



“十三五”普通高等教育本科规划教材
高等院校经济管理类专业“互联网+”创新规划教材

金|融|学|系|列

金融学基础与实务

Basic and Practice of Finance

主 编/战玉锋



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



“十三五”普通高等教育本科规划教材
高等院校经济管理类专业“互联网+”创新规划教材

金|融|学|系|列

金融学基础与实务

Basic and Practice of Finance

主 编/战玉锋



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

内 容 简 介

本书全面、系统地阐述了货币信用、金融市场、金融中介、金融危机与金融监管、国际金融体系等基本理论和知识,注重对基本概念、基本原理和基础知识的理解与把握,以及对金融学理论和实践的最新发展情况的介绍与分析。全书共分为4篇12章,各章配有阅读材料、阅读案例、理财小窍门、本章小结和练习题等内容。本书通过案例和数据把金融学理论与金融学实践有机结合起来,有助于学生对金融学基本理论的全面理解和深刻认识,同时帮助学生认识和掌握市场经济条件下货币金融运行的规律。本书着重培养学生运用相关金融学理论知识观察、分析和解决我国金融改革与发展过程中的现实问题的能力,以便为进一步学习其他专业课程打下比较坚实的基础。

本书既可作为普通高等学校金融学、金融工程、工商管理、会计学等专业的教材,也可供想了解和掌握金融知识的广大金融爱好者选用。

图书在版编目(CIP)数据

金融学基础与实务/战玉锋主编. —北京:北京大学出版社, 2017.9

(高等院校经济管理类专业“互联网+”创新规划教材)

ISBN 978-7-301-28753-8

I. ①金… II. ①战… 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(2017)第220136号

- | | |
|-------|---|
| 书 名 | 金融学基础与实务
JINRONGXUE JICHU YU SHIWU |
| 著作责任者 | 战玉锋 主编 |
| 策划编辑 | 王昱超 |
| 责任编辑 | 王昱超 刘 丽 |
| 数字编辑 | 陈颖颖 |
| 标准书号 | ISBN 978-7-301-28753-8 |
| 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 新浪微博:@北京大学出版社 |
| 电子信箱 | pup_6@163.com |
| 电 话 | 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62750667 |
| 印 刷 者 | 北京富生印刷厂 |
| 经 销 者 | 新华书店 |
| 定 价 | 787毫米×1092毫米 16开本 19印张 446千字
2017年9月第1版 2017年9月第1次印刷
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

前 言

现代经济从本质上讲就是一种发达的货币信用经济或金融经济。金融是现代经济中调节宏观经济的重要杠杆，是沟通整个社会经济生活的命脉和媒介。尤其是随着全球金融海啸的爆发、美元的贬值、全球经济增速的放缓、通货膨胀压力的加大，各国政府越来越多地采用货币金融政策来调控本国经济，金融的重要性日益突出。金融是现代经济的核心，当今世界上的一切经济变化都会在金融领域里表现出来。在新形势下，金融问题已经影响到各国经济发展和国家安全与稳定。金融作为一种重要资源，必然有一个适度开发利用的问题，即金融的可持续发展。中国如此，世界各国亦如此。所以，教材必须能够引导学生注意到金融学基础理论、金融制度与金融学实务的变化发展。在这种背景下，编写《金融学基础与实务》这本书，对学习者的增强金融风险防范意识，满足高校经济、管理类专业学生学习金融基础理论的教学需要以及金融机构从业人员培训的需要，具有十分重要的现实意义。

本书分为4篇。第1篇讲述金融领域的基本概念和范畴，是开始系统地学习金融学所必需的知识准备，主要包括货币与货币制度、信用、利息和利率、金融；第2篇讲述微观金融，即金融市场与金融中介的基本理论，主要包括金融市场、金融中介概述、商业银行、中央银行；第3篇讲述宏观金融，即货币均衡的基本理论，主要包括货币需求与货币供给、货币政策、通货膨胀；第4篇讲述金融危机与金融监管。

