

# 最优货币约束条件

王东

(北京大学 光华管理学院, 北京 100871)

**摘要:**近代的金融危机和经济危机,揭示出了现有金融体系的脆弱性。从货币的资产价值角度,通过对货币价值特性的分析,给出了货币的一般性约束定义,揭示了货币的资产属性,以及货币的定价机制。提出了最优货币的概念,探讨了最优货币价值约束条件,研究了在最优货币价值约束条件下的最优货币增量约束问题,阐明了货币资产价值的变动是经济运行中资产价格变动最重要的影响因素,也是导致市场价格震荡和经济危机的最重要的根源,为货币管理提供了新的理论依据,为最优货币体系的建立和发展奠定了理论基础。

**关键词:**货币;资产;最优货币;金融;货币银行

**中图分类号:** F820

**文献标志码:** A

**文章编号:** 1009-1971(2014)05-0123-06

## 引言

近几十年来连绵不断的金融危机和经济危机,都在持续不断地揭示出近代金融体系的脆弱性。本文没有从市场风险和信用风险的扩大化角度开展研究<sup>[1]</sup>,而是直接研究金融和经济发展中最为基础的、也是最为核心的货币问题,考察货币体系。

货币体系的建立和完善是促进交易效率提升和经济发展的必然选择。西方经济学和货币金融学虽然建立了比较复杂的货币供给理论、货币需求理论以及货币政策传导机制等理论,但是研究者囿于所处的历史阶段,制约了对于货币及其运行体系的全面考察,对于货币本质的看法依然限于流通手段的视角范围<sup>[2]</sup>。各种货币理论和对于货币问题的研究的分歧,多源于对于货币的内涵和外延描述的不同,而这种分歧在一定程度上造成了货币理论的不完备和货币管理的混乱,成为金融体系脆弱性的根源,造成实体经济运行的动荡和金融危机的不断发生。

随着全球经济的发展,人们发现原有经济中的货币体系已经不能够满足需求。在人类的发展历史上,已经确立的测度体系,一般都是比较完备的,比如:重量的测度体系,有以千克等为单位的标准度量衡;长度的测度体系,也有以米等为单位的标准度量衡;温度的测度体系,也有以摄氏或华氏温度为单位的明确度量衡。在目前的金融体系和经济体系中,资产的测度单位是什么?货币无疑是一个答案。如果沿着这个思路进一步考察,我们会发现一个有趣的问题,在目前各国创立使用的至少两百多种主要的货币体系中,比如美元、日元、欧元和人民币等,居然没有明确的度量衡。因此,在所有已经确立的测度体系中,目前的货币体系,绝对是人类发展历史中少有的一朵奇葩——阶段性不完备。

无论是否意识到货币体系的这种不完备性,货币体系的脆弱性已经足以让人们在观测到其各种表象后开始思考和探索。近几年,随着互联网技术的发展,人们突破了信息交互的障碍,开始重拾商业本质,探索和建立新经济和新金融的崭新

收稿日期:2014-06-31

作者简介:王东(1964-),男,黑龙江虎林人,副教授,博士,从事金融创新和金融工程、风险管理、创业投资、投资基金管理研究。

模式,从而也造就了互联网经济和互联网金融等新兴业务和新型词汇。至于货币体系的创新,Q币、比特币、时间币等各种电子货币的创立更是挑战着人们传统观念,并在运营中常常令人惊叹。如果说Q币的使用范围局限在一定的范围,对金融和经济的影响也还限定在一定的程度上,那么2014年在全球商业领域最受人们关注的比特币(BitCoin)就不可忽视了。比特币虽然使用人数不多,但是其交易量巨大,交易的区域广泛。虽然各国对其运营态度不一,但是比特币对当今金融体系和经济发展的影响是客观存在的。目前,在全球公益领域,时间币(TimeCoin)无疑是最具影响和引领公益潮流的电子货币,虽然目前其交易量并不是十分巨大,但是其使用的人数众多,随着时间银行近年来在全球各地的建立和迅猛发展,时间货币的发展空间十分广阔。总体上看,全球上千种电子货币的运营,不仅在丰富人们物质文化生活的过程中扮演着重要的作用,更可以说是人们对目前货币体系脆弱性问题的解决方案的有益探索。

