

高等财经院校“十三五”精品系列教材

F 金融学

i n a n c e

►►► 主 编 丁述军 沈 丽

山东人民出版社
国家出版基金项目

高等财经院校“十三五”精品系列教材

金融学

F i n a n c e

主 编 丁述军 沈 丽

副主编 张 晶 宿淑玲

山东人民出版社

国家一级出版社 全国百佳图书出版单位

图书在版编目(CIP)数据

金融学 / 丁述军, 沈丽主编. -- 济南 : 山东人民出版社, 2017.6

ISBN 978-7-209-10721-1

I. ①金… II. ①丁… ②沈… 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(2017)第108354号

金融学

主编 丁述军 沈丽

主管部门 山东出版传媒股份有限公司

出版发行 山东人民出版社

社址 济南市胜利大街39号

邮编 250001

电话 总编室 (0531) 82098914

市场部 (0531) 82098027

网址 <http://www.sd-book.com.cn>

印装 日照报业印刷有限公司

经销 新华书店

规格 16开 (184mm × 260mm)

印张 25.25

字数 410千字

版次 2017年6月第1版

印次 2017年6月第1次

印数 1—4000

ISBN 978-7-209-10721-1

定价 48.00元

如有印装质量问题, 请与出版社总编室联系调换。

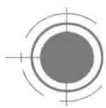
前 言

现代经济社会中,诸如股票投资、银行利率、汇率变化、对冲基金等这样的话题几乎天天出现在人们的视野里,显然,我们生活在一个充斥着金融元素的世界里。金融业是现代经济中最具魅力和变幻无穷的热门行业之一,发达的金融市场既为金融投机者提供了无穷的发财致富机会,也为资金需求者提供了“取之不尽、用之不竭”的金融资源,而金融泡沫、金融风险和金融危机也使无数的人美梦破灭,甚至倾家荡产。所以,无论是对研究者还是实践者,金融领域都是一个极其值得冒险的乐园。随着金融活动在经济发展过程中所扮演的角色越来越重要,人们对金融学的研究也日趋鼎盛,使金融学成为20世纪发展速度最快的学科领域,而学习金融知识,探索金融现象,对于我们的生活则变得越来越重要。作为金融学的入门教材,希望本书能够帮助您学到金融知识,带您进入神秘而广博的金融学领域。

本书是我校科研项目——金融学教学团队教学实践的阶段性成果。为及时体现国际国内金融形势的变化,顺应高校金融学教学改革发展的要求,我们组织了金融领域内有经验的专家学者积极探索,力图为读者奉献一本理论体系完整、内容新颖、语言精练、逻辑性强、趣味性好、吸收最新科研成果、适合于本科教学和读者自学的精品教材。

为了打造精品,在更大程度上体现这本《金融学》教材的应用价值和传播价值,我们在设计体系结构、内容和研究方法上注意突出以下几点特色:

1. 凝练内容编排。本书在内容体系的编排和取舍上进行了精心的设计。在深刻理解西方金融学与我国目前金融学内容体系的基础上,既承袭国外“Finance”课程的严密逻辑,又兼顾我国金融学课程的中国特色和宏观分析的角度。在内容上既包括以微观金融主体行为及其运行规律为研究对象的微观金融学,又包括以金融系统整体的运行规律及其各构成部分的相互关系为研究对象的宏观金融学。在内容的叙述上,力求观点明确、条理清楚、重点突出、通俗易懂,有助于读者更快、更好地掌握金融学的基本知识。



2. 创新体系结构。本书基于合理的理论体系框架,立足于金融学的基础课程要求,注重内容体系的提炼概括。按照金融学知识的内在逻辑以及学习的思维习惯,全书安排了从基础范畴到微观金融、宏观金融共四篇十五章的内容。同时,各章都设置了学习目标、重要概念、本章小结、复习思考题以及拓展阅读等环节,方便教师的讲授和读者的学习。

3. 反映最新成果。随着经济一体化、金融全球化的进一步发展,新问题不断涌现,因此在编写本书的过程中,我们力争站在理论前沿,不仅介绍金融学的基本知识、基本理论,还总结和概括了我国的实践,并注入与当前金融改革相关的新鲜内容。此外,在分析方法上也更多地运用比较分析法,以拓宽学生视野,提高学生分析问题、解决问题的能力。