传统的金融学以“货币与货币制度—信用—金融机构”和“货币—货币供求—货币均衡—货币政策”两条线索为主线，比较全面地涵盖了金融学的全部内容。经过改革开放以来三十多年的发展，我国的金融学已经从最初的引进西方经济学理论体系和内容转变到结合我国金融体制改革的实践不断创新和发展的阶段。为了适应新形势的变化和教学的需要，编者在多年来不断修改的教学讲义和业已出版的相关科研成果基础上，广泛借鉴、吸收国内比较流行的金融学教材、专著，更对这些专著、教材的结构和内容进行了比较研究，力图在此基础上有所创新，以期在金融学的教学活动中收到更佳的效果。与当前现有教材相较，本书主要突出了以下四个方面的特色：

(1) 系统、全面。本书紧紧把握当前金融业改革、开放和发展的时代脉搏，结合编者自身教学实践，将金融学理论研究、阅读材料以及相关案例分析适当分层编写，尽可能把金融学理论与金融实务有机结合。这样不仅可以加深学生对金融学理论知识的理解与应用，还有助于着重培养学生观察、分析和解决实际金融问题的能力。

(2) 体例结构新颖，内容务实创新。本书在每章开篇之处均有教学目标、本章引言和知识要点结构图，易于学生了解本章所学的金融学的内容，准确把握所学章节的重点、难点；每章安排了大量的阅读材料、阅读案例和理财小窍门，有助于加强理论与实践的结合，增强学生对金融学相关理论的理解和领悟；每章都附有小结和题型多样的练习题，以便学生能够更好地学习和掌握每章的知识要点与基本知识。

(3) 前沿性。本书尽可能把当代中国金融领域的最新理论研究成果、最新改革动态全面地介绍给读者。这一点可以从每章中编排的阅读材料和阅读案例等内容上体现出来。

(4) 通俗易懂与趣味性。在写作风格上,本书力争寓理性认识于感性认识之中,用轻松的笔调深入浅出地介绍金融学的基本原理,尽量用读者可以看得见、感受得到的事例来阐明枯燥晦涩的理论,而且基本上没有数学模型,使本书具有很强的可读性。全书的内容显得轻松活泼,同时又不失教材所应有的严肃性,让读者能够轻轻松松学金融。

本书由战玉锋担任主编并总纂定稿。

在编写本书的过程中,编者参阅了许多相关著作和教材,在此向它们的作者表示感谢!此外,北京大学出版社的工作人员为本书的出版做了大量细致的工作,在此一并衷心表示感谢!

搁笔掩卷,仍深感惶恐,限于编者的知识水平和教学经验,本书的缺点和不足之处在所难免,寄厚望于各位识者不吝赐教、批评和斧正。

编者

2017年6月



【资源索引】

目 录

第 1 篇 基本范畴

第 1 章 货币与货币制度	3
1.1 货币的含义	4
1.1.1 日常生活中的货币	4
1.1.2 经济学中的货币	5
1.2 货币的起源与职能	6
1.2.1 货币的产生	6
1.2.2 货币的形态	7
1.2.3 货币的职能	11
1.3 货币的定义与计量	14
1.3.1 货币的定义	14
1.3.2 货币的计量	14
1.4 货币制度	17
1.4.1 货币制度的内涵及其 构成要素	17
1.4.2 中国现行的货币制度	19
1.5 国际货币体系	21
1.5.1 国际货币体系概述	21
1.5.2 国际货币体系的演变	22
本章小结	24
练习题	25
第 2 章 信用	27
2.1 信用及其与货币的联系	28
2.1.1 信用的本质	28
2.1.2 信用的产生和发展	30
2.1.3 信用与金融	32
2.2 高利贷	32
2.2.1 高利贷信用的特点	32
2.2.2 高利贷信用的作用	33
2.3 信用活动的基础	33
2.3.1 信用经济	33
2.3.2 信用关系中的主体	34

2.4 信用的形式	36
2.4.1 商业信用	36
2.4.2 银行信用	40
2.4.3 国家信用	41
2.4.4 消费信用	43
2.4.5 国际信用	44
2.4.6 民间信用	45
2.5 构建市场经济的社会征信体系	46
2.5.1 建立社会征信体系的必要性	46
2.5.2 我国社会征信体系建设的 现状	47
本章小结	48
练习题	49
第 3 章 利息和利率	51
3.1 利息	52
3.1.1 利息的含义	52
3.1.2 利息的本质	53
3.1.3 收益的资本化	54
3.2 利率及其种类	56
3.2.1 利率的定义及其表示方法	56
3.2.2 利率的种类	57
3.3 利息的计算	60
3.3.1 单利和复利	60
3.3.2 现值、终值及其应用	63
3.3.3 到期收益率	65
3.4 利率的决定及影响因素	67
3.4.1 利率决定理论	67
3.4.2 影响利率的主要因素	68
3.5 利率的风险结构与期限结构	70
3.5.1 利率的风险结构	70
3.5.2 利率的期限结构	72
本章小结	74
练习题	75

