

Finance

21 世纪高等学校

金融学系列教材

# 货币银行学

Money and Banking

◆ 逢金玉 编著



中国工信出版集团



人民邮电出版社  
POSTS & TELECOM PRESS

Finance

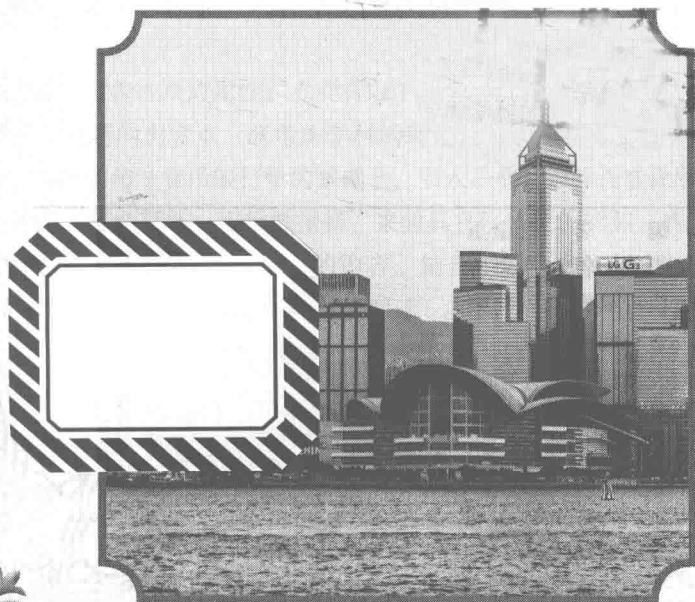
21 世纪高等学校

金融学系列教材

# 货币银行学

Money and Banking

◆ 逢金玉 编著



人民邮电出版社

北京

## 图书在版编目 (C I P) 数据

货币银行学 / 逢金玉编著. — 北京 : 人民邮电出版社, 2016.7  
21世纪高等学校金融学系列教材  
ISBN 978-7-115-41499-1

I. ①货… II. ①逢… 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036961号

## 内 容 提 要

本书以介绍金融基础理论为出发点,以货币基础及货币关系、宏观货币经济及运行、金融市场与金融机构、金融主体及行为等为研究对象,较全面和系统地介绍了货币、银行及与金融相关的理论和实务知识。主要包括货币与货币制度;货币与信用;货币与利率;外汇与汇率;货币需求与货币供给;货币的均衡与失衡;金融市场与金融机构体系;中央银行及其职能;商业银行;金融风险、创新与监管等内容。

本书既可以作为高等院校财经类本科专业的基础课程教材,也可以作为专业培训机构的教材,还可以作为对金融感兴趣人士的参考书。

- 
- ◆ 编 著 逢金玉  
责任编辑 武恩玉  
执行编辑 刘向荣  
责任印制 沈 蓉 彭志环
  - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路11号  
邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn  
网址 <http://www.ptpress.com.cn>  
北京艺辉印刷有限公司印刷
  - ◆ 开本: 787×1092 1/16  
印张: 15.5 2016年7月第1版  
字数: 355千字 2016年7月北京第1次印刷
- 

定价: 39.80 元

读者服务热线: (010)81055256 印装质量热线: (010)81055316

反盗版热线: (010)81055315

# 前言 FOREWORD

货币银行学是财经类专业的一门重要基础课程,学习本课程具有以下意义。一是可以让读者对货币银行基础知识有一个整体的把握,为深入学习其他金融专业课程打下良好的基础。二是可以让学生掌握观察和分析金融问题的正确方法,培养辨析金融理论和金融实际问题的能力,把握金融行业的发展与变革,能提出独立的有创新性的观点及建议。作者从2007年开始,在北京邮电大学经济管理学院开设了本课程,经过多年的积累,结合讲课体会及学生的反馈信息,在不断充实和完善的基础上,编写成本书,现展现给大家。

本书在结构的安排上按照五个部分展开,共分为十章,具体如下:第一部分是货币基础及货币关系为主线的分析与阐释,共包含四章内容,即第一章货币与货币制度,第二章货币与信用,第三章货币与利率,第四章外汇与汇率。其中第四章属国际货币关系,也是国际金融的基础理论;第二部分是对宏观经济领域的两对范畴、货币运行机制的分析,共包含两章内容,即第五章货币需求与货币供给,第六章货币的均衡与失衡;第三部分是对金融体系两大构成板块的介绍,共包含一章内容,即第七章金融市场与金融机构体系;第四部分是对金融系统两个重要主体的介绍与分析,共包含两章内容,即第八章中央银行及其职能,第九章商业银行;第五部分共包含一章内容,即第十章是对金融风险、创新与监管的分析,主要介绍金融领域的不确定性及应对措施。

本书讲求系统性、完善性及应用性。主要有以下几个特点。

(1) 本书研究与分析的出发点,既考虑学科的理论性与历史特征,也突出教学内容的应用性及动态特征。力求在传统货币银行学的基础上,引入一些紧跟时代变化的新内容。

(2) 本书力求语言简洁凝练、引用数据新、来源具有权威性。例如,在传统教学体系中增加了中国各朝代及近代货币及制度演变的内容。结合中国金融体制改革的最新动态、金融行业的发展及创新等,通过专栏文章或拓展阅读、案例等形式,把一些金融热点问题如人民币国际化、互联网金融纳入教学体系中。在课后复习思考题的设计上,引入了一些课外内容,有助于学生拓展思维、深入思考,并能扩充课程的专题研究。