全书的具体安排是:第一篇基础范畴:货币、利率与汇率;第二篇金融资产:投资与融资;第三篇金融体系:机构与市场;第四篇货币经济:调控与监管。四篇内容共涵盖15章。

第一篇基础范畴:货币、利率与汇率。该篇包括第1、2、3章,第1章讨论货币与货币制度问题。货币在人们的日常生活和国民经济活动中扮演着十分重要的角色,金融体系的运行更离不开货币,因此要了解金融体系的运行,必须首先从货币开始。利息和利率反映货币的时间价值,是货币资金的价格,外汇和汇率是一类特殊的金融资产和价格,这些都是本书后面章节介绍的基础范畴,因此第2、3章分别介绍利息与利率、外汇与汇率。

第二篇金融资产:投资与融资。该篇包括第4、5、6章,主要从个体的角度讨论微观金融主体的投资融资决策方法和行为。人们进行投资就必须了解不同类型的金融资产及其价值评估方法。不确定条件下的投资和融资必然具有风险,投资者应该了解这些风险并学会对其进行有效管理。不同的融资方式具有不同特点,融资成本和收益存在较大差异,这是企业选择最佳融资策略的出发点,不同的资本结构对企业价值产生重要影响。因此本篇分三章介绍金融资产、投资和融资的有关问题。

第三篇金融体系:机构与市场。本篇包括第7—10章,分别介绍金融机构体系,最重要的金融机构——商业银行,金融市场以及金融资产价格的决定。金融机构是重要的微观金融主体,金融市场是金融运行的基石和载体。金融市场的功能不仅是促成金融交易,更重要的是决定金融资产的价格,优化金融资源配置。

第四篇货币经济:调控与监管。该篇包括第11—15章,分别介绍货币需求、货币供给、货币均衡、货币政策和金融危机与监管问题。本篇主要从整体经济的角度讨论金融系统的运行规律及其与其他经济系统的相互关系。货币的供求均衡是我

们追求的目标,因此我们必须了解货币需求的决定因素及其性质,了解货币是怎样供应到社会中来的,把握货币供给的机制;通货膨胀与通货紧缩是货币供求失衡的极端表现;货币政策是国家调节宏观经济运行的重要工具;由于金融系统具有脆弱性,金融危机频繁发生,因此对金融危机要注重防范与治理,加强监管就是必需的,金融监管是金融体系正常运行的重要保障。

本书由丁述军、沈丽教授主持编写,为了反映金融学教学内容和课程体系研究的最新成果,编写人员对大纲和内容体系进行了多次研讨与磋商,数易其稿终于完成。本书的编写分工如下:

沈丽教授撰写第二、五、七、八、十五章。

丁述军教授撰写第十、十一、十二、十三章。

张晶教授撰写第一、三、十四章。

宿淑玲副教授撰写第四、六、九章。

此外,金融理论教研室的孙福珍、张振敏、徐英吉、邹昆仑老师也参与了部分内容的编写工作。

本书在编写过程中,参考了国内外许多相关教材和文章,借鉴和吸收了国内许多专家学者的研究成果,同时得到了山东财经大学金融学院领导及许多老师的大力支持和帮助,山东人民出版社及袁丽娟女士对本书的出版付出了大量心血,在此一并致以诚挚的谢意。本版是在2013年第一版基础上的修订版,对时效性的内容进行了大幅度的更新,以适应新形势的需求。

