



21st CENTURY
实用规划教材

21世纪全国高等院校财经管理系列实用规划教材

金融学 理论与实务

主编 战玉锋

- ✓ 关注金融前沿领域，直击当下热点问题
- ✓ 超过100个阅读材料，避免内容枯燥难懂
- ✓ 理论实际紧密相连，轻松学习金融常识



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



中国农业大学出版社
CHINA AGRICULTURAL UNIVERSITY PRESS

21 世纪全国高等院校财经管理系列实用规划教材

金融学理论与实务

主 编 战玉锋
副主编 蔡冬冬



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



中国农业大学出版社
CHINA AGRICULTURAL UNIVERSITY PRESS

内 容 简 介

本书以货币、信用理论为基础,以市场经济体系下金融的整体运行为主线展开编写,系统阐述了货币与货币制度、信用、利息和利率、金融、金融市场、金融中介概述、商业银行、中央银行、货币需求与货币供给、货币政策、通货膨胀、金融危机与金融监管等基本理论和知识,密切关注金融学前沿问题与金融领域的最新进展,以满足提高金融教学质量的迫切要求。全书共分为4篇:基本范畴、金融市场与金融中介、货币均衡、金融危机与金融监管。

本书可作为普通高等学校金融学、工商管理、市场营销、会计等专业的教材,也可供想了解和掌握金融知识的一般读者选用。

图书在版编目(CIP)数据

金融学理论与实务/战玉锋主编. —北京:中国农业大学出版社;北京大学出版社, 2011.9

(21世纪全国高等院校财经管理系列实用规划教材)

ISBN 978-7-5655-0405-1

I. ①金… II. ①战… 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(2011)第 170079 号

书 名: 金融学理论与实务

著作责任者: 战玉锋 主编

总 策 划: 第六事业部

执行策划: 李 虎 王显超

责任编辑: 莫 愚 冯雪梅

标准书号: ISBN 978-7-5655-0405-1

出 版 者: 北京大学出版社(地址: 北京市海淀区成府路 205 号 邮编: 100871)

网址: <http://www.pup.cn> <http://www.pup6.com> E-mail: pup_6@163.com

电话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62750667 出版部 62754962

中国农业大学出版社(地址: 北京市海淀区圆明园西路 2 号 邮编: 100193)

网址: <http://www.cau.edu.cn/caup> E-mail: cbsszs@cau.edu.cn

电话: 编辑部 62732617 营销中心 62731190 读者服务部 62732336

印 刷 者: 三河市北燕印装有限公司

发 行 者: 北京大学出版社 中国农业大学出版社

经 销 者: 新华书店

787 毫米×1092 毫米 16 开本 22.5 印张 530 千字

2011 年 9 月第 1 版 2011 年 9 月第 1 次印刷

定 价: 42.00 元

未经许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有, 侵权必究

举报电话: 010-62752024

电子邮箱: fd@pup.pku.edu.cn

丛 书 序

我国越来越多的高等院校设置了经济管理类学科专业，这是一个包括经济学、管理科学与工程、工商管理、公共管理、农业经济管理、图书档案学 6 个二级学科门类和 22 个专业的庞大学科体系。2006 年教育部的数据表明在全国普通高校中经济类专业布点 1518 个，管理类专业布点 4328 个。其中除少量院校设置的经济管理专业偏重理论教学外，绝大部分属于应用型专业。经济管理类应用型专业主要着眼于培养社会主义国民经济发展所需要的德智体全面发展的高素质专门人才，要求既具有比较扎实的理论功底和良好的发展后劲，又具有较强的职业技能，并且又要求具有较好的创新精神和实践能力。

在当前开拓新型工业化道路，推进全面小康社会建设的新时期，进一步加强经济管理人才的培养，注重经济理论的系统化学习，特别是现代财务管理理论的学习，提高学生的专业理论素质和应用实践能力，培养出一大批高水平、高素质的经济管理人才，越来越成为提升我国经济竞争力、保证国民经济持续健康发展的重要前提。这就要求高等财经教育要更加注重依据国内外社会经济条件的变化适时变革和调整教育目标和教学内容；要求经济管理学科专业更加注重应用、注重实践、注重规范、注重国际交流；要求经济管理学科专业与其他学科专业相互交融与协调发展；要求高等财经教育培养的人才具有更加丰富的社会知识和较强的人文素质及创新精神。要完成上述任务，各所高等院校需要进行深入的教学改革和创新。特别是要搞好有较高质量的教材的编写和创新。

出版社的领导和编辑通过对国内大学经济管理学科教材实际情况的调研，在与众多专家学者讨论的基础上，决定编写和出版一套面向经济管理学科专业的应用型系列教材，这是一项有利于促进高校教学改革发展的重要措施。