第4章 金融	77	本章小结	137
4.1 金融概述	78	练习题	138
4.1.1 金融的含义	78	第6章 金融中介概述	140
4.1.2 金融的特征	79	6.1 金融中介的概念及其主要类型	141
4.2 金融范畴的形成与发展	79	6.1.1 金融中介的概念	141
4.3 金融在现代经济中的地位和作用	80	6.1.2 金融中介的主要类型	142
本章小结	82	6.2 西方国家的金融中介体系	143
练习题	83	6.2.1 银行体系	143
第2篇 金融市场与金融中介		6.2.2 非银行金融中介体系	144
第5章 金融市场	87	6.3 我国金融中介体系	147
5.1 金融市场概述	89	6.3.1 我国金融中介体系的演变	147
5.1.1 金融市场的定义及其		6.3.2 我国现行的金融中介体系	149
构成要素	89	6.4 国际金融机构体系	161
5.1.2 金融市场的分类	91	6.4.1 国际金融机构的形成与	
5.1.3 金融市场的功能	93	发展	161
5.2 货币市场	95	6.4.2 国际清算银行	161
5.2.1 货币市场概述	95	6.4.3 国际货币基金组织	162
5.2.2 货币市场的类型	96	6.4.4 世界银行集团	163
5.3 资本市场	101	6.4.5 区域性国际金融机构	164
5.3.1 资本市场概述	101	本章小结	167
5.3.2 股票市场	102	练习题	167
5.3.3 长期债券市场	111	第7章 商业银行	169
5.4 金融衍生工具市场	116	7.1 商业银行概述	170
5.4.1 金融衍生工具的发展	116	7.1.1 商业银行的性质与职能	170
5.4.2 金融远期市场	117	7.1.2 商业银行的一般原则	173
5.4.3 金融期货市场	117	7.1.3 商业银行的组织制度	175
5.4.4 金融期权市场	121	7.2 商业银行的经营范围	177
5.4.5 金融互换市场	124	7.2.1 商业银行的一般业务范围	177
5.5 证券投资基金	124	7.2.2 中国商业银行的业务范围	178
5.5.1 证券投资基金的概念与		7.2.3 商业银行存款业务规则	182
特征	124	7.2.4 商业银行贷款业务规则	184
5.5.2 证券投资基金与股票、债券、		7.3 商业银行存款货币的创造	185
银行储蓄存款的差别	125	7.3.1 现代金融体制下的存款货币	
5.5.3 证券投资基金的分类	126	创造过程	185
5.6 外汇市场与黄金市场	128	7.3.2 派生存款乘数的修正	188
5.6.1 外汇市场	128	7.4 网络银行	190
5.6.2 黄金市场	134	7.4.1 网络银行的概念及其特征	190

