



普通高等教育“十三五”规划教材



HUO BI YIN HANG XUE

货币银行学



赠教学课件

孙 丽 肖燕飞 劳春南 主 编



延边大学出版社

普通高等教育“十三五”规划教材

货币银行学

主 编 孙 丽 肖燕飞 劳春南

延边大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学 / 孙丽, 肖燕飞, 劳春南主编. -- 延吉:
延边大学出版社, 2018. 9
ISBN 978-7-5688-5620-1

I. ①货… II. ①孙… ②肖… ③劳… 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 (2018) 第 211286 号

货币银行学

主编: 孙丽 肖燕飞 劳春南

责任编辑: 李善姬

封面设计: 曾宪春

出版发行: 延边大学出版社

社址: 吉林省延吉市公园路 977 号 邮编: 133002

网址: <http://www.ydcbs.com>

E-mail: ydcbs@ydcbs.com

电话: 0433-2732435

传真: 0433-2732434

发行部电话: 0433-2732442

传真: 0433-2733266

印刷: 北京荣玉印刷有限公司

开本: 787×1092 毫米 1/16

印张: 12

字数: 360 千字

版次: 2018 年 9 月第 1 版

印次: 2018 年 9 月第 1 次

ISBN 978-7-5688-5620-1

定价: 38.00 元

前 言

“货币银行学”是一门传统的金融学专业以及经济管理类相关专业的基础课程，在综合性大学或财经类院校中普遍开设。《货币银行学》教材版本众多，但能够直观清晰地体现不同层次教学需要的特色教材并不多。本书正是针对这一实际组织编写的适用于应用型普通本科院校教学需要的特色教材。本书主编从事金融学一线教学，有着丰富的教学经验，了解“货币银行学”课程的教学需要，对本次教材的编写从结构到内容均进行了精心设计和合理安排，投入了大量精力，力求为读者奉献一部科学、适用的特色教材。

本书的编写主要有以下特点：

（1）注重知识体系的系统性，力图使学生对该课程有一个全面系统的了解。在本书体系设计和内容编排上，既系统地介绍了货币银行学的基础理论、制度和政策的演进，又大量涉及了金融市场和金融机构的实务操作。这样既能使学生对货币银行学的理论体系和内容有完整的理解和把握，同时也为不同专业教学中进行材料取舍留下一定的余地。

（2）注重理论与实践的结合。本书在传统货币银行学基础上，融入了现代金融学理论，比如对金融创新、金融危机、金融监管等体现时代特色的有关内容进行介绍，并尽可能结合世界金融业发展状况，以便增强学生的感性认识，培养其理论联系实际的能力。

（3）深浅适度，可接受性强。本书主要针对的是普通应用型本科层次的学生，为更好地符合学生的认知特点，我们对本书的内容进行了精心设置，有精简、有扩展，在表述方式上尽量增加可接受性。

在本书的编写过程中，编者参考了大量国内外有关教材、文献等资料，吸取和采用了其中相关的理论、观点和方法，在此谨向有关作者表示衷心的感谢和崇高的敬意。由于时间仓促、编者水平有限，本书难免存在疏漏之处，恳请广大师生批评指正。

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的起源与货币本质	1
第二节 货币职能	4
第三节 货币形态	8
第四节 货币层次的划分	13
第五节 货币制度及货币制度的演进	15
第二章 信用与信用工具	28
第一节 信用的产生和发展	28
第二节 信用形式	34
第三节 信用工具	41
第三章 利息与利率	48
第一节 利息的概述	48
第二节 利率的种类与计算	50
第三节 利率的决定理论和影响因素	53
第四节 利率的作用	56
第四章 金融市场	61
第一节 金融市场的构成	61
第二节 货币市场	64
第三节 资本市场	68
第四节 衍生市场	71
第五节 投资基金市场	75
第五章 金融机构体系	79
第一节 金融机构的形成	79
第二节 金融机构的构成	81
第三节 我国的金融机构体系	86
第六章 商业银行	93
第一节 商业银行的地位和组织形式	93
第二节 商业银行的职能和业务经营原则	95

第三节 商业银行的负债业务	97
第四节 商业银行的资产业务	100
第五节 商业银行的其他业务	105
第七章 中央银行	108
第一节 中央银行的产生与发展	108
第二节 中央银行的性质与职能	110
第三节 中央银行的类型	113
第四节 中央银行的主要业务	116
第八章 货币供求均衡	119
第一节 货币需求	119
第二节 货币供给	126
第三节 货币均衡	133
第九章 通货膨胀与通货紧缩	136
第一节 通货膨胀的一般理论	136
第二节 通货膨胀的原因	147
第三节 通货膨胀的治理	152
第四节 通货紧缩的一般理论	155
第五节 通货紧缩的原因与治理	159
第十章 货币政策与金融宏观调控	163
第一节 货币政策的要素	163
第二节 货币政策的传导机制及政策效应	169
第三节 宏观调控的实施	171
第十一章 金融发展、经济发展和金融创新	175
第一节 金融发展与经济发展的关系	175
第二节 发展中国家的金融压抑与金融深化	177
第三节 金融创新	181
参考文献	186