尽管我们做了很大的努力,反复对书稿进行讨论、提炼和修改,但由于时间、资料、作者水平以及其他条件的限制,错误与问题在所难免,恳请同行专家和诸位读者批评指正。

编者
2017年5月

目 录

第一篇 基础范畴：货币、利率与汇率 /1

第一章 货币与货币制度 /2

第一节 什么是货币 /2

第二节 货币制度 /18

第三节 国际货币体系 /26

第二章 利息与利率 /34

第一节 信用与利息 /34

第二节 利率体系 /38

第三节 货币的时间价值：终值与现值 /42

第四节 利率水平的决定 /50

第五节 利率的风险结构和期限结构 /56

第三章 外汇与汇率 /61

第一节 外汇 /61

第二节 汇率和汇率制度 /67

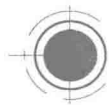
第三节 汇率决定理论 /84

第二篇 金融资产：投资与融资 /106

第四章 金融资产 /107

第一节 金融资产的特性与种类 /107

第二节 原生金融资产 /111



第三节	衍生金融资产	/114
第四节	金融资产的价值评估	/128

第五章 风险与资产选择 /139

第一节	金融风险的种类与度量	/139
第二节	金融风险管理方法	/144
第三节	资产组合原理	/148

第六章 融资与资本结构 /156

第一节	内源融资与外源融资	/156
第二节	债务融资与权益融资	/159
第三节	资本结构	/167

第三篇 金融体系:机构与市场 /181

第七章 金融机构体系 /182

第一节	金融体系及其功能	/182
第二节	金融机构的构成	/187
第三节	中央银行的职能与业务	/197

第八章 商业银行 /204

第一节	商业银行的产生与发展	/204
第二节	商业银行的主要业务	/208
第三节	商业银行的经营管理	/216

第九章 金融市场 /226

第一节	金融市场构成要素及功能	/227
第二节	金融市场结构	/231
第三节	金融市场效率	/242

第十章 金融资产价格的决定 /249

第一节	资本资产定价模型	/249
第二节	因素模型和套利定价模型	/254

第三节 远期与期货价格决定 /258

第四节 期权价格决定 /260

第四篇 货币经济:调控与监管 /266

第十一章 货币需求 /267

第一节 货币需求概述 /268

第二节 货币需求理论 /274

第三节 货币需求理论的实证研究与量的测算 /289

第十二章 货币供给 /297

第一节 存款货币的创造 /297

第二节 货币供给机制 /301

第三节 货币供给模型 /313

第十三章 货币均衡与失衡 /319

第一节 货币均衡与失衡概述 /320

第二节 通货膨胀 /327

第三节 通货紧缩 /340

第十四章 货币政策 /349

第一节 货币政策目标 /350

第二节 货币政策工具 /356

第三节 货币政策传导机制 /363

第四节 货币政策效应 /367

第十五章 金融危机与金融监管 /373

第一节 金融危机的概念和形成机理 /373

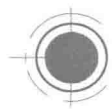
第二节 金融危机的防范与治理 /378

第三节 金融监管的原则与内容 /383

参考文献 /395

第一篇

基础范畴：货币、利率与汇率



第一章

CHAPTER 1

货币与货币制度

【学习目标】

本章要求学生掌握不同角度下对货币概念的界定,着重理解货币形态演变的动因、货币购买力的含义、货币价值储藏职能的意义以及现实中的货币层次计量和相应的经济意义;熟悉货币制度的演变过程,了解现代货币制度的特点,并掌握金属货币制度下的格雷欣法则以及今天的货币替代效应;了解国际货币体系的演变历史,思考未来国际货币体系的发展趋势。

【重要概念】

货币 货币购买力 流动性 狭义货币量 广义货币量 货币制度 银行券 格雷欣法则 货币替代 欧元 美元化

在我们的日常生活中,几乎天天都要用到钱,小到柴米油盐,大到国家的经济发展,都与货币息息相关,这是因为我们生活的现实世界就是一个货币经济社会,所有的经济往来基本上都要借助货币这个交易媒介才能完成。其实,货币在人类的历史上已经存在很久了,不同时期的货币不相同,不同国家或地区的货币也不相同,但相同的是货币已经渗透到经济生活的各个角落。因此,要了解现代经济的运行,就必须首先去确切地了解货币以及与之紧密相关的货币制度。

第一节 什么是货币

货币,俗称“钱”,可以说是这个世界上最普通却又最神奇的东西了!自从它诞生以来,似乎就是“无冕之王”,它神通广大,似乎无所不能,因此它可以意味着很多事情。但对于经济学家来说,它应该只具有一种特定的含义。然而,如何才能清楚地界定货币

