



21世纪经济与管理应用型规划教材
金融学系列

博雅

金融学

Finance

卜亚 主编



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



21世纪经济与管理应用型规划教材

金融学系列

金融学

Finance

卜亚 主 编

李艳华 吴敏 滕瑜 姜洪 副主编



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

金融学/卜亚主编. —北京:北京大学出版社, 2015. 3

(21 世纪经济与管理应用型规划教材·金融学系列)

ISBN 978-7-301-25312-0

I. ①金… II. ①卜… III. ①金融学—高等学校—教材 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 001290 号

书 名	金融学
著作责任者	卜 亚 主 编 李艳华 吴 敏 滕 瑜 姜 洪 副主编
策 划 编 辑	张 燕
责 任 编 辑	兰 慧
标 准 书 号	ISBN 978-7-301-25312-0
出 版 发 行	北京大学出版社
地 址	北京市海淀区成府路 205 号 100871
网 址	http://www. pup. cn
电 子 信 箱	em@ pup. cn QQ: 552063295
新 浪 微 博	@北京大学出版社 @北京大学出版社经管图书
电 话	邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926
印 刷 者	北京溢漾印刷有限公司
经 销 者	新华书店
	787 毫米×1092 毫米 16 开本 21.75 印张 516 千字
	2015 年 3 月第 1 版 2015 年 3 月第 1 次印刷
印 数	0001—3000 册
定 价	45.00 元

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有，侵权必究

举报电话：010-62752024 电子信箱：fd@ pup. pku. edu. cn

图书如有印装质量问题，请与出版部联系，电话：010-62756370

丛书出版前言

《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010—2020年）》指出，目前我国高等教育还不能完全适应国家经济社会发展的要求，学生适应社会和就业创业能力不强，创新型、实用型、复合型人才紧缺。所以，在此背景下，北京大学出版社响应教育部号召，在整合和优化课程、推进课程精品化与网络化的基础上，积极构建与实践接轨、与研究生教育接轨、与国际接轨的教材体系，特策划出版“21世纪经济与管理应用型规划教材”。

“21世纪经济与管理应用型规划教材”注重系统性与综合性，注重加强学生分析能力、人文素养及应用性技能的培养。本系列包含三类课程教材：通识课程教材，如《大学生创业指导》等，着重于提高学生的全面素质；基础课程教材，如《经济学原理》《管理学基础》等，着重于培养学生建立宽厚的学科知识基础；专业课程教材，如《组织行为学》《市场营销学》等，着重于培养学生扎实的学科专业知识以及动手能力和创新意识。

本系列教材在编写中注重增加相关内容以支持教师在课堂中使用先进的教学手段和多元化的教学方法，如用课堂讨论资料帮助教师进行启发式教学，增加案例及相关资料引发学生的学习兴趣等；并坚持用精品课程建设的标准来要求各门课程教材的编写，力求配套多元的教辅资料，如电子课件、习题答案和案例分析要点等。

为使本系列教材具有持续的生命力，我们每隔三年左右会对教材进行一次修订。我们欢迎所有使用本系列教材的师生给我们提出宝贵的意见和建议（我们的电子邮箱是 em@pup.cn），您的关注就是我们不断进取的动力。

在此，感谢所有参与编写和为我们出谋划策、提供帮助的专家学者，以及广大使用本系列教材的师生，希望本系列教材能够为我国高等院校经管专业的教育贡献绵薄之力。

北京大学出版社

经济与管理图书事业部

前 言

“金融学”是高等院校经济管理类专业的学科基础课程，也是金融学专业专业的专业基础课程。本课程的主要目的是让学生了解和掌握金融学的基本理论与基本知识，并且能够运用相关理论和知识分析国内外金融发展过程中的现实问题，提高学生分析问题和解决问题的能力，并为今后学习其他专业课程打下良好基础。目前，国内尚缺少适用于应用型本科生的金融学教材，本书致力于在这方面的有益探索。

