



面向“十二五”高等教育课程改革项目研究成果

# 金融理论与实务

主编 李小丽

FINANCIAL THEORY AND  
PRACTICE



北京理工大学出版社

BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

## 内 容 简 介

本书结合 21 世纪以来全球经济一体化进程加速对金融理论与实践的发展要求,以金融学·科前沿知识不断更新为依据,在传统金融学教材内容的基础上,进行了体例与内容方面的优化整合,提出了现代金融理论与实务知识体系的新构架。遵循“案例导入——基本知识——实务操作——案例解析”的编写思路,系统、完整地金融理论与实务的基础知识、基本理论、实务操作方法进行了深入浅出的阐述。

本书适合高等院校金融等专业的学生使用,也可供金融机构从业人员参考。

版权专有 侵权必究

---

### 图书在版编目 (CIP) 数据

金融理论与实务 / 李小丽主编. —北京:北京理工大学出版社, 2010.7  
ISBN 978 - 7 - 5640 - 3595 - 2

I. ①金… II. ①李… 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 (2010) 第 154533 号

---

---

出版发行 / 北京理工大学出版社

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号

邮 编 / 100081

电 话 / (010) 68914775 (办公室) 68944990 (批销中心) 68911084 (读者服务部)

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 三河市南阳印刷有限公司

开 本 / 710 毫米 × 1000 毫米 1/16

印 张 / 20.25

字 数 / 460 千字

版 次 / 2010 年 7 月第 1 版 2010 年 7 月第 1 次印刷

责任编辑 / 张慧峰

印 数 / 1 ~ 1500 册

责任校对 / 王 丹

定 价 / 40.00 元

责任印制 / 边心超

---

图书出现印装质量问题,本社负责调换

# 前言

## Preface

“金融理论与实务”是应用型本科金融专业和经济管理类专业学生必须掌握的一门专业基础课程。为了满足我国金融体制改革和经济发展对金融人才培养的客观需要，本书在充分吸收国内外金融理论研究及实践最新成果的基础上，着力突出基础性、前沿性和实用性的特点，力求实现将金融学科基础理论教学与注重实践能力、创新精神的培养相结合，加大实践教学环节与知识拓展的内容比例，相比以往的金融基础理论教材，对应用型本科金融专业的学生更具有针对性。

本书以通俗、简洁的语言，深入浅出地介绍了在市场经济条件下金融运作的规律以及金融与经济发展之间的关系，是金融专业学生涉足金融领域的一本入门教材，既适合作为应用型本科教学用书，又可作为财经或金融爱好者的学习参考读本。

本书由李小丽担任主编，刘琪、海威、王妍担任副主编，负责编写大纲及总纂定稿，其他参编人员有丛禹月、葛联迎、吴田、段小华、王伟舟、刘丽娟等。

全书共十二章，各章编写分工如下：

第一章 货币与货币制度、第四章 中央银行与政策性银行由李小丽编写；  
第三章 金融机构体系、第九章 货币供求、第十章 货币政策由刘琪编写；

第二章 信用、第十一章 国际金融由吴田编写；

第五章 商业银行由丛禹月编写；

第六章 金融市场、第七章 证券由段小华编写；

第八章 保险 信托 租凭由葛联迎编写；

第十二章 金融创新与金融发展由王伟舟编写。

由于金融学科的不断发展和完善，金融理论和实践的创新也层出不穷，加之编者水平有限，书中如有不足之处敬请广大读者批评指正，以便修订时改进。

编者

# 目录

## Contents

第一章 货币与货币制度.....	(1)
第一节 货币的定义 .....	(2)
第二节 货币的功能 .....	(4)
第三节 货币的演变 .....	(7)
第四节 货币制度的演变.....	(9)
第五节 区域本位货币和国际本位货币 .....	(14)
第六节 货币与经济运行 .....	(17)
本章小结.....	(19)
本章练习.....	(20)
第二章 信用 .....	(23)
第一节 信用概述 .....	(24)
第二节 现代信用形式 .....	(27)
第三节 利息与利息率 .....	(34)
本章小结.....	(39)
本章练习.....	(40)
第三章 金融机构体系 .....	(42)
第一节 金融机构概述 .....	(44)
第二节 金融机构体系的构成.....	(47)
第三节 国际金融机构 .....	(53)
本章小结.....	(58)
本章练习.....	(58)