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的起源与货币本质

货币起源于何时？最早的货币形态是什么？这一直是令人关注的问题。“随着劳动产品转化为商品，商品就在同一程度上转化为货币。”显然，货币的产生是商品经济发展的结果。远古时期，人类的生产仅能维持自身的生存繁衍，随着生产力提高，剩余产品出现，部落内部或部落之间的交换成为可能，当然这种交换只能是物物交换。距今五六千年的仰韶文化和马家窑文化遗址中出土的大量精美的彩陶及一些原始装饰品，其中包括海贝，表明以商品交换为目的的商品生产已经出现。在商品交易中，一些受人欢迎、普遍需求的商品起着价值尺度及交换媒介的职能作用并最终从商品范畴中分化出来，成为正式的货币。

一、货币的起源学说

（一）我国古代的货币起源说

中国古代的货币起源学说主要从两个角度解释了货币的产生，一个是先王制币说：“王起于禹氏，金起于汝汉，珠玉起于亦野，东西南兆距周七千人百里，水邑壤断，舟车不能通。先王为其途之远，真至之难，故托用于其重，以珠玉为上币，以黄金为币，以刀币为下币。三币、中屋之则非有补于暖也，食之则非有补于饱也，先王口守财物，以御民事，而平天下也。”这一观点产生以后影响巨大、几成定论，成为货币起源说上的主流认识。另一个是司马迁的交换需要说。

（二）马克思的货币起源说

货币是商品经济发展到一定历史阶段的产物。当人类社会出现社会分工时，便有商品交换和商品生产，商品生产形式发展到一定阶段便产生了货币。

在原始社会早期相当长时间里，生产工具简陋，生产力水平低下，人类从自然界获取的物质太少，只能群居在一起与自然界做斗争，为生存共同劳动，共同消费，没有剩余产品，因而没有产品的交换。随着人类社会的进步，生产工具的改进，生产力的发展，产品略有剩余，部落内部各氏族之间出现了偶然的物物交换。这种交换的价值表现形式是很简单和直接的，不是经常发生的，而且在交换的机遇、时间、对象和数量比例上，都具有偶然性。不过随着生产力的不断进步，到原始社会后期，社会经历了第一次大分工，农业与

畜牧业的分工使交换成为必然，虽然这时商品的交换仍然是物物交换，但是交换的范围和对象扩大了，一种商品经常与许多商品相交换。但是，这时商品交换的直接性质是很不稳定的。随着社会分工和商品交换关系的发展，出现了作为“一般等价物”的商品，就是所有商品的价值，在交换之前，必须和它相比较，才能确定其价值的大小。这个“一般等价物”出现以后，商品交换的性质发生了质的变化，由直接的物物交换发展为通过一般等价物媒介的间接交换。因此马克思从货币发展的四个阶段概括了货币的起源。

1. 简单的、偶然的价值形式

这种价值形式可用如下的等式来表示：

$$2 \text{ 只羊} = 1 \text{ 把斧子}$$

或

$$1 \text{ 担谷} = 1 \text{ 头牛}$$

这是商品交换处于萌芽阶段的价值表现形式。商品交换最初是在原始公社之间发生的。原始部落都处于自给自足的自然经济阶段，由于自然环境不同，生产条件不同，偶尔会发生互相交换余缺产品的行为。例如，内陆的原始人拿粮食同沿海的原始人交换食盐，平原地区的原始人拿牲畜同山区的原始人交换石刀石斧。由于原始部落自给有余的产品不多，原始部落之间的这种商品交换，只是偶然现象。所以，一种商品的价值通过交换从另一种商品上表现出来，也只是偶然发生的。

2. 扩大的价值形式

扩大的价值形式可用如下的等式来表示：

$$2 \text{ 只羊} = 1 \text{ 把斧子}$$

或

$$= 1 \text{ 担谷}$$

或

$$= 1 \text{ 包盐}$$

这一价值形式反映了生产力和社会分工有了发展的情况下日益扩大的商品交换关系。农业和畜牧业的分离以后，尽管畜牧部落和农业部落基本上仍然是自给自足的自然经济，但由于劳动生产率的提高，自给以后可以用来交换的产品已较前增多。因此，交换成为比较经常发生的事情，交换的范围也扩大了。一种产品已经不是只能偶然地同另一种产品相交换，而是可以同多种产品相交换了。因此，商品的价值表现扩大了交换的范围。

3. 一般的价值形式

前两个阶段的商品交换，都是直接的物物交换，是一种商品同另一种商品交换，不借助于任何中介物。而到了第三阶段，一般等价物成了商品交换的中介。一切商品都首先同作为一般等价物的商品发生价值关系，然后借助于一般等价物，完成交换过程。例如，在羊成为一般等价物的情况下，谷物与牛的交换便是通过“1 担谷 = 2 只羊 = 1 头牛”的形式来实现的。一般等价物出现以后，一切商品的价值都通过它来表现。

