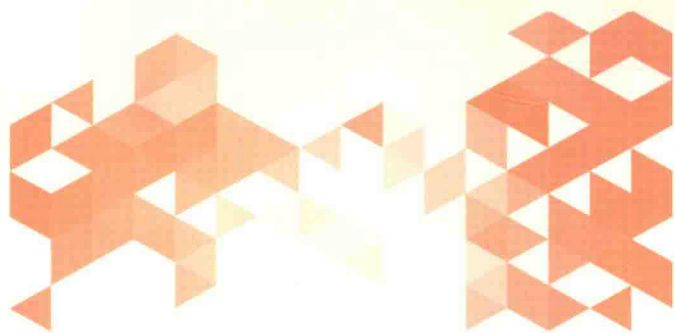


高等院校财经类（金融学）规划教材
高等院校转型发展特色教材

金融学原理与应用



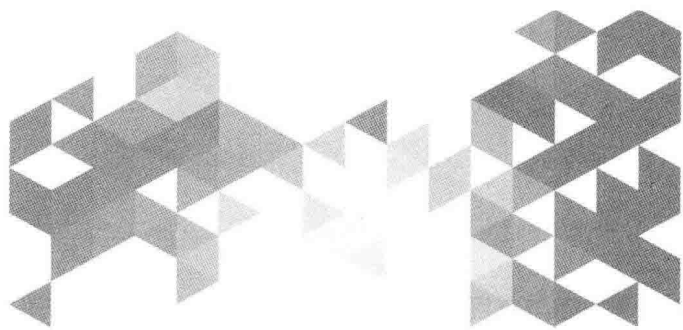
田娟娟 主编

Principles and Applications of Finance

 经济科学出版社
Economic Science Press

高等院校财经类（金融学）规划教材
高等院校转型发展特色教材

金融学原理与应用



田娟娟 主编

Principles and Applications of Finance

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学原理与应用/田娟娟主编. —北京: 经济科学出版社, 2015. 10

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6211 - 0

I. ①金… II. ①田… 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 (2015) 第 254015 号

责任编辑: 孙丽丽
责任校对: 郑淑艳
版式设计: 齐 杰
责任印制: 李 鹏

金融学原理与应用

田娟娟 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http://jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京季蜂印刷有限公司印装

787 × 1092 16 开 20 印张 500000 字

2016 年 5 月第 1 版 2016 年 5 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6211 - 0 定价: 45.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn)

前 言

随着我国社会经济和科学技术的迅速发展，各行各业需要大量具有宽厚的专业理论知识和突出的实践能力的应用型人才，而地方本科院校成为培养本科层次的应用型人才的主体。为此，编者根据地方性应用型本科经管类专业教学的特点，遵循“精原理、细实务”的教改理念，编写了这本《金融学原理与应用》。在教材的编写过程中，力图以通俗的语言，深入浅出地阐述金融学基本原理，突出可读性、精练性和实践性的特点。同时，应用大量经典、热点案例作为延伸阅读，帮助理解和增强知识的应用性。《金融学原理与应用》适合地方性应用型本科院校金融学专业及经济与管理学类相关专业的学生作为教材，也可供财政、金融、证券从业人员及普通读者使用。

本教材由金融学的基本概念、微观金融的体系与运行、宏观金融的政策与调控，以及金融监管与创新四篇组成。在编写过程中力图突出以下特点：

第一，本教材的编写定位是适用于地方性应用型本科，尤其是适用于以培养应用型金融人才为目标的金融类专业使用。因此，在编写过程中，坚持从应用型人才培养的要求出发，按照基础理论教学要以应用为目的，以需要、够用为度的原则，科学合理地处理学科内容与教学时数、基础理论与应用理论、理论与实践等之间的关系，力图使本教材成为一本符合教学实际需要、先进实用、特色鲜明的教材。同时，在内容上更加贴近中国金融发展的实际，在教材中增加了大量的案例，将金融学的理论与实践教学同金融案例有机联系起来，以求达到更好的教学效果。

