



高等院校经济、管理类专业“十二五”规划教材

货币金融学

主编 / 宋瑞敏

HUOBIJINRONGXUE

GAODENGYUANXIAOJINGJIGUANLILEIZHUANYESHIERWUGUIHUAJIAOCAI



中南大学出版社

www.csupress.com.cn

经济学基础 管理学原理 统计学原理
业会计实务 公文与商务礼仪
经济法概论 经济数学 财经应用文写作
业战略管理 组织行为学 生产与运作管理
现代企业管理 管理信息系统 人力资源管理
运营管理 基础会计 财务会计 财务管理
成本会计 管理会计 会计电算化应用
审计基础 财务报表分析 会计基本技能
外贸企业会计 会计综合模拟实训
市场营销原理与实务 市场调查与预测
消费行为学 商品学基础 商务谈判
营销策划 综合营销实训 国际贸易实务
国际结算 外贸单证 报关实务
国际货运保险 商务英语函电
现代物流管理概论 采购与仓储
配送管理实务 物流信息技术 物流综合实训
电子商务概论 电子商务综合实训 网络营销实务
基于工作过程网站建设与网页制作
经济学基础 管理学原理 统计学原理
业会计实务 公文与商务礼仪
经济数学 财经应用文写作
企业战略管理 组织行为学
生产与运作管理 现代企业管理
管理信息系统 人力资源管理
管理学原理 统计学原理
企业会计实务 公文与商务礼仪
经济法概论 经济数学 财经应用文写作
组织行为学 生产与运作管理
信息管理系统 人力资源管理
管理学 基础会计 财务会计 财务管理
会计 管理会计 会计电算化应用
基础 财务报表分析 会计基本技能
员企业会计 会计综合模拟实训
市场营销原理与实务 市场调查与预测
商品学基础 商务谈判
综合营销实训 国际贸易实务
国际结算 外贸单证 报关实务
国际货运保险 商务英语函电
现代物流综合实训
商务综合实训 网络营销实务
网站建设与网页制作
理 统计学原理
理 商务礼仪
经济数学 财经应用文写作
学 生产与运作管理
学 人力资源管理
会计 财务会计 财务管理
会计电算化应用
会计基本技能
模拟实训
预测



内容提要

本书以市场经济理论为基础,整合传统货币银行学与现代金融学的内容,以货币—信用—利率—银行—金融经济活动为主线,系统阐述了货币与货币制度、信用和信用工具、利息与利率、金融市场、金融中介体系、商业银行、中央银行、货币供求与均衡、通货膨胀与通货紧缩、金融发展与金融监管、国际金融基础等基本原理和实践问题。编写力求结构合理,文字简练,内容准确和充实,反映货币金融理论与实践的前沿,每章以基本概念、思考与练习、专栏等形式对教学内容进行梳理和导学,对在金融活动向外延伸中出现的新问题、新理论作启发性的介绍和展示,以利于启发学生思维,拓宽其知识视野。

图书在版编目(CIP)数据

货币金融学/宋瑞敏主编. —长沙:中南大学出版社,2011.7

ISBN 978-7-5487-0299-3

I. 货... II. 宋... III. 货币和银行经济学 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 098137 号

货币金融学

宋瑞敏 主编

☐ 责任编辑 彭达升

☐ 责任印制 文桂武

☐ 出版发行 中南大学出版社

社址:长沙市麓山南路

邮编:410083

发行科电话:0731-88876770

传真:0731-88710482

☐ 印 装 国防科大印刷厂

☐ 开 本 787 × 1092 1/16 ☐ 印张 18 ☐ 字数 433 千字

☐ 版 次 2011 年 7 月第 1 版 ☐ 2011 年 7 月第 1 次印刷

☐ 书 号 ISBN 978-7-5487-0299-3

☐ 定 价 30.00 元

图书出现印装问题,请与经销商调换

前 言

金融在现代经济中具有特殊的地位和举足轻重的作用，是经济发展的持久推动力。随着我国市场经济向纵深发展，经济金融化步伐加快，金融在国民经济发展中发挥着越来越重要的作用。同时，随着金融业务的快速发展和金融产品的延伸，金融人才的需求持续增加。金融在经济发展中作用的发挥也越来越依赖于高层次金融人才的培养。

