

货币银行学

主 编 杜小伟 苏 明

- ✓ 材料精益求精，及时反映学科前沿与动态
- ✓ 内容实用求新，紧密结合国际金融最新变化
- ✓ 习题类型丰富，全方位巩固相关理论知识



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

21 世纪全国高等院校财经管理系列实用规划教材

货币银行学

主 编	杜小伟	苏 明
副主编	张宏军	李 华
	闫红娟	高小丹
参 编	范迎宾	张永芳



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

内 容 简 介

本书全面系统地介绍了货币银行学的基本理论以及一些重要的金融理论。本书共分 14 章,包括货币与货币制度、信用、利息与利率、金融市场、金融机构体系、商业银行、中央银行、货币需求、货币供给及货币供求均衡、通货膨胀与通货紧缩、货币政策、外汇与汇率制度、开放经济的均衡、金融发展与金融创新。

本书既提供了与本课程内容有关的基础理论,又提供了大量案例供读者阅读思考,还提供了金融学的一些重要理论,便于拓宽学生的视野,同时在每章的后面还有习题供读者课后练习使用。本书兼具理论性和实用性。

本书可作为高等院校经济、管理类专业的教材。

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/杜小伟,苏明主编.—北京: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 978-7-301-15062-7

I. ①货… II. ①杜… ②苏… 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(2011)第 181217 号

书 名:货币银行学

著作责任者:杜小伟 苏 明 主编

总 策 划:第六事业部

策划编辑:王显超 李 虎

责任编辑:魏红梅

标准书号:ISBN 978-7-301-15062-7/F·2869

出 版 者:北京大学出版社

地 址:北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址:<http://www.pup.cn> <http://www.pup6.cn>

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

电子邮箱:pup_6@163.com

印 刷 者:河北滦县鑫华书刊印刷厂

发 行 者:北京大学出版社

经 销 者:新华书店

787 毫米×1092 毫米 16 开本 20 印张 458 千字

2011 年 9 月第 1 版 2011 年 9 月第 1 次印刷

定 价:38.00 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,特别是现代财经管理理论的学习,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

当前,随着世界经济的发展,金融业的发展速度加快,并且借助于信息技术,金融业的发展突飞猛进,金融市场已经成为我们生存环境的重要组成部分。尤其是当代大学生学习金融理论的需求从来没有像现在那样急迫。货币银行学作为研究货币与金融运行的一门重要课程,越来越受到各高校的关注,并且被作为财经类专业的核心课程,担负着向大学生传授金融学相关知识的重要使命。为了适应国内外金融形势的发展变化和货币银行学教学的需要,我们在多年教学实践的基础上,借鉴前人的研究成果,组织编写了本书。

本书以货币—金融市场—金融中介—货币供求—金融宏观调控为主线,从宏观和微观两个角度,阐述了有关货币、金融运行和金融调控的基本原理和现实问题。本书的编写突出了以下特色。

(1) 注重体系的科学性和实用性。在体系设计和内容编排上,既注重学科的内在逻辑性,系统介绍了货币银行学的重要理论、制度和政策的演进,又涉及金融市场和金融机构的实务操作,体现了货币银行学教学微观化和市场化的趋势。这种编排既能使读者对学科的理论体系和内容有完整的理解和把握,同时,也为不同专业教学中进行材料取舍留下一定的余地。

(2) 在一些重点章节介绍了国内外金融理论研究成果,对金融创新及金融全球化等体现时代特色的有关内容进行介绍,以便学生在学习基本的金融理论的同时,还能够了解比较前沿的金融学理论及当前世界金融市场的最新变化。

(3) 每章的内容在编排上生动和活泼,有很多教学模块,例如在每章的前面有教学目标、教学要求、名言名句、基本概念和导入案例,另外在正文中加入了相关案例,同时在每章的章末配有本章小结、习题和案例分析。学生在学习每章内容之前就可以了解本章的学习目标、主要内容等;在学习各章内容中可以通过阅读案例加深对内容的理解;在每章学习之后可以通过习题来强化对每章内容的掌握。

