



应用型本科院校“十三五”规划教材/经济管理类

Money and Banking

货币银行学

(第3版)

- 适用面广
- 应用性强
- 促进教学
- 面向就业

主编 奚道同 张福双



哈尔滨工业大学出版社
HARBIN INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS



应用型本科院校“十三五”规划教材/经济管理类

Money and Banking

货币银行学



主 编 奚道同 张福双
副主编 孙艳萍 马 玲 于长福
参 编 李海波 张新建



哈尔滨工业大学出版社
HARBIN INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

内容简介

本书全面、系统地阐述了货币信用、金融机构、金融市场、国际金融体系等基本理论和知识,注重对基本概念、基本原理和基础知识的理解和把握,以及对金融理论和实践的最新发展情况的介绍和分析。全书共分为十二章,各章配有知识库、本章小结、思考题和阅读资料等内容。本书通过案例和数据把金融学理论和金融实践有机结合起来,有助于学生对货币银行方面的基本理论的全面理解和深刻认识。同时,帮助学生认识和掌握市场经济条件下货币金融运行的规律。着重培养学生运用相关金融理论知识观察、分析和解决我国金融改革与发展过程中的现实问题的能力。通过提高学生的金融理论素养,为进一步学习其他专业课程打下比较坚实的基础。

本教材适用于金融学等经济管理类专业本科学生,以及在职培训的金融从业人员和广大金融爱好者阅读和学习。

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/奚道同,张福双主编.—3版.—哈尔滨:

哈尔滨工业大学出版社,2016.8

应用型本科院校“十三五”规划教材

ISBN 978-7-5603-6093-5

I. ①货… II. ①奚… ②张… III. ①货币银行学-高等学校-教材 IV. ①F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 148994 号

策划编辑 赵文斌 杜燕

责任编辑 费佳明 王勇钢

封面设计 卞秉利

出版发行 哈尔滨工业大学出版社

社 址 哈尔滨市南岗区复华四道街 10 号 邮编 150006

传 真 0451-86414749

网 址 <http://hitpress.hit.edu.cn>

印 刷 哈尔滨久利印刷有限公司

开 本 787mm×960mm 1/16 印张 24.5 字数 527 千字

版 次 2010 年 2 月第 1 版 2016 年 8 月第 3 版

2016 年 8 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-5603-6093-5

定 价 37.80 元

(如因印装质量问题影响阅读,我社负责调换)

《应用型本科院校“十三五”规划教材》编委会

主 任 修朋月 竺培国

副主任 张金学 吕其诚 线恒录 李敬来 王玉文

委 员 (按姓氏笔画排序)

丁福庆 于长福 马志民 王庄严 王建华

王德章 刘金祺 刘宝华 刘通学 刘福荣

关晓冬 李云波 杨玉顺 吴知丰 张幸刚

陈江波 林 艳 林文华 周方圆 姜思政

庾 莉 韩毓洁 蔡柏岩 臧玉英 霍 琳

序

哈尔滨工业大学出版社策划的《应用型本科院校“十三五”规划教材》即将付梓,诚可贺也。

该系列教材卷帙浩繁,凡百余种,涉及众多学科门类,定位准确,内容新颖,体系完整,实用性强,突出实践能力培养。不仅便于教师教学和学生学学习,而且满足就业市场对应用型人才的需求。

应用型本科院校的培养目标是面对现代社会生产、建设、管理、服务等一线岗位,培养能直接从事实际工作、解决具体问题、维持工作有效运行的高等应用型人才。应用型本科与研究型本科和高职高专院校在人才培养上有着明显的区别,其培养的人才特征是:①就业导向与社会需求高度吻合;②扎实的理论基础和过硬的实践能力紧密结合;③具备良好的人文素质和科学技术素质;④富于面对职业应用的创新精神。因此,应用型本科院校只有着力培养“进入角色快、业务水平高、动手能力强、综合素质好”的人才,才能在激烈的就业市场竞争中站稳脚跟。

