

21

世纪经管类应用型人才系列规划教材

◎ 幸理 陈莹 主编

货币银行学



uobi

Yinhangxue



华中科技大学出版社

<http://www.hustp.com>

货币银行学

主 编：辛 理 陈 莹
副主编：顾寿山 胡 丹

华中科技大学出版社
中国·武汉

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/幸理陈莹主编. —武汉:华中科技大学出版社,
2008年3月

ISBN 978-7-5609-4399-2

I. 货… II. ①幸… ②陈… III. 货币和银行经济学 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 024041 号

货币银行学

幸理陈莹主编

策划编辑:王小娟

责任编辑:曹红

责任校对:张梁

封面设计:刘卉

责任监印:周治超

出版发行:华中科技大学出版社(中国·武汉)

武昌喻家山 邮编:430074 电话:(027)87557437

录排:武汉佳年华科技有限公司

印刷:湖北新华印务有限公司

开本:787mm×960mm 1/16

印张:22

字数:415 000

版次:2008年3月第1版

印次:2008年3月第1次印刷

定价:37.50元

ISBN 978-7-5609-4399-2/F·379

(本书若有印装质量问题,请向出版社发行部调换)

前 言

为适应高等教育大众化的新形势,经济管理类应用型人才的培养在我国迫在眉睫,但与应用型人才培养相适应的课程教材尚不多见。为此,本教材是受华中科技大学出版社“21世纪经管类应用型人才系列规划教材”编写委员会的委托,作者依据多年在本科、高职高专院校授课及对企业高级管理人员培训的讲稿,以及在《货币银行学》精品课程建设的电子教案基础上,经修改、充实、整理、编写了本教材。全书分为三篇共12章。

第一篇金融基础,包括3个章节。第一章货币与货币制度:简要地介绍了货币的定义、货币的形态,重点阐述了货币的职能、货币制度等内容;第二章信用与信用工具:介绍了信用的产生及特点、现代信用的产生与发展,重点阐述了信用形式与信用工具等内容;第三章利息与利率:介绍利息的来源与本质、利率及其分类、利率决定理论,探讨了中国与美国利率市场化进程等内容。

第二篇金融组织,包括4个章节。第四章金融机构:介绍了金融机构与发展,分析了西方国家的金融机构体系,阐述了我国金融机构体系;第五章商业银行:介绍了商业银行的产生、性质、职能、发展趋势、信用创造,重点地阐述了商业银行业务、商业银行的经营管理理论等内容;第六章中央银行:介绍了中央银行的产生与发展、性质与职能、类型与结构等内容,重点阐述了中央银行的主要业务知识;第七章金融市场:介绍了金融市场的基本知识与金融资产组合理论,着重分析了货币市场和资本市场等内容。

第三篇金融管理,包括5个章节。第八章货币供求理论:介绍了货币需求理论及其影响因素、货币需求供给及其影响因素财政政策,分析了货币供求的均衡与失衡等基本知识;第九章通货膨胀与通货紧缩:介绍了通货膨胀的定义、衡量、类型与特点,分析了通货膨胀的成因、阐述了通货膨胀的效应及治理与通货紧缩等基本知识;第十章货币政策:介绍了货币政策及其目标、货币政策工具,阐述了货币政策传导机制与货币政策有效性等理论知识;第十一章金融创新与金融监管:介绍了金融发展理论、金融监管基本知识,着重阐述了金融创新相关理论与知识;第十二章国际金融基础:介绍了外汇与汇率、汇率制度、国际收支与平衡表等基本知识。

参加本书编写的是武汉工业学院工商学院幸理(第一章、第二章、第三章、第四章)、顾寿山(第五章、第六章)、周丽君(第七章、第八章)、陈莹(第九章、第十章、第十一章)、崔超(第十二章);本书各章课后阅读材料由邹雪龙、刘佳等提供;全书由幸理负责统稿和审定,胡丹参与了审稿工作。

