



全国高等农林院校“十二五”规划教材

# 金融学基础

JINRONGXUE JICHU

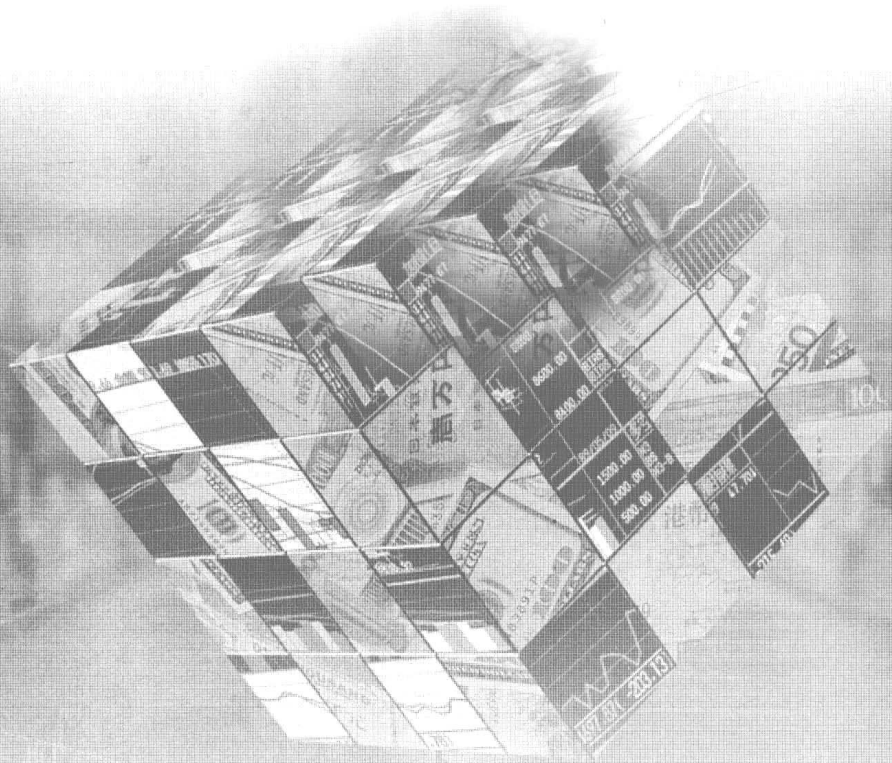
孟凡杰 申向明 主编

 中国农业出版社

全国高等农林院校“十二五”规划教材

# 金融学基础

孟凡杰 申向明 主编



中国农业出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

金融学基础 / 孟凡杰, 申向明主编. —北京: 中国农业出版社, 2013. 7

全国高等农林院校“十二五”规划教材

ISBN 978-7-109-17978-3

I. ①金… II. ①孟… ②申… III. ①金融学—高等学校—教材 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 126698 号

中国农业出版社出版

(北京市朝阳区农展馆北路 2 号)

(邮政编码 100125)

策划编辑 何晓燕

文字编辑 王玉水

---

北京中新伟业印刷有限公司印刷 新华书店北京发行所发行

2013 年 7 月第 1 版 2013 年 7 月北京第 1 次印刷

---

开本: 787mm×1092mm 1/16 印张: 19

字数: 450 千字

定价: 38.00 元

(凡本版图书出现印刷、装订错误, 请向出版社发行部调换)

|     |     |     |     |  |
|-----|-----|-----|-----|--|
| 主 编 | 孟凡杰 | 申向明 |     |  |
| 副主编 | 梁润秀 | 刘玉春 | 安旭涛 |  |
|     | 郭晓莉 |     |     |  |
| 参 编 | 马 梅 | 李秀梅 | 句 芳 |  |
|     | 范文娟 | 白 静 | 张 立 |  |

# 前 言

在现代市场经济条件下，金融业在经济发展中扮演着至关重要的角色，任何一个国家或地区的经济发展都离不开金融的支持。随着金融业的发展，金融学科也得到了飞速发展——学科内涵愈加丰富，学科外延愈加宽泛。这就要求我们在金融学课程的教学过程中，不断地充实课程内容和完善课程体系，以适应金融业以及金融学科发展的趋势。为了适应这一趋势，我们组织了内蒙古农业大学、山西农业大学长期从事金融学专业教学和科研、具有丰富教学经验的教师编写了这本《金融学基础》教材。

