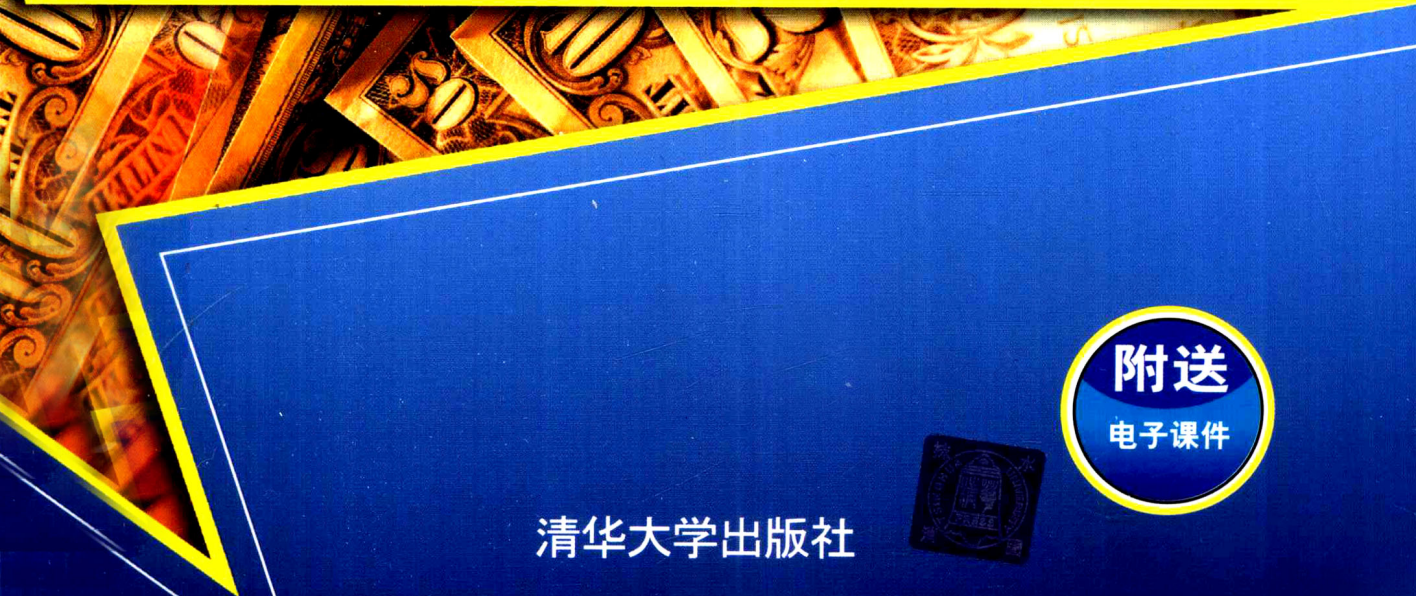


Finance
高职高专金融投资专业教材

清华版

李 军 主 编
杜继勇 冯韶华 副主编

金融学基础



附送

电子课件

清华大学出版社



高职高专金融投资专业教材

金 融 学 基 础

李 军 主 编

杜继勇 冯韶华 副主编

清华大学出版社

北 京

内 容 简 介

本教材是符合高职高专财经类、商贸类专业教学需要且注重金融学基本理论和实务知识的高等职业教育规划教材。本书共 12 章, 主要包括: 货币与货币制度; 信用; 利息与利率; 金融市场; 金融机构体系; 商业银行; 中央银行; 货币供求; 通货膨胀与通货紧缩; 货币政策; 国际金融; 金融创新与金融风险。

为了适应高职高专行动导向和任务导向的课改方向, 教材中开辟“案例导入”、“启发思考”、“专栏”等窗口, 对相关新思想、新观点、新材料相关知识予以适当介绍, 有助于拓展学生的视野, 培养学生的学习兴趣, 增强学生理论与实践结合的能力。为帮助学生理解和复习所学内容, 每章前均有教学目标、关键词, 章后有重点知识小结、思考与练习题、课后实训等内容, 突出教材的实践性、生动性、趣味性和实用性。