本系列教材是按照高等学校经济类和管理类学科本科专业规范、培养方案，以及课程教学大纲的要求，合理定位，由长期在教学第一线从事教学工作的教师立足于 21 世纪经济管理类学科发展的需要，深入分析经济管理类专业本科学生现状及存在问题，探索经济管理类专业本科学生综合素质培养的途径，以科学性、先进性、系统性和实用性为目标，其编写的特色主要体现在以下几个方面：

(1) 关注经济管理学科发展的大背景，拓宽理论基础和专业知识，着眼于增强教学内容的联系实际和应用性，突出创造能力和创新意识。

(2) 体系完整、严密。系列涵盖经济类、管理类相关专业以及与经管相关的部分法律类课程，并把握相关课程之间的关系，整个系列丛书形成一套完整、严密的知识结构体系。

(3) 内容新颖。借鉴国外最新的教材，融会当前有关经济管理学科的最新理论和实践经验，用最新知识充实教材内容。

(4) 合作交流的成果。本系列教材是由全国上百所高校教师共同编写而成，在相互进行学术交流、经验借鉴、取长补短、集思广益的基础上，形成编写大纲。最终融合了各地特点，具有较强的适应性。

(5) 案例教学。教材具备大量案例研究分析，让学生在学习过程中理论联系实际，特别列举了我国经济管理工作中的大量实际案例，这可大大增强学生的实际操作能力。

(6) 注重能力的培养。力求做到不断强化自我学习能力、思维能力、创造性解决问题的能力以及不断自我更新知识的能力，促进学生向着富有鲜明个性的方向发展。

作为高要求，财经管理类教材应在基本理论上做到以马克思主义为指导，结合我国财经工作的新实践，充分汲取中华民族优秀文化和西方科学管理思想，形成具有中国特色的创新教材。这一目标不可能一蹴而就，需要作者通过长期艰苦的学术劳动和不断地进行教材内容的更新才能达成。我希望这一系列教材的编写，将是我国拥有较高质量的高校财经管理学科应用型教材建设工程的新尝试和新起点。

我要感谢参加本系列教材编写和审稿的各位老师所付出的大量卓有成效的辛勤劳动。由于编写时间紧、相互协调难度大等原因，本系列教材肯定还存在一些不足和错漏。我相信，在各位老师的关心和帮助下，本系列教材一定能不断地改进和完善，并在我国大学经济管理类学科专业的教学改革和课程体系建设中起到应有的促进作用。

刘诗白

2007年8月

刘诗白 刘诗白教授现任西南财经大学名誉校长、博士生导师，四川省社会科学联合会主席，《经济学家》杂志主编，全国高等财经院校资本论研究会会长，学术团体“新知研究院”院长。

前 言

2008年,不管对全球还是中国来说,都是不寻常的一年,这一年有太多的事情发生,也有太多的事情让人刻骨铭心。当前,最受世人关注的莫过于由美国次贷危机引发的蔓延全球的国际金融海啸,促使世界经济增速持续放缓,悲观情绪四处蔓延。这是美国20世纪30年代“经济大萧条”以来最为严重的一次金融危机。引起这场金融危机的原因很多,其中很重要的一条是由于美国金融当局奉行宽松的货币政策和自由放任的金融监管制度,从而造成金融风险的不不断堆砌,最终酿成了影响全球经济的金融危机。

在我国金融业日益融入国际环境、金融体制改革的不断深入以及国际金融危机影响不断扩大的背景下,深刻领悟现代金融的内涵,规范金融机构的经营行为,自觉地加强金融监管,从而有效地规避金融风险,对金融理论的教学提出了更高的要求,需要在教学过程中不断地添加新的元素。在这种背景下,编写《金融学理论与实务》这本书,对学习者增强金融风险防范意识,满足高校经济、管理类专业金融基础理论的教学需要以及金融机构从业人员培训的需要,具有十分重要的现实意义。

本书分为4篇。第1篇讲述金融领域的基本概念和范畴,是学生开始系统地学习金融学所必需的基本准备,主要包括货币与货币制度、信用、利息和利率、金融;第2篇讲述微观金融,即金融市场与金融中介的基本理论,主要包括金融市场、金融中介概述、商业银行、中央银行;第3篇讲述宏观金融,即货币均衡的基本理论,主要包括货币需求与货币供给、货币政策、通货膨胀;第4篇讲述金融监管。

在编写本书的过程中,编者在多年来不断修改的教学讲义和已出版的相关科研成果基础上,广泛借鉴、吸收国内比较流行的金融学教材、专著。同时,对这些专著、教材的结构和内容进行了比较研究,力图在此基础上有所创新,以期在金融学的教学活动中收到更佳的效果。与当前现有教材相比,本书主要突出了以下4个方面的特色。

一是系统、全面。本书紧紧把握当前金融业改革、开放和发展的时代脉搏,结合编者自身教学实践,将金融学理论研究、阅读材料以及相关案例分析适当分层编写,尽可能把金融学理论与金融实务有机结合。这样不仅可以加深学生对金融学理论知识的理解与应用,还有助于着重培养学生观察、分析和解决实际金融问题的能力。

