

Yingyongxing Rencai Peiyang Xilie Jiaocai
应用型人才培
养系列教材

JINGGUANLEI
经管类

金融概论

JINRONG GAILUN

肖立新 耿选珍 曹向杰 ©主 编



电子科技大学出版社

Yingyongxing Rencai Peiyang Xilie Jiaocai
应用型人才培养系列教材

经管类

金融概论

JINRONG GAILUN

肖立新 耿选珍 曹向杰 主编

龚勋 雷群 副主编

（内容待补充）

（内容待补充）

（出版信息待补充）



电子科技大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融概论 / 肖立新, 耿选珍, 曹向杰主编. —成都: 电子科技大学出版社, 2008. 12

(应用型人才培养系列教材. 经管类)

ISBN 978-7-5647-0056-0

I. 金… II. ①肖…②耿…③曹… III. 金融学—高等学校—教材 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 208729 号

内 容 提 要

本书主要阐述金融领域中的基本概念、基础理论、专业知识及操作技能。全书共分十一章, 其主要内容包括货币与货币制度、信用与信用工具、利息与利率、金融市场、金融中介机构与金融体系、商业银行、中央银行、货币供给与货币需求、货币供求失衡及其治理、国际金融、金融创新。

本书参考了大量文献并吸收了参考文献中对于本书有用的观点、方法、资料及其他成果, 适用于应用型本科院校的学生和相关研究人员。

应用型人才培养系列教材(经管类)

金 融 概 论

肖立新 耿选珍 曹向杰 主 编

龚 勋 雷 群 副主编

出 版: 电子科技大学出版社(成都市一环路东一段 159 号电子信息产业大厦 邮编: 610051)

策划编辑: 曾 艺

责任编辑: 曾 艺

主 页: www.uestcp.com.cn

电子邮件: uestcp@uestcp.com.cn

发 行: 新华书店经销

印 刷: 四川省地质矿产局测绘队印刷厂

成品尺寸: 175 mm×260 mm 印张 16 字数 370 千字

版 次: 2008 年 12 月第一版

印 次: 2008 年 12 月第一次印刷

书 号: ISBN 978-7-5647-0056-0

定 价: 32.00 元

■ 版权所有 侵权必究 ■

- ◆ 本社发行部电话: 028-83202463; 本社邮购电话: 028-83208003。
- ◆ 本书如有缺页、破损、装订错误, 请寄回印刷厂调换。
- ◆ 课件下载在我社主页“下载专区”。

《金融概论》主要阐述金融领域中的基本概念、基础理论、专业知识及操作技能。全书共分十一章，其主要内容包括货币与货币制度、信用与信用工具、利息与利率、金融市场、金融中介机构与金融体系、商业银行、中央银行、货币供给与货币需求、货币供求失衡及其治理、国际金融、金融创新。

本书具有以下特点：

1. 以“浅理论，重实践”为原则，把基础理论部分控制在最基本、最关键的范围内，不做过深过多的涉及，以点到点明为止；同时，突出对基本概念、专业知识、操作技能的介绍，尽量使学生了解并掌握具体的、实用的知识。

2. 结合我国金融领域的现状，全面反映银行、证券、保险三大领域的有关内容，使学生对我国目前的金融概况有全面的了解。

3. 教材内容与实际业务操作相结合，与现行法规制度相结合，力求反映金融领域中的最新研究成果及实践。

4. 本书通过内容结构的完整性，保持与金融学（或货币银行学）的衔接，为学生建立一个比较完整的概念体系，使其在进一步的金融学习中具有持续发展的能力。

本书编写的分工是：肖立新编写第一、第六章；耿选珍编写第二、第三、第四章；曹向杰编写第十、第十一章；龚勋编写第五、第七章；雷群编写第八章；李亮编写第九章。全书由肖立新、耿选珍、曹向杰负责统稿、定稿。