全书分为五篇，共十六章。第一篇为金融基础，系统阐述了货币、信用、利息和外汇的基本原理；第二篇为金融机构，全面介绍了金融机构的主要业务活动；第三篇为金融市场，重点研究了货币市场、资本市场和衍生金融工具市场的运行规律及特点；第四篇为金融调控，深入分析了货币供求、货币失衡、货币政策与宏观调控的相互关系；第五篇为金融发展，主要分析了金融体制、金融创新及金融监管的发展趋势。

本书的编写主要突出以下几个特点：

(1) 内容完整，深浅适度。本书努力体现内容和结构上的完整性，基本涵盖了金融学的全部内容，构建了“宽口径、厚基础”的金融学知识体系，并力求各篇、章、节之间紧密的逻辑联系以及内容深浅上的适度，以真正达到适合经管类各专业本科教学需要的目的。

(2) 理论联系实际。教材立足于培养应用型经济管理人才，在详细介绍金融学基本理论和基本知识的同时，尽量结合当前国内外金融改革的热点问题加以阐述，如次贷危机、我国目前的金融改革实践等，同时配以大量相关专栏及最新的数据和资料，努力体现出教材学以致用的特色。

(3) 教材体例丰富。每章内容以哲理名言和导入案例开始，既揭示了本章的学习重点，又激发了学生的求知欲望；主要内容穿插了大量图表及专栏，使得教学内容显得更清晰、简洁、直观；章末附有本章小结、重要概念及复习思考题（包括选择题、简答题、计算题、论述题、案例分析题等题型），便于学生真正掌握学习要点。

本书由江苏科技大学经济管理学院卜亚老师担任主编，江苏科技大学经济管理学院艳华老师、吴敏老师、滕瑜老师以及苏州理工学院的姜洪老师担任副主编。在本书的编写过程中，编者参考了国内外大量文献资料，在此谨向文献作者表示衷心的感谢。由于编者水平有限，书中不足之处在所难免，恳请广大读者批评指正。

本书的出版得到了江苏科技大学精品教材立项项目的支持，还得到了北京大学出版社经济与管理图书事业部张燕编辑和兰慧编辑的热情帮助，在此一并向他们表示衷心的感谢！

编者

2015年1月

目录

Contents

第一篇 金融基础

◆ 第一章 货币与货币制度 / 3

- 第一节 货币的起源与发展 / 4
- 第二节 货币的本质与职能 / 8
- 第三节 货币制度及其构成要素 / 12
- 第四节 货币制度的演变 / 15

◆ 第二章 信用、利息与利率 / 23

- 第一节 信用 / 24
- 第二节 利息与利率 / 30
- 第三节 利率决定理论 / 36
- 第四节 我国的利率体制改革 / 43

◆ 第三章 外汇和汇率 / 48

- 第一节 外汇 / 49
- 第二节 汇率 / 51
- 第三节 汇率的变动与影响 / 55
- 第四节 汇率制度 / 58

第二篇 金融机构

◆ 第四章 金融机构概述 / 67

- 第一节 金融机构的产生与发展 / 68
- 第二节 存款类金融机构 / 71

- 第三节 契约类金融机构 / 72
- 第四节 投资类金融机构 / 73
- 第五节 我国的金融机构 / 76

◆ 第五章 商业银行 / 87

- 第一节 商业银行的产生与发展 / 88
- 第二节 商业银行的性质和职能 / 90
- 第三节 商业银行的业务 / 91
- 第四节 商业银行的经营管理 / 100

◆ 第六章 中央银行 / 110

- 第一节 中央银行的产生与发展 / 111
- 第二节 中央银行的性质与职能 / 115
- 第三节 中央银行的业务 / 119
- 第四节 中央银行的独立性 / 124

第三篇 金融市场

◆ 第七章 金融市场概述 / 133

- 第一节 金融市场及其特性 / 134
- 第二节 金融市场的分类及其功能 / 140
- 第三节 金融市场的发展趋势 / 145

◆ 第八章 货币市场 / 151

- 第一节 货币市场概述 / 152
- 第二节 同业拆借市场 / 154
- 第三节 票据市场 / 157
- 第四节 国库券市场 / 161
- 第五节 回购协议市场 / 163
- 第六节 大额可转让定期存单市场 / 167