第二，具有即时更新的知识体系与数据资料。金融领域是当今我国社会经济领域中更新变化最为迅速、频繁的领域之一，本教材力图最大限度地、在紧扣当前热点金融问题的基础上将这些更新变化在不同章节中体现出来，如在金融机构体系中介绍了最近出现的金融机构类型，在全球金融视野下分析了最近出现的金融危机与金融风险特征，在几乎所有的章节中都有更新至最近一年的数据资料等。

第三，适当加入非存款类金融机构的内容。随着金融市场的迅猛发展、金融自由化背景下各国金融管制的放松及一系列的金融创新，金融领域中的非存款类金融机构，如保险公司、证券公司、金融租赁公司、汽车金融公司等，在

整个金融活动中扮演着越来越重要的角色。传统的金融学教材在金融机构部分的内容安排上主要着重于以商业银行为核心的存款类金融机构的分析，而忽略了对上述非存款类金融机构内容的介绍，与现实金融实践及理论的发展严重脱节。因此，本书在编写过程中适当地增加了有关非存款类金融机构的内容，以迎合当前金融体系的发展趋势。

本书由辽东学院经济学院教师、东北财经大学金融学博士田娟娟担任主编，负责大纲的设计与总纂；辽东学院经济学院何珊老师参与编写，并负责全书的校对与修改。具体的编写分工如下：田娟娟编写导论及第一至八章和第十二、十三章；何珊编写第九至十一章。在编写过程中，我们参阅了大量近年来出版的金融论著、教材及其他文献，从中吸收了许多有价值的材料和观点。在此，向有关作者表示感谢！另外，辽东学院经济学院的梁峰教授、刘颖副教授、张丽丽副教授对本书的编写内容提出了很多中肯和宝贵的建议和意见，借此机会深表谢意！

由于水平所限，编者对金融学的理论研究和理解在阐述上难免存在片面和不妥之处，敬请专家和读者不吝赐教，以便我们对教材进行进一步的修订和完善。

编者
2015年8月

目 录

第一篇 金融学的基本概念

导论	3
第一章 货币	8
第一节 货币的起源与演变	9
第二节 货币的职能	15
第三节 货币的层次划分	19
第四节 货币制度	21
第二章 信用、利息与利率	31
第一节 信用概述	31
第二节 信用工具	39
第三节 利息与利率	45
第三章 汇率	58
第一节 外汇与汇率	58
第二节 汇率的决定与影响因素	63
第三节 汇率对经济的影响	68
第四节 汇率制度	71

第二篇 微观金融的体系与运行

第四章 现代金融体系概述	83
第一节 金融体系的经济作用	83
第二节 我国金融体系的发展与变革	88
第三节 国际金融体系	92

第五章 金融市场	100
第一节 金融市场概述	101
第二节 货币市场	108
第三节 资本市场	115
第四节 其他金融市场	124
第六章 金融机构体系	134
第一节 金融机构体系概述	135
第二节 中央银行及金融监管机构	138
第三节 商业性金融机构	149
第四节 政策性金融机构	154
第七章 商业银行	161
第一节 商业银行概述	162
第二节 商业银行的业务	166
第三节 商业银行的经营	175
第八章 非存款类金融机构	181
第一节 证券经营机构	182
第二节 保险经营机构	185
第三节 其他非存款类经营机构	191

第三篇 宏观金融的政策与调控

第九章 货币需求与货币供给	201
第一节 货币需求	202
第二节 中央银行体制下的信用货币创造	208
第三节 货币均衡与经济均衡	217
第十章 通货膨胀与通货紧缩	225
第一节 通货膨胀	226
第二节 通货紧缩	236
第十一章 货币政策调控	245
第一节 货币政策及其目标	246
第二节 货币政策工具	255
第三节 货币政策传导机制	263