实践是检验真理的标准,理论只有与现实有机地结合才能够焕发出生命力。理论和实践的发展常常是交融在一起的,在现代经济发展的过程中,一些重要的理论往往是在对实践中各类问题归纳总结后得出;也有一些是演绎推理后形成理论,然后指导实践的发展。至于货币理论,理论发展明显滞后,在Q币、比特币、时间币等各种新货币不断涌现的今天,各国政府和经济学家、金融学家们居然还难以明确回答这些新兴的名为货币的东西是否是货币。这表明,货币在理论和实践中还存在着根本性的问题,人们还没有建立起完备的货币概念。面对越来越多的问题和质疑,我们需要在新经济条件下,研究货币的一般性约束问题,只有这样才有可能辨识清楚货币的本质。

### 一、货币的一般性约束

货币的一般性约束,是货币区别于其他资产的必要条件,也是判断一种资产是不是货币的前提条件。分析货币约束,就是要分析货币性资产的属性及其特点。资产指任何公司、机构和个人拥有的任何具有商业或交换价值的东西。人们生活的星球上有过无数种货币形态,无论是人们远古时期使用的货币,还是人们当代所使用的货币,都具有资产的内涵特征,因此货币首先是一种资

产,但是货币与其他各类资产是有区别的,可以说货币是一种特殊的资产,或者说货币具有一些特殊的价值属性和约束条件。

本文从货币资产的价值属性角度,考察货币资产的本质特征。货币具有特殊的价值特性,货币作为一种特殊资产,其价值依赖于一定的标的资产,无论这些标的物是一些天然的石块、贝壳,还是经过人类劳动加工而得到的黄金、白银,亦或是人为的纸币、支票等等。因此,货币的价值特性在资产价值的分析思想和逻辑框架之下,就可以严格地表述为,

$$C_i = f_i(\cdot) \quad (1)$$

其中  $C_i$  为货币  $i$  的资产价值,  $(\cdot)$  为与货币  $i$  相应的标的资产,  $f_i(\cdot)$  为货币价值与标的资产的关系。

公式(1)表明,货币的价值依赖于其标的资产,其价值取决于货币价值与标的资产的关系  $f_i(\cdot)$ 。 $f_i(\cdot)$  是标的资产的一种函数关系,无论是线性关系,还是非线性关系,都是完备的。比如:100美元价值的货币,可以依赖于一张成本只有几美分印刷成本的纸币,也可以依赖于两张纸币,甚至支票等,并形成以  $f_i(\cdot)$  为非线性约束对应关系,而这种约束关系决定了其与标的资产的差异,以及某一货币与其他货币和资产的差异。

公式(1)也表明,从资产的表述和特性看,货币  $C_i$  的本质就是依赖于标的资产的一种衍生产品,而货币的远期、期货、期权等<sup>[3]</sup>,则是建立在货币衍生产品之上的衍生产品,也是建立在货币衍生资产标的之上的衍生产品,同样满足公式(1)的形式。无论从目前全球各国两百余种主权货币和几千种各类机构和个人发行的货币看,还是从货币发展的历史看,货币资产的标的都是具有一定的多样性的。

为此,我们可以从资产的价值特性角度,得出货币资产的价值特性,从而给出货币价值的一般性约束关系。

定义1:货币  $i$  是一种衍生资产,其价值的一般性约束的条件为  $C_i = f_i(\cdot)$ ,即货币资产的价值依赖于更基本的标的资产变量。

其中  $C_i$  为货币  $i$  的资产价值,  $(\cdot)$  为与货币  $i$  相应的标的资产,  $f_i(\cdot)$  为货币价值与标的资产之间的关系。

定义1表明,从产品的设计角度,无论怎样的衍生产品,都是人们设计、发行和使用的,所以从

货币的设计和发行主体看,可以是个人、机构和国家;从货币价值的一般性约束条件角度看,货币的本质是一种特殊的衍生资产,其价值源于标的资产,却可能不同于标的资产,也不同于其他资产;从货币价值实现的角度看,货币的价值同其他衍生产品一样通过参与者的交易实现,而这种交易的完成则依赖于个人、机构和国家的信用,信用主体存在瑕疵就无法保证合约价值的实现。