目前国内应用型本科院校所采用的教材往往只是对理论性较强的本科院校教材的简单删减,针对性、应用性不够突出,因材施教的目的难以达到。因此亟须既有一定的理论深度又注重实践能力培养的系列教材,以满足应用型本科院校教学目标、培养方向和办学特色的需要。

哈尔滨工业大学出版社出版的《应用型本科院校“十三五”规划教材》,在选题设计思路认真贯彻教育部关于培养适应地方、区域和社会发展需要的“本科应用型高级专门人才”精神,根据黑龙江省委书记吉炳轩同志提出的关于加强应用型本科院校建设的意见,在应用型本科试点院校成功经验总结的基础上,特邀请黑龙江省9所知名的应用型本科院校的专家、学者联合编写。

本系列教材突出与办学定位、教学目标的一致性和适应性,既严格遵照学科

体系的知识构成和教材编写的一般规律,又针对应用型本科人才培养目标及与之相适应的教学特点,精心设计写作体例,科学安排知识内容,围绕应用讲授理论,做到“基础知识够用、实践技能实用、专业理论管用”。同时注意适当融入新理论、新技术、新工艺、新成果,并且制作了与本书配套的 PPT 多媒体教学课件,形成立体化教材,供教师参考使用。

《应用型本科院校“十三五”规划教材》的编辑出版,是适应“科教兴国”战略对复合型、应用型人才的需求,是推动相对滞后的应用型本科院校教材建设的一种有益尝试,在应用型创新人才培养方面是一件具有开创意义的工作,为应用型人才的培养提供了及时、可靠、坚实的保证。

希望本系列教材在使用过程中,通过编者、作者和读者的共同努力,厚积薄发、推陈出新、细上加细、精益求精,不断丰富、不断完善、不断创新,力争成为同类教材中的精品。

马长利

第3版前言

现代经济从本质上讲就是一种发达的货币信用经济或金融经济。金融是现代经济中调节宏观经济的重要杠杆,是沟通整个社会经济生活的命脉和媒介。尤其是随着全球金融海啸的爆发、美元的贬值、全球经济增速的放缓、通货膨胀压力的加大,各国政府越来越多地采用货币金融政策来调控本国经济,金融的重要性日益突出。金融是现代经济的核心,当今世界上的一切经济变化都会在金融领域里表现出来。在新形势下,金融问题已经影响到各国经济发展和国家安全与稳定。金融作为一种重要资源,必然有一个适度开发利用的问题,即金融的可持续发展。中国如此,世界各国亦如此。所以,新教材必须能够引导学生注意到金融基础理论、金融制度与金融实务的变化发展。

货币银行学是金融学专业的基础课程之一,是经济学、管理学类专业的核心课程,因此,货币银行学教材的编写必须反映金融理论与实践的新进展与新情况,并通过本教材使学生获得有关货币、信用、金融市场、金融机构以及金融当局的宏观调控等货币理论的相关知识,从而为学习其他的金融操作性课程打下坚实的基础。为了适应新形势的变化和教学的需要,我们在借鉴前人研究成果的基础上,结合我们多年来的教学成果,组织多位教师经过数次研究探索、切磋讨论和大胆尝试,编写了这本应用型本科《货币银行学》教材,期望有所创新。

与以往的相关教材相比,本教材在内容编排上作了较大的调整:

1. 将商业银行的内容放在金融机构内容之后。以往教材通常按商业银行、金融机构、中央银行内容的顺序编写,这样容易割裂三者之间的紧密联系,如果按金融机构、商业银行、中央银行这样先总后分的顺序编写,会使学生的学习思路更为清晰。

2. 将金融市场的内容放在中央银行内容之后。以往教材通常按金融市场、商业银行、金融机构、中央银行内容的顺序编写,容易让学生忽视金融市场与金融机构之间的内在联系。如果在内容安排上先讲金融市场主体的业务,再讲金融市场的运作,能让学生在认识金融市场主体业务的基础上,更深刻地理解金融机构在金融市场运行中的重要地位和作用。

