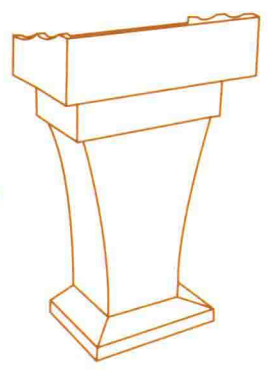


超值白金版
29.80

北大 金融课

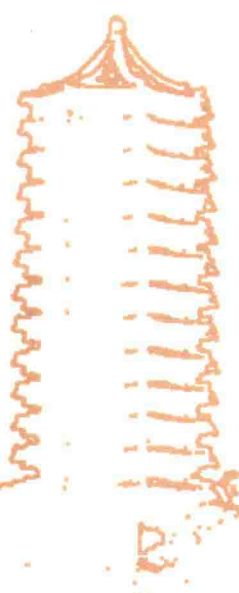


写给每个中国人的通俗金融学
集众多北大专家、教授、学者金融思想之大成

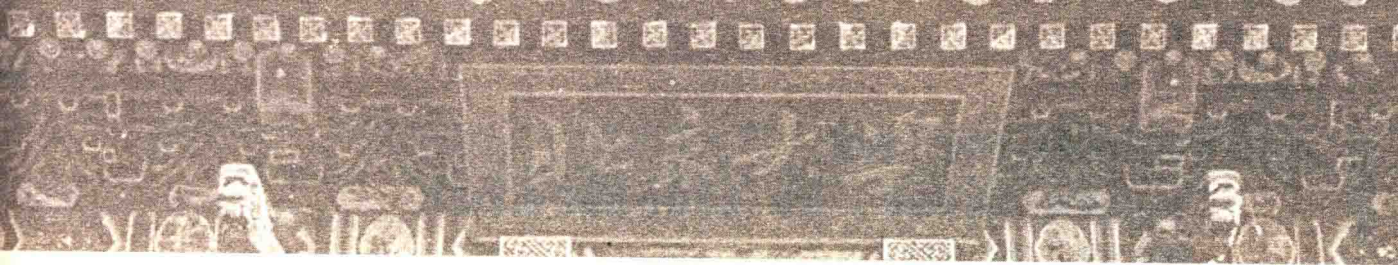
张卉妍 编著

一本书读懂金融学常识

金融的学问不再是精英阶层的专享，让金融学成为人人都能懂、人人都会用的学问。

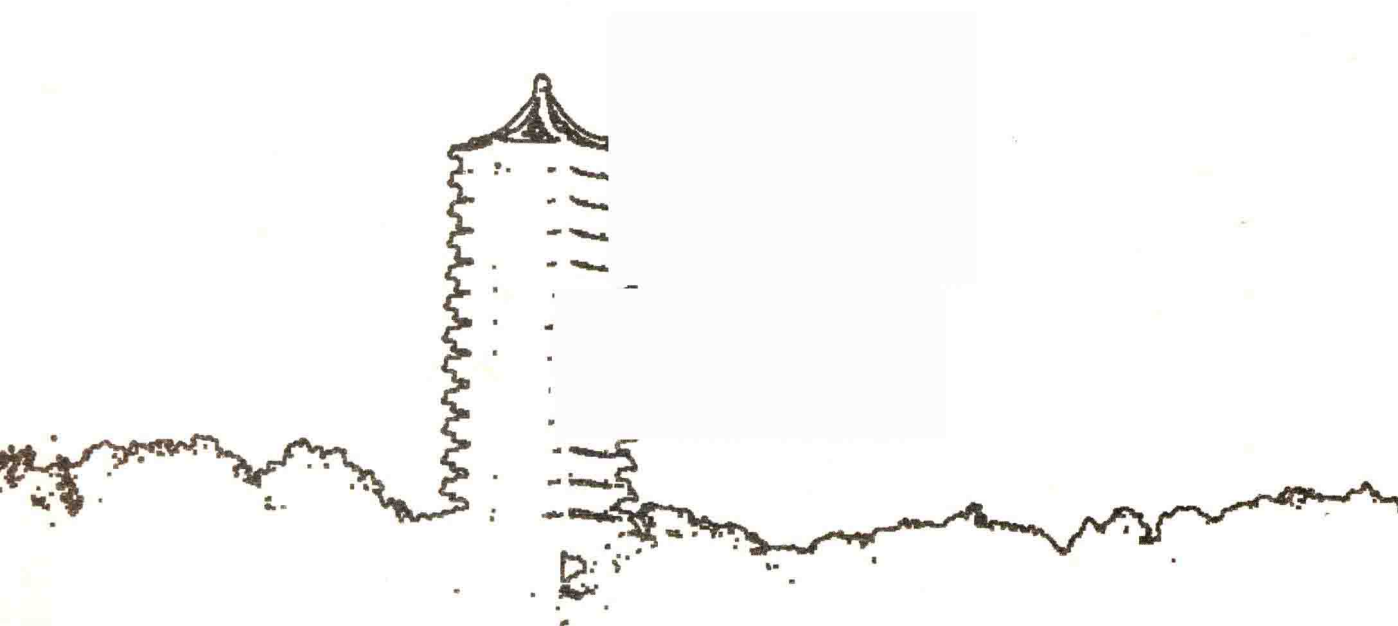


北京联合出版公司
Beijing United Publishing Co., Ltd.



北大金融课

张卉妍 编著



北京联合出版公司
Beijing United Publishing Co., Ltd.

图书在版编目 (CIP) 数据

北大金融课 / 张卉妍编著. -- 北京 : 北京联合出版公司, 2015.11

ISBN 978-7-5502-6263-8

I. ①北… II. ①张… III. ①金融学—通俗读物 IV. ①F830-49

中国版本图书馆CIP数据核字 (2015) 第222596号

北大金融课

编 著: 张卉妍

责任编辑: 崔保华

封面设计: 王明贵

责任校对: 胡宝林

美术编辑: 杨玉萍

北京联合出版公司出版

(北京市西城区德外大街83号楼9层 100088)

北京华平博印刷有限公司印刷 新华书店经销

字数750千字 1020毫米×1200毫米 1/10 44印张

2015年11月第1版 2015年11月第1次印刷

ISBN 978-7-5502-6263-8

定价: 29.80元

未经许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书部分或全部内容

版权所有, 侵权必究

本书若有质量问题, 请与本公司图书销售中心联系调换。电话: (010) 58815821

前言

