



21世纪高等院校教材

货币金融学

邱继洲 主编

 科学出版社
www.sciencep.com

21 世纪高等院校教材

货币金融学

邱继洲 主编

科学出版社

北 京

前 言

金融是现代经济的基础。在当今社会，人们愈来愈感受到掌握全面系统的货币金融知识的重要性和紧迫性。为了满足这种需求，在科学出版社的大力支持下，我们编写了这本《货币金融学》。

本书具有以下特点：

(1) 内容全面。本书比较全面、系统、规范、前沿地讲述了货币金融学的基本内容。

(2) 体系新颖。本书按照货币金融理论和制度的内在联系，遵循当代教育发展的规律，结合长期教学实践的积累，对货币金融学的有关内容进行了合理组合和排序，构建了新的体系。

(3) 形式活泼。本书虽然以文字表述为主，但配有大量图表、公式和案例，有利于避免一些教材曾出现过的形式单一、枯燥乏味的情况，形成了直观、精确、灵活、有趣、可读的形式。

本书由邱继洲、王继东和杨慧力共同编著。其中第1、2章由杨慧力编写；第3、4、5、6、7章由王继东编写；第8章由王继东和邱继洲编写；第9、10、11章由邱继洲编写。全书由邱继洲进行总纂。

在本书的编写过程中，我们得到了科学出版社王伟娟、周秀文编辑的大力支持和指导。同时，我们也借鉴和参考了许多已出版的相关教材和著作，在此一并致谢。

尽管编著者作了很大努力，但由于时间仓促，加之水平有限，书中难免存在疏漏及不足，恳请同行和广大读者批评指正。

编著者

2010年5月

目 录

前言

第 1 章 货币	1
1.1 货币的产生与发展	1
1.2 货币的职能与作用	17
1.3 货币制度	24
第 2 章 信用	41
2.1 信用概述	41
2.2 信用形式	50
2.3 信用工具概述	58
2.4 票据与银行存款工具	62
2.5 债券与股票	69
2.6 金融衍生工具	78
第 3 章 利率	85
3.1 利息的本质	85
3.2 利率分类和利息计算	86
3.3 利率决定理论	89
3.4 利率期限结构和风险结构	93
3.5 利率的影响因素和作用	96
3.6 利率市场化改革	98
第 4 章 金融机构和金融市场	101
4.1 金融机构	101
4.2 金融市场概述	107
4.3 货币市场	110
4.4 资本市场	117
第 5 章 银行	121
5.1 银行的产生和发展	121
5.2 银行的主要业务	126
5.3 银行的经营原则与管理	137

第 6 章 中央银行	143
6.1 中央银行的产生与发展	143
6.2 中央银行的职能	149
6.3 中央银行的业务	153
6.4 中央银行的金融监管	156
6.5 巴塞尔协议	162
第 7 章 货币政策	168
7.1 货币政策目标体系	168
7.2 货币政策工具	175
7.3 货币政策传导机制与效应	182
第 8 章 货币供求	191
8.1 货币需求	191
8.2 货币供给	200
8.3 货币均衡	215
8.4 通货膨胀	219
第 9 章 国际收支	229
9.1 国际收支及其平衡表	229
9.2 国际收支不平衡及调节原则	235
9.3 政府调节国际收支的手段	241
9.4 国际收支市场调节机制	249
第 10 章 国际货币	254
10.1 外汇与汇率的概念	254
10.2 汇率的决定与变动	263
10.3 汇率制度与外汇管制	274
10.4 人民币汇率制度	285
第 11 章 国际货币制度	295
11.1 国际货币制度概述	295
11.2 国际金本位制度	298
11.3 布雷顿森林体系	302
11.4 牙买加货币体系	310
11.5 特别提款权	319
参考文献	328

第 1 章 货 币

1.1 货币的产生与发展

现代社会，货币无处不在，我们几乎每天都与货币打交道。当今社会的货币是以金属货币、纸币、电子货币的形式出现，但在几千年前货币产生之初，贝壳、布帛、牲畜、象牙等物品都曾经做过货币。那么，货币是如何产生的？为什么形形色色的货币会逐渐演变为金属货币、纸币甚至电子货币？我们首先来考察货币的起源和产生过程。

