

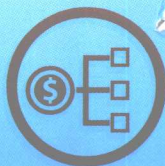
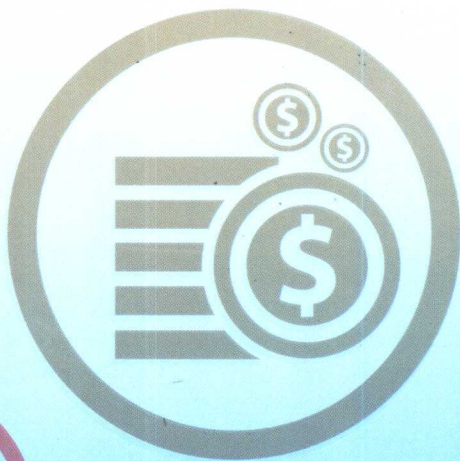
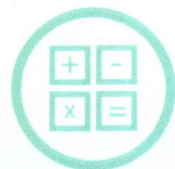


全国财政职业教育教学指导委员会审定  
全国高职高专院校财经类专业规划教材

# 金融学基础

JINRONGXUE JICHU

主编 张晓晖 吕鹰飞



中国财政经济出版社

全国财政职业教育教学指导委员会审定  
全国高职院校财经类专业规划教材

---

# 金融学基础

张晓晖 吕鹰飞 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学基础/张晓晖, 吕鹰飞主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2014. 1  
全国财政职业教育教学指导委员会审定. 全国高职高专院校财经类专业规划教材  
ISBN 978 - 7 - 5095 - 4970 - 4

I. ①金… II. ①张…②吕… III. ①金融学 - 高等职业教育 - 教材 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 286587 号

责任编辑: 李 媛

责任校对: 杨瑞琦

封面设计: 华乐功

版式设计: 兰 波

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: [cfeph@cfeph.cn](mailto:cfeph@cfeph.cn)

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 88190406 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京中兴印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 21.5 印张 485 000 字

2014 年 2 月第 1 版 2014 年 2 月北京第 1 次印刷

定价: 38.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 4970 - 4/F · 4033

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

反盗版举报热线: 88190492、88190446

## 前言 | Preface

20 世纪 70 年代以来,随着科技进步的日新月异,经济与社会发展的各个方面都发生了巨大变化。在这个过程中,金融的地位迅速上升,成为现代经济运行的核心,与此同时,对金融教育和人才培养也提出了更高的要求。目前,经济、金融全球化的进程在加速,高等教育的国际化趋势也日益明显。在这一背景下,金融课程教学应如何改革与发展,才能快速培养出适应经济、金融全球化要求,熟悉金融业务国际惯例,并能从全球视角把握金融运行规律和发展趋势的高水平人才,就成为一个十分现实而迫切的大课题。

《金融学基础》是高职高专院校财经类、工商管理类专业必修课。本教材兼顾两类专业岗位对金融基本理论和实务的需求,吸收了同类教材的优点,对各章节的内容进行了必要的整合。全书共 12 章,主要内容包括:货币与货币制度;信用与信用工具;利息与利息率;金融市场;金融机构体系;商业银行;中央银行;货币供求与均衡;通货膨胀与通货紧缩;货币政策;国际金融;金融创新。

为了便于学生的学习,教材中开辟了“本章学习目标”、“导入案例”、“案例分析”、“知识链接”、“章节自测”等窗口,对相关新知识、新观点、新动态予以适当拓展,有利于帮助学生理解和把握知识要点,开阔学生的视野,激发学习兴趣,增强理论与实践结合的能力。与同类教材相比,本书突出了教材的实践性、生动性、趣味性和实用性,具有知识结构合理、内容形式新颖、案例经典生动、重点难点突出、理论与实践紧密结合等特点。

本书经全国财政职业教育教学指导委员会审定,作为全国高职高专院校财经类专业规划教材出版。本书既可以作为高职高专院校金融、保险、证券、工商管理、财政、税务等专业的教材,也可以作为商业银行、证券公司、保险公司等金融机构从业人员的岗位培训教材。

