



高等教育规划教材 · 公共基础课系列
DENG JIAO YU GUI HUA JIAO CAI GONGGONG JICHUKE XILIE

第三版

货币银行学

 主 编 安 焯
副主编 郭 悦 叶 璇

Monetary Banking

 上海财经大学出版社

教育规划教材·公共基础课系列

货币银行学

(第三版)

安 烨 主 编
郭 悦 叶 璇 副主编

 上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/安烨主编. —3版. —上海:上海财经大学出版社,
2017.6

(21世纪普通高等教育规划教材·公共基础课系列)

ISBN 978-7-5642-2613-8/F·2613

I. ①货… II. ①安… 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283075号

☐ 责任编辑 施春杰

☐ 装帧设计 晨宇

HUOB I YINHANGXUE

货币银行学

(第三版)

安烨主编

郭悦叶璇 副主编

上海财经大学出版社出版发行

(上海市中山北一路369号 邮编200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海崇明裕安印刷厂印刷装订

2017年6月第3版 2017年6月第1次印刷

787mm×1092mm 1/16 18.75印张 480千字

印数:95 001—99 000 定价:39.80元



21 世纪普通高等教育规划教材
21 SHI JI PU TONG GAO DENG JIAO YU GUI HUA JIAO CAI



编 委 会

BIAN WEI HUI

总策划 宋 谨

编 委 (排名不分先后)

石永恒 清华大学
郑甘澍 厦门大学
吴 迪 上海交通大学
张一贞 山西财经大学
江 林 中国人民大学
施 娟 吉林大学
吴国萍 东北师范大学
胡大立 江西财经大学
彭晓洁 江西财经大学
袁崇坚 云南大学
李少惠 兰州大学
黎江虹 中南财经政法大学
罗昌宏 武汉大学
徐艳兰 中南财经政法大学
吴秋生 山西财经大学
闫秀荣 哈尔滨师范大学
姚晓民 山西财经大学
夏兆敢 湖北工业大学
安 烨 东北师范大学
张昊民 上海大学
黄金火 湖北经济学院
李会青 山西大学商务学院
任月君 东北财经大学
蒲清泉 贵州大学

韩冬芳 山西大学商务学院
何传添 广东外语外贸大学
吴建斌 南京大学
张中强 西南财经大学
梁莱歆 中南大学
余海宗 西南财经大学
关玉荣 渤海大学
曹 刚 湖北工业大学
孟 昊 天津财经大学
齐 欣 天津财经大学
张颖萍 渤海大学
吴开松 中南民族大学
杜江萍 江西财经大学
盛洪昌 长春大学
刘丁酉 武汉大学
刘继森 广东外语外贸大学
张慧德 中南财经政法大学
屈 韬 广东商学院
尤正书 湖北大学
胡放之 湖北工业大学
李文新 湖北工业大学
张 洪 武汉理工大学
夏 露 湖北工业大学
牛彦秀 东北财经大学



第三版前言

2017年明媚的春天,我们再次受出版社邀请修订《货币银行学》。对于读者长期以来的认可,我们在备感欣喜的同时也压力重重,希望能精益求精,不负厚望。在第三版中,我们主要结合理论知识与当下热点给每一章都增加了案例,同时还根据金融的新发展,更新了第二版的数据以及对经济状况的描述和分析,删除了部分阅读材料,修改了部分章节的语言,并把重点的概念和名词解释做了更新调整。

具体来说,第一章新增了两个案例。第二章更新了个人购房贷款余额以及受理消费者投诉案件的数据,并增加了山西票号等两个案例。第三章新增了利率倒挂等两个案例,更新了我国利率市场化的新进展。第四章补充了新中国金融市场发展的进程,并增加了影子银行的监管等两个案例。第五章更新了中国银行业的平均不良贷款率的数据。第六章删除了日本大和银行事件和我国金融监管制度的选择两则阅读材料,新增了美联储的产生等两个案例。第七章补充了广义金融市场、金融工具的定义,更新了柜台交易的国债、债券等相关数据,增加了对冲基金案例。第八章补充了基础货币的定义,更新了我国货币供给量和货币乘数的数据,删除了在大萧条时期的货币乘数这则阅读材料,增加了中国的货币层次划分等两个案例。第九章更新了CPI的定义及相关数据,删除了中国改革开放以来出现的通货膨胀、通货紧缩及其治理这则阅读材料,增加了世界经济面临通货紧缩的挑战这个案例。第十章更新了我国存款准备金率历次调整的情况,更新了中国人民银行公开市场业务的新进展,补充了2010年以后我国货币政策的实践内容,新增了美国的量化宽松货币政策等两个案例。第十一章更新了有关汇率的变动和货币升值的计算,更新了我国国际收支平衡表的数据(至2014年)及对我国国际收支运行状况的说明,更新了我国外汇储备的数据(至2015年)及中国外汇储备首次缩水的情况,删除了有关我国外汇储备高增长的困惑,补充了QFII制度的内容,更新了外国来华直接投资与我国对外直接投资的情况,新增了牙买加体系等两个案例。第十二章补充了金融市场创新的新进展,更新了金融压抑的含义,补充了利率自由化改革的进展情况,新增了互联网金融支付安全联盟等两个案例。