本教材不仅可以作为高职高专的金融类、经济管理类、经贸类专业金融学课程的教材, 也可作为财经专业低年级本科生教材或者作为金融、财政、证券等相关从业人员普及金融基础知识的自学和培训读物。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签, 无标签者不得销售。

版权所有, 侵权必究。侵权举报电话: 010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

金融学基础/李军主编; 杜继勇, 冯韶华副主编. —北京: 清华大学出版社, 2010.2

(高职高专金融投资专业教材)

ISBN 978-7-302-21773-2

I. 金… II. ①李… ②杜… ③冯… III. 金融学—高等学校: 技术学校—教材 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 001598 号

责任编辑: 葛小莉

装帧设计: 杨玉兰

责任校对: 李玉萍

责任印制: 何 芊

出版发行: 清华大学出版社

地 址: 北京清华大学学研大厦 A 座

<http://www.tup.com.cn>

邮 编: 100084

社 总 机: 010-62770175

邮 购: 010-62786544

投稿与读者服务: 010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈: 010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者: 北京鑫海金澳胶印有限公司

经 销: 全国新华书店

开 本: 185×230 印 张: 22.75 字 数: 553 千字

版 次: 2010 年 2 月第 1 版 印 次: 2010 年 2 月第 1 次印刷

印 数: 1~4000

定 价: 33.00 元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题, 请与清华大学出版社出版部联系调换。联系电话: (010)62770177 转 3103 产品编号: 032829-01

前言

金融是现代经济的核心。当今时代,金融已经成为世界经济领域内最活跃的要素之一。金融学是研究货币与金融体系运行机制、货币运行与经济运行之间关系的一门应用经济学科。金融学基础是经济类各专业的一门重要课程,更是金融专业的基础课程和核心课程,在整个专业课程体系中占有十分重要的地位。

改革开放 30 年来,作为现代经济核心的中国金融领域内发生了翻天覆地的变化。2007—2008 年国际金融和经济环境风云变幻,在百年不遇的全球金融危机面前,世界各国为刺激经济复苏采取了一系列的经济政策。各大金融机构也在反思风险控制和金融创新。这些为我们编写教材提供了丰富的教学案例。

同时,近年来围绕着高职高专教学改革,各界专家和同仁进行了大量有益的探讨,我们也深受启发。在编写本书时我们尽力体现高职高专行动导向和任务导向的课改方向,从内容选择、体例安排、案例选用和实训方案设计等方面力求既体现最新的金融学理论动态,又突出高职高专教育注重应用能力培养的特点。本教材在整体设计上主要突出了以下特色。

1. 针对高职学生认知特点,突出新颖性和趣味性

尽量关注学科的最新发展,吸收最新的研究成果和最新实例,增强教材的适应性。同时,教材中开辟“案例导入”、“启发思考”、“专栏”等特色段落。这不仅有利于理论联系实际,强化思维训练,更有助于丰富教学内容,活跃课堂气氛,把学生应用能力培养融入生动有趣的学习情境之中。

2. 重视案例的编写和选用,突出务实性和适用性

顺应国内外教材案例化的发展趋势,加大教材案例化程度,各章开篇有导入案例,章内有经典案例和微型案例,章后有思考与练习题、课后实训等内容,使案例和实训任务相结合,增强学生理论与实践结合的能力,体现高职教育的特色和高职教材建设的方向。

3. 扩大教材所涉及的范围,突出系统性和先进性

金融学基础所涉及的知识范围很宽。在本书编写过程中,既要立足于现在,也应对过去进行回顾,这既是历史观的体现,也是让学生把握金融理论和实践演进脉络的需要。本教材还注重对未来的前瞻性展望,既介绍已经达成共识的观点和研究成果,又介绍了行进中的中国金融改革问题,力求体现开放和创新的理念。

本教材由李军教授担任总设计和主编,杜继勇和冯韶华担任副主编。具体分工如下:



第一、六、七、十二章由杜继勇编写；第二章由李军和刘轶楠编写；第三、四、五章由冯韶华编写；第八章由许志平编写；第九、十章由李军编写；第十一章由杜继勇和赵芳编写。

在编写过程中，我们参考借鉴了国内外同行的很多文献，但由于篇幅所限，在参考文献中没能一一列出，如有遗漏，在此对相关作者一并表示诚挚的歉意和感谢。另外，在编写过程中我们虽已付出了努力，但是由于水平和时间的限制，难免存在欠缺和错误，恳请专家和读者批评指正。