7.4.2 网络银行发展中面临的 问题	191	10.1.1 货币政策的定义、特征及其 内容	228
本章小结	194	10.1.2 货币政策的目标	230
练习题	195	10.2 货币政策工具	236
第 8 章 中央银行	197	10.2.1 一般性货币政策工具	236
8.1 中央银行概述	198	10.2.2 选择性货币政策工具	241
8.1.1 建立中央银行的必要性	198	10.2.3 其他货币政策工具	242
8.1.2 中央银行的产生和发展	199	10.3 货币政策的传导机制与效果分析	244
8.1.3 中央银行制度的类型	200	10.3.1 货币政策的传导机制	244
8.2 中央银行的性质及职能	202	10.3.2 货币政策的效果分析	247
8.2.1 中央银行的性质	202	本章小结	252
8.2.2 中央银行的职能	203	练习题	253
8.3 中国人民银行	205	第 11 章 通货膨胀	254
8.3.1 中国人民银行的性质、职能与 职责	205	11.1 通货膨胀及其度量	255
8.3.2 中国人民银行的业务	206	11.1.1 通货膨胀的含义及其 类型	255
本章小结	207	11.1.2 通货膨胀的度量	258
练习题	208	11.2 通货膨胀的社会经济效应	259
第 3 篇 货币均衡		11.2.1 通货膨胀的产出效应	259
第 9 章 货币需求与货币供给	211	11.2.2 通货膨胀与菲利普斯 曲线	260
9.1 货币需求	212	11.2.3 强制储蓄效应	262
9.1.1 货币需求及其决定因素	212	11.2.4 收入分配效应	262
9.1.2 货币需求理论的研究思路	215	11.2.5 恶性通货膨胀与 经济社会危机	263
9.2 货币供给	216	11.3 通货膨胀的成因及其治理	263
9.2.1 货币供给与货币供给量	216	11.3.1 通货膨胀的成因	263
9.2.2 中央银行对货币供给的 控制	217	11.3.2 通货膨胀的治理	267
9.2.3 货币乘数对货币供给的 影响	218	本章小结	271
9.3 货币供求均衡	220	练习题	271
9.3.1 货币均衡原理	220	第 4 篇 金融危机与金融监管	
9.3.2 货币均衡的调节	221	第 12 章 金融危机与金融监管	275
本章小结	224	12.1 金融危机	276
练习题	225	12.1.1 金融危机的定义及其 类型	276
第 10 章 货币政策	227	12.1.2 西方的金融危机理论	279
10.1 货币政策及其目标	228	12.1.3 金融危机的防范措施	279

12.2 金融监管	283	12.2.4 保险业监管	290
12.2.1 金融监管概述	283	本章小结	294
12.2.2 银行业监管	287	练习题	295
12.2.3 证券业监管	288	参考文献	296

第 1 篇

基本范畴





第 1 章



货币与货币制度

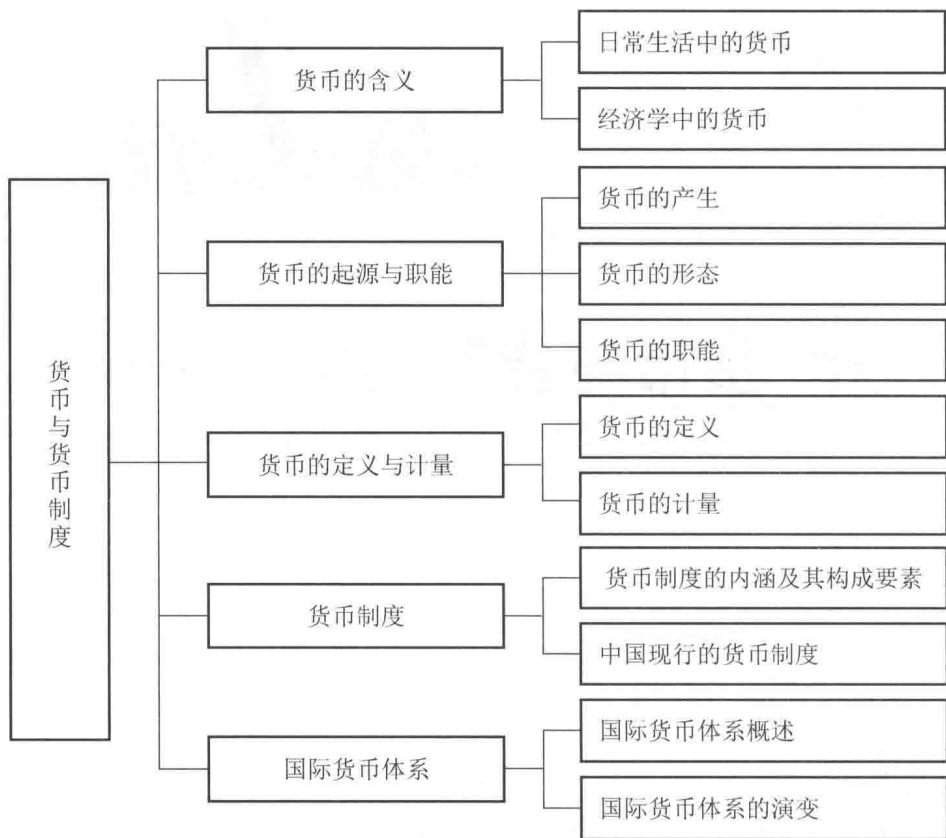
教学目标

通过本章的学习,了解货币的产生和发展,了解国际货币体系的含义及其演变过程,掌握货币的定义、货币的职能、货币制度的构成要素,理解货币层次划分的目的、依据和方法,理解中国的货币制度的主要内容。

