹果价格如下，1个苹果=0.1两黄金，请思考：① 下述情况中苹果价格会如何变动？② 什么情况下出现通货膨胀？

① 商品价值变为原来的两倍，金价值不变。

② 商品价值不变，金价值变为原来的两倍。

③ 商品价值和黄金价值同时变为原来的两倍。

### (2) 价格与价值的背离

- 供求关系变化导致价格偏离价值
- 没有价值的东西在形式上可以具有价格（名誉、良心，虚拟价格形式）

## 2. 流通手段

- 指货币充当商品交换媒介的职能，需要实实在在的货币。
- 商品交换以货币为媒介，使直接的物物交换发展为商品流通。
  - 商品交换：以物易物

**W—W（商品1—商品2）**



- 商品流通：以货币为媒介的商品交换

**W—G—W（商品—货币—商品）**



- 货币作为流通手段带来“买”“卖”分离
  - 物物交换：买和卖在时间和空间上相统一
  - 以货币为中介：打破物物直接交换的局限，但买卖在时空上分离

**W—G—W（商品—货币—商品）**



卖



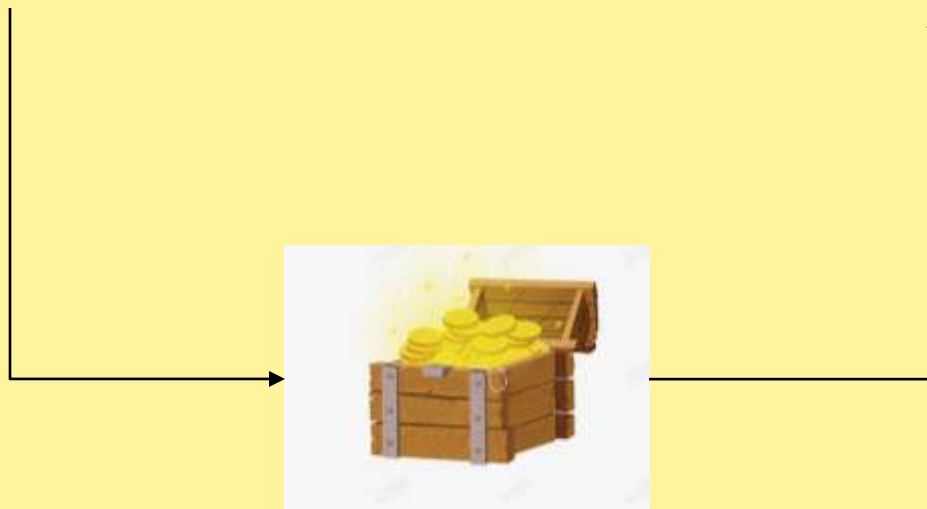
买

- 对于商品所有者来说，商品的“卖”即**W—G**的实现具有决定性意义，马克思称之为“惊险的跳跃”：  
“这个跳跃如果不成功，摔坏的不是商品，但一定是商品占有者”。

- 买和卖的分离加深了商品生产的内部矛盾，形成危机的可能性
  - 卖了商品，持有了货币，但不马上买
  - 或本地卖了商品，持有了货币，到其他地方去买

W1—G

G—W2



- 隐含商品流通中断、商品卖不出去、发生经济危机的可能性



### 3. 贮藏手段

- 指货币退出流通领域，当作独立的价值和社会财富的一般代表而保存起来的职能。
  - 为什么货币能作为社会财富的一般代表被贮藏？
    - 金属货币本身有价值：eg. 黄金的贮藏
    - 执行价值尺度职能的货币可以是观念上的，执行流通手段职能的货币可以是不足值的甚至是纯粹的价值符号，但执行贮藏手段的职能一般必须是足值的贵金属货币。



- 金属货币作为贮藏手段，具有调节流通中货币量的蓄水池功能
  - 当流通中货币过多，多余货币暂时退出流通，成为贮藏手段
  - 当流通中货币不足，贮藏的货币成为流通手段
- 纸币只能执行部分贮藏功能
  - 纸币作为一般等价物，仍然是社会财富的一般代表，因此可贮藏
  - 纸币本身没有价值或者价值可忽略，购买力由发行量决定（发行量过多，货币贬值，贮藏手段职能受影响）
  - 现代货币发行一般以温和通胀为目标，因此纸币不会被人们贮藏，失去“蓄水池功能。”



## 4. 支付手段

- 指货币用来清偿债务或支付赋税、租金、利息、工资等的职能
  - 支付手段职能最初产生于商品的**赊购赊销**，由于各种商品生产时间、销售时间长短不一，逐渐出现了**先交货后付款**的**信用交易**
  - 当货币用于偿还赊购商品的货款时，商品的让渡同货款的支付在时间上已经分开，出现**延期支付**
- 作用： 扩大交易规模，促进商品经济发展
- 局限： 扩大商品经济的内在矛盾，支付关系的发展使得一长串**债权债务链条**形成，一旦有人到期不能支付，支付链条就有可能中断，出现支付危机