本书由河南科技学院杜小伟提出编写大纲,并对全书进行统稿和校对;河南科技学院苏明、张宏军和李华,洛阳师范学院闫红娟、高小丹承担了部分章节的编写及全书的校对工作;河南科技学院范迎宾、新乡学院张永芳参与编写。各章的编写分工如下:杜小伟,第1章、第2章;苏明,第12章;张宏军,第3章、第4章;李华,第10章、第13章;闫红娟,第5章、第6章、第7章;高小丹,第11章、第14章;范迎宾,第9章;张永芳,第8章。

本书在编写过程中吸收和借鉴了国内外许多专家学者的研究成果,同时得到了河南科技学院经济与管理学院领导的大力支持和帮助,在此表示诚挚的感谢!

由于编者水平有限,书中疏漏和不足之处在所难免,恳请广大专家和读者批评指正。

编 者

2011年6月

目 录

第1章 货币与货币制度	1	2.5.3 构建我国社会信用体系	39
1.1 货币概述	2	本章小结	41
1.1.1 货币的起源	2	习题	42
1.1.2 货币的界定	5	第3章 利息与利率	44
1.1.3 货币层次的划分	6	3.1 利息及利率体系	45
1.1.4 货币形态的演变	7	3.1.1 利息的来源	45
1.2 货币的职能	9	3.1.2 利息转化为收益的一般化形态 及收益的资本化	46
1.3 货币制度	12	3.1.3 利率体系	47
1.3.1 货币制度概述	12	3.1.4 单利与复利	48
1.3.2 货币制度的类型	13	3.2 利率的决定	49
本章小结	18	3.2.1 古典学派的利率理论	49
习题	18	3.2.2 凯恩斯学派的流动性偏好 理论	51
第2章 信用	21	3.2.3 新古典学派的可贷资金 理论	52
2.1 信用概述	22	3.2.4 新古典综合派的 $IS-LM$ 模型	53
2.1.1 信用的内涵及特征	22	3.3 利率的经济杠杆作用	54
2.1.2 信用的产生和发展	23	3.3.1 利率对宏观经济的影响	55
2.1.3 信用的构成要素	24	3.3.2 利率对微观主体的影响	55
2.2 高利贷信用	25	3.4 利率管制与我国利率市场化改革	57
2.3 现代信用形式	27	3.4.1 利率管制与利率市场化	57
2.3.1 商业信用	27	3.4.2 中国的利率市场化改革	57
2.3.2 银行信用	29	本章小结	59
2.3.3 国家信用	31	习题	60
2.3.4 消费信用	32	第4章 金融市场	63
2.3.5 国际信用	33	4.1 金融市场概述	64
2.4 信用工具	34	4.1.1 金融市场的内涵	64
2.4.1 信用工具的概念	34	4.1.2 金融市场的要素及功能	65
2.4.2 信用工具的特征	34	4.1.3 金融市场的类型	66
2.4.3 信用工具的分类	35	4.1.4 金融市场的资金循环	67
2.4.4 主要的信用工具	35		
2.5 建立和完善我国的社会信用体系	38		
2.5.1 完善我国社会信用体系的 意义	38		
2.5.2 社会信用体系的基本框架	38		