本章引言

在人类历史长河中,货币已经有五千多年的历史。日常生活中,人们每天都与货币打交道,人们吃、穿、住、用所需要的各种商品都需要货币购买,同时人们享受的各种服务也要支付货币。货币已成为人们每时每刻都不可或缺的东西,然而并不是每个人都能真正认识货币。马克思曾引用当时英国议员格莱斯顿的话说:“受恋爱愚弄的人,甚至还没有因钻研货币本质而受愚弄的人多。”萨缪尔森在其名著《经济学》有关货币的章节中,引用了金·哈伯特的一句名言:“在一万人中只有一人懂得通货问题,而我们每天都碰到它。”由此看来,货币貌似简单,实际上却极其复杂。只有深刻了解了货币,才能够在此基础上理解当今世界的经济发展。本章将揭开货币神秘的面纱。

知识要点结构图

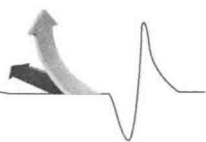


货币或金钱是人类生活中的重要因素，其历史几乎与人类文明本身一样悠久。人们对它的评价一直是众说纷纭、莫衷一是。那些信奉金钱拜物教的人把金钱当成了权力、幸福和真理的源泉。而一些道德家则把金钱视为万恶之源。我们中国人大多持中庸之道，“钱不是万能的，没有钱却是万万不能的”似乎更适合常人的感受。要将关于货币的话题说清道明绝非易事，因为这涉及人类知识和智慧的许多领域。我们要做的工作，只是用经济学这一系统性的理论知识对货币现象进行研究和解释。只有深刻了解了货币，才能够在此基础上理解当今世界的经济发展。本章将揭开货币神秘的面纱。

1.1 货币的含义

1.1.1 日常生活中的货币

在现代经济社会生活中，“钱”无时不在、无处不在，人们几乎天天与“钱”打交道。无论家庭、企业、国家都要用货币(钱)购买商品和支付劳务费用或制造商品和提供劳务获得货币报酬。如果没有货币，社会商品便不能实现等价交换，社会经济不能得以正常运转，



国家就会失去存在的条件，整个社会秩序将会一片混乱。

但对于不同的人来说，货币意味着不同的东西。在日常生活中，货币的一个替代词是“钱”。人们经常用到或者听到如下说法：“这个你要多少钱(money)”“你一年赚多少钱(money)”“他们家很有钱(money)”。

显然，上述三种“money”说法的意思并不相同。第一种说法是指价格(price)，第二种说法是指收入(income)，第三种说法是指财富(wealth)。

1.1.2 经济学中的货币

人们在日常生活中对货币的认识与经济学对货币的解释存在较大差异。对于经济学家来说，货币有特定的含义。

1. 通货与货币

通货(currency，即钞票和硬币)显然符合经济学家们提出的货币定义，因而是货币的一种。人在生活中谈到的货币大多就是指通货。然而，把货币仅仅定义为通货，对于经济学家来说则过于狭窄了。在中国，由于目前支票还没有进入普通家庭，人们日常生活中的商品交易主要是以现金为媒介来完成的。人们买副食品、买日用品、交房租、交水电费一般都用现金，就连买耐用消费品，大多用的也是现金，因此老百姓头脑中货币的概念通常就是通货(现金)。但实际上对组织来说，由于支票在购买付款时也是被接受的，因此支票账户上的存款也被看成货币，甚至旅行支票或储蓄存款之类，如能迅速而方便地转变为通货或支票存款，有时也用来支付货款或有效地发挥货币的功能，所以我们常常也称之为货币。可见货币的范围大大超过通货的概念。

