

高等学校经济管理类课程教材——金融系列

GAODENG XUOXIAO JINGJI GUANLILEI KECHENG JIAOCAI JINRONGXILIE

金融学

JINRONGXUE

张晓晖 吕鹰飞/主编



经济科学出版社
Economic Science Press

高等学校经济管理类课程教材——金融系列

图国本图 (CIP) 自编张五并图

金融学 / 张晖、吕鹰飞主编. — 北京: 经济科学出版社, 2011.4

ISBN 978-7-5141-0234-7

Ⅰ. ①金… Ⅱ. ①张…②吕… Ⅲ. 金融学—高等学校—教材 Ⅳ. ①F830

张晖、吕鹰飞主编. — 北京: 经济科学出版社, 2011.4

ISBN 978-7-5141-0234-7

张晖、吕鹰飞主编. — 北京: 经济科学出版社, 2011.4

图国本图 (CIP) 自编张五并图

金融学

张晖 吕鹰飞 主编

责任编辑: 张晖

封面设计: 刘

287×1925 1/16 30印张/46000字

2011年2月第1版 2011年2月第1次印刷

ISBN 978-7-5141-0234-7 定价: 35.00元

(图国本图印务问本社自索编)

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学 / 张晓晖, 吕鹰飞主编. — 北京: 经济科学出版社, 2011. 4

高等学校经济管理类课程教材. 金融系列

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0524 - 7

I. ①金… II. ①张…②吕… 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(2011)第 047389 号

主编 张晓晖 吕鹰飞

责任编辑:周胜婷

责任校对:刘 昕

技术编辑:王世伟

金融学

张晓晖 吕鹰飞 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址:北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编:100142

总编部电话:88191217 发行电话:88191109

网址:www. esp. com. cn

电子邮件:esp@ esp. com. cn

北京密兴印刷有限公司印装

787 × 1092 16 开 20 印张 460000 字

2011 年 5 月第 1 版 2011 年 5 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 0524 - 7 定价:32.00 元

(图书出现印装问题,本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

前 言

随着金融体制改革的不断深入,金融领域出现了许多新的变化,尤其是后金融危机时期,国家的经济政策发生很大变化,作为金融专业的经济学——《金融学》应当及时反映这一变化,在内容上体现出时代发展的脉搏,这是我们编写这本教材的初衷。与此同时,作为财经类传统的基础理论课,长期以来形成了固有的理论体系,因此,在编写的过程中,我们本着积极吸纳国内外同类教材合理成分的原则,并结合自己长期教学中积累的经验,从而达到在教材体系上、结构上、内容的难易程度上更有利于教学使用的目的。

还需要说明的是,本教材是在由张晓晖和陈铁山主编的《货币银行学》(吉林大学出版社,2005年版)教材的基础上,融进新参编者的教学经验积累后形成的,在“金融市场”、“商业银行”、“中央银行”、“货币政策”、“国际金融”等章节都加进了新的内容和新的观点。教材内容的深度和广度适中,在每章的后面都增添了案例,更有利于学生理解和掌握,将理论与现实经济生活紧密地联系在一起。因此,本教材适用于经济类本科教学使用,也可以作为大专及金融业务工作者自我提高的读本。

本教材由六所院校金融专业的教师共同编写,由张晓晖、吕鹰飞担任主编,由王娇、张传良、季瑞国、潘军、汤国明担任副主编,姜丽凡、邹浩和冯佳老师参加了编写,最后,由张晓晖和吕鹰飞完成教材的总纂工作。具体分工如下:王娇编写第一章和第二章,张传良编写第三章和第四章,姜丽凡编写第五章和第六章,吕鹰飞编写第七章、第八章和第十一章,邹浩编写第九章,张晓晖编写第十章,冯佳编写第十二章。

最后,对由于工作的变动,没能参加此次编写工作的原《货币银行学》主编陈铁山,以及副主编李仲明,表示真诚的感谢,感谢他们对本教材所做的贡献。另外,本教材在编写的过程中参考了一系列《货币银行学》教材,在这里一并感谢。由于时间仓猝,难免有各种差错,也望读者批评指正。