当今社会，除非你的生活能够远离金钱，否则，不管你是否喜欢，你都需要关注金融，不仅要关注国内的，还要关注国际的。这些年来，全球经济已经一体化，可谓大家都生活在一个地球村，任何地方发生的财经事件，都有可能间接或直接影响到你的切身利益。说白了，金融的变化将直接关系到你我钱包的大小。于是，有关普通百姓如何应对通货膨胀、货币、金融问题的根本，以及美元贬值策略、中国企业转型迫在眉睫、人民币走向国际等系列话题，都成了街头巷尾的谈资。

金融不仅在历史的长河中主宰着各国的兴衰变迁，同时也在现实生活中与我们如影随形。可以说，我们的生活时刻被金融学的影子所萦绕，日常生活的点点滴滴都与金融学有着或远或近的关系，每一件小事背后其实都有一定的金融学规律和法则可循，我们的生活已经离不开金融学。这是一个金融的世界，人人难以置身其外。金融与我们每个人一生的幸福息息相关，与一个国家强弱盛衰的运势息息相关。经济全球化是历史发展的必然趋势，中国无法置身于外。我们只有参与到全球产业链的竞争与合作中去，才能分享全球化带来的好处。我们既要参与国际游戏、享受全球化带来的好处，又要注意防范国际游戏的风险和陷阱。这就要求我们必须熟悉和掌握国际游戏的规则。毋庸置疑，历史上任何一个国家的兴衰变迁，都离不开金融的力量，一切国际大事件的背后都蕴含着这样一个真理——金融在改变国家的命运。

人类已经进入金融时代、金融社会，金融无处不在并已形成一个大体系，金融学涉及的范畴、分支和内容非常广，如货币、证券、银行、保险、资本市场、衍生证券、投资理财、各种基金（私募、公募）、国际收支、财政管理、贸易金融、地产金融、外汇管理、风险管理等。金融学尽管主宰着大国的命运和我们生活当中的方方面面，但因为其具有专业性、学术性以及需要精深的数学工具才能深悟其运行机理，所以一般读者很难剥去金融学复杂的表象。当面对众多复杂的金融变量和令人眩晕的金融数据时，很多人只好选择逃避。于是神圣的金融学往往被束之高阁，成为专家手里的玩偶。知识只有普及到大众，才能显示出其持久的生命力。如何把博大精深、抽象难懂的金融学知识转化为通俗易懂的语言，如何让它从高深的学术殿堂上走下来、步入寻常百姓家，已成为人们期待解决的问题。