## 5. 世界货币

- 指货币在世界市场上充当一般等价物的职能
- 具体包括
  - 作为一般支付手段，平衡国际贸易差额；
  - 作为一般购买手段，购买外国商品；
  - 作为一般财富的代表在国家转移，如对外援助、跨国投资、跨国借款、对外赔款等



## ○ 世界货币的演变：

- 贵金属：金和银，传统世界货币
- 美元：1944年布雷顿森林体系确立以美元为中心的国际货币体系，美元与黄金挂钩（1盎司黄金兑换35美元），其他国家货币与美元挂钩。随着战后日本、西欧逐渐崛起，在国际收支逆差扩大、黄金大量外流下，1971年美国宣布停止美元兑换黄金。
- 未来？

环球同业银行金融电讯协会(SWIFT)公布数据显示：

- 2021年7月国际支付货币中，美元占39%，欧元占38%，英镑占6%、日元占2.7%，人民币占2.2%。
- 2024年7月国际支付货币中，美元占47.81%，欧元占22.47%，英镑占7.00%、人民币占4.74%，日元占3.62%



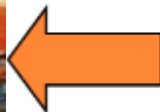
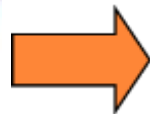
## 第二节 货币的形式

一、货币形式的演化

二、货币层次



# 一、货币形式的演化



## 早期承担过货币形式的商品



牛、羊



贝壳



贵金属

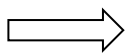
“金银天然不是货币，但货币天然金银。”（《资本论》卷1）



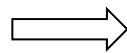
○ 货币的形式经历了由金属货币向纸币、再向信用货币的演化过程



金属货币



纸币



信用货币

(自然金属货币——铸币)



## 1. 金属货币

- 贵金属最初以生产出来的自然形态直接充当货币，需要称重和鉴定成色，有时还需要按照交易额的大小进行分割，显然不方便
- 私人铸币：
  - 一些有经济实力和社会名望较高的商品所有者，在自然条块金属货币上打上印记，标注重量和成色，产生私人铸币
  - 局限性：受私人信用局限，流通具有区域性
- 国家铸币：以国家信用为担保，由国家的印记证明其重量和成色
  - 局限性：天然损耗、不足值（缺斤短两）、携带不便等



布币



刀币



圆钱



## 2. 纸币和信用货币

- 纸币：是指由国家发行并依靠国家权力强制发挥货币职能的纸制货币。
  - 纸币本身没有价值或其价值可以忽略不计
  - 为什么能够成为货币？——作为价值尺度只需要观念上的货币；作为流通手段/支付手段，商品和货币的交换只是转瞬即逝的过程；在货币不断转手的过程中，只要作为价值符号发挥作用即可。只要其能在商品交换中被人们普遍接受，就能流通和用于支付。
  - 世界上最早的纸币出现于北宋前期四川地区。北宋的纸币有交子、钱引和小钞三种。



- 信用货币：能够代替金属货币充当支付手段和流通手段的信用证券，主要包括**银行券**、**支票存款**、**电子货币**等形式。
  - 银行券：银行发行的一种债务凭证，银行券持有人可随时向发行银行兑换相应的金属货币。

**银行券的发展：**由于银行券的可兑换性和发行银行有较高的信誉，银行券在流通中被人们普遍接受。最初，一般银行都可发行银行券。19世纪后，逐渐改由中央银行集中发行。20世纪30年代世界经济危机后，各国的银行券先后停止其与金属货币的可兑换性，转而依靠国家的强制力量支持其流通，于是**银行券纸币化**，并成为信用货币的主要形式。