本书由逢金玉主编,以下人员不同程度地参与了本书的资料收集和整理工作,他们是:林邱霞、柳雪、马春莲、许青青、高洁、房亚男、张思敏、陈星、张坚石、丁梦佩、马卓元、刘钰莹、李一、张婧、周佳、岳旭、王楠、徐俊芳。

本书在编写中借鉴和参考了国内货币银行学的一些著作,未能一一列明出处,特表示感谢。书中如有疏漏不妥之处,恳请读者批评指正。

编者

2016年5月

# 目录 CONTENTS

## 第一章 货币与货币制度 / 1

### 第一节 货币的起源与货币形式的演变 / 1

- 一、货币的起源 / 1
- 二、货币形式的演变 / 2
- 三、现代货币的划分 / 5
- 四、中国不同时代的货币及制度变迁 / 6

### 第二节 货币的职能 / 9

- 一、交易媒介职能 / 10
- 二、财富贮藏职能 / 11
- 三、世界货币 / 11

### 第三节 货币制度 / 11

- 一、货币制度的含义及其构成要素 / 11
- 二、国家货币制度的历史演变 / 14
- 三、国际货币体系的历史演变 / 17
- 四、欧洲货币联盟与欧元 / 18

## 第二章 货币与信用 / 21

### 第一节 信用的含义、特点及发展 / 21

- 一、信用的含义及特点 / 21
- 二、货币与信用 / 22
- 三、信用发展的不同阶段 / 23

### 第二节 现代信用关系、融资方式及作用 / 25

- 一、盈余、赤字与债权债务关系 / 25
- 二、五部门经济中的信用关系 / 26
- 三、直接融资与间接融资 / 27
- 四、信用在市场经济中的作用 / 28

### 第三节 现代信用形式 / 31

- 一、商业信用 / 31
- 二、银行信用 / 34
- 三、国家信用 / 36
- 四、消费信用 / 38
- 五、租赁信用 / 40
- 六、国际信用 / 40