1.1.1 价值形式的发展与货币的产生

关于货币的起源，古今中外众说纷纭。马克思用抽象的逻辑分析和具体的历史分析相结合的方法，解开了货币产生之“谜”——货币起源于商品，是商品生产和商品交换发展到一定阶段的产物。

在人类社会初期，没有剩余产品，不存在商品交换，当然也不存在货币。随着生产力的发展和社会分工的出现，人类生产的产品日益增多，出现了剩余产品，人们开始把多余的物品拿来交换自己需要的商品。但物物交换不能满足商品交换日益扩大的需要，因为物物交换需要交换双方恰好在需求、时间和地点上上一致，而寻求多重巧合的交易成本较高、交易效率较低。因此，物物交换阻碍了商品交换的发展。这就需要选择一种被大家广泛接受、并且经常在交换中出现的特殊商品来充当交换媒介。于是人们在长期交换中逐渐找到了某种特殊的商品，这种特殊商品就成了一般等价物。然而在不同时期、不同地域的人们选择不同的商品来充当一般等价物，不利于各地区之间商品的交换，随着地区间商品贸易的扩大，一般等价物逐渐被固定在某一种适合的商品上。这种长期固定在某一种商品上的一般等价物就是货币。由货币的产生过程可以看出，货币起源于商品，是伴随商品经济的发展而产生的。因此，货币是商品生产和商品交换发展的产物。

马克思认为，只把货币作为克服物物交换困难的技术手段来理解，而不从商品的内在矛盾和商品价值形态的发展来认识货币的起源问题是肤浅的。马克思根据大量的历史资料，在分析商品交换及其价值形式的发展过程中，揭示了货币的起源。马克思曾经指出：“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”。^① 货币是存在于商品经济中的经济现象，随着商品经济产生而产生，随着商品经济的发展而发展，在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。

商品交换使商品价值得到表现，商品交换的发展阶段不同，商品价值的表现形式即价值形式也不同。在历史上曾经出现四种价值形式：简单价值形式、扩大价值形式、一般价值形式和货币价值形式。各种价值形式都和当时的商品交换发展程度相适应，并且随着商品交换的进一步发展，向另一种形式过渡，最后产生了货币。货币价值形式是价值形式发展的最高阶段。今天，一切商品都和货币相交换，一切商品的价值都是通过货币来表现，这是价值形式长期发展的结果。只有研究价值形式的发展过程，才能揭示货币的产生与本质。

1. 简单价值形式

简单价值形式是一种商品的价值偶然由另一种商品来表现的价值形式。

在原始社会，生产力水平极其低下，社会大分工尚未出现，在原始部落内部实行共同劳动、共同消费。在部落与部落之间，偶尔发生少量的剩余产品的交换，例如一个部落用 1 只羊向另一个部落换 2 把斧头，这时的交换只是一种偶然的行为，只涉及两种商品。但在两种商品的交换中，价值已经获得了外在的表现，1 只羊的价值等于 2 把斧头，羊的价值通过斧头表现出来。此时一种商品的价值只是偶然地表现在另一种商品身上，这种价值表现形式称为简单价值形式。可以用以下等式来表示：

$$1 \text{ 只羊} = 2 \text{ 把斧头}$$

在简单价值形式中，羊和斧头这两种商品所处的地位不同，所起的作用也不同。羊与斧头交换，羊把自己的价值表现在斧头上面，羊起着主动作用；斧头成为羊的价值的表现材料，起被动作用。在这里，因为羊的价值不是由它本身直接表现出来，而是借助于斧头相对地表现出来，羊处于相对价值形式上。斧头不表现自己的价值，只是充当羊的价值的表现材料，证明羊具有同自己相等的价值。斧头成了等价物，处在等价形式上。所谓等价物，就是能够表现其他商品价值的商品。

简单的、偶然的价值形态虽然反映的只是产品转化为商品的萌芽状态，商品的价值表现也很不完善，但作为等价形式的商品，已开始孕育着后来货币形式的基本特征和货币产生的萌芽。

