

★ 高等学校“十三五”应用型本科规划教材 ★

金融学



•主 编 李小丽
•参 编 任瑞丽 梁慧珍
丛禹月 吴 田



西安电子科技大学出版社
<http://www.xduph.com>

高等学校“十三五”应用型本科规划教材

金融学

主 编 李小丽

参 编 任瑞丽 梁慧珍

丛禹月 吴 田



西安电子科技大学出版社

内 容 简 介

本书是根据我国近年来经济、金融体制改革的实践,为适应加强基础理论、提升专业能力的应用型本科金融人才培养目标的需求而编写的,书中突出市场经济条件下金融的特点,既充分反映国内外金融业发展现状,又兼顾我国金融改革的成就和发展前沿。全书共分十三章,内容包括货币与货币制度,信用,利息与利息率,金融机构体系,中央银行与政策性银行,商业银行,金融市场与金融中介,证券,保险、信托与租赁,货币供求,货币政策,国际金融,金融创新与金融发展等。

本书既适用于高等院校应用型本科经济类、管理类、金融专业学生使用,也可作为广大读者了解金融知识的启蒙读本。

图书在版编目(CIP)数据

金融学/李小丽主编. —西安:西安电子科技大学出版社, 2018.2

ISBN 978-7-5606-4871-2

I. ① 金… II. ① 李… III. ① 金融学 IV. ① F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 024655 号

策 划 戚文艳

责任编辑 孙雅菲 阎 彬

出版发行 西安电子科技大学出版社(西安市太白南路2号)

电 话 (029)88242885 88201467 邮 编 710071

网 址 www.xduph.com 电子邮箱 xdupfb001@163.com

经 销 新华书店

印刷单位 陕西天意印务有限责任公司

版 次 2018年2月第1版 2018年2月第1次印刷

开 本 787毫米×1092毫米 1/16 印 张 22

字 数 520千字

印 数 1~3000册

定 价 49.00元

ISBN 978-7-5606-4871-2/F

XDUP 5173001-1

如有印装问题可调换

本社图书封面为激光防伪覆膜,谨防盗版。

高等学校“十三五”应用型本科规划教材

编审专家委员会名单

主任委员 赵建会

副主任委员 孙龙杰 汪 阳 翁连正

委 员 董世平 龚尚福 刘淑颖 屈钧利

乔宝明 沙保胜 李小丽

出版说明

本书为西安科技大学高新学院课程建设的最新成果之一。西安科技大学高新学院是经教育部批准，由西安科技大学主办的全日制普通本科独立学院。

学院秉承西安科技大学五十余年厚重的历史文化积淀，充分发挥其优质教育教学资源和学科优势，注重实践教学，突出“产学研”相结合的办学特色，务实进取，开拓创新，取得了丰硕的办学成果。

学院现设置有国际教育学院、信息与科技工程学院、新传媒与艺术设计学院、城市建设学院、经济与管理学院五个二级学院，以及公共基础部、体育部、思想政治教学与研究部三个教学部，开设有本、专科专业 44 个，涵盖工、管、文、艺等多个学科门类。

学院现占地 912 余亩，总建筑面积 22.6 万平方米，教学科研仪器设备总值 6000 余万元，现代化的实验室、图书馆、运动场、多媒体教室、学生公寓、学生活动中心等一应俱全。学院优质的教育教学资源、紧跟行业需求的学科优势、“产学研”相结合的办学特色，为广大学子提供创新、创业和成长、成才平台。

学院注重教学研究与教学改革，围绕“应用型创新人才”这一培养目标，充分利用合作各方在能源、建筑、机电、文化创意等方面的产业优势，突出以科技引领、产学研相结合的办学特色，加强实践教学，以科研产业带动就业，为学生提供了学习、就业和创业的广阔平台。学院注重国际交流合作和国际化人才培养模式，与美国、加拿大、英国、德国、澳大利亚以及东南亚各国进行深度合作，开展本科双学位、本硕连读、本升硕、专升本等多个人才培养交流合作项目。