第四篇 金融监管与创新

第十二章 金融危机与监管	275
第一节 金融风险与金融危机	276
第二节 金融监管	283
第十三章 金融发展与创新	295
第一节 金融发展与经济增长	296
第二节 金融发展的推动力量——金融创新	301
参考文献	309

第一篇
金融学的基本概念

导 论

一、无处不在的金融

金融是现代经济中最具魅力和变幻无穷的热门行业，种类繁多的金融资产为人们提供了众多的投资与融资工具。发达的金融市场既为资金需求者提供了“取之不尽，用之不竭”的金融资源，也为金融投机者提供了无数的发财致富机遇，而金融泡沫、金融风险和金融危机也使无数人美梦破灭，甚至倾家荡产。在现实生活中，小到个人大到国家都与金融有着或近或远的关系，每一件小事背后其实都有一定的金融规律和法则可循，可以说，人生时时皆金融，生活处处皆金融。

个人的生活离不开金融。近年来，发生在我们身边的现象，让普通百姓对金融问题有了前所未有的关注。“热钱”为什么大量涌入中国？为什么美元比人民币值钱？人民币升值对我们有什么好处？无论你学习什么专业、将来从事什么工作，总要面对以下这些问题：在“蒜你狠”“姜你军”“豆你玩”“苹什么”“糖太宗”等谑称相继出现之后，每一个谑称背后，都代表着一种物价的呼呼上涨。我们应如何应对通货膨胀？中国的房价为什么居高不下？怎样才能不做一辈子的“房奴”？银行是永远屹立不倒的吗？家里收藏的纪念币可以当钱来花吗？从银行储蓄到刷卡消费，从物价上涨到利率调整，从股票投资到贷款买房、买车。大到出国旅游货币兑换时的汇率变化，小到菜市场蔬菜价格的细微波动，都是金融规律的作用结果。

企业的经营离不开金融。对企业来说，不仅可以通过金融机构、股票市场等途径获得壮大自身发展的资本，还可以通过期货、期权等金融工具对冲经营风险。在现代社会中，企业盈利不仅靠产业资本，金融资本已上升到重要地位。中国有些大型企业的金融资本利润已经占总利润的20%，而国外企业最多的则占60%以上。大型企业通过成立财务公司，形成了企业内部的资金池，存、放贷款可以统筹使用，贷款单位可根据生产进度分阶段贷款，而不必像原来找银行贷款那样，一次性贷款太多无法全部使用，然后又存进银行，贷款利率高，存进银行利率低，无形中企业资金就受到了损失。充分利用好金融的各项功能，对企业的发展来说，无疑是如虎添翼。

国家的稳定与发展离不开金融。金融是连接国民经济各方面的纽带，它能够比较深入、全面地反映成千上万个企事业单位的经济活动，同时，利率、汇率、信贷、结算等金融手段又对微观经济主体有着直接的影响，国家可以根据宏观经济政策的需求，通过中央银行制定货币政策，运用各种金融调控手段，适时地调控货币供应的数量、结构和利率，从而调节经济发展的规模、速度和结构，在稳定物价的基础上，促进经济发展。金融是一

把“双刃剑”，本轮由次贷危机引发的国际金融危机爆发于美国、蔓延至欧洲，欧洲经济至今深陷债务泥潭，欧债危机对实体经济的打击是“慢性”和长期的。从美国来看，金融危机期间共失去了近 900 万个工作岗位，制造业的复苏也不尽如人意。在当前国际大分工的背景下，美国“产业空洞化”的趋势很难快速扭转。可以预计，未来几年，世界经济想通过美国的强劲复苏重获动力的难度很大。

可以看出，金融连接着各部门、各行业、各单位的生产经营，联系着每个社会成员和千家万户，成为国家管理、监督和调控国民经济运行的重要杠杆和手段。同时，金融也是国际政治经济文化交往，实现国际贸易、引进外资、加强国际上经济技术合作的纽带。可以肯定的是，金融已成为现代经济的核心。