本书由张晓晖和吕鹰飞担任主编;由张晓晖总纂定稿;由李春和高建侠担任主审;王娇、邹浩和方茂扬担任副主编;郑兴、侯迎春、姜丽凡、周晓

琪和汤国明参加编写。具体分工：王娇，第一、二、十二章；李春，第二章；周晓琪，第三、四章；侯迎春，第四章；高建侠，第五章；吕鹏飞，第五、六、十一章；姜丽凡，第七、八章；郑兴，第八章；邹浩，第九章；张晓晖，第九、十章；方茂扬，第十二章。

在写作过程中我们参阅了大量的国内外文献，在此对所有文献的作者表示衷心的感谢。限于编者的水平，书中难免存在疏漏和不足之处，恳请读者指正。

索取课件邮箱：[pbc63803005@sina.cn](mailto:pbc63803005@sina.cn)

编 者

2013 年 11 月

## 目 录 | Contents

## 第一章 货币与货币制度 ..... ( 1 )

- 第一节 货币的产生与发展 ..... ( 2 )
- 第二节 货币的本质与职能 ..... ( 9 )
- 第三节 货币制度及其构成要素 ..... ( 13 )
- 第四节 货币制度的演变 ..... ( 16 )

## 第二章 信用与信用工具 ..... ( 26 )

- 第一节 概述 ..... ( 27 )
- 第二节 信用形式 ..... ( 33 )
- 第三节 信用工具 ..... ( 43 )
- 第四节 信用对经济的影响 ..... ( 50 )

## 第三章 利息与利息率 ..... ( 57 )

- 第一节 概述 ..... ( 58 )
- 第二节 利率决定理论 ..... ( 64 )
- 第三节 利率的作用 ..... ( 70 )
- 第四节 利率市场化 ..... ( 73 )

## 第四章 金融市场 ..... ( 81 )

- 第一节 概述 ..... ( 82 )
- 第二节 货币市场 ..... ( 86 )
- 第三节 资本市场 ..... ( 93 )
- 第四节 金融衍生工具市场 ..... ( 103 )
- 第五节 外汇市场与黄金市场 ..... ( 106 )

**第五章 金融机构体系 ..... (114)**

- 第一节 概述 ..... (115)
- 第二节 西方国家金融机构体系 ..... (118)
- 第三节 中国金融机构体系 ..... (127)

**第六章 商业银行 ..... (140)**

- 第一节 商业银行的起源与发展 ..... (141)
- 第二节 商业银行的性质、组织形式与职能 ..... (144)
- 第三节 商业银行的业务 ..... (147)
- 第四节 存款的创造 ..... (157)
- 第五节 商业银行的管理 ..... (161)

**第七章 中央银行 ..... (173)**

- 第一节 中央银行的产生与发展 ..... (174)
- 第二节 中央银行的性质与地位 ..... (177)
- 第三节 中央银行的职能与作用 ..... (180)
- 第四节 中央银行的制度 ..... (184)
- 第五节 中央银行的业务 ..... (187)
- 第六节 中央银行与金融监管 ..... (192)

**第八章 货币供求与均衡 ..... (202)**

- 第一节 货币需求 ..... (203)
- 第二节 货币供给 ..... (211)
- 第三节 货币供求均衡 ..... (218)

**第九章 通货膨胀与通货紧缩 ..... (224)**

- 第一节 通货膨胀概述 ..... (225)
- 第二节 通货膨胀产生的原因 ..... (230)
- 第三节 通货膨胀的影响及对策 ..... (234)
- 第四节 通货紧缩概述 ..... (239)
- 第五节 通货紧缩的影响及对策 ..... (242)

**第十章 货币政策 ..... (247)**

- 第一节 货币政策目标 ..... (248)
- 第二节 货币政策工具 ..... (255)
- 第三节 货币政策传导及其效应 ..... (265)
- 第四节 货币政策与其他经济政策的协调 ..... (271)

**第十一章 国际金融 ..... (280)**

- 第一节 外汇与汇率 ..... (281)
- 第二节 国际收支 ..... (292)
- 第三节 国际储备 ..... (300)
- 第四节 国际货币体系 ..... (305)

**第十二章 金融创新 ..... (313)**

- 第一节 概述 ..... (314)
- 第二节 金融创新体系 ..... (320)
- 第三节 中国的金融创新 ..... (324)