第四章 中央银行与政策性银行 .....	(63)
第一节 中央银行概述 .....	(64)
第二节 中央银行的业务 .....	(69)
第三节 政策性银行 .....	(74)
本章小结 .....	(78)
本章练习 .....	(79)
第五章 商业银行 .....	(82)
第一节 商业银行概述 .....	(83)
第二节 商业银行业务 .....	(88)
第三节 商业银行派生存款的创造 .....	(103)
本章小结 .....	(106)
本章练习 .....	(107)
第六章 金融市场 .....	(110)
第一节 金融市场概述 .....	(111)
第二节 货币市场 .....	(117)
第三节 资本市场 .....	(122)
第四节 其他金融市场 .....	(128)
第五节 国际金融市场 .....	(139)
本章小结 .....	(141)
本章练习 .....	(142)
第七章 证券 .....	(148)
第一节 证券概述 .....	(149)
第二节 证券投资工具 .....	(153)
第三节 我国的证券市场 .....	(166)
本章小结 .....	(173)
本章练习 .....	(174)
第八章 保险、信托与租赁 .....	(176)
第一节 保险 .....	(177)
第二节 信托 .....	(186)

第三节 租赁 .....	(193)
本章小结 .....	(200)
本章练习 .....	(201)
第九章 货币供求 .....	(204)
第一节 货币需求 .....	(205)
第二节 货币供给 .....	(210)
第三节 货币均衡 .....	(215)
第四节 通货膨胀和通货紧缩 .....	(217)
本章小结 .....	(224)
本章练习 .....	(225)
第十章 货币政策 .....	(228)
第一节 货币政策 .....	(229)
第二节 货币政策的目标 .....	(233)
第三节 货币政策工具 .....	(241)
第四节 货币政策操作 .....	(250)
本章小结 .....	(252)
本章练习 .....	(253)
第十一章 国际金融 .....	(257)
第一节 国际收支 .....	(258)
第二节 外汇和汇率 .....	(265)
第三节 国际储备 .....	(271)
第四节 国际货币体系 .....	(276)
第五节 国际资本流动 .....	(279)
本章小结 .....	(284)
本章练习 .....	(285)
第十二章 金融创新与金融发展 .....	(287)
第一节 金融创新概述 .....	(288)
第二节 金融创新的主要内容 .....	(291)
第三节 我国的金融创新 .....	(300)

第四节 金融发展 .....	(305)
本章小结 .....	(310)
本章练习 .....	(311)
参考文献 .....	(313)

# 第一章

## 货币与货币制度

### 知识目标

1. 了解货币的起源和本质，掌握货币职能
2. 理解货币形态的变迁过程，掌握货币形成原理
3. 理解货币层次的划分
4. 了解货币制度含义，掌握货币制度的构成

### 技能目标

1. 能够简单分析和判断货币职能
2. 能够认识和理解经济运行中的货币指标

### 实务导入 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，而无法顾及到每个战俘的特定偏好。但是人与人之间的偏好显然是会有所不同的，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，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。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。

## 第一节 货币的定义

在现实经济生活中，我们每天都在与货币打交道，那么，究竟什么是货币？货币的存在形式有哪些？货币的职能是什么？货币经历了一个什么样的演变过程？货币和经济之间存在什么样的关系？这是每一个学习金融的人都必须要面对的问题。在本章中，我们将首先学习货币的定义和职能，货币和货币制度的演变，最后讨论货币与经济的关系。

经济学中被称为货币的东西，就是日常生活中被人们称为钱的东西。由于货币在不同时期存在的形式有所不同，因此，人们对货币的定义有所侧重。一些经济学家从实物货币或商品货币出发来定义货币，注重货币的内在价值，从商品的内在矛盾来揭示货币的产生及属性；一些经济学家从商品交换的“便利”出发，注重货币的媒介性，从解决物物交换的困难的角度来揭示货币的产生和属性。如果不考虑历史的因素，仅从现代的角度来定义货币，我们将货币定义为：货币是由国家法律规定的，在商品劳务交易中或债务清偿中被社会普遍接受的东西。理解货币要注意区分以下概念：

### 一、现金货币

现金就是指家庭个人、工商企业、政府部门所拥有的现钞，包括纸币现钞、硬币现钞。在我国，本币现钞有100元、50元、20元、10元、5元、1元；辅币现钞有5角、2角、1角。现金是货币的一部分，这部分货币的流动性强，使用频率高，对人们日常消费的影响大。一国现金数量的多少，与该国的货币支付结算制度有关。支付结算制度越发达，通过支票、信用卡、转账结算等银行方式进行的商品劳务交易的数量就越多，现金需求量就越少；反之，则越多。