货币金融学是经济学门类中的一个重要学科，是研究现代经济条件下金融活动和运行机制及其各主体行为规律的科学，是经济管理专业学生必须掌握的一门基础理论课程。本教材在充分吸收目前金融理论研究和实践成果的基础上，以市场经济理论为基础，整合传统货币银行学与现代金融学的内容，以货币—信用—利率—银行—金融经济活动为主线，全面系统地介绍了货币与货币制度、信用和信用工具、利息与利率、金融市场、金融中介体系、商业银行、中央银行、货币供求与均衡、通货膨胀与通货紧缩、金融发展与金融监管、国际金融基础的基本知识和基本原理。

本书在编写过程中力求在全面系统介绍金融理论体系和知识体系的基础上，将重点放在学生对基础知识、基本原理、基本技能的学习与掌握上。同时在内容的深度、广度以及分量上注意符合应用型本科层次的教学要求。并在每章以基本概念、思考与练习、专栏等形式对教学内容进行梳理和导学，对典型的金融变革和金融事件、金融创新进行介绍，便于学生思考相关问题，拓宽视野。

本教材可供高等学校经济管理类专业开设金融学课程使用，也可作为经济金融工作者的自学教材。

本教材由宋瑞敏主编，杨毅副主编。具体分工如下：第一章、第五章、第十二章由桂林电子科技大学宋瑞敏编写；第二章、第三章、第四章由广西财经学院李宾编写；第六章、第七章、第八章由广西工学院杨毅编写；第九章、第十章、第十一章由桂林电子科技大学李松青编写。

在本教材的编写过程中，参考了国内外大量相关教材、专著和资料，主要目录统一附在书后，在此谨向所有参考文献的编著者致敬！本教材的出版，得到了中南大学出版社以及桂林电子科技大学商学院的热情关怀和大力支持，在此一并向他们深表谢意！

金融学是一门随着实践发展而不断完善的和丰富的学科，货币金融学的教学改革也在不断探索之中。由于编者水平所限，书中疏漏、不当和错误之处在所难免，恳请各位专家和读者不吝批评指正。

目 录

第一章 货币与货币制度	(1)
1.1 货币的起源与发展	(1)
1.1.1 货币的起源	(1)
1.1.2 货币形态的演变	(3)
专栏 1-1: 我国古代货币的六次重大演变	(6)
1.2 货币的定义与职能	(8)
1.2.1 货币的定义	(8)
1.2.2 货币的职能	(9)
专栏 1-2: 货币与相关概念的区别	(14)
1.3 货币层次的划分	(14)
1.3.1 货币层次划分的依据	(15)
1.3.2 货币层次的划分	(15)
1.4 货币制度	(16)
1.4.1 货币制度的构成	(17)
1.4.2 货币制度的演变	(19)
专栏 1-3: 我国的货币制度	(24)
思考与练习	(25)
第二章 信用和信用工具	(26)
2.1 信用的产生与发展	(26)
2.1.1 信用的概念及特征	(26)
2.1.2 信用的产生	(27)
2.1.3 信用的发展	(28)
专栏 2-1: 国外信用数据库的建立与启示	(29)
2.2 信用的形式	(30)
2.2.1 商业信用	(30)
2.2.2 银行信用	(32)
2.2.3 国家信用	(34)
2.2.4 消费信用	(35)
2.2.5 民间信用	(36)
2.2.6 国际信用	(37)
2.2.7 股份信用	(38)

2.2.8 合作信用	(38)
专栏 2-2: “合会”述论	(39)
2.3 信用工具	(39)
2.3.1 信用工具的特征和类型	(39)
2.3.2 几种典型的信用工具	(41)
2.4 信用对现代经济的推动作用	(43)
2.4.1 通过信用活动实现资源再分配	(43)
2.4.2 提高资源使用效益	(44)
2.4.3 节约流通费用	(44)
2.4.4 信用是宏观调控手段	(44)
2.4.5 通过信用影响国际收支	(45)
专栏 2-3: 现代经济中的守信与失信	(45)
思考与练习	(45)
第三章 利息与利率	(46)
3.1 利息与利率	(46)
3.1.1 利息	(46)
3.1.2 利率	(48)
3.1.3 单利法和复利法	(50)
3.2 利率的种类和决定因素	(50)
3.2.1 利率的种类	(50)
3.2.2 利率的结构	(52)
3.2.3 影响利率的因素分析	(54)
3.2.4 马克思的利率决定论	(58)
专栏 3-1: 利率期限结构怎样更好地预测未来	(58)
3.3 西方利率理论	(59)
3.3.1 古典利率理论	(59)
3.3.2 流动偏好利率理论	(60)
3.3.3 新古典学派的可贷资金模型	(60)
3.3.4 $IS-LM$ 理论	(61)
3.4 我国利率体制及改革	(62)
3.4.1 我国的利率管理体制	(62)
3.4.2 利率市场化的主要思路	(63)
专栏 3-2: 日本利率市场化进程	(64)
思考与练习	(65)
第四章 金融市场	(66)
4.1 金融市场概述	(66)
4.1.1 资金的融通	(66)