2. 扩大价值形式

扩大价值形式是一种商品的价值由一系列商品来表现的价值形式。

^① 马克思：《政治经济学批判》，北京：人民出版社，1976 年版，第 48 页。

随着社会生产力的发展和人类社会第一次大分工（即畜牧业从农业中分离出来）的出现，物物交换的范围日益扩大，商品交换日益频繁，并具有规律性。此时，一种商品经常与一系列商品相交换，如1只羊有时换2把斧头，有时换5斤盐，有时换3斤小麦等。也就是说一种商品的价值不再是偶然地表现在另一种商品上，而是经常地表现在许多种商品上。于是，价值的表现就由简单的价值形式过渡到扩大的价值形式上。这种扩大的价值形式，可用下列等式来表示：

$$1 \text{ 只羊} \begin{cases} = 2 \text{ 把斧头} \\ = 5 \text{ 斤盐} \\ = 3 \text{ 斤小麦} \\ = \text{其他商品} \end{cases}$$

扩大价值形式与简单价值形式相比较，有了明显的变化。首先，一种商品要表现自己的价值，会使许多种商品成为等价物。它表明，一切商品都是无差别的人类劳动的凝结，各种商品交换的比例由它们所包含的价值量来决定。其次，经常的交换活动使各种商品交换的量的比例和它们所包含的劳动的比例更加接近。同时也标志着商品生产者之间的社会联系有了进一步的发展。扩大价值形式的出现，促进了商品交换的发展。

但是，扩大价值形式对商品价值的表现不完整且不统一，缺少共同的等价物来表现商品价值。在扩大价值形式下，作为等价物的是许多商品，参加交换的商品越多，物物交换的局限就越突出。因为物物交换要求交换双方在时间、地点、需求上必须一致，但实际生活中又往往不一致，这就给交换带来愈来愈多的矛盾和困难。这种情况表明，扩大价值形式也不能适应商品交换的进一步发展。随着生产的发展和交换商品的日益增多，逐渐出现这样一种情况，一切商品所有者都拿自己的商品与某一种经常参加交换、其使用价值为大家所共同需要的商品相交换。这样其他一切商品的价值就得到了统一的表现，于是就产生了克服扩大价值形式的缺点、克服物物交换困难的一般价值形式。

3. 一般价值形式

一般价值形式是所有商品的价值用一种商品来表现的价值形式。

随着社会分工和商品交换关系的发展，生产者逐渐把自己的商品先换成一种大家都愿意接受并且经常用来交换的商品，然后再用这种商品去换取所需要的商品。这样，在商品交换中自发地逐渐分离出一种作为交换媒介的商品，商品交换都通过这一媒介物进行。所有商品同时用一种商品来表现自己的价值，就是一般价值形式。如2把斧头、5斤盐、3斤小麦等都与1只羊相交换，它们的价值均以羊表现出来。一般价值形式可用下列等式来表示：

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把斧头} = \\ 5 \text{ 斤盐} = \\ 3 \text{ 斤小麦} = \\ \text{其他商品} = \end{array} \right\} 1 \text{ 只羊}$$

在一般价值形式中，用来表现一切商品价值的商品（羊）成了一般等价物，这种商品的使用价值成了商品价值的一般存在形态，是表现一切商品价值的材料。生产这种商品的具体劳动，成了抽象劳动的一般形式，它可以直接和其他一切商品所包含的劳动相对等；生产这种商品的私人劳动，也取得了一般的社会形式，具有和其他一切商品相交换的能力。因此，每个商品生产者只要能够把自己的商品换成一般等价物，他的劳动就能够得到社会的承认，然后，他就可以用一般等价物去换取他所需要的任何商品。

一般价值形式不是扩大价值形式等式的简单颠倒，而是价值形式发展中的一次质变。各种商品都把自己的价值表现在一般等价物上，这不仅清楚地表明各种商品的价值在质上是相同的，在量上是可以相互比较的，而且标志着商品交换由物物直接交换演变为由一般等价物作媒介的间接的商品交换，这就使得商品价值作为无差别的人类劳动的性质充分地表现出来，并表现出商品生产劳动的社会性。在这里，商品的价值表现是简单的、统一的，因而是一般价值形式。

一般价值形式表明，相对价值形式和等价形式的对立进一步发展。在简单价值形式上，虽然也存在着这种对立，但对立很不固定。到了扩大价值形式，这种对立就比较固定了，这时候，只有一种商品处于相对价值形式上，其他的商品都和它相对立，处在等价形式上；到一般价值形式时，则是全体商品把一种商品排除在相对价值形式之外，使其成为一般等价物。相对价值形式和等价形式这种发展是商品经济内在矛盾不断发展的反映。