二是体例结构新颖,内容务实创新。本书在每章开篇均有教学目标、该章引言和知识要点结构图,易于学生了解该章所学的金融学内容,准确把握所学章节的重点、难点;每章安排了大量的阅读材料、阅读案例和理财小窍门,有助于加强理论与实践的结合,增强学生对金融学相关理论的理解和领悟;每章都附有小结和题型多样的练习题,以便学生能够更好地学习和掌握每章的知识要点和基本知识。

三是前沿性。本书尽可能把当代中国金融领域的最新理论研究成果、最新改革动态全面地介绍给读者。这一点可以从每章中编排的阅读材料和阅读案例等内容上体现出来。

四是通俗易懂与趣味性。在写作风格上,本书力争寓理性认识于感性认识之中,用轻松的笔调深入浅出地介绍金融学的基本原理,尽量用读者可以看得到、感受得到的事例来



阐明枯燥晦涩的理论，基本上没有列举或推导数学模型，使本书具有很强的可读性。全书的内容显得轻松活泼，同时又不失教材所应有的严肃性，让读者能够轻轻松松学金融。

本书由战玉锋(沈阳工业大学)担任主编，蔡冬冬(沈阳工业大学)担任副主编。全书由战玉锋负责拟定大纲并统稿。

本书在编写过程中，参阅了许多相关著作和教材，在此向它们的作者表示感谢。

由于时间仓促，加之编者的水平有限，书中疏漏之处在所难免，诚望各位读者不吝赐教，提出宝贵的修改意见。

编 者

2011年5月

目 录

第 1 篇 基本范畴.....1	
第 1 章 货币与货币制度.....1	
1.1 经济学中的货币.....2	
1.1.1 日常生活中的货币.....2	
1.1.2 经济学中的货币.....3	
1.2 货币的起源与职能.....4	
1.2.1 货币的产生.....4	
1.2.2 货币的形态.....5	
1.2.3 货币的职能.....10	
1.3 货币的定义与计量.....20	
1.3.1 货币的定义.....20	
1.3.2 货币的计量.....23	
1.4 货币制度.....25	
1.4.1 货币制度的内涵及其 构成要素.....25	
1.4.2 中国现行的货币制度.....29	
1.5 国际货币体系.....32	
1.5.1 国际货币体系概述.....32	
1.5.2 国际货币体系的演变.....32	
本章小结.....38	
练习题.....39	
第 2 章 信用.....41	
2.1 信用及其与货币的联系.....42	
2.1.1 信用的本质.....42	
2.1.2 信用的产生和发展.....43	
2.1.3 信用与金融.....45	
2.2 高利贷.....45	
2.2.1 高利贷信用的特点.....45	
2.2.2 高利贷信用的作用.....46	
2.3 信用活动的基础.....47	
2.3.1 信用经济.....47	
2.3.2 信用关系中的主体.....48	
2.4 信用的形式.....50	
2.4.1 商业信用.....50	
2.4.2 银行信用.....54	
2.4.3 国家信用.....55	
2.4.4 消费信用.....58	
2.4.5 国际信用.....63	
2.4.6 民间信用.....63	
2.5 构建市场经济的社会征信体系.....68	
2.5.1 建立社会征信体系的必要性.....68	
2.5.2 我国社会征信体系 建设的现状.....69	
本章小结.....73	
练习题.....74	
第 3 章 利息和利率.....75	
3.1 利息.....76	
3.1.1 利息的含义.....76	
3.1.2 利息的本质.....77	
3.1.3 收益的资本化.....78	
3.2 利率及其种类.....81	
3.2.1 利率的定义及其表示方法.....81	
3.2.2 利率的种类.....81	
3.3 利息的计算.....88	
3.3.1 单利和复利.....88	
3.3.2 现值、终值及其应用.....91	
3.3.3 到期收益率.....94	
3.4 利率的决定.....96	
3.4.1 马克思的利率决定论.....96	
3.4.2 古典利率决定理论.....96	
3.4.3 流动性偏好理论.....96	
3.4.4 可贷资金利率理论.....98	
3.4.5 IS-LM 模型的利率决定理论.....98	
3.5 利率的风险结构与期限结构.....98	
3.5.1 利率的风险结构.....98	
3.5.2 利率的期限结构.....101	
本章小结.....105	
练习题.....106	

第4章 金融	108
4.1 什么是金融	109
4.1.1 金融的含义	109
4.1.2 金融的特征	110
4.2 金融范畴的形成与发展	111
4.2.1 金融范畴的形成	111
4.2.2 金融范畴的发展	111
4.3 金融学科的基本框架	112
4.4 金融在现代经济中的地位和作用	112
本章小结	113
练习题	114