编 者



目 录

第一章 货币与货币制度 1	第三节 信用工具51
第一节 货币的本质与形式..... 2	一、信用工具的概念.....51
一、货币的起源..... 3	二、信用工具的特征.....51
二、货币的本质..... 5	三、信用工具的构成要素.....52
三、货币形式的演变..... 6	四、信用工具的种类.....52
第二节 货币的职能与作用..... 10	本章小结.....60
一、货币的职能..... 10	习题.....61
二、货币的作用..... 14	第三章 利息与利率63
第三节 货币制度..... 17	第一节 利息与利率概述.....65
一、货币制度的基本内容..... 17	一、利息的产生和本质.....65
二、货币制度的演变..... 20	二、利率及其决定因素.....66
三、我国的货币制度..... 24	第二节 利息与利率计算分析.....69
本章小结..... 29	一、利息计算分析.....69
习题..... 29	二、利率计算分析.....71
第二章 信用 31	第三节 利率体系..... 74
第一节 信用概述..... 33	一、中央银行利率..... 74
一、信用的概念..... 33	二、市场利率..... 75
二、信用的存在形态..... 34	第四节 利率的功能和作用.....77
三、信用活动的构成要素..... 34	一、利率的功能..... 77
四、信用的产生与发展..... 35	二、利率在经济中的作用.....78
五、信用在现代经济社会中的作用... 36	三、限制利率作用的因素.....79
第二节 现代信用的形式..... 40	本章小结.....80
一、商业信用..... 40	习题.....80
二、银行信用..... 42	第四章 金融市场83
三、国家信用..... 43	第一节 金融市场概述.....85
四、消费信用..... 44	一、金融市场的形成.....85
五、国际信用..... 48	二、金融市场的构成要素.....86

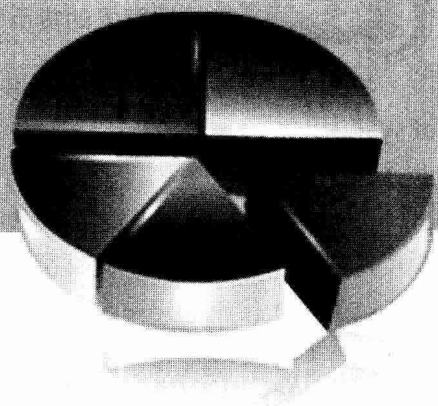
三、金融市场的分类.....	89	第六章 商业银行.....	133
四、金融市场的功能.....	91	第一节 商业银行概述.....	134
第二节 货币市场.....	92	一、商业银行的产生与发展.....	135
一、货币市场的含义和特点.....	92	二、商业银行的性质.....	137
二、货币市场的主要类型.....	93	三、商业银行的组织形式.....	139
第三节 资本市场.....	99	第二节 商业银行的主要业务.....	140
一、资本市场的特点.....	99	一、商业银行的资产负债表.....	141
二、资本市场的内容.....	99	二、商业银行的负债业务.....	141
第四节 金融衍生市场.....	101	三、商业银行的资产业务.....	146
一、金融衍生工具的含义.....	101	四、商业银行的中间业务.....	149
二、常见的金融衍生工具.....	101	第三节 商业银行的经营管理.....	151
本章小结.....	105	一、商业银行的经营管理原则.....	152
习题.....	105	二、商业银行的经营管理理论.....	153
第五章 金融机构体系.....	109	第四节 商业银行的信用创造.....	156
第一节 金融机构概述.....	111	一、商业银行信用创造的含义.....	156
一、金融机构的分类.....	111	二、商业银行信用创造的 前提条件.....	157
二、金融机构的功能.....	113	三、商业银行信用创造的过程.....	157
第二节 金融机构体系的一般构成.....	113	四、存款货币创造的限制因素.....	160
一、中央银行.....	114	第五节 电子银行.....	161
二、商业银行.....	117	一、电子银行的定义.....	161
三、政策性银行.....	119	二、电子银行的分类.....	162
四、非银行金融机构.....	119	三、电子银行的特点及其优势.....	163
五、金融监管机构.....	122	四、电子银行在我国的发展.....	166
第三节 我国金融机构体系.....	123	本章小结.....	172
一、中国人民银行.....	124	习题.....	173
二、我国的商业银行.....	124	第七章 中央银行.....	177
三、我国的政策性银行.....	126	第一节 中央银行概述.....	178
四、我国主要的非银行 金融机构.....	127	一、中央银行的产生.....	179
五、我国的金融监管机构.....	128	二、我国中央银行的发展.....	181
本章小结.....	131	三、中央银行的性质与职能.....	182
习题.....	131	第二节 中央银行的业务.....	188