作为一本适用于应用型本科院校和高职院校的教材，本书参考了大量文献并吸收了参考文献中对于本书有用的观点、方法、资料及其他成果，在此，谨对文献作者表示敬意

和感谢；政策法规和制度，选用最新的数据资料，吸收了理论和实践的最新成果。

经济管理类教材的编写涉及我国许多处于不断完善的法规、政策和制度，各方面对这套教材的期望与要求又很高，尽管我们力求完美，但编写的难度较大，书中难免存在一些缺点和疏漏，恳请专家、读者批评指正，以便修订、再版时进一步完善。

肖立新

2008年11月

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的起源和职能	1
一、货币的起源	1
二、货币的本质	2
三、货币的职能	3
第二节 货币的发展	4
一、实物货币	4
二、金属货币	5
三、信用货币	6
第三节 货币制度	7
一、货币制度的构成要素	7
二、货币制度的演变	9
三、我国的货币制度	11
第四节 货币的形式和层次	12
一、货币的存在形式	12
二、货币的层次划分	14
思考题	15
第二章 信用与信用工具	16
第一节 信用的产生及发展	16
一、信用的概念	16
二、信用的本质与特征	17
三、信用的产生与发展	18
第二节 信用形式	21
一、商业信用	22
二、银行信用	24
三、国家信用	26
四、消费信用	29
五、民间信用	31
六、证券信用	31
七、国际信用	32
第三节 信用工具	33



一、信用工具及其类型	33
二、几种典型的信用工具	34
三、信用工具的特征	35
四、信用工具的市场价格	36
第四节 金融衍生工具	38
一、金融衍生工具及特征	38
二、金融衍生工具的产生和发展	38
三、金融衍生工具的基本类型	39
思考题	40
第三章 利息与利率	41
第一节 利息	41
一、利息的本质	41
二、利息与资金价格	42
三、利息的计算	42
第二节 利息率	43
一、利息率的定义	43
二、利率的形式	44
三、利率体系	45
第三节 利率的决定	46
一、平均利润率	46
二、借贷资金的供求与竞争	46
三、社会再生产状况	47
四、物价水平	47
五、国家政策、法律规定和历史传统	47
六、国际利率水平	48
七、国际间的协议或默契	48
第四节 利率的作用	48
一、利率对经济的调节作用的一般分析	49
二、利率发挥作用的条件	50
思考题	51
第四章 金融市场	52
第一节 金融市场构成与分类	52
一、金融市场的含义	52
二、直接融资与间接融资	53
三、金融市场的地位与功能	54



四、金融市场构成要素	55
五、金融市场的分类	56
第二节 货币市场	57
一、货币市场的特点	57
二、货币市场的业务	58
第三节 资本市场	63
一、资本市场的特点	63
二、资本市场的业务	63
思考题	68
第五章 金融中介机构与金融体系	69
第一节 金融中介机构的形成	69
一、金融中介机构的形成	69
二、金融中介机构存在和发展的原因	70
第二节 西方国家的金融中介机构	71
一、中央银行	71
二、商业银行	71
三、专业银行	72
四、非银行金融机构	73
第三节 我国的金融中介机构体系	75
一、我国金融中介机构体系的演变	75
二、我国现行的金融中介机构体系	77
第四节 国际性金融机构	84
一、全球性的金融机构	84
二、区域性金融机构	87
思考题	88
第六章 商业银行	89
第一节 商业银行溯源	89
一、商业银行产生与发展的历史回顾	89
二、商业银行的基本性质和职能	91
三、商业银行发展前瞻	93
第二节 商业银行的负债业务	94
一、自有资金	95
二、存款业务	96
三、其他负债	99
第三节 商业银行的资产业务	101
一、现金资产	101