总而言之，金融是一个直接影响到我们生活的领域：利率可以影响储蓄存款的收益以及汽车和住房贷款的支付；货币政策影响工作机会和未来商品的物价水平。研究金融能够帮助你分析很多经济政策行为，这些往往是政治舞台上激烈争论的焦点，他们还能使得你更好地理解你经常在媒体上接触到的经济现象。学习金融知识对我们每一个人都是大有裨益的，金融学是一门很重要的学问。你所学到的知识将伴你一生，并且你将从中受益。导论作为金融学的开篇，就是要勾勒出一幅清晰的金融框架，让你理解金融的内涵和基本范畴，明确金融学的研究对象和学科体系，了解金融产生和发展的历史及其在现代经济中的作用，为深入掌握金融知识打好基础。

二、何为金融

人们对金融如此熟悉，但对金融的定义却给出了不同的答案。其原因在于，无论是个人、企业还是国家，由于接触的金融活动不同，关注的角度就会出现差异。因此，关于金融的定义，国内外理论界进行了很多探讨，但并没有给出一个统一的答案。我们对金融含义的理解，需要注意以下三点：第一，不能忽视金融的主体是融资活动。金融是资金融通的简称，社会资金融通方式无外乎直接融资和间接融资两种。直接融资主要体现为各类证券的发行和流通，间接融资主要体现为通过各类金融中介（主要是商业银行）实现资金的融通。第二，随着融资活动的变化，融资的机构、规模、结算方式工具，都在不断的多元化、复杂化。从事金融活动的机构既包括银行、信托投资公司、保险公司、证券公司、投资基金，还包括信用合作社、财务公司、金融资产管理公司、邮政储蓄机构、金融租赁公司以及证券、金银、外汇交易所等。第三，从不同的角度对金融可以给出不同的定义，既有狭义又有广义。金融是货币流通和信用活动以及与之相联系的经济活动的总称，广义的金融泛指一切与信用货币的发行、保管、兑换、结算、融通有关的经济活动，甚至包括金银的买卖，狭义的金融专指信用货币的融通。

从历史发展过程来看，在现代资本主义市场经济产生之前，货币范畴同信用范畴保持着相互独立的发展状态，货币不是信用的创造，也不依存于信用，信用一直是以实物借贷和货币借贷两种形式并存。随着现代银行业的出现，有了银行券和存款货币之后，货币与信用逐渐相互渗透。19 世纪末 20 世纪初是银行券和存款货币完全占领流通的转折点，当时任何货币的运动都是在信用的基础上组织起来的，任何信用活动也都是货币的运动，货币流通与信用活动变成了同一过程。由此就出现了由货币范畴与信用范畴长期相互渗透所

形成的新范畴——金融。20世纪70年代以来，随着经济和金融的发展，金融实践不断创新，金融范畴逐渐向投资、保险、信托和租赁等领域覆盖，并且资本流动跨越国界，金融活动实现了国际化。可见，金融范畴不仅是货币资金的融通，而且已扩展成一个由多种要素组合而又相互作用的庞大系统，包括货币资金的筹集、分配、融通、运用及管理。金融范畴的扩展使金融业从单纯为生产与流通服务的传统金融产业，转化为向社会提供各种金融产品和服务的独立的现代金融产业。

金融最基本的功能是实现社会的融资和集资。由于单位经济主体的资金供求不可能总是处于一种绝对平衡的状态，即在某一时期，总会出现一部分人资金有闲置，而同时另一部分人有好的项目却为找不到资本而苦恼。通过金融活动可以使资金从没有生产投资机会的人流向有这种机会的人。显然通过贷款者和借款者资金的相互借贷，可以调剂社会资金的余缺，使资金需求者达到更高的生产目标，实现利润；而资金的供应者则获取利息收入，从而提高整个社会的经济效益。资金的融通根据是否通过银行等中介机构来进行融资，可分为直接融资和间接融资两种，如图1所示。