的概念,一直困扰着经济学家们,迄今为止,对此依然争论不休。本节将从五个角度对货币的概念展开阐述,以期能够较为全面地认识什么是货币。

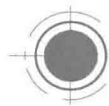
一、从货币的起源看货币

现代生活中,人们衣食住行的满足几乎都离不开货币,货币具有举足轻重的地位。然而,货币出现在人类社会中也只不过有几千年的历史。货币的出现是与交换联系在一起的。根据史料的记载和考古的发掘,世界各地的人类交换都先后经过了物物直接交换和有媒介的间接交换两个发展阶段。那么货币是怎样产生的呢?在理论上给予系统和科学论证的是马克思。

19世纪40年代,商品生产的最高形式——资本主义,在西方一些主要国家已经有了充分发展,并且对商品货币的理论探索也有了三四百年的历史,在这样的基础上,马克思对货币起源问题作了系统的理论阐述,揭开了货币的面纱。

在生产力不断进步的背景下,原始人类先后经历了三次社会大分工,诞生了为满足他人需要而进行生产的商品经济,这种经济形式在促进社会生产效率大幅提高的同时也蕴含着—对显著而深刻的矛盾——社会劳动和私人劳动的矛盾。即在商品经济中,社会分工的存在使得每个生产者只从事某种特定的具体劳动,而整个社会的需求则要靠所有生产者用各种不同的具体劳动所生产的多种多样的产品来满足,因此生产者的劳动具有社会意义,但同一劳动从私有制的角度看,生产什么、生产多少和怎样生产都由每个生产者自主决定,因而又表现出私人意义。社会劳动和私人劳动的矛盾主要体现为私人劳动要求社会承认它具有社会意义并进而转化为社会劳动,能够解决这一矛盾的唯一途径就是交换,即生产者拿着自己的产品与其他生产者的产品相互交换。在交换的过程中,不同形式的具体劳动形成了商品的使用价值,而商品中凝结的无差别的人类劳动形成了商品的价值,人们根据使用价值决定交换的对象,而依据价值决定交换的数量。

在漫长的交换历史进程中,交换所体现的价值形态依次经历了简单的、偶然的价值形态,扩大的价值形态,一般价值形态和货币形态,前两种是物物直接交换,后两种则是有媒介存在的间接交换。伴随着商品交换范围和规模的不断扩大,物物直接交换的局限性日益突出,成为交换发展的桎梏。因为参与物物交换的双方都既是买者又是卖者,买卖成立的前提必须是双方同时需要对方的商品且能够达成交换价值的认同,例如有人想要用手中的1头羊去交换2袋粮食,如果粮食的所有者恰好也想交换羊,并且也认同这一交换比例,那么交换自然得以实现,不过如果粮食的所有者并不需要羊,则交换破裂,如果羊的所有者发现粮食的所有者需要的是烟草,而正好有一个烟草的所有者需要羊,那么羊的所有者可以先将烟草换回来,再用烟草交换到粮食,并且参与交换的三方分别就三种物品两两间的交换比例均达成一致。但是,显而易见的问题就是,纵然客观存在着这样一个需求的链条,而要现实地把它一步步解开也要花费极大的精力,更何况在有限的时间和空间范围内,这样的需求链条未必存在。“问题和解决问题的手段



同时产生。”^①物物交换的问题主要是参与交换的物品越来越多,交换的行为日益频繁造成的,但其中必然会有某种物品进入交换的次数较之其他物品更多,当这种物品频繁地成为其他物品表现自身价值的材料时,它逐渐具有可以与所有物品直接交换的能力,这时物物交换自然就会让位给通过这种物品作为交易媒介的间接交换,而这个用来表现所有物品价值的媒介被马克思称为一般等价物,相对应的价值形态就是一般价值形态。当一般等价物固定在某一种商品上时,这种商品就成为货币。