我国是使用现金数量较多的国家，由于货币支付结算制度不能为家庭个人提供直接的商品劳务购买等方面的支付结算服务，致使在我国的消费领域至今仍广泛地使用现金。随着我国网络金融的发展，信用卡、ATM、POS的广泛运用，流通的现金会逐渐缩小。近年来，现金增幅均在10%以下，表明随着市场经济的发展，信用卡、商业票据等各种替代现金支付的结算工具正在快速增长。

### 二、存款货币

存款的划分种类很多。有按期限划分，有按用途划分，有按性质划分……我们这里按存款可否通过银行直接转账，完成支付交易行为来划分，将存款划分为两大类：第一类是可直接通过金融机构划转，完成商品劳务交易的活期存款。这类存款具有直接的媒介交易和支付

功能,具有普遍的接受性。由于这部分货币对商品劳务的价格会产生直接影响,在统计中,将这部分活期存款计算为流通中的货币;第二类是不可直接通过金融机构划转的定期存款和储蓄类存款。定期存款和储蓄存款是一种账面符号,在具体的商品劳务交易中,这些存款不能直接完成交易,必须经由金融机构将之转化为现金或活期存款后,才能完成货币的交易支付功能。

## 知识拓展

### 我国的货币

中国人民银行成立于1948年12月1日,当日发行人民币。至1951年,除了台湾、香港、澳门和西藏外,人民币成了全国统一的、独立自主的稳定的货币。1955年进行了人民币改革。1955年3月1日发行新的人民币,以1:10 000的比率无限制、无差别收兑旧人民币,同时建立辅币制度。目前在中国境内共有人民币、港元、澳门元、新台币四个货币区,以下分别介绍这四种货币及其流通的基本情况。人民币,全称中国人民银行币,是中华人民共和国的法定货币。其正式的简称为CNY(China Yuan),标志为¥。

人民币的基本单位为圆(元)。一圆分为十角;一角再分为十分(1圆=10角=100分)。目前人民币已经发行至第五套。现时发行的纸币(第五套)包括了100元、50元、20元、10元、5元、1元(还有第四套,现市面上已经很少流通,但官方尚未宣布停止使用)。人民币在中国香港和中国澳门不是法定货币。他们有按基本法自行决定发行的港元和澳门元。但是现在港澳地区有些商店接受使用人民币交易。中国台湾境内银行不接收人民币的兑换,一般商家也不接受人民币,而使用新台币来买卖交易。中国台湾法律亦仅认为人民币是“有价证券”,不具有通货身份。

港元,或称港币,是中华人民共和国香港特别行政区的法定流通货币。按照香港基本法和中英联合声明,香港的自治权包括自行发行货币的权力。其正式的简称为HKD(Hong Kong Dollar),标志为HK\$。港元的纸币绝大部分是在香港金融管理局监管下由三家发钞银行发行的。三家发钞行包括汇丰银行、渣打银行和中国银行,另有少部分新款十元钞票,由香港金融管理局自行发行。硬币则由金融管理局负责发行。九七回归前香港流通硬币上铸有英皇头像,曾一度成为收藏对象。1993年起,政府逐渐收回旧硬币,以背面上为香港市花洋紫荆的新硬币代替。但女皇头像硬币仍为合法货币,与新硬币同时流通。值得注意的是,香港所有钞票的式样都有版权。所以,任何人在未有得到版权持有人的许可前,都不能任意复制钞票的式样。在香港多年来有几家机构因为未得钞票版权持有银行的批准而在广告上运用,结果被判支付巨额罚款。虽然港元只在香港有法定地位,在中国大陆和澳门很多地方也接受港元。而且,在澳门的赌场,港元是澳门元以外唯一接受的货币。

澳门币,或称澳门元,是中华人民共和国澳门特别行政区的法定流通货币,常用缩写MOP\$,其正式的简称为MOP(Macao Pataca)。澳门的货币政策由澳门金融管理局管理。现在,澳门币的纸币由澳门金融管理局授权大西洋银行与中国银行澳门分行发行,硬币则由澳门金融管理局负责发行。澳门现时对澳门币与外币的进出境都没有管制,游客可以在澳门的酒店、银行、兑换店等地自由兑换货币。

新台币的前身为台币,又称为旧台币,在1945年5月22日开始发行。当初台币被定位为一种过渡时期的货币,由于当时中国大陆战后金融状况不稳定,因此台湾未使用当时通行于