北大金融课作为中国研究金融和传播金融思想的前沿阵地，是人们了解金融学的一扇最佳窗口。北大人人在金融领域的成就让人赞叹，北大金融学在百年的历史长河中的发展历程和贡献也值得我们探讨和思考。本书正是一部全方位披露北大金融学者们的思想、观点、政策倾向的通俗金融学读物。书中系统讲述了金融学的基本理论知识及其在现实社会生活中的应用，以浅显的语言普及金融学常识，以轻松的笔墨回答金融学问题。书中没有艰深晦涩的专业术语，

而是以金融学的基本结构作为骨架，以生活中的鲜活事例为血肉，将金融学内在的深刻原理与奥妙之处娓娓道来，让读者在快乐和享受中，迅速了解金融学的全貌。并学会用金融学的视角和思维观察、剖析种种金融现象，读懂国际热点事件背后蕴藏的金融学原理。书中将金融学中最生动的一面呈现在读者面前。通过回顾金融的演化历史，以通俗易懂的语言为读者解释金融专业术语和金融原理在现实生活中的应用，并通过历史上金融家的故事，让读者身临其境地去感受金融学的魅力，这是我们的编写宗旨。希望读者在阅读之后可以有所启发，在大的金融背景下，运用所学指导自己的行为，解决生活中遇见的各种难题，从而更快地走向成功。读过本书，你就会发现，金融学一点也不枯燥难懂，而是如此的贴近生活，如此的有趣，同时又是如此的实用。

目 录

第一章 看透“钱”的本质——关于货币的财经常识 1

货币起源：“钱”是怎么来的	1
货币演化：从“以物易物”到“以钱易物”	3
货币职能：钱究竟有什么用	4
纸币：货币的价值符号	6
电子货币：“无脚走遍天下”	7
虚拟货币：互联网时代的新奇产物	8
货币需求：对持有货币的要求程度	10
货币供给：社会运转究竟需要多少钱	11
货币供应量：M0、M1、M2	13
货币流动性：市场流通的货币总量	14
货币乘数：货币流通速度的快与慢	16
货币危机：货币贬值的速度超乎想象	17
货币幻觉：钱为什么越算越少	19
货币制度：管理货币也有“规矩”	20

第二章 “金融”改变我们的生活——关于金融的财经常识 22

金融如何创造财富	22
钱多并未让人感到幸福	23
金融家可以玩转世界	24
“国富”与“民富”的矛盾	25
我们的财富会蒸发	26
金钱的时间价值	28
钱太多了也不是好事	29
物价“疯涨”背后的金融学	31
金融出问题带来的后果	32
美国次贷危机的根源	33
经济危机带来投资的良机	35
在生活中学习金融	36
学会运用金融知识理财	37

第三章 金融学就在你身边——关于金融指标的财经常识 39

反映物价涨跌的标标：CPI	39
国家财富的标尺：GDP	41
国民财富的标尺：GNP	42
工业经济的“体温计”：PPI	43
生活水平的衡量尺度：恩格尔系数	44
贫富差距是否过大：基尼系数	45
放开二胎的背后：人口增长率	47
收入并不包括上交的税：税率	47
世界上最为悠久的股票指数：道琼斯指数	48
信心比黄金更重要：消费者信心指数	50
年轻人为什么买不起房子：房价收入比	51
真正属于你自己的钱：国民收入	52

第四章 是谁导演了金融活动——关于金融原理的财经常识 55

谁才是更大的笨蛋——博傻理论	55
贫者越贫，富者越富——马太效应	56
货币也会排斥异己的——劣币驱逐良币	57
让你暴富或破产的工具——财务杠杆率	58
投资具有风险性——风险收益率	60
牵一发而动全身——乘数效应	61
债务跟着资产走——流动比率	62
不可违背的市场走向——市场意志	64
风险与收益的关系——资产定价	65
金融学里的三难选择：三元悖论	66
主观偏见带来的投资机会——有限套利	67

第五章 那些影响历史的金融大师——关于金融名人的财经常识 69

经济学鼻祖——亚当·斯密	69
美国金融教父——汉密尔顿	70
历史上最早的融资者——吉拉德	72
被誉为“华尔街船长”的人——范德比尔特	73
他的名字说明一切——查尔斯道	74
银行业的革命先行者——贾尼尼	76
金融史上最受关注的银行家——摩根	77
首位诺贝尔经济学奖的获得者——萨缪尔森	78
著名的金融投资大鳄——索罗斯	80
抄底华尔街的股神——巴菲特	81
影响最为深远的美联储主席——格林斯潘	82
“一直追求的是真理和美女”——保罗克鲁格曼	84