在学院全面、协调发展的同时，学院以人才培养为根本，高度重视以课程设计为基本内容的各项专业建设，以扎扎实实的专业建设，构建学院社会办学的核心竞争力。学院大力推进教学内容和教学方法的变革与创新，努力建设与时俱进、先进实用的课程教学体系，在师资队伍、教学条件、社会实践及教材建设等各个方面，不断增加投入、提高质量，为广大学子打造能够适应时代挑战、实现自我发展的人才培养模式。学院与西安电子科技大学出版社合作，发挥学院办学条件及优势，不断推出反映学院教学改革与创新成果的新教材，以逐步建设学校特色系列教材为又一举措，推动学院人才培养质量不断迈向新的台阶，同时为在全国建设独立本科教学示范体系，服务全国独立本科人才培养，做出有益探索。

西安科技大学高新学院
西安电子科技大学出版社
2018 年 1 月

前 言

金融学是应用型本科金融专业和经济管理类专业必须开设的专业基础理论课程。为了满足我国金融体制改革和经济发展对金融人才培养的客观需要,本书在充分吸收国内外金融理论研究及实践最新成果的基础上,着力突出基础性、前沿性和实用性的特点,力求实现将金融学科基础理论教学与注重实践能力、创新精神的培养相结合,加大实践教学环节与知识拓展的内容比例,相比以往的金融基础理论教材更具有针对性。

本书以通俗、简洁的语言,深入浅出地介绍了在市场经济条件下金融运作的规律以及金融与经济发展之间的关系,是金融专业学生涉足金融领域的一本入门教材,既适合作为应用型本科院校教学用书,又可作为财经或金融爱好者的学习参考读本。

本书由李小丽担任主编,负责编写大纲及定稿,由西安科技大学高新学院、西安欧亚学院教师负责编写。

全书共十三章,各章编写分工如下:第一、五、六、十三章由李小丽编写;第二、十二章由吴田老师编写;第三、七章由丛禹月编写;第四、十、十一章由梁慧珍编写;第八、九章由任瑞丽编写。

由于金融学科的不断发展和完善,金融理论和实践的创新也将层出不穷,加之编者水平有限,书中如有不足之处敬请广大读者批评指正,以便修订时改进。

李小丽

2017年12月6日

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 形形色色的货币	2
第二节 货币的职能	4
第三节 货币形态的演变	7
第四节 货币制度	9
第五节 国际货币体系	15
第六节 货币与经济运行	17
本章小结	20
本章练习	21
第二章 信用	24
第一节 信用概述	24
第二节 高利贷	28
第三节 现代信用形式	32
本章小结	39
本章练习	40
第三章 利息与利息率	42
第一节 利息	42
第二节 利息率及其种类	43
第三节 单利与复利	44
第四节 利率的作用	47
本章小结	49
本章练习	49
第四章 金融机构体系	51
第一节 金融机构概述	53
第二节 金融机构体系的构成	56
第三节 国际金融机构	63
本章小结	68
本章练习	68
第五章 中央银行与政策性银行	74
第一节 中央银行概述	75
第二节 中央银行的业务	80

第三节 政策性银行	85
本章小结	90
本章练习	91
第六章 商业银行	94
第一节 商业银行的概述	95
第二节 商业银行业务	101
第三节 商业银行派生存款的创造	117
第四节 网络银行	120
第五节 影子银行	123
本章小结	126
本章练习	126
第七章 金融市场与金融中介	130
第一节 金融市场概述	131
第二节 货币市场	137
第三节 资本市场	143
第四节 其他金融市场	149
第五节 国际金融市场	161
本章小结	163
本章练习	164
第八章 证券	170
第一节 证券概述	171
第二节 证券投资工具	175
第三节 我国的证券市场	189
本章小结	196
本章练习	197
第九章 保险、信托与租赁	199
第一节 保险	199
第二节 信托	209
第三节 租赁	217
本章小结	224
本章练习	225
第十章 货币供求	227
第一节 货币需求	228
第二节 货币供给	233