从等式看一般价值形式似乎只是扩大的价值形式的颠倒，但是这一颠倒却反映了价值形式发展过程中的一个飞跃。在扩大的相对价值形式中，羊处于相对价值形式的位置上，一系列其他商品成为它的特殊等价形式；而在一般价值形式中羊处于等价形式的位置上，其他一切商品的价值都用羊来表现。在这里，羊不是某一商品的偶然的等价物，也不是某一商品的一系列特殊等价物中的一种，而是一切商品的共同的等价物。这许许多多的商品从使用价值看是千差万别的，但是它们的价值表现却是一样的，都通过羊表现出来，因而

具有一般的相对价值形式。而在等式右端同它们相对立的羊，则成了一般等价物。作为一般等价物的羊，以它的自然形态成为一切商品共同的价值形式，成为一般人类劳动的化身。

4. 货币形式

充当一般等价物的商品往往带有地域性和时间性。在各国历史上，羊、布、贝壳、兽皮、公牛等都曾充当过一般等价物。一般等价物的地域性和不稳定性，限制了商品交换的发展。商品生产和商品交换的发展，必然要突破一般价值形式的这种局限性。在一个很长的历史过程中，随着商品数量的增加和商品交换的发展，一般等价物的职能逐渐固定在贵金属金、银上。这种稳定地充当一般等价物的金（或银），便是货币。自从出现了货币，一切商品首先同货币相交换，用货币表现自己的价值，从而就出现了价值的货币形式。它是价值形式发展的最高阶段。

二、货币的本质

什么是货币？对货币的性质如何界定，人们存在严重分歧。有关货币本质或性质的学说，可追溯到古希腊哲学家亚里士多德。他认为，流通是利润的来源，货币天然是财富，是贵金属。也有人认为，货币就是实物。

（一）实物货币说

中国古代曾有实物货币的主张。早在西汉中叶，就有取消金属货币，主张以谷帛等实物取代货币的思想。实物货币说，是在社会生产力发展水平低下，自然经济占统治地位这一历史背景下的一种货币主张，这种主张显然与发展商品货币经济的要求是不相适应的。

（二）金属货币说

金属货币说，也叫货币金属论。货币金属论者认为，货币就是商品，它必须有实质价值，金银天然就是货币。金属货币说在资本主义向上发展时期，特别是资本原始积累时期占重要地位，其代表人物有托马斯·孟、亚当·斯密以及大卫·李嘉图等。金属主义之所以盛行，与当时以贵金属执行货币职能为主有关，与重商主义者主张最大限度地积累货币财富以实现资本原始积累有关。货币金属主义者认为，金铸币是最理想的货币，所以极力反对用符号代替金属货币。

（三）名目货币说

名目货币说，也叫货币名目主义，是与金属货币说相对立的一种有关货币性质的理论。名目论者否定货币的商品性，否定货币必须具有实质价值，认为货币仅仅是便利交换的技术工具，是商品价值的符号，观念的计算单位，是一种票券。现代名目主义盛行于18世纪以后，与当时出现不足值货币或货币符号流通有关。其代表人物有德国的彭迪生·文思德、英国的奥克莱、法国的孟德斯鸠等。他们认为，货币不过是一个计算单位。现代著名经济学家约翰·唐纳德·凯恩斯更是货币名目主义的花样翻新者。

（四）马克思的货币本质说

马克思的货币本质说，是指由马克思创造的科学的货币学说。马克思指出：只要了解了货币的根源在于商品本身，货币上的困难就克服了。在这个前提下，问题只在于清楚地

理解货币所固有的形式规定。因此，马克思提出货币的本质是起一般等价物作用的特殊商品，并揭示了货币反映生产关系的性质。

货币是从众多商品中分离出来的一种商品，具有使用价值和价值的属性。在马克思的货币理论产生之前，资产阶级古典政治经济学派已提出过货币的商品属性问题，但马克思的商品货币理论是以劳动价值论为基础的，旨在阐明作为货币商品的金银，既不是社会唯一的财富，也不等同于其他商品，更重要的是指出金银本身凝结着社会必要劳动，具有共同的价值，金银天然并非货币。

货币是起一般等价物作用的特殊商品。“一般等价物”这一概念最早是由英国的托马斯·图克提出来的。马克思借用并提出一般等价物的全新概念，是指等价形式的完成形态，即它是价值的凝结，抽象劳动的凝结，社会劳动的体现。货币是经济范畴，经济范畴只不过是生产的社会关系的理论表现，即其抽象物的货币形式，是物本身以外的东西，它只是隐藏在物后面的人的关系的表现形式而已。