◆ 第九章 资本市场 / 172

- 第一节 债券市场 / 173
- 第二节 股票市场 / 178

第三节 证券投资基金市场 / 184

◆ 第十章 金融衍生工具市场 / 192

第一节 金融衍生工具概述 / 193

第二节 金融远期市场 / 194

第三节 金融期货市场 / 196

第四节 金融期权市场 / 200

第五节 金融互换市场 / 204

第四篇 金融调控

◆ 第十一章 货币需求 / 213

第一节 货币需求概述 / 214

第二节 货币需求的影响因素 / 215

第三节 西方货币需求理论 / 219

◆ 第十二章 货币供给 / 231

第一节 货币的计量 / 232

第二节 存款货币的多倍扩张与多倍紧缩 / 235

第三节 货币供给的模型分析 / 240

第四节 货币供给的决定因素 / 243

◆ 第十三章 通货膨胀与通货紧缩 / 252

第一节 通货膨胀概述 / 253

第二节 通货膨胀的成因 / 258

第三节 通货膨胀的社会经济效应及其治理 / 262

第四节 通货紧缩 / 265

◆ 第十四章 货币政策 / 271

第一节 货币政策及其目标 / 272

第二节 货币政策工具 / 278

第三节 货币政策传导机制 / 284

第四节 我国货币政策的实践 / 288

第五篇 金融发展

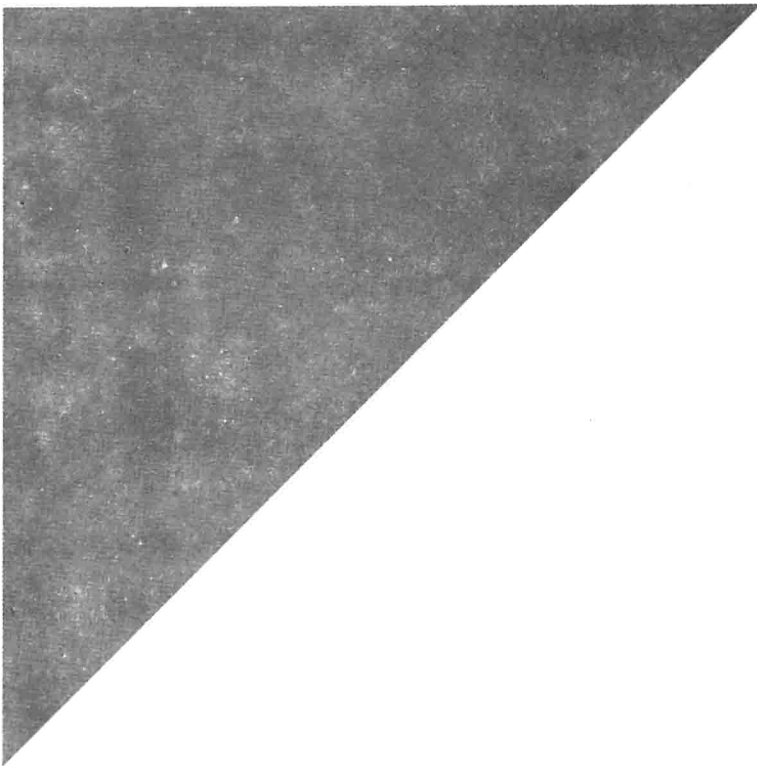
◆ 第十五章 金融发展与金融创新 / 295

- 第一节 金融发展 / 296
- 第二节 金融压抑 / 299
- 第三节 金融自由化 / 301
- 第四节 金融创新 / 305

◆ 第十六章 金融监管 / 314

- 第一节 金融监管概述 / 315
- 第二节 金融监管体制 / 317
- 第三节 金融监管的内容 / 324
- 第四节 银行监管的国际合作：巴塞尔协议 / 329

◆ 参考文献 / 335



第一篇 金融基础

第一章

货币与货币制度

真正拥有权力的人是能够控制全球资金流动的人,而不是启动原子弹爆炸的人。

——戴维·琼斯

学习目标

通过本章的学习,你将能够:

- 了解货币的起源和发展;
- 理解货币的本质与职能;
- 掌握货币制度的含义及其构成要素;
- 了解货币制度的演变历史。

引导案例

比特币是不是未来货币?