3. 将利率理论、货币供给与货币需求理论、通货膨胀与通货紧缩理论进行了适度精简。结合多年的教学经验,我们认为针对应用型本科院校的学生,本部分理论内容中所涉及的存款创造、基础货币、货币乘数等内容应当详细介绍,其他部分内容阐述清楚即可,无须赘述。

4. 将金融市场一章扩充,并增加金融衍生工具市场一章。由于美国金融海啸的冲击,使人们认识到应当规范地掌控金融市场以及金融衍生工具市场,降低两市场给实体经济带来的风险。因此,本教材对金融市场、金融衍生工具市场内容分别进行了详细阐述。

本教材特别注重实践性和趣味性。首先,本教材为了反映金融系统运行的实际情况,在每

个章节中加入了大量数据和实例资料,分别介绍了国内外金融业的发展情况,做到了理论联系实际。这样不仅能生动地表现出所涉及的理论内容,而且能帮助学生更好地理解每章后面的思考题。此外,还能引导学生进一步的思考,并将所学的货币金融理论融入金融改革的实践中。其次,本教材在突出理论性的同时,在各章中都加入了“知识库”,结合生动的案例、小故事来说明货币银行学相关理论和观点,增强理论内容的趣味性,提升学生的学习兴趣。在编写中,力求观点明确、内容充实、条理清楚、逻辑性强,以引导和启发学生,培养他们的综合分析能力和开拓创新能力。为了便于自学,每章后均附有本章小结、思考题、阅读资料等,供复习参考使用。

本书由奚道同、张福双任主编,对全书进行了总纂和定稿;由孙艳萍、马玲、于长福任副主编。参加编写人员有:奚道同(第4、12章),张福双(第2、3章),孙艳萍(第6、11章),马玲(第7章),于长福(第1、8章),李海波(第5、10章),张新建(第9章)。限于编写人员的水平,书中难免有疏漏和不妥之处,恳请各位专家和读者批评指正,以便我们进一步的修改和完善。

在编写过程中,我们参考并引用了大量文献资料,在此向这些文献资料的作者深表谢意。我们还要特别感谢哈尔滨工业大学出版社的编辑及工作人员,他们在组织编写这本教材中作了大量的工作。

编 者
2016年6月

目 录

第一章 货币与货币制度.....	1
第一节 货币的起源与发展演变.....	2
第二节 货币的本质与职能.....	8
第三节 货币制度	16
第四节 货币的层次与计量	26
本章小结	28
思考题	29
第二章 信用	31
第一节 信用的产生与发展	32
第二节 现代信用的主要形式	38
本章小结	49
思考题	49
第三章 利息与利率	52
第一节 利率及利率决定理论	52
第二节 决定和影响利率的主要因素	64
第三节 利率的作用及其管理体制	68
本章小结	72
思考题	72
第四章 金融机构体系	76
第一节 金融机构概述	76
第二节 金融机构体系的一般构成	80
第三节 我国的金融机构体系	91
本章小结	99
思考题	99
第五章 商业银行.....	102
第一节 商业银行的职能和组织制度.....	102
第二节 商业银行的业务与管理.....	108
第三节 政府对商业银行的监管.....	125
本章小结.....	127

思考题.....	128
第六章 中央银行.....	130
第一节 中央银行概述.....	130
第二节 中央银行的性质和职能.....	137
第三节 中央银行的主要业务.....	141
第四节 金融监管.....	145
本章小结.....	152
思考题.....	152
第七章 金融市场.....	155
第一节 金融市场概述.....	155
第二节 金融市场的类型与功能.....	161
第三节 金融工具.....	164
第四节 货币市场.....	166
第五节 资本市场.....	172
第六节 外汇市场.....	199
本章小结.....	207
思考题.....	207
第八章 金融衍生工具市场.....	210
第一节 金融衍生产品的含义与种类.....	210
第二节 金融远期合约交易.....	212
第三节 金融期货交易.....	217
第四节 金融期权交易.....	231
第五节 金融互换.....	240
第六节 金融衍生产品风险与商业银行管理.....	248
本章小结.....	254
思考题.....	255
第九章 货币供给与货币需求.....	257
第一节 货币供给.....	258
第二节 货币需求.....	268
第三节 货币供需均衡.....	279
本章小结.....	284
思考题.....	285
第十章 货币政策.....	287
第一节 货币政策目标.....	287