一、中央银行的负债业务	188	二、通货膨胀的分类	240
二、中央银行的资产业务	190	三、通货膨胀的原因	241
三、中央银行的其他业务	192	四、通货膨胀的影响	245
第三节 中央银行的金融监管	193	五、通货膨胀的治理	247
一、金融监管的含义	193	第二节 通货紧缩	250
二、金融监管的目标	194	一、通货紧缩的定义及其	
三、金融监管的原则	196	衡量指标	250
四、金融监管的方法	197	二、通货紧缩的分类	251
五、金融监管的内容	199	三、通货紧缩的成因	251
六、我国的金融监管	200	四、通货紧缩的影响	252
本章小结	205	五、通货紧缩的治理	254
习题	206	本章小结	255
第八章 货币供求	209	习题	256
第一节 货币需求	211	第十章 货币政策	259
一、什么是货币需求	211	第一节 货币政策目标	261
二、货币需求的影响因素	212	一、货币政策的最终目标	261
三、主要货币需求理论简介	213	二、货币政策的中介目标	266
第二节 货币供给	218	第二节 货币政策工具	270
一、货币供给与货币供给量	218	一、一般性货币政策工具	270
二、货币供给机制	219	二、选择性的货币政策工具	276
三、基础货币与货币乘数	222	三、其他货币政策工具	279
第三节 货币供求均衡	224	第三节 货币政策效应	282
一、货币供求均衡概述	224	一、货币政策的时滞	282
二、货币供求均衡与社会总供求	225	二、货币流通速度的影响	282
三、中央银行对货币供求的调节	227	三、微观主体预期的抵消作用	283
本章小结	230	四、其他经济政治因素的影响	283
习题	231	第四节 我国货币政策的实践	283
第九章 通货膨胀与通货紧缩	235	一、传统体制下的货币政策实践	283
第一节 通货膨胀	238	二、改革开放以来的货币	
一、通货膨胀的定义及其		政策实践	284
衡量指标	238	三、货币政策与财政政策的配合	288
		本章小结	291



习题	291	本章小结	325
习题		习题	326
第十一章 国际金融	295	第十二章 金融创新与金融风险	327
第一节 国际收支	297	第一节 金融创新	328
一、国际收支的概念	297	一、金融创新的含义	328
二、国际收支平衡表	297	二、金融创新的动因	329
三、国际收支失衡的调节	302	三、金融创新的内容	331
第二节 外汇与汇率	304	四、我国的金融创新	334
一、外汇概述	304	第二节 金融风险	338
二、汇率	305	一、金融风险概述	338
三、汇率制度	311	二、金融风险的成因	339
第三节 国际货币体系	317	本章小结	351
一、国际货币体系的含义	317	习题	351
二、国际货币体系的类型	317	参考文献	352
三、国际货币体系的改革	321		





第一章

货币与货币制度

本章精粹：

- 货币的本质与形式
- 货币的职能与作用
- 货币制度

案例导入 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营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，无法顾及到每个战俘的特定偏好。但是人与人之间的偏好显然有所不同，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，战俘们需要进行交换。

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。那么，在战俘集中营中，究竟哪一种物品适合用作交易媒介呢？许多战俘集中营都不约而同地选择了香烟。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，战俘之间的物品交换就方便多了。

(资料来源：西南财经大学，货币金融学精品课程网站，<http://202.205.10.58/2005/guojia/huobijinrongxue/Course/Index.htm>)