4.2 货币市场.....68	6.1.3 商业银行的组织制度.....110
4.2.1 同业拆借市场.....68	6.2 商业银行的业务.....111
4.2.2 票据市场.....68	6.2.1 商业银行的负债业务.....111
4.2.3 短期政府债券市场.....70	6.2.2 商业银行的资产业务.....113
4.2.4 回购市场.....71	6.2.3 商业银行的中间业务.....117
4.2.5 大额可转让定期存单市场.....71	6.3 商业银行的经营管理.....119
4.3 资本市场.....72	6.3.1 商业银行的经营原则.....119
4.3.1 股票市场.....72	6.3.2 商业银行的经营管理理论.....120
4.3.2 债券市场.....73	6.4 商业银行的存款货币创造.....124
4.4 金融衍生市场.....74	6.4.1 存款创造的基本原理.....125
4.4.1 金融期货.....75	6.4.2 存款货币多倍创造的过程.....125
4.4.2 金融期权.....78	6.4.3 存款乘数的修正.....127
4.4.3 金融互换.....79	本章小结.....128
本章小结.....80	习题.....129
习题.....80	
第5章 金融机构体系.....83	第7章 中央银行.....131
5.1 金融机构概述.....84	7.1 中央银行概述.....132
5.1.1 金融机构的概念.....84	7.1.1 中央银行的产生和发展.....132
5.1.2 金融机构的类型.....85	7.1.2 我国中央银行的产生与 发展.....136
5.1.3 金融机构的功能.....85	7.1.3 中央银行制度的类型.....137
5.2 金融机构体系的一般构成.....86	7.2 中央银行的性质及职能.....139
5.2.1 中央银行.....86	7.2.1 中央银行的性质.....139
5.2.2 商业银行.....87	7.2.2 中央银行的职能.....139
5.2.3 政策性金融机构.....87	7.3 中央银行的主要业务.....142
5.2.4 各类专业银行.....88	7.3.1 中央银行的资产负债表.....142
5.2.5 非银行金融机构.....90	7.3.2 中央银行的负债业务.....144
5.3 我国现行的金融机构体系.....93	7.3.3 中央银行的资产业务.....147
5.3.1 中央银行——中国人民银行.....93	7.4 中央银行的支付清算.....148
5.3.2 商业银行.....94	7.4.1 中央银行在支付清算 体系中的作用.....148
5.3.3 政策性银行.....96	7.4.2 支付清算系统.....149
5.3.4 非银行金融机构.....97	7.4.3 中央银行支付清算的 主要内容.....150
5.3.5 在华外资、合资金融机构.....99	本章小结.....153
本章小结.....101	习题.....154
习题.....101	
第6章 商业银行.....104	第8章 货币需求.....156
6.1 商业银行概述.....105	8.1 货币需求及其决定因素.....157
6.1.1 商业银行的产生与发展.....105	8.1.1 货币需求的含义.....157
6.1.2 商业银行的性质与职能.....107	

8.1.2 货币需求的种类	158	10.3.1 通货膨胀的效应分析	208
8.1.3 影响货币需求的因素	159	10.3.2 通货膨胀的治理对策	209
8.1.4 货币需求量	161	10.4 通货紧缩	211
8.2 西方货币需求理论	162	本章小结	215
8.2.1 传统货币数量论	162	习题	216
8.2.2 凯恩斯货币需求理论	165	第 11 章 货币政策	220
8.2.3 现代货币数量论	167	11.1 货币政策及其目标	221
8.2.4 对西方不同货币需求理论的分析	168	11.1.1 货币政策的含义	221
8.3 货币需求理论的实证研究与量的测算	169	11.1.2 货币政策的目标	222
8.3.1 货币需求理论的实证研究	169	11.1.3 货币政策中介指标	226
8.3.2 货币需求量的测算	171	11.2 货币政策工具	229
本章小结	174	11.2.1 一般性货币政策工具	229
习题	174	11.2.2 选择性货币政策工具	234
第 9 章 货币供给及货币供求均衡	177	11.2.3 其他货币政策工具	235
9.1 货币供给及其形成	178	11.3 货币政策的传导机制	235
9.1.1 货币供给	178	11.3.1 货币政策的传导途径	236
9.1.2 货币供给的形成	179	11.3.2 货币政策传导机制理论	236
9.2 货币供给的决定及调控	180	11.4 货币政策的时滞和有效性	239
9.2.1 货币供给的决定	180	11.4.1 货币政策的时滞	239
9.2.2 货币供给的调控	181	11.4.2 货币政策的有效性及其影响因素	240
9.3 西方货币供给理论	183	本章小结	241
9.3.1 货币供给决定理论	183	习题	242
9.3.2 货币供给的决定模型	185	第 12 章 外汇与汇率制度	245
9.4 货币供求均衡	186	12.1 外汇与汇率	246
9.4.1 货币供求均衡概述	186	12.1.1 外汇的概念	246
9.4.2 货币供求均衡理论模型	188	12.1.2 外汇的特征	246
9.4.3 货币失衡及其调节	194	12.1.3 汇率的概念与标价	248
本章小结	197	12.2 汇率的决定	249
习题	197	12.2.1 国际金本位制度下的汇率决定基础	249
第 10 章 通货膨胀与通货紧缩	199	12.2.2 纸币流通制度下的汇率决定理论	250
10.1 通货膨胀概述	200	12.3 汇率制度	254
10.2 通货膨胀的成因、类型及影响	203	12.3.1 固定汇率制度	254
10.2.1 通货膨胀的成因分析	203	12.3.2 浮动汇率制度	256
10.2.2 通货膨胀的类型	205	本章小结	259
10.2.3 通货膨胀的影响	206	习题	259
10.3 通货膨胀的效应及治理	208		