4.1.2 金融市场的构成要素	(67)
4.1.3 金融市场的功能	(69)
4.1.4 金融市场的分类	(70)
4.2 货币市场	(71)
4.2.1 同业拆借市场	(71)
4.2.2 回购协议市场	(74)
4.2.3 票据市场	(76)
4.2.4 大额可转让定期存单市场	(77)
4.2.5 国库券市场	(78)
4.2.6 货币市场共同基金	(80)
专栏 4-1: 伦敦同业拆借利率(LIBOR)	(82)
4.3 资本市场	(83)
4.3.1 股票市场	(83)
4.3.2 长期债券市场	(86)
专栏 4-2: 主要股票价格指数简介	(88)
4.4 金融衍生品市场	(89)
4.4.1 金融远期合约市场	(89)
4.4.2 金融期货市场	(90)
4.4.3 期权市场	(92)
4.4.4 互换交易	(93)
专栏 4-3: 1995 年的“327”国债期货事件	(94)
思考与练习	(94)

第五章 金融中介体系

(95)

5.1 金融中介体系概述	(95)
5.1.1 金融中介的产生和发展	(95)
5.1.2 金融机构的概念与性质	(96)
5.1.3 金融机构的类型	(96)
5.2 金融中介体系构成	(98)
5.2.1 银行体系	(98)
5.2.2 非银行金融机构体系	(101)
5.3 我国现行的金融中介机构体系	(103)
5.3.1 中国人民银行	(103)
5.3.2 商业银行	(103)
5.3.3 政策性银行	(105)
5.3.4 非银行金融机构	(106)
5.3.5 外资金融机构	(110)
专栏 5-1: 美国信托业务模式的启示	(111)
思考与练习	(113)

第六章 商业银行	(114)
6.1 商业银行概述	(114)
6.1.1 商业银行的功能	(114)
6.1.2 商业银行的组织结构	(115)
6.2 商业银行的经营管理	(116)
6.2.1 商业银行经营的“三性”原则以及相互关系	(116)
6.2.2 资产管理理论	(118)
6.2.3 负债管理理论	(119)
6.2.4 资产负债管理理论	(120)
专栏 6-1: 美国银行业的分业经营和混业经营变迁	(122)
6.3 商业银行的主要业务	(123)
6.3.1 商业银行的资产负债表	(123)
6.3.2 负债与负债业务	(123)
6.3.3 资产与资产业务	(125)
6.3.4 中间业务与表外业务	(126)
6.3.5 银行电子化对商业银行业务的影响	(128)
专栏 6-2: 不断变化的银行收入来源	(129)
6.4 商业银行的风险管理	(129)
6.4.1 商业银行风险的概念与特征	(129)
6.4.2 商业银行风险的种类	(130)
6.4.3 商业银行风险的处置	(132)
6.4.4 商业银行贷款风险的分类管理	(135)
专栏 6-3: 巴林银行倒闭案	(136)
思考与练习	(137)
第七章 中央银行	(139)
7.1 中央银行的产生及发展	(139)
7.1.1 中央银行产生的客观经济基础	(139)
7.1.2 中央银行产生的途径	(139)
7.1.3 中央银行的类型	(140)
专栏 7-1: 中国人民银行和美国联邦储备体系	(141)
7.2 中央银行的性质和职能	(142)
7.2.1 中央银行的基本特征	(142)
7.2.2 中央银行的职能	(142)
7.3 中央银行的独立性	(144)
7.3.1 中央银行独立性的基本内容	(144)
7.3.2 各国中央银行相对独立性的比较	(145)
7.3.3 我国中央银行的独立性问题	(146)