比特币(bit coin)是一种 P2P 形式的数字货币。它可以用来兑现,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。卡斯特罗诺瓦是美国印第安纳大学电信学教授,他因对虚拟世界经济的研究而知名,他认为比特币在当下并不会改变传统货币。不过,比特币会给传统货币施加完全虚拟化的压力。比特币不是未来货币,他坚持货币的未来是“数字价值转移系统”(DVTs),所谓的 DVTs 不是一种货币,而是各种货币之间的兑换系统。

卡斯特罗诺瓦直言：“科技使得虚拟货币容易创造和管理，它们会不断发展。任何人都将能够创造和管理一种货币，用于各种交易。DVTs 的存在是让这些货币之间能够兑换价值。这些变化会削弱国家的权力，比特币会给传统货币施加完全虚拟化的压力，虽然当下比特币因为规模太小而不会改变传统货币。尽管生产比特币的程序使得它的供应量看似稳定，但是，流通中的供应量却根本不会稳定。人们可以囤积居奇，比特币很有可能会被囤积。因为比特币的总数量是固定的，这种货币将总是升值。总是升值的货币，会让囤积者获利。同时，对比特币的需求会有升有降。所以说，虽然比特币有变得可信赖的可能性，但我并不认为这可能实现。”

货币是什么？虚拟货币是否会成为一种货币？虚拟货币与我们流通中的纸币是否一样？不一样的话，它们之间有何区别？

资料来源：《东方早报》，2013 年 6 月 4 日。

第一节 货币的起源与发展

一、货币的含义

经济学中的货币同人们在日常生活中的货币存在概念上的差异。经济学家将货币 (money) 定义为在商品和劳务支付以及债务偿还中被普遍接受的东西。日常生活中人们谈到货币时，往往指的是通货 (currency)。为了深入理解货币的含义，下面来分析经济学上的货币概念与日常生活中的货币概念之间的区别。

(一) 货币与通货

通货即流通中的货币，是指流通于银行体系外的货币，包括纸币和硬币。人们用通货购买日常需要的商品，用通货偿还所欠的债务，通货显然符合货币这一定义。对于经济学家而言，将货币仅仅定义为通货过于狭窄，由于人们在购物时常常还使用支票或银行卡支付货款，因而支票账户存款和银行卡也属于货币。我们常常需要一个意义更广的货币定义，诸如储蓄存款和定期存款，如果能迅速低成本地转化为通货或支票账户存款，就可以发挥货币的功能。

(二) 货币与财富

日常生活中，人们常常把货币与财富 (wealth) 混为一谈。比如，当人们说某人很有钱时，他们的意思可能是此人不但有许多通货和大笔支票存款，还拥有股票、债券、高级轿车、游艇、豪华别墅等。这里，货币被当做财富的同义词。财富是指用于各种价值贮藏的财产总和，经济学家将通货、活期存款和其他用做支付物的货币形式与财富加以区别，财富不仅包括货币，还包括债券、股票、保险、黄金、外汇、收藏、艺术品、汽车、房屋等。

(三) 货币与收入

人们在日常生活中常常用货币一词指代经济学家所说的收入，如某人有一份好工作，能赚很多钱。收入 (income) 是指在单位时间段内收益的流量，如某人的年收入是 10 万