**附录 参考答案 ..... (331)****主要参考文献 ..... (335)**

## 第一章 | Chapter 1

# 货币与货币制度

### 【本章学习目标】

**知识目标：**了解货币的起源、种类；掌握货币的本质和职能；了解货币制度的构成要素及货币制度的演进。

**能力目标：**能够利用基础理论分析货币形式的发展趋势，深刻理解货币的概念和在现代经济生活中的作用。

### 【导入案例】

#### 特殊时期的货币

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营提供各种人道主义物品，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，即货币。许多战俘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。

## 第一节

# 货币的产生与发展

在生活中,人们几乎处处、天天接触到货币,说到货币,人们立刻会想到五花八门、形形色色的钞票。特别是在现代市场经济环境里,货币以其特有的渗透力,影响着社会经济生活的方方面面,小到一个家庭,大到一个公司、企业、国家都离不开货币。那么,我们就要知道为什么货币具有如此大的威力?货币从何而来?为什么那些由银行发行的印有各种花纹和颜色的纸片,竟然可以换取任何商品而为世人所追求?这便是商品货币之谜。

### 一、货币的产生

货币是商品交换的产物,是与商品相伴而生的经济范畴,因此,解开货币之谜必须从商品入手。

#### (一) 货币是商品经济内生矛盾发展的产物

在人类社会的初期,并不存在商品交换,当然也不存在货币。在原始的氏族共同体中,由于生产力水平极其低下,人们尽其所能,集体劳作,方能维持生存。整个劳动是在氏族共同体的需要下统一进行,劳动产品归氏族共同体所用,统一分配。伴随着生产力水平的提高,剩余产品的出现,氏族开始分化瓦解,社会分工和私有制开始形成。这时,情况发生了变化,主要变化是商品生产和商品交换的出现。

在商品生产和商品交换中,由于社会分工,商品生产者的劳动,成为社会总劳动的一部分,具有社会劳动的性质;由于生产资料和劳动产品的私有制,商品生产者的劳动直接表现为私人劳动,这就产生了私人劳动和社会劳动的矛盾。商品生产者生产的产品只有通过交换,产品交换出去,他们的劳动才会被社会所承认,从而转化为社会劳动。只有通过商品交换,才能解决商品生产的私人劳动与社会劳动的矛盾。

#### (二) 货币是商品价值形式发展的必然结果

商品的价值形式,经历了由低级到高级的发展过程,即由简单的偶然的价值形式,经过了扩大的价值形式、一般价值形式,最后才达到货币形式。

在原始社会末期,随着社会生产力的发展,剩余产品交换行为也就出现了。在交换过程中,一种商品的价值,偶然地表现在另一种商品上。两种商品通过交换,使其中的一种商品具有了最简单的价值表现。这种表现形式,称为“简单的价值形式”。

随着社会生产力的进一步发展,出现了第一次社会大分工,即农业和畜牧业的分离。产品交换逐渐成为一种经常现象。这时,一种商品经常地和许多商品相交换。于是一种商品的价值也就不是偶然地在另一种商品身上表现出来,而是经常地表现在许多种商品身上。这种表现形式,称为“扩大的价值形式”。

此时的交换,仍然是物物交换,商品生产者是卖者同时也是买者,买者同时也是卖

者,价值的表现总是与商品所有者对使用价值的要求结合在一起,构成了物物交换的“需求的双重巧合”,即要求交换双方对交换商品的品种、数量、时间上的高度一致。这种“需求的双重巧合”的满足,需要耗费大量的搜寻时间,颇费周折。所以说,物物交换是一种效率低下的交易方式,扩大的价值形式仍然是不充分的价值表现形式。

商品交换的进一步发展,迫切要求冲破物物交换这种交易方式的制约。人们在长期的、频繁的交流过程中,自发地、逐渐地从无数的商品中,分离出一种大家都喜欢的、经常在交换中出现的商品,人们先把自己的商品同它相交换,然后通过它来换取各自需要的商品。于是,许多种商品的价值一般地都由这种特殊的起媒介作用的商品来表现了。这种特殊商品,由于用来表现其他一切商品的价值,起着一般等价形式的作用,便称它为“一般等价物”。而此时“扩大的价值形式”也就演变为“一般的价值形式”。