二、贷款	102
三、证券投资	105
第四节 商业银行的中间业务	106
一、中间业务概述	106
二、商业银行主要的中间业务	107
第五节 现代商业银行经营管理	110
一、商业银行经营管理的一般原则	110
二、商业银行经营理论与方法	111
思考题	119
第七章 中央银行	120
第一节 中央银行概述	120
一、中央银行的产生与发展	120
二、中央银行的性质与类型	122
第二节 中央银行的职能与业务	124
一、中央银行的职能	124
二、中央银行业务	127
四、中国人民银行	129
第三节 中央银行的货币政策	130
一、货币政策的目标	131
二、货币政策工具	133
三、货币政策的传导	137
四、货币政策的效果	140
思考题	142
第八章 货币供给与货币需求	143
第一节 货币理论的发展	143
一、货币理论产生和发展的脉络	143
二、货币供给理论的产生和发展	149
三、货币需求理论的发展	154
第二节 货币需求	160
一、货币需求的含义	161
二、货币需求的数量界定	163
三、货币需求的研究方法	164
四、我国对货币需求的研究及应用	165
第三节 货币供给	167
一、货币供给概述	167
二、货币供给的形成机制	168



三、货币供给的内生性与外生性	178
思考题	180
第九章 货币供求失衡及其治理	181
第一节 货币均衡与非均衡	181
一、货币均衡与非均衡的含义	181
二、货币均衡与社会总供求平衡	183
三、货币失衡的调整	184
第二节 通货膨胀	186
一、通货膨胀的定义和度量	186
二、通货膨胀的类型及成因	189
三、通货膨胀的社会经济效应	195
四、通货膨胀的治理	197
第三节 通货紧缩	200
一、通货紧缩的定义	200
二、通货紧缩的类型	201
三、通货紧缩的成因	202
四、通货紧缩的社会经济效应	203
五、通货紧缩的治理	205
思考题	206
第十章 国际金融	207
第一节 国际收支	207
一、国际收支概述	207
二、国际收支平衡表	209
三、国际收支平衡与不平衡的含义	212
四、国际收支不平衡的原因	212
五、国际收支不平衡对国内经济的影响	213
六、调节国际收支的政策与措施	214
第二节 外汇与汇率	216
一、外汇的含义与功能	216
二、外汇汇率要概念、标价与种类	217
三、决定外汇汇率的基础	220
四、影响汇率变化的主要因素	222
五、汇率变动对国内经济的影响	223
第三节 国际储备	224
一、国际储备的概念	224
二、国际储备的作用	224



三、国际储备的来源	225
四、国际储备的管理	226
五、国际储备资产的营运	228
思考题	229
第十一章 金融创新	230
第一节 金融创新的界说	230
一、金融创新的定义	230
二、金融创新的动因	231
三、金融创新的发展趋势	232
四、金融创新的特征	233
第二节 金融创新理论和金融创新作用机理	234
一、金融创新理论	234
二、金融创新对经济的作用机理	236
第三节 金融创新与金融监管	238
一、金融监管的基本理论	239
二、金融创新对金融监管的影响	240
三、金融监管对金融创新的一般影响	241
四、金融监管对消极金融创新的影响	242
五、金融监管对积极金融创新的影响	242
六、我国金融监管对金融创新的应对	243
阅读资料	243
思考题	245
参考文献	246

第一章 货币与货币制度

货币是现代市场经济不可或缺的经济要素，它不仅直接作用于生产、流通、分配和消费，更是进行宏观调控的重要工具，所以被称为经济的润滑剂。但是，货币不是从来就有的，也不是永远存在的，它是私有制商品经济内在矛盾不可调和的产物，也必然随着私有制的消亡而消亡。在本章的内容里，我们将通过讨论货币的起源、货币的职能以及相应的货币制度来把握这个经济事物的历史联系与逻辑关系，对货币有一个较为全面的认识。

第一节 货币的起源和职能

什么是货币？说简单也简单，无非指我们每天要与之打交道的“钱”“钞票”；说复杂也复杂，不是一句话两句话，或一个定义两个定义能说清楚的。著名的诺贝尔经济学奖获得者萨缪尔森说：在一万个人中，只有一个人懂得货币问题。为了说明货币是什么，我们将从货币的起源和货币的职能讲起。