- 信用货币

- 支票存款：存款人能以支票即期提取、支付的存款。

使用支票可减少因携带大量现金而遭受丢失和失窃的风险，传递方便，提高了交易效率。

- 电子货币：电子化存储的货币，如银行储值卡、移动支付等

电子货币并不是一种新货币，只是传统货币电子化的存在形式，具有较高效率，作用范围越来越广。




- 信用货币时代，如何理解“货币的本质是商品”？



## 二、货币层次

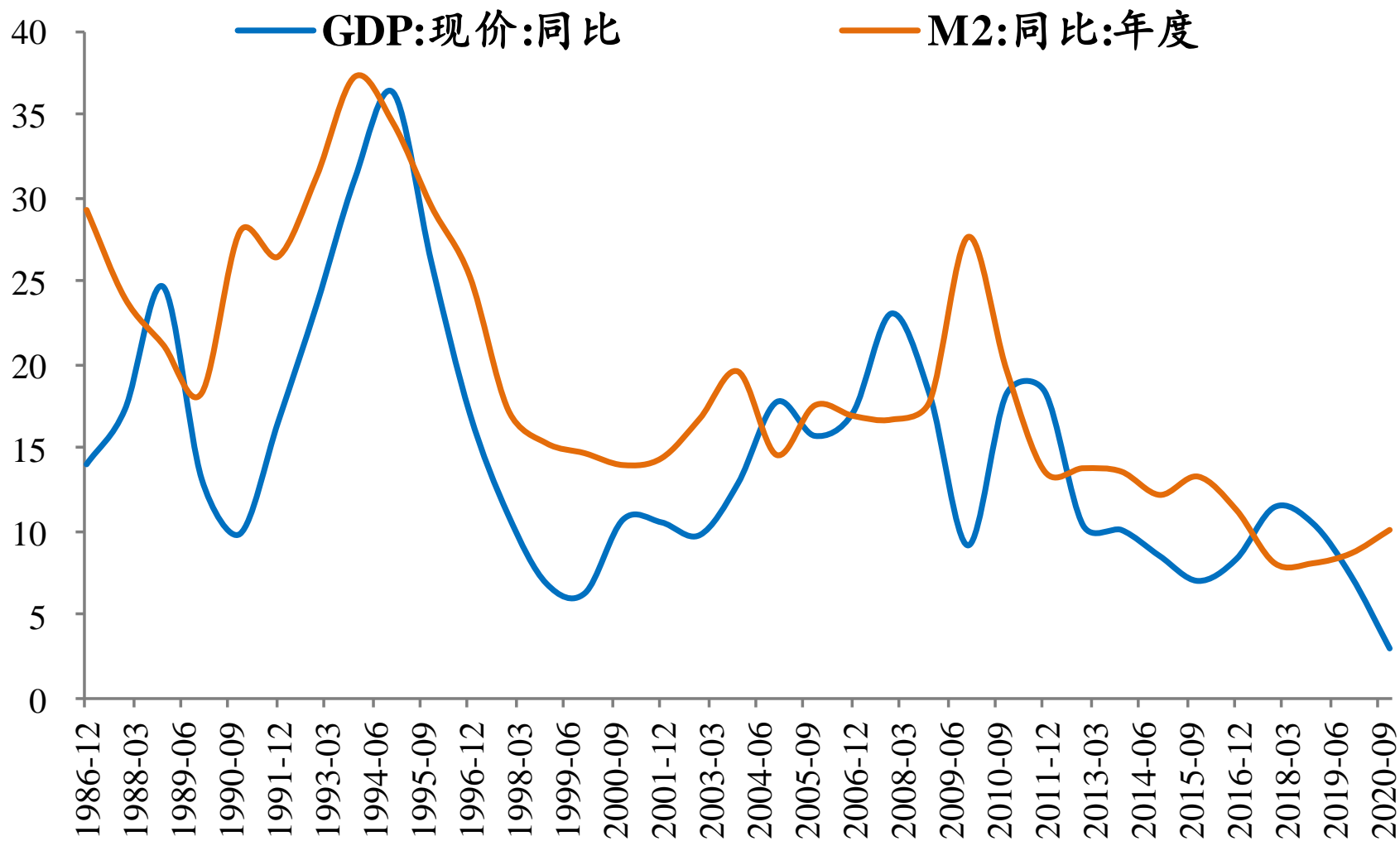
- 现代社会中除上述货币外，许多金融资产一定程度上具有货币性，发挥着一定的货币职能，从而成为**广义的货币**
  - eg. 储蓄存款与支票存款之间自由转换；国库券、企业短期债券等在金融市场上能**转换为现金或支票存款**。
- 面对不断扩大的货币范围，国家需要把货币划分为不同的**货币层次**，以对货币供应量进行分层次的调控。