【启发思考】香烟为什么会成为战俘集中营中流行的“货币”？对于不吸烟的战俘，他们是否使用这种“货币”？

学习目标

通过本章的学习，要求了解货币的含义，货币的产生过程和演化过程；掌握货币的各种职能及其经济运行中的作用；掌握货币制度的构成要素，了解货币制度的演变历史，能够初步运用有关的理论知识，分析和解决货币与货币制度的相关实际问题。

关键词 货币 货币职能 货币制度

第一节 货币的本质与形式

现代社会，货币一般是以纸币的形式出现的。但实际上，货币最早并不是纸币。中国最早的货币产生于 4000 年前的夏朝，那时的货币主要是海贝、布帛和农具。世界上其他地区曾使用牲畜、象牙、可可豆等作为货币。那么，货币是如何产生的？为什么形形色色的

货币会殊途同归，都演变为金属货币、纸币甚至电子货币了呢？为此，我们首先来考察有关货币起源的学说和货币形态的演变过程。

一、货币的起源

一般认为，货币是商品生产和商品交换长期发展的产物。然而，货币究竟是怎样产生的？对于这个问题，西方学者有着各种不同的解释，但在马克思之前，没有一个人能够真正科学、准确地阐明货币的起源、本质与职能。马克思的货币理论为人们解开了货币的“千古之谜”。

(一)货币是便利交换的产物

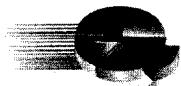
货币的出现是与交换联系在一起的。根据史书资料的记载和考古发现，在世界各个地方，交换都经过两个发展阶段：先是物物直接交换，然后通过媒介进行交换。在古埃及的壁画中，可以看到物物交换的情景：有用瓦罐换鱼的；有用葱换扇子的。我国古书中也有相关记载，距今已有 2600 多年的神农氏时，“日中为市，致天下之民，聚天下之货，交易而退，各得其所。”这也是指物物交换。在交换不断发展的进程中，逐渐出现了通过媒介的交换，即先将自己的物品交换成作为媒介的物品，然后再用所获得的媒介物品去交换自己所需要的物品。

货币是为了克服物物交换的困难而产生的，是便利交换的产物。物物交换有以下缺点：一是缺少共同的单位来衡量和表示各种商品和劳务的价值；二是交换双方“需求的双重巧合”和“时间的双重巧合”难以完全一致；三是无法贮藏一般购买力。正是由于这些缺陷，物物交换必然会增加交易成本。首先，为了寻找可能的交易对象而增加寻求成本，即所花费的时间与费用；其次，增加机会成本，即将资源(如人力等)用于迂回交易过程时所失去的其他方面投资的收益。显然，纯粹的物物交换是一种效率非常低下而成本相对较高的交易方法。货币出现以后，不仅消除或削弱了物物交换的缺点与交易成本，而且拓宽了人类的生产、消费、贸易等活动范围，极大地提高了社会运行的效率。

(二)马克思关于货币起源的论述

马克思认为，货币是存在于商品经济的经济现象。它伴随着商品经济的产生而产生，随商品经济的发展而发展；没有商品经济的地方，就没有货币现象。因此，货币与商品相辅相成、不可分离。马克思主义经济学理论告诉我们，商品是指为市场交换而生产的劳动产品。商品具有两种属性：一是使用价值，即能满足人们某种需要的物品的效用，如粮食可以充饥，衣服能够御寒；二是价值，即凝结在商品中的一般的、无差别的人类劳动，它





只能通过与另一种商品交换而表现在交换价值上。商品交换使商品价值得到表现,因此,商品交换的发展阶段不同,商品价值的表现形式也有所不同,历史上曾经出现以下 4 种形式。

1. 简单的(或偶然的)价值形式

在原始社会后期,随着生产力的发展,剩余产品开始出现。各部落生产的产品除了满足本身的消费需求外,还有可用于交换的多余的产品。由于当时社会尚未出现大分工,所以这种交换只是个别的,带有偶然性质。在这种交换过程中,一种商品的价值偶然地表现在另一种商品上,这种形式就是简单的(或偶然的)价值形式。这种偶然性使得商品价值的表现是不完善、不成熟的,也是不充分的。随着社会生产力的进一步发展,剩余产品开始增多,商品交换也不再是偶尔为之的了,简单的价值形式难以适应商品交换的增长需求,于是出现了扩大的价值形式。