第二节 货币政策工具.....	298
第三节 货币政策传导机制.....	303
第四节 货币政策的运用.....	309
本章小结.....	316
思考题.....	316
第十一章 通货膨胀与通货紧缩.....	319
第一节 通货膨胀概述.....	319
第二节 通货紧缩.....	331
本章小结.....	338
思考题.....	338
第十二章 国际收支与国际货币体系.....	342
第一节 国际收支.....	343
第二节 国际货币体系.....	357
第三节 国际金融机构.....	368
本章小结.....	375
思考题.....	376
参考文献.....	378

第一章

Chapter 1

货币与货币制度

【学习目的与要求】

通过对本章的学习,使学生对货币产生的历史演变轨迹、货币制度的演变有一定的了解,加深对货币概念、货币本质、货币层次、货币制度内容的认识,为全面了解货币金融相关知识打下坚实基础。

【案例导入】

在现代经济社会生活中,“钱”无时不在、无处不在,人们几乎天天与“钱”打交道,正所谓“金钱不是万能的,但没有金钱是万万不能的”。无论家庭、公司、国家都要用货币(钱)购买商品和支付劳务费用或制造商品和提供劳务获得货币报酬。从家庭和个人方面来看,人们需要获得工资、奖金、酬金、离退休金、养老金、保险金、福利金、救济金、奖学金等货币收入,来保证家庭和个人衣、食、住、行等基本生活的需要;公司的投(融)资、生产、流通和运转都伴随着货币的收付而进行;政府履行国家职能需要(国防开支、大型项目建设等)和社会公共职能需要(工资支出、城市建设、特殊救济、专项补贴等)以货币的收付来实现。以上种种经济现象说明,货币能够解决经济生活各种难题,如果没有货币,社会商品便不能实现等价交换,社会经济不能得以正常运转,国家就会失去存在的条件,整个社会秩序将会一片混乱。由于金钱具有无法抗拒的魔力,一些意志脆弱的人成为其奴隶,甚至走向犯罪的深渊。货币是商品流通的重要媒介,维持经济高效运行,其币材选择、单位确定、种类规范、铸造程序等构成了货币制度,也成为人们探究的重点。正像19世纪英国议会议员格莱斯顿所说:“受愚受愚弄的人甚至还没有因研究货币的本质而受愚弄的人多”,说明研究货币大有人在。然而,尽管钻研货币的人如此之多,在马克思以前没有谁作过科学的研究。有人说货币是圣贤创造的;有人说货币是人们共同协议的结果;有人说货币是国家政权的产物。长期以来对此争论不休,说法各异。

第一节 货币的起源与发展演变

一、货币的起源

(一) 货币是几千年前出现在人类生活中的

人类社会在地球上已有百万余年的历史,货币只不过是几千年前才出现的。

货币(Money or Currency)的出现是与交换联系在一起的。根据史料的记载和考古的挖掘,世界各地的物品交换都经过两个发展阶段,即先是物物直接交换,然后通过媒介的交换。如,在古埃及的壁画中可以看到物物交换的情景:用瓦罐换鱼;一束葱换一把扇子。中国古书有如下记载:神农氏时,“日中为市,致天下之民,聚天下之货,交易而退,各得其所”,也指的是物物交换。在交换的不断发展中,逐渐出现了通过媒介的交换:先把自己的商品(物品)换成作为媒介的物品,然后再用媒介物品去交换自己所需物品。在世界商品交换历史长河中,牲畜、粮食、布匹、皮革、农具、贝壳等都充当过媒介。在中国,比较定型的媒介最早是“贝壳”,这种出现在交换之中的媒介就是货币。货币并非天生的,它是随交换的发展逐渐出现的。