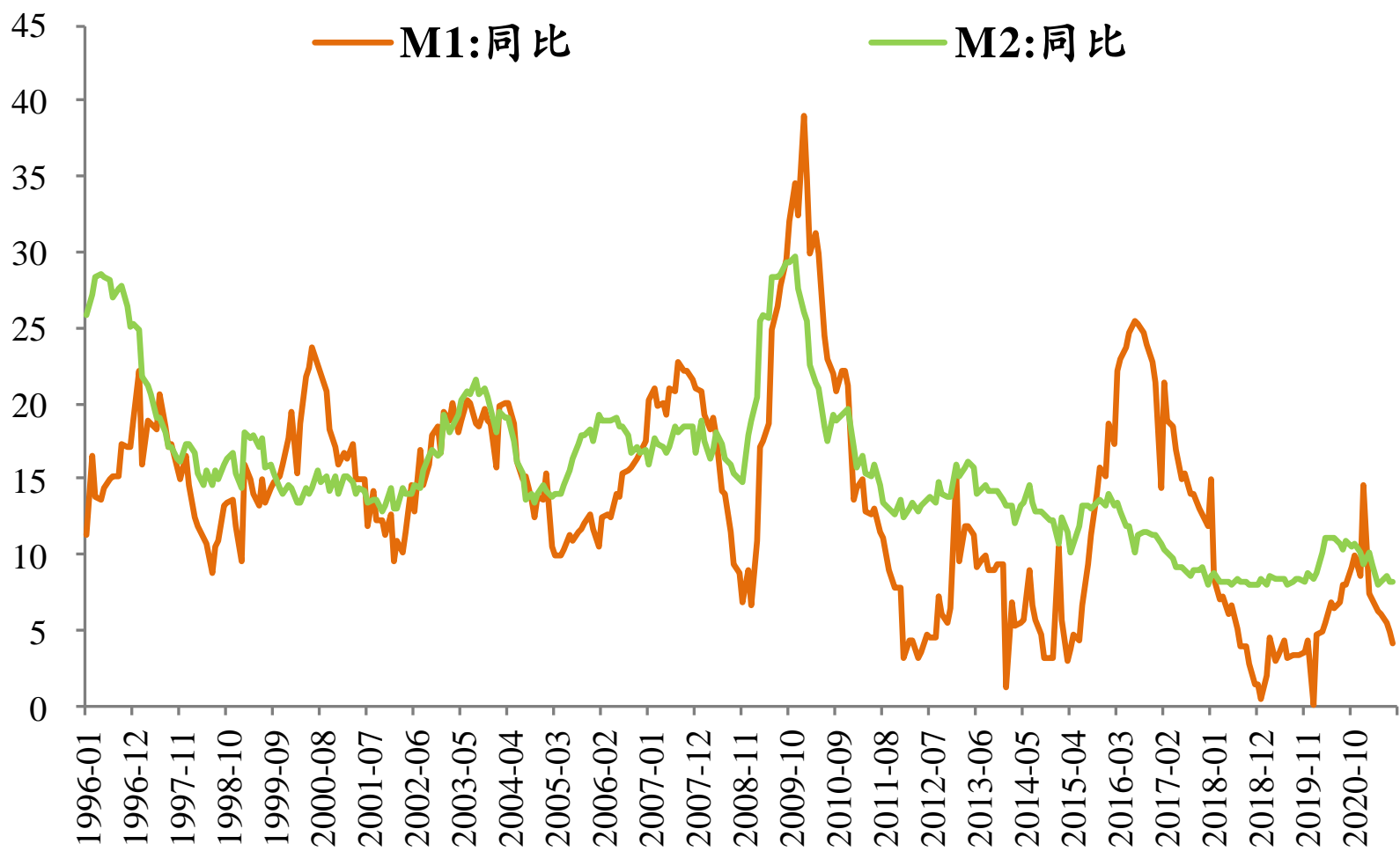


- 货币层次的划分有多种做法，但大都以流动性大小为依据，即以某种资产转换为现金或支票存款的能力作为标准。
- 国际货币基金组织颁布的《货币与金融统计手册》：
  - M0：现金，本币流通中现金；
  - M1：狭义货币，M0+可转让本币存款和在国内可直接支付的外币存款；
  - M2：狭义货币和准货币，M1+一定期限内（三个月到一年之间）的单位定期存款和储蓄存款+外汇存款+大额可转让定期存单；
  - M3：广义货币，M2+外汇定期存款+商业票据+互助金存款+旅行支票。









## 第三节 货币流通量及其规律

一、货币流通量

二、纸币和信用货币流通量

三、通货膨胀和通货紧缩



# 一、货币流通量

- 货币流通：指货币不断地作为流通手段和支付手段在买者和卖者之间运动
  - 货币的运动形式：不断离开起点，从一个商品所有者手里到另一个商品所有者手里
  - W-G-W运动中，商品不断进入又不断退出流通过程，货币则留在流通领域

思考： 满足商品流通需要多少流通中的货币量？



## ○ 货币流通规律

$$\text{流通中需要的货币量} = \frac{\text{商品价格总额（商品总量} \times \text{商品价格）}}{\text{同一单位货币的流通速度（次数）}}$$

$$M = PY/V$$

- 一定时期内商品流通所需要的货币量，同商品的价格总额成正比例，同货币流通速度成反比例



- 执行支付手段的货币也会影响货币流通量：一方面用于清偿债务、支付工资以及交纳税款的货币会增加流通中的货币量。另一方面随着信用制度的发展，商品买卖采取了赊账的形式，在一定时期内并不需要现实的货币；各当事人之间的债权、债务还可以相互抵消，这同样减少了流通中所必需的实际货币量。

$$\text{流通中需要的货币量} = \frac{\text{待售商品价格总额} - \text{赊售商品价格总额} + \text{到期支付总额} - \text{彼此抵销的支付总额}}{\text{同一单位货币的流通速度（次数）}}$$