第三节 货币均衡	238
第四节 通货膨胀和通货紧缩	241
本章小结	249
本章练习	249
第十一章 货币政策	252
第一节 货币政策	253
第二节 货币政策的目标	258
第三节 货币政策工具	266
第四节 货币政策操作	276
本章小结	278
本章练习	279
第十二章 国际金融	282
第一节 国际收支	283
第二节 外汇和汇率	290
第三节 国际储备	296
第四节 国际货币体系	301
第五节 国际资本流动	306
本章小结	310
本章练习	311
第十三章 金融创新与金融发展	314
第一节 金融创新概述	315
第二节 金融创新的主要内容	318
第三节 我国的金融创新	328
第四节 金融发展	333
本章小结	339
本章练习	339
参考文献	342

第一章 货币与货币制度

【知识目标】

1. 了解货币的起源和本质，掌握货币职能
2. 理解货币形态的变迁过程，掌握货币形成原理
3. 理解货币层次的划分
4. 了解货币制度含义，掌握货币制度的构成

【能力目标】

1. 能够简单分析和判断货币职能
2. 能够认识和理解经济运行中的货币指标

案例导入

比特币(虚拟货币)

比特币(BitCoin)的概念最初由中本聪在 2009 年提出，是一种 P2P 形式的数字货币。其点对点的传输意味着这是一个去中心化的支付系统。

与大多数货币不同，比特币不依靠特定货币机构发行，它依据特定算法，通过大量的计算产生。比特币经济使用整个 P2P 网络中众多节点构成的分布式数据库来确认并记录所有的交易行为，并使用密码学的设计来确保货币流通各个环节的安全性。P2P 的去中心化特性与算法本身可以确保无法通过人为来大量制造比特币或操控币值。基于密码学的设计可以使比特币只能被真实的拥有者转移或支付，这同样确保了货币所有权与流通交易的匿名性。比特币与其他虚拟货币最大的不同，是其总数量非常有限，具有极强的稀缺性。该货币系统曾在 4 年内只有不超过 1050 万个，之后的总数量将被永久限制在 2100 万个。

比特币可以用来兑现，可以兑换成大多数国家的货币。使用者可以用比特币购买一些虚拟物品，比如网络游戏当中的衣服、帽子、装备等，只要有人接受，也可以使用比特币购买现实生活当中的物品。在被投资者疯狂追逐的同时，比特币已经在现实中被个别商家

接受。北京一家餐馆开启了比特币支付。这家位于朝阳大悦城的餐馆称，该店从 2013 年 11 月底开始接受比特币支付。消费者在用餐结束时，把一定数量的比特币转账到该店账户，即可完成支付，整个过程类似于银行转账。该餐馆曾以 0.13 个比特币结算了一笔 650 元的餐费。2014 年 1 月，Overstock 开始接受比特币，成为首家接受比特币的大型网络零售商。

在现实经济生活中，我们每天都在与货币打交道，究竟什么是货币？货币的存在形式有哪些？货币的职能是什么？货币经历了一个什么样的演变过程？货币和经济之间存在什么样的关系？这是每一个学习金融的人都必须面对的问题。在本章中，我们将首先学习货币的定义和职能，货币和货币制度的演变，最后讨论货币与经济的关系。

第一节 形形色色的货币

经济学中被称之为货币的是日常人们生活中俗称为“钱”。由于货币在不同时期，存在的形式有所不同，因此，人们对货币的定义也各有不同。一部分经济学家从实物货币或商品货币出发来定义货币，注重货币的内在价值，从商品的内在矛盾来揭示货币的产生及属性；另一部分经济学家从商品交换的“便利”出发，注重货币的媒介性，从解决物物交换的困难角度来揭示货币的产生和属性。如果不考虑历史的因素，仅从现代的角度来定义货币，可以将货币定义为：由国家法律规定的，在商品劳务交易中或债务清偿中被社会普遍接受的一般等价物。理解货币要注意区分现金货币、存款货币、货币与财富等概念。