第2篇 金融市场与金融中介

115

第5章 金融市场	115
5.1 金融市场概述	117
5.1.1 金融市场的定义及其构成要素	117
5.1.2 金融市场的分类	119
5.1.3 金融市场的功能	121
5.2 货币市场	124
5.2.1 货币市场概述	124
5.2.2 货币市场的类型	124
5.3 资本市场	132
5.3.1 资本市场概述	132
5.3.2 股票市场	133
5.3.3 长期债券市场	143
5.4 金融衍生工具市场	149
5.4.1 金融衍生工具的迅速发展	149
5.4.2 金融远期市场	149
5.4.3 金融期货市场	150
5.4.4 金融期权市场	154
5.4.5 金融互换市场	156
5.5 证券投资基金	157
5.5.1 证券投资基金的概念与特征	157
5.5.2 证券投资基金与股票、债券、银行储蓄存款的差别	160
5.5.3 证券投资基金的分类	160
5.6 外汇与黄金市场	164
5.6.1 外汇市场	164
5.6.2 黄金市场	174

本章小结	178
练习题	179

第6章 金融中介概述

181

6.1 金融中介的概念及其主要类型	182
6.1.1 金融中介的概念	182
6.1.2 金融中介的主要类型	183
6.2 西方国家的金融中介体系	183
6.2.1 银行体系	183
6.2.2 非银行金融中介体系	185
6.3 我国金融中介体系	187
6.3.1 我国金融中介体系的演变	187
6.3.2 我国现行的金融中介体系	188
6.4 国际金融机构体系	201
6.4.1 国际金融机构的形成与发展	201
6.4.2 国际清算银行	202
6.4.3 国际货币基金组织	202
6.4.4 世界银行集团	203
6.4.5 区域性国际金融机构	204
本章小结	206
练习题	207

第7章 商业银行

208

7.1 商业银行概述	209
7.1.1 商业银行的性质与职能	209
7.1.2 商业银行的一般原则	211
7.1.3 商业银行的组织制度	212
7.2 商业银行的经营范围	214
7.2.1 商业银行的一般业务范围	214
7.2.2 中国商业银行的业务范围	215
7.2.3 商业银行存款业务规则	218
7.2.4 商业银行贷款业务规则	219
7.3 商业银行存款货币的创造	220
7.3.1 现代金融体制下的存款货币创造过程	220
7.3.2 派生存款乘数的修正	222
7.4 网络银行	224
7.4.1 网络银行的概念及其特征	224
7.4.2 网络银行发展中面临的问题	225

本章小结	228	10.2 货币政策工具	267
练习题	229	10.2.1 一般性货币政策工具	267
第 8 章 中央银行	231	10.2.2 选择性货币政策工具	274
8.1 中央银行概述	232	10.3 货币政策的传导机制与效果分析	277
8.1.1 中央银行建立的必要性	232	10.3.1 货币政策的传导机制	277
8.1.2 中央银行的产生和发展	233	10.3.2 货币政策的效果分析	281
8.1.3 中央银行制度的类型	234	本章小结	286
8.2 中央银行的性质及职能	236	练习题	287
8.2.1 中央银行的性质	236	第 11 章 通货膨胀	289
8.2.2 中央银行的职能	237	11.1 通货膨胀及其度量	290
8.3 中国人民银行	240	11.1.1 通货膨胀的定义及其类型	290
8.3.1 中国人民银行的性质、 职能与职责	240	11.1.2 通货膨胀的度量	293
8.3.2 中国人民银行的业务	241	11.2 通货膨胀的社会经济效应	296
本章小结	242	11.2.1 通货膨胀的产出效应	296
练习题	242	11.2.2 通货膨胀与就业	297
第 3 篇 货币均衡	244	11.2.3 强制储蓄效应	298
第 9 章 货币需求与货币供给	244	11.2.4 收入分配效应	298
9.1 货币需求	245	11.2.5 恶性通货膨胀与 社会经济危机	298
9.1.1 货币需求及其决定因素	245	11.3 通货膨胀的成因及其治理	299
9.1.2 货币需求理论的研究思路	247	11.3.1 通货膨胀的成因	299
9.2 货币供给	249	11.3.2 通货膨胀的治理	304
9.2.1 货币供给与货币供给量	249	本章小结	311
9.2.2 中央银行对货币 供给的控制	250	练习题	312
9.2.3 货币乘数对货币 供给的影响	251	第 4 篇 金融危机与金融监管	314
9.3 货币供求均衡	254	第 12 章 金融危机与金融监管	314
9.3.1 货币均衡原理	254	12.1 金融危机	315
9.3.2 货币均衡的调节	255	12.1.1 金融危机的定义及其类型	315
本章小结	257	12.1.2 西方的金融危机理论	316
练习题	258	12.1.3 金融危机的防范	318
第 10 章 货币政策	260	12.2 金融监管	321
10.1 货币政策及其目标	261	12.2.1 金融监管概述	321
10.1.1 货币政策的定义及其内容	261	12.2.2 银行业监管	326
10.1.2 货币政策的目标	262	12.2.3 证券业监管	329
		12.2.4 保险业监管	333
		本章小结	340
		练习题	341
		参考文献	343