依据马克思经济学理论得出结论:货币起源于商品,是商品交换的必然产物。

二、从货币形态的演变看货币

在人类的历史上,迄今为止货币先后经历了实物货币、金属货币、代用货币、信用货币和电子货币五种形态。

(一)实物货币

实物货币是世界上最早的货币。在人类经济史上,许多商品都充当过货币,如羽毛、贝壳、兽皮、布帛等。实物充当货币的特征突出表现为,实物作为非货币用途的价值与其作为货币用途的价值始终是相等的。

通常作为货币的商品应该具有四个基本的特征:(1)易于标准化,便于表现和衡量不同商品和劳务的价值量;(2)易于分割,便于与具有不同价值的商品交换;(3)易于保存,可避免或减少保存期的价值损失;(4)易于携带,便于在更广大的地区使用。此外,高价值性也是实物货币的一个要求,可实现用较少的媒介完成较多的交易目的。显然,金属特别是金、银等贵金属更具有这些特性,因而在货币发展进程中逐步取代其他实物货币成为最终的实物货币。

【拓展阅读】

战俘营里的货币

“二战”期间,在纳粹的战俘集中营中流通着一种特殊的商品货币:香烟。当时的红十字会设法向战俘营提供了各种人道主义物品,如食物、衣服、香烟等。由于数量有限,这些物品只能根据某种平均主义的原则在战俘之间进行分配,而无法顾及每个战俘的特定偏好。但是人与人之间的偏好显然是有所不同的,有人喜欢巧克力,有人喜欢奶酪,还有人则可能更想得到一包香烟。因此这种分配显然是缺乏效率的,战俘们有进行交换的需要。

但是即便在战俘营这样一个狭小的范围内,物物交换也显得非常不方便,因为它要求交易双方恰巧都想要对方的东西,也就是所谓的需求的双重巧合。为了使交换能够

^① 《马克思恩格斯全集》第23卷,人民出版社1972年版,第106页。

更加顺利地进行,需要有一种充当交易媒介的商品,即货币。那么,在战俘营中,究竟哪一种物品适合做交易媒介呢?许多战俘营都不约而同地选择香烟来扮演这一角色。战俘们用香烟来进行计价和交易,如1根香肠值10根香烟,1件衬衣值80根香烟,替别人洗1件衣服则可以换得2根香烟。有了这样一种记账单位和交易媒介之后,战俘之间的交换就方便多了。

思考问题:为什么香烟能成为战俘营中的货币呢?

(二) 金属货币

早期的金属货币是以条块状流通的。因为每笔交易都要称重量、鉴成色,甚至还要进行分割,所以非常不方便,使用成本较高。随着经济的发展,人们希望将金属条块标准化以便于流通,于是开始在金属货币上打上印记,表明其重量和成色。而最具权威性的国家铸造的金属货币具有更好的信用,逐步取代了私人铸造的金属货币。中国使用最早和使用时间最长的铸币是铜币(达2000多年),到了19世纪末20世纪初才开始大量使用银币。而在西方历史中,白银流通占据了较长的时间,中世纪的欧洲国家主要流通的都是银币,而且一直延续到18世纪末19世纪初。之后,伴随着商品经济的进一步发展,人们要求一种单位价值量更大、更加稳定的贵金属来作为货币,黄金于是逐步地取代了白银的地位。图1-1显示了我国古代部分铸币形态。

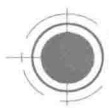


图1-1 中国的古代实物货币

(三) 代用货币

所谓代用货币,即由政府或银行发行的、代替金属货币流通且承诺可随时兑现为金属货币的一种纸质符号。伴随着商品经济的发展和人们信用意识水平的提高,人们在使用货币进行商品交易时,越来越注重的是货币所代表的价值而非它自身实际的价值。因此,人们为了减少大量使用金属货币进行交易而带来的不便,开始采用纸质的代用货币。由于早期的这些纸币代表了一定量的金属货币,并可以随时与金属货币兑换,其使用比金属货币更为方便,因而逐步被人们广泛接受。其中,银行券是最具代表性的代用货币。