一、现金货币

现金就是指家庭个人、工商企业、政府部门所拥有的现钞，包括纸币现钞、硬币现钞。在中国，本币主要有 100 元、50 元、20 元、10 元、5 元、2 元、1 元；辅币现钞有 5 角、2 角、1 角。现金是货币的一部分。这部分货币的流动性强，使用频率高，对人们日常消费的影响较大。一国现金数量的多少，与该国的货币支付结算制度有关。支付结算制度越发达，通过支票、信用卡、转账结算等银行方式进行的商品劳务交易的数量越多，现金需求量就越少；反之，则越多。

中国是目前世界上使用现金数量较多的国家，随着中国网络金融的发展，信用卡、ATM、POS 的广泛运用，流通的现金会逐渐减少。近年来，我国现金增幅均在 10% 以下，表明随着市场经济的发展，信用卡、商业票据等各种替代现金支付的结算工具将有快速增长趋势。

二、存款货币

存款的划分种类很多，有按期限划分，有按用途划分，有按性质划分……我们这里按存款可否通过银行直接转账，完成支付交易行为来划分，将存款划分为两大类。一类是可直接通过金融机构划转，完成商品劳务交易的活期存款。这类存款具有直接的媒介交易和支付功能，具有普遍的接受性。由于这部分货币对商品劳务的价格会产生直接影响，在统计中，将这部分活期存款计算为流通中的货币。第二类是不可直接通过金融机构划转的定

期存款和储蓄类存款。定期存款和储蓄存款是一种账面符号。在具体的商品劳务交易中,这些存款不能直接完成交易,必须经由金融机构将之转化为现金或活期存款后,才能完成货币的交易支付功能。

【知识拓展】

我国的货币

中国人民银行成立于1948年12月1日,当日发行人民币。至1951年,除了台湾、香港、澳门和西藏外,人民币成了全国统一的、独立自主的稳定的货币。1955年进行了人民币改革。1955年3月1日发行新的人民币,以1:10000的比率无限制、无差别收兑旧人民币,同时建立辅币制度。目前在中国境内共有人民币、港元、澳门元、新台币四个货币区,以下分别介绍这四种货币及其流通的基本情况。人民币全称中国人民银行币,是中华人民共和国的法定货币。其正式的简称为CNY(ChiNa Yuan),标志为¥。

人民币的基本单位为圆(元)。一圆分为十角;一角再分为十分(1圆=10角=100分)。目前人民币已经发行至第五套。现时发行的纸币(第五套)包括了100元、50元、20元、10元、5元、1元(还有第四套,现市面上已经很少流通,但官方尚未宣布停止使用的2元、5角、2角、1角)。人民币在中国香港和中国澳门不是法定货币。它们有按基本法自行决定发行的香港元和澳门元,但是现在港澳地区有些商店接受使用人民币交易。台湾地区银行不接收人民币的兑换,一般商家也不接受人民币,而使用新台币来买卖交易。台湾地区法律亦仅认为人民币是“有价证券”,不具有通货身份。

港元,或称港币,是中华人民共和国香港特别行政区的法定流通货币。按照香港基本法和中英联合声明,香港的自治权包括自行发行货币的权力。其正式的简称为HKD(Hong Kong Dollar);标志为HK\$。港元的纸币绝大部分是在香港金融管理局监管下由三家发钞银行发行的。三家发钞行包括汇丰银行、渣打银行和中国银行,另有少部分新款十元钞票,由香港金融管理局自行发行。硬币则由金融管理局负责发行。1997年香港回归前,香港流通硬币上铸有英女王头像,曾一度成为收藏对象。1993年起,政府逐渐收回旧硬币,以背面上为香港市花洋紫荆的新硬币代替。但女王头像硬币仍为合法货币,与新硬币同时流通。值得注意的是,香港所有钞票的式样都有版权。所以,任何人在未有得到版权持有人的许可前,都不能任意复制钞票的式样。多年来在香港有几家机构因为未得钞票版权持有银行的批准而在广告上运用,结果被判支付巨额罚款。虽然港元只在香港有法定地位,但在中国大陆和澳门很多地方也接受港元。而且,在澳门的赌场,港元是澳门元以外唯一接受的货币。