## 第三章 货币与利率 / 43

### 第一节 利率的本质 / 43

- 一、利率的定义及本质 / 43
- 二、利率与收益率 / 44

## 第二节 利率的计量与种类 / 44

一、利率的计量 / 45

二、利率的种类 / 46

## 第三节 利率的决定与影响因素 / 49

一、利率决定理论 / 49

二、影响利率变化的其他因素 / 52

## 第四节 利率的作用及市场化改革 / 53

一、利率的一般作用 / 53

二、利率发挥作用的条件 / 55

三、我国的利率市场化改革 / 56

# 第四章 外汇与汇率 / 59

## 第一节 外汇、汇率及汇率种类 / 59

一、外汇 / 59

二、汇率及其种类 / 60

## 第二节 汇率的决定与影响因素 / 63

一、汇率决定的各种理论 / 63

二、影响汇率变动的主要因素 / 66

三、汇率对宏观经济要素的影响 / 69

## 第三节 汇率制度 / 72

一、汇率制度的种类 / 72

二、汇率制度的比较与选择 / 75

三、人民币汇率制度的演进 / 77

四、人民币国际化 / 79

# 第五章 货币需求与货币供给 / 82

## 第一节 货币需求 / 82

一、货币需求的含义与分析视角 / 82

二、货币需求相关理论 / 83

三、现阶段我国货币需求的主要决定与影响因素 / 89

## 第二节 货币供给 / 91

一、货币供给的形成机制 / 91

二、货币供给层次的划分 / 99

三、货币供给的内生性与外生性 / 100

# 第六章 货币的均衡与失衡 / 103

## 第一节 货币均衡与市场均衡 / 103

一、货币均衡与失衡的含义 / 103

二、货币均衡与市场均衡间的关系 / 104

三、货币均衡的实现机制 / 105

## 第二节 开放经济条件下的国际收支平衡 / 106

一、国际收支平衡表 / 106

二、国际收支差额及其影响 / 108

三、国际收支不平衡的主要原因 / 110

四、国际收支的调节 / 111

### 第三节 通货膨胀 / 113

一、通货膨胀的含义与度量指标 / 113

二、通货膨胀的成因 / 115

三、通货膨胀的影响 / 117

四、通货膨胀的治理 / 119

五、中国的通货膨胀问题 / 120

### 第四节 通货紧缩 / 122

一、通货紧缩的含义与判断标准 / 122

二、通货紧缩的负面影响 / 122

三、通货紧缩的成因与治理 / 123

## 第七章 金融市场与金融机构体系 / 126

### 第一节 金融市场及其构成要素 / 126

一、金融市场的含义及构成要素 / 126

二、两种重要的金融工具：债券和股票 / 129

### 第二节 金融市场的种类与功能 / 135

一、金融市场的种类 / 135

二、金融市场的功能 / 137

### 第三节 金融机构定义、种类及功能 / 139

一、金融机构及其特殊性 / 139

二、金融机构的种类 / 140

三、金融机构的功能 / 141

### 第四节 中国金融机构体系的演变与发展 / 142

一、新中国成立前的金融机构体系 / 142

二、新中国金融机构体系的建立与发展 / 143

三、中国现行的金融机构体系 / 144

### 第五节 国际金融机构体系 / 155

一、全球性国际金融机构 / 155

二、区域性国际金融机构 / 157

## 第八章 中央银行及其职能 / 159

### 第一节 中央银行的产生及类型 / 159

一、中央银行的产生 / 159

二、中央银行产生的客观必要性 / 161

三、中央银行制度的类型 / 162

四、中央银行的资产负债表 / 163

### 第二节 中央银行的职能和特点 / 165

一、中央银行的职能 / 166

二、中央银行的特点 / 168

三、中央银行业务活动的法律规范 / 168

四、中央银行的资产负债管理 / 169

### 第三节 中央银行货币政策目标体系 / 170

- 一、中央银行货币政策的最终目标 / 171
- 二、中央银行货币政策的中介指标 / 173
- 三、中央银行货币政策的操作目标 / 174

#### 第四节 中央银行的货币政策工具 / 175

- 一、一般性政策工具 / 175
- 二、选择性政策工具 / 179
- 三、直接信用控制工具 / 179
- 四、其他间接信用指导工具 / 180

### 第九章 商业银行 / 182

#### 第一节 现代银行制度的产生及发展 / 182

- 一、现代银行业的产生 / 182
- 二、现代银行业的发展趋势 / 183
- 三、商业银行的特殊地位 / 184

#### 第二节 商业银行的特征、职能与类型 / 184

- 一、商业银行的特征 / 185
- 二、商业银行的职能 / 186
- 三、商业银行的类型 / 188

#### 第三节 商业银行的业务 / 189

- 一、负债业务 / 189
- 二、资产业务 / 193
- 三、表外业务 / 196

#### 第四节 商业银行的管理 / 203

- 一、资产负债管理 / 203
- 二、资本管理 / 211
- 三、风险管理 / 213
- 四、国际社会对金融业及商业银行的监管及改革 / 216

### 第十章 金融风险、创新与监管 / 220

#### 第一节 金融风险与识别 / 220

- 一、金融风险的宏观理论 / 221
- 二、金融风险的微观理论 / 222
- 三、金融风险的识别与度量 / 223

#### 第二节 金融创新及风险控制 / 226

- 一、金融创新内涵 / 226
- 二、金融创新的内容 / 227
- 三、金融创新动因的经济分析 / 229
- 四、金融创新的风险控制 / 230

#### 第三节 金融监管及改革 / 232

- 一、金融监管概述 / 232
- 二、2008年国际金融危机后的监管改革 / 234

### 参考文献 / 238

# 第一章 货币与货币制度



## 本章导读

货币的历史久远而复杂，在现实经济生活中，人们每天都在与货币打交道，那么，究竟什么是货币？货币的形式有哪些？货币的职能是什么？货币制度经历了一个怎样的演变过程？货币和经济之间到底存在着怎样的关系？

货币是与财富、收入不同的概念，作为一般等价物，货币对商品交换和贸易起着重要的媒介作用，同时也是支付、信用、货币供给与需求、通货膨胀或紧缩等金融现象及金融行为的基础。通过本章的学习，可以让我们了解货币的起源及货币形式的演变历程；理解货币的职能及发挥的作用；了解货币制度的构成要素及国家货币制度的演变；了解我国人民币制度的内容和国际货币体系的演变，是进一步学习和理解金融体系、金融市场及各类交易的基础。

## 第一节 货币的起源与货币形式的演变

货币（Money），是在特定国家或经济区域中用于充当商品和劳务交易的媒介，也是代表财富的一种象征，还可以是偿还债务的工具，以及记账、结算的单位。货币包括流通中的货币，以及各种储蓄存款。除现金的使用外，很多交易使用支票、银行卡或电子货币。不同国家和地区的货币在兑换时，则涉及外汇及汇率问题。

### 一、货币的起源

货币产生至今已有几千年的历史。货币的出现与商品交换紧密相连，是伴随着商品交换的发展自然而然产生的。

商品交换一般都经过两个阶段：第一个阶梯是物物直接交换，第二个阶梯是通过媒介的交换。在历史上，牲畜、兽皮、贝壳等都曾充当过商品交换的媒介，如我国最早充当交换媒介的物品是贝壳。

马克思在《劳动价值论》中，认为交换解决了私人劳动与社会劳动的矛盾。社会分工和私有制的出现使人们的劳动有了私人劳动和社会劳动之分，私人劳动要得到社会承认，就必须通过交换来完成。但在商品交换中，如何确定商品之间的交换比例？马克思在《资本论》第一卷中提出了劳动价值理论的基础——价值的概念。价值是无差别的一般人类劳动在商品中的凝结，提出了价值的概念。各种商品的价值在质上相同，在量上可以相互比较，价值量

的大小是通过价格来计量的,按照等价交换的原则,物物交换,或称易货贸易,可以通过商品的互换来完成,但复杂的交换,需要有一种固定充当一般等价物的货币作为媒介,以及作为货币计量单位的价格来提高交换的效率。