第1篇 基本范畴

第 章 货币与货币制度

教学目标

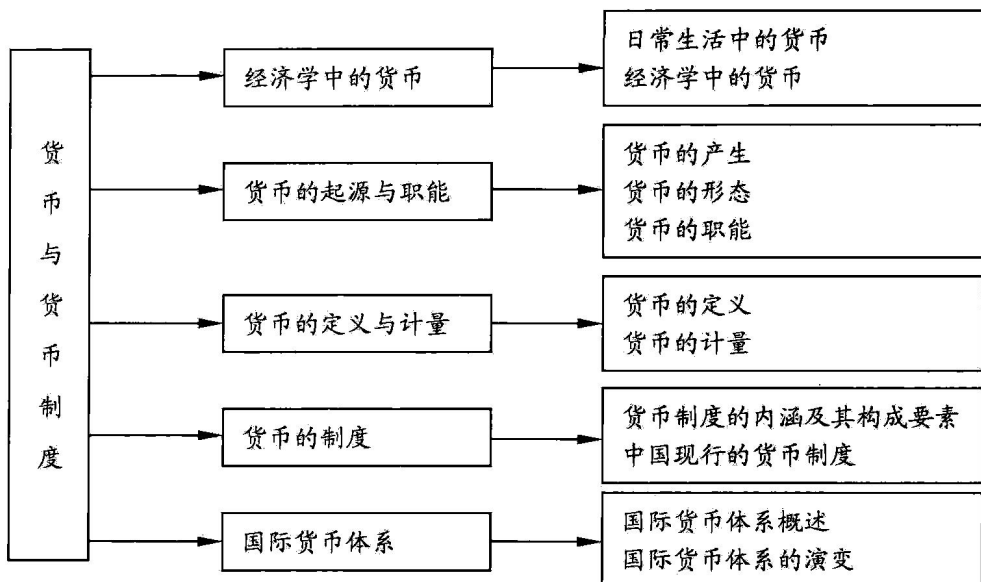
通过本章的学习，了解货币的产生和发展，了解国际货币体系的含义及其演变过程，掌握货币的定义、货币的职能、货币制度的构成要素，理解货币层次划分的目的、依据和方法，理解中国的货币制度的主要内容。

本章引言

在人类历史长河中，货币已经有 5000 多年的历史。日常生活中，我们每天都与货币打交道，我们的吃、穿、住、用所需的各种商品都需要货币购买，同时我们享受的各种服务也要支付货币。货币已成为人们每时每刻都不可或缺的东西，然而并不是每个人都能真正认识货币。马克思曾引用当时英国议员格莱斯顿的话说：“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。”萨缪尔森在其名著《经济学》有关货币的章节中，引用了金·哈伯特的一句名言：“在 1 万人中只有一人懂得通货问题，而我们每天都碰到他。”由此看来，货币貌似简单，实际上却极其复杂。只有深刻了解了货币，才能够在此基础上理解当今世界的经济发展。本章将揭开货币神秘的面纱。



【知识要点结构图】



货币或金钱是人类生活中的重要因素，其历史几乎与人类文明本身一样悠久。人们对它的评价一直是众说纷纭、莫衷一是。那些信奉金钱拜物教的人把金钱当成了权力、幸福和真理的源泉。而一些道德家则把金钱视为万恶之源。中国人大多持中庸之道，“钱不是万能的，没有钱却是万万不能的”似乎更适合常人的感受。要将关于货币的话题说清道明绝非易事，因为这涉及人类知识和智慧的许多领域。我们要做的工作，只是用经济学这一系统性的理论知识对货币现象进行研究和解释。只有深刻了解了货币，才能够在此基础上理解当今世界的经济发展。本章将揭开货币神秘的面纱。学完本章后就会对财经报道中常出现的诸如“广义货币”、“狭义货币”之类的概念有相对清晰的理解了。

1.1 经济学中的货币

1.1.1 日常生活中的货币

在当今经济社会中，货币几乎无处不在。无论是个人、家庭还是企业，每个经济主体都不可避免地要和货币打交道。家庭和个人的收入，以货币的形式取得。而当他们需要商品和服务时，又必须用货币去购买。企业的生产流通过程更是伴随着货币的收支，甚至政府部门的存在也不能脱离货币——财政的收入和支出无不依赖货币。

但对于不同的人来说，货币意味着不同的东西。在日常生活中，货币的一个替代词是“钱”。人们经常用到或者听到如下所示的说法。

“这个你要多少钱(money)?”

“你一年赚多少钱(money)?”