举例来说,前面提到的比特币、Q币和时间币,根据货币的一般性约束条件和衍生产品的一般特性,我们可以知道,比特币发行缺乏明确的信用主体,虽然比特币的价值依赖于计算机运行挖矿的结果,但是不满足货币一般约束的价值实现条件,因此虽然名字叫货币,但是却不可能成为货币。Q币发行主体是机构,价值依赖于人民币标的,所以满足货币的一般约束和实现条件,同时在一定范围流通,因此是一种货币。时间币的发行主体是个人,价值依赖于人们的有效劳动时间,满足货币的一般约束和实现条件,并在全球很多社区流通,因此也是一种货币。

近年来,随着全球经济的发展和世界经济一体化进程的加速,货币体系问题和缺陷凸显,一系列的金融危机使我们不得不对价值体系的基础——货币给予重视。因此,在货币一般约束的基础上,探讨最优货币约束,研究新的货币产品,并建立与之相适应的货币制度就显得十分必要和重要了。

## 二、最优货币约束条件

在经济运行中,人们投资常常是有风险的,这是因为资产的价格在波动,所以人们都在寻找风险小而投资收益高的项目或资产进行投资。货币作为一种资产,如果具有价值求偿的不确定性,或者货币本身的价值具有较大的不确定性,那么就会影响作为价值尺度和流通手段的职能,更不必说储藏手段等职能了。然而,遗憾的是在现行货币体系中,货币价值似乎都存在较大的不确定性。

一种最优的货币是有其必然的约束条件的。从货币的设计来讲,货币应当是一种特殊的衍生资产;从货币价值的一般性约束来看,这种资产应当具备价值的确定性;从价值实现的角度看,货币资产的多空双方具有相应的求偿权利,并且这种求偿的权利对应的资产价值不应该随着时间的推移而变化。

为了最优货币讨论的便利,以下关于最优货币的讨论,不再局限于某一货币区和某一种货币  $C_i$ 。如果考虑货币是人们对于资产的一种求偿权利的话,那么人们拥有的全部货币  $C$  必然要代表人们拥有的全部资产,或者说货币资产是所在货币区全部资产的复制品。这种思想和逻辑也可以表述为,

$$C = f(\cdot) \quad (2)$$

其中  $C$  为货币资产的价值,  $(\cdot)$  为人们拥有的全部资产,  $f(\cdot)$  为人们拥有的全部资产的货币价值。

进一步,人们拥有的资产的价值,可以表述为,

$$A = g(\cdot) \quad (3)$$

其中  $A$  为人们拥有的资产价值,  $(\cdot)$  为人们拥有的全部资产,  $g(\cdot)$  为人们拥有的全部资产的价值。

考虑货币持有人的情况,当人们拥有的资产发生变动时,  $A$  为代表资产的价值随之变动,  $C$  为代表货币资产的价值也随之变动。

令,  $P(t)$  为  $t$  时刻货币价值与人们拥有的总资产的比,即  $t$  时刻单位资产的货币价值,或者单位资产应兑换货币量的权利,那么从资产的货币测度角度有:

$$P(t) = \frac{C(t)}{A(t)} \quad (4)$$

令,  $Q(t)$  为  $t$  时刻人们拥有的总资产与货币价值的比,即  $t$  时刻单位货币的资产价值,或者单位货币对资产求偿权利,那么从货币的求偿权的角度有:

$$Q(t) = \frac{A(t)}{C(t)} \quad (5)$$

在不同的历史阶段  $t_1$  和  $t_2$ , 有

$$P(t_1) = \frac{C(t_1)}{A(t_1)} \quad (6)$$

$$P(t_2) = \frac{C(t_2)}{A(t_2)} \quad (7)$$

同理,有

$$Q(t_1) = \frac{A(t_1)}{C(t_1)} \quad (8)$$

$$Q(t_2) = \frac{A(t_2)}{C(t_2)} \quad (9)$$

根据一定时间  $t_1$  和  $t_2$  内单位资产的货币价值,或者单位货币对资产的求偿权利的变化,我们可以得到:

定理 1: 当货币的求偿权利  $Q(t_1) < Q(t_2)$ , 或者资产的货币测度  $P(t_1) > P(t_2)$  时, 货币升值, 资产贬值。

根据定理 1, 当  $P(t_1) > P(t_2)$  时或  $Q(t_1) < Q(t_2)$  时, 未来货币的求偿权大于当期的货币求偿权, 或者表现为未来市场中产品价格的降低, 即持有等量的货币可以在未来购买更多的资产, 因此持有货币是有利的。货币升值状态下, 货币具有较好的储藏价值, 人们也更愿意持有货币资产。