一般价值形式下的一般等价物,并没有完全固定地由某一种商品来充当。比如,在一个时期,一般等价物可以由布来充当,而在另一个时期,又可能由兽皮来充当;在一个地区,可以由海贝作为一般等价物,而在另一个地区,又可能是以农具充当一般等价物。一般等价物的不固定,阻碍了商品交换的进一步扩大和发展。因此,人们很自然地要求把不同的一般等价物统一起来,并固定在某一特殊商品上面,这种商品就成为货币商品。这种用货币来表现商品价值的形式,称为“货币价值形式”。货币也就由此而产生了。

由上可以看出,货币是随着商品的产生和交换的发展而产生的,它是商品经济内在矛盾的产物,是价值表现形式发展的必然结果。由此,我们可以把货币定义为:货币是在商品交换过程中,从商品中分离出来,固定地充当商品交换媒介的一般等价物。

## 二、货币形态的演进

自货币诞生以来的几千年岁月中,货币形式经历着由低级向高级不断演变的过程,从币材和形制的角度出发,货币经历了四种形式。这些形式的变化是在不断地适应社会生产的发展,同时也是消除了前一种货币形式无法克服的缺点的基础上发展起来的。

需要注意的是,货币的形态在各个经济发展时期并非是相互划清界限的,在世界盛行实物货币的时期,铸币与纸币同时出现;即使在纸币流通普遍的现代,黄金仍然起着保值的作用。货币的形式是伴随着商品经济的发展、社会关系的发展、货币内在矛盾的发展而发展变化的。

### (一) 实物货币

实物货币又称商品货币或足值货币,是指以自然界存在的某种物品或人们生产的某种商品来充当货币。在简单商品交换时代,生产力不发达,交换的目的是以满足某种生活和生产的需要为主,因而要求作为交换媒介的货币必须具有价值和使用价值,货币主要由自然物来充当。它是货币发展的最初形态,此时,货币的额定价值同它作为特殊商品的内在价值是一致的。

在世界范围内,最早充当货币实物的商品有牲畜、贝壳、粮食、布匹、金属等。据青铜器的铭文、考古挖掘和古籍记载:在日本、东印度群岛以及美洲、非洲的一些地方,有用“贝”作货币的历史;在古代欧洲的雅利安民族,在古波斯、意大利等地,都有用

“牛羊”作货币的记载,如拉丁文的“Pecunia”(意为“金钱”)来源于“Pecus”(意为“牲畜”);印度现代的货币名称“Rupee”(卢比)来源于“牲畜”的古文“Rupye”。此外,如古代埃塞俄比亚曾用“盐”作货币,在美洲,曾经充当古老货币的有“烟草”、“可可豆”等。

实物货币是以其自身所包含的内在价值同其他一款商品相交换。受其本身使用价值的限制,运用范围不大,不便于保存和携带,而且难以分割,不可能有质地均匀的、统一的价值表现标准。因此,随着商品交换的发展和扩大,实物形态的商品货币就逐渐由内在价值稳定、质地均匀、便于携带的金属货币所替代。

## (二) 金属货币和铸币

以金属如铜、银、金等作为材料的货币称为金属货币。随着生产力水平的提高,交易规模的扩大,货币在生活中的重要性日益加强,一般说来,作为货币的商品要求具有如下四个特征:一是价值比较高,这样可用较少的媒介完成较大量的交易;二是易于分割,即分割之后不会减少它的价值,以便于同价值高低不等的商品交换;三是易于保存,即在保存过程中不会损失价值且无须支付费用;四是便于携带,以利于在广大地区之间进行交易。因此,随着交换的发展,对以上四个方面的要求越来越高,于是金属货币在交换中逐渐占据主导地位,最终成为通行的货币。

金属货币的演化沿着两个方向进行:

一方面,随着交易规模的不断扩大,经历了由贱金属到贵金属的演变。货币金属最初是贱金属,多数国家和地区使用的是铜。随着生产力的提高,交换的商品数量不断增加,需要价值含量大的贵金属充当货币,这是因为金银所具有的天然属性最适宜于充当货币商品。贵金属质地均匀,其表现价值的尺度很容易统一;贵金属可按不同比例任意分割,分割后还可冶炼还原,最适合充当交换媒介;贵金属体积小、价值高、耐腐蚀、便于携带,也符合越来越发展的商品和劳务交易的需要。而在足值货币时代,贵金属还不是生产过程所必需的原材料,充当货币商品也不影响经济发展。因此,马克思说:“金银天然不是货币,但货币天然金银。”(《马克思恩格斯全集》第13卷,第145页)。

另一方面,金属货币经历了从称量货币到铸币的演变。金属货币最初是以块状流通的,交易时要称其重量,估其成色,这时的货币称为称量货币。称量货币在交易中很不方便,难以适应商品生产和交换发展的需要。随着社会第三次大分工——商人阶级的出现,一些富裕的有信誉的商人就在货币金属块上打上印记,标明其重量和成色,自己对其负责,便于流通,于是出现了最初的铸币。当商品交换进一步发展并突破区域市场的范围后,金属块的重量和成色就要求更具权威的证明,而最具权威的机关,自然就是国家。

铸币(coin)就是由国家的印记证明其重量和成色的金属块。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种各样的形式,但后来都逐步过渡到圆形。因为圆形最便于携带并不易磨损。

根据考古资料记载,中国最古老的金属铸币是公元前1600~1300年,殷商时代的铜铸贝币。西周、春秋时期开始出现“布”(铲形的农具)、“刀”(刀的缩影)和铜贝。到战国时期,流通齐燕的主要是刀币,形如刀,由生产工具和武器演变而来;在魏、赵、韩地区流通布币,形如铲,由青铜农具和“铸”演变而来;后来在秦国,流通圜钱——铜

铸、圆形、中有圆孔。公元前 221 年,秦始皇统一中国后,统一了货币,诏令天下,一律使用圆形方孔的“半两”钱,“半两”钱为下币,每枚重半两即 12 铢;以黄金为上币,以实际重量计算用于大额交易。秦始皇的“半两”铜钱,是中国有统一形式、统一重量的统一铸币的开始,其后最有名的如西汉武帝时开始铸造的“五铢钱”,唐代开始铸造的“通宝钱”。这种形制一直延续到晚清。

金银在我国历史上长期以来是称量货币。自宋代开始大量流通的白银,一直是以称量货币流通,其计量单位是“两”,所以讲到钱也常说“银两”。在明代已经有银铸币的流通,广泛流通银元是从鸦片战争开始的。晚清,政府也开始铸造自己的银元。银元是西方贵金属铸币的典型形制。西方金银铸币出现很早,圆形、无孔;铸有统治者的头像是其一贯特点。

### (三) 信用货币

#### 1. 可兑换的信用货币——银行券

随着生产和流通的进一步扩大,贵金属币材的数量不能满足商品流通的需要,而且远距离的大宗贸易携带金属货币多有不便,从而提出了使用信用货币的要求。银行券最早出现于 17 世纪,是随着资本主义银行的发展而首先在欧洲出现于流通中的一种用纸印制的货币。它是由银行发行的,用来代替商业票据的银行票据。银行券是为了解决商业票据流通的局限性和银行现金不能满足商业票据持有人贴现需求的矛盾而产生的,它主要是通过银行贴现商业票据而发行到流通中去的。银行券的持票人可以随时持券向发行银行兑取黄金,所以它可以代替金属货币在流通中发挥作用。

银行券具有如下特征:

(1) 银行券是由银行发行的可以随时兑现的表征货币,它是作为代替贵金属货币流通与支付的信用工具。

(2) 银行券的发行必须具有发行保证,一般分为黄金保证和信用保证。黄金保证体现为银行的金准备,信用保证则体现发行银行保证兑现的信用度。历史上由于发行准备的内涵不同,银行券发行制度曾经有过三种,即发行额直接限制制度、发行额间接限制制度、最高发行额直接限制制度。由于银行券有严格的发行准备规定,保证随时兑现,因此,具有较好的稳定性。