在漫长的历史进程中,随着交换的不断发展,价值形式经历了简单价值形式(一种商品的价值只是偶然地被另一种物品表现出来)、扩大的价值形式(一种商品的价值可由许多商品表现出来)、一般等价形式(用一般等价物表现所有商品的价值)和货币形式的发展历程。当某一种商品从发挥等价物作用的几种商品中分离出来,固定地充当一般等价物,充当商品交换的媒介时,货币就产生了。

西方重商主义学派的货币金属论认为,货币就是贵金属,是一种商品,是一种财富,因此把金银视为唯一的财富。后来出现的货币名目论认为,货币是法定的,是一种票券,是一种抽象的价值计算单位甚至符号,只是名目上的存在。现代学者米尔顿·弗里德曼认为货币是购买力的暂时栖息所;弗雷德里克·米什金认为货币是一种在商品和劳务支付或债务偿还中被普遍接受的任何东西。除了从商品交换的历史演进中探索货币的起源外,一些学者还从降低交易成本的思路对货币的产生进行了论述,认为物物交换向媒介交换转化的过程也是交易成本降低的过程。

## 二、货币形式的演变

货币产生后,伴随着商品生产和商品交换的发展,货币形式经历了从商品货币到信用货币的演变过程。

### (一) 商品货币

商品货币可以划分为两类:非金属实物货币和金属实物货币。

#### 1. 非金属实物货币

世界上最早的货币是实物货币。所谓实物货币,是指以自然界中存在的某种物品或人们生产的某种商品来充当货币。此时,货币的价值同它作为特殊商品的内在价值是一致的,所以也称其为商品货币或实物货币。如早期人们为了交换自己所需的物品,以物易物,如以一头羊换一把石斧,但这种交易有时会受到交换物品种类的限制,为寻找双方都能接受且公平的交换物品,便产生了最原始的货币。在世界范围内,最早充当非金属货币的实物有牲畜、贝壳、粮食、布帛等。中国最早使用的货币是新石器晚期的天然贝壳,时间大约在公元前2000年。《盐铁论·错币篇》中就有“夏后以玄贝”的说法。商周的铜器铭文和甲骨文中都有关于用贝作赏赐的记载。贝币的单位是朋,定量为一朋十贝。春秋之后,随着商品交换的迅速发展,货币需求量大增,贝壳已经无法满足社会的需要,因此在商周时期出现了人造货币,即骨贝、铜贝和铜钱,由此完成了自然货币向人工货币的演变。中国汉字中,凡与财富、价值有关的字,大都与“贝”有关,如货、财、贸、贷、贵、贱、赚等,这也可以佐证贝壳作为货币在中国古代存在的事实。

随着商品生产和商品交换的发展,实物形态的货币越来越难以适应日益增加的商品交换对于货币的需求。由于一些非金属实物货币价值较小,大额的商品交易需要大量的货币发挥

媒介作用，携带不便；一些非金属实物货币具有不稳定性，接受范围有限：或使用的机会成本高，或难以分割，或缺乏统一的价值衡量标准等，于是，伴随着商品交换的发展，金属货币替代了实物货币，使金属货币逐渐成为普遍的交易媒介。或者说，金属特别是贵金属具有的物理特性更适合充当货币、发挥货币的各种职能。充当货币的金属主要是金、银、铜，其中铁当作货币的情况较少。

## 2. 金属实物货币

金属实物货币是指以金属作为货币材料，充当一般等价物的货币。用金、银、铜等金属充当货币有很多优点，其中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，是因为金、银等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，易于贮藏；（4）具有统一的价值衡量标准。因此，马克思说：“金银天然不是货币，但货币天然金银。”贵金属货币作为典型的足值货币，在相当长的一段历史时期中，在世界大部分地区固定地充当货币商品，成为一种独立发展的货币形态。

虽然金属货币存在上述优点，但也有一些缺点。这是因为，金银最初是以条块形态流通，每次交易都要鉴定金属条块的成色，称量重量，有时还要按交易额的大小把金属条块进行分割，存在不方便之处，为了便利交换，政府开始用金属铸造铸币，即由国家印记证明其重量和成色的金属货币，国家印记包括形状、花纹、文字等。

我国最古老的金属铸币是铜铸币。在西周及春秋战国时期，类似于铲形农具的“布币”、仿照刀状铸造的“刀币”、延续贝币形状的“铜贝”等多种形状的铸币在不同地区流通着。到战国中期，圆形方孔的圜钱在秦国广泛流通，秦始皇统一中国后，这种形状的铜铸币在全国得以统一，并一直沿用到清朝末年。银铸币是直到清朝末期才开始铸造，最初是有龙的图案的“龙洋”，袁世凯的北洋政府铸造了有袁世凯头像的银元，1927年国民党政府铸造了有孙中山头像的银元。金铸币在我国较少铸造。

西方国家用黄金铸造的金币出现很早，英国早在13世纪中叶就有了金币铸造。西方的金属铸币通常具有圆形、无孔、铸有统治者头像等特点。

金属货币即使铸币也具有自身难以克服的弊端，即其数量的多少受制于金属的贮藏量和开采量，无法伴随商品数量的增长而同步增长，且生产贵金属耗费的劳动量大，携带运输成本高等。金属货币并非是最理想的货币。