本教材在编写过程中参考了国内外诸多教材、论文等文献,在此一并表示感谢。本次修订,黄瑾同学做了大量工作,带领田野、柳昭、张馨月等同学对案例和数据进行了重新收集,郭悦博士和黄瑾同学还配合安烨主编对案例及数据进行了重新编撰。另外,孙小喆和田野同学帮助对书稿进行了审校。教材由安烨(前言、第三章、第十章)、郭悦(第二章、第八章、第九章)、周磊(第一章)、唐志武(第六章、第十一章)、李怀寿(第四章、第十二章)、刘洋(第五章、第七章)进行了数据更正和全面修订编撰。全稿由郭悦博士副主编,最后由安烨主编总撰完成。由于时间仓促,难免存在各种错漏,敬请广大读者批评指正。

安烨

2017年6月



第二版前言

2010年炎热的夏天,我们受出版社的邀请修订《货币银行学》,本书自2006年出版后,各方面反映很好,让我们感到欣喜的是读者对于我们辛勤写作的认可,同时也让我们备感压力,希望能精益求精,不负读者的厚望。在第二版中,我们不仅根据日新月异的金融发展形势,更新了原版的数据和对经济状况的描述与分析,并增加了部分新的阅读材料,删除了部分文字,修改了部分章节的语言,并把重点的概念和名词解释做了加重表示。

具体来说,第二章增加了信用的构成要素,增加了典型的商业信用(赊销)以及我国的消费信用现状,并在最后增加了对我国当前民间借贷的叙述以及我国当前信用缺失问题的论述。第三章增加了有关利率期限结构的知识和内容。第四章更新了我国金融体系改革的新进展。第七章补充了目前我国债券市场的情况。第八章更新了我国货币供给量和货币乘数的数据。第九章补充了2007年至今我国的通货膨胀情况。第十章删去了“中央银行控制物价的政策”,增加了改革开放以来我国货币政策的实践的内容。第十一章更新了有关汇率的变动和货币升值的计算,增加了2010年6月我国政府关于进一步改革人民币汇率形成机制的论述,更新了我国国际收支平衡表的数据(至2009年)及对我国国际收支运行状况的说明,更新了我国外汇储备的数据(至2009年)及有关我国外汇储备高增长的困惑。对本章最后国际经济形势和我国涉外经济政策的调整进行了重新说明。第十二章调整了部分内容的顺序,把金融创新的内容作为第一节的内容,并补充了我国金融创新的现状。同时,对金融发展与经济发展之间关系的内容进行了精简,把原第三节的相关内容合并到现在的第三节中。把本章最后的阅读材料更换成有关美国次贷危机的论述。

本次修订过程中,张营博士做了主要的编写工作,对原来的书稿做了全面的整理,并结合教学工作中的反馈,精炼理论、更新数据、组织案例、理顺结构;赵川同学做了辅助工作;第二版由张营、武英芝副主编,最后由安烨教授总纂完成。

本教材在编写过程中参考了国内外诸多教材论文等文献,在这里一并感谢。同时由于时间仓促,难免存在各种错漏,敬请广大读者批评指正。

安烨

2010年8月



第一版前言

金融是现代经济的核心,特别是 21 世纪,金融理论和业务日新月异,对社会和经济生活起着更加深刻的影响。我们在接受编写任务的时候,确定的编写宗旨为:《货币银行学》作为金融部门的经济学,一方面应当及时反映金融理论与实务变化,内容上应尽量体现时代发展的脉搏;另一方面必须尊重该学科作为财经类专业传统的基础理论课长期以来已经形成的理论体系。因此我们在编写过程中,本着积极吸纳国内外同类教材合理成分的原则,并结合自己长期教学中积累的经验,力求在教材体系、结构、内容等方面的难易程度上更有利于教学使用。本书作为 21 世纪经济管理专业本科层次的适用教材,我们努力将其做成应用型的精品教材。坚持在货币银行学原有的基本框架原则下,将重点放在学生对基础知识、基本原理、基本技能的掌握上;在内容上尽量反映最新的金融实践发展;在理论上以适度够用为准,力求突出实用性,如问题的讨论、案例的介绍,使学生能真正地理解和运用。