## 二、纸币和信用货币流通量

- 纸币流通规律以金属货币流通规律为基础：

纸币只是价值符号，代表金属货币执行流通手段职能，纸币的发行限于它象征地代表的金（或银）的实际流通的数量。

- 流通纸币总量必须同它所代表的金属货币流通量相等：

$$\text{单位纸币所代表的金属货币量} = \frac{\text{流通中所必要的金属货币量}}{\text{流通中的纸币总额}}$$



- 信用货币流通规律与纸币流通规律相同。
- 信用货币的流通量只限于它象征性地代表的流通中货币的需要量。
- 信用货币的投放必须以货币流通量规律为基础。





### 三、通货膨胀和通货紧缩

- 所谓**通货膨胀**，就是指由于货币发行量超过流通中实际需要的货币量而引起的物价总水平持续上涨的经济现象。
- 所谓**通货紧缩**，就是指一般物价水平持续下降的经济现象。
- 通货膨胀和通货紧缩都是与货币相关的经济现象。严重的通货膨胀和通货紧缩对经济运行的危害很大，有可能引起经济和社会的动荡。





## ○ 通常用哪些指标反映通货膨胀率？

**居民消费价格指数(CPI):** 是反映一定时期内城乡居民所购买的生活消费品和服务项目价格变动趋势和程度的相对数。涵盖全国城乡居民生活消费的食品烟酒、衣着、居住、生活用品及服务、交通和通信、教育文化和娱乐、医疗保健、其他用品和服务等8大类、 262个基本分类的商品与服务价格。
$$CPI = \left( \text{一组固定商品按} \underline{\text{当期价格}} \text{计算的价值} \div \text{一组固定商品按} \underline{\text{基期价格}} \text{计算的价值} \right) \times 100\%$$