2. 收入与货币

人们也常常用货币一词指代经济学家所说的收入。常听到人们这样说：“他有一份好工作，能挣大笔的钱。”在这里，货币一词被当作收入来使用。但应注意的是，虽然收入是用货币来表示的，但是收入和货币却是完全不同的两个概念。收入是一个流量，而货币则是一个存量。流量是指在一段时间内所发生的量，比如，我们的月收入就是一个流量，我们国家的国民生产总值也是一个流量。讲流量一定要讲明时间的长短，如果人家问老张“你挣多少钱”，老张回答“10 000 元”，你说是多还是少呢？如果老张指月收入，那是多的，但如果是指年收入，那是少的。存量是指在一个时点上的数量，比如老张在 2016 年底有 100 万元存款，这是在一个时点上的数量，是多还是少是完全清楚的。可见，在经济学家的大脑里，货币与收入是两个不同的概念。

3. 财富与货币

在日常生活中，货币一词也常常被用作财富的同义词。比如，人们在衡量一个人的财富时，首先想到的是他的银行存款有多少，紧接着就是诸如他所拥有的股票、债券以及不动产的价值等。在这里，货币与财富完全属于同一种意思。但是，通货作为货币的定义范围虽然过于狭窄，而把货币定义为财富，范围又未免过于宽泛。所以，经济学家们把用于交易的各种形式的货币，同作为价值储藏的各项财产总和的财富进行了区分。在两者的关

系上,财富不仅包括通货、存款、信用卡等货币,而且包括诸如股票、债券以及能够代表所有权的各种金融资产和实物资产。可见货币的概念远小于财富的范围。

其实,要准确理解经济学中货币的定义,不仅要比较日常生活中的货币与经济学中的货币,更要追溯货币的起源。

1.2 货币的起源与职能

1.2.1 货币的产生

1. 货币起源于社会分工和商品交换

货币不是从来就有的,它起源于社会分工和商品交换。社会分工使人们根据自己的优势生产单一产品,而人们生产和生活的需求又是多样性的。在私有制度下,解决生产单一化和需求多样性矛盾的最好手段就是交换,因此社会分工和私有制促成了商品生产和商品交换的发展。在商品生产和交换的漫长发展过程中,从商品中自然分离出来的一般等价物就是货币。

马克思第一个用完整的劳动价值论揭示了货币产生过程的本质矛盾。他认为商品是使用价值和价值矛盾的统一体,一个商品生产者要么拥有商品的价值,要么拥有其使用价值,两者相互依存又互为条件的关系必然导致交换过程的存在,使商品内部矛盾转化为商品交换过程中的矛盾。商品生产者出售商品的使用价值获得价值的交换过程,使每个商品生产者的私人劳动转化为社会劳动,交换过程就是商品使用价值和价值矛盾的转换过程。这一过程通过价值形式的演变表现出来,并由此导出在商品经济条件下货币产生的客观必然性。

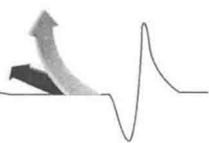
其他经济学派常用交换制度的演变来说明货币的产生。他们认为世界各地的交换都经历了物物交换和货币交换两个发展阶段。

2. 物物交换的缺陷

在人类的早期社会,原始经济的交易方式是物物交换(barter)。在古埃及的壁画中可以看到物物交换的情景:有用瓦罐换鱼的,有用一捆葱换一把扇子的。中国古书中有这样的记载:神农氏的时候,“日中为市,致天下之民,聚天下之货,交易而退,各得其所。”但是,物物交换这种交易方式至少存在三个缺陷,如表 1-1 所示。

表 1-1 物物交换的缺陷

缺陷	具体内容
难以达成交换双方愿望的一致	物物交换要求双方必须都有对方所需要的商品,否则,交换就无法进行,这样,使得交换的系列不断延长
交换比价多而且混乱	商品交换的比价随着交换系列的延伸而不断增加,有 n 种商品参与交换就会有 n 个价格比率,如此之多的商品比价,必然出现混乱,从而加大交换难度
没有普遍接受的价值储存手段	物物交换必须在同一时间完成,这就无法实现过去的商品同将来的商品进行交换,无法将现在拥有的购买力转移到将来使用,更无法进行将来的投资与交换