因此，随着生产力的提高，金属货币的数量越来越难以满足大量商品交换对交易媒介的需求，信用货币应运而生。这里需要指出的是，实物货币与金属货币都属于商品货币。商品货币是足值货币，即作为货币商品的各类实物和金、银、铜等金属的自身商品价值与其作为货币的购买价值相等。

## （二）信用货币

信用货币是以信用作为保证、通过一定程序发行、充当流通手段和支付手段的货币形态，是货币发展的高级形式。商品货币是足值货币，而信用货币是不足值货币，即作为货币商品的实物，其自身的商品价值低于其作为货币的购买价值，信用货币弥补了金属货币数量无法伴随

商品数量增长而相应增长的弊端，从而逐渐取代了金属货币，成为货币的主要存在形式。

### 1. 古代纸币

在经济发达的中国北宋时期，出现了“交子”，这是中国历史上也是世界历史上使用最早的纸币，当然比起现代的纸币来，它更像一种汇票。到南宋时期，交子已经成为一种主要货币，在全国范围内广泛流通。后来元朝继续沿用了纸币，如“中统元宝钞”，但由于当时政府不顾实际的货币流通额和经济水平，发行大量没有保证的纸币，造成了最早的通货膨胀。明朝时期，发行了“大明宝钞”，但这种纸币在民间很少使用。

### 2. 银行券

银行券是西方商业银行较早发行的一种以银行自身为债务人的纸质票证，也是一种纸制货币。最初，一般的商业银行都可以发行自己的银行券，承诺可以随时兑现成金属货币。到19世纪，主要资本主义国家将发行权集中于中央银行，由中央银行垄断银行券的发行。在第一次世界大战前，虽然各国普遍流通银行券，但流通中依然存在一定的金属货币量，银行券也可以兑现成金属货币。第一次世界大战爆发后，世界各国停止了金属货币流通，银行券也普遍停止了兑现，到20世纪70年代，货币完全与金属脱离关系。

### 3. 现钞与存款货币

现代社会，除中央银行发行的现金（纸币与硬币）外，商业银行开始普遍为客户提供转账结算服务。银行转账结算具有快速、安全、方便的优点，特别适合企业间的大额商品交易。能够签发支票的活期存款发挥着与银行券同样的购买功能，可以将其称作“存款货币”。在各国的货币构成中，存款货币的数量要远远大于银行券（流通中的现金）的数量。

#### 专栏 1-1

#### 中国非现金支付工具蓬勃发展

随着信息技术在零售支付领域的广泛应用，零售支付的创新日新月异，支付和结算效率提高，成本降低，极大地便利了社会公众的生活。2013年，中国非现金支付业务量呈现持续增长态势。全国累计办理非现金支付业务501.58亿笔，金额1607.56万亿元，同比分别增长21.92%和24.97%。境内流通中现金 $M_0$ 与GDP的比值从2006年的12.8%持续下降至2013年的10.3%。截至年末，全国累计发行银行卡42.14亿张，同比增长19.23%，其中金融IC卡5.93亿张。信用卡期末应偿信贷总额1.84万亿元，同比增长61.80%。网上支付、电话支付和移动支付等电子支付业务快速发展。其中，网上支付达236.74亿笔，金额1060.78万亿元，同比分别增长23.06%和28.89%。农村地区手机支付试点范围和规模不断扩大，部分省市开展代理服务点手机取现业务。

### 4. 电子货币

电子货币，较早是指用磁条卡片进行支付的存款账户。这种电子货币主要表现在商业银行发行的各种银行卡，如借记卡、信用卡等。如商业银行储蓄卡是一种以磁条卡片取代存折、存单的储蓄存款凭证，可以集本、外币，定、活期各种储蓄账户于一卡。

随着信息技术及支付手段的发展，电子货币不再仅是用于实体场所的磁条卡片或IC感应元件，还可以是具有网上银行功能的数字记账方式，来代替使用现金交易的货币系统，即数

字货币（包括比特币等）；还可以是网络消费用的虚拟钱包、第三方支付平台（如支付宝）等。这类网上货币交易只需要有账号及密码，通过电脑或手机终端等就可以完成交易。

电子货币是现代市场经济高速发达、科技进步和信用制度日益完善的产物，2014年，中国全年的货币支付量是1130万亿元，其中700万亿元是大量支付系统完成的电子支付。随着互联网迅速覆盖全世界，电子商务跨越式发展，网上银行方兴未艾，货币电子化的进程也将空前加速发展。

上述货币形式的演变历程实际上是从币材的视角进行描述的。充当货币的材料从最初的各种实物发展到统一的金属，再发展到用纸制造货币，继而出现存款货币、电子货币。现在世界各国普遍采用不兑现的纸币制度。推动货币形式演变的真正动力是商品生产、商品交换的发展对货币产生的需求。

#### 专栏 1-2

### 比特币

比特币（Bitcoin）自2009年诞生以来，发展迅速。2013年年初，比特币价格仅为13美元，4月初突破100美元关口，12月最高价超过1000美元。比特币的迅速发展引发了人们对虚拟货币是否真正意义上的货币的思考。有人认为比特币的出现是对现行货币体系的巨大挑战，甚至有人称其是“未来的黄金”。