**商品零售价格指数(RPI):** 是反映一定时期内城乡商品零售价格变动趋势和程度的相对数。商品零售价格的变动与国家的财政收入、市场供需的平衡、消费与积累的比例关系有关。

**工业生产者出厂价格指数(PPI):** 是反映一定时期内全部工业产品第一次出售时的出厂价格总水平的变动趋势和变动幅度的相对数。



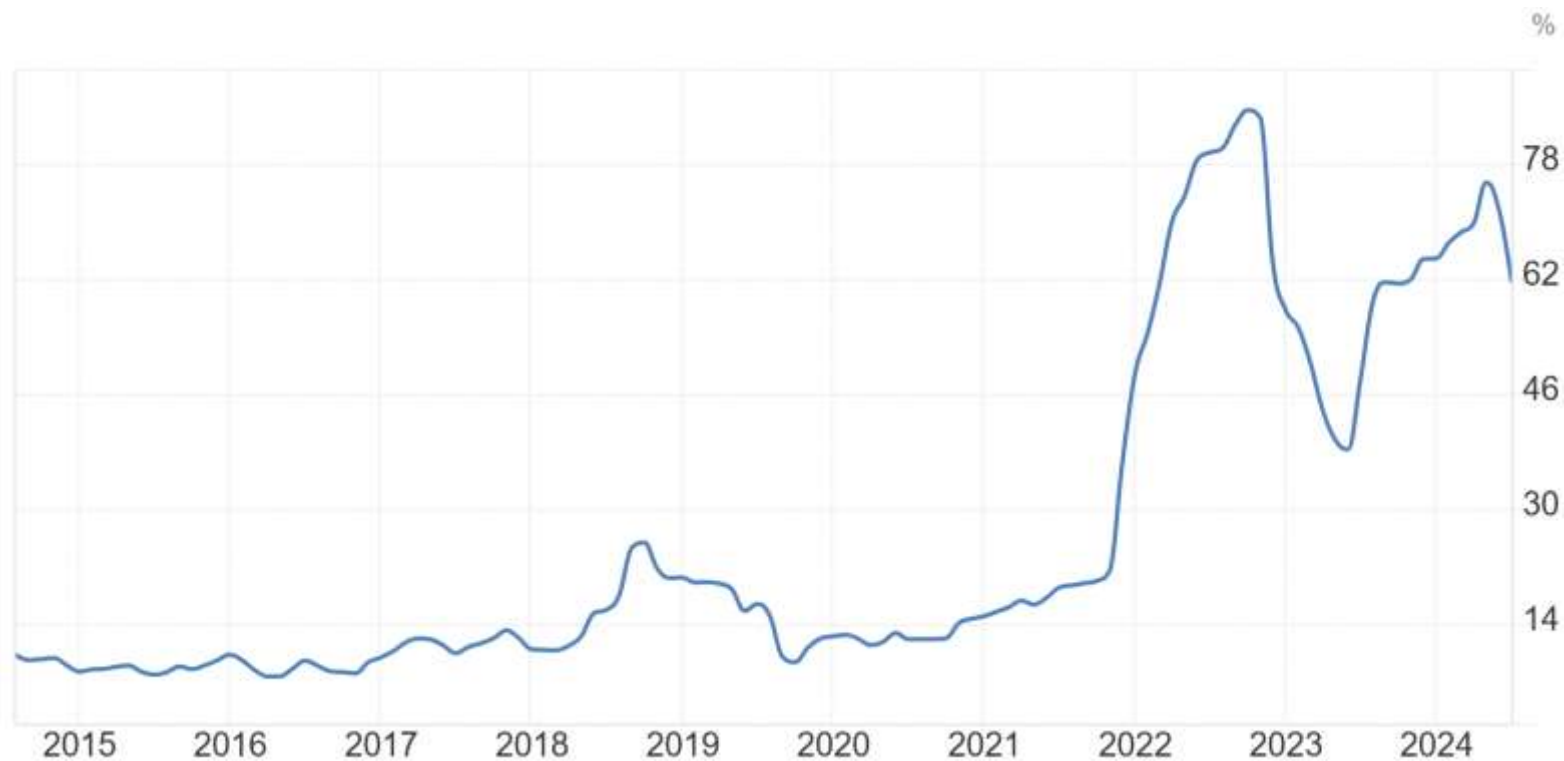
## ○ 世界范围内的通货膨胀现象



图：美国通货膨胀率2000-2024



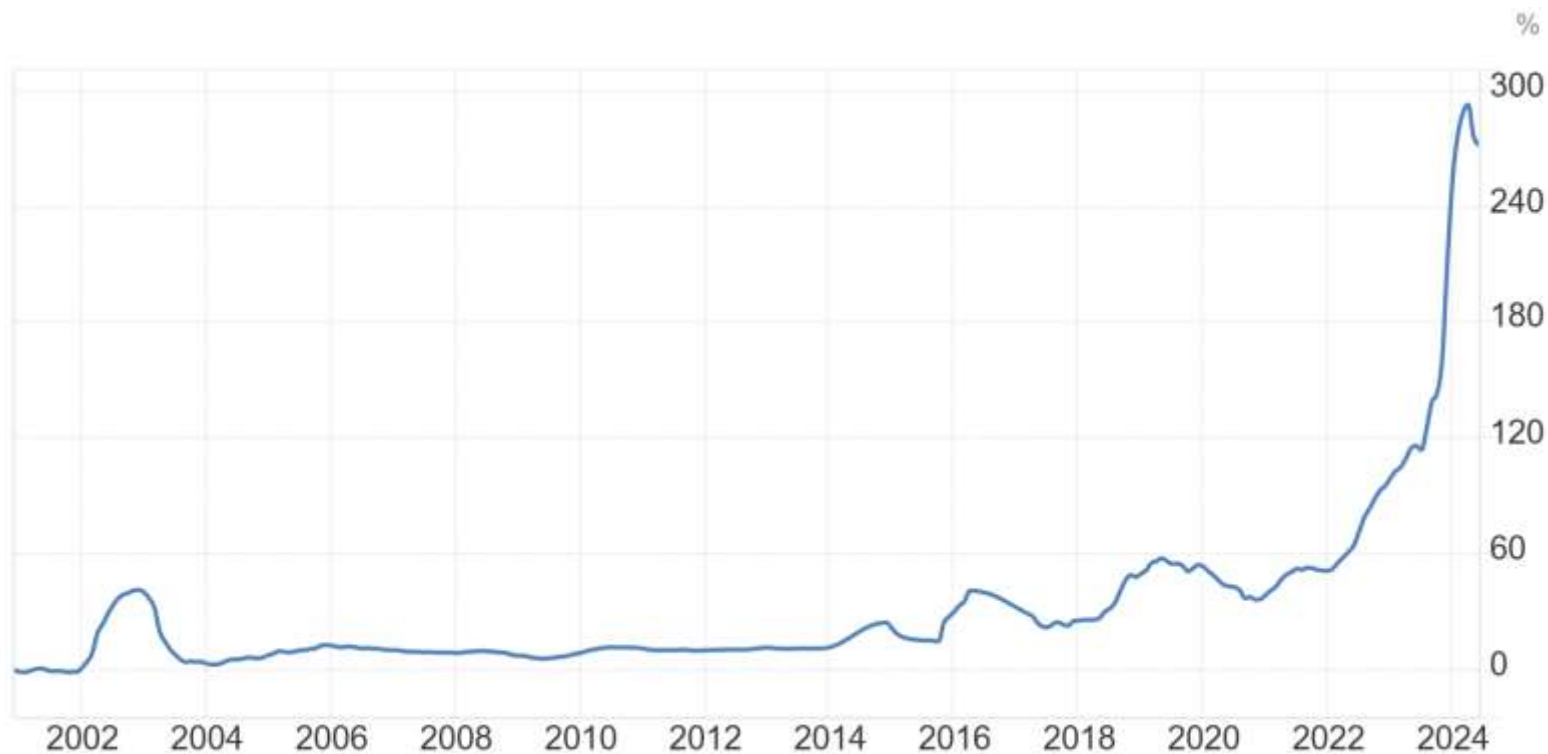