2. 扩大的价值形式

在扩大的价值形式中,一种商品的价值已经不是偶然地表现在某一商品上,而是经常地表现在一系列的商品上。在扩大的价值形式中,各种商品交换的比例关系和它们所包含的社会必要劳动时间的比例关系更加接近,商品价值的表现也比在简单的价值形式中的价值表现更完整、更充分。然而,扩大的价值形式也有其弱点。首先,一种商品的价值表现仍是不完整的,在交换关系中每增加一种商品,就会增加一种表现商品价值的等价物,这样,作为等价物的商品的链条可以无限延伸。其次,一种商品的价值表现不统一,因为作为等价物的每一种商品都可表现处于相对价值形态地位的商品的价值。最后,位于等价物地位的不同商品之间是相互排斥的关系。这样,处于相对价值形态的商品价值要获得表现,其实际交换过程可能十分复杂,效率十分低下。由于这些内在矛盾的存在,价值形式得以进一步发展。

3. 一般价值形式

在一般价值形式中,一切商品的价值都在某一种商品上得到表现,这种商品即是一般等价物。一般等价物具有完全的排他性,它拒绝任何其他商品与之并列。它拥有特殊的地位,任何一种商品只要与作为一般等价物的商品交换成功,它的使用价值便转化为价值;具体劳动便转化为抽象劳动;私人劳动也获得了社会的承认,成为社会劳动的一部分。作为一般等价物的商品实际上起着货币的作用,只是在一般价值形式中,担任一般等价物的商品可能不固定。



4. 货币形式

随着商品生产和商品交换的不断发展,从交替地充当一般等价物的众多商品中分离出一种经常起着一般等价物作用的商品。这种特殊商品就是货币,它执行着货币的职能,成为表现、衡量和实现价值的工具。从货币的产生过程看,货币不是某个聪明人设计创造出来的工具,而是广大商品生产者自发的共同交往行为的结果。

二、货币的本质

货币是商品,货币的根源在于商品本身,这是为价值形式发展历史所证实的结论。但货币不是普通的商品,而是固定地充当一般等价物的特殊商品,并体现一定的社会生产关系。这就是货币的本质。

首先,货币是一般等价物。

从货币起源的分析中可以看出,货币首先是商品,具有商品的共性,即用于交换的劳动产品,都具有使用价值和价值。如果货币没有商品的共性,那么它就失去了与其他商品相交换的基础,也就不可能在交换过程中被分离出来充当一般等价物。

然而,货币又是不同于普通商品的特殊商品。作为一般等价物,它具有两个基本特征。第一,货币是表现一切商品价值的材料。普通商品直接表现出其使用价值,但其价值必须在交换中由另一商品来体现。货币是以价值的体现物出现的,在商品交换中直接体现商品的价值。一种商品只要能交换到货币,就使生产它的私人劳动转化为社会劳动,商品的价值得以体现。因而,货币就成为商品世界唯一核算社会劳动的工具。第二,货币具有直接同所有商品相交换的能力。普通商品只能以其特定的使用价值去满足人们的某种需要,因而不可能同其他一切商品直接交换。货币是人们普遍接受的一种商品,是财富的代表,拥有它就意味着能够去换取各种使用价值。因此,货币成为每个商品生产者所追求的对象,货币也就具有直接同一切商品相交换的能力。

其次,货币体现一定的社会生产关系。货币作为一般等价物,无论是表现在金银上,还是表现在某种价值符号上,都只是一种表面现象。货币是商品交换的媒介和手段,这就是货币的本质。同时,货币还反映商品生产者之间的关系。马克思指出:“货币代表着一种社会生产关系,却又采取了具有一定属性的自然物的形式。”商品交换是在特定的历史条件下,人们互相交换劳动的形式。社会分工要求生产者在社会生产过程中建立必要的联系,而这种联系在私有制社会中只有通过商品交换,通过货币这个一般等价物作为媒介来进行。因此,货币作为一般等价物反映了商品生产者之间的交换关系,体现着产品归不同所有者占有,并通过等价交换来实现他们之间的社会联系,即社会生产关系。

