

HUOBI YINHANG XUE

货币银行学

(第2版)

● 李山庚 编著

 北京理工大学出版社
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

高等职业教育“十三五”创新型规划教材

货币银行学

(第2版)

编 著 李山赓
参 编 陈秀芬

内 容 简 介

本书经修订后, 主要包括: 学习货币银行学的意义和方法, 货币与经济, 货币的起源、产生与货币形式的演变, 货币在经济中的作用; 货币制度, 货币流通, 三大货币流通规律; 信用与信用工具, 现代信用的职能与作用; 利息与利率, 我国利率制度的改革, 利率市场化的进程; 金融机构、金融发展、金融发展与经济发展的相互作用; 商业银行的经济管理, 金融创新; 中央银行, 中央银行的性质与职能、作用; 金融监管, 金融市场, 次贷危机, 金融危机, 欧债危机; 货币需求、货币供给、货币均衡、货币失衡; 通货膨胀、通货紧缩、负利率; 货币政策, 财政政策与货币政策的相互配合等。本书力求既符合货币银行运行的客观规律, 又遵循实践过程的逻辑性。

本书可作为经济类、金融类、管理类、财经类专业课程的教材, 也可作为相关行业管理和财务人员的自学和培训教材, 同时也是读者熟悉金融学科的基本读物和参考书。

版权专有 侵权必究

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学/李山赓编著. —2 版. —北京: 北京理工大学出版社, 2016. 8

ISBN 978 - 7 - 5682 - 2509 - 0

I. ①货… II. ①李… 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 135283 号

出版发行 / 北京理工大学出版社有限责任公司

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号

邮 编 / 100081

电 话 / (010) 68914775 (总编室)
(010) 82562903 (教材售后服务热线)
(010) 68948351 (其他图书服务热线)

网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 北京泽宇印刷有限公司

开 本 / 787 毫米 × 1092 毫米 1/16

印 张 / 18.75

字 数 / 480 千字

版 次 / 2016 年 8 月第 2 版 2016 年 8 月第 1 次印刷

定 价 / 55.00 元

责任编辑 / 周 磊

文案编辑 / 赵 磊

责任校对 / 周瑞红

责任印制 / 李志强

图书出现印装质量问题, 请拨打售后服务热线, 本社负责调换

再版前言

“货币银行学”是高等院校金融类专业核心课程之一，也是金融类专业必修的专业基础理论课之一。本书以“货币—金融市场—银行等金融机构—货币供求—金融宏观调控”为主线，从宏观和微观两个角度分别阐述了货币、银行运行、金融运行和金融调控的相关基本原理和实际应用问题。李山赓教授对本书的修订突出了以下四个特点：

（1）在体系设计和内容编排上，本书不仅注重学科的内在逻辑，系统地介绍了货币银行学的基础理论、制度和政策的演进，而且对大量金融市场和金融机构案例进行了分析，体现了货币银行学教学微观化和市场化的趋势。

（2）本书在描述货币银行学基本理论的基础上，适当吸纳国内外金融理论研究的新成果和实践的新进展，结合世界银行业发展的实际情况，基本能够反映金融理论与实践的前沿信息。本书还对金融创新、金融危机、金融监管等体现时代特色的内容进行了介绍，以增强学生的感性认识，培养其理论联系实际的能力。

（3）针对我国的国情和学生的特点，本书对货币银行学课程的内容体系和表述方式进行了重组，使之更符合学生的认知习惯。同时，注意知识覆盖面适中，对重要的原理既有基本的论述，又避免采用复杂的纯推导过程，尽量保证本书知识深浅适度，可接受性强。

（4）在内容的取舍上，本书尽量在反映金融概貌的基础上有所突出，浓缩了金融市场部分的内容，对各类金融机构性质与业务做了尽可能详细地介绍。

陈秀芬老师参与了本书第九、十章的部分编写工作。本书可作为高等院校金融类及财经商贸大类相关专业的课程教材，也可作为金融相关行业的财务及管理人员的自学和培训教材，同时也是读者熟悉金融概况的基础读物和参考书。

导 论	(1)
第一章 货币与经济	(5)
第一节 货币基础知识	(5)
第二节 货币的本质、职能与国际化	(15)
第三节 货币在经济中的作用	(19)
第二章 货币制度和货币流通	(26)
第一节 货币制度的形成及其构成要素	(26)
第二节 国家货币制度的演变	(27)
第三节 国际货币制度和区域性货币制度	(30)
第四节 货币流通	(33)
第三章 信用与信用工具	(40)
第一节 信用概述	(40)
第二节 信用的形式	(47)
第三节 信用工具	(55)
第四章 利息与利率	(60)
第一节 利息的形成、本质及计量方法	(60)
第二节 利率	(62)
第五章 金融机构与金融发展	(82)
第一节 金融机构	(82)
第二节 金融发展与经济发展的相互作用	(101)