银行券诞生于金属货币流通时代,是由银行签发的融资票据,它是在商业票据流通的基础上产生的,是用以代替商业票据的银行家的票据。银行提供贷款和贴现的资金



首先来自于其吸收的存款,但当这些资金不足以满足其资金需求时,银行发现可以通过签发以自己为债务人的票据来筹集资金或直接为商业票据提供贴现使用。由于银行通常比工商企业具有更好的信誉,因此其银行券也比商业票据更为广泛地被人们接受,而不定期的银行券更受欢迎。于是,商业银行纷纷签发自己不定期的银行券。银行券由于具有信用货币的功能,而在流通过程中由商业银行民间发行带来的发行收益归属、发行规模控制、恶性竞争等一系列问题,最终导致这种信用货币发行权向中央银行集中,因此商业银行逐步丧失了银行券的发行权,普通商业银行发行的银行券也就消失了。

(四)信用货币

代用货币与金属货币可以直接兑换,因此币值较为稳定,但是随着商品经济的迅速发展,代用货币的数量难以跟上经济发展的要求,因为其可兑换性造成了代用货币的发行量要受制于其黄金准备的数量。于是在第一次世界大战的爆发、20世纪30年代世界经济大危机的冲击下,世界各国逐步减弱其发行的纸币与黄金的关联,更有一些国家宣布纸币与黄金脱钩,从而促使这些纸币从代用货币变为信用货币。信用货币的流通依赖于人们对该货币的信心和货币发行的立法保障。当某种货币可能发生大幅度贬值时,人们将拒绝接受该货币。

现实经济中的信用货币包括纸币、辅币(二者统称为通货、现金)、银行存款和其他可以作为支付手段的信用工具。信用货币的出现促使现代经济中的货币摆脱了资源对其数量规模的约束,也使得政府可以有弹性地提供货币。

(五)电子货币

伴随着信息技术的迅猛发展和互联网络在金融领域的应用,在今天的网络时代诞生了一种新的支付工具——电子货币。作为一种新的信用货币形式,电子货币往往集储蓄、信贷、非现金结算等多种功能为一体,具有比现金更简便、安全、快捷等优势,特别是在降低交易费用上的巨大优势促使电子货币取代传统通货已经成为一种不可避免的趋势。

实质上,电子货币只不过是观念化的货币信息。目前主要的电子货币形式有借记卡、储值卡、电子支票、网络货币等。借记卡与信用卡类似,都可以用来支付,但借记卡是先存后付,并可取现金,不过卡上无钱就不能用以支付或支取现金;而信用卡又被称为贷记卡,是先支付后还钱,由于信用卡内无现金存入,因此如果通过信用卡在自动柜员机上支取现金,银行就会收取相应的透支利息。储值卡则是预先存有固定数量现金的借记卡,它与电子钱包相结合,可以对卡进行充值,或将资金从一张卡上转移到另一张卡上。电子支票则在互联网上签发支付而不必签发纸质支票。网络货币是电子货币发展的高级形式,是以公用信息网为基础,以计算机技术为手段,以电子数据形式存储在计算机系统中,并通过网络系统以电子信息传送形式实现流通和支付功能的货币。其中比特币是最有代表性的一种网络货币。电子货币的迅速发展将对传统的货币流通

和管理带来挑战,并且对传统的货币理论也形成了很大的冲击。

从上述种种货币形态的更迭,我们可以清晰地看到,一方面每一种新货币形态的出现都是对上一种货币形态局限性的突破,仔细寻找这种形态更迭的内在规律,可以发现降低交易成本的动因和信用制度发展的保证是最关键的两大支撑要素。另一方面,无论货币形态发生怎样的变化,货币本身具有的物质特征与社会特征却是始终存在的。其中,货币的物质特征仍然是四个——易于分割、易于标准化、易于携带、持久耐用;货币的社会特征则包括广泛的社会接受性和预期价值的稳定性。