编者

2011年3月

(89)	货币的黄金与纸币	第二章
(101)	货币的职能	第二章
(101)	货币的职能	第二章
(108)	货币的职能	第二章
(130)	货币的职能	第三章
(131)	货币的职能	第三章
(130)	货币的职能	第三章
(135)	货币的职能	第三章
(139)	货币的职能	第三章
第一章 货币与货币制度 (1)		
(1)	第一节 货币的产生与发展	(1)
(9)	第二节 货币的本质与职能	(8)
(9)	第三节 货币制度及其构成要素	(12)
(15)	第四节 货币制度的演变	(15)
第二章 信用与信用工具 (23)		
(23)	第一节 信用的产生与发展	(23)
(29)	第二节 信用形式	(29)
(37)	第三节 信用工具	(37)
(45)	第四节 信用对经济的影响	(45)
第三章 利息与利息率 (51)		
(51)	第一节 利息与利息率概述	(51)
(56)	第二节 利率决定理论	(56)
(61)	第三节 利率的作用	(61)
(63)	第四节 利率市场化	(63)
第四章 金融市场 (73)		
(73)	第一节 金融市场概述	(73)
(78)	第二节 货币市场	(78)
(84)	第三节 资本市场	(84)
(91)	第四节 金融衍生工具市场	(91)

目 录

第五节 外汇市场与黄金市场	(98)
第五章 金融机构体系	(105)
第一节 金融机构概述	(105)
第二节 西方国家金融机构体系	(108)
第三节 中国金融机构体系	(120)
第六章 商业银行	(130)
第一节 商业银行的起源与发展	(130)
第二节 商业银行的性质、组织形式与职能	(132)
第三节 商业银行的业务	(136)
第四节 存款的创造	(144)
第五节 商业银行的管理	(147)
第七章 中央银行	(160)
第一节 中央银行的产生与发展	(160)
第二节 中央银行的性质与地位	(163)
第三节 中央银行的职能与作用	(166)
第四节 中央银行的制度	(170)
第五节 中央银行的业务	(173)
第六节 中央银行与金融监管	(178)
第八章 货币供求与均衡	(187)
第一节 货币需求	(187)
第二节 货币供给	(198)
第三节 货币供求均衡	(205)
第九章 通货膨胀与通货紧缩	(211)
第一节 通货膨胀概述	(211)
第二节 通货膨胀产生的原因	(215)
第三节 通货膨胀的影响及对策	(219)
第四节 通货紧缩概述	(224)
第五节 通货紧缩产生的原因	(226)
第六节 通货紧缩的影响及对策	(228)

第十章 货币政策	(235)
第一节 货币政策目标	(235)
第二节 货币政策工具	(242)
第三节 货币政策传导及其效应	(251)
第四节 货币政策与其他经济政策的协调	(257)
第十一章 国际金融	(265)
第一节 外汇与汇率	(265)
第二节 国际收支	(276)
第三节 国际储备	(284)
第四节 国际货币体系	(289)
第十二章 金融创新	(297)
第一节 金融创新概述	(297)
第二节 金融创新体系	(300)
第三节 中国的金融创新	(304)
主要参考书目	(309)

第一章 货币与货币制度

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,影响到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,再到国家都离不开货币。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

货币并非开天辟地就已存在,人类社会在地球上已有百万余年或更长的历史,货币却只不过是几千年以前才开始出现在人类社会之中。它是商品交换的产物,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，剩余出现了，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，商品生产者既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，起着一般等价物的作用，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，又可能是以农具当做一般等价物。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，货币不是生来就有的，而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，固定的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，货币形态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,货币经历了四种形态。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。在早期简单商品交换时代,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”做货币的记载,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”做货币,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,无须支付费用等;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的发展。因此，马克思说：“金银天然不是货币，但货币天然金银。”^①

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，便利于流通，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”（农具铲形）、“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，由农具“钱”和“镈”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，银元广泛流通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

^① 《马克思恩格斯全集》第13卷，第145页。

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品票据而发行到流通中去的。典型的银行券，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等。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，逐渐固定在一国之内几家大银行发行。自中央银行诞生以后，商业银行失去了发行权，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成为不兑现的，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) 概念。

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，它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。

(2) 在现代经济中，信用货币存在的形式。

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。

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，如大面额存单等，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到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化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、现代通信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，信用卡很快受到了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大陆。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年代开始至今，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：第一，通货由中央银行或特定机构垄断发行，中央银行承担发行的成本和收益。电子货币从目前的情况来看，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，而且更多是后者。第二，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。第三，一般来说，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。第四，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。电子货币打破了地域限制，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。第五，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。

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。其所以特殊，是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：第一，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。第二，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一定的生产关系

货币在充当一般等价物的过程中，体现着一定的社会生产关系，只不过因为他们之间的劳动价值不能直接表现和衡量，所以才采取了货币形式来交换。因此，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。

二、货币的职能

货币的职能是货币本身所具有的功能，由货币的本质决定，并在商品经济的发展中逐渐形成的，按照其产生和形成的先后顺序，共有五项职能。

(一) 价值尺度

价值尺度是货币衡量和表现商品价值大小的职能。因为货币本身是商品（金银），它与其他所有商品一样都是人类劳动的结晶，具有相同的质即价值，因此，它可以作为衡量、表现一切商品价值的材料。