第六章 商业银行及金融创新	(105)
第一节 商业银行概述	(105)
第二节 商业银行的主要业务	(113)
第三节 商业银行的经营管理	(123)
第四节 金融创新	(124)
第五节 金融改革、商业银行改革的突破性创新	(127)
第六节 金融创新的市场效应	(146)
第七章 中央银行和金融监管	(158)
第一节 中央银行概述	(158)
第二节 中央银行的性质与职能、作用	(162)
第三节 中央银行的主要业务	(168)
第四节 中央银行的金融监管	(172)
第五节 金融监管	(173)
第八章 金融市场 金融风险 金融危机	(191)
第一节 金融市场概述	(191)
第二节 金融风险	(206)
第三节 次贷危机、金融危机和欧债危机	(212)
第九章 货币需求、货币供给、货币均衡	(222)
第一节 货币需求概述	(222)
第二节 马克思的货币需求理论	(225)
第三节 货币供给的基本原理	(225)
第四节 货币供给理论	(229)
第五节 货币供给的内生性和外生性	(230)
第六节 货币供给及其口径	(232)
第七节 货币的均衡	(234)
第八节 货币失衡	(241)
第九节 当代经济理论中的货币均衡	(246)
第十章 通货膨胀与通货紧缩	(251)
第一节 通货膨胀的含义与测度标准	(251)
第二节 通货膨胀的原因	(253)
第三节 通货膨胀的类型	(254)
第四节 通货膨胀的经济效应	(254)
第五节 通货膨胀的治理对策	(257)

第六节 通货紧缩	(259)
第十一章 货币政策	(267)
第一节 货币政策概述	(267)
第二节 货币政策目标	(269)
第三节 货币政策	(273)
第四节 货币政策传导机制	(276)
第五节 货币政策效应	(280)
第六节 财政政策与货币政策相互配合	(284)
参考文献	(289)

导 论

任何社会的经济发展都是由政治因素、经济因素、体制因素、技术因素、人文因素等诸多因素共同推动的。就经济因素而言，马克思把土地、资本、劳动三大要素概括为生产力，现代经济学把土地、资本、劳动、技术、信息、企业家看成是经济发展的六大要素，现代经济增长理论又把技术、资源配置、信息、知识进展、规模经济、金融市场、互联网金融视为重要因素。经济发展史的研究表明，当今发达国家在近 500 年的经济发展过程中，金融（包括货币、银行）的作用在不断增长，特别是在高度发达的现代经济中，金融因素的重要性更加突出。

这里先对日本等国近来采取的负利率政策释疑，帮助大家开动脑筋，作为学好货币银行学的起步：

西方一些国家中央银行正进一步推动其基准贷款利率深入负值领域，让信用级别最高的逾 6 万亿美元的政府债务陷入负收益率。该举措的正式名称为负利率政策，使零利率政策相形见绌。

瑞士、丹麦开了先河，2016 年 2 月 11 日瑞典央行又加大力度，将指标回购利率调降至负 0.5%。日本央行近期加入负利率阵营，将部分准备金利率降低到负 0.1%，引发预期认为日本央行只是刚刚启动负利率政策。未来几个月欧洲央行的存款利率预计会从目前负 0.3% 的水平继续下调。

原因何在？沉睡的通胀压力和通缩风险令政策制定者感到担忧，他们想要启动经济增长，帮助消费者、企业和政府偿还各自的债务。金融危机后全球利率下降，各国央行尤其是美联储和英国央行出台量化宽松政策，大量买入政府债券。尽管如此，通胀仍低于目标水平，而大宗商品价格崩溃和对全球经济放缓的担忧正在强化这一趋势。

理论上利率低是没有限制的。但日本央行和欧洲央行的任务正因为本币走强而变得复杂化。负利率被视为让货币贬值、从而拉动通胀预期的最有效途径之一，但欧元和日元的情况却截然相反。在矿企和大宗商品生产企业 2016 年开局不顺利之后，全球股市遭遇抛售，金融类股票首当其冲。

负利率的后果：①对于银行利润来说，负利率环境是个坏消息。而且在日本、欧洲和美国，银行的股票和债券价格已经出现下滑，与负利率理应实现的目标背道而驰。②负存款利率被视作量化宽松的补充，通过迫使银行寻求风险更高的放贷机会和资产，来弥补它们在息