本教材共分十二章。第一章阐述了货币的产生、货币本质和货币制度;第二章阐述了信用的产生与发展、信用形式和信用工具;第三章阐述了利息与利息率的相关理论;第四章阐述了金融机构体系;第五章阐述了商业银行的产生、性质职能、商业银行的业务以及商业银行的管理;第六章阐述了中央银行的产生、性质职能以及中央银行的业务;第七章阐述了金融市场的构成要素、作用以及金融市场的分类;第八章阐述了货币供给、货币需求与货币均衡;第九章阐述了通货膨胀与通货紧缩理论;第十章阐述了货币政策及应用;第十一章阐述了汇率理论、国际收支和国际储备以及国际货币体系;第十二章阐述了金融创新的产生、金融创新的内容和金融创新的影响。

本教材由安烨和武英芝(前言、第三章、第十章)、任增强(第二章)、周磊(第一章)、唐志武(第六章、第八章、第九章、第十一章)、李怀寿(第四章、第十二章)、刘洋(第五章、第七章)共同编写,由安烨任主编,任增强、周磊任副主编,由安烨完成教材的总纂工作。

本教材在编写的过程中参考了一系列《货币银行学》教材,在这里一并感谢。同时由于时间仓促,难免存在各种差错,还望读者批评指正。

作者

2006 年 8 月

目 录



第三版前言

第二版前言

第一版前言

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的产生和发展	.....	1
第二节 货币的本质和职能	.....	8
第三节 货币制度及其构成要素	.....	14
第四节 货币制度的演变	.....	17
本章案例	.....	22
本章小结	.....	24
复习思考题	.....	24

第二章 信用与信用工具

第一节 信用的产生和发展	.....	25
第二节 信用形式	.....	31
第三节 信用工具	.....	37
第四节 信用对经济的影响	.....	42
本章案例	.....	46
本章小结	.....	47
复习思考题	.....	47

第三章 利息与利息率

第一节 利息与利息率概述	.....	48
第二节 利率决定理论	.....	51
第三节 利率的作用	.....	54
第四节 我国的利率体制改革	.....	56
第五节 利率期限结构	.....	58
本章案例	.....	61
本章小结	.....	64
复习思考题	.....	64

第四章 金融体系及其变革

第一节 金融体系概述	.....	65
第二节 金融机构体系	.....	69
第三节 金融体系的变革及发展趋势	.....	72
本章案例	.....	82
本章小结	.....	83
复习思考题	.....	84

第五章 商业银行

第一节 商业银行概述	.....	85
第二节 商业银行的负债业务	.....	93
第三节 商业银行的资产业务	.....	96
第四节 商业银行的中间业务	.....	99
第五节 商业银行的存款创造	.....	102
第六节 商业银行资产负债管理	.....	105
本章案例	.....	110
本章小结	.....	112
复习思考题	.....	113

第六章 中央银行

第一节 中央银行的产生和发展	.....	114
第二节 中央银行的性质、职能和作用	.....	116
第三节 中央银行制度	.....	119
第四节 中央银行的主要业务	.....	124
第五节 中央银行与金融监管	.....	127
本章案例	.....	130
本章小结	.....	132
复习思考题	.....	132

第七章 金融市场

第一节 金融市场概述	.....	133
第二节 金融工具	.....	137
第三节 货币市场	.....	141
第四节 资本市场	.....	146
第五节 衍生金融工具市场	.....	155
本章案例	.....	161
本章小结	.....	163
复习思考题	.....	163

第八章 货币供求与均衡

第一节 货币供给	.....	164
第二节 货币需求	.....	170

第三节 货币供给与需求的均衡	 177
本章案例	 181
本章小结	 182
复习思考题	 183
第九章 通货膨胀与通货紧缩	
第一节 通货膨胀及其类型	 184
第二节 通货膨胀的治理	 187
第三节 通货紧缩	 192
第四节 通货紧缩的危害及治理	 194
本章案例	 198
本章小结	 200
复习思考题	 200
第十章 货币政策	
第一节 货币政策目标	 201
第二节 货币政策工具	 207
第三节 货币政策传导及其效应	 214
第四节 货币政策与其他经济政策的协调	 218
本章案例	 224
本章小结	 226
复习思考题	 226
第十一章 国际金融	
第一节 外汇与汇率	 227
第二节 国际收支	 234
第三节 国际储备	 240
第四节 国际资本流动	 244
第五节 国际货币体系	 248
本章案例	 253
本章小结	 255
复习思考题	 256
第十二章 金融创新	
第一节 金融创新	 257
第二节 金融发展和金融压抑	 262
第三节 金融自由化	 269
本章案例	 280
本章小结	 281
复习思考题	 282



第一章

货币与货币制度

现代社会流行着“钱是万能的”的说法,“钱”不仅是物质财富的象征,而且成为精神价值的筹码。这不仅体现了人对钱的崇拜,还异化了人与钱之间的关系,甚至出现了“钱是万恶之源”之说。人类创造了金钱,钱本来是促进社会经济发展的一种工具,但在商品经济高度发展的今天,钱不仅可以在商品领域呼风唤雨,而且可以使非商品也商品化。那么,到底货币从何而来?为什么货币具有如此大的威力?为什么那些由银行发行的印有各种花纹和颜色的纸片,竟然可以换取任何商品而为世人所追求?这便是货币之谜。