在历史发展的不同阶段,货币反映着不同的社会生产关系。在私有制社会中,大量货



币掌握在剥削阶级手中，体现着阶级剥削关系。在奴隶社会，奴隶主掌握大量货币，用来购买奴隶，货币反映了奴隶主对奴隶的剥削关系。在封建社会，地主以货币地租的形式剥削农民，货币体现着封建地主对农民的剥削关系。进入资本主义社会，劳动力成为特殊商品，货币转化为资本。资本家凭借着对生产资料 and 产品的占有，掌握大量货币，购买工人的劳动力，无偿占有工人创造的剩余价值。在这里，货币在不同的社会制度中作为统治阶级的工具，这是由社会制度所决定的，而不是货币本身固有的属性。从货币的社会属性来看，货币反映着商品生产者之间的关系，货币是没有阶级性的，也不是阶级和剥削产生的根源。

三、货币形式的演变

货币形式，是指以什么货币材料(币材)来充当货币。不同的货币形式适应着不同的社会生产阶段和历史阶段的需要。纵观货币的发展历史，货币形式的发展演变大体上经历了实物货币(含金属货币)、代用货币和信用货币三个阶段，这个过程也是货币价值不断符号化的过程。

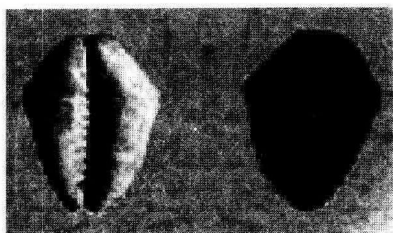
(一)实物货币和金属货币

实物货币是人类历史上最古老的货币，是指以各种自然物品充当一般等价物的材料，也称自然物货币或商品货币。在人类经济史上，许多商品曾在不同时期、不同国家扮演过货币的角色，如牲畜、贝壳、布帛、粮食、金属等都充当过货币。我国最早的货币是贝，因此，今天与财富有关的很多汉字，其偏旁也多从“贝”旁，如货、财、贸、贷、贫、贱等。在日本、东印度群岛以及美洲、非洲的一些地方，也有用贝作货币的历史。在古代欧洲的雅利安民族，在古波斯、印度、意大利等地，有用牛、羊作为货币的记载。古代埃塞俄比亚曾用盐作为货币。非洲和印度等地曾以象牙为货币。在美洲，曾经充当古老货币的有烟草、可可豆等。

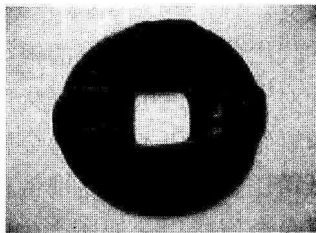
最早时期，许多实物货币均有不适合作为货币的缺点，如笨重、携带运送不便、不能分割、质地不一、易遭损失等。因此，随着商品交换的发展和扩大，实物形态的商品货币逐渐由内在价值稳定、质地均匀、易于分割、便于携带的金属货币所替代。

世界各国货币发展的历史证明，金属作为币材，一般是从贱金属(如铁、铜等)开始的，最普遍、使用时间最久的是铜钱，我国最古老的金属铸币也是铜铸币。后来，这些贱金属逐步让位于金、银等贵金属，这是一个普遍的规律，因为金银所具有的天然属性最适宜充当货币商品。金属货币最初没有固定形状和重量，而是采用条块或块状形式，每次交易时都要重新鉴定其成色和重量，程序相当繁琐。因此，这类金属货币又称为“秤量货币”。随

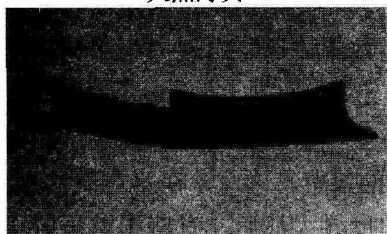
着商品交换的发展,人们把货币金属铸成具有一定形状、一定重量并具有一定成色的金属铸币,从而大大便利了流通。图 1.1 列举了部分中国古代货币。