差上的损失。③理论上，这种“投资组合再平衡效应”应该能刺激经济增长，向信贷匮乏的经济部门输送资金，并降低风险较高的主权国家和企业的借款成本。

投资者把他们的钱都投向哪里？日本和欧洲各国出售的政府债务中，有6万亿美元左右收益率为负。大约三分之二的日本政府债券都是负收益，德国10年期国债收益率仅为0.16%。

投资者正在抛售股票和企业债券，买入依然处于正收益的主权债务。2016年2月15日-19日美国和英国债券价格出现急剧反弹，致使两国的10年期国债收益率分别跌破1.6%和1.3%。

一些投资者为什么会买负收益率的债券？这可称作投资“博傻”理论。购买负收益率债券意味着板上钉钉的赔本——如果持有至到期的话。但只要别人认为央行将继续推动收益率进一步低于零，交易员仍可通过以更高价格售出而获利。

一、学习货币银行学的意义

（一）现代金融的重要性

在现代经济中，尽管各个国家的发达程度差异还很大，但有一个共同点，即金融已经与各国的经济密不可分。现代经济基本上已不存在没有金融的纯实物经济运行，金融已渗透到经济活动的各个方面，并且其影响力越来越大。金融经济、货币经济、货币信用经济、信用经济的提法都从侧面描述了现代经济的这一基本特征。

在21世纪，现代金融是全球财富在国际重新分配的重要机制。在不同的经济体系中，现代金融所扮演的角色和所起的作用是有差别的。在发达市场经济国家，现代金融体系在维系本国经济正常运转的同时，也在分享着他国的财富；而在新兴的市场经济国家和市场经济欠发达国家，现代金融一方面以杠杆化的功能推动其经济快速发展，另一方面又极有可能成为其财富漏出机制。世界市场的瓜分及财富和资源的掠夺，19世纪以前，靠的是殖民政策；20世纪前半叶，靠的是战争；而现在，则要依靠现代金融机器。

21世纪的经济运行和财富的流动速度，要远远快于20世纪，建立在强大杠杆系统基础上的现代金融体系，可能会成为一些国家瓜分另一些国家财富和资源的重要机制和手段，也可能成为一小部分人瓜分一大部分人财富的机制和手段。在1997年发生在亚洲一些国家和地区的金融危机，和2008年的次贷危机、欧债危机，是21世纪现代金融文明阴暗面的先兆。最大限度地防止这种现代金融文明阴暗面的扩散，应是21世纪金融领域的首要任务。

（二）货币银行学所研究范畴在经济生活中的重要性

货币银行学是一门研究金融领域各要素及其基本关系与运行规律的经济科学。在现代中国，每一个家庭或个人、每个单位几乎每天都要接触货币，都要同货币、银行打交道，人们与以银行为代表的金融机构有着各种经济关系。现代社会的一切经济活动都要借助货币信用形式来完成，一切经济政策和调控措施也都要通过货币金融手段来发挥作用。在经济社会里，货币、信用、金融市场、金融机构、金融调控与监管、金融稳定与发展、金融总量、国际金融、互联网金融等金融学所包括的基本范畴极具重要性，金融学就是专门研究这些范畴的学科。因此，只有通过学习货币银行学，才能理解、分析、研究、掌握这些重要的金融范畴。

(三) 现实生活中提出的种种课题, 需要通过学习货币银行学来取得科学的认识

如何在社会主义道路上遵循市场经济的一般规律, 以促进国民经济健康、稳定、持续发展, 是摆在我们面前的重大课题。人们在日常生活中, 对于时时接触的货币、信用、银行、金融市场、国际金融、货币政策等范畴, 也会产生很多疑问。这就需要通过货币银行学的系统学习, 掌握相关的基本概念、基本知识和基本原理。只有把握了金融运行的内在联系和规律, 才能找到科学认识和探索金融问题的入门钥匙, 从而研究并解决我国现实中存在的诸多经济和金融问题。

(四) 学习金融学可以为深入学习各门经济类课程奠定理论基础

货币银行学的主要研究对象是货币、信用、银行、金融市场和国际收支等方面的基础理论知识, 更重要的是掌握其运行的规律。由于货币、信用、银行等金融因素已经渗透于现代经济生活的方方面面, 其他各门经济学科的课程中也会涉及金融学的基本概念、基本知识和基本原理, 并与金融学的理论相关联。这些经济学科包括经济学、财政学、会计学、经济管理学、保险、证券、会计、商业银行经营管理、国际金融、国际贸易、市场营销等课程。

二、货币银行学的结构框架

货币银行学的知识涵盖面很宽, 凡与金融相关的科目几乎都包含在内。货币银行学的框架结构大致可用 16 个字概括: “三根支柱, 一个空间, 上有调控, 外有扩展”。具体来说:

三根支柱是指货币、信用和金融机构。这是支撑整个货币银行学科的三个基本范畴。

一个空间是指金融市场。在市场经济体制中, 货币的运动和各种信用活动都是以金融市场为空间进行的, 以银行为代表的各种金融机构和新兴的互联网金融、民间金融、村镇银行的经营活 动也离不开金融市场, 货币、信用、银行的市场活动构成了微观的金融运作。

上有调控是指宏观上的货币供求等金融总量分析、主要的宏观调控机构(中央银行)对于货币政策的调控与金融监管, 以及通货膨胀、金融发展等与宏观金融调控相关的问题。这些金融活动构成了宏观的金融运作, 是金融发展到一定阶段的产物, 并随着金融的发展而发展完善, 从而成为现代金融、现代银行和现代经济体系不可或缺的有机部分。

外有扩展是指国际金融关系。如国际货币关系、国际收支、外汇、汇率、国际储备、国际金融机构、国际金融市场等, 这些知识最初产生于国际贸易之中, 是随着商品生产和流通的国际化、经济发展的国际化而不断发展充实的。

三、怎样才能学好货币银行学

(一) 以正确的理论指导学习

货币银行学本身就是一门专业基础理论课, 这种理论课的学习尤其需要有正确的理论指导。这里主要有三层含义。

(1) 在货币银行学的学习过程中, 应该始终以马克思主义的基本原理为指导。

(2) 吸收全人类一切有益的文明成果, 对人类在货币银行问题上已经取得的共识、经验教训, 我们都应该认真学习和记取。

(3) 立足国情, 实事求是, 在结合中国实际的过程中来学习和研究货币银行学。

我们在中国学习货币银行学,学习的目的是更好地工作和解决中国的经济问题,因此,在学习中必须时时注意中国的历史和现实问题,从国情出发来观察问题、分析问题和解决问题,脱离实际的学习或对理论的生搬硬套都是不可取的。学习货币银行学要与现实相结合,经常阅读报刊、关注新闻,关心时局和经济、金融问题特别是热点问题,激发学习的热情和兴趣,带着现实中的问题来学会事半功倍。例如,为什么我国内需不足时要起用货币政策?为什么我国银行等金融机构现在正推广消费信贷?人民币汇率究竟应该升值还是贬值?带着这些问题来学习货币、信用、商业银行、中央银行、货币供求和货币政策等章节,就有助于理解所学内容,也能解释现实问题。

(二) 以科学的思维方式进行学习

(1) 尽量避免非黑即白、非对即错的两极式绝对化思维方式,遵从社会科学的认识规律,坚持真理的相对性,在此条件和此环境下的相对真理,放到彼条件和彼环境下未必是真理。一般来说,经济学中所概括的基本原理和对规律的认识,通常符合大数定律,即符合大多数情况,代表一种趋势或倾向,可也存在着例外。这一点与自然科学有所不同,这主要是因为社会科学的研究对象和所研究的关系有较大的不确定性。因此,我们既不能因为存在例外而否定基本原理,也不能用某个多数案例得出的结论去解释一切。

(2) 检验经济学家们的理论、政策主张的唯一标准也应该是社会实践——要看经济发展的最终效果。但由于社会的特殊性,检验效果的时滞很长,即从最初的理论付诸行动到出现最终效果之间有很长的时间滞后性,在这期间的初始目的和最终效果很可能不一致,因此,人们在检验其真理性时并不能简单直观地看问题。例如,研究通货膨胀对经济发展的影响,应该怎么分析利弊?若从通货膨胀初期带来的短暂繁荣效果出发,会得出一个通货膨胀有利于经济发展的结论;但若从长期内将造成经济混乱和衰退这个最终效果来看,就会得出通货膨胀不利于经济发展的结论。因此,经济和金融问题是比较复杂的,这也是货币银行学的魅力所在。

(3) 货币银行学的研究对象是不断发展变化的,对于各种金融要素及其关系、运行规律,人们的认识有一个逐步深化、逐步接近客观真理的过程,所以人们的探讨研究也是永无止境的。我们对金融学范畴的认识也在不断深化着,因此,要用发展的眼光、动态的观念来学习金融学。尽可能自己去查阅相关的文献资料,从新情况、新素材中去发现问题,用所学的知识去分析问题和解决问题,同学们之间、师生之间应该尽量多交流,例如,就现实金融问题用货币银行学原理来进行讨论或辩论等。当然学习的重点和前提还是应该放在基本共识上,掌握基本知识和内在联系是首要任务,如果对于基本原理和基本概念都没有把握,急于切入问题的争论中,则弊大于利。