第 13 章 开放经济的均衡	262	第 14 章 金融发展与金融创新	286
13.1 国际收支与国际收支平衡表	263	14.1 金融发展与经济发展	287
13.1.1 国际收支	263	14.2 金融压制论与金融深化论	290
13.1.2 国际收支平衡表	264	14.2.1 金融压制论	290
13.2 国际收支失衡及调节	270	14.2.2 金融深化论	292
13.2.1 国际收支失衡的含义	270	14.3 金融创新	297
13.2.2 国际收支失衡的原因	270	14.3.1 金融创新的含义	297
13.2.3 国际收支失衡对经济的 影响	271	14.3.2 金融创新的原因	297
13.2.4 国际收支失衡的调节	272	14.3.3 金融创新的内容	298
13.3 国际收支调节理论	277	14.3.4 金融创新的影响	299
本章小结	281	本章小结	300
习题	282	习题	301
		参考文献	304

第 1 章 货币与货币制度

教学目标

通过本章的学习,了解货币起源、货币形态的演变、货币制度的类型,掌握货币的定义、货币层次的一般划分、货币的职能以及货币制度的基本内容。

教学要求

知识要点	能力要求	相关知识
货币起源	了解不同的货币起源的观点,重点了解马克思货币起源观	(1) 中国古代的货币起源说 (2) 西方货币起源说 (3) 马克思货币起源说
货币的定义	掌握马克思对货币下的本质定义和职能定义	马克思对货币下的本质定义和职能定义
货币的层次	掌握货币层次的一般划分	货币层次的一般划分
货币形态的演变	了解货币形态的演变过程	(1) 实物货币阶段 (2) 金属货币 (3) 信用货币 (4) 电子货币
货币的职能	掌握货币的五大职能	(1) 价值尺度 (2) 流通手段 (3) 支付手段 (4) 储藏手段 (5) 世界货币
货币制度	了解货币制度的类型,掌握货币制度的基本内容	(1) 货币制度的基本内容 (2) 货币制度的类型

社会文明由一级向另一级不断攀升的过程，现代与传统相比较的一些关键性要素特征都可以从货币的“树根”中找到逻辑推演的轨迹。

——西梅尔《货币哲学》



基本概念

货币 货币制度 价值尺度 流通手段 无限法偿 格雷欣法则 银本位制 金银复本位制 金本位制



导入案例

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，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，如一根香肠值 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。

那么为什么香烟可以作为货币呢？为什么不是其他商品呢？下面可以通过本章内容的学习来找到答案。

资料来源：曹艺，才凤玲. 货币银行学[M]. 北京：中国人民大学出版社，2010.