(二) 马克思的货币起源学说

马克思认为:货币是在商品交换发展的历史过程中自发产生的,是商品内在矛盾发展的结果。它既不是某个人的发明创造,也不是人们协议的结果,更不是国家政权的产物。“货币结晶是交换过程的必然产物。”要理解上述结论应结合商品产生、商品交换与价值形式发展来加以说明。

货币的产生有两个基础,即社会分工和私有制。在人类社会产生初期的原始社会中,既不存在商品也不存在货币。随着社会的发展,出现了社会分工和私有制,劳动产品也转化成了专门为交换而生产的商品。商品是使用价值与价值的对立统一体,商品的使用价值能够用来满足人们的某种需要,即物的有用性。任何商品都必须对他人有使用价值,否则不能用于交换。商品的使用价值是由具体劳动创造的。商品的价值是凝结在商品中的抽象劳动。不管人们在生产各种商品时的具体形式有何不同,它都是人们体力和脑力的耗费,作为人类一般的劳动,它是抽象劳动,抽象劳动创造价值。商品价值无质的差别性才有可能以一定的数量比例进行交换。商品具有交换价值,即能同其他商品相交换。一种使用价值同另一种使用价值相交换,它们在数量上的比例关系是商品的交换价值。例如,1件上衣和20斤粮食相交换,20斤粮食便是1件上衣的交换价值。上衣和粮食的使用价值完全不同,无法比较。正像长度和重量无法相比一样,然而在现实生活中,上衣确实能交换到粮食,其原因是二者使用价值虽然不同,但都是人类劳动的产品,都凝结着人类一般的抽象劳动,形成了价值(具体劳动形成了使用价

值),价值是二者交换的基础。

任何一件商品看到的只是它的使用价值,而价值却是看不见摸不着的。就孤立的一件商品来说,无论怎样翻弄它,即使把它研成粉末,也找不到其价值。价值无法表现自己,只有通过与另一种商品相交换,由另一种商品的使用价值表现出来,这就是商品的价值表现形式。

商品价值形式(Value Form)的发展经历了四个重要阶段。

1. 简单的、个别的或偶然的价值形式

(1)生产和交换状况

原始社会后期,随着社会生产力的发展,不同部落之间的生产活动除了满足本身的消费以外,有时还有一些剩余的劳动产品。各部落之间出现了商品交换,物与物直接交换。由于当时生产力水平很低,只是偶然情况下才有剩余劳动产品,品种也极少,因而交换也是很简单的和偶然的。尽管交换很偶然,但只要发生交换,就有了价值表现问题,即一种商品价值偶然地表现在另一种商品上。

(2)公式含义

交换公式为

$$1 \text{ 张牛皮} = 2 \text{ 把石斧}$$

牛皮要求表现自己的价值,自身无法表现,通过与另一种商品——石斧交换,价值相对表现在石斧身上,说明1张牛皮值2把石斧,牛皮处于主动地位,称为相对价值形态;石斧在交换中用自身充当了牛皮价值的表现材料,表明它的价值与牛皮的价值相等,成为牛皮的等价物,处于被动的地位,称为等价形态。

在商品交换初期,商品在等式中的地位不固定。1张牛皮=2把石斧或1把石斧=半张牛皮的交换关系中,一种商品即可能处于相对价值形态地位,也可能处于等价形态地位。究竟处于哪种地位完全取决于它当时在价值表现中所处位置,即取决于它是价值被表现的商品,还是表现价值的商品。

2. 扩大的价值形式

(1)生产和交换状况

原始社会后期,发生第一次社会分工。随着社会分工的出现,共同生产逐渐被个人生产所代替;生产资料公有制逐渐被私有制所代替;生产的产品数量与种类均比以前丰富。部落之间的交换转变为个人之间的交换,交换日益发展成为经常的现象。一种商品不再是偶然地只和另一种商品交换,而是经常地和越来越多的商品交换,交换趋于经常化,即一种商品价值可以由多种商品来表现。