“他们家很有钱(money)”

显然,如上所列的3种“money”说法的意思并不相同。第一种说法是指价格(price),第二种说法是指收入(income),第三种说法是指财富(wealth)。

但是,人们在日常生活中对货币的认识与经济学对货币的解释存在较大差异。对于经济学家来说,货币有一种特定的含义。

1.1.2 经济学中的货币

1. 通货与货币

通货(currency,即钞票和硬币)显然符合经济学家们提出的货币定义,因而是货币的一种。人在生活中谈到的货币大多就是指通货。然而,把货币仅仅定义为通货,对于经济学家来说则过于狭窄了。在中国,由于目前支票还没有进入普通家庭,人们日常生活中的商品交易主要是以现金为媒介来完成的。人们买副食品、买日用品、交房租、交水电费一般都用现金,就连买耐用消费品,用的也是现金,因此老百姓头脑中货币的概念通常就是通货(现金)。但实际上对组织来说,由于支票在购买付款时也是被接受的,因此支票账户上的存款也被看成货币,甚至旅行支票或储蓄存款之类,如能迅速而方便地转变为通货或支票存款,有时也用来支付货款或有效地发挥货币的功能,所以也称之为货币。可见货币的范围大大超过通货的概念。

2. 收入与货币

人们也常常用货币一词指代经济学家所说的收入。常听到人们这样说:“他有一份好工作,能挣大笔的钱。”在这里,货币一词被当作收入来使用。但应注意的是,虽然收入是用货币来表示的,但是收入和货币却是完全不同的两个概念。收入是一个流量,而货币则是一个存量。流量是指在一段时间内所发生的量,比如,月收入就是一个流量,国家的国民生产总值也是一个流量。讲流量一定要讲明时间的长短,如果人家问老张“你挣多少钱”,老张回答“5 000元”,你说得多还是少呢?如果老张指月收入,那是多的,但如果是指年收入,那是少的。存量是指在一个时点上的数量,比如老张在2010年年底有1万元存款,这是在一个时点上的数量,是多是少是完全清楚的。可见,在经济学家的大脑里,货币与收入是两个不同的概念。

3. 财富与货币

在日常生活中,货币一词也常常被用作财富的同义词。比如,在衡量一个人的财富时,首先想到的是他的银行存款有多少,紧接着就是诸如他所拥有的股票、债券以及不动产的价值等。在这里,货币与财富完全属于同一种意思。但是,通货作为货币的定义范围虽然过于狭窄,而把货币定义为财富,范围又未免过于宽泛。所以,经济学家们把用于交易的各种形式的货币,同作为价值储藏的各项财产总和的财富进行了区分。在两者的关系上,财富不仅包括通货、存款、信用卡等货币,而且包括诸如股票、债券以及能够代表所有权的各种金融资产和实物资产。可见货币的概念远小于财富的范围。

其实,要准确理解经济学中货币的定义,不仅要比较日常生活中的货币与经济学中的货币,更要追溯货币的起源。



1.2 货币的起源与职能

1.2.1 货币的产生

1. 货币起源于社会分工和商品交换

货币不是从来就有的,它起源于社会分工和商品交换。社会分工使人们根据自己的优势生产单一产品,而人们生产和生活的需求又是多样性的。在私有制度下,解决生产单一化和需求多样性矛盾的最好手段就是交换,因此社会分工和私有制促成了商品生产和商品交换的发展。在商品生产和交换的漫长发展过程中,从商品中自然分离出来的一般等价物就是货币。

马克思第一个用完整的劳动价值论揭示了货币产生过程的本质矛盾。他认为商品是使用价值和价值矛盾的统一体,一个商品生产者要么拥有商品的价值、要么拥有其使用价值,两者相互依存又互为条件的关系必然导致交换过程的存在,使商品内部矛盾转化为商品交换过程中的矛盾。商品生产者出售商品的使用价值获得价值的交换过程,使每个商品生产者的私人劳动转化为社会劳动,交换过程就是商品使用价值和价值矛盾的转换过程。这一过程通过价值形式的演变表现出来,并由此导出在商品经济条件下货币产生的客观必然性。

其他经济学派常用交换制度的演变来说明货币的产生。他们认为世界各地的交换都经历了物物交换制度和货币交换制度两个发展阶段。

2. 物物交换的缺陷

在人类的早期社会,原始经济的交易方式是物物交换(barter)。在古埃及的壁画中可以看到物物交换的情景:有用瓦罐换鱼的,有用一捆葱换一把扇子的。中国古书中有这样的记载:“日中为市,致天下之民,聚天下之货,交易而退,各得其所。”但是,物物交换这种交易方式至少存在3个缺陷,见表1-1。

表 1-1 物物交换的缺陷

(1) 难以达成交换双方愿望的一致	物物交换要求双方必须都有对方所需要的商品,否则,交换就无法进行,这样,使得交换的系列不断延长
(2) 交换比价多而且混乱	商品交换的比价随着交换系列的延伸而不断增加,有 n 种商品参与交换就会有 n 个价格比率,如此之多的商品比价,必然出现混乱,从而加大交换难度
(3) 没有普遍接受的价值储存手段	物物交换必须在同一时间完成,这就无法实现过去的商品同将来的商品进行交换,无法将现在拥有的购买力转移到将来使用,更无法进行将来的投资与交换