1.1 货币概述

1.1.1 货币的起源

货币自问世以来，已经有几千年的历史。从历史资料的记载中可以看到，货币的出现是与交换联系在一起的，这也是古今中外许多研究货币起源问题的人们的一种共识，然而一旦深入研究下去，货币究竟是怎样产生的？货币和交换究竟是怎样联系在一起的？人们的看法就产生了分歧，由此产生了许多不同的货币起源说。

1. 中国古代的货币起源说

(1) 先王定币说。这种观点认为货币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欲废小钱铸人钱，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，以振(赈)救民。”意思是说古时候天灾降临，先王为赈救百姓，便造出货币以解决百姓交换中的困难。再如《管子》一书中所说：“汤七年旱，禹五年水，民

之无有卖子者。汤以庄山之金铸币，而赎民之无卖子者；禹以历山之金铸币，而赎民之无卖子者。”即货币起源于禹汤之时，适逢水旱灾荒，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，以后的许多思想家大都继承了这一观点，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”；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，使物无甚贵甚贱，其术其他，在上而已”；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(衡量标准)，故后世圣人造币以权(权衡)之”，他们都认为货币是圣王先贤创造出来的。

(2) 交换说。与上述观点相对立的是司马迁的货币起源观点。司马迁在《史记·平准书》中写到“维币之行，以通农商”，认为货币是用来沟通产品交换的手段。货币是为适应商品交换的需要而自然产生的。“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。”即随着农、工、商三业的交换和流通渠道的畅通，货币和货币流通应运而生，随之兴盛。

2. 西方的货币起源说

(1) 创造发明说。这种观点认为货币是由国家或先哲创造出来的，如早期的古罗马法学家鲍鲁斯(公元2—3世纪期间)认为，买卖渊源于物物交换。早年并无货币这种东西，也无所谓商品与价格，每个人只是根据他的机缘与需要以对他无用的东西交换有用的东西，因为通常是一个有富余而另一个有不足，但是，因为你所有的正是我所愿得的和我所有的正是你所愿接受的这种偶合的情况不是经常出现，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。这种事物经铸造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。法国经济学家N·奥雷司姆(1325—1382年)认为，物品常常表现为在一地很缺乏而在别处却很丰富，于是产生了物物交换方式。又因物物交换常常产生纠纷和争议，聪明的人便发明了货币，因此货币不是直接用来满足人类生活的自然财富，而是便于交换的人为工具。

(2) 便于交换说。这种观点认为货币是为解决直接物物交换的困难而产生的，如英国经济学家亚当·斯密(1723—1790年)认为，货币是随着商品交换发展逐渐从诸货物中分离出来的，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。他说，如果进入交换过程有100种货物，那么每种货物都会有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，通过它来对其他货物进行比较，解决直接物物交换的困难。

(3) 保存财富说。这种学说从货币与财富的关系中说明货币产生的必要性，认为货币是为保存财富而产生的，如法国经济学家J·西斯蒙第(1773—1842年)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。

3. 马克思的货币起源说

马克思认为仅仅从交换是否便利的角度来考察货币的产生是表面的和肤浅的，它没有揭示商品的内在矛盾。马克思从分析商品产生和商品交换入手，通过研究价值形式的发展

过程来揭示货币的起源，这种商品价值形式的发展过程经历了以下4个阶段。

(1) 简单的价值形式。在原始社会后期，随着生产力的发展，剩余产品开始出现。各部落生产的产品除了满足本身的消费需求外，还把多余的产品拿去交换。由于当时社会尚未出现大分工，这种交换只是个别的，带有偶然性质。在这种交换过程中，一种商品的价值偶然地表现在另一种商品上，这种形式就是简单的或偶然的价值形式。例如：

$$1 \text{ 只绵羊} = 2 \text{ 把斧头}$$

由于这种偶然性，商品价值的表现是不完善、不成熟的，也是不充分的。随着社会生产力的进一步发展，剩余产品开始增多，商品交换也不再是偶然的，这样，简单的价值形式已不能适应较多的商品交换的需要，于是出现了扩大的价值形式。