中国内地的法币、金圆券，另外再发行台币。但由于1948年上海爆发金融危机，连带也使旧台币币值大幅贬值，造成台湾物价水准急剧上扬。在1949年6月15日台湾发行新台币，明确规定40000元旧台币兑换1元新台币，成为今日台湾的法定货币。另外因为金门、马祖等战地的特殊需要，也曾经发行限定流通这些地区的新台币金门、马祖流通券，目前则已经取消。新台币到2000年发行的1000圆之前，都是“中央银行”委托台湾银行发行。2000年后改由“中央银行”发行。

### 三、货币与财富

货币只是财富的一部分，而不是全部。在重商主义时期，金银货币被看成是唯一的财富。国家实行多吸收金银、少输出货币的贸易保护主义政策。古典主义时期，有“古典经济学之父”之称的威廉·配第又有了“土地是财富之母、劳动是财富之父”的经典名言。到了1776年，亚当·斯密在《国富论》一书中，认为一国财富的多少不是金银的多少，而是可供消费品的多少，国家财富的增长在于经济自由；后来萨伊又提出了“财富就是效用”，认为财富不一定就是“有形产品”，也可以是“无形产品”，即各种“服务”……不管财富的内涵如何演变，有一点是明确的：货币只是财富的一个部分，有形的财富还包括房产、地产、股票、债券、轿车等。

## 第二节 货币的功能

我国的经济学家通常将货币的功能描述为：价值尺度、流通手段、支付手段、价值储藏和世界货币。

### 一、价值尺度

货币具有普遍的接受性，意味着所有的商品劳务都必须经由货币来表现其价值，使其具有价格。商品劳务能否流通要看其有没有价格。没有价格的商品劳务是不能流通的。商品劳务的价格就是商品劳务内在价值的货币表现，即值多少钱。“值多少钱”就是货币在发挥价值尺度职能。

价值尺度，就是价值标准，或者价格单位。发挥这一功能只要一定量的观念上的货币就行了。在金本位时期，这一标准通常用盎司或两等重量标准来表示：一件商品 =  $x$  盎司或  $x$  两黄金。在信用货币流通条件下，商品劳务的价格通常用“元”“美元”等来表示。“元”“美元”就是价格标准。

确定标准的意义在于比较，有了比较才便于流通和交换。因此，货币作为价格尺度，解决了商品劳务之间进行价值比较的难题。

价值尺度是衡量一种物品是不是商品的最重要的标志。在我国，我们用“元”作为尺度的标准：一件商品 = 100 元人民币。它所包含的信息是：人民币是货币，价格标准是“元”，一切商品劳务必须经由人民币“元”来表现其价值。而其他财富——黄金、房产、地产、股票、债券、汽车等不是货币，因为它们不能发挥价值尺度的职能。

### 二、流通手段

货币发挥价值尺度，使商品劳务具有价格后，就必须依靠现实的货币来完成交换。货币

流通手段职能就是为了实现商品劳务现实的交换。商品交换是由物物交换发展而来的。物物交换是缺乏统一价格标准，从而没有被普遍接受的货币的交换。这种交换受时间、空间和交换双方是否彼此需求对方物品的诸多限制。比如，在交换中，甲必须要找到这样一个人，他拥有甲所需求的商品或劳务。而这个人恰好在同一时间，同一地点又需要甲所能提供的商品和劳务，这种交易才能进行。物物交易往往要花费大量的时间，是一种效率低、交易成本高的方式。

物物交易还受到实物本身价值量比较困难和是否可以分割的限制。比如，牛和羊之间的交换。首先，它们如何比较价值，是依据体重，还是依据饲养成本，抑或是依据满足人们需求的程度。假定，依据饲养成本，一头牛相当于两只半羊。那么，在交换时，是否可以用一头牛交换两只半羊。其次，假定一头牛值三只羊，而此时，甲只有两只羊，那么，甲只能望牛兴叹，因为牛是不能分割的。一旦分割，就失去了价值。

让我们将货币引入到上述交易中，甲只需将自己的物品转化为一定量的货币，然后用货币去交换自己需要的物品。由于货币具有普遍接受性，从而可以完成所有的交易。有了货币的交换则不再受时间、空间限制，不再受买卖双方彼此需求对方物品的限制。同样，由于货币是标准化的价值尺度，可以加减自如，随意“分割”，从而可以满足任意数量的交易需求。

货币充当商品交换的流通手段职能，降低了买卖的难度，缩短了交易的时间，节省了交易成本，从而提高了交换效率。

### 三、支付手段

一手交钱，一手交货，这是货币在发挥流通手段职能。一手交钱，一手没有拿到货；或者一手交货，另一手并没有得到相应的钱，得到的是延期支付的允诺。在这种方式中，商品让渡同商品价格的实现在时间和地点上分离开来，货币充当延期支付或者未来支付的工具。