澳门币,或称澳门元,是中华人民共和国澳门特别行政区的法定流通货币,常用缩写MOP\$,其正式的简称为MOP(Macao Pataca)。澳门的货币政策由澳门金融管理局管理。现在,澳门币的纸币由澳门金融管理局授权大西洋银行与中国银行澳门分行发行,硬币则由澳门金融管理局负责发行。澳门现时对澳门币与外币的进出境都没有管制,游客可以在澳门的酒店、银行、兑换店等地自由兑换货币。

新台币的前身为台币,又称为旧台币,在1945年5月22日开始发行。当初台币被定

位为一种过渡时期的货币，由于当时中国大陆战后金融状况不稳定，因此中国台湾未使用当时通行于中国大陆的法币、金圆券，而是另外再发行台币。但由于1948年上海爆发金融危机，连带也使旧台币币值大幅贬值，造成台湾物价水准急剧上扬。在1949年6月15日台湾发行新台币，明确规定40 000元旧台币兑换1元新台币，成为今日台湾的法定货币。另外为应对金门、马祖等战地的特殊需要，也曾经发行限定流通这些地区的新台币金门、马祖流通券，目前则已经取消。新台币到2000年发行的1000圆之前，都是“中央银行”委托台湾银行发行。2000年后改由中央银行发行。

三、货币与财富

货币只是财富的一部分，而不是全部。在重商主义时期，金银货币被看成是唯一的财富。国家实行多吸收金银、少输出货币的贸易保护主义政策。古典主义时期，有“古典经济学之父”之称的威廉·配第就有了“土地是财富之母、劳动是财富之父”的经典名言。到了1776年，亚当·斯密在《国富论》一书中写道，一国财富的多少不是金银的多少，而是可供消费品的多少，国家财富的增长在于经济自由；后来萨伊又提出了“财富就是效用”，认为财富不一定就是“有形产品”，也可以是“无形产品”，即各种“服务”……不管财富的内涵如何演变，有一点是明确的：货币只是财富的一个部分，有形的财富还包括房产、地产、股票、债券、轿车等。

第二节 货币的职能

中国的经济学家通常将货币的功能描述为价值尺度、流通手段、支付手段、价值贮藏手段和世界货币五种。

一、价值尺度

货币具有普遍的接受性，意味着所有的商品劳务都必须经由货币来表现其价值，使其具有价格。商品劳务能否流通要看其有没有价格。没有价格的商品劳务是不能流通的。商品劳务的价格就是商品劳务内在价值的货币表现，即值多少钱。“值多少钱”就是货币在发挥价值尺度职能。

价值尺度，就是价值标准，或者价格单位。发挥这一功能只要具有一定量观念上的货币就行了。在金本位时期，这一标准通常用“盎司”或“两”等重量标准来表示，即一件商品= x 盎司或 x 两黄金。在信用货币流通的条件下，商品劳务的价格通常用“元”、“美元”等来表示。“元”、“美元”就是价格标准。

确定标准的意义在于比较，有了比较才便于流通和交换。因此，货币作为价格尺度，解决了商品劳务之间进行价值比较的难题。

价值尺度是衡量一种物品是不是货币的最重要的标志。在中国，我们用“元”作为尺度的标准，如：一件商品=人民币100元。它所包含的信息是：人民币是货币，价格标准是“元”，一切商品劳务必须经由人民币“元”来表现其价值。而其他财富，如黄金、房产、地产、股票、债券、汽车等均不是货币，因为它们不能发挥价值尺度的职能。

二、流通手段

货币发挥价值尺度,使商品劳务具有价格后,就必须依靠现实的货币来完成交换。货币流通手段职能就是为了实现商品劳务现实的交换。商品交换是由物物交换发展而来的。物物交换是缺乏统一价格标准而没有普遍接受的货币的交换。这种交换受时间、空间和交换双方是否彼此需求对方物品等诸多限制。比如,在交换中,甲必须要找到这样一个人,他拥有甲所需求的商品或劳务,而这个人恰好在同一时间、同一地点又需要甲所能提供的商品和劳务,在这种情况下交易才能进行。物物交换往往要花费大量的时间,是一种效率低、交易成本高的交换方式。