一、货币的起源

在现实生活中，人们经常谈论“钱”。为衣食住行，老百姓天天要用钱；一个企业或单位要生存要发展，“当家的”要经常关心“账上还有多少钱”；一级政府或一个国家要维持运转，领导人要操心财政的收入和支出——实质还是钱。

“钱”是通俗的说法，钱的专业性表述则是“货币”。货币不仅是一个重要的现实存在，还具有丰富而深刻的理论内容。其内容之一，就是“货币是怎样产生的”。

根据马克思对货币的历史考证和逻辑推断，货币产生于商品交换，是商品价值形式进化的产物，是商品内在矛盾发展的必然结果。商品价值形式经历了四个发展阶段：即简单价值形式、扩大价值形式、一般价值形式、货币价值形式。在商品交换的基础上，经过价值形式的长期演变，货币才从一般商品中脱胎出来，应运而生。

（一）简单价值形式

简单价值形式是价值形式发展的原始阶段，是货币诞生的萌芽状态。在生产力极低的条件下，产品极其缺乏，只是在非常偶然的情况下，某种物品才成为用于交换的商品。我们现在看到的十分普遍的商品交换现象，那时是非常偶然的事情。在这种交换中，一种商品（A）的价值用另一种商品（B）表现出来，例如，商品（A）=商品（B），这样，商品（B）成为表现商品（A）的价值的等价物。在这种偶然的商品交换状态下，一种商品的价值只能偶然地通过另一种商品表现，称为简单价值行驶。



（二）扩大价值形式

扩大价值形式是指商品交换日益发展为经常的现象，一种商品由于经常与另外多种商品进行交换，其价值就由许多种其他商品表现出来。在扩大的价值形式中，一种商品的价值不再是偶然而简单地通过另外一种商品来体现，而是由许多种商品来体现；一种商品的等价物不再是另外的某一种商品，而是有多种商品。这样，商品的交换性得到进一步承认，商品价值的统一性和社会性得以体现。

（三）一般价值形式

一般价值形式是指用一般等价物来表现所有商品的价值。在日益频繁的商品交换过程中，众多的可以充当等价物的商品逐渐为某一种商品所取代，这种商品成为其他各种商品价值的统一的体现者，同时，这种商品也成为其他各种商品交换的媒介。这种商品被称为一般等价物。这是一种特殊的商品。它不是以普通商品的身份参与交换，而是以媒介的身份参与并维系交换；它不是作为使用价值与其他使用价值交换，而是作为价值的代表与其他商品的价值进行比较和交换。一般等价物的出现，是价值形式发展的质的飞跃，是货币诞生的必要条件，同时，也表明商品交换由直接的物物交换向通过媒介的间接交换的转化。

（四）货币价值形式

货币价值形式是价值形式发展的成熟阶段，是货币最终诞生的标志。在货币真正出现之前，充当一般等价物的商品在不同时期、不同地区是不相同的，一般等价物是时常变换而不稳定的。当一般等价物由几种商品交替充当，发展为由一种商品固定充当时，货币就产生了。货币就是固定地充当一般等价物的特殊商品。用货币来表现所有商品的价值，称为货币价值形式，或货币形式。

二、货币的本质

从货币的产生过程，可以了解货币的起源。同时，也可以看出货币具有下述基本性质：

（一）货币是一般等价物

货币出现以后，任何一种商品的价值，不再直接由另外的商品表现，而是通过与货币相交换得以体现。商品只要能交换到货币，其价值就能得到实现。货币成为表现和衡量所有商品价值的工具，成为商品的一般等价物。

（二）货币是商品交换的媒介

货币作为一般等价物，其本质功能就是在各种商品之间充当交换的媒介，以支持整个商品交换系统的运转。作为商品的货币，其使用价值已脱离了原商品的属性，转而体现在充当交换媒介上。