本书的编写内容在经济与管理等专业的教学尝试中得到了学生与专家们的好

评，为培养经管应用型人才课程知识体系打下了基础。本书主要作为大学的教学用书，同时，还可供相关部门工作人员自学参考之用，也适用于短期强化培训人员之用。

由于编写时间仓促，编者水平有限，书中错误或不当之处在所难免，敬请广大读者批评指正。

编 者

2007 年 11 月

目 录

第一篇 金融基础

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的定义与职能	(1)
第二节 货币的形态	(7)
第三节 货币制度	(12)
本章小结	(26)
课后阅读	(26)
复习思考题	(27)
第二章 信用与信用工具	(29)
第一节 信用的本质与特征	(29)
第二节 信用形式	(34)
第三节 信用工具	(39)
本章小结	(52)
课后阅读	(53)
复习思考题	(56)
第三章 利息与利率	(57)
第一节 利息与利率的概述	(57)
第二节 利率决定理论	(68)
第三节 利率市场化	(78)
本章小结	(84)
课后阅读	(85)
复习思考题	(86)

第二篇 金融组织

第四章 金融机构	(87)
第一节 金融机构与发展	(87)
第二节 西方国家的金融机构体系	(90)
第三节 我国金融机构体系	(98)
本章小结	(109)

课后阅读	(109)
复习思考题	(110)
第五章 商业银行	(111)
第一节 商业银行概述	(111)
第二节 商业银行业务	(117)
第三节 商业银行的信用创造	(128)
第四节 商业银行的经营管理	(131)
本章小结	(142)
课后阅读	(143)
复习思考题	(144)
第六章 中央银行	(145)
第一节 中央银行的产生与发展	(145)
第二节 中央银行的性质与职能	(150)
第三节 中央银行制度的类型与结构	(155)
第四节 中央银行的主要业务	(162)
本章小结	(169)
课后阅读	(169)
复习思考题	(170)
第七章 金融市场	(172)
第一节 金融市场概述	(172)
第二节 货币市场	(181)
第三节 资本市场	(191)
第四节 金融资产组合理论	(201)
本章小结	(205)
课后阅读	(206)
复习思考题	(208)

第三篇 金融管理

第八章 货币供求理论	(209)
第一节 货币需求	(209)
第二节 货币供给	(217)
第三节 货币供求的均衡	(224)
本章小结	(228)
课后阅读	(229)
复习思考题	(230)

第九章 通货膨胀与通货紧缩	(231)
第一节 通货膨胀概述	(231)
第二节 通货膨胀的成因	(238)
第三节 通货膨胀的效应及治理	(243)
第四节 通货紧缩	(247)
本章小结	(254)
课后阅读	(254)
复习思考题	(255)
第十章 货币政策	(256)
第一节 货币政策及其目标	(256)
第二节 货币政策工具	(262)
第三节 货币政策传导机制	(274)
第四节 货币政策有效性	(280)
本章小结	(284)
课后阅读	(285)
复习思考题	(286)
第十一章 金融创新与金融监管	(287)
第一节 金融发展理论	(287)
第二节 金融创新	(291)
第三节 金融监管	(303)
本章小结	(313)
课后阅读	(313)
复习思考题	(315)
第十二章 国际金融基础	(316)
第一节 外汇与汇率	(316)
第二节 汇率制度	(326)
第三节 国际收支	(329)
本章小结	(336)
课后阅读	(338)
复习思考题	(338)
参考文献	(340)

第一篇 金融基础

第一章 货币与货币制度

【本章概要】

货币是现代市场经济不可或缺的经济要素，它直接作用于生产、流通、分配和消费，是进行宏观调控的重要工具，所以又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、商品经济的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。本章将通过对货币的起源、货币的质与量的规定性、货币的形式变化、货币的职能及其发展过程的讨论，把握货币与其他经济范畴的历史联系与逻辑联系，从而较为全面、深入地认识货币。