第六章 走进财富的游乐场——关于金融市场的财经常识 85

以资金融通为目标	85
货币市场促进资金合理流动	86
借助资本市场的力量	88
股票交易通过股票市场实现	89
风云变幻的证券市场	91
投资专家坐镇的基金市场	92
上市公司是股市大厦的基石	93
炒外汇也是一种时尚	94
按揭贷款的广阔空间	96
期货市场是一场豪赌盛宴	97
提升“安全系数”的保险市场	99
黄金市场的跌宕起伏	100
金融衍生产品的发展新趋势	102

第七章 钱究竟存到了哪里——关于金融机构的财经常识 104

银行：金融界的“带头大哥”	104
政策性银行：不以赢利为目的	105
保险公司：实现损失分摊	107
投资银行：“为他人作嫁衣裳”	109
金融中介：资金供需方的媒介	110
信托投资公司：受人之托，代人理财	112
证券交易所：证券买卖的场所	113
典当行：以物换钱的融资方式	115
财务公司：企业的资金蓄水池	116
共同基金：资金界的大管家	117
信用合作组织：普通百姓的金融帮手	118
证券经纪人：代理客户买卖证券	119

第八章 被称为“银行的银行”——关于中央银行的财经常识 121

中央银行与货币发行	121
中央银行的独立性	122
美联储成立的秘密	124
中央银行与政府间的界限	126
设法维护金融稳定	127
中央银行稳定金融的措施	128
零通货膨胀率不是央行的目标	129
必不可少的存款准备金政策	131
中央银行的法宝——再贴现政策	132
灵活的公开市场业务	134
不得不提的欧洲中央银行	135

金融危机中的最后贷款人	137
-------------------	-----

第九章 神奇的金融魔杖——关于利率的财经常识 139

利息是怎样产生的	139
利率并非只跟存款有关	141
究竟有多少种利率	142
如何计算名义利率与实际利率	143
复利：银行存款如何跑过 CPI 千万不要小看复利	145
不堪重负的负利率时代	146
不得不说的利息税	148
利率调整有讲究	149
利率对资本价值的影响	150
利率对股市的影响	152
存款准备金率也很重要	153
利率变动带来哪些风险	154
推进利率市场化	156

第十章 联通世界金融的支点——关于汇率的财经常识 158

汇率是各国联系的重要桥梁	158
汇率指标的适用程度不同	160
“巨无霸”指数反映购买力平价	161
体现商品价值的一价定律	162
固定汇率好还是浮动汇率好	164
外汇交易是怎样进行的	165
影响汇率变动的依据是什么	167
汇率变动对经济发展的影响	168
汇率政策必须审慎	170
外汇投资的收益、风险	172
货币局制度并非绝对保险	174
难以逃离的汇率流动性陷阱	175
人民币为什么在不断升值	176
为什么要实施外汇干预	177
捍卫汇率主权	179
升值的货币幻觉	180

第十一章 为什么钱越来越不值钱——关于通货膨胀的财经常识 182

钱不经用的背后	182
我们被货币欺骗了	183
怎样衡量通货膨胀率	184
通货膨胀速度有讲究	186

通货膨胀对生活的影响·····	187
美国引起的全球性通货膨胀·····	188
警惕宽松货币政策·····	189
恶性通货膨胀并不遥远·····	190
小心通货膨胀的危害·····	191
如何治理通货膨胀·····	193
通货膨胀预期影响了谁·····	194
通货紧缩更可怕·····	196
为什么会引起通货紧缩·····	198
如何看待全球的通货膨胀前景·····	199

第十二章 必须遵守的金融游戏规则——关于信用的财经常识···201

信用是金融的发展基础·····	201
最受信赖的国家信用·····	202
国与国打交道要讲信用·····	203
银行信用具备的特点·····	205
无处不在的商业信用·····	206
民间信用并不等于高利贷·····	208
个人信用是你的身份“识别卡”·····	209
大胆进行信贷消费·····	211
小心信用卡陷阱·····	212
信用经济是市场成熟的标尺·····	214
不可不防的信用风险·····	216
坏账容易让银行陷入困境·····	217
金融界的信用评级·····	219

第十三章 最大效能地吸引闲置资本——关于融资的财经常识···221

制定融资策略前的必修课·····	221
如何摆脱融资之“难”·····	223
做好企业的资金管理·····	225
让企业获得银行信贷·····	226
融资诊断与评估确定合理性·····	228
融资之前要计算融资成本·····	229
提前做好融资计划书·····	231
债券融资解决资金短缺问题·····	232
上市公司出让股权融资·····	233
通过金融租赁节省成本·····	235
积极发展员工持股制·····	236
贸易融资是中小企业的解困之道·····	238
风险投资与私募股权投资·····	239
运用政策性基金融资·····	241