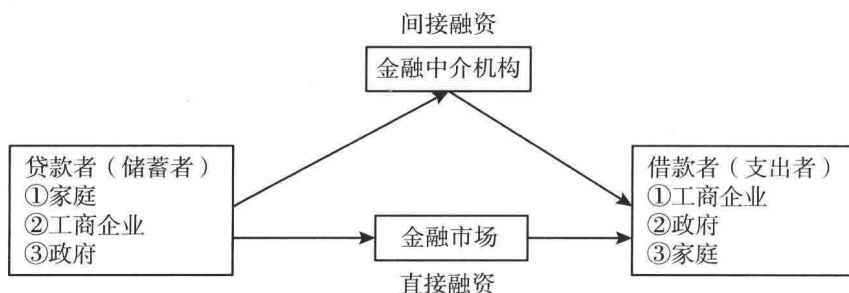


图1 社会资金流动

直接融资是指政府、企业和家庭等直接从金融市场上向企事业单位、居民等的筹资活动，一般来说，通过发行债券、股票以及商业信用等形式融通所需资金。间接融资是以金融部门为中介，由金融部门（如商业银行、信用中介、储蓄机构）通过吸收存款、存单等形式积聚社会闲散资金，然后以贷款等形式向非金融部门（如企业等）提供资金。直接融资和间接融资具有不同的特点，同时又有紧密的联系。在现代市场经济条件下，直接融资一般是政府或企业以发行证券的形式在资本市场上公开进行融资活动，其发行的证券代表着一定的财产权（如股票）或债权（如国债、企业债券），这些有价凭证一般可以在市场上公开交易。筹资者发行证券往往是以自身的财产、信誉、盈利前景等为保证进行的，因此，在发行证券之前，必须进行资产评估、会计审计、律师公证等工作，证券发行之后，筹资者必须定期进行充分的信息披露，政府对证券市场进行严格的管理，贯彻“公开、公正、公平”及“诚实信用”的原则，保护广大投资者的利益。直接融资具有筹资范围广、规模大、可以连续筹资而且具有社会宣传效应等特点。间接融资主要是银行与企业之间的借贷关系，间接融资具有聚少成多、短借长贷、分摊风险、降低信息和交易成本等优点。

综上所述，金融即资金融通，是与货币、信用、银行和非银行金融机构直接相关的经济活动的总称。资金融通的主要对象是货币和货币资金，融通的主要方式是有借有还的信用方式，融通的主要渠道是银行和非银行金融机构。融通的主要活动包括：货币的

发行、流通与回笼；货币资金的借贷、汇兑与结算；票据的承兑与贴现；有价证券的发行与流通；保险基金的筹集与运用；信托与租赁；外汇及黄金的买卖；国际的货币支付与结算等。

三、金融学的学科范畴

金融学作为一门独立的学科，最早形成于西方，叫“货币银行学”。近代中国的金融学，是从西方介绍来的，包括从古典经济学直到现代经济学的各派货币银行学说。20世纪50年代末期以后，“货币信用学”的名称逐渐被广泛采用。这时，开始注意对资本主义和社会主义两种社会制度下的金融问题进行综合分析，并结合中国实际提出了一些理论问题加以探讨，如人民币的性质问题，货币流通规律问题，社会主义银行的作用问题，财政收支、信贷收支和物资供求平衡问题等。不过，在这期间金融学并没有受到重视。自20世纪70年代末以来，中国的金融学建设进入了新阶段，一方面结合实际重新研究和阐明马克思主义的金融学说，另一方面则扭转了完全排斥西方当代金融学的倾向，并展开了对它们的研究和评价；同时，随着经济生活中金融活动作用的日益增强，金融学科渐渐受到了广泛的重视，这就为以中国实际为背景的金融学创造了迅速发展的有利条件。