第二节 货币职能

一、货币基本职能的不同学说

（一）西方经济学家的货币职能说

在西方经济学中，各学派对货币职能的认识大体一致，分歧并不明显。货币名目主义者曾认为货币只有一项职能即交换媒介，货币就是经济运行机器的“润滑油”，没有别的用处。凯恩斯在研究了20世纪30年代的大危机后认为，单就交换媒介并不能概括货币的职能，货币还应该另外一项重要职能即贮藏财富，他在《就业、利息和货币通论》中说：“货币可以作为现在交易之用，也可以作为贮藏财富之用。”现在西方经济学家们普遍认为货币有3个职能：交易媒介、计算单位、价值贮藏。其中货币最重要的职能是交易媒介，其他两个是由交易媒介职能派生出来的。

1. 交易媒介

交易媒介职能是指货币可以用于对商品和劳务的支付。货币就是完成商品交换的媒介。一个劳动者只能生产一种或有限的几种商品，而每个人的需求是多样的，所以任何人都无法自己满足自己多方面的需求，于是交换成为必然。在货币产生之前的物物交换中交易费用非常高，交换是一件非常困难的事。要使交换变得更有效率，就需要在商品中独立出一种货币商品，作为交换的媒介。也就是，出售商品的人先将自己的商品换成货币，这只是一个中间环节，却不是目的，换得货币的目的是用货币交换自己需要的商品。所以货币作为商品交换的媒介，是被广泛接受的一般等价物，要使货币被广泛接受，关键在于它能提高交换的效率，节约交换的成本。

2. 计算单位

计算单位职能是指人们用货币来计值。用货币来计算商品和劳务的价值，如同用千克来度量重量、用千米来度量距离一样。在货币产生之前的物物交换中，商品的交换需要无

数的比率，如1公斤小麦=1尺布，1只羊=5尺布……如果商品数量庞大，则交换的比率也随之增加。设商品种类为 n ，那么交换比率的总数为 $n(n-1)/2$ 。也就是说，如果有100种商品参加交换，为了都能交换，必须知道4950个价格，而且在每一种商品的标价牌上要标出99个价格，光是要找出自己想要的价格就要花费很长时间，计算每种商品的交换比率非常麻烦，而且难以比较，交易成本极高。有了货币后，一切商品的价格均以货币表示，交换比率总数也就减至 $(n-1)$ 个，每一种商品的标价也只有一个，就是这个商品值多少钱，货币额的大小也就是商品贵贱的标准了。因此使用货币作为计算单位，减少了需要考虑的价格数目，从而减少了经济中的交易成本，当经济日趋复杂后，货币作为计算单位的职能所提供的利益就越发明显了。

3. 价值贮藏

货币的价值贮藏职能是指货币是一种超越时间的购买力的贮藏，也可以说是一种财富持有形式。货币出现前的物物交换时期，买卖行为是同时发生的，价值也就无法贮藏。货币出现后，商品的价值找到了可以寄存的对象，卖和买不同时发生成为可能。货币代表一定量的购买力，其贮藏职能非常明显。一般情况下，人们拿到工资后并不会一下全部花光，而是会等到有确实时间或需要时才去买东西，在花出去以前货币就是价值贮藏职能。

货币并不是唯一的价值贮藏手段，任何一种资产，不管它是货币还是股票、债券、土地、房屋、艺术品、珠宝等都可以。而且除货币外的这些东西都比货币优越，因为他们能给持有者带来收益，而货币却不能，那为什么人们还会持有货币呢？回答这个问题，要用到经济学中一个非常重要的概念——流动性。流动性是指一种资产转换为交易媒介的难易程度。流动性是每一个人都需要的。而货币是流动性最强的资产，它本身就是交易媒介，而其他资产在转换过程中会不方便，也会有转换成本发生。正是因为货币的强流动性是无可替代的，所以人们手中都会保留货币。

货币作为价值贮藏手段也是有条件的，就是币值要稳定，也可以说是物价水平不能有大幅度的变化。在物价上涨，货币贬值时，这时人们就会放弃对货币的持有，转向真实价值。我国1988年发生高通货膨胀时，人们纷纷从银行把存款取出抢购商品，就是这种情况的体现。

（二）马克思的货币职能说

马克思的货币功能说与其货币本质观是一脉相承的。他在揭示货币的本质之谜时，指出金的第一个功能是为商品提供表现价值的材料，使其在质的方面相同，在量的方面可以比较。因此，金执行价值尺度职能。

他在研究商品形态变化和货币的流通时指出，货币具有流通手段职能。他指出，货币是从商品中独立出来行使货币职能的，即价值尺度和流通手段的统一是货币。只要商品的形态变化系列中断，卖之后没有继之以买，货币就会停止流通，成为贮藏货币，发挥贮藏手段职能。随着商品流通的发展，商品的实物让渡商品的价值实现在时间、空间上分离开来，卖者成为债权人，买者成为债务人。由于商品形态变化或商品货币形态的发展在这里起了变化，货币取得了另一种职能，即货币成了支付手段。