定理 2: 当货币的求偿权利  $Q(t_1) > Q(t_2)$  或资产的货币测度  $P(t_1) < P(t_2)$  时, 货币贬值, 资产升值。

根据定理 2, 当  $P(t_1) < P(t_2)$  或  $Q(t_1) > Q(t_2)$  时, 货币处于贬值状态时, 未来货币的求偿权小于当期的货币求偿权, 或者表现为未来市场中产品价格的升高。因此, 持有货币是不利的, 储藏货币的价值受到贬损, 人们更愿意当期消费和持有资产, 比如不动产等。

货币无论处于升值状态, 还是处于贬值通道, 对于人们确定资产价值都会带来不确定性, 在某些情况下甚至是不公平的最终根源, 比如: 比特币这样的资产, 先持有者可以兑换的资产量是后持有这兑换量的几千倍, 不仅价值具有极大的不确定性, 而且会造成极大的不公平。资产的贬值也是一样, 是对先期持有货币者求偿权的部分剥夺。

货币的升值还是贬值对人们金融行为影响主要有三个方面: 一是可能出现巨大的套利空间, 从而引发资金的大规模移动, 可能引发金融市场的动荡; 二是货币价值的不确定性, 引发的资产价格的不确定性增强, 市场中人们对资产价值的定价出现困难, 为此引发各类资产价格的不确定性增强; 三是对于不同时刻货币持有者求偿权的不公平。无论是货币资产还是其他各类资产价格的不确定性增强, 表现在市场中都会是其价格的大幅度波动, 这种波动一旦超过一定的范围, 必然出现金融危机和经济危机。

无论是货币的升值还是贬值, 都会给人们的金融行为带来影响, 从而影响实体经济的运行。特别是当货币升值或贬值过快的情况下, 所带来影响将是巨大的。从目前货币体系来看, 由于各国政府的量化宽松政策的实施, 货币量不断增加。如果货币增长的速度过快, 那么就必然带来货币贬值。如果货币贬值速度过快, 就有可能陷入经济危机甚至政治危机。

所以, 一个经济体如果要想保持稳定运行, 保持货币价值的稳定是必然的选择。货币价值稳定, 意味着货币的求偿权在不同时刻是相同的。因此, 我们得到定理 3。

定理 3: 当货币的求偿权利满足  $Q(t_1) = Q(t_2)$ , 或资产的货币测度满足  $P(t_1) = P(t_2)$  时, 货币等值, 资产保值。

根据定理 3, 当  $Q(t_1) = Q(t_2)$  或  $P(t_1) = P(t_2)$  时, 货币价值稳定, 货币处于等值状态, 当期与未来货币的求偿权相等, 货币具有储藏价值。

如果存在最优货币, 那么该货币应该具有单位资产货币价值不变的特性, 即价值尺度恒定的特性。从前面的分析中可以得到满足价值尺度恒定的充分且必要条件为:

$$P(t_1) = P(t_2) \quad (10)$$

即

$$K = \frac{C(t_1)}{A(t_1)} = \frac{C(t_2)}{A(t_2)} \quad (11)$$

其中  $K$  为单位资产的货币价值。

或者, 从单位货币对资产的求偿权利来看, 最优货币的约束条件为:

$$Q(t_1) = Q(t_2) \quad (12)$$

即

$$V = \frac{A(t_1)}{C(t_1)} = \frac{A(t_2)}{C(t_2)} \quad (13)$$

其中  $V$  为单位货币的资产价值。

根据公式(10)和(12)可知,

$$K = \frac{1}{V} \quad (14)$$

根据前面的分析, 我们可以得到最优货币的约束条件。

定义 2: 最优货币的价值约束条件为, 资产的货币测度满足条件:  $P(t_1) = P(t_2)$ , 即单位资产的货币价值  $K$  保持不变。或者, 货币的求偿权利满足条件:  $Q(t_1) = Q(t_2)$ , 即单位货币的资产价值  $V$  为保持稳定。

满足定义 2 最优货币价值约束条件时, 货币价值尺度恒定, 在测度市场中所有商品的价值时得出的是一个稳定值。在不满足最优货币约束条件时, 市场中所有资产的价值都是不确定的, 会随着货币价值的变化而发生变化。