第一节 货币的产生和发展

货币并非开天辟地就已存在。人类社会在地球上已有百万年或更长的历史,货币只不过是几千年以前才出现在人类社会之中的。

一、货币的产生

货币是现代生活中必不可少的一部分,关于货币的产生有多种不同说法。中国古代对于货币起源的说法有两种观点:一种是“先王制币说”,认为货币是圣王为解决民间交换困难而创造出来的;另一种是司马迁的货币起源观点,“维币之行,以通农商”,即货币是为适应商品交换的需要而自然产生的。在西方,则有“创造发明说”,认为货币是国家或先哲创造出来的;也有“便于交换说”,认为货币是为解决直接物物交换的困难而产生的;此外,还有“保存财富说”,认为货币是为保存财富而产生的,货币的出现是与交换联系在一起的。

货币本身是一种商品,是商品交换的产物。要解开货币之谜,必须从分析商品入手。“我们要做资产阶级经济学从来没有打算做的事情:指明货币的起源,就是说,探讨商品价值关系中包含的价值形式。这样,货币之谜就会随之消失。”

货币的出现是和交换联系在一起的。根据史料的记载和考古的发掘,在世界各地,交换都经过两个发展阶段:先是物物直接交换,然后通过媒介的交换。

在四大文明古国之一的古埃及的壁画中就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。而在中国古书中有这样的记载:神农氏的时候,“日中为市,致天下之民,聚天下之货,交易而退,各得其所”。这也是指物物交换。

在交换不断发展的进程中,逐渐出现了通过媒介的交换,即先把自己的物品换成作为媒介的物品,然后再用所获得的媒介物品去交换自己所需要的物品。在世界上,牲畜曾在很多地区成为这种媒介;在中国,最早的、比较定型的媒介是“贝”——中国最早的货币。司马迁在《史记·平准书》中说:“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，靡得而记云。”

（一）货币是商品经济内在矛盾发展的产物

在人类社会初期，并不存在商品交换，也不存在货币。在原始的氏族共同体中，由于生产力水平极其低下，人们各尽所能，集体劳作，才能维持生存。整个劳动是按氏族共同体的需要统一进行的，劳动产品也归氏族共同体所有，统一分配。随着生产力水平的不断提高和剩余产品的出现，氏族开始分化瓦解，社会分工和私有制逐渐形成，商品生产和商品交换也就应运而生了。

商品作为为交换而生产的劳动产品，由于社会分工，成为社会总劳动的一部分，具有社会劳动的性质；由于生产资料和劳动产品的私有制，又直接表现为私人劳动。这就产生了私人劳动和社会劳动的矛盾。商品生产者生产的产品只有交换出去，其劳动才会被社会承认，并转化为社会劳动。所以，商品交换是解决商品生产的私人劳动与社会劳动的矛盾的唯一途径。

商品作为价值和使用价值的统一体，具有价值和使用价值两个属性。使用价值是商品的有用性，是商品的自然属性。价值是凝结在商品中的无差别的人类劳动，是商品的社会属性。对商品生产者来说，有意义的是其劳动产品的价值，而不是使用价值。而商品的价值看不见、摸不着，不能自己表现出来，只能在两种商品交换时，通过另一种商品表现出来。这种商品的价值表现形式，通常称为价值形式。

（二）货币是商品价值形式发展的结果

商品的价值形式经历了由低级到高级的发展过程，即由简单的偶然的价值形式，经过扩大的价值形式、一般价值形式，最后才达到货币形式。

在原始社会末期，随着社会生产力的发展，产品逐渐有了剩余，交换行为出现了。但那时的交换，只是偶然发生的。一种商品的价值，只是偶然地表现在另一种商品上。两种商品通过交换，使其中的一种商品具有了最简单的价值表现。所以，这种表现形式称为“简单的价值形式”。

随着社会生产力的进一步发展，第一次社会大分工，使农业和畜牧业分离。产品交换成为一种较为经常的现象。这时的交换，一种商品已经不是偶然同另一种商品相交换，而是经常地和许多商品相交换。于是一种商品的价值也就不是偶然地被另一种商品表现，而是经常地被许多种商品表现。这种价值表现形式称为“扩大的价值形式”。在扩大的价值形式中，处于等价形式上的商品不再只是一种，而是许多种。

此时的交换，仍然是物物交换，商品生产者是卖者同时也是买者，买者同时也是卖者，价值的表现总是与商品所有者对使用价值的要求结合在一起，构成了物物交换的“需求的双重耦合”，即要求交换双方对交换商品的品种、数量、时间上的高度一致。这种需求的双重耦合的满足，需要耗费大量的搜寻时间，交易成本很高。所以，物物交换是一种效率低下的交易方式，扩大的价值形式仍然是不充分的价值表现形式。