（三）货币是特殊的商品

货币产生的过程，实质上是商品由充当偶然的等价物演变为充当一般等价物的过程，也是由普通商品演变为特殊商品的过程。成为货币的商品，其原有的商品属性逐渐淡化以致消失，其原本的商品使用价值转化为独特的商品交换的媒介。尽管在一定时期里，货币仍然需要依附于黄金、白银等实物商品，但这种货币已不再是

普通意义上的商品了。这就是最终导致货币完全抛弃商品外壳的根本原因。货币的产生，促使商品的价值与使用价值分离。拥有商品，是为了取得使用价值；拥有货币，是为了拥有价值。用货币购买商品，不过是用持有的价值换取某种等价的使用价值而已。

（四）货币是价值的符号

由于货币的本质功能是充当商品交换的媒介，它并不成为商品交换的目的，因而，货币本身有无价值或价值大小就不具有实际意义了，它只是扮演价值符号的角色。所以，货币才可能由足值的贵金属，演变为不足值的铸币，进而出现自身基本无价值的纸币，甚至发展为没有价值实体的电子、数字货币。货币自身的符号化、抽象化，反映了价值本原的回归。

综上所述，货币的本质就是在商品交换中固定地充当一般等价物的特殊商品。作为一般等价物的货币，在商品经济活动中被普遍认可、使用和接受，在商品的等价交换中扮演权威的媒介角色。

三、货币的职能

货币的职能，是指货币在社会经济生活中所表现的直接的经济功能，是货币本质的具体体现。货币具有四种职能：即价值尺度、流通手段、储藏手段和支付手段。其中，价值尺度和流通手段是货币的两个最基本的职能。

（一）价值尺度

价值尺度职能是货币表现商品价值、计量商品价值量的职能。作为价值尺度，货币把所有商品的价值统一表现为同一单位的量，使它们在质上相同，在量上可以比较。这样，商品的内在价值，借助于货币得到了外在表现，使不同商品易于比较、便于交换。

商品价值的货币表现就是价格。评估一件商品的价值，通常说“值多少钱”，或者说“卖多少钱”，就是指用货币对商品进行的标价。价格虽然是价值的货币表现，但是，价格并不能与价值保持完全一致，它会依据商品的供求状况，围绕商品的内在价值上下浮动。

货币发挥价值尺度的职能，只是以货币单位把商品价值表现出来，不涉及商品的交换，无需动用现实的货币。因此，货币作为价值尺度可以是观念上的货币。

（二）流通手段

流通手段职能是货币在商品交换中起媒介作用的职能。不同商品的相互交换，不再是物与物之间发生直接交换，而是以商品换成货币为先决条件，再以货币换成商品来完成交换。这样的交换过程可以表述为：商品-货币-商品，或 $W-G-W$ 。在商品交换或商品流通过程中，货币发挥了媒介的作用，这种作用就是流通手段。

货币作为价值尺度是表现商品的价值；货币作为流通手段，则是实现商品的价值。在商品交换中，商品出售者只有换回等价的货币，才取得了商品价值实现的保证，因此，货币执行流通手段职能必须是现实的货币。同时，由于商品与货币的交换，是实际价值与符号价值的交换，所以，货币作为流通手段可以是不足值的货币。

（三）储藏手段

储藏手段职能是货币作为独立的价值形态和社会财富的一般代表被保存起来的职能。由于货币具有与所有商品相交换的能力，拥有货币就意味着拥有商品，所以，货币成为社会财富的代表。货币的价值不仅体现在与商品进行交换的过程中，即使货币退出流通，其内在的或潜在的交换能力，使其仍然体现为一种独立的价值形态。因此，可以这样说，取得货币就是取得价值，拥有货币就是拥有财富，储藏货币就意味着储存价值和财富。

（四）支付手段

支付手段职能是货币价值实行独立运动的职能。这是与流通手段既相通又有区别的一种职能，通常表现为货款的预收延付、租金税款的收缴、劳务报酬的支付、财政资金的收支、信用资金的借贷等。货币发挥支付手段职能的突出特征，就是货币在支付过程中，没有商品在当时当地与货币相向运动，只是表现为价值的独立转移。