物物交换还受到实物本身价值量的比较困难和是否可以分割的限制。比如,牛和羊之间的交换。它们如何比较价值,是依据体重还是依据饲养成本,抑或是依据满足人们需求的程度。假定,依据饲养成本,一头牛相当于两只半羊。那么,在交换时,是否可以用一头牛交换两只半羊;再假定一头牛值三只羊,而此时甲只有两只羊,那么,甲只能望牛兴叹,因为牛是不能分割的,一旦分割,就失去了价值。

让我们将货币引入到上述交易中,甲只需将自己的物品转化为一定量的货币,然后用货币去交换自己需要的物品。由于货币具有普遍接受性,从而可以完成所有的交易。有了货币的交换则不再受时间、空间限制,也不再受买卖双方彼此需求对方物品的限制。同样,由于货币是标准化的价值尺度,可以加减自如,随意“分割”,从而可以满足任意数量的交易需求。

货币充当商品交换的流通手段职能,降低了买卖的难度,缩短了交易的时间,节省了交易成本,从而提高了交换效率。

三、支付手段

一手交钱,一手交货,这是货币在发挥流通手段的职能。一手交钱,一手没有拿到货;或者一手交货,另一手并没有得到相应的钱,只得到的是延期支付的允诺。在这些方式中,商品让渡与商品价格的实现在时间和地点上分离开来,货币充当延期支付或者未来支付的工具。

社会化大生产,使生产流通领域形成了彼此合作、相互依赖的关系。由于企业的产销条件、生产周期等因素的差异,会出现欲购买原料而手中无钱,或者急于将产品销售出去,对方又无钱支付的“脱节”现象。鉴于供需双方长期的合作关系,就使得延期付款的方式成为维系生产正常进行的环节。货币发挥支付手段功能就是通过合约的方式,解决钱货交易分离——现时成交,一定时期后付款或付货的方式。货币的支付手段这一职能,不仅体现在生产环节,同时还体现在消费环节,货币的支付功能也愈加显现。比如,分期付款、消费信贷等交易方式,以及支付工资、缴纳税金等。

货币执行支付手段职能,是以信用关系为基础的。信用关系是否正常将成为影响货币流通量进而影响经济正常运行的一个因素。由于货币的支付手段职能的存在,当某些商品转手时,相应的货币并没有现实地进入流通领域,而是在支付日期到来的时候,货币才会从买者手里转到卖者手中。于是,当进入流通的商品增加时,流通所需的货币可能不会增加;相反,当进入流通的商品没有增加时,流通所需的货币可能增加。这就是说,货币执行支付手段的职能会影响货币流通。

由于货币支付有一个时间长度,在正常条件下,大量由信用关系引起的债权、债务可以相互抵消,不需要现实的货币量。到期不能相互抵消的债权债务,则必须以现实的货币支付。货币发挥支付手段职能,一方面对现实经济具有促进作用,因为其扩大了商品劳务交易量,克服了现款交易对商品生产、商品流通的限制;但另一方面,又会由于信用关系的过分扩张,或某些企业生产流通过程出现问题,导致到期不能支付的“脱节”问题。

四、贮藏手段

贮藏手段即货币退出流通领域并作为社会财富的一般代表被保存起来的职能。货币作为贮藏手段能够自发地调节流通中的货币量。当流通中需要的货币量减少时,多余的货币就退出流通;当流通中需要的货币量增加时,部分被贮藏的货币就进入流通。充当贮藏手段的货币,必须是实在的、足值的金银货币,只有金银铸币或金银条块才能发挥货币的贮藏手段职能。

【知识拓展】

去银行存钱属于货币的哪种职能?