7.4 中央银行的业务	(148)
7.4.1 中央银行的负债业务	(149)
7.4.2 中央银行的资产业务	(149)
7.4.3 中央银行的中间业务	(150)
7.4.4 中央银行的资产负债表	(151)
专栏 7-2: 欧洲中央银行	(151)
思考与练习	(153)
第八章 货币供求与均衡	(154)
8.1 货币需求	(154)
8.1.1 货币需求的含义	(154)
8.1.2 传统货币数量论的货币需求理论	(154)
8.1.3 凯恩斯的货币需求理论	(157)
8.1.4 凯恩斯货币需求理论的发展	(159)
8.1.5 弗里德曼的货币需求理论	(165)
8.1.6 中国的货币需求分析	(167)
专栏 8-1: 1979 年—1982 年的实验: 是货币主义实验么?	(171)
8.2 货币供给	(172)
8.2.1 存款货币创造机制	(172)
8.2.2 基础货币: 原始存款的源头	(179)
8.2.3 货币乘数: 基础货币扩张的倍数	(181)
8.2.4 中国的货币供给	(184)
8.2.5 西方货币供给理论简介	(188)
专栏 8-2: 从总体与个体视角看存款货币创造的差异	(190)
8.3 货币均衡	(191)
8.3.1 货币均衡的含义	(191)
8.3.2 对货币均衡的理解	(192)
8.3.3 货币均衡的标志	(192)
8.3.4 利率与货币均衡	(192)
专栏 8-3: 美国调控货币政策的工具—— $M1$ 、 $M2$ 和 $M3$	(193)
思考与练习	(196)
第九章 通货膨胀和通货紧缩	(197)
9.1 通货膨胀的定义、度量与类型	(197)
9.1.1 通货膨胀的定义	(197)
9.1.2 通货膨胀的度量	(198)
9.1.3 通货膨胀的类型	(198)
专栏 9-1: 我国历史上的通货膨胀	(200)
9.2 通货膨胀的形成机理	(201)

9.2.1	需求拉上型通货膨胀	(201)
9.2.2	成本推进型通货膨胀	(201)
9.2.3	供求混合型通货膨胀	(202)
9.2.4	结构型通货膨胀	(202)
9.2.5	财政赤字与通货膨胀	(203)
9.2.6	信用膨胀与通货膨胀	(203)
9.2.7	国际收支顺差与通货膨胀	(204)
专栏 9-2:	20 世纪 70 年代西方国家的成本推进型通货膨胀	(204)
9.3	通货膨胀的社会经济效应	(204)
9.3.1	通货膨胀与经济增长	(204)
9.3.2	通货膨胀的收入分配效应	(205)
9.3.3	通货膨胀的强制储蓄效应	(206)
9.3.4	恶性通货膨胀与社会危机	(207)
9.4	通货膨胀的治理	(207)
9.4.1	需求管理政策	(207)
9.4.2	供给管理政策	(208)
9.4.3	收入政策	(208)
9.4.4	收入指数化政策	(209)
9.4.5	币制改革	(209)
9.5	通货紧缩	(210)
9.5.1	通货紧缩的定义及特征	(210)
9.5.2	通货紧缩的测量	(210)
9.5.3	通货紧缩的类型	(211)
9.5.4	通货紧缩的形成原因	(212)
9.5.5	通货紧缩的社会经济效应	(213)
9.5.6	通货紧缩的治理	(214)
专栏 9-3:	日本的通货紧缩对其经济的影响	(215)
思考与练习		(215)
第十章	货币政策	(216)
10.1	货币政策及货币政策目标	(216)
10.1.1	货币政策的定义及特征	(216)
10.1.2	货币政策的最终目标	(217)
10.1.3	货币政策最终目标的统一性和矛盾性	(218)
10.1.4	货币政策的中介目标和操作目标	(218)
专栏 10-1:	我国的货币政策目标	(221)
10.2	货币政策工具	(222)
10.2.1	一般性货币政策工具	(222)
10.2.2	选择性货币政策工具	(224)