商品交换的进一步发展，迫切要求冲破物物交换这种交易方式的制约。人们在长期频繁的交流过程中，逐渐从无数的商品中分离出某种大家都喜欢的、经常在交换中出现的商品，人们先把自己的商品同它相交换，然后通过它来换取各自需要的商品。于是，许多种商品的价值一般地都由这种特殊的起媒介作用的商品来表现了。这种特殊商品，由于用来表现其他一切商品的价值，起着一般等价形式的作用，便称它为“一般等价物”。而此时“扩大的价值形式”也就演变为“一般的价值形式”。

一般价值形式下的一般等价物，并没有完全固定地由某一种商品来充当。比如，在一个时

期,一般等价物可以由“布”来充当,而在另一个时期,又可能由“兽皮”来充当;在一个地区,可以由海贝作为一般等价物,而在另一个地区,又可能是以农具当作一般等价物。一般等价物的不固定,阻碍了商品交换的进一步扩大和发展。因此,人们很自然地要求把不同的一般等价物统一起来,并固定在某一特殊商品上面,这种商品就成为货币商品。这种用货币来表现商品价值的形式,称为“货币价值形式”。货币也就由此而产生了。

由上可以看出,货币是随着商品的产生和交换的发展而产生的,它是商品内在矛盾的产物,是价值表现形式发展的必然结果。

二、货币形态的演进

货币产生后,虽然其本质特征是不会改变的,但作为货币载体的材料则随着商品经济不断发展而不断变化和进步。从表面看,什么材料充当币材,完全取决于人们的主观想法和法律规定;但从币材演化的层次分析,不同时代的货币材料则受制于当时社会经济客观发展的程度、流通的便利程度及货币在经济中地位和作用变化的需要等因素。币材演变历史就是一部商品经济发展的历史。

货币诞生后,货币形态经历了由低级向高级不断演变的过程。从币材和形制的角度看,货币经历了四个阶段的发展,从实物货币到金属货币,再到信用货币,最后到电子货币。这些形式的变化是在不断地适应社会生产的发展,同时也是在消除了前一种货币形式无法克服的缺点的基础上发展起来的。

需要注意的是:货币的形式在各个经济发展时期并不是相互划清界限的,在世界盛行实物货币的时期,铸币与纸币同时出现,即使在纸币流通普遍的现代,黄金仍然起着保值的作用。从历史的发展来看,货币的形式是伴随着商品经济的发展、社会关系的发展、货币内在矛盾的发展而发展变化的。例如,我们可以通过分析黄金充当一般等价物如何由盛转衰、最后被纸币所取代来证明这一论断。

(一)实物货币

实物货币又称商品货币或足值货币,是指以自然界存在的某种物品或人们生产的某种商品来充当货币。在简单商品交换时代,生产力低下,交换的目的是以满足某种生活和生产的需要为主,因而要求作为交换媒介的货币必须具有价值和使用价值,货币主要由自然物来充当。它是货币发展的最初形态,此时,货币的额定价值同它作为特殊商品的内在价值是一致的。

最初充当货币的商品,是为了用它再去交换其他商品而换进来的商品——是最经常地作为需求的对象交换的,因而一般是在当时社会组织下最能代表财富、最普遍被需要,并且具有特殊使用价值的商品,如盐、毛皮、牲畜、奴隶等。

早期的实物货币,一般近海地区多用海贝和盐,游牧民族多用牲畜、皮革,农业区多用农具、布帛。中国古代商、周时期,牲畜、粮食、布帛、珠玉、贝壳等都充当过货币,而以贝壳最为流行。这种货币文化也渗透到了中国的汉字中。许多与财富有关的汉字,其偏旁都从“贝”字,如货、财、贫、贱等。而且从“货币”一词来看,古汉语中曾是两个不同的概念,货指珠、贝、金、玉等,币指皮、帛。货在春秋战国时期才取得货币的含义,但无“货币”一词,“货币”一词大约是在唐代以后才出现的。中国民间称货币为钱,钱本来就是古代农具,形如铲,还有一种农具耨,形如锄,均用以铲地除草。这种农具在黄河流域被作为货币,故《诗·周颂·臣工》说:“命我众人,庀乃钱耨。”此时的货币,刚脱胎于普通商品,主要特征是能代表财富,是普遍的供求对象,而并非理想的货币币材,如牲畜充当货币,当其被分割之后,它的价值便大大降低。当然,由于

生产力水平较低,交易规模尚小,这种矛盾并不十分突出,仍可维持这类商品的货币地位。

在世界范围内,最早充当货币实物的商品有牲畜、贝壳、粮食、布匹、金属等。据青铜器的铭文、考古挖掘和古籍记载:在日本、东印度群岛以及美洲、非洲的一些地方,有用贝作货币的历史;在古波斯、意大利等地,都有用牛、羊作货币的记载,如拉丁文的“pecunia”(意为“金钱”)来源于“pecus”(意为“牲畜”);印度现代的货币名称“rupee”(卢比)来源于牲畜的古文“rupye”。此外,如古代埃塞俄比亚曾用盐作货币,在美洲,曾经充当古老货币的有烟草、可可豆等。