二、货币职能的内容

（一）价值尺度职能

货币在表现商品的价值并衡量商品价值量的大小时，发挥价值尺度的职能，这是货币最基本的职能之一。货币执行价值尺度职能是商品交换的前提条件，它为各种商品提供价格形态，从而为交换的商品规定交换的比例。货币之所以能够执行价值尺度职能，表现和衡量其他商品的价值，是因为货币本身也有价值或代表其他商品的价值，就如同尺子一样必须自身有长度，才能衡量其他物品的长度，因为质不同的东西，量无法比较。

货币执行价值尺度必须结合价格标准来实现。货币价值表现为商品的价值叫价格。由于各种商品的价值量大小不同，因而各种商品的价格可以互相比较，所以，必须确定一定的货币量（如金量）作为货币的单位，然后，所有商品的价值都再用货币单位来表现。这个作为货币单位的货币金属重量就是价格标准。例如，美国 1934—1971 年，1 美元的含金量为 0.888671 克纯金，这个量就是 1 美元的价格标准。现在的美元已不能兑现，但它仍执行着价值尺度职能，其理由就可以通过上述两条来解释，即美元代表一定金量或代表一定社会劳动量。我国人民币的单位“元”也可以做这种解释。

（二）流通手段职能

货币的出现使得交易由直接变得间接：交易者不再拿着自己的商品去寻找持有自己所需商品的交易对象，而是先卖出自己的商品，即用自己的商品换回货币，再用换回的货币去购买所需的商品。由此，商品的交易被分解成了卖和买两个过程，在这一过程中，货币发挥着交易媒介的作用，我们就把货币的这一职能叫作流通手段。

货币发挥流通手段职能的特点有以下几点：第一，货币作为流通手段与价值尺度不同，不能以观念上的货币解决问题，而必须以现实的货币才能购买到所需要的商品；第二，货币发挥流通手段职能虽然需要现实的货币，但并非有足值的货币本身，而可以用符号替代，因为发挥流通手段职能是转瞬即逝的事情；第三，流通中需要多少货币，受客观需要量制约，不完全以人们的主观意愿为转移。

我们应该注意的是，在货币发挥流通手段职能的条件下，不要求买和卖在时间上相一致，商品所有者卖出商品后不一定马上购买其他商品；也不要求买卖在空间上的一致性，商品生产者可能在不同市场上出售和购买商品，即在甲地卖出商品，取得货币收入，然后到乙地购买所需商品，而直接物物交换中的买方和卖方在同一市场上成交。因此货币发挥流通手段职能克服了物物交换的局限性；另一方面也说明，货币发挥流通手段职能使交换过程分裂为两个内部相互联系而外部相互独立的行为，存在买和卖脱节的可能，即存在卖不掉的可能。如果许多商品生产者不能售出自己的商品，这种情况发展到一定程度就会发生经济危机。经过经济危机，卖和买即供给和需求又重新吻合起来，这时经济发展已经受到了损失，所以，货币流通手段的职能包含着爆发危机的可能性。

（三）支付手段职能

当货币不是作为交换的媒介，而是作为价值的独立运行形式进行单方面转移时，执行的是支付手段职能。在发达的商品交换中，商品交易和信用关系同时发生。特别是在大额

交易中,买者如无现金,卖者可采取赊销的办法,从而产生信用买卖和延期支付的经济关系。在延期支付中,货币已经不是交换的媒介,而是补足交换的一个环节。随着商品交换的发展,货币作为支付手段的职能也在不断扩大,即扩延到商品交换之外,广泛用于赋税、地租、工资支付等领域,尤其是在信用领域,广泛发挥支付手段职能。

(1) 货币发挥支付手段的主要特征。货币发挥支付手段的情况下,商品的出售和价格的实现相互脱离。把商品赊销出去,在约定时期才能收到货款,而不是一手交钱,一手交货,这就隐藏着到期收不回货款的风险;商品交易与信用形式或信用关系相结合,但同时隐藏着违约和支付链条中断的可能性。

(2) 支付手段与货币量变化。发挥支付手段职能的货币同发挥流通手段职能的货币一样,也是处于现实需要的货币,但货币发挥支付手段职能后,一定时期内流通界的货币量发生了变化。如有的在交换当时采取赊销的办法不需要支付现金,有的用信用工具相互抵消,也不需要现金,但赊销商品到期时仍需要支付现金。其需要量公式概括为

$$\text{流通中货币必要量} = \frac{\text{商品价格总额} - \text{赊销商品总价格} + \text{到期支付总额} - \text{相互抵消的支付总额}}{\text{同一货币单位流通速度}}$$

需要指出的是,现代市场经济中的大量交换基本上不需要现金支付,而是通过银行进行转账结算,即通过存款的转移或互相抵消进行支付的,从而可以节约大量的现金需要量,这在后面有关章节详述。

(四) 贮藏手段职能与财富积累

商品出售后没有继续购买,货币从流通中退出,被保存收藏和积累起来,执行的是贮藏手段职能。货币发挥贮藏手段职能,不是想象或抽象的货币,必须是现实的货币,而且必须是具有内在价值或能够代表真实货币的通货才具有贮藏职能,因为贮藏的实质是价值形态的储存。