本教材秉持国内传统金融学体系与国际通行金融学体系相结合的原则，以宏观金融学为主体，兼顾微观金融学的内容，力求达到内容的专业性和通适性相统一，以满足经济管理类本科生的金融学基础教育的要求。

全书共十六章，由孟凡杰、申向明担任主编，梁润秀、刘玉春、安旭涛、郭晓莉担任副主编。各章编写分工如下：孟凡杰编写第一、三章，马梅编写第二章，李秀梅编写第四、十一章，梁润秀编写第五、十三章，郭晓莉编写第六章，刘玉春编写第七章，句芳编写第八、十二章，范文娟编写第九章，白静编写第十章，安旭涛编写十四章，申向明编写十五章，张立编写十六章。

本书的出版得到了中国农业出版社的大力支持，在此表示诚挚的谢意。教材编写参阅了大量文献，书后列出的参考文献只是其中的一部分，在此谨向文献作者们表示深深的谢意！

尽管我们力图根据金融业发展现状和发展趋势，结合我国地方性综合大学金融学教育的实际来编写这本教材，使其体系完整、内容丰富、易于理解，但囿于资料、编者水平，书中定有许多不足之处，恳请各位专家及广大读者批评指正。

编 者

2013年4月

# 目 录

## 前言

|                     |    |
|---------------------|----|
| 第一章 货币与货币制度 .....   | 1  |
| 第一节 货币的起源与演变 .....  | 1  |
| 一、货币的起源 .....       | 1  |
| 二、货币形态的演变 .....     | 3  |
| 第二节 货币的本质与职能 .....  | 6  |
| 一、货币的定义 .....       | 6  |
| 二、货币的职能 .....       | 7  |
| 第三节 货币制度 .....      | 11 |
| 一、货币制度及其构成 .....    | 11 |
| 二、货币制度的类型及其演变 ..... | 12 |
| 三、我国现行的货币制度 .....   | 16 |
| 本章小结 .....          | 16 |
| 关键术语 .....          | 17 |
| 复习思考题 .....         | 17 |
| 第二章 信用与信用工具 .....   | 18 |
| 第一节 信用 .....        | 18 |
| 一、信用的本质 .....       | 18 |
| 二、信用的产生和发展 .....    | 20 |
| 三、信用的形式 .....       | 20 |
| 四、信用的职能 .....       | 26 |
| 第二节 信用工具 .....      | 27 |
| 一、信用工具的含义 .....     | 27 |
| 二、信用工具的特征 .....     | 27 |
| 三、信用工具的类型 .....     | 28 |
| 本章小结 .....          | 36 |
| 关键术语 .....          | 36 |
| 复习思考题 .....         | 36 |
| 第三章 利息与利息率 .....    | 38 |
| 第一节 利息与利息率概述 .....  | 38 |
| 一、利息的含义 .....       | 38 |
| 二、利息的本质 .....       | 38 |
| 三、利息率 .....         | 41 |

|                       |    |
|-----------------------|----|
| 第二节 利率理论及利率决定 .....   | 44 |
| 一、马克思的利率决定论 .....     | 44 |
| 二、西方学者的利率决定理论 .....   | 45 |
| 第三节 利率结构 .....        | 47 |
| 一、利率的风险结构 .....       | 47 |
| 二、利率的期限结构 .....       | 48 |
| 第四节 利率的作用 .....       | 51 |
| 本章小结 .....            | 52 |
| 关键术语 .....            | 53 |
| 复习思考题 .....           | 53 |
| 第四章 外汇与汇率 .....       | 54 |
| 第一节 外汇与汇率概述 .....     | 54 |
| 一、外汇 .....            | 54 |
| 二、外汇的种类 .....         | 55 |
| 三、汇率 .....            | 56 |
| 四、汇率变动对经济的影响 .....    | 58 |
| 第二节 汇率的决定 .....       | 61 |
| 一、金本位制度下汇率决定的基础 ..... | 61 |
| 二、纸币制度下汇率决定的基础 .....  | 62 |
| 三、汇率决定理论 .....        | 63 |
| 第三节 人民币汇率 .....       | 65 |
| 一、人民币汇率概述 .....       | 65 |
| 二、人民币汇率的历史回顾 .....    | 66 |
| 本章小结 .....            | 69 |
| 关键术语 .....            | 70 |
| 复习思考题 .....           | 70 |
| 第五章 金融市场 .....        | 71 |
| 第一节 金融市场概述 .....      | 71 |
| 一、融资方式 .....          | 71 |
| 二、金融市场的一般概念 .....     | 71 |
| 三、金融市场的构成要素 .....     | 72 |
| 四、金融市场的特点 .....       | 72 |
| 五、金融市场的类型 .....       | 73 |
| 六、金融市场的职能 .....       | 74 |
| 第二节 货币市场 .....        | 75 |
| 一、票据市场 .....          | 75 |
| 二、同业拆借市场 .....        | 77 |
| 三、短期证券市场 .....        | 78 |
| 四、回购市场 .....          | 79 |