我们说执行贮藏手段时必须是实实在在的足值的货币,也就是金银,而纸币不能执行贮藏手段的职能,但实际上在银行里存人民币已经起到贮藏手段的作用了,因为人们到银行里存钱时,是把纸币看作货币的,也就是人们认为纸币是有价值的,尽管按经济学来讲它不过是货币符号。也就是说理论和实际是有一定距离的,理论上不可以的事,在现实生活中往往是合情合理的。

暂时退出流通,被人们当作社会财富的一般代表而持有的货币,发挥价值贮藏手段职能。人们在取得收入时,并不会将所有收入一下子花光,而是根据消费需求,制定一个合理的支出安排,分期花费不同数量的货币。合理安排支出,经常保有一定数量的货币量在手中,是保证生产生活正常进行的条件。

任何财富或者任何资产都具有价值贮藏功能,而非只有货币,比如债券、土地、房产、地产、珠宝玉器等一般财富作为价值贮藏手段,其目的在于保值增值,通过利息、租金、涨价等收益为所有者谋利。货币作为资产,除了保值增值功能外,还有其特殊性。由于货币是直接的购买手段,随时可以进入流通。因此,货币相对于其他资产而言,是一种流动性最好、最安全的价值贮藏形式。人们之所以喜欢以货币的形式保存价值,就因为货币是直接的交易媒介。在完成作为资产的货币(价值贮藏)向交易的货币(流通手段)转换时,无任何转换成本。而其他财富一旦要转换成货币时,都存在转换成本。比如,你在出售股票、出售房产时,必须支付经纪人的佣金;还可能存在股票、房产价格下跌损失成本的危险。

实物货币是价值和使用价值的统一。实物货币被作为价值保存时,其作为商品的使用价值就被“浪费”了。因此,实物货币发挥价值贮藏手段的社会成本很高。信用货币是一种价值符号,是价值和使用价值的分离。正是这种分离,使信用货币在发挥价值贮藏功能时,与其对应的社会资源仍然可以被人们利用。因此,信用货币发挥价值贮藏可以提高储蓄的效率。

信用货币发挥价值贮藏功能的优势,取决于能否有效地控制货币数量。一国政府,如

能控制货币量与经济发展水平相一致,即维系商品劳务价格的基本稳定,那么,货币的这一功能便能够有效发挥;反之,这一功能可能对经济产生不利的影响。

五、世界货币

国际资源配置的前提是国际资源的合理流动。在经济一体化、全球化趋势下,一国对国际市场的依赖越来越明显。从这种意义上,货币在国与国之间自由流动,已成为推动国际经济发展的一个先决条件。所谓世界货币,就是在世界市场具有普遍接受性的且能够发挥价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段职能的货币。

黄金曾经发挥过世界货币的作用,在国家之间作为商品劳务流通的媒介,执行货币的各种职能。但目前,黄金只是一般的商品,偶尔在国家之间作为最后的清偿支付手段。当前的世界货币是信用货币,主要以美元为代表。在世界经济运行中,美元可以自由兑换成其他国家的货币。在世界贸易中,大多国家都以美元为清偿手段。在国家之间,美元具有普遍的接受性,发挥着价值尺度、流通手段等职能。中国的人民币还不是可自由兑换的货币,这与中国经济的发展水平和在国际上的影响是有关系的。

第三节 货币形态的演变

从古至今,充当过货币的物品很多,如牛、羊、树皮、铜、铁、贝壳、黄金等。除具体的物品外,还有一些以国家权力为支持的价值符号,如纸币、信用货币等。这些不同形式的货币,在不同时期发挥着货币的各种职能。下面,通过对不同时期的货币形式进行分类、梳理,了解货币不断演进的基本过程。