(4) 在学习基本知识和基本原理的基础上,开动脑筋去分析和思考问题,去探寻科学的认识 and 解决问题的途径,死记硬背和机械僵化地学习是最不可取的。现实中很多货币银行学方面的问题,是很难从哪本书上直接找到答案的,即使有答案,也可能是不完全的或抽象的;同样,在分析问题时不要简单地肯定或否定,要多问几个为什么,只要勤于思考,就会从并无直接答案的论述中领悟到分析解决问题的途径。客观地说,货币银行学除了介绍一些基本知识外,主要为大家提供一些研究问题的思路、剖析问题的方法,而不是简单地给出答案。在学习的过程中不要以找答案为目标,而要注重掌握认识问题、分析问题和解决问题的入门钥匙。

第一章

货币与经济

教学目的与要求

初步掌握有关货币的基本理论。

了解熟悉货币的产生及其本质，货币形式的演变及信用货币形式。

了解熟悉货币层次的划分、现实意义。

掌握货币的各种职能与作用，货币在经济中的作用。

重 点

货币的产生及其本质。

货币形式的演化及信用货币形式。

货币层次的划分、现实意义。

难 点

货币的五大职能。

货币的各种职能与作用；货币在经济中的作用。

联系实际分析货币和信用在推动经济发展中的作用。

第一节 货币基础知识

一、货币的产生

人类社会在地球上已有百万余年的历史，货币只不过是几千年以前才出现在人类的生活中。从历史资料的记载中可以看到，货币的出现是与交换联系在一起的。

(一) 货币的起源

中国古代的“先王制币说”认为货币是先王为解决民间交换困难而创造出来供后人使用的。西方则提出过“创造发明说”“保存财富说”等学说。货币是商品生产和商品交换长期发展的产物。那么，货币究竟是怎样产生的？对于这个问题，西方学者有着各种不同的解释，但在马克思之前，没有一个人能够真正科学地、准确地阐明货币的起源、本质与职能。正是马克思的货币起源说才科学完整地解释了货币起源之谜。

(二) 货币是便利交换的产物

货币的出现是与交换联系在一起的。根据史料记载和考古发掘,在世界各地,交换经过了两个发展阶段:先是物物直接交换,然后通过媒介进行交换。在古埃及的壁画中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。我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。在交换不断发展的过程中,逐渐出现了通过媒介进行的交换,即先将自己的物品交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。

英国古典经济学家亚当·斯密(Adam Smith, 1723—1790)在《国民财富的性质和原因的研究》(1776年)中,从物物交换的不便与困难引出货币概念:“自分工确立以来,各时代各社会中有思虑的人,为了避免这种不便,除自己的劳动生产物外,都随时在身边带有一定数量的某种物品,这种物品在他想来,拿去和任何人的生产物交换,都不会被拒绝。”这种不会被拒绝的物品就是作为交换工具的货币。

现代西方经济学家一般都认为,货币是为了克服物物交换的困难而产生的,是便利交换的产物。他们认为物物交换有四大缺点:一是缺少共同的单位衡量和表示各种商品和劳务的价值;二是交换双方“需求的双重巧合”和“时间的双重巧合”难以完全一致;三是缺少用于将来支付的单位;四是没有贮存一般购买力的方法。

(三) 马克思的货币起源说

(1) 马克思对货币理论的系统研究开始于19世纪40年代。19世纪40年代,商品生产的最高形式——资本主义在西方一些主要国家中已经有了充分的发展,与之相伴的商品货币的理论探索也有了三四百年的历史。正是在这样的基础上,马克思第一次对货币问题作了系统的理论阐述,揭开了“货币之谜”。

(2) 马克思的货币起源说,科学地阐明了货币产生的客观必然性。马克思认为,在人类社会产生初期的原始社会中,既不存在商品也不存在货币。随着社会的发展,出现了社会分工和私有制,劳动产品转化成了专门为交换而生产的商品。

(3) 马克思的论证:价值及其形式。马克思主义经济学理论告诉我们,商品是指为市场交换而生产的劳动产品。商品具有两种属性:一是使用价值,即能满足人们某种需要的物品的效用,如粮食可以充饥,衣服能够御寒;二是价值,即凝结在商品中的一般的、无差别的人类劳动,它只能通过与另一种商品交换而表现在交换价值上。价值形式发展与货币产生:

① 简单的或偶然的价值形式。虽然反映的只是产品转化为商品的萌芽状态,但价值形式发展与货币产生却包含着一切价值形态以及货币的秘密。

② 总和的或扩大的价值形式。随着第一次社会大分工——农业和畜牧业的分离,物物交换的范围扩大,商品交换日益频繁和具有规律性,一种商品经常地与一系列商品交换,如图1-1所示。

$$1 \text{ 只绵羊} = \begin{cases} \text{或 5 千克茶叶} \\ \text{或 2 把斧头} \\ \text{或 10 千克粮食} \\ \text{或其他商品} \end{cases}$$

图1-1 一种商品与一系列商品交换

总和的或扩大的价值形式使商品价值的表现不完整、不统一,缺少共同的单位来表现商

品价值。因此,直接物物交换的实现必须以交换双方相互需要对方的劳动产品为前提,这对商品交换来说是极困难的。

③ 一般价值形式。随着社会分工和商品交换关系的发展,生产者逐渐把自己的商品先换成一种大家都愿意接受而又可经常用来交换的商品,然后再去换取所需的商品。这样,人们自发地逐渐分离出一种作为交换媒介的商品,商品交换都通过这一媒介物进行。所有商品同时用一种商品来表现自己的价值,这就是一般价值形态,如图1-2所示。

$$\left. \begin{array}{l} \text{或 5 千克茶叶} \\ \text{或 2 把斧头} \\ \text{或 10 千克粮食} \\ \text{或其他商品} \end{array} \right\} = 1 \text{ 只绵羊}$$

图1-2 所有商品同时用一种商品表现价值

在这里,商品的价值表现是简单而统一的,因而是一般的。一般价值形态中的等价物成为表现一切商品价值的材料,是所有商品共同的、一般的等价物。一般等价物出现以后,商品交换发生了本质变化,从直接的物物交换发展为通过一般等价物作媒介的间接交换。

④ 货币价值形式——货币的产生。货币价值形式,即一切商品的价值固定地由一种特殊商品(即货币)来表现,它是价值形式的最高级阶段。在历史发展过程中,不同阶段、不同地区往往采用不同的商品作为一般等价物,如蚌、贝、农具等,各种商品交替地、暂时地发挥一般等价物的作用。但是,人们发现这些商品作一般等价物很不方便,因为它们具有质量不统一、不便分割或合并、携带储藏不方便等缺点。而金属不仅可以避免这些缺点,还具有适宜作为货币的特点。例如,金属质地均匀,可任意分割或合并,经久耐磨不变质,量小价值大,便于携带和储藏等。因此,金属是表现商品价值最适当的材料,后来逐渐发展到由某种金属充当一般等价物,成为货币商品,这就是货币价值形式。可见,货币是商品经济发展的必然产物,它是来源于商品,并伴随着商品经济的发展自发产生的。

需要说明的是,上述一般价值形式与货币价值形式并没有根本区别,不同之处仅在于:一般价值形式中的一般等价物是不固定的,而在货币价值形式中,一般等价物是固定的。

马克思的剖析以最完整的劳动价值论为基础,通过价值形式的发展推导出货币的起源,即货币是在商品交换的长期发展过程中起一般等价物作用的特殊商品,它是经过价值形态发展的各个阶段而产生的。

(四) 马克思的货币本质理论

马克思在对价值形态发展的历史长河进行研究时揭示了货币的本质,把货币定义为:货币是从商品世界中分离出来的、固定充当一般等价物的商品,并能反映一定的生产关系。

1. 货币是商品,它与商品世界的其他商品一样,都是人类劳动的产物,是价值和使用价值的统一体。它在交换、发展的长期过程中被逐渐分离出来,成为不同于一般商品的特殊商品,即货币。

2. 货币是一般等价物,这是货币最重要的本质特征。货币商品作为一般等价物的特性,具体表现在:(1)它是表现和衡量一切商品价值的材料或工具;(2)它具有与其他一切商品直接相交换的能力,这使它成为一般的交换手段。

货币商品不同于一般商品,还在于其使用价值的两重性特点。一方面,货币商品与其他商品一样,按其自然属性具有特殊的使用价值,如金可作为饰物的材料等;另一方面,更重

要的是，货币商品还具有其他商品所没有的一般使用价值——发挥一般等价物的作用。

3. 货币是固定充当一般等价物的商品，货币的价值是通过其他一般商品表现出来的。货币具有双重价值，具有特殊的使用价值和一般的使用价值。货币是在一个国家或民族市场范围内长期发挥一般等价物作用的商品。

4. 货币是生产关系的反映，货币体现一定的社会生产关系，这是马克思货币本质学说的核心。

由于商品经济存在于迄今为止社会历史发展的不同阶段，货币也就成为不同社会形态下商品经济共有的经济范畴。不能把特定社会形态中货币职能的发挥视同货币的本质，如不能因货币转化为资本而把货币本质定格为资本家剥削工人阶级的工具，因为毕竟货币不是资本。商品经济的基本原则是等价交换，不论是什么样的人，持有什么样的商品，在价值面前一律平等，都要按同等的价值量进行交换。同样的货币，不管在什么样的社会形态中，也不论是存在于谁的手中，都能作为价值的独立体现者，具备着转化为任何商品的能力。