【学习目的】

1. 了解货币的定义与职能；
2. 熟悉货币的形态；
3. 理解货币制度及其构成要素与类型。

第一节 货币的定义与职能

一、货币的定义

货币是一般等价物，是起到一般等价物作用的特殊商品。这是马克思在分析了货币的起源之后对货币所下的定义。这一定义的理论前提如下。

第一，货币是商品，是在长期的商品交换发展的过程中自发地从商品世界中分离出来的；

第二，货币具有表现其他一切商品的价值的能力；

第三，货币具有与其他一切商品直接交换的能力。

同时，马克思还认为货币在价值规律中起着重要作用，因而货币又被定义为自发的社会劳动的核算工具。社会劳动之所以需要核算，是因为在社会分工的条件下，每个劳动者只能在某一个部门中从事一种或数种产品的生产，每个劳动者都需要其他劳动者所生产的商品，因而，所有的劳动者组合成一个相互依赖的整体，而每一个商品生产者的这种或那种劳动都应该是社会劳动的构成部分。但是生产资料的私有制又使商品生产者彼此隔离开来，所以每个生产者由个人安排的劳动不一定是或者不完全是社会劳动的构成部分，每个商品生产者的劳动是否具有社会性，在货币存在的条件下只有通过商品与货币的交换来证明：如果商品生产者的商品能够在市场上成功地与货币交换，那么它就是社会劳动；如果不能与货币交换，则不是社会劳动的构成部分。不仅如此，通过某种商品与货币的交换，还可以证明这种商品含有的社会劳动量的多少。如果某种商品超过了社会的需要，那么这种商品就会在市场上供过于求，这样，这种商品就只能低价出售，只能换回较少的货币，即说明这种商品含有的社会劳动量比较少。同时，货币还能反映出商品生产者生产商品的个人劳动耗费高于还是低于社会必要劳动耗费。

在私有制的条件下，各个生产者的生产条件是不相同的：一些生产者具有比较先进的生产设备、比较优良的生产资料、比较先进的生产技术，而有的生产者生产设备简陋、生产技术落后。前者生产同一种商品所耗费的个人劳动时间会低于社会必要劳动时间，而后者则会超过社会必要劳动时间。这样，前者单位时间生产出来的商品，可能获得较多的货币，而后者只能获得较少的货币。正是由于货币在交换过程中自发地核算着每一个商品所包含的社会劳动，故在西方经济学中将其称为“选票”。一个社会生产什么东西，要取决于货币选票：形形色色的消费者对每一件商品是否购买的决定，就是投不投票；愿意出多高的价格来购买，就是投多少票。在这种情况下，有的企业赢利水平高，它就会再投资，扩大生产规模；有的企业亏损，它就要考虑转产，或者考虑更新技术，改进管理。消费者的投票是在市场上自发地、分散地进行的，企业的反映也是各自分散进行的，虽然在这里没有统一的领导和计划，但却可以保证社会生存的经济秩序，这就是市场调节，而货币选票则是市场调节的必要手段。

按照现代人们对货币的理解，货币被定义为是一种具有普遍可接受性的购买手段，是能清偿债务的支付工具。这一定义建立在现实的经济基础之上，主要含义是：第一，货币是作用于媒介商品交换和支付债务的；第二，货币发挥作用的一个基本前提是“普遍可接受性”。

这种普遍可接受性在金属货币流通的条件下，是由货币是在长期的商品交换中，从商品世界分离出来的、固定充当一般等价物的特殊商品的性质所决定的，是由金属货币本身具有的十足价值所决定的。而在信用货币流通的条件下，货币的普

遍可接受性则是由多种因素所决定的,在绝大多数情况下,货币的普遍可接受性由国家权力的强制性决定,国家通过法律的保护,强制信用货币进入流通领域,并保证货币的合法性。

另一种情况,是依据货币发行主体的信誉所获得的可接受性。除了国家法律的强制之外,还有一些货币的流通是依托货币发行者的信誉,比如一些国家由银行所发行的银行券、支票存款货币等。这些货币尽管没有国家法律的强制,但由于发行这些货币的银行具有良好的信誉,所以人们愿意接受并使用这些货币。在现代社会,许多国家的信用货币虽然没有被法律指定为法定货币,但是人们不仅愿意接受它,而且愿意使用它。

从某种意义上说,国家的法定货币并不能完全垄断市场。国家可以强制性地将其货币投放到流通当中去,但这些货币最终能否得到人们的接受,取决于货币自身的运动规律。在货币符号流通的条件下,只有当货币发行数量控制在流通领域能够容纳的范围之内的时候,公众才能保持对货币的信任,这种货币才能被广泛接受。所以,从根本上说,货币是否具有广泛的被接受性,关键在于流通领域是否能接受,而不在于是否是国家的法定货币。

二、货币的职能

货币的职能是指货币本质所决定的内在的功能。在现代经济生活中,一般认为货币具有五种职能,即价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币。