社会化大生产，使生产流通领域形成了彼此合作、相互依赖的关系。由于企业的产销条件、生产周期等的差异，会出现欲购买原料而手中无钱；或者急于将产品销售出去，对方又无钱支付的“脱节”现象。鉴于供需双方长期的合作关系，就使得延期付款的方式成为维系生产正常进行的环节。货币发挥支付手段功能就是通过合约的方式，解决钱货交易分离——现时成交，一定时期后付款或付货的方式。不仅在生产环节，在消费环节，货币的支付功能也愈加显现。比如，分期付款，消费信贷等交易方式。支付工资、缴纳税金等等。

货币执行支付手段职能，是以信用关系为基础。信用关系是否正常，能否正常开展就成为影响货币流通量，从而影响经济正常运行的一个因素。由于货币的支付手段职能的存在，当某些商品转手时，相应的货币并没有现实地进入流通，而是在支付日期到来的时候，货币才会从买者手里转到卖者手中。于是，当进入流通的商品增加时，流通所需的货币可能不会增加；相反，当进入流通的商品没有增加时，流通所需的货币可能增加。这就是说，货币执行支付手段的职能会影响货币流通。

由于货币支付有一个时间长度，在正常条件下，大量由信用关系引起的债权债务可以相互抵消，不需要现实的货币量。到期不能相互抵消的债权债务，则必须以现实的货币支付。货币发挥支付手段职能，一方面对现实经济具有促进作用，因为，其扩大了商品劳务交易量，克服了现款交易对商品生产、商品流通的限制；但另一方面，又会由于信用关系的过分扩张，或某些企业生产流通过程出现问题，导致到期不能支付的“脱节”问题。

## 四、价值储藏手段

价值储藏手段即货币退出流通领域作为社会财富的一般代表被保存起来的职能。货币作为储藏手段能够自发地调节流通中的货币量。当流通中需要的货币量减少时，多余的货币就退出流通；当流通中需要的货币量增加时，部分被储存的货币就进入流通。充当储藏手段的货币，必须是实在的足值的金银货币，只有金银铸币或金银条块才能发挥货币的储藏手段职能。

### 知识拓展

#### 去银行存钱属于货币的哪种职能？

我们说执行储藏手段时必须是在实在的足值的货币，也就是金银，而纸币不能执行储藏手段的职能，但实际上在银行里存人民币已经起到储藏手段的作用了，因为人们到银行里存钱时，是把纸币看做货币的，也就是人们认为纸币是有价值的，尽管按经济学来讲它不过是货币符号。也就是说理论和实际是有一定距离的，理论上不可以的事，在现实生活中往往是合情合理的。

暂时退出流通，被人们当做社会财富的一般代表而持有的货币，发挥价值储藏手段职能。人们在取得收入时，并不会将所有收入一下子花光，而是根据消费需求，制定一个合理的支出安排，分期花费不同数量的货币。合理安排支出，经常保有一定数量的货币量在手中，是保证生产生活正常进行的条件。

任何财富，或者任何资产都具有价值储藏功能，而非只有货币。比如债券、土地、房产、地产、珠宝玉器……一般财富作为价值储藏手段，其目的在于保值增值，通过利息、租金、涨价等收益为所有者谋利。货币作为资产，除了保值增值功能外，还有其特殊性。由于货币是直接的购买手段，随时可以进入流通。因此，货币相对于其他资产而言，是一种流动性最好、最安全的价值储藏形式。人们之所以喜欢以货币的形式保存价值，就因为货币是直接的交易媒介。在完成作为资产的货币（价值储藏）向交易的货币（流通手段）转换时，无任何转换成本。而其他财富一旦要转换成货币时，则都存在着转换成本。比如，你在出售股票、出售房产时，必须支付经纪人的佣金，还可能存在着股票、房产价格下跌损失成本的危险。

实物货币是价值和使用价值的统一。实物货币被作为价值保存时，其作为商品的使用价值就被“浪费”了。因此，实物货币发挥价值储藏手段的社会成本很高。信用货币是一种价值符号，是价值和使用价值的分离。正是这种分离，使信用货币在发挥价值储藏功能时，与其对应的社会资源仍然可以被人们利用。因此，信用货币发挥价值储藏可以提高储蓄的效率。

信用货币发挥价值储藏功能的优势，取决于能否有效地控制货币数量。一国政府，如能将货币量控制在与经济发展水平相一致，即维系商品劳务价格的基本稳定，那么，货币的这一功能能够有效发挥。反之，这一功能可能对经济产生不利的影响。