(3) 早期银行券的发行是分散的,各家商业银行都可凭自己的信誉和能力发行银行券,其前提是必须保证随时可按面额兑付金币、银币。后来,由于市场经济发展统一性的要求和国家宏观调控货币的需要,逐渐固定在国内几家大型银行发行。自中央银行诞生以后,商业银行便失去了发行权,银行券集中由中央银行发行,成为中央银行的基本职能之一。

19 世纪末至 20 世纪初,在银行券广泛流通的同时,贵金属货币的流通数量日益减少,显现出现代信用货币终将取代足值货币流通的趋势。在第一次世界大战前,只是在战时或经济动荡的非常时期,一些国家才会停止银行券的兑现。第一次世界大战中,世界各国的银行券普遍停止兑现。在第一次世界大战后,有的国家曾一度实行有条件兑换金块或兑换外汇的制度。到 20 世纪 20 年代末和 30 年代初,世界主要国家的银行券完全不可兑现,现代信用货币终于取代表征货币而成为世界货币舞台上的主角。

## 2. 不可兑现的信用货币——纸币

(1) 信用货币是以信用作为保证,通过一定信用程序发行,充当流通手段和支付手段的货币形态,是货币发展中的现代形态。信用货币实际上是一种信用工具或债权债务凭证,除纸张和印制费用外,它本身没有内在价值,也不能与足值货币按某种平价相兑换。它与贵金属完全脱钩,不再直接代表任何贵金属,是货币形式进一步发展的产物,是金属货币制度崩溃的直接结果。信用货币之所以可以流通和被接受为价值尺度,是因为各社会经济行为主体对它拥有普遍的信任。这种信任一方面来自于表征货币(表征货币是指由足值货币的代表物,包括银行券、辅币等执行货币基本职能的货币形态)的长期信用,使公众在兑换停止之后依然保持对价值符号的货币幻觉;另一方面来自于国家对这一价值符号的收付承诺,不但国家在征税时按面值接受,而且法定禁止任何债权人在索偿时拒收该信用凭证,从而使其成为法偿货币。

### 【知识链接】

#### 交子——世界最早的纸币

交子,是世界上最先使用的纸币,最早出现于四川地区,发行于北宋前期(1023年)的成都。初始发明人为成都知府张咏。最初的交子实际上是一种存款凭证。北宋初年,四川成都出现了为不便携带巨款的商人经营现金保管业务的“交子铺户”。存款人把现金交付给铺户,铺户把存款数额填写在用楮纸制作的纸卷上,再交还存款人,并收取一定保管费。这种临时填写存款金额的楮纸券便谓之交子。

## (2) 在现代经济中,信用货币存在的形式。

①现金货币是信用货币的一种形式,是指流通中的现钞通货,包含主币和辅币。一般用于日用消费品、零星商品及劳务交易,主要流转于银行体系之外。现金形式的货币能立即形成购买力用于支付清算,流通性极强,因此,对市场的冲击力也很大。现金形式的货币本身没有收益性,还会因物价上涨而贬值,所以,经济主体对持有现金的数量、时间、运用都是十分注重的。

②存款货币是信用货币的另一种主要形式,它体现为各单位、个人在银行账户上的存款。存款货币中的活期存款可以直接用于转账结算,发挥货币流通手段和支付手段的职能,因此,活期存款和现金一样,都是社会经济中的现实购买力,其流动性略次于现金。存款货币中的定期存款是一种潜在购买力,因为它只有转化成活期存款或被提取成现金后才成为现实的购买力,故又被称为“潜在货币”,其流动性明显要小于活期存款。存款货币既来源于现金的存入,还来源于银行贷款的派生机制。除流动性区别外,存款货币不同于现金货币的另一个特点是存款货币具有收益性,可依据数量、时间的不同获得不同的利息收入。存款货币由银行经营和管理,是国家宏观调控管理的重要内容。

国家发行的短期债券、银行签发的承兑汇票,以及其他特殊种类的短期证券,如大额存单等,可在货币市场上随时通过转让、贴现、抵押等多种形式变现,转化成现实的购

买手段和支付手段,也是目前发展中的信用货币形式之一。

### (3) 信用货币的基本特征。

①由中央银行发行的信用货币是由中央银行代表国家发行的纸制本位货币,它是一种价值符号,不具有十足的内在价值,黄金基础也已经消失。

②信用货币是债务货币。现代经济中的现金和存款是银行的负债,而信用货币则主要由现金和存款组成,所以,信用货币实际上是银行的债务凭证,信用货币流通也就是银行债务的转移。