## ○ 世界范围内的通货膨胀现象



图：土耳其通货膨胀率2014-2024



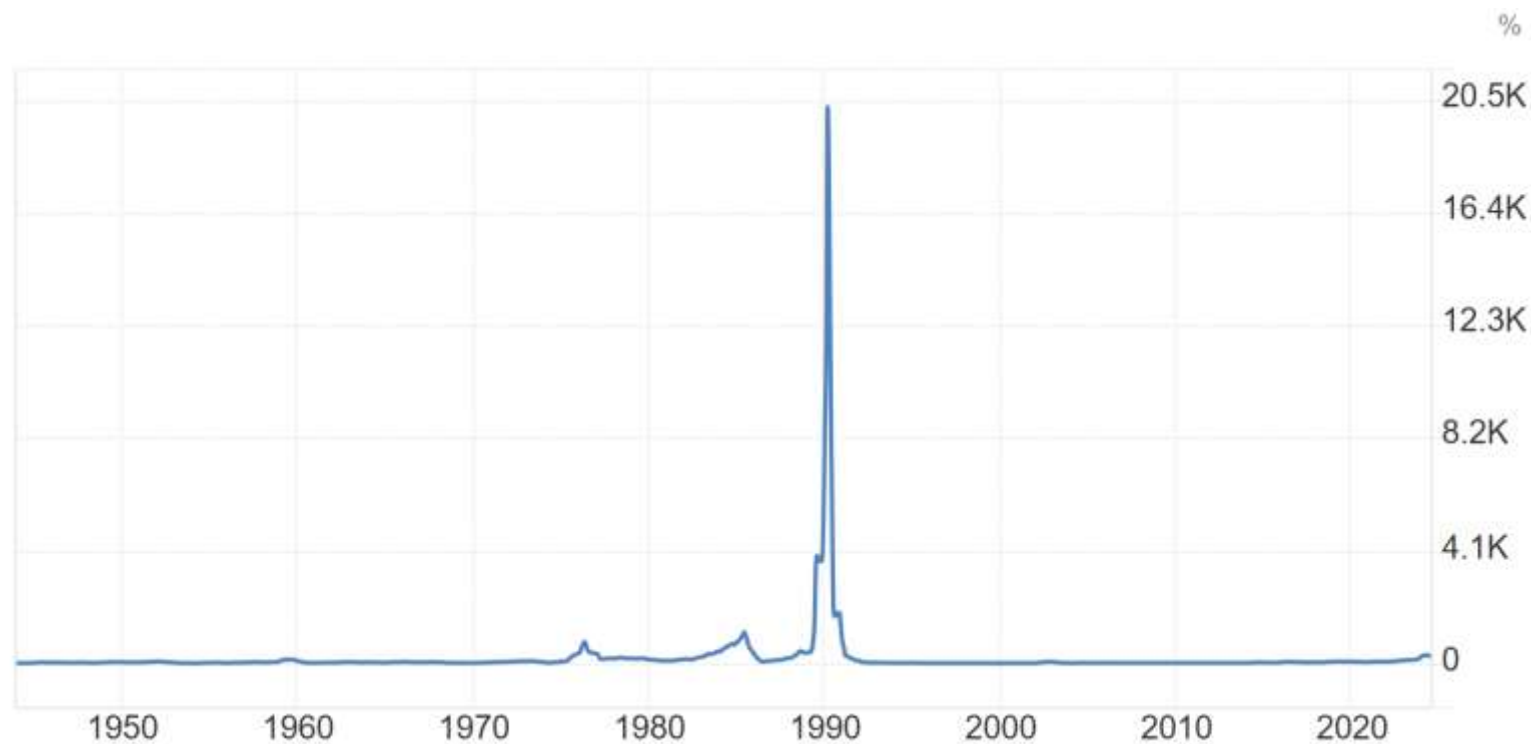
## ○ 世界范围内的通货膨胀现象



图：阿根廷通货膨胀率2000-2024



## ○ 世界范围内的通货膨胀现象



图：阿根廷通货膨胀率2000-2024



## ○ 世界范围内的通货膨胀现象

阿根廷民众以物  
换物节省开支

● Gobierno de Milei anuncia que los  
empleadores podrán pagar con leche  
sus trabajadores en lugar de dinero

