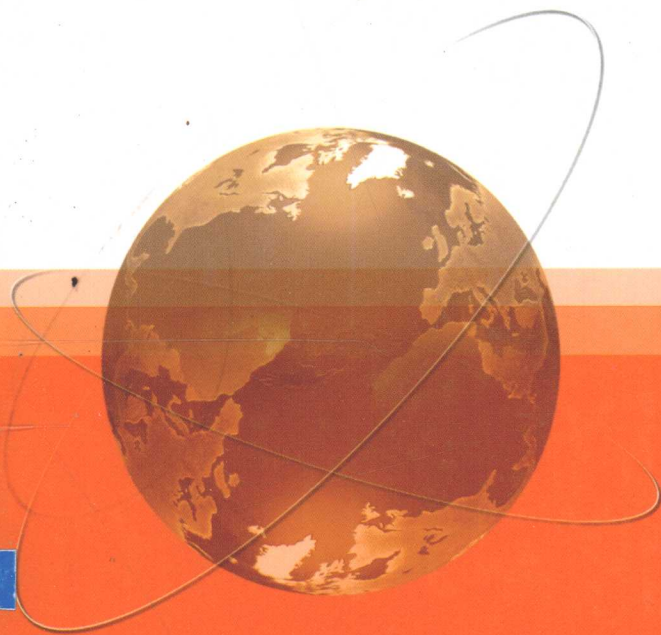




21世纪高职高专规划教材

F330  
209

# 金融学概论



房燕 主编



机械工业出版社  
CHINA MACHINE PRESS

21世纪高职高专规划教材

# 金融学概论

主 编	北京联合大学管理学院	房 燕
副主编	首都经济贸易大学	祁敬宇
	北京城市学院	王妙英
	佳木斯大学	黄东晶
参 编	北京联合大学管理学院	张 峰
	北京联合大学管理学院	赵 睿
	北京联合大学师范学院	钱学强



机械工业出版社

本书是 21 世纪高职高专规划教材之一。书的编写内容适应了我国 2 年制和 3 年制高职高专金融学科的需要，顺应了普及金融知识的社会需求。全书共分 14 章，主要内容包括货币制度、货币流通、金融市场、金融机构、货币供需理论、货币政策及金融改革与发展。本书在每章后附有复习思考题和案例与阅读，既可作为阅读理解资料，又可作为实训教学内容，便于学生对知识的理解和掌握。

在编写本书的过程中，我们力求在理论和实践的结合上有所创新，注重基础性、时效性和实用性。在表达形式上具有一定的特色，内容编排上简繁适当；论述与分析，难易适度；章节安排，清晰合理。

#### 图书在版编目 (CIP) 数据

金融学概论 / 房燕主编. —北京: 机械工业出版社,

2004. 8

21 世纪高职高专规划教材

ISBN 7-111-15154-2

I. 金... II. 房... 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 (2004) 第 086434 号

机械工业出版社 (北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

策划编辑: 余茂祚 责任编辑: 余茂祚

封面设计: 饶薇 责任印制: 李妍

北京蓝海印刷有限公司印刷 · 新华书店北京发行所发行

2004 年 8 月第 1 版第 1 次印刷

1000mm×1400mm B5 · 9.75 印张 · 375 千字

定价: 24.00 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

本社购书热线电话 (010) 68993821、88379646

封面无防伪标均为盗版

# 21 世纪高职高专规划教材

## 编委会名单

编委会主任 王文斌 郝广发

编委会副主任 (按姓氏笔画为序)

马元兴	王茂元	王明耀	王胜利	王锡铭
田建敏	刘锡奇	杨文兰	杨 飒	李兴旺
李居参	杜建根	余元冠	沈国良	沈祖尧
陈丽能	陈瑞藻	张建华	茆有柏	徐铮颖
符宁平	焦 斌			

编委会委员 (按姓氏笔画为序)

王志伟	付丽华	成运花	曲昭仲	朱 强
齐从谦	许 展	李茂松	李学锋	李连邨
李超群	杨克玉	杨国祥	杨翠明	吴诗德
吴振彪	吴 锐	肖 珑	何志祥	何宝文
陈月波	陈江伟	张 波	武友德	周国良
宗序炎	俞庆生	恽达明	娄 洁	晏初宏
倪依纯	徐炳亭	唐志宏	崔 平	崔景茂

总 策 划 余茂祚

策划助理 于奇慧

# 前 言

本书是根据教育部教高 [2002]2 号文件精神,由中国机械工业教育协会和机械工业出版社组织全国 80 多所高等院校合作编写的 21 世纪高职高专规划教材之一。

进入 21 世纪,随着中国经济体制、教育体制改革的不断深化,高等教育中经济类学科教学方式改革已经成为一项最重要、最艰巨的教学工作和教学研究课题。《金融学概论》正是为适应这一要求而推出的。本教材是以培养应用性人才为目的,充分反映最新的课程改革精神,更好地促进知识内容的更新,结合编者多年的教学经验和教学改革需要,对内容和体例作了独特的设计。

本教材可为 2 年制和 3 年制高职高专金融类、经济管理类专业学生使用,也可作为商业银行经营管理者、金融领域及从事金融工作人员的参考书。

金融学是一门研究金融领域各要素及其基本关系与运行规律的专业基础理论课程。金融学涵盖面很宽,凡是与金融相关的范畴几乎都包含在内。本教材客观地介绍世界上主流金融理论及最新研究成果和实务运作的机制及最新发展,立足中国实际,努力反映经济体制改革、金融体制改革的实践进展和理论研究成果,实事求是地探讨社会主义市场经济中的金融理论和实践问题。金融因素已经渗透到经济生活的各个方面,认识和掌握经济社会中的各种金融现象,可以为其他专业基本理论课程和业务技能课程的学习奠定坚实的基础。