③信用货币具有强制性的特征。首先,通过法律手段确定其为法定货币。其次,银行可以通过发行货币,强制社会向它提供信用。一旦发行货币过多,就会通过货币贬值而使货币持有者丧失部分价值索取权;如果发行货币过少,则会因通货紧缩而影响社会经济的正常发展。

④信用货币是管理货币。国家可以通过银行来控制和管理信用货币流通,把货币政策作为实现国家宏观经济目标的重要手段。当国家因财政赤字而迫使银行超经济需要发行货币时,信用货币贬值,那么,这部分信用货币的性质实际上已蜕变成为国家发行的纸币。

### (四) 电子货币

#### 1. 电子货币的内涵

电子货币(Electronic Money)是信用货币与电脑、现代通讯技术相结合的一种最新货币形态,它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、支票更快速、方便、安全、节约。美国经济学界把电子货币称为继金属铸币、纸币以后的“第三代货币”,而实质上,电子货币是新型的信用货币形式,是高科技的信用货币。

#### 2. 电子货币的产生和发展

信用卡是最常见、最重要的电子货币。信用卡于1915年起源于美国。最早发行信用卡的机构并不是银行,而是一些百货商店、饮食业、娱乐业和汽油公司。它们为招揽顾客、推销商品以扩大营业额,有选择地在一定范围内发给顾客一种类似金属徽章的信用筹码,顾客可以在这些发行筹码的商店及其分号赊购商品并约期付款。信用筹码便是信用卡的雏形。

1952年,美国加利福尼亚州的富兰克林国民银行作为金融机构首先进入发行信用卡的领域,由此揭开了银行发行信用卡的序幕。1959年,美国美洲银行在加利福尼亚发行了美洲银行卡。此后,许多银行加入其行列。到了20世纪60年代,信用卡很快受到社会各界的普遍欢迎并得到迅速发展,不仅在美国,而且在英国、日本、加拿大等国也盛行起来。从20世纪70年代开始,中国香港、中国台湾、新加坡、马来西亚等地区和国家也开始了信用卡业务。

1979年,中国银行广东省分行首先同香港东亚银行签订协议,开始代理东美信用卡业务,信用卡从此进入了中国。不久,上海、南京、北京等地的中国银行分行先后同香港东亚银行、汇丰银行、麦加利银行以及美国运通公司等发卡机构签订了兑付信用卡协议书。

从20世纪80年代至今,我国已有长城卡、牡丹卡、灵通卡、龙卡、万事达卡、金穗

卡和太平洋卡等。为了消除各商业银行间信用卡互不通用的弊端,加强各商业银行间的联合,避免资源浪费,在中国人民银行的指导下,各商业银行成立了“银联”组织,并于2002年1月10日开始在北京、上海、广州、杭州、深圳5城市首期发行“银联”标识卡。带有“银联”标识的信用卡,可在不同银行间联网使用。

### 3. 电子货币的功能

电子货币主要包括储值卡、信用卡、电子支票、电子现金、电子钱包。电子货币的功能有:①转账结算功能:直接消费结算,代替现金转账;②储蓄功能:使用电子货币存款和取款;③兑现功能:异地使用货币时,进行货币汇兑;④消费贷款功能:先向银行贷款,提前使用货币。