1. 价值尺度

货币的价值尺度职能是指货币表现和衡量其他一切商品的价值职能。在这里,货币是一种尺度,一种单位,所有的商品和劳务的价值均可通过它来衡量,用它表示,从而可以方便地进行比较。

货币之所以能够充当价值尺度是因为货币本身也是商品,也具有价值,它与其他所有的商品在质上是相同的,在量上是可以比较的。这样,作为一般等价物的货币就可以去表现、衡量其他所有的商品的价值。货币在执行价值尺度时有如下特点。

第一,货币作为商品的价值尺度可以是观念上的货币。货币是商品内在价值的外在表现尺度,货币在执行价值尺度职能时,并不需要将现实的货币放在商品旁边才能完成货币价值尺度职能,而只需要运用长期积累的经验和知识,直接在头脑中就可以完成了。观念上的货币存在的前提条件是货币币值的相对稳定,否则,人们头脑中原有的观念就会失效,从而无法完成或无法精确完成对商品价值的衡量。

第二,必须是足值的货币,这是价值尺度职能存在和发挥正常作用的前提条件。在金属货币流通的条件下,货币是用其实际价值来衡量商品的价值的,单位金属含量必须符合国家法律规定的标准,其名义价值必须与实际价值相等;在信用货

币流通的条件下,货币的币值必须稳定,正如一把自身尺度不断变化的尺子无法精确度量物体的长度一样,币值不断变化的货币无法精确衡量商品的价值。

货币将商品的内在价值转化为价格,必须通过价格标准来完成。价格标准是人们所规定的货币单位及其等分,这是一种为统一计价方式而做出的技术性的规定。首先是确定一个基本的货币单位,然后对这个货币单位进行等分,这样通过货币单位的累计就可以精确衡量商品的价值量了。在我国的价格标准中,“元”是基本单位,“角”“分”是对基本单位的进一步等分,计价方式是十进制的累计,于是我们可以用这些基本单位及其等分精确地为商品标价了。最初的价格标准的单位与实物单位一致,如牲畜用“头”。后来价格标准与重量标准一致,如我国古代的贵金属称量制,其贵金属货币单位与重量单位完全一致,秦汉时期的货币单位为“半两”“五铢”。

价格标准与重量单位的这种联系随着货币制度的演变而不断变化,最后完全分离。如我国历史上的银两制在经过废两改元以后变成了银币制,每一银元含纯银为六钱四分八厘,货币单位名称为“元”。再如英镑,早期的一英镑含一磅纯银,实行金本位制以后,按1:15的金银比价,一英镑只含1/15磅黄金了。现代信用货币的价格标准中只对单位的名称进行规定,并不规定单位货币的贵金属含量。

2. 流通手段

流通手段是指货币在商品流通过程中充当商品交换的媒介、完成商品交换的职能。这也是货币最基本最重要的职能之一。货币产生之前,人们之间的交换采取的是物物交换的方式,即商品所有者拿着自己的商品去寻找持有自己所需商品的所有者进行交换。在这样一种交换形式中,买、卖是在同一过程中完成的。有了货币,则使商品交换的过程变成了买、卖两个阶段:一是出卖的过程,二是购买的过程。一个商品所有者的买,就是另一个商品所有者的卖,这样一个连续不断的过程就是商品流通。而货币在商品流通过程中从一个所有者手中转到另一个所有者手中的运动就是货币流通。货币流通是由商品流通引起的,没有商品流通就没有货币流通,而货币流通是为商品流通服务的,尤其在现代经济中,货币流通对促进和扩大商品流通有着重要的意义。

执行流通手段的货币有如下特点。

第一,必须是现实的货币。货币作为流通手段在媒介商品交换时体现着等价交换的原则,必须一手交钱,一手交货,必须是现实的货币。

第二,可以是不足值的货币,因而可以用价值符号来代替。这是因为货币作为交换媒介不断地从一个商品所有者手中转移到另一个商品所有者手中,货币在商品所有者手中所发生作用的时间是非常短暂的,人们关心的只是货币能否换回与自己交换出去的商品等值的商品,而货币本身是否足值并不重要。由此我们认识到,货币作为流通手段的特点是货币符号代替足值货币流通。