元;而货币是存量概念,是指某一特定时点上的一个确定的金额,比如你现在口袋里有1 000元。

二、货币的出现及起源探讨

(一) 货币的出现

货币自问世以来,已经有几千年的历史。根据文献记载和大量的出土文物考证,最早出现的是实物货币,在古波斯、印度、意大利等地,都有用牛和羊作为货币的记载;古埃塞俄比亚曾用盐作为货币;在美洲,曾经充当古老货币的有烟草、可可豆等。中国古代许多地方曾用贝作为货币,因此,中国的汉字中凡与价值有关的字,大都有“贝”,如货、财、贫、贱、贷、贸等。世界上最早的铸币是在中国产生的,大约公元前800年中国就开始仿照农具铸造布币、刀币等。而西方最早的铸币,则是在公元前7世纪初期由小亚细亚的吕底亚人铸造的金银铸币。到北宋时期,我国出现了纸币——“交子”,它被认为是世界上最早使用的纸币,比美国(1692年)、法国(1716年)等西方国家发行的纸币要早六七百年。

(二) 对货币起源的探讨

古今中外众多学者们从不同的角度对货币的起源进行了研究,形成了不同的货币起源学说。

中国古代代表性的货币起源学说有两种:一是圣人先贤制币说,认为货币是圣人先贤为解决民间交换困难而创造出来的,先王制币说在先秦时代十分盛行,以后的许多思想家大都继承了这一观点;二是司马迁的交换需要说,司马迁认为货币是用来沟通产品交换的手段,因此货币就是为适应商品交换的需要而自然产生的,随着农业、工业、商业间的交换和流通,货币和货币流通应运而生。

西方早期代表性的货币起源学说有三种:一是创造发明说,认为货币是由国家或先哲创造出来的,主要代表人物如古罗马法学家J. 保罗斯;二是便于交换说,认为货币是为解决直接物物交换的困难而产生的,主要代表人物如英国经济学家亚当·斯密,他认为货币是随着商品交换发展逐渐从诸多货币中分离出来的,是为解决相对价值太多而不易记忆、直接物物交换不便而产生的;三是保存财富说,认为货币是为保存财富而产生的,主要代表人物如法国经济学家J. 西斯蒙第,他认为,货币本身不是财富,但随着财富的增加,人们要保存财富、交换财富、计算财富的数量,这样就产生了对货币的需要。

马克思对于货币理论的系统研究开始于19世纪40年代,马克思的货币理论认为货币并非人们主观臆想或协商的产物,更不是国家创造或圣人先哲发明的,货币起源于商品本身,它是商品使用价值与价值的矛盾发展的必然产物,是商品交换的必然结晶。货币是随着商品交换发展所决定的价值形式的发展而产生的,商品价值形式的发展经历了四个阶段,即简单的价值形式、扩大的价值形式、一般的价值形式以及货币价值形式。货币价值形式与一般价值形式相比,并没有发生本质的变化,不同的只是作为一般等价物的商品固定地由贵金属来充当。在货币价值形式中,一切商品都处在相对价值形式上,只有金或银处在等价形式上。金银排除了其他一切商品而取得了单独表现价值和抽象劳动以及直接代表社会劳动的独占权。商品价值的货币表现,就是商品的价格,因而,商品的相对价值形式便转化为价格形式。处于等价形式的货币,便成为社会公认的唯一的一般等价物。

三、货币形式的演进

几千年来,货币的形式随着商品交换和商品经济的发展也在不断地发展变化。迄今为止,货币形式大致经历了实物货币、金属货币、纸质货币、存款货币和电子货币几个发展阶段。如按币材对货币形式的种类进行划分,可用图 1-1 表示。