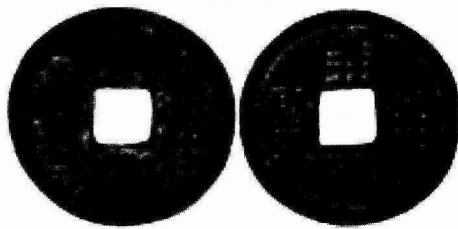
天然海贝



秦半两



春秋战国刀币



开元通宝

图 1.1 中国古代货币

(资料来源: 杭州图书馆网站, <http://www.hangtu.com/ysxs/gdqb/default.htm>)

金属铸币的出现和使用,由于克服了称量货币的某些弊端,因而促进了商品交换的发展,但金属铸币也有以下缺陷或不足。

- (1) 交易额小于铸币面值时,则难以行使交换媒介职能。
- (2) 大额交易时,携带大量铸币显得过于沉重且有相当风险。
- (3) 由于流通中磨损等原因而减轻分量,使铸币面值与实际价值不符。

为了克服上述缺陷,出现了用耐磨损的贱金属铸造的辅币(如铜钱等),以满足小额交易需要。出现了某种可随时兑换为金属货币的信用凭证(如银票等),以满足大额交易之需要。政府及时收回已磨损的铸币,重新铸造。但诸多行为使得花费在货币上的费用提高,更何况金属,特别是贵金属也存在自然资源和劳动生产率的限制问题,难以克服。于是,代用货币逐渐应运而生。

(二)代用货币

代用货币是指由政府或银行发行的、代替金属货币执行货币流通手段和支付手段职能的纸制货币,它是作为实物货币特别是金属货币的替代物而出现的。代用货币的一般形态是纸制的凭证,故称纸币。这种纸制的代用货币,尽管其自身价值低于货币价值,是一种

不足值货币，但由于它们都有十足的金银等贵金属作为保证，持币者有权随时要求政府或银行将纸币兑换为金银货币或金银条块。如此一来，代用货币便能在市面上广泛流通，被人们普遍接受。

典型的代用货币是可兑换的银行券，发行银行券的银行保证随时按面值兑付金属货币。代用货币相对于实物货币或金属货币，有以下明显的优点。

- (1) 印刷纸币的成本比铸造金属货币大大降低。
- (2) 纸币比金属货币更易携带和运输。
- (3) 避免金属货币流通所产生的一些问题。如在金属货币流通条件下，若金属货币的法定价值和实际价值发生偏差，人们往往把实际价值较高的金属货币收藏；若金属货币熔化或输出国外，而实际价值较低的金属货币则继续在本国流通，出现“劣币驱逐良币”的现象。

然而，由于代用货币的发行数量取决于金属准备量，不能满足增加货币量的需求。况且，大量闲置的金属准备只存放在仓库里，造成巨大的浪费。因此，在第一次世界大战中，世界各国普遍出现了银行券停止兑现的现象。第一次世界大战后，有些国家虽曾一度实行有条件兑换金块或外汇的制度，但随着 20 世纪 20 年代末和 30 年代初金本位制的崩溃，世界主要国家的银行券完全成为不兑现的，现代信用货币终于取代代用货币而成为世界货币舞台上的主角。

(三)信用货币

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。可见，信用货币产生的客观基础是信用关系的存在和发展。信用货币本身价值低于其货币价值，而且不再代表任何贵金属，不能与金属货币兑换，实际上信用货币已经成为一种货币价值符号。

信用货币是代用货币进一步发展的产物，而且也是目前世界上几乎所有国家采用的货币形态。从历史观点而论，信用货币是金属货币制崩溃的直接后果。1929—1933 年的世界性经济危机和金融危机，迫使各国相继放弃金本位制，实行不兑现的纸币流通制度，所发行的纸币不能再兑换金属货币，于是信用货币应运而生。

除了上述直接的历史因素外，信用货币的演进也有其经济发展的内在根源。根据经验，政府和货币当局发现，只要纸币发行量控制适宜，即使法定纸币没有十足的金银准备，社会大众对纸币仍会保持信心。事实上，当今世界大多数采用信用货币制的国家，均具有相当数量的黄金、外汇、有价证券等资产作为发行信用货币的准备，但是各国政府或货币当局不再受十足准备的约束。根据政策需要决定纸币的发行量，这已是公众接受的事实。

信用货币的主要形态包括以下几种。