## 五、世界货币

国际资源配置的前提，是国际资源的合理流动。在经济一体化、全球化趋势下，一国对国际市场的依赖越来越明显。从这种意义上，货币在国与国之间自由流动，已成为推动国际经济发展的一个先决条件。所谓世界货币，就是在世界市场具有普遍接受性的能够发挥价值

尺度、流通手段、支付手段、价值储藏手段职能的货币。

黄金曾经发挥过世界货币的作用，在国与国之间，媒介商品劳务流通，执行货币的各种职能。但目前，黄金只是一般的商品，偶尔在国与国之间作为最后的清偿支付手段。当前的世界货币是信用货币，主要以美元为代表。在世界经济运行中，美元可以自由兑换成其他国家的货币。在世界贸易中，大多国家都以美元为清偿手段。在国与国之间美元具有普遍的接受性，发挥着价值尺度、流通手段等职能。中国的人民币还不是可自由兑换的货币。这与中国经济的发展水平和中国在国际上的影响是一致的。随着中国经济的快速发展，以及中国在国际上威望的进一步提高，人民币最终会成为可自由兑换的货币。

### 第三节 货币的演变

从古至今，充当过货币的物品很多，有牛、羊、树皮、铜、铁、贝壳、黄金等。除物品外，还有一些以国家权力为支持的价值符号，如纸币、信用货币等。这些不同形式的货币，在不同时期发挥着货币的各种职能。对不同时期的货币形式进行分类、梳理，可以了解货币不断演进的基本过程。

#### 一、实物货币

实物货币是指作为货币的价值与作为普遍商品的价值相等的货币。实物货币是货币最原始、最朴素的形式。它本身既作为商品，同时又作为货币在充当交换媒介。

实物货币可以划分为两个阶段：朴素的实物货币阶段和贵金属货币阶段。朴素的实物货币是商品货币，通常以牛、羊等形式存在。这些实物货币受自身物理属性局限，易受季节、场景变化影响，充当实物货币的商品具有不稳定性，接受范围有限，难以分割，缺乏统一的价值衡量标准。

贵金属货币阶段。朴素商品货币具有的局限性，使贵金属货币逐渐成为普遍的交易媒介，换句话说，贵金属具有的种种物理特性更适合于充当货币，发挥货币的各种职能。以黄金白银作为货币，几乎是所有国家共同的历史。之所以如此，是因为贵金属有以下几个特点：

①币值稳定，便于携带；②价值大，易于分割；③不受场景、季节的影响，易于储藏；④具有统一的价值衡量标准。

但是，黄金等贵金属作为货币也有其局限：贵金属的产量有限，难以满足不断增加的商品流通对货币的需求，且生产贵金属耗费的劳动量大；在流通中鉴别成色和称量麻烦；携带运输成本高等。所以，贵金属货币并非是最理想的货币。

目前，黄金、白银等贵金属作为货币的属性主要表现在价值储藏方面。它们更多的是一般商品，发挥着一般商品的职能。但是，在那些经济、政治局势动荡，爆发战争的国家，这些贵金属仍然发挥着货币的一些功能。

#### 二、代用货币

代用货币是黄金等贵金属的替代品，代表黄金等贵金属发挥货币的职能。代用货币本身的价值低于它作为货币的价值。

代用货币的出现是商品交换日益扩大的结果。在贵金属货币流通时期，有专门经营货币

的行业出现。它们替客户保管金银、鉴别成色、兑换铸币等。在替客户保管金银时，需向客户出示相应的保管凭条。这些保管凭条最初只是作为客户取回其保管金银的一种书面证明。随着商品交易活动的日益频繁，交易规模的日益扩大，在现实商品交易中，为避免兑换程序上的繁琐，保存金银的客户，不再先用保管凭条去兑取金银，而是直接用保管凭条进行商品劳务的购买与支付。于是，保管凭条开始在市场上流通，取代金银发挥货币的各种职能。保管凭条就是典型的代用货币。

代用货币解决了贵金属数量上的不足。一些国家借助于国家权力，以黄金为准备金发行纸币，规定流通中的纸币按一定的比例兑换成黄金，比如，36 美元 = 1 盎司黄金等。这些以贵金属为基础发行的纸币，都是代用货币。