实物货币是以其自身所包含的内在价值同其他一款商品相交换的。受其本身使用价值的限制,运用范围不大,不便于保存和携带,而且难以分割,不可能有质地均匀的、统一的价值表现标准。因此,随着商品交换的发展和扩大,实物形态的商品货币就逐渐由内在价值稳定、质地均匀、便于携带的金属货币所替代。

(二)金属货币和铸币

一般来说,作为货币的商品要求具有以下几个特征:一是价值比较高,这样可用较少的媒介完成较大的交易;二是易于分割,即分割之后不会减少它的价值,以便于与价值高低不等的商品交换;三是易于保存,即在保存过程中不会损失价值,无须支付费用等;四是便于携带,以利于在广大地区之间进行交易。因此,随着交换的发展,对以上四个方面的要求越来越高,这就使得世界各地历史上比较发达的民族,先后都走上了用金属充当货币之路。

以金属如铜、银、金等作为材料的货币称为金属货币。与实物货币相比,金属货币具有价值比较稳定、易于分割、易于保存、便于携带等优点。随着生产水平的提高、交易规模的扩大,非金属实物货币充当货币币材的缺点越来越突出,于是金属货币在交换中逐渐成为主要对象,最终成为通行的货币。

金属货币的演化沿着两个方向进行:一方面,随着交易规模的不断扩大,经历了由贱金属到贵金属的演变。世界各国货币发展的历史证明,随着商品交换的发展,作为货币材料的铜、铁等贱金属逐步让位于金、银等贵金属,这是一个普遍的规律。因为金银所具有的天然属性,最适宜于充当货币商品。贵金属质地均匀,其表现价值的尺度很容易统一;贵金属可按不同比例任意分割,分割后还可冶炼还原,最适合充当交换媒介;贵金属体积小、价值高、耐腐蚀、便于携带,也符合日益发展的商品和劳务交易的需要。而在足值货币时代,贵金属还不是生产过程所必需的原材料,充当货币商品也不影响经济的发展。因此,马克思说:“金银天然不是货币,但货币天然金银。”另一方面,金属货币经历了从称量货币到铸币的演变。金属货币最初是以块状流通的,交易时要称其重量,估其成色,这时的货币称为称量货币。货币单位名称如英镑的“镑”、五铢钱的“铢”都是重量单位,从中可以看出称量货币留下的踪迹。称量货币在交易中很不方便,难以适应商品生产和交换发展的需要。随着社会第三次大分工——商人阶级的出现,一些富裕的有信誉的商人就在货币金属块上打上印记,标明其重量和成色,自己对其负责,便于流通,于是出现了最初的铸币。当商品交换进一步发展并突破区域市场的范围后,金属块的重量和成色就要求更具权威的证明,而最具权威的自然是国家。

铸币(coin)就是由国家的印记证明其重量和成色的金属块。所谓国家的印记,包括形状、花纹、文字等。最初各国的铸币有各种各样的形式,但后来都逐步过渡到圆形。圆形最便于携带且不易磨损。

中国最古老的金属铸币是铜铸币。西周、春秋时期开始出现“布”(农具铲形)、“刀”(刀的形状)和铜贝。后来在秦国,流通圉钱——铜铸、圆形、中有圆孔。秦统一中国的前后,铸圆形

方孔的秦“半两钱”，开启了两千年圆形方孔铜钱的形制。其中最有名的如西汉武帝时开始铸造的“五铢钱”，唐代开始铸造的“通宝钱”。这种形制一直延续到晚清。

金银在我国历史上长期以来是称量货币。自宋代开始大量流通的白银，一直是以称量货币流通的，其计量单位是“两”，所以讲到钱也常说“银两”。银铸币流入我国在明代可能已经很多，广泛流通银圆是从鸦片战争之际开始的。晚清，政府也开始铸造自己的银圆。银圆是西方贵金属铸币的典型形制。西方金银铸币出现很早。圆形、无孔并铸有统治者的头像是其一贯特点。

(三)信用货币

1. 可兑换的信用货币——银行券

随着生产和流通的进一步扩大，贵金属币材的数量已不能满足商品流通的需要，而且远距离的大宗贸易携带金属货币多有不便，从而提出了使用信用货币的要求。货币的流通手段职能为信用货币的出现提供了可能性。货币作为商品交换的媒介，在流通中只起转瞬即逝的媒介作用，人们更多关心的是用货币能否买到价值相当的商品，而不是货币本身的价值。事实上，流通中被磨损的铸币被人们照常接受，服务于流通，并不影响流通，这就表明可以用象征性的货币符号来执行流通手段职能。