从历史上看,贮藏金银是货币贮藏的典型形态,因为金银本身有价值。这种贮藏不论对贮藏者个人来说,还是对社会来说,都是价值在货币形态上的实际积累。随着商品经济的发展,货币材料的变化,除足值的金属货币具有贮藏价值外,一些价值符号只要能代表或代替货币发挥一般等价物作用,也具有贮藏手段职能。在现代商品经济社会,货币贮藏方式发生了很大变化,除直接储存货币或货币符号外,更为普遍的是采取银行存款或储蓄方式。在我国,2008年年底,仅居民的人民币储蓄存款已超过20万亿元,是一笔相当大的财富。

商品经济或市场经济的供求变化要求货币必须有贮藏功能,以适应市场不断变化对货币的需求。这是因为,一定时期一国的货币量是流量和存量的总和,货币作为贮藏手段是流通和支付手段的蓄水池,具有调节货币流通量,从而促进市场供求平衡的作用。以贮藏手段形式存在的积累,是潜在物资、资金的货币表现,是一国动员和扩大投资的重要手段和来源。货币贮藏的实质是价值形态的储存,是财富积累的一种形式。贮藏货币的多少说明国家、企业、个人的富裕程度,是当今世界富国和穷国的标志之一。

与古代社会不同,现代市场经济条件下,货币的贮藏或积累,其目的是扩大投资,扩大商品生产和商品交换规模。其动机主要用于:①作为流通手段的准备,即购买的需要;②作为支付手段的准备;③作为不测之需的准备;④作为投资需求的准备;⑤作为社会剩

余产品的一般保存形态；⑥作为世界货币的准备。这就是说，存款和居民储蓄，从单位和个人来说是货币的储存，但从社会来说，存款和储蓄的大部分已经通过贷款运用到生产流通和其他产业中去。这和古代直接储存金银意义是完全不同的。

（五）世界货币

（1）世界货币的含义。当商品流通扩大到世界范围，即国内市场扩大到世界市场时，货币由国内市场扩大到国际市场流通。当货币在世界市场上发挥职能时，货币就执行着世界货币职能。

世界货币职能主要包括：①作为国际的一般支付手段；②作为国际购买手段；③作为国际财富转移的一般手段；④国际投资的手段。

（2）世界货币的特点。在古代，作为世界货币要求是具有内在价值的货币商品，主要是金银条块，黄金直接参与国际结算。这是因为，各国的货币制度不同，一国的货币在世界市场上发挥作用要脱去其国家“制服”。货币流出国内流通领域，便失去了在这一领域内获得的价格标准，如铸币、辅币和价值符号等地方形式，又恢复原来的金属块形式。目前，世界各国都不实行金本位制度而实行纸币制度，一些国家的货币，如美元、英镑、日元、欧元等在国际市场上可以自由兑换成其他国家的货币，这实际上是在一定范围内发挥着世界货币的职能。但即使如此，在当今世界，黄金仍未丧失其世界货币的作用，仍然是各个国家重要的储备资产。

（3）新世纪人民币将发挥世界货币的职能。要发挥世界货币职能，必须可以自由兑换成其他国家的货币或外汇支付手段，即成为可自由兑换的货币。我国人民币长期以来属于有条件可兑换的货币。这是因为，我国在特定历史条件下，实行比较严格的外汇管理制度。实现人民币的可自由兑换是中国外汇改革的最终目标。人民币的可自由兑换包括经常项目和资本项目的可自由兑换，人民币和外汇资金的对外支付和转移不受限制；居民可以自由选择 and 持有货币资产，各种货币资产的国际、国内转移将不受限制地自由兑换。截至目前，我国已成功地实现经常项目下的可自由兑换，并正在创造条件，实现资本项目的可自由兑换。2009年7月1日，我国成功实现了跨境贸易人民币结算业务，标志着人民币向国际化方向又迈进了一步。

随着我国经济改革的深入进行，可自由兑换条件逐步成熟及国际政治经济形势的发展变化，人民币将成为21世纪可自由兑换的货币，它将在国际经济舞台上发挥其应有的世界货币的作用。

第三节 货币形态

一、货币形态的演进

货币产生的几千年中，随着商品交换和信用制度的发展，货币的形态也是一个不断演进的过程，历经了实物货币、金属货币、信用货币等几种形态。货币这种形态的变化既是不断适应交换发展的需要，也是逐步克服前一种货币缺陷的过程。

（一）实物货币

实物货币是指以自然界存在的某种物品或人们生产的某种物品来充当货币。历史上，在黄金和白银之前充当过一般等价物的物品，如贝壳、牲畜、农具、布帛等都是实物货币。从货币一词来看，古汉语中曾有两个不同的概念，货指珠、贝、金、玉等，币指皮、帛。货在春秋战国时才取得货币的含义，“货币”一词大约出现在唐朝以后。中国民间把货币称为钱，而“钱”本来就是古代的一种农具，形如铲，这种农具在黄河流域被作为货币，因此《诗经》中说“命我众人，唐乃钱镈”。