### 三、信用货币

信用货币是由国家法律规定，以国家权力为后盾，不以任何贵金属为基础的，独立行使货币各种职能的货币。目前，世界各国几乎实行的都是这一货币形式。

信用货币是一种比较优秀的货币形式。它具有易携带、易分割、不磨损、不易伪造等优点。它可以满足人们日常进行的大宗和零星的各种商品劳务交易。

信用货币的存在形式很多：现钞、银行存款、信用卡、电子货币等。信用货币发行受国家政府或中央银行控制。这意味着，信用货币的发行具有弹性。一方面可以随时满足社会经济发展和商品生产流通对货币数量扩张的需求；另一方面，也隐含着货币数量失控的可能性。如何适量控制货币，避免货币数量的过多或过少对经济造成的不良影响，是任何一国政府都必须关注的问题。

## 知识拓展

### 货币防伪

伪造货币的问题与货币制度是一同出现的，在使用金属货币的时代，伪造的方法是在金中掺入铜、铅等廉价金属。当时对付这种犯罪唯一的方法是一旦发现，就使用严厉的刑罚，以此来威吓伪造者。

纸币更容易伪造。法国大革命后，发行了以没收的教会地产为抵押的债券，作为代用纸币。为了破坏法国经济，英国政府曾经伪造过这种货币（同时规定私人伪造法国纸币将会被判处死刑）。第二次世界大战期间，德国曾经在集中营里大量伪造英国和美国的纸币。私人或犯罪组织伪造纸币的记录也层出不穷。为了避免伪造，纸币采用了很多防伪措施：专用的特殊纸张，胶版凸印、水印，磁性油墨，金属安全线，紫外线荧光记号，变色油墨，正反面图案对印（这种技术在法国法郎上最为醒目）等。澳大利亚、新西兰等国还发行了塑料货币。

### 四、我国当前的货币

我国当前的货币主要包括：现金（硬币、纸币）和银行存款。现金由硬币和纸币构成，主要用于日常零星交易，是使用最为广泛的货币形式。由于历史和结算方式等方面的原因，我国目前的现金数量相对于其他国家要多得多。近年来，随着市场经济的发展，信用卡、商业票据等各种替代现金支付的结算工具快速增长，现金在货币供应量中所占比重已在逐年

下降。

银行存款包含的范围较广，是货币的主要存在形式。受银行结算方式的影响，一些存款可以通过银行直接转账完成货币的各种功能，比如企事业单位的活期存款，家庭个人的信用卡存款等；一些存款不能经由银行转账，更多的只是发挥储藏手段职能，比如，家庭个人的储蓄存款，企事业单位的定期存款。

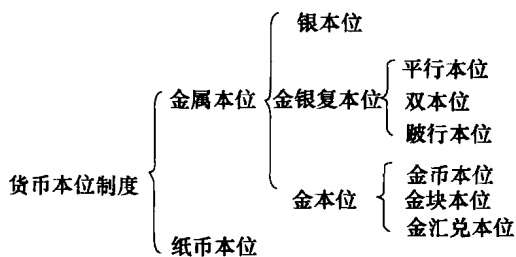
## 第四节 货币制度的演变

货币制度是一个国家以法律形式确定的货币流通准则和规范。在内容上包括：规定本位货币和辅币的材料；确定货币单位；规定货币的发行程序和流通办法；确定发行准备和货币的对外联系。

本位货币是一国货币制度规定的标准货币。其特点是具有无限法偿的能力，即用它作为流通和支付手段，债权人不得拒绝接受。非本位货币不具有这种能力，当被用于流通和支付时，超过一定数量的非本位货币，债权人可以拒绝接受，因而被称为“有限法偿”。

货币单位通常是指一个单位的本位货币。它是一个尺度或一个标准。比如，我国目前的货币名称是人民币，货币单位是“元”。在很多情况下，商品劳务的交换价格会出现低于一个货币单位，或者一个货币单位后有小数。于是需要一个小于货币单位的流通手段完成现时的商品劳务交易，这就出现了“有限法偿”的辅币。辅币的面值通常是本位货币的一个百分比。各国辅币的名称不一样，我国辅币的名称为“角”“分”；美国辅币的名称为“分”。

货币制度的演变过程大致可以划分为两个阶段，即金属货币本位制阶段和纸币本位制阶段。货币制度的演进可用下图表示：



### 一、银本位制

银本位制是近代最早实行的货币制度之一。15世纪末，意大利人哥伦布发现了美洲，白银矿山的相继发现，白银生产技术的日益提高，使世界白银的产量猛增，为许多国家实行银本位制创造了条件。最早实行银本位制的国家有西班牙、墨西哥、秘鲁，后来西欧各国都相继采用了银本位制。在实行银本位制的国家，政府颁布法令规定：白银为币材，由政府的铸币厂铸造的银币为本位货币，在流通中具有无限法偿的能力；银币可以自由铸造，自由熔化；白银和银币可以自由输出与输入；纸币和其他货币可以自由兑换银币。银本位制盛行了三四百年，即从16世纪到19世纪。我国也是最早以白银为货币的国家，公元前119年，西汉武帝时期便开始铸造银币，但由国家法律确认为一种货币制度，那是在公元1910年，即清宣统二年，该年四月清政府颁布了《币制则例》正式确定我国实行银本位制。各国实行银本位制是顺乎时代潮流。随着时间的推移银本位制产生了不少缺陷，到了19世纪末，各国先后放弃了