一般等价物是社会公认的处于等价形式地位的商品，它的产生是整个商品界自发活动的结果，可以与其他一切商品相交换。就某一时期、某一地区而言，一般等价物被某一种商品所垄断。这虽然克服了直接物物交换的种种弊端，促进了商品交换的发展，但是，一般等价物并没有完全固定在某一种商品上，在不同地区、不同时期，充当一般等价物的商品往往是不相同的，因而阻碍了各地区之间商品交换的进行。这种一般价值形式也妨碍着商品交换的继续发展。商品交换的日益发展，客观上要求将一般等价物固定于某一种特殊商品上，于是，一般价值形式逐渐向货币价值形式发展了。

4. 货币价值形式

货币价值形式是一切商品的价值固定地由一种特殊商品（即货币）来表现的

价值形式，是价值形式的最高阶段。

在历史发展过程中，不同阶段、不同地区往往采用不同的商品作一般等价物，如牲畜、贝壳、象牙、布帛、皮革等，各种商品暂时地发挥一般等价物的作用。但是，人们发现这些商品作为一般等价物都很不方便，有很多缺点，如质量不统一、不便分割或合并、携带储藏不方便。随着第二次人类社会大分工（手工业从农业中分离出来）的出现和商品生产的发展，商品交换范围进一步扩大，不仅交换的商品增多了，交换的地区也扩大了。在这种情况下，就要求一般等价物固定地由某一种适当的商品来充当。而金属不仅可以避免以上缺点，还具有适宜作为货币的特点。于是，金属逐渐成为表现商品价值最适合的材料，比其他商品更适合充当一般等价物，金属成了货币商品，一般价值形式也就相应演变为货币价值形式。货币价值形式可用下列等式来表示：

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把斧头} = \\ 5 \text{ 斤盐} = \\ 3 \text{ 斤小麦} = \\ \text{其他商品} = \end{array} \right\} 1 \text{ 两黄金}$$

货币是固定地充当一般等价物的特殊商品。货币价值形式和一般价值形式没有本质的区别，只是在货币形式上，一般等价物已经稳定地由某一种商品（如上式中的黄金）来充当了。在这里，一切商品都处在相对价值形式上，唯独黄金处在等价形式上，黄金排除一切商品而取得了表现价值、表现抽象劳动和社会劳动的独占权。当然，黄金作为货币经历了一段过程。在金属货币的发展过程中，开始是由铜、铁等贱金属作为币材，随着社会财富的增长，逐渐由白银、黄金等贵金属作币材。贵金属除了具有一般金属的自然属性外，还具有体积小、价值大、便于携带、不易磨损、可长期保存等特点，最适宜作货币材料。所以马克思说：“金银天然不是货币，但货币天然就是金银。”^①也就是说，金银成为货币，是因为其他商品自然而然地把它的价值全部表现在金银上面，而不是因为金银原来就是货币。随着交换关系的发展，虽然金银还保持着商品的实质，但却从一般商品中分离出来，成为特殊的商品——货币。

货币是在商品交换过程中，为了适应交换的需要自发地从一般商品中分离出来的。货币的出现，使整个商品世界分裂成了两极：一极是商品，它们代表各种具体的使用价值；另一极是货币，它代表着交换价值。这样，商品的内在矛盾，即使用价值和价值的矛盾，就转化为商品和货币的对立了。货币出现以后，一切商品都必须换成货币才能实现自己的价值，一切具体劳动

^① 马克思：《资本论》第1卷，第107页。

都必须通过货币才能还原为抽象劳动，一切私人劳动都必须通过货币才能取得社会劳动的形式。商品变成货币是商品经济的内在矛盾——私人劳动与社会劳动之间矛盾发展的产物。货币正是为了解决这一矛盾，适应商品经济发展的需要而自发地产生的。商品变成货币经历了漫长的历史过程，是一个由低级向高级的发展过程。

马克思以最完整的劳动价值论为基础，通过分析价值形式的发展推导出货币的起源，科学地揭示了货币之“谜”。以上分析可以得出三个结论。

(1) 货币起源于商品，是商品生产和商品交换发展到一定历史阶段的产物。货币是在商品交换过程中，为了适应交换的需要而自发地从一般商品中分离出来的特殊商品，在商品交换中起一般等价物作用。货币的产生经历了价值形式发展的各个阶段（四种价值形式），是商品经济发展的必然产物。