贝币是中国最早的货币之一。它以产于南洋海域的海贝为材料。这种海贝原来是用作饰物的，由于它坚固耐用，价值很高，携带方便，有天然单位，而被当作货币使用。贝的货币单位为“朋”，通常十贝为一朋。中国使用贝币的时间很长，从殷商时期开始，至秦始皇统一中国货币后废除贝币，使用了千余年时间，在中国云南一带，贝币一直使用到清初。在亚洲、非洲、美洲和欧洲的许多民族和国家，也都曾使用过贝币。

谷帛也是中国历史上影响较大的实物货币。中国历史上用作货币的谷帛情况不同。谷只是用于零星交易，成匹的布帛则适于大额支付，以补铜钱之不便。即使在钱币广泛流通以后，谷帛的货币性亦未完全丧失，特别是在魏晋隋唐时期表现得尤为明显，宋代以后，银钱日益发展，谷帛杂货的货币作用亦未完全消失。

然而以实物形式存在的货币，并不能很好地满足交换对货币的要求。因为许多实物货币都形体不一，不易分割、保存，不便携带，而且价值不稳定，所以不是理想的交易媒介。

（二）金属货币

凡是用金属做成的货币均称为金属货币。历史上曾经充当过货币的金属主要有金、银、铜等，其他金属如铁、锡也曾经出现，但使用的时间很短，范围也很小，并不重要。金属作为货币材料，有实物货币无可比拟的优势：一是价值比较高，可用较少的货币完成较大量的交易；二是易于分割，即分割后不会降低单位价值；三是易于保存，在保存过程中价值不会受到损失，且不必为之付出成本；四是便于携带，有利于在更大范围内进行交易。因此金属货币是比实物货币更适合交换的货币。中国是世界上最早使用金属货币的国家，商代出现的铜贝，是历史上最早的金属货币。例如，战国时期江淮流域楚国流通的蚁鼻钱、秦半两等。

金属充当货币材料采用过两种形式：一是称量货币，二是铸币。

（1）称量货币。称量货币是指货币直接表现为没有固定形状的金属块，每一块货币的价值取决于该金属块的重量。这从货币单位名称中就可看出，如英镑的货币单位是“镑”，中国古代货币白银的单位是“两”，铜钱的单位是“文”，这都是重量单位。在金属称量货币时期，每次交换都必须经过称量重量、鉴定成色、进行分割的过程，这就非常麻烦，使商品交易的时间延长，成本增加，风险也增加，越来越难以适应商品交换的发展。在这种情况下，一些经常参加交易的商人开始在自己称量过重量、鉴定过成色的金属块上打上印记，以方便交换，从而出现了最初的铸币。

清朝中叶，为了便利商品交易，各地都建立了公估局，专门负责鉴定银元宝的成色和

重量,宝银经过鉴定后,即可按批定的重量和成色流通,交易时不必再随时称重和鉴色。但是公估局的鉴定只在当地有效,到了外地,仍要铸成当地通行的宝银重新鉴定,不能从根本上改变银两制度的落后性。

(2) 铸币。当商品交换的地域范围越来越大时,单凭商人的信用并不能让异地的交易者相信金属块上的标记,于是要求更具权威的标记,而权威最大的莫过于国家,于是国家开始充当货币的管理者,对金属货币的铸造进行管理。这种由国家印记证明其重量和成色的金属块就称为铸币,所谓国家印记包括形状、花纹、文字等。铸币最初时形状各异,如中国最早的有贝壳形的、刀形的、铲形的等,不一而足。最后逐渐过渡到了圆形,因为圆形是最便于携带的,也是最不易磨损的。中国最早的圆形货币是战国中期出现的圜钱(又称环钱),在全国流通的则是秦始皇为统一货币而铸造的“秦半两”钱,这种铸币为圆形,中间有一方孔,以便穿起携带,一直沿用至清末。西方国家的金属铸币也为圆形,但中间无孔,多在币面上铸有统治者头像。清末,受流入中国的外国银圆的影响,方孔铸币被圆形无孔铸币所取代,一直流通到1933年。

(三) 纸币

纸币是纸制货币符号。中国是世界上最早使用纸币的国家,公元10世纪末在中国四川地区出现的交子是世界上最早的纸制货币。交子是由大商人为克服金属货币携带不便的缺点而联合发行的,可以兑换成金属货币,后来因为发行人破产而改为官办,流通范围也由四川地区扩大到全国。此后很长一段时期在中国流通纸币,北宋灭亡后,金仿照交子发行了金交钞,有大钞、小钞,大钞称贯,小钞称文;南宋时期发行的纸币叫作会子;元代也流通纸币,叫作中统元宝交钞,是元世祖忽必烈中统元年(1260年)发行的;明朝发行的纸币叫大明通行宝钞,流通了100多年。这一时期的纸币流通多伴随金属货币的流通,到明代以后,一方面由于白银流通的增多,另一方面由于宝钞滥发,导致贬值,从而结束了中国自宋代以来的纸币流通。