二、货币形态的演变

货币形态，亦称货币形式，是指以什么货币材料（即币材）来充当货币。货币材料的演变经过了以下几个阶段。

（一）实物货币

实物货币又称商品货币，是人类历史上最早出现的货币形态，实物货币是以某种具体的商品充当一般等价物，即以自然界存在的某种物品或人们生产出来的某种产品充当货币。实物货币是人类历史上最古老的货币。

人类经济史上，许多商品曾在不同时期不同国家扮演过货币的角色，历史上最初的实物货币形式在各国、各地各不相同，但都是选自一般物品。

在中国，大致在新石器时代晚期开始出现牲畜、龟背、农具等实物货币。夏商周时期是中国实物货币发展的鼎盛期，同时也是衰落期，这个时期的实物货币主要是由布帛、天然贝等来充当。早期，许多实物货币均有不适合作为货币的缺点，如笨重、携带运送不便、不能分割、质地不一、易受损等。因此，随着商品交换的发展和规模的扩大，实物形态的商品货币就逐渐由内在价值稳定、质地均匀、易于分割、便于携带的金属货币所替代。

（二）金属货币

金属货币是指以金属如铜、银、金等作为材料的货币。

一般来说，用贵金属作币材是在使用铜以后，逐渐过渡到使用银，最后过渡到使用金作为货币。以黄金作为货币是金属货币发展史上的鼎盛时期。

金属铸币的出现和使用，克服了称量货币的某些弊端，因而促进了商品交换的发展，但金属铸币也有其自身的缺陷或不足：①交易额小于铸币面值时，难以行使其交换媒介的职能；②大额交易时，携带大量铸币又显得过于沉重且有相当风险；③货币流通中铸币由于磨损等原因而减轻分量，使面值与实际价值不符。为了克服上述缺陷，于是渐渐地出现了铜钱、银票、代用货币。

（三）代用货币（纸制货币）

代用货币有两种：一种是银行通过信用渠道发行的，称为银行券；一种是国家凭借权力

发行的，称为纸币。

银行券和纸币都是纸制的货币符号，它们本身都没有价值。

现实中各国政府发行的纸币与中央银行发行的银行券是相同的、可并行流通的，它们都属于信用货币。典型的代用货币是可兑换的银行券。这种银行券首先出现于欧洲，发行银行券的银行保证随时按面值兑付金属货币。与实物货币和金属货币相比，代用货币有明显的优点：①相比，铸造金属货币与印刷纸币的成本大大降低；②纸币比金属货币更易携带和运输；③纸币可以避免金属货币流通所产生的一些问题。如在金属货币流通条件下，若金属货币的法定价值与实际价值发生偏差，人们往往把实际价值较高的金属货币收藏起来，将金属货币熔化或输出国外，而实际价值较低的金屬货币则继续在本国流通，出现“劣币驱逐良币”现象。“劣币驱逐良币”现象首次由16世纪英国铸造局长格雷欣发现，故又称“格雷欣定律（法则）”。随着金银币、银行券的百年角力，现代信用货币终于取代代用货币成为世界货币舞台上的主角。

（四）信用货币

信用货币是货币发展中的现代形态。可见，信用货币产生的客观基础是信用关系的存在和发展。信用货币本身价值低于其货币价值，而且不再代表任何贵金属，不能与金属货币兑换，实际上信用货币已经成为一种货币价值符号。

信用货币是代用货币进一步发展的产物。1929—1933年的世界经济危机和金融危机引起经济的恐慌和金融混乱，迫使西方列强先后脱离金本位和银本位，实行不兑现的纸币流通制度。所发行的纸币不能再兑换金属货币，于是信用货币应运而生。当今，世界各国几乎都采用了这一货币形态。信用货币作为一般的交换媒介须具备两个条件：第一，货币发行的立法保障；第二，人们对此货币抱有信心。

在人类的发展过程中，人类总是趋向于选择交易成本更小的交易方式，于是形成了交易市场，从而推动交易发展。交易发展过程分为直接交易、间接交易、信用交易三个阶段。出现货币的原因是缩减交易成本的必然趋势，交易成本减少则双方获利增加，这是经济发展的必然趋势。