(2) 货币是商品经济的内在矛盾（私人劳动与社会劳动的矛盾）发展的产物。没有私人劳动与社会劳动的矛盾，劳动产品就不需要转化为商品，就不存在价值表现形式，也就不会从商品中分化出货币。社会分工把各个商品生产者联成一个互相依赖的整体，而私有制又把各个商品生产者隔离开来。在这种情况下，商品生产者之间只有通过交换来实现彼此之间的联系。而物与物的直接交换，本身又存在着局限性，不能适应商品交换进一步发展的需要，阻碍了生产者之间经济联系的实现，于是就产生了货币。因此，没有商品经济的发展就没有货币的产生。货币是商品经济内在矛盾发展的必然产物。

(3) 尽管每种商品都有使用价值和价值两个因素，但是商品的价值却不能表现在自己的使用价值上，而必须通过别的商品的使用价值来表现。只有在这种价值表现中，包含在两个不同商品中的具体劳动，才能作为抽象劳动表现出来，价值才表现为交换价值。对一个商品来说，它的价值才显示为相对价值，出现在相对价值形式上。当其中一种商品与另一种商品发生交换关系时，就出现了简单的相对价值形式；当一种商品和许多商品发生交换关系时，就有了扩大的相对价值形式；当许多商品都和一种商品相交换，把它当作一般等价物的时候，就出现了一般的相对价值形式。在交换发展过程中曾有过某些商品在某一个历史时期、某一地区范围内充当一般等价物的角色，但由于它们本身的自然属性不适合作为货币，最后都让给了一种特殊商品。“这个特殊的商品，即一般等价形式与其自然形式结合在一起的商品，就是货币。”^①因此，货币是价值形式发展的最高阶段。

^① 马克思恩格斯全集·第16卷·第277页。

1.1.2 货币的发展

货币形态,亦称货币形式,是指以什么货币材料(即币材)来充当货币。不同的货币形态满足了不同社会生产阶段和历史阶段的需要。随着人们对货币作用的认识逐步深化,货币不断地由自发演变形态向人为管理和控制形态的方向发展。迄今为止,货币形态经历了从金属货币到纸币,从名副其实的价值实体到名不符实的价值符号;从真实价值到名义价值的演变过程。这一过程与社会经济发展有着紧密的内在联系。一方面,商品交换的发展要求规定了货币形态历史沿革的轨迹;另一方面,货币形态的演进更好地适应了商品交换发展的需要。从金属货币到纸币,从实体形态到“观念上”存在,这是货币发展史的一条基本线索。

货币形态的演变是一个漫长的、渐进的历史过程。历史上货币发展的内在动因来自人们对交换效率的要求。为了提高交换过程的效率,货币取材应当具备以下几个特征:第一,具有普遍接受性,即被社会公众所普遍接受和认同;第二,具有防伪性,即不被轻易地仿制、伪造;第三,便于携带,易于分合。

在古代社会,人们用稀缺和具有较高及稳定价值的商品来充当货币,这就是在历史上曾起到稳定币值作用的贵金属货币制度存在的缘故。正因为如此,马克思才有“金银天然不是货币,但货币天然金银”的论断。但是,随着商品交换的不断扩大,国际政治格局和经济格局的变革,经济发展的条件和内容变得更为复杂,贵金属货币在使用中的弊端日益显现。贵金属的稀缺性、生产制造的复杂性、储存运输的高成本和高风险,这使得贵金属货币不能满足商品交换规模不断增长和扩大的历史发展要求。进入近代社会,货币材料为社会普遍接受的问题已通过国家法律得以解决。货币的价值尺度只要是“观念上”的就可以。而流通手段也是转瞬即逝的,人们只是关心货币所能换回商品的价值和使用价值,并不关心币材本身的价值。这样,纸质货币替代金属货币就成了历史的必然结果。