银行券(banknote)是随着资本主义银行的发展而首先在欧洲出现的一种用纸印制的货币。最初，人们只是将银行券当作兑换金银货币的凭证。如商人可以将金属货币存放于货币商店，如钱铺、银行，由其开出汇票进行支付，钱铺、银行见到汇票要求提现时，可以兑现为金属货币。当钱铺、银行拥有了大量的金银货币作保证时，又以此为信用发行自己的银行券，开始是在一张空白字据上临时填写金额，后来发展为印制好的不同面额的钞票。于是，银行券就成为银行发出的代替金银币流通的可随时兑现的信用货币。19世纪下半期，各国可兑换金币的银行券广泛流通。但此时的银行券，仍是金的符号，以金为准备，代替金币进行流通，流通中仍有大量的金币充当货币。银行券的出现是货币币材的一大转折，它为其后不兑现纸币的产生奠定了基础。

银行券具有以下几个特征：

(1)银行券是由银行发行的可以随时兑现的表征货币，它是代替贵金属货币流通与支付职能的信用工具。

(2)银行券的发行必须具有发行保证，一般分为黄金保证和信用保证。黄金保证体现为银行的金准备，信用保证则体现发行银行保证兑现的信用度。由于银行券有严格的发行准备规定，保证随时兑现，因此具有较好的稳定性。历史上由于发行准备的内涵不同，银行券发行制度曾经有过三种，即发行额直接限制制度、发行额间接限制制度、最高发行额直接限制制度。

(3)早期银行券的发行是分散的，各家商业银行都可凭自己的信誉和能力发行银行券，其前提是必须保证随时可按面额兑付金币、银币。后来，由于市场经济发展统一性的要求和国家宏观调控货币的需要，逐渐固定在一国之内几家大银行发行。自中央银行诞生以后，商业银行失去了发行权，银行券集中由中央银行发行，成为中央银行的基本职能之一。

19世纪末20世纪初，在银行券广泛流通的同时，贵金属货币的流通数量日益减少，显现出现代信用货币终将取代足值货币流通的趋势。第一次世界大战前，只是在战时或经济动荡的非常时期，一些国家才会停止银行券的兑现。第一次世界大战中，世界各国的银行券普遍停止兑现。第一次世界大战后，有的国家曾一度实行有条件兑换金块或兑换外汇的制度。到20世纪20年代末和30年代初，世界主要国家的银行券完全成为不兑现的，现代信用货币终于取

代表征货币而成为世界货币舞台上的主角。

2. 不可兑现的信用货币——纸币

信用货币是以信用作为保证、通过一定信用程序发行、充当流通手段和支付手段的货币形态,是货币发展中的高级形态。信用货币实际上是一种信用工具或债权债务凭证,除纸张和印制费用外,它本身没有内在价值,也不能与足值货币按某种平价相兑换。信用货币之所以可以流通和被接受为价值尺度,是因为各社会经济行为主体对它拥有普遍的信任。这种信任一方面来自表征货币的长期信用,使公众在兑换停止之后依然保持对价值符号的货币幻觉;另一方面来自国家对这一价值符号的收付承诺,不但国家在征税时按面值接受,而且法定禁止任何债权人在索偿时拒收该信用凭证,从而使其成为法偿货币。

典型的不兑现信用货币是政府纸币或称原始意义上的货币,它是指与银行券同时流通的、以国家政权为准备的、国家发行并强制流通的纸质货币。与银行券相比,政府纸币以国家信用为基础,表现出强制流通的、不可兑现的特征。

世界最早出现的纸币是中国北宋年间的“交子”。当时四川用铁钱,分量重,流通不便,一些富商联合发行了“交子”,代替铁钱流通,并负责兑现。后来富商衰败,兑现困难,改行官办。起初政府控制发行数额,维持兑现,但后来为弥补国库亏空,发行数额越来越大,以致严重贬值。元朝发行的“中统元宝钞”,开始时一度可以兑现,但很快停止,大部分时间实行纸币流通制度。这些不兑现纸币的发行,虽然靠政府的作用,在一定时期发挥了货币的职能,但由于发行无度,宝钞数量过大,最终又给商品流通带来极大的混乱。

不兑现信用货币突破了货币商品形态对经济发展的制约,提供给政府一种调控经济的手段,所以说不兑现信用货币是货币发展历程中的重大变革。正如有人所言:“在英国,1931年是货币史的界标,因为它不仅标志在和平时期撤销可兑换,而且几乎可以肯定地看到可兑换的钞票的废止。”

3. 现代经济中的信用货币主要的存在形式是现金和存款

现金货币是指流通中的现钞通货。现金形式的货币是即时的购买力,随时可以用于支付清算,流通性极强,对市场的冲击力也很大。现金形式的货币本身没有收益性,还会因物价上涨而贬值,所以,经济主体对持有现金的数量、时间、运用都是十分注重的。现金形式的货币一般用于日用消费品、零星商品及劳务交易,主要流转于银行体系之外。