(2)公式含义

交换公式为

$$\text{一张牛皮} = \left\{ \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} \\ 80 \text{ 斤粮食} \\ 60 \text{ 尺布} \\ 1 \text{ 只羊} \\ \text{其他商品} \end{array} \right.$$

牛皮的价值不仅以石斧来表现,还可以用其他商品表现。作为等价物的不只是一种商品,而是多种商品,而且当有新商品出现时就要增加一个新的价值表现材料,等式就会相应延长,无穷无尽的系列。但是牛皮每次只能与其中的一种商品交换,即在每次交换中,现实地发挥等价物作用的只是一种商品,这种等价物叫特殊等价物,或者说使用价值不同且相互排斥的等价物称为特殊等价物。

(3) 物物交换的局限性

简单价值形式是两种商品偶然发生交换关系,扩大价值形式是多种商品经常地、规则地发生交换关系,变化虽然巨大,但均是物与物直接交换。随着交换的发展,物物直接交换日益暴露出它的局限性:物物交换首先要求交换双方要求一致;其次要求时间和地点一致。

3. 一般价值形式

(1) 生产和交换状况

由于物物直接交换存在着矛盾和困难,于是交换市场上出现了如下情况:商品所有者自发行动起来,寻找一种在市场上经常大量进入交易的商品,先与之交换,后用其换取自己所需商品。许多商品所有者均这样做的结果,就使一种商品从整个商品界中分离出来,这种商品就称为一般等价物(Universal Equivalent),或者说表现其他一切商品的价值、媒介商品交换的特殊商品也可称为一般等价物。一般价值形式的实质就是所有商品的价值可以用一种商品表现出来。

(2) 公式含义

交换公式为

$$\left\{ \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} \\ 80 \text{ 斤粮食} \\ 60 \text{ 尺布} \\ \text{其他商品} \end{array} \right\} = 1 \text{ 张牛皮}$$

一般等价物出现以后,商品交换由物物直接交换转化为以一般等价物为媒介的间接交换,交换过程也分为时间、空间上不同的两个阶段:商品所有者先卖出——实现自己商品的价值,后买进——取得自己所需要的使用价值。从而克服了物物直接交换条件下必须同时实现价值和使用价值的困难。这时,作为一般等价物的商品已经不再是普通商品,而是起着媒介作用的商品,所以一般价值形态是货币形式的雏形。

(3)一般价值形式的局限性

一般价值形式下,一般等价物没有经常固定在一商品上,此时此地的一般等价物到彼时彼地变成了普通商品,失去了一般等价物的特征,阻碍了地区之间交换的进行。随着商品交换活跃了地区界限后,客观上要求把一般等价物统一起来,固定在某一种商品上,这样逐渐从交替起一般等价物作用的商品中分离出来一种固定充当一般等价物作用的特殊商品,货币就产生了。

4. 货币形式

(1)生产和交换状况

第二次社会分工出现后,商品生产成为社会生产,商品交换范围更加广泛,从充当一般等价物的众多商品中逐渐分离出一种固定地充当一般等价物的特殊商品——货币。货币商品出现后,社会商品就分为两种,即一般商品和货币商品,物物交换就转变为以货币为媒介的商品流通,极大促进了商品交换和生产力的发展。一切商品的价值都只能在货币上表现出来的价值形式,叫货币形式。

(2)公式含义

交换公式为

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} \\ 80 \text{ 斤粮食} \\ 60 \text{ 尺布} \\ 1 \text{ 张牛皮} \\ \text{其他商品} \end{array} \right\} = 1 \text{ 克黄金}$$

从一般价值形式过渡到货币形式,没有发生质的变化,只是一般等价物固定在了某种特殊商品身上,如金、银等。货币出现以后,商品界分成两极:商品与货币。商品所有者必须把自己的商品换成货币,才能实现自己商品的价值,然后再用货币换取所需商品,取得使用价值。处于等价形式的货币材料是不完全相同的,最初是牲畜或贝壳、铜、铁等,后来逐渐固定在贵重金属黄金和白银上。金银具有质地均匀、体积小价值大、便于分割等优点。因此,货币最终必然以金银为代表,成为理想的货币材料。正如马克思所说:“金银天然不是货币,但货币天然就是金银。”