定义 2 的最优货币价值约束条件是一个动态调整的过程。因为人们所拥有的资产是随着时间的变化而变化的, 要满足定义 2 的最优货币价值

约束条件,必然要研究最优货币增量约束问题。

### 三、最优货币增量

最优货币增量是满足最优货币约束条件下的新发行货币的价值量。最优货币增量是保持最优货币约束的最为重要的实现手段,也是一个货币体系最为核心的机制。在最优货币体系中,货币发行的目的,就是要保持最优货币约束的持续性,保证货币价值尺度的稳定。所以,最优货币的货币发行量,无论是通过政府管理、机构还是个人,甚至通过所设立非人为控制的自动发行机制,都应该是可以实施的。

一般地,资产和货币的价值变动可以表述为,

$$C(t_2) = C(t_1) + \Delta C(t_2, t_1) \quad (15)$$

$$A(t_2) = A(t_1) + \Delta A(t_2, t_1) \quad (16)$$

其中  $\Delta A(t_2, t_1)$  为人们在一段时间  $\Delta t = t_2 - t_1$  内新创造的资产价值;  $\Delta C(t_2, t_1)$  为人们在一段时间  $\Delta t = t_2 - t_1$  内新增货币的价值。

根据公式(15)、公式(11)和公式(16),可以得到  $\Delta t = t_2 - t_1$  内新增货币需求量,

$$\Delta C(t_2, t_1) = C(t_2) - C(t_1) \quad (17)$$

$$\Delta C(t_2, t_1) = K[A(t_2) - A(t_1)] \quad (18)$$

$$\Delta C(t_2, t_1) = K\Delta A(t_2, t_1) \quad (19)$$

由此,我们可以得到,

定义 3: 最优货币价值增量约束条件为:  $\Delta C(t_2, t_1)$  为  $\Delta C(t_2, t_1) = K\Delta A(t_2, t_1)$ 。

其中  $\Delta A(t_2, t_1)$  为人们在一段时间  $\Delta t = t_2 - t_1$  内新创造的资产价值,  $K$  为由公式(11)确定的单位资产的货币价值。

定义 3 说明,在最优货币约束条件下,一定时期  $\Delta t = t_2 - t_1$  内,新增货币发行价值的增量与货币发行区内新创造的资产价值保持同步增长。

考虑到国内生产总值 GDP 是指在一定时期内,一个国家或地区的经济中所生产出的全部最终产品和劳务的价值,而  $\Delta A(t_2, t_1)$  为人们在一段时间  $\Delta t = t_2 - t_1$  内新创造的资产价值,所以  $\Delta A(t_2, t_1)$  可以用货币发行区相应时间段内的 GDP 来测量。同时,考虑到在最优货币条件下,货币价值恒定,名义 GDP 和实际 GDP 相等,所以可以得到货币价值增量与货币发行区的 GDP 的关系,

$$\Delta C(t_2, t_1) = K \cdot GDP(t_2, t_1) \quad (20)$$

根据公式(20),最优货币价值增量的变动,与

新增劳动创造的价值严格成正比例,才能够维持最优货币约束条件的成立。这意味着新增货币供给量或发行量的总价值与新增劳动创造的总价值严格成正比例。

定理 4: 在最优货币约束条件下,最优货币价值增量,从货币供给角度应该满足  $\Delta C(t_2, t_1) = K \cdot GDP(t_2, t_1)$ , 即一定时期内新增货币发行价值的增量应该与货币发行区的 GDP 增长保持同步增长,并且新增货币量应当与 GDP 保持严格的正比例增长。

单位资产的货币价值  $K$  是应该在货币体系确立之初就确定下来并保持不变的,考虑到单位货币作为一般等价物的流动性和交易的便利性,  $K$  值一般会将资产细化到足够小的标准值,或者说  $K$  值应取较大的数值,一般根据人们对于现有货币和历史货币的适应性和交易习惯确定。在目前全球的货币体系中,单位资产的货币价值相差悬殊,例如美元和日元相差百倍,反映了不同国家和地区人们在交易中的计价习惯。