### 4. 电子货币的特点

电子货币除具有货币的一般属性外,与通货(现金、存款货币)相比,还有其特殊的属性:①通货由中央银行或特定机构垄断发行,中央银行承担发行是有成本和收益的。电子货币从目前的情况来看,其发行者既有中央银行,也有一般金融机构,甚至非银行的金融机构,而且更多的是后者。②传统通货是以中央银行和国家信誉担保的法偿货币,是标准产品,由各个货币当局设计、管理和更换,被强制接受和广泛使用。目前电子货币大部分是由不同的机构自行开发设计的带有个性特征的产品,其担保主要依赖于各个发行者自身的信誉和资产,风险并不一致。其使用范围也受到设备条件、相关协议等限制。如果缺乏必要的物理设备,即使中央银行代表国家发行电子货币,也不能强制人们接受。③一般来说,通货既不是完全匿名的,也不可能做到完全非匿名,交易方或多或少地可以了解到使用者的一些个人情况,如性别、相貌等。电子货币则要么是非匿名的,可以详细记录交易,甚至交易者的情况;要么是匿名的,几乎不可能追踪到其使用者的个人信息。④在欧元未出现前,货币的使用有严格的地域限定,一国货币一般都是只在本国被强制使用的唯一货币。电子货币打破了境域限制,只要商家愿意接受,消费者可以较容易地获得和使用多国货币。⑤传统货币的防伪可依赖于物理设置,而电子货币的防伪只能采取技术上加密算法和认证系统来实现。

总之,货币形态的演化体现了随着生产力的发展,人们对更方便、更快捷、成本更低廉的交易媒介的需要。随着经济和社会的发展,未来的货币形式还会出现动态的发展。

## 【案例分析】

### 中国互联网:电子货币成未来发展主要趋势

网上支付和银行卡支付已经成为目前我国电子支付的主流。央行支付结算司司长欧阳卫民在陆家嘴金融家沙龙上表示,全国性的商业银行目前都开通了网上银行业务,绝大多数经济发达地区的地方性商业银行也开通了网上银行服务,另外还有100多家非金融机构在从事网上支付业务。

统计数据显示,2008年全国的支付总量约1,130万亿元,其中有近700万亿元是通过央行大额支付系统来完成的,300万亿元是通过各商业银行支付系统完成,127万亿元由银联银行卡系统进行,还有部分支付通过票据来完成,而现金支付量仅占中国企业支付量

不到1%。中国整个社会应该可以说是进入了一个非现金支付时代。电子货币将是未来货币发展的主要趋势。

(资料来源:《青年报》,2009.10.27,作者:徐可奇)

**思考题:**试分析货币的发展趋势。

## 第二节

### 货币的本质与职能

#### 一、货币的本质

马克思在对价值形态发展的历史长河的研究中揭示了货币的本质,把货币定义为:货币是从商品世界中分离出来的、固定的、充当一般等价物的特殊商品,并能反映一定的生产关系。

##### (一) 货币是商品

货币是商品,与商品世界的其他商品一样,都是人类劳动的产物,是价值和使用价值的统一体。正因为货币和其他一切商品具有共同的特性,即都是用于交换的人类劳动产品,它才能在交换、发展的长期过程中逐渐分离出来,成为不同于一般商品的特殊商品,即货币。货币以它的使用价值来表现一切商品价值,作为一般等价物的商品必须本身具有价值才能作为尺度去衡量其他商品,价值是凝结在商品中的无差别的人类劳动,价值实体的内在尺度就是社会的必要劳动时间,它需要由外在的东西来表现,货币作为价值实体化身的代表表现了相对价值量上的商品,能与一切商品相交换。货币排除了物物交换的双重偶合的必要性,降低了交易成本,在经济活动中提高了经济效率。

##### (二) 货币是一般等价物

货币首先是商品,具有商品的共性——价值和使用价值。价值形式发展的历史表明,货币是商品交换过程中,从普通商品中分离出来的。比如黄金,它也和其他商品一样,是用来交换的劳动产品,都是价值的凝结体;另一方面,它也能满足人们某些方面的需要,如作装饰品等,具有使用价值。

其次,货币不是普通商品而是特殊商品,因为它在商品交换中取得了一般等价物的独占权,只有它才能起着一般等价物的作用。具体的表现是:①货币能够表现一切商品的价值。在交换中,普通商品是以各种各样的使用价值出现的,而货币却是作为一切商品价值的表现者出现的。②货币对于一切商品具有了直接交换的能力。用它可以购买一切商品,从而货币就获得了一般的、社会的使用价值,即拥有货币就可以得到任何一种使用价值。

##### (三) 货币作为一般等价物体现了一定的生产关系

货币作为商品的一般等价物,也就使商品的不同所有者,通过等价交换,实现了他们之间的社会联系,这种联系就是人和人之间的一定的社会生产关系。