第三,具有一定的货币危机性。货币危机性是指货币的运动与商品的运动脱节,引起二者数量失衡,从而使物价波动不定成为可能。危机性可能来自两个方面:其一,由于货币作为流通手段将商品交换分割成两个独立的环节,内部密切联系而外部又相互独立,也就是说货币流通渠道与商品流通渠道相互独立,如果脱节的时间太长,就会造成货币沉淀和商品积压;其二,因为人们愿意接受不足值的货币作为流通手段,价值符号取代足值货币就具备了现实条件,当货币发行机构在理论上和技术上具备了垄断发行信用货币条件时,货币发行也成了相对独立的环节,成了货币供求中的主观因素,货币流通与商品流通脱节的可能性就更大了。

3. 贮藏手段

贮藏手段是指货币退出流通领域,被当做价值的独立形态或生活财富的一般形式保存起来的功能。在私有制条件下,人们为了防备不测之需或为了以后生活得更好而必须进行当前剩余产品的贮藏。商品是不容易保存的,所以作为一般等价物的货币就成了贮藏的首选。

货币充当贮藏手段时有如下特点。

第一,必须是现实的货币。

第二,必须是足值的货币。货币的贮藏实际上是价值的贮藏,为了保证货币退出贮藏时的购买力与进入时的等同,金属货币必须足值,信用货币必须币值稳定。

第三,质上的无限性和量上的有限性。贮藏货币在可购买的商品数量上是有限的,但货币作为一般等价物,是可以同任何商品交换的,所有贮藏状态下的货币转变为现实的购买力时,购买何种商品都有一种无限性。

不同货币形式的贮藏手段职能发挥的作用是不一致的,也是不一样的。

在金属货币流通的条件下,贮藏手段可以自发地调节流通中的货币量,并以此调节商品价格。这是因为金属货币具有十足的价值,当流通中货币量过多的时候,商品价格就会上涨,人们出于对货币的信心宁愿持币待购或者长期贮藏货币,这样就会使流通中的货币量减少,从而使商品价格回落。反之,当物价下降过多的时候,贮藏货币就会进入市场,形成购买力,推动物价上升。这样货币的贮藏职能就像水库一样,多则蓄,少则放,使货币流通始终保持均衡,物价也能保持稳定。

在信用货币流通的条件下,贮藏手段无法调节货币流通和物价。首先,这是因为信用货币是靠国家强制赋予的名义价值流通的,人们的心理预期有别于国家强制。当物价上涨时,人们对信用货币的信赖度下降,不但不会减少购买、增加货币贮藏,反而会更加刺激购买的愿望,减少货币贮藏,形成更庞大的购买力。其次,信用货币的贮藏形式主要是存款,而存款本身就是货币,贮藏货币只是货币形式的转化,并不减少实际货币量。而且,由于商业银行的资产业务可以进行大规模的存款派生,所以存款的贮藏方式不仅没有减少货币量,相反还会使货币量增加。因此信用货币量无法进行自我调节,也就是无法完成自动均衡,这就需要人为进行宏观

调控了。

4. 支付手段

货币的支付手段的职能是指货币在用于清偿债务时所执行的职能。货币作为支付手段最初是为了适应商品的赊销活动的需要。在偿还赊买货款时,货币已经不再是交换过程的媒介,而是成为了补足交换的一个独立的环节,即作为价值的独立运动形态存在,使商品的流通过程结束。随着商品交换的发展,货币支付手段的职能也扩展到商品流通领域之外,在赋税、地租、借贷等支付活动中发挥作用。

货币的支付手段职能有两种类型。一种与商品交换直接相关,如预付、赊销等,这实际上是流通手段的延长。一般认为,当流通手段在钱货两清的时间超过三天时,货币就在执行支付手段。这种支付手段往往与债权债务关系相关。另一种与商品交换的关系不是很大,如财政收支、信贷收支、工资费用收支、捐赠赔款等。表面上看它们与商品交换没有直接的关系,实际上在代替商品流通时,应该由商品来承担的价值量的转移由货币来承担了。