资料来源:刘玉平.金融学.上海:复旦大学出版社,2007.第5页

物物交换存在的缺陷,使得其交易成本不断上升。这种交易成本的上升表现在3个方面:一是人们为了寻找交易对象而不断发生的搜寻成本上升;二是将资源用于迂回交易过程时所失去的其他方面投资收益的机会成本上升;三是进行交换时所发生的直接成本上升。这样,就给货币的出现和发展留下了空间。

3. 货币交换的优势

人们在交换实践中慢慢寻找，终于找到了克服这些缺陷的办法，这个办法就是使用充当一般等价物的商品，即货币。与物物交换相比较，货币交换具有的优势见表 1-2。

表 1-2 货币交换的优势

(1) 简化了交换方式	通过货币，能够把所有的商品或劳务交换都简化成买与卖，这就大大降低了交易成本
(2) 提高了交换效率	通过货币，能够使商品交换跨越时间和空间进行，从而解决了持有一种商品来等待另一种商品的不经济和低效率问题
(3) 奠定了经济结构演变的基础	在货币的基础上，孕育了专门经营货币的中介机构，逐渐分离出了金融业。显然，货币的出现，推动了专业化分工、市场经济、金融中介等现代经济形态的出现

资料来源：刘玉平. 金融学. 上海：复旦大学出版社，2007. 第 7 页

由于通过货币的交换是一种间接交换，即先以商品交换货币，再以货币交换商品，或者反向交换，这样，就使货币具有交易媒介的功能。又因为货币隐含着价值储藏和支付手段的功能，即交易不必同时进行，这就给交易提供了跨越时间的，对付未来经济不确定性的办法。

 阅读案例 1-1

物物交换与货币媒介的交易：一个经济学教授的困惑

爱伦是一位经济学教授，她只能做好一件事，即把经济学这门课程讲授得令人叹服。在一个物物交换的经济中，如果她想果腹，就必须找到这样一个农场主，他不仅生产爱伦所喜爱的食物，而且想学习经济学。可以预料到，这个寻找过程十分困难而且颇费时间。爱伦在寻找这个渴望经济学知识的农场主上花的时间，要比她用于教授经济学课程的时间多。她甚至不得不停止授课而亲自栽种。即使如此，她仍然可能饿死。

在从事商品和劳务的交易上所花的时间，叫做交易成本。在物物交换经济中，交易成本很高，因为人们必须满足“需求的双重巧合”，即必须找到某个人，他拥有自己所需要的商品和劳务，而且恰好需要自己所能提供的商品和劳务。

如果把货币引入经济学教授爱伦的世界，将会发生什么事情。爱伦可以去教任何愿意付钱听课的人。然后，她可以去找任何农场主(或该农场主在超级市场的代表)，并用她所得到的钱去购买所需的食物。需求的双重巧合问题被避免了，爱伦节约了很多时间，她可用之去从事她所拿手的经济学课程教学。

资料来源：[美]弗雷德里克·S·米什金. 货币金融学. 北京：中国人民大学出版社，1998.第 48 页

1.2.2 货币的形态

人类历史上的货币形态十分繁杂。在古代，作为货币的有牲畜、盐、茶叶、皮革等，也有铜、铁、贝壳、银、金。到现代，我们所熟悉的是纸币、辅币、银行存款和信用卡等。大体说来，货币的历史发展经历了实物货币、金属货币、代用货币、信用货币 4 个阶段，并逐渐向电子货币的新阶段迈进。

1. 实物货币

人类历史上最古老的货币是实物货币,就是以自然物品和商品充当货币。历史上,牛、羊、米、布、木材、家畜、贝壳等都曾在不同的时期扮演过货币的角色。我国以贝壳作为货币有着较长的历史,“贝”作为我国最早的货币,在我国货币史上有着深远的影响。因此,我国汉字中许多与价值有关的字,都由“贝”构成,如“贵”、“贱”、“贷”、“财”等。多数实物货币不易分割、不易保存、不便携带,因而不便于行使货币职能。所以,随着历史的推移,货币逐渐固定在金属上。



阅读案例 1-2

战俘营里的货币

第二次世界大战期间,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,而无法顾及到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,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。

但是即使在战俘营这样一个狭小的范围内,物物交换也显得非常的不方便,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。为了使交换能够更加顺利地进行,需要有一种充当交易媒介的商品。那么,在战俘营,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,如一根香肠 10 根香烟,一件衬衣值 80 根香烟,替别人洗一件衣服则可以换得两根香烟。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。

香烟之所以会成为战俘营中流行的“货币”,是和它自身的特点分不开的。它容易标准化,而且具有可分性,同时也不易变质,这些正是和作为“货币”的要求相一致的。当然,并不是所有的战俘都吸烟,但是,只要香烟成了一种通用的交易媒介,用它可以换到自己想要的东西,自己吸不吸烟又有什么关系呢?我们现在愿意接受别人付给我们的钞票,也并不是因为我们对这些钞票本身有什么偏好,而仅仅是因为我们相信,当我们用它来买东西时,别人也愿意接受。