信用货币是随着商品经济的发展而产生和发展起来的。在金银铸币流通的情况下，由于金银采掘量有一定的限制，货币产量的增加赶不上流通对货币需要量的增长速度。与此同时，由于信用制度的扩大，货币作为支付手段的职能也随之扩大，从而为信用货币的产生提供了可能性。因此，在商品生产和商品交换日益发展的基础上，期票、银行券、支票以及汇票等形式的信用货币便直接执行货币作为支付手段的职能。信用货币一经产生，便具有双重性质：一方面，它是体现债权与债务关系的信用证券；另一方面，它又是以信用为基础的货币符号。信用货币本身并无价值，但可以在流通中代替金属货币。

但信用货币在发展过程中，由于政府滥发而多次发生通货膨胀，在破坏兑现性的同时也促进了信用货币制度的发展与完善。随着社会的进步和科学技术的飞速发展，目前这种存款货币的支票划转方式越来越多地被“电子货币转移系统”所代替。

信用货币的产生，在一定程度上解除了流通中金银铸币数量不足对商品交换的限制。一般的做法是：在大宗交易中使用信用货币，在小额交易中使用金属铸币。期票作为资本主义商业信用的一种形式，在流通中代替金属货币执行支付和流通的职能，这样可以促进商品流通，加快资本周转速度，减少货币流量。

1. 信用货币的特征

- (1) 信用货币最显著的特征是作为商品的价值与作为货币的价值是不相同的；
- (2) 信用货币是不可兑现的货币价值符号，通过法律确定其偿付债务时必须被接受，即法偿货币；
- (3) 信用货币是以信用作为保证，通过一定的信用程序发行的，充当流通手段和支付手段的货币形式，是货币发展中的现代形态；
- (4) 信用货币是债务货币；
- (5) 信用货币具有强制性；
- (6) 国家对信用货币进行控制和管理。

2. 信用货币的形态

(1) 期票。在商品赊购交易中，资本家购进某种商品，可以不必支付现款，只需给对方开具一张定期偿付欠款的债务凭证。到期时，持票人可按票面金额向出票人索取现款。尚未到期的期票，经债权人在其背面签字表示承担债务，持票人也可以把它用作购买手段或支付手段，购买商品或偿还债务。此外，持票人还可以将尚未到期的期票向银行申请贴现。受票人可根据利息率从中扣除期票到期以前这段时间的利息。期票是一种信用凭证，一经发出，出票人就负有绝对付款的义务，如到期不予支付，受款人有权诉诸法庭。期票可分为一般期票和银行期票，即期期票和远期期票。期票还可在到期前向银行申请贴现，作为融通资金的工具，银行按照一定的贴现率，预先扣除一定的利息。

(2) 银行券。在商业票据流通的基础上产生，并以银行信用为担保的银行券，也是一种信用货币。持有者可以用它来代替金属货币使用。它没有固定的支付日期，可随时兑换黄金；它的票面金额是固定的整数，便于流通；它以黄金和票据作担保，信用基础比较稳固，可以在银行、信用所的广大范围内流通。西方各国普遍发行不兑现的纸币作为流通手段。纸币与银行券不同，它不以商业票据和黄金作准备，不能兑换黄金，事实上已不能称为信用货币。它是根据政府法令发行的。若政府为弥补财政赤字盲目发行纸币，往往会造成通货膨胀。

(3) 支票。随着银行业务的发展，支票便在流通中发挥了通货的作用，成为代替货币支付债款和在存款人之间进行转账结算的主要形式。在第二次世界大战前，银行支票便已成为主要的信用货币。据统计，1937年，美英日法已签发支票的活期存款在货币供应量中所占的比重分别为：81%、73%、61%、41%。利用支票作为支付手段，可以减少货币流通量，节约流通费用。但在经济危机时期，由于生产萎缩、企业倒闭、银行破产，支票往往不能兑现，这势必会影响生产发展和货币流通的正常进行。所以，信用货币虽然有促进经济发展的积极作用，但是在流通范围的过度扩展，也会使得货币作为支付手段所蕴藏危机的可能性增加了。除了上述直接的历史因素外，信用货币的演进也有其经济发展内在的根源。根据经验，政府和中央银行发现，只要纸币发行量控制适宜，即使法定纸币没有十足的金银准备，社会大众对纸币仍会保持信心。事实上，当今世界大多数采用信用货币制的国家，均具有相当数量的黄金、外汇、有价证券等资产作为发行信用货币的准备，但是各国政府或中央银行不再受十足准备的约束。政策根据需要决定纸币的发行量，这已是公众接受的事实。

(4) 辅币。多以贱金属（如铜、镍等）铸造，一般由政府独占发行，由专门的铸币厂铸造，其功能主要是承担小额或零星交易的媒介手段。