货币执行支付手段职能，从经济实质上看仍然是发挥商品交换媒介的作用，在这一点上，与执行流通手段职能是相同的。发挥这两种职能的货币，都是处于流通过程中的货币；流通中的货币，往往交替地发挥这两种职能。因此，货币的流通手段和支付手段往往被统称为交易媒介。

在以上货币的四种职能中，价值尺度和流通手段是最基本的职能，突出反映了货币的本质。在一定意义上，正是价值尺度和流通手段这两种职能把普通商品造就成货币。所以，可以从货币职能的角度给货币下一个定义：价值尺度与流通手段的统一是货币。

应当指出，关于世界货币的职能，是马克思对贵金属在国际经济联系中所起作用进行考察分析的结论。随着贵金属铸币的退出流通，以及黄金在世界范围的非货币化，许多有关货币的论著认为，世界货币不论是金银或可兑换的外汇，都是货币的一种形态或种类。无论是一国货币还是世界货币都在执行价值尺度、流通手段、支付手段与储藏手段的职能，因此，他们已不再把世界货币作为货币的独立职能提出，而是把世界货币视为货币基本职能在空间上的延伸。

第二节 货币的发展

在漫长的经济发展史中，包含着货币的发展。货币沿着“实物货币——金属货币——信用货币”的线索，从远古演化至今，并预示着未来。

一、实物货币

在人类社会早期的经济生活中，许多自然物充当过货币。据考证，中国最早的货币是贝，大约流行于公元前 2000 年的夏朝至公元前 470 年的春秋时期。由于贝长期充当货币，中国的汉字中许多与财富有关的字都含有“贝”，如货、财、贸、贵、贱、贷、贫等。此外，日本、东印度群岛，以及美洲、非洲的一些地方也有用

贝作为货币的历史。在古代欧洲，在古波斯、印度、意大利等国，都有用牛或羊作货币的记载。在非洲的埃塞俄比亚曾用盐作货币。美洲一些地方曾用烟草、可可豆充当货币。在太平洋的雅普岛上，当地人曾用巨大的轮形石块作货币。在中国古代的某些地区，布帛、谷物都曾作为货币使用过。

上述各种货币都属于实物货币，即以自然形态的动物、植物、矿物或实用物品充当货币。实物货币通常具有下述特点：

- (1) 在不同时期、不同地区，有多种实物充当货币，缺乏统一性和稳定性。
- (2) 实物货币一般不经加工，保持天然状态，是自然的产物。
- (3) 实物货币富于商品特性，具有高度使用价值，大多可以直接使用。

实物货币的特点，一方面反映了在自然经济条件下，在政治、经济、贸易隔离分割的状况下，难以形成统一流通的货币；另一方面也反映出，实物货币处于货币发展的幼稚阶段，明显有货币从普通商品中脱胎出来的痕迹。

在长期的经济活动中，通过对货币的使用，人们逐渐认识到，作为理想货币的商品应该具备以下条件：

- (1) 价值较高且稳定。
- (2) 易于分割称量。
- (3) 容易保存。
- (4) 便于携带运送。

许多实物货币，虽然具有存在时间很长、使用地域广阔等特点，但由于它们不能满足上述条件，逐渐被经济生活淘汰。经过长期的历史选择，货币最终倾向了金属。

二、金属货币

金属货币，是以冶炼加工后的金属作为货币，包括金属块和铸币两种形式。充当货币的金属主要有金、银、铜，铁作为货币的情况较少。

金属取得货币的独尊地位，主要取决于金属自身的优越物质属性。这是因为：

(一) 金属质地均匀，具有可分性

经冶炼加工后的金属，质地纯粹而均匀，有稳定的比重和统一的价值，可以根据需要进行任意分割，既不损害其价值，又能够再次熔炼还原，可以避免有些实物货币难以分割、价值不统一的缺点。