(2) 扩大的价值形式。一种商品的价值通过许多种商品来表现。在扩大的价值形式中，一种商品的价值已经不是偶然地表现在某一商品上，而是经常地表现在一系列的商品上。例如：

$$1 \text{ 只羊} \left\{ \begin{array}{l} = 2 \text{ 把石斧} \\ = 25 \text{ 千克米} \\ = 7 \text{ 米布} \\ \vdots \end{array} \right.$$

在扩大的价值形式中，各种商品交换的比例关系和它们所包含的社会必要劳动时间的比例关系更加接近，商品价值的表现也比在简单的价值形式中的价值表现更完整、更充分。然而，扩大的价值形式也有其弱点。首先，一种商品的价值表现仍是不完整的，在交换关系中每增加一种商品，就会增加一种表现商品价值的等价物，这样，作为等价物的商品的链条可以无限延伸；其次，一种商品的价值表现也不统一，因为作为等价物的每一种商品都可表现处于相对价值形态地位的商品的价值；第三，位于等价物地位的不同商品之间是相互排斥的关系。这样，处于相对价值形态的商品价值要获得表现，其实际交换过程可能十分复杂，效率十分低下。由于这些内在矛盾的存在，价值形式得以进一步发展。

(3) 一般价值形式。在一般价值形式中，一切商品的价值都在某一种商品上得到表现，这种商品即是一般等价物。例如：

$$\left. \begin{array}{l} = 2 \text{ 把石斧} \\ = 25 \text{ 千克米} \\ = 7 \text{ 米布} \\ \vdots \end{array} \right\} 1 \text{ 只羊}$$

一般等价物具有完全的排他性，它拒绝任何其他商品与之并列。它拥有特殊的地位，任何一种商品只要与作为一般等价物的商品交换成功，该商品的使用价值便转化为价值；具体劳动便转化为抽象劳动；私人劳动也获得了社会的承认，成为社会劳动的一部分。作

为一般等价物的商品实际上起着货币的作用，只是在一般价值形式中，担任一般等价物的商品可能不固定。

(4) 货币价值形式。随着商品生产和商品交换的不断发展，从交替地充当一般等价物的众多商品中分离出一种经常起着一般等价物作用的商品。这种特殊商品就是货币，执行着货币的职能，成为表现、衡量和实现价值的工具。

从货币的产生过程看，货币不是某个聪明人设计创造出来的工具，而是广大商品生产者自发的共同交往行为的结果，同时也是商品经济内在矛盾进一步发展的结果。它解决了物物交换的困难，但又使商品经济的内在矛盾进一步发展，使得商品的价值和使用价值的对立表现为商品和货币的对立。

1.1.2 货币的界定

在人们的日常生活中几乎处处离不开货币，在不同的环境下货币也被赋予了多种不同的含义，但这些含义和货币银行学中所用的“货币”这一专业术语的含义都存在不同程度的差距。例如，当一个人在乘车或者买东西时问道“我要付多少钱”，这里的货币指的是现金。将货币等同于现金是一种很常见的误解，这样理解货币范围太窄，而当人们谈到收入时往往会说：某某挣多少钱，他的收入是多少，这里又把货币等同于收入，但实际上，收入是一个流量概念，即某一时段内的收益，而货币是一个存量，也就是说是一个时点数，如果把货币定义为收入，那么货币量将无法计量。此外，当人们在描述一个人的财富时，往往会说“这个人多么的有钱”，这里实际上又把货币等同于财富了。事实上，一个人的财富不仅仅包括他所拥有的货币，还应包括他所拥有的不动产、股票、债券等财富。根据马克思对于货币下的定义，货币是固定充当一般等价物的特殊商品，它是社会财富的一般性代表，但货币并不等于社会财富本身，它只是社会财富的一部分。