10.2.3 辅助性货币政策工具	(225)
专栏 10-2: 存款准备金率上调 冻结 3 500 亿元资金	(226)
10.3 货币政策传导机制	(226)
10.3.1 西方经济学关于货币政策传导机制理论	(226)
10.3.2 我国货币政策传导机制的演变	(228)
10.4 货币政策效应	(228)
10.4.1 货币政策效应的影响因素	(228)
10.4.2 货币政策的效果检验	(230)
专栏 10-3: 美联储货币政策中介指标的演变	(231)
思考与练习	(232)
第十一章 金融发展与金融监管	(233)
11.1 金融与经济发展	(233)
11.1.1 金融发展及其衡量的基本指标	(233)
11.1.2 金融发展与经济发展的相互促进作用	(235)
11.2 金融抑制与金融深化	(235)
11.2.1 金融抑制论	(236)
11.2.2 金融深化论	(237)
11.2.3 金融自由化与金融危机	(239)
专栏 11-1: 东南亚金融风暴	(240)
11.3 金融监管概述	(240)
11.3.1 金融监管的主体和客体	(240)
11.3.2 金融监管的目标和原则	(242)
11.3.3 金融监管的类型	(243)
11.3.4 金融监管的手段和方法	(245)
11.4 金融监管的内容	(245)
11.4.1 对银行业的监管	(245)
11.4.2 对证券业的监管	(248)
11.4.3 对保险业的监管	(250)
专栏 11-2: 发达国家金融监管体制的改革	(252)
思考与练习	(253)
第十二章 国际金融基础	(254)
12.1 国际收支及其分析	(254)
12.1.1 国际收支及国际收支平衡表	(254)
12.1.2 国际收支失衡及其经济效应	(256)
12.1.3 国际收支失衡的调节	(258)
12.2 国际储备及其管理	(260)
12.2.1 国际储备的性质	(260)

12.2.2	国际储备资产的结构	(261)
12.2.3	国际储备的多元化及其经济影响	(262)
12.2.4	国际储备管理	(264)
12.3	外汇与汇率	(266)
12.3.1	外汇与汇率概述	(266)
12.3.2	汇率的决定基础	(268)
12.3.3	汇率变动及其经济效应	(269)
专栏 12-1:	联系汇率制	(272)
思考与练习		(273)
主要参考文献		(274)

第一章 货币与货币制度

1.1 货币的起源与发展

1.1.1 货币的起源

货币问世已经有几千年的历史。对于货币的产生,人们的看法存在分歧,由此形成了不同的货币起源说。

1. 中国古代的货币起源说

一种是先王制币说。这种观点认为货币是圣王先贤为解决民间交换困难而创造出来的。传说周景王二十一年(公元前524年)欲废小钱铸大钱,单穆公劝谏景王说:“不可。古者,天灾降戾,于是乎量资币,权轻重,以赈救民。”意思是说古时候天灾降临,先王为拯救百姓,便造出货币以解决百姓交换中的困难。再如《管子·国蓄》中说:“玉起于禺氏,金起于汝汉,珠玉起于赤野。东西南北距周七千八百里,水绝壤断,舟车不能通。先王为其途之远,其致之难,故托用于其重,以珠玉为上币,以黄金为中币,以刀布为下币,三币握之……先王以守财物,以御民事,而平天下也。”《管子·山权数》说:“汤七年旱,禹五年水,民之无粮有卖子者。汤以庄山之金铸币,而赎民之无粮卖子者;禹以历山之金铸币,而赎民之无粮卖子者。”即货币起源于禹汤之时,适逢水旱灾荒,无粮充饥,卖儿鬻女,禹汤为拯救百姓,便创造了货币。先王制币说在先秦时代十分盛行,以后的许多思想家继承了这一观点。如唐朝的陆贽(754—805年)认为:“先王惧物之贵贱失平,而人之交易难准,又立货泉之法,以节轻重之宜。”杨於陵(753—830年)也认为:“王者制钱,以权百货,贸迁有无,通变不倦,使物无甚贵甚贱,其术其他,在上而已”。北宋李觏(1009—1059年)认为:“昔在神农,日中为市,致民聚货,以有易无,然轻重之数无所主宰,故后世圣人造币以权之。”他们都认为货币是先王造出来的。

与上述观点相对立的是司马迁的货币起源观点。司马迁认为货币是用来沟通产品交换的手段,即“维币之行,以通农商”。货币是为适应商品交换的需要而产生的。对于交换,司马迁认为是自然产生的。他在列举了各地出产后说:“皆中国人民所喜好,谣俗被服饮食奉生送死之具也。故待农而食之,虞而出之,工而成之,商而通之。此宁有政教发征期会哉?人各任其能,竭其力,以得所欲。故物贱之征贵,贵之征贱,各劝其业,乐其事,若水之趋下,日夜无休时,不召而自来,不求而民出之。岂非道之所附,而自然之验邪。”