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 五、短期存放款市场 .....           | 79  |
| 六、货币市场共同基金 .....          | 80  |
| 第三节 资本市场 .....            | 80  |
| 一、证券的发行市场 .....           | 80  |
| 二、证券的交易市场 .....           | 82  |
| 三、股票价格指数 .....            | 83  |
| 第四节 外汇黄金市场 .....          | 85  |
| 一、外汇市场的含义 .....           | 85  |
| 二、外汇市场的作用 .....           | 85  |
| 三、外汇市场的业务 .....           | 86  |
| 四、黄金市场 .....              | 87  |
| 第五节 金融衍生工具市场 .....        | 88  |
| 一、金融衍生工具的含义 .....         | 88  |
| 二、金融衍生工具的分类 .....         | 88  |
| 三、金融衍生工具市场 .....          | 89  |
| 本章小结 .....                | 90  |
| 关键术语 .....                | 91  |
| 复习思考题 .....               | 91  |
| 第六章 金融机构 .....            | 92  |
| 第一节 金融机构 .....            | 92  |
| 一、金融机构的内涵和外延 .....        | 92  |
| 二、金融机构存在的必要性 .....        | 92  |
| 第二节 金融机构体系 .....          | 93  |
| 一、银行与非银行金融机构体系 .....      | 94  |
| 二、管理性、商业性和政策性金融机构体系 ..... | 99  |
| 第三节 中国金融机构体系 .....        | 101 |
| 一、金融管理机构 .....            | 101 |
| 二、政策性银行 .....             | 102 |
| 三、商业银行 .....              | 103 |
| 四、农村信用合作社 .....           | 103 |
| 五、其他非银行金融机构 .....         | 104 |
| 六、在华外资金融机构 .....          | 107 |
| 本章小结 .....                | 107 |
| 关键术语 .....                | 108 |
| 复习思考题 .....               | 108 |
| 第七章 商业银行 .....            | 109 |
| 第一节 商业银行的产生与发展 .....      | 109 |
| 一、商业银行的产生 .....           | 109 |
| 二、商业银行的形成 .....           | 110 |

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 三、商业银行的发展 .....      | 110 |
| 第二节 商业银行的性质与职能 ..... | 111 |
| 一、商业银行的性质 .....      | 111 |
| 二、商业银行的职能 .....      | 112 |
| 第三节 商业银行的组织与制度 ..... | 114 |
| 一、商业银行的内部组织 .....    | 114 |
| 二、商业银行的外部组织结构 .....  | 115 |
| 第四节 商业银行的业务 .....    | 116 |
| 一、商业银行的负债业务 .....    | 116 |
| 二、商业银行的资产业务 .....    | 120 |
| 三、商业银行的中间业务 .....    | 124 |
| 第五节 商业银行经营管理 .....   | 126 |
| 一、商业银行经营原则 .....     | 126 |
| 二、商业银行经营管理理论 .....   | 127 |
| 三、商业银行经营管理方法 .....   | 130 |
| 本章小结 .....           | 133 |
| 关键术语 .....           | 134 |
| 复习思考题 .....          | 134 |
| 第八章 中央银行 .....       | 135 |
| 第一节 中央银行的产生和发展 ..... | 135 |
| 一、中央银行产生的客观要求 .....  | 135 |
| 二、中央银行的创立和发展 .....   | 136 |
| 三、中央银行组织形式 .....     | 138 |
| 第二节 中央银行的性质和职能 ..... | 139 |
| 一、中央银行的性质 .....      | 139 |
| 二、中央银行的职能 .....      | 140 |
| 第三节 中央银行的主要业务 .....  | 142 |
| 一、中央银行的负债业务 .....    | 142 |
| 二、中央银行的资产业务 .....    | 145 |
| 三、中央银行的中间业务 .....    | 146 |
| 本章小结 .....           | 148 |
| 关键术语 .....           | 149 |
| 复习思考题 .....          | 149 |
| 第九章 公司金融 .....       | 150 |
| 第一节 资本预算 .....       | 150 |
| 一、现金流量的预测 .....      | 150 |
| 二、资本预算的决策方法 .....    | 151 |
| 第二节 公司融资决策 .....     | 154 |
| 一、资本成本 .....         | 154 |