由于商品的价值大小各不相同，其所表现的货币数量也就有多有少。为了比较不同的货币量，就需要确定货币本身的计算单位，也就是在技术上确定每一货币单位的含金量。这种每一货币单位所内含的、用于测定一切商品价值的含金量，就是价格标准。最初，金属货币的价格标准是与其重量相一致的；后来，由于社会财富的增长、币材的改变、外国货币的输入及国家铸造重量不足的货币，价格标准与重量标准就逐渐分离开来了。

价值尺度和价格标准是两个完全不同的概念。二者的区别是：第一，价值尺度是在商品交换中自发形成的，并不依靠国家权力，而价格标准则是为价值尺度服务的一种技术性规定，它由国家法律确定。第二，货币作为价值尺度代表一定量的社会劳动，以此来衡量不同商品的价值，而货币作为价格标准，规定一定的金属量，用来衡量货币金属本身的量。第三，货币作为价值尺度，它的价值随着劳动生产率的变动而变动，而价格标准单位本身金属的含量，是不随劳动生产率的变动而变动的。二者的联系是货币的价值尺度依靠价格标准来发挥作用。因此，价格标准是为价值尺度服务的。

用一定量的货币单位来衡量和表现商品的价值，就形成了价格。例如，一双皮鞋价格为500元，一件衬衣价格为150元，等等。商品价格与商品价值的大小成正比例关系，与单位货币即价格标准的含金量成反比例关系。在实际经济运行过程中，由于供求关系的影响，商品价格完全符合价值的情况是比较偶然的。

货币充当价值尺度职能，可以用观念中的货币，因为货币表现商品的价值只是给商品标价，这时并不需要实在的货币，只要观念上的或想象中的货币就可以了。

(二) 流通手段

流通手段是货币在商品流通中充当交换媒介的职能。商品生产者先用自己的商品换成货币，并用货币去换回自己所需的商品，形成“商品——货币——商品”的循环过程。在这里，货币仅充当商品交换的媒介，由此产生了货币流通手段。

充当流通手段的货币的一个特点是不能用观念上的货币，而必须是现实存在的货币。因为货币作为商品交换的媒介时，它是代表一定的价值量来同商品相交换，交易双方必须一手交钱，一手交货，等价交换，买卖行为才能完成。当然，我们所说的现实存在的货币，并不单指有形的货币，它也可以是无形的存款货币、电子货币等。

货币作为流通手段，改变了过去商品物物交换的形式，即 $W-W$ ，使商品交换分为买卖两个环节，即 $W-G$ 和 $G-W$ ，货币这个媒介的出现，是商品生产史上的一次飞跃，意味着商品经济的内在矛盾有了进一步的发展，商品交换再也不受时空、需求巧合的限制，任何商品，只要换取了货币，价值就得到了社会承认，得以实现。但这种转化同时产生了新的矛盾，在这种条件下卖与买被分成了两个独立的过程，如果出卖了商品的人不立刻去买，就会使另一些人的商品卖不出去。也就是说，货币作为流通手段的职能，就已经包含了经济危机形式上的可能性。作为流通手段的货币，起初是贵金属条、块，以后发展成铸币，最后出现了纸币。纸币是从货币作为流通手段的职能中产生的。

充当流通手段货币的另一特点是它不一定是具有十足价值的货币。因为货币作为流通手段时只是一种交易的媒介，商品所有者出售商品，换取货币，其目的是为了用货币去购买自己所需要的商品，只要货币能购得自己所需要的商品，货币本身的价值对商品所有者而言并不重要。这种事实，使不足值的货币，甚至无价值的货币便开始登上舞台，发挥交易媒介职能。历史上的不足值铸币、无价值的纸币、存款货币以至电子货币，都凭借这一点而能够执行流通手段的职能。

(三) 贮藏手段

贮藏手段是货币退出流通领域被人们当做独立的价值形态和社会财富的一般代表保存起来的职能。由于货币是价值的化身，可以用它换取自己需要的任何商品，使人们感到它就是财富的代表，人们为了积累和保存社会财富，便产生了保存货币的需求。

作为典型的贮藏货币，不能是观念上的货币，也不能是不足值的货币或一种符号货币，它应是足值的金属货币或是作为货币材料的贵金属。

在足值的金属货币制度下，货币作为贮藏手段，具有自发调节货币流通的作用。当流通中的货币量大于商品流通所需要的货币量时，多余的货币会退出流通领域；当流通中所需要的货币量不足时，贮藏货币会重新加入流通。贮藏货币就像蓄水池一样自动调节着流通中的货币量，使它与商品流通相适应。因此，在足值金属货币流通条件下，一般不会发