2. 西方关于货币起源的学说

在马克思之前,西方关于货币起源的学说有三种。

一是创造发明说,认为货币是由国家或先哲发明出来的。如古罗马法学家鲍鲁斯(公元二、三世纪期间)认为,由于你所有的物品正是我所愿意要的,我所有的物品正是你所要

的这种情况不能经常出现,导致物物交换存在困难,于是一种由国家赋予永久价值的事物被选择出来,作为统一的尺度来解决这一问题,这种事物经铸造为某种公共形式后,可以代表有用性和有效性,而不必考虑其内在价值对其数量的关系。14世纪法国学者尼科尔·奥雷斯姆(1320—1382)也认为由于物物交换经常发生纠纷,聪明人便发明了货币,因此货币就是被发明出来用于使交换更方便的工具。

二是便于交换说,认为货币是为解决直接物物交换困难而产生的。如英国经济学家亚当·斯密认为货币是随着商品交换发展逐渐从诸货物中分离出来的,视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,这种学说从货币与财富的关系中说明货币产生的必要性,认为货币是为保存财富而产生的。如法国经济学家西斯蒙第(1773—1842)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,计算财富的量,便产生了对货币的需要,货币因此而成为保存财富的一种工具。

3. 马克思的货币起源说

马克思关于货币起源问题的分析是从商品分析开始的。“只要理解了货币的根源在于商品本身,货币分析上的主要困难就克服了。”

在马克思对货币起源的分析中,货币的前身就是普普通通的商品。商品是使用价值和价值的对立统一物。使用价值是商品的自然属性,用以满足人们的某种需要,不同的商品有不同的使用价值,无法互相比;价值是商品的社会属性,它是凝结在商品中人类的一般劳动,是共性的东西,互相可以比较。但价值是寓于商品中的抽象劳动,不能通过商品自己表现,只能在商品交换过程中相对表现出来。也就是说,通过交换,一种商品的价值表现在另一种商品上了。这后一种商品就成了前一种商品的价值表现形式,它以自身的若干数量证明了与其交换的前一种商品中所含的劳动量。这就是商品价值的表现形式,简称为价值形式。货币正是在这种由商品交换发展所决定的价值形式的发展中产生的。

(1) 简单的或偶然的价值形式

最初的商品交换只是原始公社之间偶然的剩余产品交换,因此商品价值的表现也带有偶然的性质。一种商品的价值只是简单地或偶然地通过与其交换的另一种商品表现出来。这种价值形式就是简单的或偶然的价值形式,简单价值形式产生了货币的胚胎。

(2) 总和的或扩大的价值形式

随着社会生产力的提高,商品交换变得经常而丰富,参加交换的商品逐渐增多。一种商品不再是偶然的与另一种商品相交换,而是和越来越多的商品相交换,由更多商品来表现自己的价值,称为扩大价值形式。此时,货币的胚胎虽开始发育、成长,但是还没有分离出一种固定充当一般等价物的商品。

(3) 一般价值形式

当商品交换在更广泛、更经常的条件下发展时,人们在商品世界的共同活动中,从众多商品里分离出一种市场上最常见、大家最乐意接受的商品作为一般等价物,所有商品都由这一种商品来表现自己的价值,即一般价值形式。这里,某一种商品被分离出来,成为一般等价物,作为表现其他一切商品的统一、一般的材料,充当商品交换的媒介。商品的直接物物交换,变成以一般等价物为媒介的间接交换,一般等价物已经具有了货币的一般性质。但一般等价物在初期是非固定的,不同时期、不同地区由不同商品充当,妨碍了商

品交换更大范围、更深程度上的进一步发展。

(4) 货币形式

经过长期的商品交换活动的演变,一般等价物固定在贵金属身上,由贵金属来固定充当商品交换的媒介,这就是货币价值形式。货币形式是商品交换发展的必然产物,是商品价值形式发展的结晶。由于金银的自然属性适合于执行一般等价物的职能,因此自然地分离出来固定充当一般等价物,货币就产生了。至此,商品内在矛盾对立完全转变为外部对立,价值在这里获得了独立的表现形式。

从马克思对货币起源的理论分析中可以看出,商品的价值表现是“怎样从最简单的最不起眼的样子一直发展到炫目的货币形式”。马克思继承了人们认为的货币与交换联系在一起的思想,利用劳动价值论把这一理论推到了一个新的高度。这个新高度的特点在于:揭示了推动交换发展的本质矛盾,就是从社会分工和私有制揭示劳动作为社会劳动和私人劳动的矛盾统一体,进而揭示价值的实质及其表现形式,然后通过价值形式的发展导出货币出现的客观必然性。