存款货币是信用货币的另一种主要形式,它体现为各单位、个人在银行账户上的存款。存款货币中的活期存款可以直接用于转账结算,发挥货币流通手段和支付手段的职能,因此,活期存款与现金一样,都是社会经济中的现实购买力,其流动性略次于现金。存款货币中的定期存款是一种潜在购买力,因为它只有转化成活期存款或被提取成现金后才成为现实的购买力,故又被称为“潜在货币”,其流动性明显要小于活期存款。存款货币既来源于现金的存入,还来源于银行贷款的派生机制。除流动性区别外,存款货币不同于现金货币的另一个特点是,存款货币具有收益性,可依据数量、时间的不同获得不同的利息收入。存款货币由银行经营和管理,是国家宏观调控管理的重要内容。

国家发行的短期债券、银行签发的承兑汇票,以及其他特殊种类的短期证券,如大面额存单等,可在货币市场上随时通过转让、贴现、抵押等多种形式变现,转化成现实的购买手段和支付手段。我们将其称为“准货币”,准货币是目前发展中的信用货币形式之一。

4. 信用货币的基本特征

(1)由中央银行发行的信用货币是由中央银行代表国家发行的纸制本位货币,它是一种价

值符号,不具有十足的内在价值和黄金准备。

(2)信用货币是债务货币。现代经济中的现金和存款是银行的负债,而信用货币则主要由现金和存款组成,所以,信用货币实际上是银行的债务凭证,信用货币流通也就是银行债务的转移。

(3)信用货币具有强制性的特征。首先,通过法律手段确定其为法定货币。其次,银行可以通过发行货币,强制社会向它提供信用。一旦发行货币过多,就会通过货币贬值而使货币持有者丧失部分价值索取权;如果发行货币过少,则会因通货紧缩而影响社会经济的正常发展。

(四)电子货币

电子货币(electronic money)是信用货币与计算机、现代通信技术相结合的一种最新货币形态,它通过电子计算机运用电磁信号对信用货币实施储存、转账、购买和支付,明显比纸币、支票更快速、方便、安全、节约。美国经济学界把电子货币称为继金属铸币、纸币以后的“第三代货币”,而实质上,电子货币是新型的信用货币形式,是高科技的信用货币。

在微电子技术迅速发展的今天,伴随着迅速发展的电子商务而出现了电子货币,这是继中世纪纸币取代铸币以来,货币形式发生的第二次标志性变革。与纸币取代金属铸币后各类银行券不断兴起的情况相似,目前电子货币基本上是各个发行者自行设计、开发的产品,种类较多。在这种情况下,国际货币基金组织和各国货币当局尚无法在法律上对电子货币严格界定。巴塞尔银行监管委员会在综合各国货币当局对电子货币的看法后认为:电子货币是在零售支付机制中,通过销售终端、不同电子设备之间以及在互联网(internet)上执行支付“储值”和预付支付机制的货币。“储值”是指保存在物理介质(硬件和卡介质)中可用来支付的价值,如智能卡、多功能信用卡等。这种介质物被称为“电子钱包”,它类似于普通钱包,当其储存价值被使用后,可以通过特定设备向其追储价值。“预付支付机制”则是指存在于特定软件或网络中的一组可以传输并用于支付的电子数据,通常被称为“数字现金”,也有人称之为“代币”(token),通常由一组二进制数据和数字签名组成,可以直接在网络上使用。

电子货币除具有货币的一般属性外,与通货(现金、存款货币)相比,还有以下几种特殊属性:

(1)通货由中央银行或特定机构垄断发行,中央银行承担发行的成本和收益。电子货币从目前的情况来看,发行者既有中央银行,也有一般金融机构,甚至非银行的金融机构,而且更多是后者。

(2)传统通货是以中央银行和国家信誉担保的法偿货币,是标准产品,由各个货币当局设计、管理和更换,被强制接受和广泛使用。目前,电子货币大部分是由不同的机构自行开发设计的带有个性特征的产品,其担保主要依赖于各个发行者自身的信誉和资产,风险并不一致,其使用范围也受到设备条件、相关协议等的限制。如果缺乏必要的物理设备,即使中央银行代表国家发行电子货币,也不能强制人们接受。

(3)一般来说,通货既不是完全匿名的,也不可能做到完全非匿名,交易方或多或少地可以了解到使用者的一些个人情况,如性别、相貌等。电子货币则要么是非匿名的,可以详细记录交易,甚至交易者的情况;要么是匿名的,几乎不可能追踪到其使用者的个人信息。

(4)欧元区未出现前,货币的使用有严格的地域限定,一国货币一般是只在本国被强制使用的唯一货币。电子货币打破了境域限制,只要商家愿意接受,消费者可以较容易地获得和使用多国货币。

(5)传统货币的防伪可依赖于物理设置,而电子货币的防伪只能采取技术上的加密算法和