|                        |     |
|------------------------|-----|
| 二、公司融资方式 .....         | 155 |
| 三、公司融资方式的选择 .....      | 163 |
| 第三节 资本结构 .....         | 164 |
| 一、资本结构理论 .....         | 164 |
| 二、资本结构影响因素的定性分析 .....  | 167 |
| 三、资本结构定量决策方法 .....     | 168 |
| 四、资本结构的优化 .....        | 171 |
| 第四节 营运资本管理决策 .....     | 171 |
| 一、营运资本的内涵 .....        | 171 |
| 二、营运资本管理的关键问题 .....    | 172 |
| 三、营运资本的投资策略 .....      | 173 |
| 四、营运资本的融资策略 .....      | 174 |
| 本章小结 .....             | 176 |
| 关键术语 .....             | 176 |
| 复习思考题 .....            | 177 |
| 第十章 风险管理与投资组合 .....    | 178 |
| 第一节 风险及其度量 .....       | 178 |
| 一、风险 .....             | 178 |
| 二、风险的度量 .....          | 180 |
| 第二节 风险管理 .....         | 182 |
| 一、风险管理 .....           | 182 |
| 二、风险管理过程 .....         | 182 |
| 三、风险转移 .....           | 183 |
| 第三节 投资组合理论 .....       | 184 |
| 一、投资组合的收益与风险 .....     | 184 |
| 二、投资组合的有效边界 .....      | 187 |
| 三、投资分散化与风险 .....       | 191 |
| 本章小结 .....             | 192 |
| 关键术语 .....             | 192 |
| 复习思考题 .....            | 192 |
| 第十一章 货币供求与均衡 .....     | 194 |
| 第一节 货币需求 .....         | 194 |
| 一、货币需求与货币需求量 .....     | 194 |
| 二、决定和影响货币需求的主要因素 ..... | 195 |
| 三、货币需求理论的发展 .....      | 197 |
| 第二节 货币供给 .....         | 203 |
| 一、货币供给与货币供给量 .....     | 203 |
| 二、理解货币供给要注意的问题 .....   | 206 |
| 第三节 货币供求均衡 .....       | 206 |

|                             |     |
|-----------------------------|-----|
| 一、货币均衡的含义 .....             | 206 |
| 二、货币容纳量弹性 .....             | 207 |
| 三、货币供求均衡与社会总供求平衡 .....      | 207 |
| 四、货币均衡的实现条件 .....           | 208 |
| 本章小结 .....                  | 208 |
| 关键术语 .....                  | 209 |
| 复习思考题 .....                 | 209 |
| <b>第十二章 通货膨胀与通货紧缩</b> ..... | 210 |
| 第一节 通货膨胀 .....              | 210 |
| 一、通货膨胀的定义 .....             | 210 |
| 二、通货膨胀的度量 .....             | 211 |
| 三、通货膨胀的类型 .....             | 213 |
| 四、通货膨胀的成因 .....             | 214 |
| 五、通货膨胀的经济效应 .....           | 218 |
| 六、通货膨胀的治理对策 .....           | 219 |
| 第二节 通货紧缩 .....              | 220 |
| 一、通货紧缩的含义及判断标准 .....        | 220 |
| 二、通货紧缩的成因 .....             | 221 |
| 三、通货紧缩对经济的影响 .....          | 222 |
| 四、通货紧缩的治理对策 .....           | 223 |
| 本章小结 .....                  | 223 |
| 关键术语 .....                  | 224 |
| 复习思考题 .....                 | 225 |
| <b>第十三章 货币政策</b> .....      | 226 |
| 第一节 货币政策及其目标 .....          | 226 |
| 一、货币政策的含义及其构成要素 .....       | 226 |
| 二、货币政策的基本特征 .....           | 227 |
| 三、货币政策的最终目标 .....           | 227 |
| 四、货币政策的中间目标 .....           | 231 |
| 第二节 货币政策工具 .....            | 235 |
| 一、一般性货币政策工具 .....           | 235 |
| 二、选择性货币政策工具 .....           | 239 |
| 三、补充性货币政策工具 .....           | 240 |
| 第三节 货币政策的传导机制 .....         | 241 |
| 一、货币政策的传导途径 .....           | 242 |
| 二、货币政策传导机制理论 .....          | 242 |
| 第四节 货币政策的效应 .....           | 245 |
| 一、影响货币政策效应的因素 .....         | 245 |
| 二、货币政策与财政政策的协调运用 .....      | 248 |