1.1.2 货币形态的演变

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、代用货币、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。

1. 实物货币

实物货币又称商品货币,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,它是货币形态发展的最原始形式。在一般价值形式转化为货币形式过程中,有一个漫长的实物货币形式占主导的时期。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,庀乃钱戣”。在古代欧洲的雅利安人,在古波斯、古印度、古罗马,都有用牛羊作货币的记录,荷马史诗中经常用牛表示物品的价值,如狄俄墨得斯的铠甲值9头牛,而格劳科斯的铠甲值100头牛,一个工艺娴熟的女奴值4头牛等等。像拉丁文中的金钱(Pecunia)就来源于牲畜(Pecus)一词,印度现代货币名称卢比(Rupee)来源于牲畜(Rupye)的古文。

但是实物货币存在着难以消除的缺陷: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,或大小不一难于比较,最终逐渐退出货币的历史舞台,被金属货币替代。但是,实物货币并未完全退出历史舞台,每当铸币缺乏或贬值,实物货币又会重新出现。

2. 金属货币

金属货币取代自然物商品充当货币,几乎是世界各国货币发展的共同历史。严格地讲,金属货币也是实物货币的一种,但是金属货币已经脱离了货币金属的原始形态,而是把它铸成一定形状的金属货币,而且在货币历史上起着极其巨大的作用。所以,一般对金属货币都进行单独的讨论。

金属货币是指以金属(如铜、金、银等)为币材的货币。在长期的生活实践中人们发现,作为货币的理想材料应具有如下特性:第一,容易标准化;第二,必须可以分割;第三,应携带方便;第四,必须不易变质。历史上曾经充当过货币金属的主要是金、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。正如马克思所说:“金银天然不是货币,但货币天然金银。”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。

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。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、大小、轻重不一,计量单位也不相同。如中国历史上,在韩、赵、魏三晋地区,主要流行“布币”;在齐、燕地区,主要流行“刀币”;南方的楚国,主要流行铜贝(通称蚁鼻钱)和金币“郢爰”。铸币最后逐渐过渡到圆形,是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。因为钱有方孔,所以历史上称钱为“孔方兄”。西方国家金属铸币采用的是圆形无孔的形式,多在币面上铸有统治者头像。清末,受流入中国的外国银元的影响,方孔铸币被圆形无孔铸币所取代。

3. 代用货币

代用货币也叫兑现纸币,是指由政府或银行发行的代替金属货币在市场上充当流通手段和支付手段的货币。这种纸质的代用货币能在市场上流通,被人们所普遍接受,是因为它们都有十足的金银等贵金属作为保证,可以自由地用纸币向发行机构兑换成铸币或金银条块,其效力与金属货币完全相同。可兑换的银行券是它的典型代表。代用货币较实物货币有明显的优点:第一是印制纸币的成本较铸造金属币为低;第二是携带方便、避免磨损、节省金银。当然,代用货币也有缺陷,如易伪造和损坏等,但较之实物货币有明显的优越之处,所以它在现代货币史上持续了很长时间。

银行券的出现是货币币材的一大转折,为其后不兑现纸币或信用货币的产生奠定了基础。

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得以被普遍接受。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，实际上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为不可兑现的银行券。

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责任，这属于银行券的集中发行时期。现在世界各国使用的钞票就是一种由中央银行发行的不可兑现的银行券，属于纸制货币。

4. 信用货币

信用货币也叫不兑现纸币，指以信用作为保证，通过信用程序发行和创造的货币。信用货币材料的价值低于其作为货币所代表的价值，甚至没有价值，是货币进一步发展的产物，它不再代表任何贵金属。目前世界上几乎所有国家都采用这一货币形态。信用货币完全割断了与贵金属的联系，其发行不以黄金作为准备，国家也不承诺兑现黄金，所以信用货币作为交换媒介须有两个交换条件：一是货币发行的立法保障和国家垄断；二是公众对此种货币的信心。信用货币分为三种主要形态：

(1) 辅币

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，目前世界各国的铸币几乎毫无例外地完全由政府独占。我国是财政部下属的铸币厂专门铸造。

(2) 现金或纸币

现金或纸币是国家发行的强制流通的价值符号，主要功能是担任人们日常生活的购买手段。纸币的发行权为政府或政府授权的金融机关所专有，发行机关多数是中央银行、财政部或政府成立的专门货币管理机构。