从属性看，比特币不是真正意义上的货币。第一，比特币没有国家信用支撑，没有法偿性和强制性，因此比特币的流通范围是有限的，难以真正发挥流通支付手段的作用。第二，比特币规模存在上限，难以适应经济发展的需要。第三，比特币缺乏中央调节机制，容易被过度炒作，无法成为计价货币和流通手段，目前接受比特币支付的商品，其标价货币大多仍是该国的本位货币。第四，比特币具有很强的可替代性，很难固定地充当一般等价物。其他有自己的开采算法、遵循P2P协议、限量、无中心管制的数字“货币”都可能形成另类比特币。

但是，比特币诞生6年后，市场对其支持的技术——区块链（blockchain，公开的分布式记账簿系统）的关注开始增加。有观点认为比特币可能改变人们的支付方式。英国央行2014年关于数字货币的一篇报告中提及，现代社会很多金融资产以纯粹数码记录存在，这为分布式账簿系统更大范围改变现有金融体系提供了可能。根据管理咨询公司埃森哲数据显示，2015年上半年，全球对比特币和数码记账技术的投资达近4亿美元，是2013年的3倍。

## 三、现代货币的划分

西方学者认为货币是购买力的暂栖所，因此早期通常把货币定义为被普遍接受的交换媒介。在现代货币的划分上，更多地把货币定义为由中央银行加以控制的流动资产的集合，这里货币不仅包括流通中的现金和活期存款，还包括定期存款等。

现代货币的划分主要依据资产的流动性原则，所谓资产的流动性，就是指将一种资产变为现实的购买力而不受损失的能力。一项资产的流动性越高，货币性越强，反之，流动性越低，货币性也越低。因此，根据货币资产的流动性可以划分为不同层次的货币。

### 1. 国际货币基金组织 (IMF) 货币层次划分

$M_0$ =通货 (Currency): 流通于银行体系以外的现钞 (纸币和铸币), 包括居民、企业等单位持有的现钞, 但不包括商业银行持有的库存现金。

$M_1$ =货币 (Money): 通货+私人部门的活期存款。又称狭义货币。

QM=准货币 (Quasi money): 银行的定期存款、储蓄存款和外币存款等。它不能直接用于购买商品, 但可以容易地转化为现实的购买力。

$M_2=M_1+QM$ : 广义货币。

### 2. 中国货币层次划分

$M_0$ =流通中的现金 (通货)

$M_1=M_0$ +活期存款 (包括企业活期存款、机关团体存款及农村存款)

$M_2=M_1$ +准货币 (单位定期存款+居民储蓄存款+证券公司客户保证金+其他存款)

## 四、中国不同时代的货币及制度变迁

### (一) 商朝

在中国商代, 就已经开始以贝壳作为货币使用了, 随着商品经济的发展, 天然的贝壳作为货币渐渐供不应求, 于是出现了人工贝币, 如石贝币、骨贝币、蚌贝币等。铜贝在商朝 (约前 1500~前 1046 年) 旧都殷墟的遗址中被发现, 即在商代晚期, 出现了用铜质的金属贝币。其后, 铜成为周朝的通用货币, 而贝作为实物货币一直沿用到春秋时期。

### (二) 战国时期

中国使用的铜质铸币主要有三种形态。两周、魏国、韩国和秦国使用铲形的布币; 齐国使用刀形的刀币; 赵国和燕国在战国时期先使用布币, 后使用刀币; 楚国使用的是蚁鼻钱。

### (三) 秦汉时期

作为统一中国的一部分, 秦始皇取消了原来六国流通的货币, 中国的货币才真正得到统一, 即统一使用圆形方孔的“秦半两”, 以重量为钱币名称的铢两钱币 (如秦半两钱、汉三铢钱、五铢钱等) 通行后世, 流传了 700 多年, 直至唐武德四年开元通宝的出现。秦朝规定, 珠玉龟贝银锡之属, 仅为器饰宝藏, 不得作为货币。两汉时期, 布帛、粮食皆可为币。秦汉是货币铸造和发行权最为反复的时期。秦朝初步建立了货币王室专铸制度, 严禁私人铸币。西汉却时而允许民间自由铸币, 时而政府垄断钱币铸造。西汉末年及王莽新朝一共进行过四次币制改革, 王莽制造的“大泉五十”铜钱, 重量只相当于“五铢钱”的 2.5 倍左右, 却以五铢钱面值的 50 倍来使用, 实际价值远远低于面值, 加速了经济和政治的崩溃。

### (四) 三国魏晋南北朝时期

这个时期社会较动乱, 金属货币的流通范围减小, 且形制多样, 币值不一, 出现了重物轻币的现象。三国时期的曹魏实行的实物货币政策, 魏明帝时恢复铸行五铢钱, 形制与东汉时期五铢相似。蜀汉和东吴多实行大钱。西晋成立后主要沿用汉魏旧钱, 兼用谷帛等实物; 东晋成立之初则沿用吴国旧钱, 后来出现了五铢小钱。南北朝时期币值混乱, 私铸现象严重。