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| 本章小结 .....                   | 248 |
| 关键术语 .....                   | 249 |
| 复习思考题 .....                  | 249 |
| <b>第十四章 金融监管</b> .....       | 250 |
| <b>第一节 金融监管理论</b> .....      | 250 |
| 一、关于监管必要性的一般理论 .....         | 250 |
| 二、金融监管的特殊根源 .....            | 251 |
| 三、对金融监管有效性的争议 .....          | 253 |
| 四、金融监管的理性选择 .....            | 254 |
| <b>第二节 金融监管体制</b> .....      | 255 |
| 一、金融监管体制的要素 .....            | 255 |
| 二、现代金融监管体制发展的趋势 .....        | 255 |
| 三、英国的金融监管体制 .....            | 257 |
| 四、美国的金融监管体制 .....            | 257 |
| 五、日本的金融监管体制 .....            | 258 |
| 六、中国的金融监管体制 .....            | 258 |
| 本章小结 .....                   | 259 |
| 关键术语 .....                   | 259 |
| 复习思考题 .....                  | 259 |
| <b>第十五章 金融风险与金融危机</b> .....  | 260 |
| <b>第一节 金融风险</b> .....        | 260 |
| 一、金融风险的定义 .....              | 260 |
| 二、金融风险的特征 .....              | 261 |
| 三、金融风险的类型 .....              | 262 |
| 四、金融风险的形成原因 .....            | 264 |
| 五、金融风险的影响 .....              | 267 |
| <b>第二节 金融危机</b> .....        | 268 |
| 一、金融危机的含义 .....              | 268 |
| 二、金融危机的特征 .....              | 269 |
| 三、金融危机的形成原因 .....            | 269 |
| 四、金融危机的应对措施 .....            | 270 |
| 本章小结 .....                   | 273 |
| 关键术语 .....                   | 273 |
| 复习思考题 .....                  | 273 |
| <b>第十六章 金融与经济发展</b> .....    | 275 |
| <b>第一节 金融抑制与金融深化理论</b> ..... | 275 |
| 一、金融抑制与经济增长 .....            | 275 |
| 二、金融深化与经济增长 .....            | 277 |
| <b>第二节 金融创新</b> .....        | 279 |

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 一、金融创新及其主要表现 .....        | 279 |
| 二、当代金融创新的成因 .....         | 282 |
| 三、当代金融创新对金融与经济发展的影响 ..... | 283 |
| 本章小结 .....                | 285 |
| 关键术语 .....                | 286 |
| 复习思考题 .....               | 286 |
| 参考文献 .....                | 287 |

## 货币与货币制度

【导读】自货币诞生后，世界上几乎每一物件都可以货币化，货币让我们的生活变得更加便利和丰富，同时也让我们的生活失去温暖变得冰冷。从最初的产生到局部的通行，从站在国际贸易的制高点到今天成为世界经济浪潮中最棘手和根源性的课题，人们对货币从哪里来、又将如何影响世界产生了越来越多的困惑和期待——货币到底是什么？是金钱，是债券？是黄金，是钻石？是财富，是国家意志？是梦想，还是其他？本章主要讲述货币的起源与演变、货币的本质与职能以及货币制度及其演变等内容。