资料来源: <http://bank.jpkc.gdcc.edu.cn/> 2006 年 4 月 20 日

2. 金属货币

实物货币的弊端暴露以后,经济对新币材提出了要求,要求新币材能克服实物货币的不足。市场的选择要求充当货币的币材要具有体积小、价值大、易于分割、便于保存与携带等特征。随着交换的发展,人们发现金属的自然属性正好符合上述要求,因此金属货币便应运而生。这正印证了马克思的名言:“金银天然不是货币,但货币天然就是金银。”

历史上充当货币的金属主要是金、银、铜,铁充当货币的现象比较少。这主要是因为随着人类社会冶炼技术的发展,铁的冶炼变得比较容易,和金、银、铜比较起来,铁的价值比较低,而且容易锈蚀,不利保存。在我国历史上,最早的金属货币是铜。由于铜币流通 2000 多年,所以在中国,长期是把铜与货币等同起来。如一个人斤斤计较钱财,往往被讥讽为有“铜臭气”。金作为货币,起于先秦。白银在西汉的著述中已经出现,但直到宋代才逐渐成为货币材料。公元 13 世纪以来,金币在西欧逐渐增多,到 20 世纪,在世界主要的工业化国家中币材已由黄金垄断。



中国古代的货币

中国古钱币历史悠久,种类繁多,绚丽多彩,有70多项世界之最。古钱币以其独特的形制工艺和钱文艺术具有很高的审美价值,成为我国古代文化遗产的重要组成部分。

我国最早的货币可以追溯到夏代,当时我国使用一种黑色的贝作为货币。商周时期,我国青铜冶炼技术非常发达,青铜可以制成任何一种礼器和实用物。于是,天然贝衰落,人们用青铜仿制海贝作为货币流通。铜贝,可说是我国金属货币的开端。

战国末期,秦国规定以“两”作为秦币的单位。数年后,外圆内方的重半两的钱问世,史称“秦半两”。秦半两的造型反映出古代“天圆地方”的重要哲学观念,而且方孔穿以绳索,携带便利。

唐朝铸造的“开元通宝”制作精良,不再以重量命名,是一种单纯的“钱”的概念。

宋朝是我国经济贸易较为繁荣的时期,随着海上丝绸之路的形成,大宗交易的增多,价贱体重的铜钱显得越来越不方便。宋太宗初年,成都16家富商集资联合兴办“交子铺”,发行“交子”,可以在外地兑取现钱使用。纸币一经诞生,便以其无与伦比的便利风行于世。不久,宋朝正式发行官方交子,并宣布可以用纸币缴纳赋税,从而赋予它法定货币的地位。这比西方早600多年。

中国自秦汉以来基本是统一的封建国家,长期为自给自足的自然经济。在这种历史条件下,老百姓日常交易量并不很大,贱金属铜基本可以满足人们日常所需。而且我国不是金银的丰产国,这也制约着我国金银货币化。虽然我国很早就出现了金银铸币,但是直到公元1436年明英宗解禁,我国才开始以白银作为主要货币。

然而,我国并不盛产白银。那么,大量的白银从何而来呢?今人也许没有想到,哥伦布发现美洲竟然对中国的货币制度产生了重要的影响。

16~18世纪,西班牙、英国、荷兰、美国等殖民主义国家和中国贸易,带来产自墨西哥的银币,墨西哥是拉美最大的产银国和出口国。西方国家用银币向中国换取丝绸、瓷器、茶叶,从而导致长达280年的白银大规模流入中国的过程。据估算,到19世纪30年代,通过各种途径流入中国的白银高达5亿两,是中国自产的1.5倍。如果没有大规模的输入,明清恐怕不能顺利采取银本位的货币制度。

随着西方列强白银资源的逐渐枯竭,具有高额利润的对华贸易难以为继。于是西方列强便强迫中国接受鸦片,巨额的鸦片贸易造成中国白银大量外流,从根本上动摇了中国政府的金融基础。

资料来源:宋玮.金融学概论.北京:中国人民大学出版社,2007.第23~24页

3. 代用货币

金银充当货币固然具有许多优点,但其在数量上往往难以满足社会的需求,因而在货币史上出现了由政府或银行发行的纸币或银行券,作为金属货币的代表,即代用货币。

和金属货币相比,代用货币的优点非常明显。除了便于携带和运输以外,印刷纸币的成本低于铸造金属货币的成本,能够节约交易费用。此外,纸币流通还可以避免金属货币流通时所产生的“劣币驱逐良币”的问题。在使用金属货币时,常常会有人为了牟取私利而铸造重量轻、成色差的铸币,这种货币因为不足值而被称为劣币,而足值的货币则被称为良币。当劣币出现在市场上时,由于按照重量、成色计算的良币实际价值较高,因此人们会收藏良币,使用劣币,最终导致良币退出流通,劣币占领市场,这种现象就被称为“劣币驱逐良币”。显然,使用纸币可以避免劣币驱逐良币现象的出现。