### （五）隋唐时期

隋唐货币制度承上启下，继承了魏晋南北朝以钱币、布帛为主要流通工具的传统，布帛和钱币一样具有法定偿付能力，法律上有种种规定来保障布帛的正常流通。隋朝的建立，使中国混乱的货币趋向于统一，隋文帝铸行了一种合乎标准的五铢钱，并禁止旧钱的流通。唐朝武德四年，铸行的年号钱——开元通宝，成为唐朝三百年间的主要铸币，以前的记值记重（记值即注明钱币的购买力，记重是注明钱币的重量）币制不再采用，代之的是宝文币制，即此后铜钱不再标注重量，都以通宝、元宝相称，同时开元通宝开创了十进位制度，每枚铜钱重二铢四，为一文钱，积十文钱为一两，“以钱代铢”，以“文”计数。唐末，白银有正式进入流通领域的趋势，当时官钱数量不能满足流通需要，通货经常短缺，造成私铸、恶钱等问题。

### （六）宋元时期

宋元的货币结构为白银、纸币、钱币三足鼎立。宋朝是在五代十国的基础上统一了币制。宋朝之前的硬币中，北方各国更喜欢使用铜铸币，南方各国则使用铅或铁铸币，如四川使用自己的铁钱（每贯重达 25 斤 8 两，买一匹罗缎要付 130 斤重的铁钱）。北宋时期，在四川首次出现了“交子”，这是一种纸质票据（私交子），其后国家开始接手这种形式的纸币（官交子），并在宋仁宗天圣二年（1024 年）首次推出。官交子有固定票面金额，有流通期限（三年期满即以新换旧），发行限额为 125.634 万贯。官交子可以兑现成金、银、钱以及度牒（和尚使用的一种身份证书）。

两宋时期纸币品种多样，流通区域广大。钱币以制度复杂、制作精美著称。币材有金、银、铜、铁、铅、锡，名称有重宝、珍宝等数十种，面值有数十百种，全国又有数百个独立的铸钱机构，各地区流通着不同的钱币。1073 年是北宋铸造硬币的高峰年，政府大约生产了 600 万串铜钱，每串铜钱包含 1000 枚铜币。

元朝以纸钞为主，多数时间禁钱，铜钱铸造很少。与宋朝不同，元朝创造了一个不被金和银为支撑的统一的国家货币体系，制订了世界上最早、最完备的纸币制度，发行的纸币成为法定货币，纸币发行权专属于中央政府，由中央统一规定发行和管理制度，发行的纸币具现代特征，如不立期限、永久通用、不限地域等。元朝的发钞制度也是从兑换纸币向不兑换纸币的转折，元初发行中统钞时，在行省设立钞库，各有定额的现金准备，准许民间以银换钞，或以钞兑银，但实际上准备金不断被挪做他用，到成宗时（1295~1307 年）就已经无力兑现，纸币成为事实上的不兑换纸币。

### （七）明清时期

明朝初期，国家在重新统一的早期尝试使用纸币，各色纸币在 1375 年被统一更换成新纸币（大明宝钞）。在 15 世纪早期，明政府逐渐停止了印刷纸币，因为纸币已经严重贬值且不可兑换，纸币又由金属钱币所替代。同时，在明朝大部分时期，逐步建立起纯私人货币体系，从海外流入的白银，开始在南部广东作为货币使用，并传到长江下游地区成为纳税的法定货币。各省税收自 1465 年起以白银的形式上交。中国对白银的需求，部分通过西班牙人从美洲的进口得到满足，但这时的白银还没有被铸造。它们以重量为一个标准两（约 36 克）的银锭（被称为元宝）流通。明清时期形成一种近似于“银钱平行本位”的货币制度，即银钱

平行流通，白银为主，铜钱为辅。实现了从计重行使向计枚行使的跨越（即从秤重量到数钱币的跨越）。

鸦片战争以前，清朝流通的主要货币是银两和制钱，其中流通的银两品种复杂，一般有元宝、中锭、小锭、碎银等。鸦片战争之后，随着对外贸易的开展，外国银元开始大量流入中国，在众多的外国银元中，最初盛行的是西班牙银元，又称为本洋。1854年后，墨西哥鹰洋开始进入中国，逐渐成为中国市场上流通的标准货币。光绪十五年，经清政府批准铸造的银币才正式问世，这便是两广总督张之洞在广东铸造的银元。这种银元正面是“光绪元宝”四字，背面是蟠龙纹，通称龙洋。

清朝在纸币发行方面，在成立初期，曾在1650~1661年发行过一些纸币，不过数量较少，在1661年被废除。1853年，清政府发行了两种纸币，即大清宝钞和户部官票（合称为钞票）。首次发行的户部官票，即银票，以银两为单位，分一两、三两、五两、十两、五十两五种。到1903年，清政府开始发行自己的银元，并由政府成立的“中国通商银行”和“大清户部银行”（即后来的“大清银行”）发行银行券。大清银行成为我国最早的中央银行，在1910年颁布了“币制则例”，规定纸币由大清银行发行，称为“大清银行兑换券”。