货币作为支付手段具有以下特征。

第一,货币作为独立的价值形式进行单方面的转移时,不论在赊销活动还是在其他支付活动中,都没有商品与之同时、同地的相对运动。

第二,作为支付手段的货币必须是现实的,但可以由价值符号执行。

第三,货币危机性最大。这是因为:其一,支付手段可能形成债务锁链,从而导致货币流通和商品流通的不正常;其二,货币具有相对独立的运动能力,在无发行信用保证时,可能引起货币的超量发行。比如中央银行可能为财政赤字而进行财政性发行,商业银行则可能为增加利润而盲目扩大贷款规模等。

在发达的商品经济中,大宗交易活动都是由支付手段职能来完成货款支付的。即使在小型的商品交易活动中,由于买卖双方采取转账结算的付款方式,往往也是由货币的支付手段职能来完成货款的支付过程。支付手段发挥作用的另一个重要方面就是在国家财政的收入和支出、银行存款的吸收和贷款的发放上,这些都是由货币的支付手段职能发挥作用的。发挥支付手段职能的货币同发挥流通手段的货币一样,也是处于流通过程中的现实的货币。因此,流通中的货币,指的就是流通手段和支付手段的总和。在现实生活中,这二者是无法严格地区分的,因为这两种形式可以互相转化。流通中的每一枚货币,都可以发挥两种职能。

5. 世界货币

货币的世界货币职能是指货币跨出国境,在国际上发挥一般等价物的功能。货币作为世界货币可以发挥三个方面的作用:作为支付手段以平衡国际收支差额;作为购买手段进行国际贸易;作为一般性财富转移手段进行国际财富的转移。金属货币因具有十足的价值,所以可以自动地取得世界货币的职能;而信用货币因其名义价值高于实际价值,是国家强制赋予其流通能力的,越出国境以后,其强制力量失

去效力,所以世界上只有少数几个国家的货币具有世界货币的职能,如美元等。这些货币在国际货币体系中起着重要的作用,并广泛地被其他国家作为国际储备和国际购买手段。

信用货币取得世界货币的职能的一般条件是:第一,货币发行国的经济实力比较强大且国际贸易比较发达;第二,这种货币是自由兑换货币,并在国际市场上有比较大的需求量;第三,这种货币币值比较稳定,发行国愿意承担维护和调节该货币币值的义务。

虽然黄金已经不再作为固定的货币形态了,但黄金仍然是国际支付的最后手段。当一国其他的国际购买或支付手段如外汇储备、国际货币基金组织特别提款权及其他储备头寸均已告罄时,黄金就有可能再次承担起国际购买和国际支付的职能。所以,在各国的国家储备中,黄金是重要组成部分。

6. 货币职能的相互关系

货币的各职能之间密切的联系,是货币作为一般等价物的这一特殊商品的本质的统一体现。它们的相互关系表现为以下两点。

第一,价值尺度和流通手段是货币的两个基本职能。这是因为这两个职能满足了商品的最基本要求。商品要求将自身的价值表现出来,从而需要一个共同的、一般的尺度;商品要求交换出去,最终实现自己的价值,这就需要一个社会所能普遍接受的媒介。当这两种要求由某一种商品满足时,这种商品就取得了货币的资格。因此,马克思指出:一种商品变成货币,首先是作为价值尺度和流通手段的统一,换句话说,价值尺度和流通手段的统一是货币。

第二,货币的其他三个职能是货币作为一般等价物在不同环境中本质的表现。货币作为贮藏手段是因为货币首先是价值尺度和流通手段,而且随时有可能转化为流通手段,只有这样,人们才有可能愿意储存货币。货币作为支付手段与货币的一般等价物的本质特征直接相联系。货币在执行支付手段时往往是在商品交易行为之后,此时,货币已经完成计价,即已经作为价值尺度职能发挥作用了。同时,货币的支付手段职能与流通手段职能是可以互相转化的,货币作为世界货币是货币在国际市场上充当一般等价物。

第二节 货币的形态

在人类漫长的历史进程中,货币作为一种人们能够共同接受的支付工具,在不同的时期有着不同的形式。货币的形式经历着由低级向高级不断演变的过程,其演变过程遵循着一个规律,即货币形式的变化适应着生产力发展的需要。具体地说,货币形式的变化大致上可以分为以下几个阶段。