典当融资是救急的“第二银行”	242
吸引天使基金的目光	244
托管让企业焕发青春	245
融资外包：创新型的融资方式	247
“以权谋资”的无形资产融资	248
学会利用补偿贸易融资	249

第十四章 奔向国际资本市场——关于企业上市的财经常识 251

了解上市的前期准备	251
成功上市需要遵循的程序	252
选择适合的融资方式	254
如何运作资本才是关键	256
并购让公司不断做大做强	257
做好企业的后市维护	258
了解纳斯达克证券交易所	260
世界上最著名的证券交易所	261
不可不了解的上证交易所	264
世界各大创业板市场	265
中小企业要克服上市难题	267
如何设计上市重组方案	268
OTCBB 的发行与上市	270
通过“买壳”实现上市	271

第十五章 促进中国与世界双向融合 ——关于国际金融的财经常识 274

构成国际金融活动的总框架	274
全球性的国际金融机构	275
国际金融中心是冒险者的天堂	276
国际金融组织发挥的作用	278
贷款条件苛刻的世界银行	279
世界贸易的协调者	281
IMF：国际货币基金组织	283
国际资本流向哪里	284
贸易顺差与逆差的烦恼	286
追求长期的进出口平衡	287
离岸货币促进离岸金融发展	288
G2：“中美国”的困境	290

第十六章 谁才是真正的赢家——关于货币战争的财经常识 292

世界货币的变迁	292
---------------	-----

英镑的辉煌与谢幕·····	293
金本位制的崩溃·····	295
布雷顿森林体系的建立·····	296
布雷顿森林体系的倒塌·····	297
伤不起的“日元”·····	298
金融自由化下的“华盛顿共识”·····	300
欧元的强势崛起·····	301
欧元能逃弃儿命运吗·····	303
走向世界的人民币·····	304
谁才是真正的金融赢家·····	305
会不会出现亚元·····	306

第十七章 非理性繁荣的幻象——关于资产泡沫的财经常识····· 308

金融泡沫是如何产生的·····	308
非理性必然导致泡沫·····	309
经济泡沫近乎疯狂·····	311
狂热的投机助推金融泡沫·····	312
泡沫再绚丽也还是泡沫·····	313
资产泡沫引发银行危机·····	314
房地产泡沫的崩塌·····	316
日本泡沫经济的破灭与后果·····	317
是谁搞垮了华尔街·····	318
美国次贷泡沫的根源与影响·····	320

第十八章 谁也逃不掉的金融危机 ——关于金融危机的财经常识····· 322

影响深远的 1929 年美国股灾·····	322
经济大萧条引发二战·····	324
拉美债务危机困扰拉美发展·····	325
东亚经济奇迹之后的金融危机·····	326
经济大萧条再次降临·····	327
美国次贷危机引起金融飓风·····	328
美国金融危机影响全球·····	329
金融危机引发经济收缩·····	331
金融危机的多米诺骨牌效应·····	333
希腊被埋下了“特洛伊木马”·····	334
欧元债务危机传染·····	335
国家破产该如何挽回·····	337
金融危机的周期性特征·····	338

第十九章 金融主导大国的兴衰——关于金融史的财经常识 …… 340

经济重心从东方转向西方	340
黄金成就的金融霸权	341
第一个世界金融霸主	343
全球金融动力之都	344
美国星条旗飘扬	345
美元荣登世界金融宝座	347
金融主导权的转移	347
东京金融中心的崛起	349
欧洲金融中心的竞合	350
亚太金融中心群的兴起	351

第二十章 普通老百姓如何让钱生钱——关于理财的财经常识 …… 353

储蓄：最稳妥的投资方式	353
债券：风险较小的保守投资	354
期货：一场风险与收益的战争	356
期权：最灵活的金融衍生工具	357
基金：投资专家帮你理财	359
炒股：令人心跳加速的投资方式	361
保险：以小博大的保险理财	362
外汇投资：利用不同币种差价赚钱	363
信托产品：门槛较高的投资方式	364
对冲基金：一种新型的基金玩法	366
金融衍生产品：证券市场的发展新趋势	367
黄金投资：“乱世买黄金”的缘由	369
收藏品投资：“盛世藏古玩”的缘由	370
房产投资：值得考虑的投资途径	372