在经济生活中，信用和货币流通处于不可分割状态，把信用和货币流通紧密联系在一起，研究它们本身的运动规律和它们在经济生活中的地位、作用，以及它们与其他经济范畴的相互制约关系，是金融学的基本内容。金融学是研究货币金融的基本理论及其运动规律的科学，是一门研究货币、信用、金融机构、金融市场等基本范畴及其运作机制的经济学科。这里使用“宽口径”金融学的概念。它既包括以微观金融主体行为及其运行规律为研究对象的微观金融学的内容，还包括以金融系统整体的运行规律及其各构成部分的相互关系为研究对象的宏观金融学的内容。金融学的研究对象是社会金融现象，即研究货币、信用、利率、金融机构、金融市场、国际金融、金融宏观调控、金融监管等金融活动规律及其所反映的社会经济关系。传统的金融学研究包括金融理论、微观金融、宏观金融三个方向：

金融理论分析：金融的理论分析包括对货币、信用、利息、利率、汇率等金融基本范畴的基本理论及其运动规律的分析。在金融理论方面主要研究课题有：货币的本质、职能及其在社会主义经济中的地位和作用；信用的形式、银行的职能以及它们在社会主义经济中的地位和作用；利息的性质和作用；在现代银行信用基础上组织起来的货币流通的特点和规律；通过货币对经济生活进行宏观控制的理论，等等。

微观金融分析：金融的微观分析包括对银行和非银行金融机构实务运作机制和发展趋势的分析，对金融市场实务运作机制的分析，对金融机构与金融市场相互作用的分析，对金融在经济中地位和功能的分析等。其中金融市场领域的分支学科包括金融市场学、证券投资学、公司金融学、投资学等。金融机构领域的分支学科包括商业银行经营管理、投资银行学、保险学等。

宏观金融分析：金融的宏观分析涵盖有关货币、银行、国际收支、金融体系稳定性、金融危机的研究，包括货币需求与货币供给，货币均衡与市场均衡，利率与汇率的形成，通货膨胀与通货紧缩，金融与经济发展，金融体系与金融制度，货币政策与金融宏观调

控，国际金融体系与国际宏观政策的协调等。该领域主要的分支学科有中央银行学、货币政策分析、金融监管学和国际金融学等。

另外，伴随社会分工的精细化，学科交叉成为突出现象，金融学也不例外。实践中，与金融相关性最强的交叉学科主要有两个：一是由金融学和数学、统计、工程学等交叉而形成的“金融工程学”“数理金融学”“金融计量经济学”等；二是由金融学和生物学、心理学等交叉而形成的“行为金融学”“投资心理学”等。金融工程学使金融学走向象牙塔，而行为金融学将金融学带回现实。

第一章 货 币

导入案例

为什么要研究货币？

为什么既不能吃，也不能穿的“纸片”却能换回各种各样的食品和衣物？为什么不论工人、农民还是知识分子，谁都不会造“钱”，他们手中的钞票和存款会越来越多？生活中的任何人都离不开货币，货币是价值的体现。人们挣钱是为了换来最基本的吃穿保障；艺术品的价值体现是钱；在体育领域中冠亚军的价值体现是金银奖牌，这也是钱的体现。

数千年前，为了交换方便，人类创造了货币。今天，货币不仅拥有左右个人生活与企业发展的力量，而且能够影响国家命运与世界格局。这不仅是因为货币常常被看作是财富的代表，而且是因为货币拥有推动社会发展的力量。

中国是世界上最早发明并使用货币的国家之一，并且发明了世界上最早的纸币。然而，直到鸦片战争，中国社会始终在小农经济中徘徊不前。“普天之下莫非王土”的财产制度，“率土之滨莫非王臣”的政治法律制度，以及“君子喻于义小人喻于利”的伦理道德观导致货币推动经济与社会发展的作用一直受到强力压制。

17~18世纪，当专制主义在中国走向登峰造极时，英国却走出一条与中国完全不同的道路。伴随工业革命，英国把自己的工业产品输送到世界各地，这些产品换回的财富在伦敦汇聚成为资本，伦敦的银行家们又把这些资本源源不断地输送世界各地，伦敦因而成为世界金融中心。整个19世纪都是英镑的世纪，是英镑作为全球货币霸主的时代，大英帝国也成为国际金融体系规则的主导者。