银本位制，而采取金银复本位制或金本位制（我国1934年11月才放弃银本位制）。

## 二、金银复本位制

银本位制的主要缺陷是价值不稳定。这是因为世界白银的产量一直在不断持续增加。据记载，18世纪40年代白银的年平均产量是公元1521—1544年年平均产量的五倍。由于产量增加，使得白银的价格逐步下落。据记载，中世纪时期，黄金与白银的比价大概为1:10到1:13.29，19世纪中叶（公元1851—1855），下跌到1:15.41，1898年下跌到1:35.30，而到了20世纪初，下跌到1:39.74。在这种情况下，银本位制既不利于国内货币流通，也不利于国际收支，影响一国经济的发展。加上银币体重价轻不适合巨额支付，因而许多国家纷纷由银本位制过渡到金银复本位制。最早实行金银复本位制是英国，1663年铸造金币“尼基”与原来的银币“先令”并用。在实行金银复本位制的国家，政府颁布法令规定：金银为币材，以金银铸造的货币为本位货币，具有无限法偿的能力；金银可以自由铸造，自由熔化；金银和金银币可以自由输出、输入；纸币和其他货币可以自由兑换金银币。在金银复本位制下，金币与银币必须有一定的比价。最初这种比价完全由市场价格确定，后来由政府规定。其比价完全由市场价格确定的金银复本位制称为“平行本位制”；其比价由政府规定的金银复本位制称为“复本位制”。导致“平行本位制”到“双本位制”的原因是金银市场的涨落，使得它们的比价不断波动。因为这种波动，从国内来说，必然使交易双方的某一方受害。从国际来说，必然使黄金、白银对流（国内银价高时，白银流入，黄金流出；相反，国内金价高时，黄金流入，白银流出）从而影响币值的稳定。金银复本位制中的“复本位制”在历史上存在了相当长一段时期，它是资本主义发展初期（18—19世纪）最典型的货币制度。因为实行“复本位制”与当时商品经济的发展相适应。后来，世界上白银供应激增，国际市场上银价日落，使得实行“复本位制”的国家银币充斥，金币减少。在这种情况下，政府不得不规定：金币可以自由铸造，银币不能自由铸造，将银币的铸造权完全收归政府以保持银币与金币的比价稳定。人们把这种金银复本位制称为“跛行本位制”。金银复本位制有以下优点：①以金银作币材，币材充足，能满足流通的需要；②在复本位制下，金银比价由政府规定，能够“矫制”金银的市场价格，有利于金银币值的稳定；③便于交易，人们可以根据交易额的大小，选择不同的货币支付。但是，金银复本位制的缺陷是，会产生“劣币驱逐良币”的现象，实行“跛行本位制”，实际上是为了阻止这种现象而采取的措施。

在金银复本位制条件下，由于各国政府规定的比价不同，使得金银仍然在各国间不断流动，这种流动使得在一个国家内金银的供给和需求发生重大变化，从而造成其中一种货币退出流通，经济学家称为“劣币驱逐良币”的规律。所谓劣币就是实际价值低于名义价值的金属货币；所谓良币就是实际价值高于名义价值的金属货币。在等价交换的条件下，黄金与白银的实际价值表现在市场价格中，而名义价值则表现在政府规定的交换比例即比价上。设市场价格为1:16（即1个单位的黄金换16个单位的白银）而政府规定的比价为1:15（即1个单位的黄金换15个单位白银），则白银的实际价值 $1/16$ 小于名义价值 $1/15$ ，相反，黄金的实际价值16大于名义价值15。在这种情况下，白银是劣币黄金是良币，于是在国内人们愿意用白银作为货币支付，因为在黄金的实际价值大于名义价值的情况下，人们或者将黄金收藏起来，或者将金币熔化输往国外。例如美国1791年实行复本位制，政府将金银比价为1:15，而别国金银的比价是1:15.5，于是人们在国内支付只用白银，不用黄金，把黄金输往国外，换取