具体来说,货币的历史发展经历了实物货币、金属货币、代用货币、信用货币和电子货币五个阶段。

1. 实物货币

实物货币是人类历史上最古老的货币。任何货币,如果作为非货币用途的价值与作为货币用途的价值相等,则统称为实物货币,又称为商品货币。在纯粹物物交换制度不能适应商品交换的发展时候,人们就会在商品世界中发掘出一种特殊商品,将其作为交换媒介。这种商品必须是交换者普遍愿意接受的,自身也具有价值。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。中国最早广泛使用的货币是贝壳，因此，至今很多与财富有关的汉字，其偏旁也多为“贝”，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，也有用贝壳作货币的历史。在古代印度、波斯、意大利等地，有用牛、羊作为货币的记载。印度现代的货币卢比“rupee”就是来源于“牲畜”的古文“rupye”。此外，古代埃塞俄比亚曾用盐作货币；非洲和印度等地曾以象牙作为货币；在美洲，曾经用烟草、可可豆等充当货币。

随着商品交换的发展，这些实物货币逐步显现出缺陷。比如，一些实物货币体积庞大，不能分割为较小单位，携带运输非常困难，无法充当理想的交换媒介。另外实物货币一般都是不均质的，如果分割开将出现价值与体积不成比例，而且有些商品质量极不稳定，有些易于腐烂，这样就妨碍了货币发挥价值标准和价值贮藏的职能。所以，随着商品经济的发展和冶炼业的兴起，实物货币逐渐被金属货币所取代。

2. 金属货币

金属货币是指以金属作为币材的货币，也称实体货币。从广义上说，它是实物货币的一个阶段，是实物货币的高级阶段。但是，金属货币同原始的实物货币有着明显的区别，主要表现在：在实物货币阶段，由多种商品在不同时期不同区域交替地扮演着货币的角色，这些特殊等价物往往是多变的和不固定的，而在金属货币阶段，扮演货币角色的特殊等价物集中在一种金属商品上。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铸币，我国最古老的金属铸币是铜钱。后来，这些贱金属逐步让位于金、银等贵金属，因为金银所具有的天然属性使之更适宜充当货币。所以，几乎所有的国家在不同历史时期都经历了贵金属货币阶段。贵金属货币的优点主要在于其本身具有十足的价值，当金属货币量大于媒介商品流通需要量时，它会自动退出流通，作为价值贮藏手段，因而具有稳定币值的作用。这一货币形式成为古典意义上比较完美的货币形式。

金属货币最初没有固定形状和重量，而是采用条状或块状形式，每次交易时都要重新鉴定其成色和重量，相当繁琐。因此，这类金属货币又称为“秤量货币”。块金属货币在流通中给商品交换带来许多不便。随着商品交换的发展，人们开始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，大大便利了流通。于是，块金属货币逐渐被铸币所代替。起初是有些专门从事商品交易的商人因为经常收付较多的货币，为了避免每次交易要验成色、称重量和切割的麻烦，便在金属块上烙上印记，以此来表明块状金属的成色和重量。当交易市场扩大以后，商人们要求有更具威信的证明，于是便出现了由国家铸造的具

有一定形状、一定成色、一定重量并标明计价单位的金属铸块，这就是铸币。中国是世界上最早出现铸币的国家。在殷周时就有铜贝币，春秋战国时期的刀币、布币，都是按法定程序铸造的铸币。

金属铸币的出现和使用克服了秤量货币的某些弊端，因而促进了商品交换的发展，但金属铸币也有自身的缺陷：一是当交易额小于铸币面值时，难以行使交换媒介手段职能；二是当大额交易时，人们携带大量铸币过于沉重且有风险；三是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，后来又出现了可随时兑换为金属货币的信用凭证（如银票等），以满足大额交易的需要。

金属货币的使用会受到一国贵金属资源禀赋和劳动生产率的限制，并且金属货币在频繁流通中发生磨损，需要国家政府及时收回重新铸造，这就使得制造和使用金属货币的成本提高，于是出现了代用货币。

3. 代用货币

代用货币是代表实体货币的简称，是指政府或银行发行的代替金属货币流通的纸币或银行券。代用货币的发行以金银等贵金属作为准备金，其价值低于其代表的货币价值。这种纸制的代用货币之所以能在市面上流通，被人们普遍接受，主要是因为它们有十足的金银贵金属作保证，持币者有权要求政府或银行随时将纸币兑换为金银货币或金银条块。