货币在经济研究中的重要地位毋庸置疑，那么到底如何界定货币？这是让古今中外的经济学家深思和争议的问题。由于时代不同、观察角度不同，得出的结论也有所不同，但总的来说，一个被西方经济学家普遍接受的观点是：货币是在商品劳务交换以及债务清偿中被普遍接受的任何东西。它强调货币作为一种交易媒介和支付工具的普遍接受性。比照这个定义，前面所讲的把货币等同于现金的说法显然把货币的范围缩小了，因为可以开列支票的存款在流通领域中与现金一样，都可以用来支付所购买的商品或劳务。在信用卡、旅行支票被普遍使用的今天尤为如此。如果将货币等同于现金，那么就很难把货币与人们所进行的全部购买活动联系起来，而债券、股票、房地产等资产虽然具有价值储藏功能但它们并不具备普遍的接受性和流动性，因此在经济学家眼中相对于财富的概念，货币的含义要窄得多。

应该指出，马克思从劳动价值论出发，在分析了货币的起源以及货币与普通商品的共性和特性之后，从货币本质的角度给出了一个更深刻的定义：货币是一个能够固定充当一般等价物的特殊商品。另一方面，他从各种货币现象入手，又得出货币的职能定义，即货币是价值尺度和流通手段的统一。这一定义非常重要，尤其现在各个国家流通的主币都是纸币，从造币材料上讲它们并不是一种商品。马克思将货币定义为表现和实现价值的唯一形式，就从职能上解决了这一疑问。

1.1.3 货币层次的划分

为了测定货币,必须精确地指出哪些资产是货币。在此,将从外延的角度说明在现代经济中究竟哪些东西是货币以及货币供应量的范围。

1. 划分货币层次的依据

货币层次的划分,即货币存量的划分。所谓货币存量,即货币供应量,是一国经济中用于交易和投资的货币总量。在统计上,它构成中央银行和金融机构负债的一部分。

划分货币存量的依据主要是:不同资产的流动性。资产的流动性是指其以较小的代价转换为现实购买力的便利性。流动性的大小取决于:①将其转换为现实购买力所需要的时间或难易程度;②买卖资产的交易成本及转换成现实购买力的机会成本(指购买这项资产而不购买其他资产所牺牲的预期报酬的数量),交易成本与机会成本金额越大,资产的流动性就越小。

2. 货币层次的一般划分

纵观西方各国情况,货币供应量指标大致可分为如下4个层次。

(1) 第一层次:狭义货币 $M_1=C+D$ 。

上式中, C ——表示不流通中的通货,包括纸币和硬币;

D ——表示活期存款,是指可以签发支票的存款类别;

M_1 ——是狭义的货币供应量;它代表了现实购买力,对当前物价构成影响,是一国中央银行调控的主要目标之一。

(2) 第二层次:广义货币 $M_2=M_1+S+T$ 。

上式中, S ——表示银行储蓄存款;

T ——表示定期存款,一般是指有利息的短期存款。

广义货币扩大了货币的范围,包括了一切可能成为现实购买力的货币形式,并且它更多地代表了潜在购买力,对未来物价造成影响,因此,也成为一国中央银行关注的目标之一。通常将 M_2 与 M_1 的差额称为“准货币”。

(3) 第三层次: $M_3=M_2+D_n$ 。

上式中, D_n ——表示非银行金融机构的存款。

这里主要从货币替代性角度出发,认为非银行金融机构的存款与商业银行的储蓄存款和定期存款没有本质的区别,它们相互间是可以替代的,都具有高度的货币性质,所以, D_n 也应划入货币供应量的范围之中。