### 第一节 货币的起源与演变

#### 一、货币的起源

##### （一）中国古代的货币起源说

1. 先王制币说 这种观点认为货币（money）是圣王先贤为解决民间交换困难而创造出来的。传说周景王二十一年（公元前 524 年）欲废小钱铸大钱，单穆公劝谏景王说：“不可。古者，天灾降戾，于是乎量资币，权轻重，以赈救民。”<sup>①</sup>意思是说古时候天灾降临，先王为拯救百姓，便造出货币以解决百姓交换中的困难。《管子·国蓄》中记载：“玉起于禺氏，金起于汝汉，珠玉起于赤野。东西南北距周七千八百里，水绝壤断，舟车不能通。先王为其途之远，其致之难，故托用于其重，以珠玉为上币，以黄金为中币，以刀布为下币，三币握之……先王以守财物，以御民事，而平天下也。”<sup>②</sup>《管子·山权数》也曾记载：“汤七年旱，禹五年水，民之无粮有卖子者。汤以庄山之金铸币，而赎民之无粮卖子者；禹以历山之金铸币，而赎民之无粮卖子者。”<sup>③</sup>说的是禹汤之时，适逢水旱灾荒，百姓无粮充饥，卖儿鬻女，禹汤为拯救百姓，便创造了货币。

先王制币说在先秦时代十分盛行，以后的许多思想家继承了这一观点。如唐朝的陆贽（754—805 年）认为：“先王惧物之贵贱失平，而人之交易难准，又立货泉之法，以节轻重之宜。”<sup>④</sup>杨於陵（753—830 年）也认为：“王者制钱，以权百货，贸迁有无，通变不倦，

① 史延庭. 1996. 国语 [M]. 长春：吉林人民出版社：54.

② 滕新才，荣挺进. 1994. 管子白话今译 [M]. 北京：中国书店：559-560.

③ 滕新才，荣挺进. 1994. 管子白话今译 [M]. 北京：中国书店：571.

④ 杜涌，左羽. 1996. 历代上皇帝书 [M]. 北京：中国政法大学出版社：382.

使物无甚贵甚贱，其术其他，在上而已。”<sup>①</sup> 北宋李觏（1009—1059年）认为：“昔在神农，日中为市，致民聚货，以有易无，然轻重之数无所主宰，故后世圣人造币以权之。”<sup>②</sup> 他们都认为货币是先王造出来的。

**2. 产品交换说** 司马迁认为货币是用来沟通产品交换的手段，即“维币之行，以通农商”。货币是为适应商品交换的需要而自然产生的。随着农、工、商三业的交换和流通渠道的畅通，货币和货币流通随之兴盛，即“农工商交易之路通，而龟贝金钱刀布之币兴焉。所从来久远，自高辛氏之前尚矣，靡（不）得而记云”。

## （二）西方关于货币起源的学说

**1. 创造发明说** 主要观点：认为货币是由国家或先哲创造出来的。

代表人物：古罗马法学家J. 鲍鲁斯（公元2~3世纪）。

鲍鲁斯认为，最早并无货币这种东西，也无所谓的商品与价格，买卖源于物物交换（barter），每个人只是根据他的机缘与需要用对他无用的东西交换有用的东西。但是，由于你拥有的正是我所愿意得到的和我拥有的正是你所愿意接受的这种偶合情况——“需求的双重巧合”（double coincidence of wants）并不是经常出现。于是，一种由国家赋予永久价值的事物被选择出来，作为统一的尺度以解除物物交换的困难。这种事物经过铸造成为一种公共的形式后，可以代表有用性和有效性，而不必考虑其内在的价值对其数量的关系。从此，两种东西的交换不再称为财物，只称为一个价格。

**2. 便于交换说** 主要观点：认为货币是为解决直接物物交换的困难而产生的。

代表人物：英国经济学家亚当·斯密（1723—1790年）。

亚当·斯密认为，货币是随着商品交换发展逐渐从诸多商品中分离出来的，是为解决相对价值太多而不易记忆、直接物物交换不便而产生的。他认为，如果进入交换过程的商品有100种，那么每种商品都会有99个相对价值。由于这么多价值不易记忆，人们自然会想到把其中之一作为共同的衡量标准，通过它来对其他商品进行比较，解决直接物物交换的困难。

**3. 保存财富说** 主要观点：认为货币是为保存财富而产生的。

代表人物：法国经济学家西斯蒙第（1773—1842年）。

这种学说从货币与财富之间的关系说明货币产生的必要性，认为货币本身不是财富，但随着财富的增加，人们要保存财富、交换财富、计算财富的量，便产生了对货币的需要，货币因此而成为保存财富的一种工具。