第二十一章 贪婪、恐惧是人的本性——关于理性的财经常识 …… 374

小聪明会导致大损失	374
非理性对金融活动的影响	375
当投机成为一种趋势	376
恐慌害死很多人	377
股市没有带头大哥	379
重复博弈中的道德松懈	380
纳什均衡：金融生活中的非最优选择	381
金融家不会告诉你的金融陷阱	382
股票市场的几种骗术	383
投资是一场概率游戏	385
设法提高资金使用效益	386
投资获利需要智慧而非运气	387

第二十二章 巴菲特也不会只赚不赔 ——关于金融风险的财经常识 389

玩钱者要承担的风险	389
无处不在的道德风险	391
信心风险下的逆向选择	391
金融界中的“毒瘤”	392
防范金融诈骗的风险	393
债券投资未必高枕无忧	395
规避利率风险的重要工具	396
规避外汇风险	397
后现代金融的革新	398

第二十三章 金融并不像看上去那么美 ——关于金融陷阱的财经常识 400

经济全球化是个美丽的“陷阱”	400
你并没有国际定价的话语权	401
中国为什么是“非市场经济国家”	402
穷国为什么永远贫穷	404
金融机构拿着我们的钱去赚钱	405
原油价格由谁决定	406
热钱的流动究竟会烫伤谁	407
粮食安全的重要性	408
低碳难道是一场阴谋	409
不得不防的庞氏骗局	410
不要轻易相信内幕消息	412
固化财富才是王道	413

第二十四章 不可忽视的“看得见的手” ——关于金融监管的财经常识 415

金融发展带来的监管难题	415
创新金融，更需要创新监管	416
当亚当·斯密遇见凯恩斯	418
为宏观经济“把脉”	419
资本管制的策略	420
资金推动产业模式转型	421
市场退出机制建立	422

· 第一章 ·

看透“钱”的本质——关于货币的财经常识

货币从贵金属货币变成纸币，变成法定的不可兑换货币，它是一个进步，因为交易容易了，不需要当啷地背那个钱了，但是它也蕴含着现代经济的巨大的危险，就是经济可能开始变得不稳定，而且很难察觉，一开始的时候很难察觉，等到通货膨胀一起来，又很容易找到各种理由去有意无意掩盖通货膨胀的真正的根源。都说商人太坏，太贪婪，把东西卖得这么贵。商人任何时候都想把东西卖贵，问题是什么时候他能如愿以偿呢？为什么有的时候他卖不贵呢？货币在起作用。

——周其仁 北京大学中国经济研究中心教授，著名经济学家

1

货币起源：“钱”是怎么来的

谈到金融，就不能不谈到“钱”。

魏晋时期有一个重臣王衍，字夷甫。王夷甫是“竹林七贤”之一王戎的胞弟，和王戎一样是闻名的风流名士，为人清高，从不说及“钱”字。他为官清廉，视钱为堕落肮脏的化身，从来不碰。一日，他的妻子想试一试他，就把铜钱串起来在他的床边绕了一圈。王夷甫醒来，无法下床，便大声呼叫婢女：“快拿开阿堵物！”“阿堵物”，是当时人的口语，意思是“这个东西”。由于王衍的这个典故，从此，“阿堵物”成了“钱”的别名，并且带有轻蔑的意味。“钱”，实际上就是货币的俗称。世人对它褒贬不一，有人把它与宝贵的时间相提并论：时间就是金钱；也有人视为粪土，大骂它是人类灵魂的迷药。那么，钱到底是个什么东西呢？

实际上，“钱”就是货币的俗称。货币是开启金融学的一把钥匙。虽然我们每天都要与货币打交道，但真正了解它的人并不多。比如说，你能想象随处可见的玉米、贝壳、石头曾经是叱咤风云的“钱”吗？

在太平洋某些岛屿和若干非洲民族中，以一种贝壳——“加马里”货币来购物，600个“加马里”可换一整匹棉花。再如美拉尼西亚群岛的居民普遍养狗，所以就以狗牙作货币，一颗狗牙大约可买100个椰子，而娶一位新娘，必须给她几百颗狗牙作礼金！在太平洋加罗林群岛中的雅浦岛，这里的居民使用石头货币。

为什么狗牙和石头也能成为货币？货币为什么能买到任何东西？要解开货币的有关疑问，就必须了解货币是怎么来的。

货币的前身就是普普通通的商品，它是在交换过程中逐渐演变成一般等价物的。货币是商品，但又不是普通商品，而是特殊商品。货币出现后，整个商品世界就分裂成为两极，一极是特殊商品——货币，另一极是所有的普通商品。普通商品以各种各样的使用价值的形式