(3) 银行存款

进入 20 世纪 50 年代以后，信用货币主要采取了非实体化的存款货币形式。存款货币指能发挥货币作用的银行存款，主要指能够通过签发支票办理转账结算的活期存款。存款货币的最显著特点是它没有一定的实物形态，不具备可触摸性、可持有性，只不过是银行存款账户上的一笔数目。与银行券支付相比，用开立支票的方式进行转账结算，具有快速、安全、方便的优点，特别是在大额交易中，有时用银行券进行交易是很难进行的。因此在银行及信用制度发达的国家，代表存款货币的支票成为流通中最重要的工具，其流通数量多占一国货币量的 $\frac{3}{4}$ 。

第二次世界大战以后，银行之间的竞争越来越激烈，国家对金融业的控制也日趋加强。银行为了规避金融管制，提高竞争能力，不断推出新的业务种类。在存款方面，定期存款和活期存款的界限越来越模糊，许多存款在某种程度上都具有一定的货币性。信用货

币的范围扩大了,不仅活期存款是货币,定期存款也具有了货币性。从实际操作上看,哪些是货币,哪些不是货币就不是那么容易区分了。

5. 电子货币

关于电子货币的定义,巴塞尔银行监管委员会的定义较有概括(代表)性:电子货币是指在零售支付机制中,通过销售终端、不同的电子设备之间以及在公开网络(如 Internet)上执行支付的“储值”或“预付支付机制”。所谓“储值”,是指保存在物理介质(硬件或卡介质),如智能卡、多功能信用卡等之中用来支付的价值。这种介质亦被称为“电子钱包”,它类似于我们常用的普通钱包。当其储存的价值被使用后,可以通过特定设备向其追储价值。“预付支付机制”则是指存在于特定软件和网络中的一组可以传输并可用于支付的电子数据,通常被称为“数字现金”。它们由二进制数据(位流)和数字签名组成,可以直接在网络上使用。

电子货币作为一种货币,除了具有货币的一般属性外,与通货相比,还具有一些特殊属性。主要体现在以下方面:①电子货币具有多元化的发行主体。电子货币的发行既有中央银行,又有一般金融机构甚至非金融机构,而且后者占了很大比重。②电子货币是在线货币。即电子货币的流通必须有一定的基础设施。电子货币传输需要专用网络,保管需要存储设备,交换需要有通信手段,保持其安全需要加密和解密用的计算机。如果以上基础设施不完备,电子货币将无法保管、无法流通,以至无法使用。③电子货币是虚拟货币。电子货币是在银行电子化技术高度发达的基础上出现的一种无形货币,是一种没有货币实体的货币。④电子货币是信息货币。电子货币实际上是由一组含有用户身份、密码、金额、使用范围等内容的数字构成的特殊信息,以电子信息的形态出现,所以通过使用相应的技术即可以执行货币的某些职能。

伴随着迅速发展的电子商务而出现的电子货币,从某种意义上代表了货币发展的未来。

从整个货币发展的历史趋势看,货币形式随着经济发展程度的提高,不断从低级向高级发展演变,并趋于数字化,反映了人们对货币在交换中的作用的认知也逐渐深入。在早期的商品交换中,货币被当作财富的代表,人们追求的是足值货币。随着交换的深入,代用货币和信用货币的出现,人们发现货币在作为流通手段时,只是交换中转瞬即逝的媒介,人们获得货币的目的是为了用它购买商品,因此,最为重要的不是货币的形式,而是货币是否具有稳定的购买力。正是基于这种认识,人们开始在商品生产与交换扩大作用的推动下,不断力求摆脱自然界对货币产生的数量上的限制。现代货币制度的产生、中央银行制度的建立标志着人们利用货币调节经济活动已经达到了一个新的水平。而电子货币的出现以及未来的广泛使用,又可能动摇传统的银行模式和宏观调控机制,并向现行的货币发行制度和监管体制提出新的挑战。

专栏 1-1: 我国古代货币的六次重大演变

中国是世界上最早使用货币的国家之一,使用货币的历史长达五千年之久。中国古代货币在形成和发展的过程中,先后经历了六次重大的演变。

1. 由自然货币向人工货币的演变

在中国的汉字中,凡与价值有关的字,大都从“贝”。由此可见,贝是我国最早的货币。随着商品交换的迅速发展,货币需求量越来越大,海贝已无法满足人们的需求,人们