纸币产生的原因在于人们对货币流通规律认识的不断深入,金属货币在不断流通的过程中不可避免地会不断磨损,导致金属铸币的实际重量和铸币的标明重量产生不一致,而这种实际价值已经下降的货币却仍然可以按标明价值进行交换,于是人们认识到货币在进行交换时更关键的是标明价值,而不是其实际价值。正是对这一现象的接受,只有标明价值而几乎没有实际价值的纸币才能广泛流通起来。

目前世界各国普遍流通的货币也是纸币,但不再由政府发行,而是由中央银行发行的,被称为银行券的纸币。银行券最早出现于17世纪的欧洲,可以分为可兑现的银行券和不可兑现的银行券两个阶段。最初,银行券只是兑换金银铸币的凭证,当银行没有足够的金属货币向借款人发放贷款时,银行就开出由自己信用作担保的银行券,而且任何人拿着银行券都可以随时到银行提取金属货币,在银行的保证下银行券被普遍接受。这种最初的可以随时提取金属货币的银行券属于可兑现银行券,实际就是代表一定数量金属货币的债权凭证。一直到第一次世界大战之前的银行券都是可兑现的。在第一次世界大战期间,世界各国的银行券普遍停止了兑现,战后曾有一些国家想恢复银行券的兑现,但随着资本主义经济制度带来的巨额社会财富的增加,金属货币的数量已经远远不能满足商品交换的需要了,银行券的完全可兑现已经不可能。于是到20世纪20年代末30年代初,世界主

要国家的银行券都成了不可兑现的银行券。

银行券的发行也经历了两个时期。早期的银行券是分散发行的，任何银行都有权发行以自己为债务人的银行券，由于一些小银行信誉不佳，发行的银行券不能保证兑现，尤其是危机时期，不能兑现的情况更加普遍，容易使货币流通陷于混乱；而且小银行由于规模小，活动领域小，其发行的银行券只能在很小的范围内流通，导致流通领域内货币不唯一。银行券分散发行的缺陷要求由一家大银行统一发行，中央银行出现以后，就独自承担了发行银行券的权利，这属于银行券的集中发行时期。

（四）信用货币

从历史的观点看，信用货币是金属货币制崩溃的直接后果。20 世纪 30 年代，由于世界性的经济危机接踵而至，各主要经济国家先后被迫脱离金本位和银本位，所发行的纸币不能再兑换金属货币，因此信用货币便应运而生。

一般来说，信用货币作为一般的交换媒介要有两个条件：一是人们对此货币的信心；二是货币发行的立法保障，两者缺一不可。例如，在~国的恶性通货膨胀时期，人们往往拒绝接收纸币。但如果只有信心，没有立法保障，这种货币也会由于缺乏有效的监督管理，造成交换使用中的混乱。

一般来说，只要一国政府或金融管理机构能将货币发行量控制在适应经济发展的需要之内，仍会使公众对纸币保持信心。大体上观察一下，一般大多数采用信用货币制度的国家，虽然在中央银行的资产负债表中有黄金一项作为准备金，但那往往是名义上的。信用货币的发行，既不受黄金数量上的制约，同时也不能兑换黄金。

目前人们所熟悉的信用货币，如果更详细地加以区别的话，又可以分为以下几个主要形态。

（1）辅币。其主要功能是担任小额或零星交易中的媒介手段。多以贱金属制造，如铜、镍、铝等，目前我国的辅币主要是以含铝等成分的金属制造的。目前在世界各国，铸币权几乎都由政府独占。我国的铸币由中国人民银行下属的铸币厂专门铸造。

（2）现金或纸币。其主要功能亦是担任人们日常生活用品的购买手段。一般具有流通手段职能的纸币，其发行权为政府或金融机构专有。发行机构因各国的货币信用管理体制而异，多数为各国中央银行、财政部或政府专门成立的货币管理机构。

（3）存款货币。存款货币是指能够发挥货币作用的银行存款，主要指能够签发支票办理转账结算的活期存款。现代银行的一项重要业务就是为客户开立活期存款账户，供客户开支票，并用支票支付货款。通过支票的收付，付款人在银行存款账户上的相应存款转为收款人银行账户的存款，这个过程称为转账结算。由此看出，可用于转账结算的存款与银行券一样发挥了货币的作用。而且存款货币还具有快速、安全、方便的特点，尤其在大额支付中，用银行券很难进行，必须用存款货币。

（4）电子货币。20 世纪 50 年代，计算机技术开始在金融业得到应用，最初只是用于工资、账目方面的成批处理，随着电子计算机技术和先进的信息传输技术的飞速发展，金融业的电子化程度越来越高，同时也不可避免地带来了货币形态的变化。电子计算机在银行业务中的广泛应用，催生出了以各种银行卡为代表的电子货币，代替了一部分现金和支票的使用，成为日益广泛的支付工具。人们可以用银行卡在自动存取款机（ATM）上取款