清朝除政府印发的“钞和票”之外，私人银行券的发行也成为中国货币制度史的一个重要部分，其发行主体为私营银钱店，又有钱庄、钱铺、钱店、银号等多种称谓。钱庄，也称票号，是专营银两汇兑，吸收存款、放款的私人金融机构，是中国近代银行的前身，起着配合制钱和纹银、发挥支付手段的作用。钱庄大体可分为三类：银号、汇兑庄和钱号。早期的钱庄，大多为独资或合伙组织。规模较大的钱庄，除办理存款、贷款业务外，还可发庄票、银钱票，凭票兑换货币，而小钱庄，则仅仅从事兑换业务。

## （八）民国时期

辛亥革命后，由于时局动荡，北洋政府无力节制全国，从而使原先无序的币制更加混乱。当时市面上既有流通的外国银元，也有广东、湖北、浙江等省铸造的龙洋，还有四川币、吉林币、奉天币等。1914年2月北洋政府颁布《国币条例》，决定收回旧币，于同年12月和次年2月先后由天津造币总厂和江南造币厂开始铸新币，币面为袁世凯头像，俗称“袁大头”，成色为纯银89%，每枚重库平银七钱二分。这种新币因花样崭新，重量成色都严格按照规定标准，故发行后很快在全国流通，逐渐在货币市场占据主导地位。民国时期的银币铸造虽然统一了，但辅币的紊乱状况没有丝毫改变，天津造币总厂于1916年曾按照《国币条例》铸造十进制的银辅币，但后来各省地方军阀擅自滥铸银角毫洋及铜钱，并未因总厂新银辅币的发行而减铸或停铸，当时市场上呈现辅币多、币质劣、成色杂的特点。纸币制度方面，1915年北洋政府明令交通银行与中国银行享有特许发行兑换权，但实际上享有发行权的银行达三十余家，加上在中国的外国银行所发行的纸币，市场上纸币品种之多，为世界所罕见。到北洋政府崩溃前夕，财政部也变相发行钞票，如定期兑换券、短期有利兑换券、有利流通券、特别流通券等。

## （九）南京国民政府时期

1927年南京国民政府成立后，即着手组建中央银行，历经6年酝酿，于1933年4月

5 日颁布《废两改元布告》，标志着中国货币流通在法律上进入银本位时期。1935 年 11 月 3 日，南京国民政府颁布了《民国廿四年十一月实施新货币政策命令及章程》，开始在全国实行法币改革。法币改革的主要内容有：（1）集中钞票发行权。宣布“自本年 11 月 4 日起，以中央、中国、交通三银行所发行之钞票为法币”。（2）规定法币是“无限法偿货币”，国内“所有完粮纳税，及一切公私款项之收付，概以法币为限，凡银钱行号、公私机关或个人持有银币生银等类者，应即兑换法币使用”。（3）废除银本位制。全部白银收归国有以充作法币准备金。货币制度方面，组织发行准备管理委员会、规定兑换法币办法、接收发行集中现银办法、规定新辅币条例、规定统一公债充足准备金办法、增加法币保障等。（4）规定法币不予兑现，但可在指定金融机关无限制买卖外汇，法币与英镑实行固定汇价。

法币政策实施之初，物价不断下跌的趋势得以制止，各大城市的物价普遍出现平稳回升；对外汇价相对稳定；工农业生产趋向好转。1937 年抗日战争爆发，“八一三”淞沪战起，外汇大量外逃，国民党政府为了防止外汇套购，开始实行外汇统制政策，废止无限制买卖外汇办法。从此，法币对内既不能兑换银元，对外又不能自由买卖外汇，它就成为一种纯纸币本位了。抗战胜利后的 1946~1948 年，国民政府法币总发行额急剧膨胀。全国发生了非常恶性的通货膨胀。

1948 年 8 月 19 日，国民政府公布了《财政经济紧急处分令》，并公布《金圆券发行法》，发行金圆券。具体内容：（1）金圆券发行采取十足准备，其中必须 40% 为黄金，白银以及外汇，其余以有价证券以及政府制定的国有事业充当资产。每金圆券法定含金量为 0.22217 克。由中央银行发行，发行总额为 20 亿元；（2）金圆券一元合法币 300 万元、东北流通券 30 万元，限期在 1948 年 12 月 20 日之前收兑法币以及东北流通券。台湾以及新疆币制的处理方法由行政院另订；（3）禁止私人持有黄金（1 两兑金圆券 200 元），白银（1 两兑金圆券 3 元），银币（一元兑金圆券 2 元），外汇（一美元兑金圆券 4 元）。凡私人持有者，限于 9 月 30 日前收兑完成，违者没收；（4）限期登记本国人民（包括法人）存放国外的外汇资产，违者予以制裁；（5）全国物价及劳务价格冻结在 8 月 19 日的水平。

发行金圆券的宗旨在于限制物价上涨，但截止到 1949 年 6 月，金圆券发行总额已经达到一百三十余万亿元，超过原定发行总限额的六万五千倍。至此，金圆券形同废纸，国民政府财政金融陷于全面崩溃。

## 第二节 货币的职能

马克思将货币的职能概括为价值尺度、流通手段、支付手段、货币贮藏、世界货币五个方面，西方经济学则通常将货币的职能概括为交易的媒介、计价的单位和价值的贮藏三个方面。