物物交换存在的缺陷, 使得其交易成本不断上升。这种交易成本的上升表现在三个方面: 一是人们为了寻找交易对象而不断发生的搜寻成本上升; 二是将资源用于迂回交易过程时所失去的其他方面投资收益的机会成本上升; 三是进行交换时所发生的直接成本上升。这样, 就给货币的出现和发展留下了空间。

3. 货币交换的优势

人们在交换实践中慢慢寻找, 终于找到了克服这些缺陷的办法, 这个办法就是使用充当一般等价物的商品, 即货币。与物物交换相比较, 货币交换具有的优势如表 1-2 所示。

表 1-2 货币交换的优势

优 势	具 体 内 容
简化了交换方式	通过货币, 能够把所有的商品或劳务交换都简化成买与卖, 这就大大降低了交易成本
提供了交换效率	通过货币, 能够使商品交换跨越时间和空间进行, 从而解决了持有一种商品来等待另一种商品的不经济和低效率问题
奠定了经济结构演变的基础	在货币的基础上, 孕育了专门经营货币的中介机构, 逐渐分离出了金融业。显然, 货币的出现, 推动了专业化分工、市场经济、金融中介等现代经济形态的出现

由于通过货币的交换是一种间接交换, 即先以商品交换货币, 再以货币交换商品, 或者反向交换, 这样, 就使货币具有了交易媒介的功能。又因为货币隐含着价值储藏和支付手段的功能, 即交易不必同时进行, 这就给交易提供了跨越时间的对付未来经济不确定性的办法。



【阅读案例】

1.2.2 货币的形态

人类历史上的货币形态十分繁杂。在古代, 货币的形式有牲畜、盐、茶叶、皮革等, 也有铜、铁、贝壳、银、金。到现代, 人们所熟悉的是纸币、辅币、银行存款和信用卡等。大体来说, 货币的历史发展经历了实物货币、金属货币、代用货币、信用货币四个阶段, 并逐渐向电子货币的新阶段迈进。

1. 实物货币

人类历史上最古老的货币是实物货币, 就是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, 牛、羊、米、布、木材、家畜、贝壳等都曾在不同的时期扮演过货币的角色。我国以贝壳作为货币有着较长的历史, “贝”作为我国最早的货币, 在我国货币史上有着深远的影响。因此, 我国汉字中许多与价值有关的字, 都由“贝”构成, 如“贵”“贱”“货”“财”等。多数实物货币不易分割、不易保存、不便携带, 因而不便于行使货币职能。所以, 随着历史的推移, 货币逐渐固定在金属上。



战俘营里的货币

第二次世界大战期间，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，而无法顾及每个战俘的特定偏好。但是人与人之间的偏好显然是有所不同的，有人喜欢巧克力，有人喜欢奶酪，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。

但是即使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，也就是所谓的需求的双重巧合。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。那么，在战俘营，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 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，用它可以换到自己想要的东西，自己喜不喜欢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。

(资料来源：<http://bank.jpkc.gdcc.edu.cn/>)

2. 金属货币

实物货币的弊端暴露以后，经济对新币材提出了要求，要求新币材能克服实物货币的不足。市场的选择要求充当货币的币材要具有体积小、价值大、易于分割、便于保存与携带等特征。随着交换的发展，人们发现金属的自然属性正好符合上述要求，因此金属货币便应运而生。这正印证了马克思的名言：“金银天然不是货币，但货币天然就是金银。”

历史上充当货币的金属主要是金、银、铜，铁充当货币的现象比较少。这主要是因为随着人类社会冶炼技术的发展，铁的冶炼变得比较容易，和金、银、铜比起来，铁的价值比较低，而且容易锈蚀，不利保存。在我国历史上，最早金属货币是铜。秦始皇统一六国后，下令将秦国铜钱推行全国，它以半两为标准单位，圆形方孔，这种铜钱便于携带、不易磨损，成为以后中国古典货币的基本样式。黄金作为货币，起于先秦。白银在西汉的著述中已经出现，但直到宋代才逐渐成为货币材料。公元 13 世纪以来，金币在西欧逐渐增多，到 20 世纪，在世界主要的工业化国家中，币材已由黄金垄断。

3. 代用货币

金银充当货币固然具有许多优点，但其在数量上往往难以满足社会的需求，因



【阅读材料】