(4) 第四层次: $M_4=M_3+L$ 。

上式中, L ——表示银行与非银行金融机构以外的所有短期信用工具。

这里主要从流动性的角度出发,认为除了银行和金融机构的存款以外还有许多金融工具具有相当的流动性,如短期债券、人寿保险公司保单等,它们在金融市场上变现的机会极多,所以也应包括在货币供应量之中。

至于研究货币存量的范围应采用 M_1 、 M_2 还是 M_3 、 M_4 ,至今尚无定论。各国都根据国情,制定出了不同的研究范围,同时各个层次所包含的范围也随着社会的发展而不断变化。

1.1.4 货币形态的演变

在不同的民族和国家,在同一国家的不同历史时期,由于经济和文化条件等诸多因素的差异,货币的形态会有所不同,但就各国货币发展和演变的历史全过程来看,又是有规律可循的,基本规律是由实物货币发展为金属货币,又由金属货币发展为信用货币及电子货币。这一发展变化过程,是货币顺应社会生产发展、商品流通扩大、经济生活内容多样化和全面进步过程的真实写照,也是货币自身由低级形态向高级形态不断演化的结果。

1. 实物货币

实物形态的货币是人类历史上货币形态的最初阶段,那时货币尚处于雏形。在世界各地,各种不同类型的商品都充当过货币。不论是古书还是考古出土的文物都显示,早在公元前 2000 年中国的夏朝就已经开始以贝类作为货币。属于西周前期文物的青铜器“遽伯哀彝”上的铭文记述遽伯哀“用贝十朋又三(四)朋”,表明贝在当时已经成为货币,而“朋”就是当时的货币计量单位。在世界上的其他地方,如古波斯,古印度等地都有用牛、羊作为货币的记载。盐块、茶砖、象牙、兽皮等商品也曾经充当过交换的媒介。在公元 10—14 世纪的一段时间里,胡椒成为欧洲的主要货币形态,它甚至被用于借贷。尽管充当实物货币的商品五花八门,但它们在不同程度上具备着一些作为货币的共同特点,如价值高、易分割、易保存和携带方便等。

2. 金属货币

金属货币取代实物货币充当货币,几乎是世界各国货币发展的共同历史。金属货币,起初是以不同形状、不同成色和不同重量的金属直接出现的。随着交换的需求,这种形状、成色、重量等的不统一越来越暴露出它的缺陷来,每次交换都需要称货币的重量,鉴定其成色,很不方便。为了克服这种缺陷,一些有名望的大商人开始在自己的金属条块上烙上印记,以自身的信誉来保证货币的重量和成色,这就是铸币的雏形。后来,国家信誉取代了私人信誉,一种由国家铸造的具有一定形状、重量、成色和面额的金属货币便产生了,这就是铸币。我国最古老的金属货币是从西周开始的铜铸币,春秋战国时期流行布币、刀币、环钱和贝币等各种铸币。公元前 221 年秦始皇统一中国后,发行了圆形方孔的“秦半两”,这是货币在中国范围内第一次统一,在中国货币史上具有重要地位。

金、银作为货币的优越性有:①易标准化;②易于分割;③易于携带;④易于保存;⑤具有稀缺性。同时,金、银作为货币也是社会生产力发展水平提高,商品交易规模扩大,要求出价值更高且便于流通的币材充当价值尺度和交换手段的必然结果。尽管各国的金属货币发展史各不相同,但就大部分国家来说,基本遵循一条由贱金属过渡到贵金属的发展规律,因为贵金属(金银)比贱金属(铜铁)更具有作为货币的优越性能,也更能适应社会生产力水平提高、交易规模扩大对货币价值量扩充的要求。

3. 信用货币

所谓信用货币,是指在信用关系的基础上产生,并代表一定价值量发挥支付手段和流通手段职能的货币形式。当代世界上主要国家流通的货币都属于信用货币。

(1) 可兑现信用货币。随着铸币在流通中渐渐磨损,其重量和成色与面额发生背离,