出现，而货币则以价值的体化物或尺度出现，普通商品只有通过和货币的比较，其价值才能得到体现，所有商品的价值只有通过和货币的比较之后，相互之间才可以比较。

货币是商品交换长期发展过程中分离出来的特殊商品，是商品交换发展的自然结果。原始社会后期，由于社会生产力的发展，在原始公社之间出现了最初的实物交换。随着生产力的进一步发展，商品交换逐渐变成经常的行为。但是，直接的物物交换中常会出现商品转让的困难，必然要求有一个一般等价物作为交换的媒介。

美国著名的金融学家米什金在其著作《货币金融学》中提到，任何履行货币功能的物品必须是被普遍接受的——每个人都愿意用它来支付商品和服务。一种对任何人而言都具有价值的物品是最有可能成为货币的。于是，经过长期的自然淘汰，商品货币发展到后期，人们自然地选择金银等贵金属作为支付货币。在绝大多数社会里，作为货币使用的物品逐渐被金属所取代。使用金属货币的好处是它的制造需要人工，无法从自然界大量获取，同时还易于储存。数量稀少的金、银和冶炼困难的铜逐渐成为主要的货币金属。

随着文明的发展，人们逐渐建立了更加复杂而先进的货币制度。人们开始铸造重量、成色统一的货币。这样，在使用货币的时候，既不需要称重量，也不需要测试成色，方便得多。货币上面通常印有国王或皇帝的头像、复杂的纹章和印玺图案，以防伪造。

中国最早的金属货币是商朝的铜贝。商代在我国历史上也称青铜器时代，当时相当发达的青铜冶炼业促进了生产的发展和交易活动的增加。于是，在当时最广泛流通的贝币由于来源的不稳定而使交易发生不便，人们便寻找更适宜的货币材料，自然而然集中到青铜上，青铜币应运而生。人们将其称为铜贝。随着冶炼技术的发达，铜不再是稀贵的金属，人们开始用更加难以获得的金和银作为铸造货币的金属材料。此后的相当长的一段时间内，金银都是被普遍使用的货币。16世纪，哥伦布发现“新大陆”，大量来自美洲的黄金和白银通过西班牙流入欧洲，金银货币更加得到了在世界范围内流通。

在金融学中，由贵金属或其他有价值的商品构成的货币统称为商品货币。在人类发展的很长一段时间之内，几乎在任何一个国家和社会中，商品货币都发挥了交易媒介的功能。但随着人类文明的发展，商品货币还是被淘汰了，原因在于金属货币太重了，使用不方便，并且流通困难，很难从一地运送到另一地。因此，纸币也就应运而生了。

中国北宋时期四川成都出现了一种“交子”，这就是世界上最早的纸币。北宋初年，成都一带商业十分发达，通货紧张，而当时铸造的铁钱却流通不畅。于是当地16家富户开始私下印制一种可以取代钱币、用楮树皮造的券，后来被称作“交子”。当地政府最初取缔这种“新货币”，但是这种“新货币”在经济流通中作用却十分明显，于是决定改用官方印制。但是“交子”的诞生地却一直没人发现。后据历史考证，“交子”最早在成都万佛寺内印制。《成都金融志》中说：“北宋益州的‘交子铺’实为四川历史上最早的货币金融机构，而益州的交子务则是最早由国家批准设立的纸币发行机构。”“交子”的出现，便利了商业往来，弥补了现钱的不足，是我国货币史上的一大业绩。此外，“交子”作为我国乃至世界上发行最早的纸币，在印刷史、版画史上也占有重要的地位，对研究我国古代纸币印刷技术有着重要意义。

今天，我们已经不用金元宝或银锭、铜板买东西了，而是用一些“纸”。这些“纸”的价值几乎可以忽略不计，但是它却有神奇的力量，可以换来任何你想要的东西，甚至连黄金也可以交换，这似乎让人觉得不可思议。

在商品货币时代，金属货币使用久了，就会出现磨损，变得不足值。人们就意识到可以用其他的东西代替货币进行流通，于是就出现了纸币。纸币在货币金融学中最初的定义为发挥交易媒介功能的纸片。最初，纸币附有可以兑现金属货币的作用，但是最后演变为不兑现纸币。不兑现纸币是不能兑换成黄金或者白银的，但它却拥有同样的购买力，因为它的购买力源于政府的权威和信誉。只要政府宣布它为法定偿还货币，那么在支付债务时，人们都必须接受它，而不必再把它转化为金属货币后再支付。这样一来，纸币比金属货币轻得多，流通方便，加上不需要耗费昂贵的原材料，于是很快就被人们接受了。