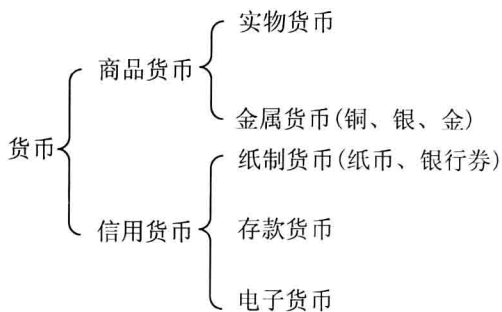


图 1-1 货币的形式

(一) 实物货币

实物货币(physical money)是指以自然界存在的某种物品或人们生产的某种物品充当货币。能否作为实物货币,主要取决于两个要素:一是罕见或相对珍贵,具有普遍接受性;二是容易转让,以便能够在交易中作为媒介而转手。在世界范围内,古代的实物货币很多,如贝、刀、铲、弓、羊、牛、猪、烟草、可可豆、盐等,据青铜器的铭文、考古挖掘和古籍记载,中国最早的货币是贝;在日本、东印度群岛以及美洲和非洲的一些地方,也有用贝作为货币的历史。作为一般等价物,这类实物充当货币,同时又具有商品的价值,能够供人们消费。然而实物货币本身存在难以消除的缺陷:或体积笨重,不便携带;或质地不均,难以分割;或容易腐烂,不易储存;或体积不一,难于比较。它们不是理想的交易媒介,随着商品经济的发展,实物货币逐渐退出了货币的历史舞台。

(二) 金属货币

金属冶炼技术的出现与发展,为实物货币向金属货币转化提供了物质条件。凡以金属如铜、铁、金、银等作为币材的货币都可以称为金属货币(metallic money)。各国采用何种金属作为法定货币,往往取决于该国的矿产资源状况、商品交换的规模、人们的习俗等因素。金属货币具备耐久性、轻便性、可分性或可加工性、价值统一或均质性,以及供给的稳定性优势和特征,能更有效地发挥货币的职能。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。

称量货币是指以金属条块的形式按重量流通的金属货币。称量货币没有按照一定的形式铸造,也没有一定的成分及重量,流通时,必须通过成色鉴定和称衡重量,以定价额。如我国古时的金银锭、金银铤,商周时期的铜块、铜饼,典型的形态是银两制度。我国从汉代开始实行银两制度,一直到 1933 年,国民政府实行“废两改元”,才从法律上废止了这种落后的货币形式。

铸币是铸成一定形状并由国家印记证明其重量和成色的金属货币。所谓国家的印记,

包括形状、花纹、文字等。最初各国的铸币有各式各样的形状,但后来都逐步过渡到圆形,这是因为圆形最便于携带且不易磨损。铸币的出现,克服了称量货币使用时的种种不便,便利了商品交易。

但是金属货币也有难以克服的缺点,如供给受到限制,不能适应需求的快速增长;大额交易时,携带大量铸币风险较大;金属铸币日常流通中极易磨损,流通费用较高等。

(三) 纸质货币

纸质货币简称纸币(paper money),可分为兑现纸币和不兑现纸币两种。兑现纸币是指持币人可以随时向发行银行或政府兑换铸币或金、银条块的纸币,其效力与金属货币完全相同,且具有携带方便、不易磨损、节省金银等优点。不兑现纸币是指不能兑换铸币或金、银条块的纸币,它仅有货币价值而无币材价值。

我国是世界上最早使用纸币的国家。早在宋朝初年(公元960年),一种被称为“交子”(意为交换凭证)的纸币就在市场上流通了,它是用楮树皮制成的楮券,可以兑现。我国的纸币后来传到波斯、印度和日本。意大利威尼斯的旅行家马可·波罗于13世纪来到中国,看到中国人用纸币买东西,大为惊奇,当时纸币在中国的使用已有至少300年的历史。19世纪下半期,各国可兑换金币的银行券广泛流通,银行券的出现是货币币材的一大转折,它为后来信用货币的产生奠定了基础。