## （三）马克思的货币起源说

马克思关于货币起源问题的分析是从商品分析开始的。“只要理解了货币的根源在于商品本身，货币分析上的主要困难就克服了。”

在马克思对货币起源的分析中，货币的前身就是普通的商品。商品是使用价值和价值的对立统一体。使用价值是商品的自然属性，用以满足人们的某种需要，不同的商品有不同的使用价值，无法互相比较；价值是商品的社会属性，它是凝结在商品中的人类的一般劳动，是共性的东西，可以互相比较。但价值是寓于商品中的抽象劳动，不能通过商品自己表现，只能在商品交换过程中相对表现出来。也就是说，通过交换，一种商品的价值表现在另一种

① 萧清. 1987. 中国古代货币思想史 [M]. 北京: 人民出版社: 134.

② 萧清. 1987. 中国古代货币思想史 [M]. 北京: 人民出版社: 146.

商品上了。这样，后一种商品就成了前一种商品的价值表现形式，它以自身的若干数量证明了与其交换的前一种商品中所含的劳动量。这就是商品价值的表现形式，简称为价值形式。货币正是在这种由商品交换发展所决定的价值形式的发展中产生的。

**1. 简单的价值形式** 最初的商品交换只是原始氏族公社之间偶然的剩余产品交换，因此商品价值的表现也带有偶然的性质。一种商品的价值只是简单地或偶然地通过与其交换的另一种商品表现出来。这种价值形式就是简单的或偶然的价值形式，简单价值形式产生了货币的胚胎。

**2. 扩大的价值形式** 随着社会生产力的提高，商品交换变得经常而丰富，参加交换的商品逐渐增多。一种商品不再是偶然的与另一种商品相交换，而是和越来越多的商品相交换，由更多商品来表现自己的价值，称为扩大价值形式。此时，货币的胚胎虽开始发育、成长，但是还没有分离出一种固定充当一般等价物的商品。

**3. 一般价值形式** 当商品交换在更广泛、更经常的条件下进行时，人们在商品世界的共同活动中，从众多商品里分离出一种市场上最常见、大家最乐意接受的商品作为一般等价物，所有商品都由这一种商品来表现自己的价值，即一般价值形式。这里，某一种商品被分离出来，成为一般等价物，作为表现其他一切商品的统一、一般的材料，充当商品交换的媒介。商品的直接物物交换，变成以一般等价物为媒介的间接交换，一般等价物已经具有了货币的一般性质。但一般等价物在初期是非固定的，不同时期、不同地区由不同商品充当，妨碍了商品交换更大范围、更深程度上的进一步发展。

**4. 货币形式** 经过长期的商品交换活动的演变，一般等价物固定在贵金属身上，由贵金属来固定充当商品交换的媒介，这就是货币价值形式。货币形式是商品交换发展的必然产物，是商品价值形式发展的结晶。由于金银的自然属性适合于执行一般等价物的职能，因此自然地分离出来固定充当一般等价物，货币就产生了。至此，商品内在矛盾对立完全转变为外部对立，价值在这里获得了独立的表现形式。

## 二、货币形态的演变

货币形态是指货币存在的形式，由两个方面构成：①货币材料（币材）的选择，即以什么样的材料来充当货币；②货币的价值的确定，即某种货币的货币价值（充当交易媒介时的价值）与其“非货币”价值（作为普通商品时的价值）之间的关系，也就是现在讲的货币的币面价值或额定价值同货币本身价值（实际价值）之间的关系。

综观货币的发展历史，货币的形态也经历了一个从低级到高级的发展过程。从货币材料角度看，货币历经商品货币、金属货币、纸币、电子货币等几种形态；从货币的价值角度看，货币则经历了足值货币、代用货币、信用货币等几个阶段。这是货币形态演进同一过程的不可分割的两个方面，只有从这两个角度入手，才能清楚认识货币形态的演进过程与实质（图 1-1）。