定理 4 表明,如果在某一个阶段最优货币价值增量的变动,与新增劳动创造的价值不能自动保持严格正比例变动,那么这个阶段年的最优货币约束将被打破,必然导致单位资产的货币价值  $K$  发生变化,从而进一步表现为整个资产的价格波动。虽然人们能够通过货币政策将货币发行量加以调整,回到最优货币约束条件,但是整个资产的波动是必然在最优货币约束打破之时发生的。这种波动可能会更早地到来,如果货币发行机制不合理,早在最优货币约束打破之前,市场中的资产交易价格就可能已经发生变化了。所以,未来的货币发行机制最简单的应该是一种自动调整的机制,如果是人们组织成货币专家组、货币委员会等机构加以调整,也必须是建立能够满足最优货币约束和最优货币增量约束的机制,才能够保证最优货币体系的实施。

考察目前的货币体系,很难找到满足定义 2 和定理 4 的最优货币约束和最优货币价值增量的货币体系。在人类发展的历史中,货币并没有形成类似于测度重量、长度等的标准计量单位,没有形成千克、米等国际统一的长期普适性的度量衡单位。虽然黄金曾经被用于作为货币的度量衡,对于币值的稳定发挥了一定的作用,但是由于黄金矿产资源的生产规模和开采成本等一系列问题,决定了其价值的不稳定,其新增发行数量也不

能够满足货币价值增量和经济发展的要求。这些问题都使人们认识到黄金并不是货币的最优度量衡,所以现代货币体系早已抛弃了黄金。现代货币的价值尺度到目前为止严格地讲是不确定的,无论是美元、日元还是人民币,这些现有货币的价值都是不确定的,特别是在货币价值增量的机制方面,完全是在人为的作用下实施各种货币政策,导致在各种货币不断高度量化宽松的今天,货币价值的不确定性已经明确表现为单边下降的不确定性,即货币求偿权的减低。因此,建立和维护最优货币约束和管理体系就是我们未来的一项重要工作。

## 结 论

近年来,随着全球经济的发展和世界经济一体化进程的加速,货币体系问题和缺陷凸显,一系列的金融危机使我们不得不对价值体系的基础——货币给予重视。

在新经济快速发展的历史阶段,本文通过对多种现实货币特性的分析,给出了货币的一般性约束定义。货币的一般性约束,揭示了货币作为衍生资产价值的完备性。

根据货币的一般性约束条件,我们不仅可以理解在漫长的人类历史发展过程中,货币资产的

标的物不断地演变对于货币及其资产价值带来的影响,而且可以认识货币作为衍生资产的一般属性及其变化的规律。货币的一般性约束条件,对于分析和判断新型货币,揭示货币的本质,有着重要的理论和现实意义。

本文在货币的一般性约束条件基础上,进一步提出了最优货币的概念,探讨了最优货币的内涵,研究了最优货币价值约束和最优货币增量约束问题,阐明了货币资产价值的变动是经济运行中资产价格变动最重要的影响因素,也是导致市场价格震荡和经济危机的最重要的根源,为货币的管理运营提供了新的理论依据,为最优货币体系的建立和发展奠定了理论基础,对未来互联网金融的发展和虚拟货币的发行管理也具有重要的理论和实践意义。

## 参考文献:

- [1]王东.中国资本市场风险管理[M].北京:北京大学出版社,2004:16—25.
- [2][美]米什金.货币金融学(第9版)[M].北京:中国人民大学出版社,2011:35—46.
- [3][加]约翰·赫尔.期权、期货和其他衍生品(第6版)[M].北京:清华大学出版社,2009:12—34.

# About the Optimal Monetary Constraints

WANG Dong

(Guanghua School of Management, Peking University, Beijing 100871, China)

**Abstract:** Financial and economic crisis in modern times reveal the vulnerability of the present financial system. From the perspective of asset value of the money, this paper gives a definition of general monetary constraint, revealing the asset properties of money and pricing mechanisms of money by analyzing the characteristic of the monetary value. This paper puts forward the concept of optimum money, discusses the optimal monetary constraints, studies the optimal amount of money under optimal monetary constraints, and clarifies that the changes in the value of assets money are the most important determinants of the changes in asset price in the economy and the most important root leading to market price volatility and economic crisis, which lays a new theoretical foundation for the management of money and the establishment and development of optimum monetary system.

**Key words:** money; asset; optimum money; finance; money and banking

[责任编辑:王 春]