一、实物货币

实物货币是指作为货币的价值与作为普遍商品的价值相等的货币。实物货币是货币最原始、最朴素的形式。它本身既作为商品,同时又作为货币充当交换媒介。

实物货币可以划分为两个阶段:朴素的实物货币阶段和贵金属货币阶段。朴素的实物货币是商品货币,通常以牛、羊等形式存在。这些实物货币受自身物理属性局限,且易受季节、场景变化影响,充当实物货币的商品具有不稳定性,接受范围有限,难以分割,缺乏统一的价值衡量标准。朴素商品货币具有的局限性,使贵金属货币逐渐成为普遍的交易媒介,换句话说,贵金属具有的物理特性更适合于充当货币,发挥货币的各种职能。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。但是,黄金等贵金属作为货币也有其局限:贵金属的产量有限,难以满足不断增加的商品流通对货币的需求,且生产贵金属耗费的劳动量大;在流通中鉴别成色和称量麻烦;携带运输成本高等。所以,贵金属货币并非是最理想的货币。

目前,黄金、白银等贵金属作为货币的属性主要表现在价值贮藏方面。它们更多的是一般商品,发挥着一般商品的职能。但是,在那些经济、政治局势动荡或爆发战争的国家,

这些贵金属仍然发挥着货币的一些功能。

【知识拓展】

战俘营里的货币

二战期间，在纳粹的战俘集中营中流通着一种特殊的商品货币：香烟。当时的红十字会设法向战俘营提供了各种人道主义物品，如食物、衣服、香烟等。由于数量有限，这些物品只能根据某种平均主义的原则在战俘之间进行分配，而无法顾及到每个战俘的特定偏好。但是人与人之间的偏好显然是会有所不同的，有人喜欢巧克力，有人喜欢奶酪，还有人则可能更想得到一包香烟。因此这种分配显然是缺乏效率的，战俘们有进行交换的需要。但是，即便在战俘营这样一个狭小的范围内，物物交换也显得非常不方便，因为它要求交易双方恰巧都想要对方的东西，也就是所谓的需求双重巧合。为了使交换能够更加顺利地进行，需要有一种充当交易媒介的商品，即货币。那么，在战俘营中，究竟哪一种物品适合做交易媒介呢？许多战俘营都不约而同地选择香烟来扮演这一角色。战俘们用香烟来进行计价和交易，如一根香肠值 10 根香烟，一件衬衣值 80 根香烟，替别人洗一件衣服则可以换得两根香烟。有了这样一种记账单位和交易媒介之后，战俘之间的交换就方便多了。香烟之所以会成为战俘营中流行的“货币”，是和它自身的特点分不开的。它容易被标准化，而且具有可分性，同时也不易变质。这些正是和作为“货币”的要求相一致的。当然，并不是所有的战俘都吸烟，但是，只要香烟成了一种通用的交易媒介，就用它可以换到自己想要的东西，自己吸不吸烟又有什么关系呢？我们现在愿意接受别人付给我们的钞票，也并不是因为我们对这些钞票本身有什么偏好，而仅是因为我们相信，当我们用它来买东西时，别人也愿意接受。

二、代用货币

代用货币是黄金等贵金属的替代品，代表黄金等贵金属发挥货币的职能。代用货币本身的价值低于它作为货币的价值。

代用货币的出现是商品交换日益扩大的结果。在贵金属货币流通时期，有专门经营货币的行业出现。它们替客户保管金银、鉴别成色、兑换铸币等，在替客户保管金银时，需向客户出示相应的保管凭条。这些保管凭条最初只是作为客户取回其保管金银的一种书面证明。随着商品交易活动的日益频繁，交易规模的日益扩大，在现实商品交易中，为避免兑换程序上的繁琐，保存金银的客户不再先用保管凭条去兑取金银，而是直接用保管凭条进行商品劳务的购买与支付。于是，保管凭条开始在市场上流通，取代金银发挥货币的各种职能。保管凭条就是典型的代用货币。

代用货币解决了贵金属数量上的不足。一些国家借助于国家权力，以黄金为准备金发行纸币，规定流通中的纸币按一定的比例兑换成黄金，比如，36 美元 = 1 盎司黄金。这些以贵金属为基础发行的纸币，都是代用货币。

三、信用货币

信用货币是由国家法律规定，以国家权力为后盾，不以任何贵金属为基础的，独立行