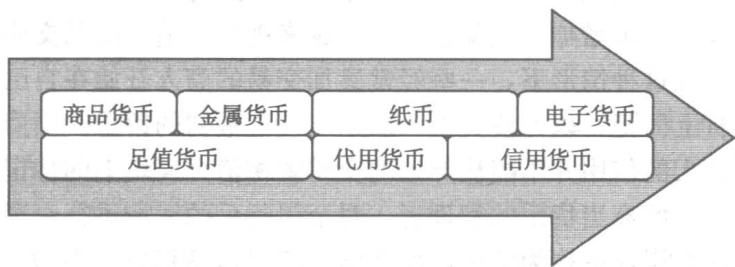


图 1-1 货币形态的演变过程

### 1. 商品货币 商品货币

(commodity money) 又称实物货币, 是指以自然界存在的某种物品或人们生产的某种物品来充当货币, 它是货币形态发展的最原始形式。

在一般价值形式转化为货币形式过程中, 有一个漫长的实物货币形式占主导的时期。历史上, 在黄金和白银之前充当过一般等价物的物品, 如贝壳、牲畜、农具、布帛等都是实物货币。从货币的词源学角度看, 古汉语中货指珠、贝、金、玉等, 币指皮、帛。货在春秋战国时才取得货币的含义, “货币”一词大约出现在唐朝以后。中国民间把货币称为钱, 而“钱”本来就是古代的一种农具, 形如铲, 这种农具在黄河流域被作为货币。在古波斯、古印度、古罗马, 都有用牛羊作货币的记录, 荷马史诗中经常用牛表示物品的价值, 如狄俄墨得斯的铠甲值 9 头牛, 而格劳科斯的铠甲值 100 头牛, 一个工艺娴熟的女奴值 4 头牛等。拉丁文中的金钱 (pecunia) 就来源于牲畜 (pecus) 一词, 印度现代货币名称卢比 (rupee) 来源于牲畜 (rupye) 的古文。

商品货币属于足值货币 (full-bodied money) ——不论作为货币 (用于交换商品或劳务) 还是非货币 (作为商品), 其价值大致相等。

当然, 商品货币的缺点也是显而易见的, 流通范围有限, 物理性质不稳定。体现在: 体积大, 价值小, 不易分割、携带和运输, 难以保存, 易腐烂变质。这些缺点使得一般实物货币无法充当理想的交易媒介, 随着交换的发展, 实物货币必然被新的货币形态所代替。

**2. 金属货币** 金属货币 (metal money) 是指以金属 (如铜、金、银等) 为币材的货币。金属货币取代自然物商品充当货币, 几乎是世界各国货币发展的共同历史。严格地讲, 金属货币也是商品货币的一种, 属于足值货币。但是金属货币已经脱离了货币金属的原始形态, 是被铸成一定形状的金属货币, 而且在货币历史上起着极其巨大的作用。在长期的商品交换实践中人们发现, 作为货币的理想材料应具有如下特性: ①容易标准化; ②必须可以分割; ③应携带方便; ④必须不易变质。金属 (特别是金、银) 的自然属性适于担任货币的职能, 金属货币替代非金属商品货币成为历史的必然。历史上曾经充当过货币金属的主要是金、银、铜等, 其他金属如铁、锡也曾经出现, 但使用的时间很短, 范围也很小, 并不重要。正如马克思所说: “金银天然不是货币, 但货币天然金银。”中国是世界上最早使用金属货币的国家, 商代出现的铜贝, 是历史上最早的金属货币。

金属货币经历过两种形式: ①称量货币; ②铸造货币 (铸币)。

称量货币是指货币直接表现为没有固定形状的金属块, 每一块货币的价值取决于该金属块的重量和成色。这从货币单位名称中就可看出, 如英镑的货币单位是“镑”, 中国古代货币白银的单位是“两”, 铜钱的单位是“文”, 这都是重量单位。在金属称量货币时期, 每次交换都必须经过称量重量、鉴定成色、进行分割的过程。这就非常麻烦, 使商品交易的时间延长, 成本增加, 风险也增加, 越来越难以适应商品交换的发展。

在这种情形下, 一些经常参加交易的商人开始在自己称量过重量、鉴定过成色的金属块上打上印记, 以方便交换, 从而出现了最初的铸币。当商品交换的地域范围越来越大时, 单凭商人的信用并不能让异地的交易者相信金属块上的标记, 于是要求更具权威的标记, 这时国家开始充当货币的管理者, 对金属货币的铸造进行管理。这种由国家印记证明其重量和成色的金属块就称为铸币, 所谓国家印记包括形状、花纹、文字等。铸币最初的形状、大小、轻重不一, 计量单位也不相同。如中国历史上, 在韩、赵、魏三晋地区, 主要流行“布币”;