代用货币较之金属货币有明显的优点：一是印刷纸币的成本较低；二是节省了黄金作为币材的使用；三是纸币更易携带和运输，降低了运送成本与风险。

代用货币最早出现在中世纪后期的英国。英国的金匠为顾客保管金银货币开出本票形式的收据，可以在市场上流通，这便是原始的代用货币（银行券的初始形态）。在顾客需要时，这些收据可以随时兑现或作为支付凭证。后来欧洲的商业银行为了减少公众持有大量黄金或金币带来的麻烦，开始发行银行券。当时银行办理信贷业务，既可以付给客户现金，也可以开出银行券，银行券可在市场上流通。最初，发行银行券的银行能够保证随时向银行券持有者按面额兑付金币或银币。到19世纪，西方发达国家先后把银行券发行权集中于中央银行，国家以法律形式规定中央银行发行的银行券为法定支付手段。到19世纪末20世纪初，银行券广泛流通，贵金属铸币的流通量日益减少。第一次世界大战时，世界各国由于担心黄金大量外流或者由于黄金储备不足，曾经一度停止银行券兑现黄金。到上世纪20年代末30年代初，金本位制崩溃，世界主要国家发行的银行券完全不能兑现本位币和黄金，代用货币因而消失。

代用货币形态之所以被历史所淘汰，主要在于它是以黄金作为保证或准备。这种兑换上的硬联系，使得这种货币供给方式不能适应商品生产和交易规模扩大

的需要。因为金银产出有限,不能与普通商品生产同步,满足不了商品生产和交换的需要,最后货币只得与黄金脱钩。之后,现代信用货币的出现取代了代用货币,成为世界货币舞台上的主角。

4. 信用货币

信用货币是由一国政府或金融当局发行并提供信用保证,通过信用程序发行和流通的货币。一般要求其发行量须控制在经济发展需要的限度内,以避免通货膨胀的发生。信用货币是代用货币进一步发展的产物,其形态同代用货币一样,大多为纸币形态。但是信用货币与贵金属货币脱离关系,不可兑换贵金属货币,它所代表的货币价值可能发生贬值或升值。

从历史上看,信用货币是金属货币制度崩溃的直接产物。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内在的根源。政府和货币当局根据经验发现,只要纸币发行量控制适当,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,纸币就可以自由流通。事实上,当今世界上大多数采用信用货币制度的国家,均持有相当数量的黄金、外汇、有价证券等资产作为发行信用货币的准备,但是各国政府和货币当局不再受十足准备的约束。政府根据经济形势和政策需要决定纸币的发行量,这已是公众普遍接受的事实。因此,信用货币作为一般的交换媒介须具备两个条件:一是货币发行的立法保障;二是人们对该货币抱有信心。

目前,几乎世界上所有国家都采用这种货币形态。信用货币有以下三个特征:

(1) 信用货币完全割断了与贵金属的联系,其发行的依据不是以黄金做准备,国家也不承诺兑现黄金。所以,信用货币也称为“不兑现的信用货币”。信用货币的发行是以社会生产的商品物资作为保证,根据社会经济发 展的内在要求,结合国家对特定经济运行周期进行宏观调控的需要来调节货币发行量。

(2) 信用货币的另一信用保证是国家的信誉和银行的信誉。信用货币本质上是一种国家债务货币,是国家货币当局发行的法偿货币,理应由国家通过法律保证其正常流通和支付。

(3) 信用货币的主要形态是纸币(现钞),纸币是国家货币当局发行的,依靠国家权力强制流通的“货币符号”。

信用货币的发行不再需要十足金银准备作为保证,政府和货币当局甚至可以在没有任何准备的情况下发行货币,只要社会大众对政府和银行的信誉保持信心。银行在实践中发现,在一定时期内,存款人不会要求将存款全部提取。所以,银行体

系只要保留部分现金准备即可,其余存款可用于放款或投资,这就是现代银行普遍实行的“部分准备金制度”。在这种制度下,银行创造的存款货币没有相应的现金准备,至少是没有全部的现金准备。这些货币之所以在流通领域中被接受,完全是因为人们信赖银行,相信这些货币的支付能力会得到银行的保证。

在现代银行非现金结算体制下,货币执行一般媒介手段的主要部分是以银行活期存款形式存在的。这些活期存款实质上是存款人提出要求即可支付的银行债务,是银行对存款人的负债。存款人可借助支票或其他支付指示,将本人的存款支付给他人,存款成为商品交换的媒介。目前,在全社会商品交易总量中,用银行活期存款作为支付手段的比重已经很大。所以,银行存款也是信用货币的一个组成部分。