目前世界各国流通的货币现钞大都是中央银行发行的不兑现纸币,不兑现纸币的自身价值远远低于货币价值,以信用作保证,由政府强制发行,并且是法偿货币,任何人都必须接受。

(四) 存款货币

存款货币(deposit money)是指能够发挥货币作用的银行存款,包括能够直接进行转账支付的活期存款、企业定期存款和居民储蓄存款等。

现代银行的一项重要业务是为客户办理结算业务,充当支付中介。人们先把一部分款项存入银行,设立活期存款账户,客户根据存款余额可签发生票,凭支票进行转账结算,通过银行存款账户间存款的转移来完成支付行为。在这个过程中,可签发生票的存款同现钞一样发挥着货币的作用,故被称为“存款货币”。用存款货币取代现钞进行支付,具有快速、安全、方便的优点,特别是大额异地交易中,很难用现钞进行即时交易。因此,在发达的商品经济中,转账结算是一种非常重要的支付方式,绝大部分交易都是通过存款货币的转移实现支付的。

(五) 电子货币

电子货币(electronic money)是以计算机及其网络为基础、以信息技术为手段、采用电子数据形式实现流通手段和支付手段功能的货币形式。由于科技飞速发展和电子计算机技术的运用,货币的结算和支付方式进入了一个崭新的阶段。人们大量地利用计算机网络来进行金融交易和货币支付活动,产生了各种各样的储值卡、信用卡、电子支票、电子现金、电子钱包等。与此同时,可借助于上网的计算机、自动柜员机或用电话操作来对货币存储额进行补充。货币由记在纸质凭证上的金额变成了存储在计算机系统中的一组加密数据。

电子货币是信用货币的延伸,是信用货币发展到信息时代高级阶段的产物。电子货币通过电子计算机运用电磁信号对信用货币实施贮存、转账、购买和支付,明显比纸币和支票更快速、方便、安全、节约。美国经济学家把电子货币称为继金属铸币和纸币之后的“第三代

货币”。电子货币的使用不仅增加了银行的服务功能,还提高了金融业的服务效率和经济效益。而且,电子货币将对人们的货币观念和金融业的管理方式、经营理念产生巨大影响,使金融体系和金融产业的格局发生一场深刻的革命。

总之,货币形式的演变依据商品经济交易和信用关系的不断拓展,其外在形式也不断地脱离具体形态的束缚,逐步地抽象化和虚拟化。

专栏 1-1

我国银行卡的发展

1979年10月,中国银行广东省分行与香港东亚银行签订了为其代办“东美 VISA 信用卡”协议,代办东美卡取现业务,从此,信用卡在我国出现。1985年6月,中国银行珠海分行发行了我国第一张信用卡——中银卡,标志着信用卡在我国诞生。1987年2月,中国银行珠海分行在国内首家推出自动取款机(ATM)服务,打破了国内存取款必须到银行的传统做法。1987年3月,中国银行加入万事达卡国际组织,成为国内该组织的第一家会员。2004年1月18日和9月8日,银联卡分别在我国香港和澳门地区实现受理。2005年1月10日,中国银联正式开通银联卡在泰国、韩国及新加坡的 ATM 和商户 POS 受理业务,此举意味着银联卡继在我国香港和澳门地区实现受理后,首次走出国门。截至2013年年末,全国累计发行银行卡42.14亿张,借记卡发卡量与信用卡发卡量之比为9.78:1。全国人均银行卡拥有量为3.11张。2013年,全国共发生银行卡业务475.96亿笔,业务金额423.36万亿元。

资料来源:中国人民银行网站,2014年2月17日。

第二节 货币的本质与职能

一、货币的本质

虽然“货币”一词经常被人们使用,但作为一个复杂的理论问题,经济学者在“什么是货币”或“货币的本质是什么”这一问题上存在严重分歧。

(一) 马克思的货币本质论

马克思的货币起源学说揭示了货币的本质属性,认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特殊商品,并能反映一定的生产关系。

1. 货币是商品

货币是商品,具有商品的共性,即同所有其他商品一样,具有商品的两个基本属性——价值和使用价值。正因为货币和其他一切商品具有共同的特性,它才能在交换和发展的长期过程中逐渐被分离出来,成为不同于一般商品的特殊商品。比如黄金,它一方面是和其他商品一样,是用来交换的劳动产品,都是价值的凝结体;另一方面也能满足人们某些方面的需要,如做装饰品等,具有使用价值。