【拓展阅读】

塑料货币

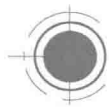
在当今社会生活中,虽然信用卡和借记卡成为人们日常消费的重要途径,但人类告别纸币的日子似乎仍遥遥无期。很多人都曾遭遇过误将纸币随衣物一起清洗而造成纸币损毁的尴尬。因此,塑料货币的面世对于人们来说也许是一个福音。塑料货币也称为有机聚合物货币,由特殊的聚酯塑料化纤材质印刷制造而成。与纸质货币相比,塑料货币材质本身就具有防伪特征,而且更加清洁、耐磨损,也不易浸水损坏,不易因为折叠而产生褶皱,使用寿命大大延长,回收方便。1988年1月27日澳大利亚在世界上首次发行了塑料钞票,面值为10澳元的建国200周年塑料纪念钞。迄今为止,澳大利亚已经全方位地使用了塑料钞票。

此外,加拿大银行于2011年11月末也正式发行了一批面值100加元的塑料货币(见图1-2),同时在2012年3月左右发行了面值50加元的塑料货币;而面值为5加元、10加元和20加元的塑料货币也于2013年底发行,从而逐步代替常用的纸币。加拿大发行的这种高科技塑料货币上有两处透明区域,不仅看上去未来感十足,而且包含



注:图中上面的钞票是纸币

图1-2 加拿大发行100加元塑料钞票



了十分先进的防伪技术。较小的一处透明区域位于货币左上方,图案是加拿大的象征——枫叶,周围有磨砂轮廓,在单一光源照射下会显示出标记货币面值的水印。另一处长方形的透明区域位于货币右侧,上方为一个小型金属质感人像,与货币正面印刷的人像图案一致;下方为一幅同样散发金属光泽的建筑图形。如果将货币倾斜一定角度观察,这些图案均会呈现出彩色三维立体效果。此外,这种货币上遍布凸起的油墨点,可以起到很好的防伪效果。货币上的大型人像和所有文字轮廓也均有凸起的效果,人的手指可以轻松识别出货币的图案和面值。其使用寿命预计比纸币长两倍以上,可以减少印刷新币的频率,从而节约财政开支。

截止到2013年,世界上已经有20个国家和地区推出塑料货币,但只有7个国家的所有面额货币都已使用塑料货币,这其中就包括澳大利亚和加拿大。同时,2016年9月13日英格兰银行宣布发行以英国前首相丘吉尔的头像为主要图案的、面值为5英镑的塑料钞票,首批发行量为4.4亿张。相信具有抗污、防水、防伪、不易破损、回收再造等特性的塑料货币会被更多的国家和地区使用,从而走进我们普通大众的生活中。这不仅会减少印刷和运输等相关成本,也将有利于降低能源消耗。

中国在2000年也发行了面额为100元的新世纪纪念钞,这也是我国发行过的唯一塑料货币。

三、从货币的本质看货币

马克思在《政治经济学批判》一书中引用了19世纪中期美国议员格莱恩顿的一句话——“受恋爱愚弄的人,甚至还没有因钻研货币本质而受愚弄的人多”,可见研究货币本质问题的复杂艰难。正如西方经济学家萨缪尔森的断言,“在一万个人中,只有一个人懂得货币问题”。的确,关于钱的话题永远是诱人的:纸醉金迷者说,钱让整个地球转动;凡夫俗子们说,钱不是万能的,但没有钱是万万不能的;古代智贤们说,钱是最好的奴仆,但同时是最坏的主人;愤世嫉俗者说,钱是万恶之源。人类文明发展到今天,货币的本质到底是什么呢?纵观已有的研究,大致可以分为三类说法^①:

(一)价值货币说

马克思是其中最杰出的代表人物,直到20世纪二三十年代,伦敦经济学院的经济学家们仍然坚持着这一观点。这种观点的逻辑推理是这样的:第一,商品的价值取决于人类辛勤的劳动,商品中凝结着人类劳动的汗水,即物化劳动,人类劳动是价值的唯一源泉;至于大学教授们含辛茹苦地教授课程、戏剧家们为百姓献上精彩的演出、家庭主妇们精疲力竭地洗刷锅碗瓢盆,虽然也付出了劳动,可是没有物化为实实在在的东西,所以谈不上创造价值。第二,商品的交换必须以价值为基础进行等价交换,也就是说我们的交换之所以得以进行,是因为彼此交换的物品中所含的汗水的分量差不多,谁也不

^① 下面的内容主要参考了《钱到底是什么?》一文。