(二) 金属的品质稳定，不易损坏，便于长期使用和保存储藏

金属的物理性质及化学性质，决定了金属不易被破坏，不易变质，可以在复杂的自然条件下长期反复使用，适宜作为财富被保存和储藏，避免了许多实物货币价值不稳定、不易保存的缺点。

(三) 金属比重大、价值高，便于携带运送

由于金属可以用较小的体积含有较高的价值，因而在使用中便于携带，便于长距离运送，有利于在广大地区之间进行的交易活动。

经过漫长的历史岁月，作为货币的金属逐渐集中于黄金和白银，因为，黄金、





白银比其他金属更突出地具备金属货币的优点。正如马克思所说：“金银天然不是货币，但货币天然金银。”

中国最早的货币金属是铜和金。商朝就有作为货币的铜币出现。周朝以后，中国一直是以铜作为货币流通的，直到 20 世纪 30 年代尚有铜币的流通。黄金充当货币，主要始于战国时期，东汉以后黄金数量急剧减少，很快失去作为货币的地位。白银直到宋代才逐渐成为货币材料，此后，在与铜并行的流通中，白银一直作为主币的材料，20 世纪 30 年代白银的流通才终止。

西亚、中东、地中海沿岸，铜作为货币的时间大约在公元前 1000 年到公元前 800 年左右。在一些古文明较发达的地区，主要币材是白银，大约出现在公元前 1000 年前后。金的出现或许更早，但与白银比，未占主要地位。直到公元 13 世纪，金币才在西欧逐渐增多，至 18~19 世纪占据主要地位，到 20 世纪初，世界主要的工业化国家中币材均由黄金垄断。

金属货币最初是以块状形式流通的。在金属货币的使用中，由于每次交易都需要称重量，鉴定成色，还要根据交易额的大小将金属块进行切割，因而使用时多有不便。于是，有些大商人就在一定形状的货币金属块上打上印记，标明重量和成色，便于流通。这就是最初的铸币。后来，铸造货币的权利被国家统一掌握，并打上国家的印记。早期的铸币有各种形状，后来都逐步过渡到便于携带且不易磨损的圆形。中国最古老的金属铸币是铜铸币，始于西周，前后流通 2000 多年。鸦片战争后，开始有银铸币的流通。西方国家大约在公元 4~7 世纪，已经开始使用金银铸币了。金属铸币的流通，表明货币开始脱离实物商品形态，初步显示其价值符号的性质。

三、信用货币

信用货币，是指由银行创造的纸质货币，也称为银行券。信用货币还包括这种纸质货币的派生形态：银行存款、电子货币或数字货币等。

纸质货币最初是以金属货币的代用物进入流通的。中国在 10 世纪末的北宋年间，已出现了用纸印制的货币——交子。最初是由四川商人联合发行的，在四川境内流通，可以随时兑换金属货币。后来由于商人破产，官府遂设置专门机构发行，名义上可以兑换，实际上多数时候不能兑换。“交子”的流通范围也由四川扩及各地，成为南宋时期与铜钱、白银并行流通的一种主要货币。元朝忽必烈时代曾发行过纸币“中统元宝钞”，开始时曾一度可以兑换金属货币，后来很快停止，且不允许铜和金银流通。明代发行“大明宝钞”，从不兑现，并禁止铜、金、银流通，后因宝钞抗拒不过金属货币而衰败，遂使中国式的纸钞逐渐退出经济生活。直到 19 世纪中叶，中国出现现代银行后，才产生由银行发行的钞票，名义上可以兑换，实际上没有保障。

在欧洲，最初商业银行都可以发行银行券，用以代替金属货币进行流通和支付，发行银行券的银行保证随时向银行券持有人兑付金银币。到 19 世纪，各国把银行券的发行权逐步从商业银行收回，并集中于中央银行。20 世纪 30 年代，世界各主要国家的纸币相继与金属货币脱钩，成为不能兑换的信用货币。1973 年，国际货