一、足值货币

1. 足值货币的历史发展

足值货币是货币发展的早期形态。那时,货币的名义价值同它作为特殊商品的内在价值是一致的,所以,又可以称为商品货币或实物货币。在世界范围内,最早充当货币的实物形态的商品有牲畜、贝壳、粮食、布匹、金属等。根据青铜器铭文、考古挖掘和古籍记载,中国最早的货币是贝壳,日本最早的货币也是贝壳。在古代欧洲的雅利安民族,在古波斯、印度、意大利等地,都有用牛羊作为货币的记载。

足值货币是以其自身所包含的内在价值同其他一般商品相交换的。但是,早期的实物形态货币绝大多数都受其本身的限制,使用的范围不大,不便于保存和携带,而且难于分割,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。

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,这是一个普遍规律,因为金银等贵金属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;贵金属可以按不同的比例任意分割,分割以后还可以冶炼还原,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,也符合越来越发展的商品、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,但货币天然就是金银。”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、在世界大部分范围内固定地充当货币商品,成为一种独立发展的货币形态。

金属货币最初是以块状流通的,这给商品交换带来诸多不便。因为每笔交易都需要称重量、鉴定成色,还要按交易额的大小把金属块进行分割等。随着商品生产和交换的发展,一些富裕的有名望的商人在货币金属块上打上印记,标明重量和成色,以便于流通。当商品交换进一步发展并突破地方市场的范围后,对于金属块的重量和成色,要求更具有权威的证明,而最具有权威的当然就是国家。

由国家的印记证明其重量和成色的金属块被称为铸币。国家的印记包括形状、图纹、文字等。最初,各国的铸币有各种各样的形状,但是,后来都逐步过渡到圆形,因为圆形最便于携带,并且不易磨损。

2. 足值货币的基本特征

足值货币具有以下几个方面的基本特征。

(1) 足值货币本身是具有十足内在价值的商品。足值货币的内在价值被充分地表现在其外在的使用价值上,如粮食可以充饥、衣服可以御寒等。足值货币既可以

作为一般商品消费，也可以作为货币进行流通。它作为普通商品的价值，与充当货币的价值是相等的。

(2) 足值货币是以其自身所包含的实际价值同商品世界的一切商品相交换的。足值货币与其他商品的交换是一种内在价值的等量交换，也就是说，是以其各自内在价值的大小来决定交换的比例的。

(3) 足值货币本身内含着否定自身的因素。足值货币作为一种独立的货币形态，在世界货币史上占有相当长的一段历史时期，因为它基本适应当时的社会生产力水平。随着社会生产力的发展，商品生产和商品流通不断扩大，足值货币形态越来越难以适应社会经济发展的需要，从而决定了它必然要向高一级的货币形态转化。

金属货币作为足值货币的典型形态，在长期流通过程中不断磨损，但其作为流通手段在流通过程中具有瞬息即逝的特点，使磨损了的铸币仍然能够流通。由此，不足值的货币开始流通起来，金属货币的形态开始扬弃其实体商品形态，货币的名义价值与实际价值逐渐分离，货币形态也就由足值货币转化为代用货币。

二、代用货币

1. 代用货币概述

代用货币是指足值货币的代表物，包括银行券、辅币等，执行货币基本职能的货币形态。代用货币作为足值货币的价值符号，其本身的内在价值虽然低于名义价值，但由于它可以同足值货币等价交换，并以此维持其代表地位，故仍可按足值货币的名义价值流通。

代用货币是由足值货币向现代信用货币发展的一种中介性、过渡性的货币形态。一方面，它完全建立在足值货币的基础上，代表足值货币行使货币的基本职能，并能等价兑换成足值货币，因而明显具有足值货币的烙印；另一方面，它作为不具有十足价值的价格符号，之所以能像足值货币一样发挥货币的职能，显然体现了一定的信用关系，具有信用货币的特征。国内的教科书大多把代用货币简单地划为信用货币，这虽然不无道理，但在科学性和精确性方面还值得商榷。

2. 银行券的特征

典型的代用货币是银行券。银行券是随着资本主义银行的发展而首先在欧洲出现的。银行券作为代用货币，其主要特征如下。

(1) 银行券是由银行发行的可以随时兑现的代用货币，它是作为代替贵金属货币流通与支付的信用工具。

(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。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