信用货币完全摆脱了黄金束缚,只受到商品发展规模和市场化程度的制约。从这个意义上说,它更符合市场经济发展的内在要求。信用货币的发行权在国家货币当局,国家可以根据客观和主观的需要(如战争和重大自然灾害、为刺激经济奉行赤字财政政策等),进行货币的超额发行和财政发行,从而影响币值稳定,引起通货膨胀。

信用货币的主要形态有:

(1) 纸币。它是由政府发行并由国家法令强制流通使用的、以纸张作为材料的货币。纸币发行权为政府或货币当局所垄断,一般由中央银行发行。纸币的主要功能是充当人们日常交易的支付手段。

(2) 辅币。它多以贱金属(如铜、镍等)铸造,自身所含的金属价值低于其货币价值。辅币由政府或货币当局发行,由专门的铸币厂铸造,其功能是作为小额或零星交易的媒介手段。

(3) 银行存款。它的种类很多,主要有活期存款、定期存款和储蓄存款。此外,还有大额可转让定期存单、可转让支付命令账户、自动转账服务账户和定活两便存款账户等新形式。银行存款有以下优点:第一,可以避免丢失和损坏的风险;第二,传输便利,运输成本较低;第三,实收实支,免去找零的麻烦;第四,汇票可以在一定范围内背书流通。

此外,国家发行的短期债券(即国库券)、银行签发的承兑汇票,以及其他短期证券等,可在货币市场上随时通过转让、贴现、抵押等形式变现,转化成现实的购买手段和支付手段。我们一般称其为“准货币”或“近似货币”,也是目前发展中的信用货币形式之一。

5. 电子货币

电子货币是指以计算机网络系统为基础,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。它是信用货币发展到信息时代的

产物。电子货币通常是利用计算机和储值卡来进行交易和支付活动，如各种各样的信用卡、借记卡、储值卡等。电子货币是在现代商品经济高度发达和银行转账结算技术不断进步的基础上产生的，标志着支付手段的进化，同时也反映了当今货币形态发展的新趋势——由信用货币的符号化向电子货币的观念化发展。

在现代经济中，信用货币的构成已发生显著变化，即电子货币在整个货币供应量中的比重逐渐增大，现钞的比重则越来越小。顾客在购物和享受服务时，计算机自动将交易金额分别记入买卖双方的银行账户，通过银行的电子划拨系统记录和转移货币。电子货币较之运用现钞、存款货币来完成大规模的商品交换，更节约、更快捷、更方便、更准确。所以，电子货币代表着现代信用货币形式的发展方向。

虽然电子货币在当代社会已经广泛使用，但仍有一些需要完善的方面。例如，如何防范电子货币被盗，如何对个人资产资信情况进行保密等。电子货币的全面应用还有赖于科技进步成果的积累、安全保障设施的完善和法律制度的健全。

究竟什么东西能够充当货币，这是人们在长期的交换实践中不断探索的问题。随着人们对商品生产和商品交易认识的深化，对货币的本质和货币在经济中所起的作用的认识也相应不断深化。纵观货币形态的发展与演变，我们可以从中得到一些启发：①商品生产和交换的发展是货币形态演化的根本原因。能否取得货币的资格，取决于能否满足商品生产和商品交换在广度和深度上不断拓展的需要，取决于社会大众的普遍信任和接受程度。②认清货币的本质、作用和发展趋势，可以使人们能动地控制货币供给、货币购买力，在调控社会经济上居于主动地位，从而实现经济社会持续健康发展。

1.1.3 货币的本质

货币的本质是货币理论中争论最激烈的问题之一。对于货币本质的认识，一直存在着两种对立观点，即货币金属论和货币名目论。

1. 货币金属论

货币金属论，又称“金属主义的货币学说”，该学说认为货币是一种商品，它必须具有实质价值，认为货币必须是贵金属，货币的价值由金属的价值决定。

货币金属论是最古老的货币理论，其理论渊源可追溯到古希腊的亚里士多德和重商主义者。亚里士多德在《伦理学》中提出朴素的货币金属论。他认为货币之所以能够成为衡量一切财物价值的尺度并成为交换的媒介，是因为货币本身具有价值。同时，他又认为货币不是自发产生的，是由人们的协议或由国家法律所规定的，因而其价值是可以随意变更的，这又属于货币名目论的观点。可以说，