由 Google 翻译自西班牙语

● Milei 政府宣布雇主将能够用牛奶或肉代  
工人工资

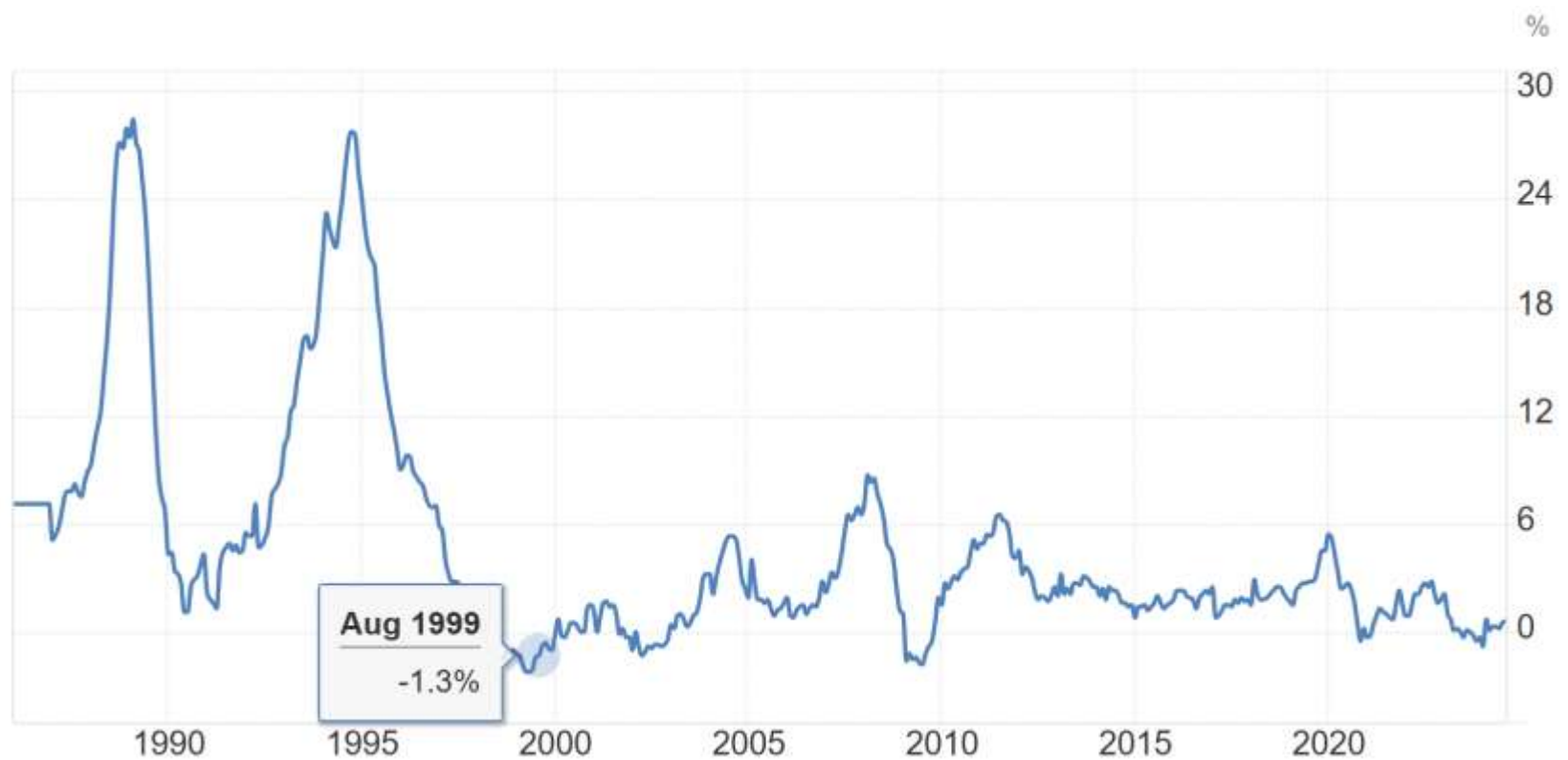


米莱宣布阿根廷回到原始社会的以  
物易物状态, 雇主拿面包牛奶结账





## ○ 世界范围内的通货膨胀现象



图：中国通货膨胀率1986-2024



# 思考题

- ◆ 解释下列概念：货币、纸币、通货膨胀、通货紧缩。
- ◆ 简述货币的起源和本质。
- ◆ 简述货币的职能。
- ◆ 简述货币形式的发展。
- ◆ 简述货币流通量规律的内容。