两次世界大战对英国的打击让美元兴起变得不可遏制。虽然“布雷顿森林体系”已经解体40多年，但美元作为国际货币的地位并没有动摇。即便在2008年金融危机之后，在全球各国的官方外汇储备中，美元所占比例仍高达60%。美元成为国际货币的历史告诉我们，美元霸权是美国政治、经济、科技、军事、外交等各方面强大实力的具体体现，而这些实力又是美国健全的国内政治、经济、社会文化、教育制度的必然结果。

1978年推行改革开放、逐步建立社会主义市场经济以来，中国经济取得了飞速发展，并且已经成为全球第二大经济体。目前，中国政府已经将人民币国际化、将中国发展成为一个金融强国作为中国金融发展战略。那么，中国能不能成为国际金融强国、人民币能不能成为国际性货币呢？中国如何才能成为国际金融强国、人民币又如何才能成为国际性货币呢？

（资料来源：李国平：《货币的力量》，载于《支点》2013年第2期）

【案例导学】

从古到今，从中到外，货币对于人们和经济社会的重要性是始终不变的。我们将以货币的相关内容作为金融学的学习起点。货币在经济生活中扮演了什么角色？不同国家之间使用的货币为什么不相同？通过本章的学习，将会对货币有一个深刻的认识。

第一节 货币的起源与演变

一、什么是货币

货币是能体现一定生产关系的、固定充当一般等价物的特殊商品。这是马克思从劳动价值的角度给出的货币定义，也是我国教材中普遍使用的定义。货币既包括流通货币，尤其是合法的通货，也包括各种储蓄存款。在宏观经济学中，货币不仅是指现金，而且是现金加上一部分形式的资产。在历史上，不同的地区曾由不同的商品充当一般等价物，同一地区的不同历史时期，充当一般等价物的商品也往往是不同的。随着商品生产和商品交换的发展，一般等价物的作用最终固定在其自然属性最适宜充当货币的贵金属（金和银）上面。在现代经济领域，货币的领域只有很小的部分以实体通货方式显示，即实际应用的纸币或硬币，大部分交易都使用支票或电子货币。

由此我们可以这样理解：从价值形式发展的角度看，货币是固定充当一般等价物的商品；从货币的功能看，货币是在购买商品、劳务或清偿债务时，具有普遍可接受性而作为支付手段的任何东西。

二、货币的产生

原始社会后期，在货币出现之前，人们采取的是物物交换的形式。《荷马史诗》就记载着这样的内容：当时人们经常用牛来代表物品的价值，一个工艺娴熟的女奴值4头牛，而第一名角斗士的奖品值12头牛。随着生产的进一步发展，商品交换逐渐变成经常的行为。但是直接的物物交换中常会出现商品转让的困难，人们不得不寻找一种能够为交换双方都能接受的物品。这种物品就是最原始的货币。牲畜、盐、稀有的贝壳、珍稀鸟类的羽毛、宝石、沙金、石头等不容易大量获取的物品都曾经作为货币使用过。可以看出，当一般等价物逐渐固定在特定种类的商品上时，它就定型化为货币。

货币的存在已有几千年的历史，现代经济生活中人们也离不开货币。人们对货币的存在早已习以为常。但货币到底是从哪里来的？它的本质如何？这些问题长期困扰着人们。关于货币起源的学说古今中外有多种。如中国古代的先王制币说、交换起源说；西方国家的创造发明说、便于交换说、保存财富说，等等。它们或认为货币是圣贤的创造，或认为货币是保存财富的手段，许多法学家甚至说货币是法律的产物。英国资产阶级古典政治经济学的主要代表亚当·斯密和大卫·李嘉图虽然作过一定的贡献，他们已经提到货币是商品，货币是从商品界分离出来的，是随着商品生产和商品交换的发展而自发产生的，但