5. 价值形式发展规律

货币是商品交换长期发展的产物,是固定充当一般等价物的特殊商品,是一个历史范畴。货币是商品交换发展过程中,为适应商品交换的需要而自发产生的,是商品内在矛盾发展的结果,是价值形式发展的最高形式。所以,货币的根源在于商品本身,有了商品就有了货币,货币是商品交换过程的必然产物。

二、货币形式的发展演变

货币形式又称货币形态,是指以什么材料来充当货币。一般说来,充当货币材料的物体必

须具备四个方面特征：一是稀缺性(Scarcity)。货币材料只有稀缺性才不易生产,只有物以稀为贵,才能保证较高的相对价值,从而可以少量货币服务于大量的商品交易,比如铁、铜曾充当货币,后来由于生产力水平提高而大量生产,稀缺性减弱,因而被贵金属金、银所取代。二是质地均匀、易分割性(Portability and Divisibility)。质地均匀是对货币材料的更高要求,在牲畜、农具等充当一般等价物时,由于材料具有整体性、各部位密度与功能不同,不能满足不同规模的交换需要。同时,由于一般商品货币材料具有整体性,一旦分割就失去原有商品的物理性能,从而阻碍了商品交换的发展。所以只有质地均匀、易于分割的实物货币才能实现价值高低不等和不同规模的交易。三是易于接受性(General Acceptability)。货币用作交易媒介、价值储藏和延期支付等手段,必须为人们普遍接受,这是货币的重要特征。四是价值稳定性(Stability of Value)。货币执行着衡量价值量的功能,这就要求其本身的价值是相对稳定的,比如牲畜曾经充当过货币,但由于其价值的不稳定而必然失去了充当货币的资格。当然,货币价值是否具有稳定性在一定程度上取决于生产货币材料的生产力发展水平,生产力发展水平高,币材产量大,价值就会下降,从而不能充当货币。除此之外,价值是否稳定还取决于稀缺性、用途广泛性等。

从历史上看,货币形式从具体的商品逐渐变成抽象的符号,经历了一个由低级向高级不断演变的过程。

(一) 商品货币

商品货币(Commodity Currency)是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,具有商品和货币双重身份,执行货币职能时是货币,不执行货币职能时是商品。它包括实物货币和金属货币两种。人类最早的货币应该是身边的生活用品,如古希腊以牛、羊等为货币;非洲和印度以象牙为货币;埃塞俄比亚以盐为货币;美洲土著人和墨西哥人以可可豆为货币;中国古代以贝、皮革、布帛、农具等为货币。当这些物品作为交换的支付媒介和价值的储藏手段时,就开始履行货币职能了。但人们很快发现,谷物、牛羊等商品作为一般等价物自身的局限性。一是不易分割,分割后其部分价值明显小于整体价值;二是不易保存,所有实物都具有使用周期,牛羊等活物更是具有生命周期,一旦周期结束,任何价值都随之消失,即使是处于周期之中,在不同的阶段其价值也有大有小;三是区域货币不同性,在不同地区充当一般等价物的商品通常都各不相同,无疑阻碍了跨区域交易的进行,即使各区域使用同一种商品作为一般等价物,由于实物商品往往不易于携带,因而也是不利于交易的进行。通过长期的实践探索,人们很快发现金和银是很好的一般等价物。

金属货币是以铜、银、金等金属作为币材的货币,金属货币具有价值含量高且稳定,易于计量、储藏与携带等优点,这些自然属性使其比一般商品更适宜于充当货币材料,所以世界上几乎所有国家都采用过金属作为货币。金属货币经历了从贱金属到贵金属、从金属称量制到金属铸币制的发展过程。货币金属最初是贱金属铜和铁,多数国家和地区使用的是铜,铁由于冶炼技术发展而价值较低,用于交易过于笨重,且易锈蚀不便保存,因此流通范围有限。随着经