事实上，接受纸币也是需要一些条件的。只有人们对货币发行当局有充分的信任，并且

印刷技术发展到了足以使伪造极为困难的高级阶段时，纸币方可被接受为交易媒介。

纸币出现的另一个深层次的原因是由此建立的法定货币体制彻底摆脱了黄金和白银对货币总量的制约，这使得当局对货币的控制更加有弹性，更加灵活。如果这样，政府可以无限制地增加货币供应来获得政府收益。当然，由此引发的通货膨胀问题逐渐被引导到经济学研究的重要课题上。凯恩斯对此曾说：“用（通货膨胀）这个办法，政府可以秘密地和难以察觉地没收人民的财富，一百万人中也很难有一个人能够发现这种偷窃行为。”而这些都是建立在以不兑现纸币为基础的法定货币体制之上的。

其实严格来说，纸币并不是货币，因为货币是从商品中分离出来的、固定充当一般等价物的商品。纸币由于没有价值，不是商品，所以也就不是货币。在现代金融学中，纸币是指代替金属货币进行流通，由国家发行并强制使用的货币符号。今天我们使用的人民币或者美元等都是由国家信用作为保障强制流通的货币符号。而纸币本身没有和金属货币同样的内在价值，它本身的价值也比国家确定的货币价值小得多，它的意义在于它是一种货币价值的符号。因为它可以执行货币的部分功能：流通手段和支付手段，部分国家的纸币还可以执行世界货币职能（如美元、欧元、人民币等）。纸币的发行量由国家决定，但国家不能决定纸币的实际价值。

货币演化：从“以物易物”到“以钱易物”

《周易·系辞传》里说到：“日中为市，召天下之民，聚天下之货。交易而退，各得其所而货通。”这里说的就是以物易物的场景。它的意思是，中午的时候形成市场，把附近的很多货物都聚集起来，人们前来进行交换，各自进行交易后离开，每个人都得到了自己需要的货物。

在以物易物的年代，货币是如何产生的呢？人们在以物易物时，有一些东西却无法公平交换，比如一张弓和一张羊皮。为了达成等价的交换，人们就用一种其他的东西作为交换的媒介，比如法国人用兽皮，阿兹特克人用可可豆，印度原始居民用杏仁、玉米等等，这些东西就是原始的商品货币。从此，人类开始以货币作为商品交换的媒介，结束了单纯“以物易物”的年代。

关于货币的演化，让我们先来听听经济学家弗里德曼讲述的关于雅浦群岛的故事吧。

太平洋加罗林群岛中有个雅浦群岛，岛上不出产金属，人们使用打制成圆形的石头作为交换媒介，岛民们把这种当货币使用的圆石叫作“费”。

刚开始时由于小岛上居民们的需求量不大，大家都以各自的出产互相交换所需物品，公平买卖。随着岛屿的扩大和人口的增加，商品流通规模随之增加。现有的“费”数量明显不够，岛上居民需要更多的“费”来衡量交易物品的价值。由于采集、打磨石头是一件很费工夫的事情，于是雅浦群岛出现了类似“铸币厂”的地方。

随着岛上商品经济的发展，“费”的使用已经极大地制约了商品流通。于是人们想出了个办法，在岛上发行一种可以代表“费”的纸币。为了便于计算，纸币的面额一般为100费、50费、20费、10费、5费、2费、1费、0.5费、0.2费、0.1费等。这样一来，商品流通效率提高，各地物产、贸易量增加，岛上居民收入提高，就业率也保持稳定增长。

通过小岛的实例，形象地描述了货币的演进过程。货币自诞生以来，经历了实物货币、金属货币、信用货币等数次转变。货币的“祖先”脱胎于一般的商品。

某些一般的商品由于其特殊的性能，适合作为交易媒介，于是就摇身一变成了商品家族的新贵——货币。比如贝壳，今天的人们已经很难想象它曾经是叱咤风云的“钱”。除了贝壳，还有龟壳、布帛、可可豆、鲸鱼牙，甚至玉米等，都曾在不同地区的不同时代充当过货币。后来，取代实物货币的是金属，比如金、银、铜、铁等，它们都曾长时间扮演过货币的角色。在金属货币之后诞生了纸币，也就是所谓的信用货币。

货币的发展一共经历了如下几个阶段：