本教材具有以下特点:

1. 基础性和规范性相结合 本书结合我国的实际情况,着重介绍金融基本原理、基本知识和基本方法。在阐述过程中,力求准确、规范。
2. 系统性与实用性 为系统介绍金融学理论与实务,本书共设计了 14 章内容。分别从货币及货币政策基础理论、金融市场、金融工具、金融机构及中国金融改革与发展趋势等进行了全面系统的介绍。从宏观上介绍了金融学的实践与应用,具有较强的适应性和实用性。
3. 内容新颖且紧密联系我国实际 金融是一个十分活跃的领域,新理论、新业务、新知识、新规范层出不穷。本书基本使命在于:努力反映金融领域中的新进展和新成果,使读者了解金融业发展的新动向,把握金融改革、发展的新态势。作者力求从新的视角,以新的材料,充实书的内容,将信息高度浓缩,完善本书的体系,拉近书与现实之间的距离。

4. 理论性和可操作性 我们在编写过程中,以宏观经济学为理论基础,结合金融行业的实务应用,突出可操作性,使读者掌握一定的职业技能。

本书由北京联合大学管理学院房燕担任主编,首都经济贸易大学金融学院祁敬宇、北京城市学院的王妙英、佳木斯大学黄东晶任副主编,全书由房燕提出编写大纲及全书的最后统稿工作。具体分工如下:第1、4章由佳木斯大学黄东晶撰写;第2、10、14章由首都经济贸易大学祁敬宇撰写;第3、8、9章由北京联合大学管理学院张峰撰写;第5章由北京联合大学师范学院钱学强撰写;第6、7章由北京联合大学管理学院房燕撰写;第11、13章由北京城市学院王妙英撰写;第12章由北京联合大学管理学院赵睿撰写。在收集资料、信息查询及修改过程中,张峰、赵睿、祁敬宇等同志都作了大量的前期工作。在本书的编写出版过程中始终得到机械工业出版社首席策划余茂祚教授级高工的精心指导,同时,也得到北京联合大学管理学院领导的大力支持,在此一并向他们表示诚挚的感谢!

由于作者经验及水平有限,恳请得到读者的批评、指正。

编者

# 目 录

## 前言

## 第 1 章 货币与货币制度基础..... 1

1.1 货币起源及规律性 ..... 1

1.2 货币的定义与形式 ..... 5

1.3 货币本质与职能 ..... 7

1.4 货币制度的形成及其演变... 11

1.5 我国及国际货币制度 ..... 18

本章小结 ..... 23

复习思考题 ..... 24

案例与阅读 ..... 24

## 第 2 章 货币流通..... 26

2.1 货币形态的发展与演变 ..... 26

2.2 货币流通的概念与形式 ..... 29

2.3 货币流通状况的衡量 ..... 33

本章小结 ..... 35

复习思考题 ..... 36

案例与阅读 ..... 36

## 第 3 章 信用 ..... 37

3.1 信用概述 ..... 37

3.2 信用制度与信用形式 ..... 39

3.3 信贷资金运动 ..... 42

本章小结 ..... 46

复习思考题 ..... 46

案例与阅读 ..... 47

## 第 4 章 利息与利率 ..... 48

4.1 利息的本质和利息率 ..... 48

4.2 决定和影响利率变化的因素 ..... 52

4.3 利率杠杆与运用 ..... 56

本章小结 ..... 59

复习思考题 ..... 60

案例与阅读 ..... 60

## 第 5 章 金融市场 ..... 61

5.1 金融市场概述 ..... 61

5.2 货币市场 ..... 65

5.3 资本市场 ..... 70

5.4 国际金融市场 ..... 75

5.5 金融市场工具 ..... 77

5.6 现代金融市场理论 ..... 81

本章小结 ..... 82

复习思考题 ..... 83

案例与阅读 ..... 83

## 第 6 章 银行类金融机构 ..... 84

6.1 直接融资与间接融资 ..... 84

6.2 金融机构的形成及功能 ..... 85

6.3 中国的银行类金融机构 ..... 88

6.4 国际金融机构 ..... 97

本章小结 ..... 98

复习思考题 ..... 99

案例与阅读 ..... 99

## 第 7 章 非银行金融机构 ..... 101

7.1 投资银行 ..... 101

7.2 证券公司 ..... 109

7.3 保险公司 ..... 113

7.4 投资基金 ..... 117

本章小结 ..... 120

复习思考题 ..... 121

案例与阅读 ..... 121

## 第 8 章 商业银行 ..... 123

8.1 商业银行的产生和发展 ..... 123

8.2 商业银行的性质、职能和组织制度.....	125	第12章 货币政策.....	234
8.3 商业银行的主要业务.....	129	12.1 货币政策目标.....	234
8.4 商业银行的经营管理.....	142	12.2 货币政策工具.....	238
本章小结.....	151	12.3 货币政策的传导机制和中介指标.....	243
复习思考题.....	152	12.4 货币政策效应.....	247
案例与阅读.....	152	12.5 中国货币政策的实践.....	251
<b>第9章 中央银行.....</b>	<b>154</b>	本章小结.....	253
9.1 中央银行的产生和发展.....	154	复习思考题.....	253
9.2 中央银行的性质、职能和结构.....	160	案例与阅读.....	253
9.3 中央银行的监管.....	166	<b>第13章 金融发展与金融改革.....</b>	<b>256</b>
9.4 中央银行的主要业务.....	180	13.1 金融抑制与金融深化.....	256
9.5 银监会的设立.....	184	13.2 金融发展理论.....	261
本章小结.....	189	13.3 中国的金融改革与金融发展.....	263
复习思考题.....	190	13.4 金融创新及其理论.....	267
案例与阅读.....	190	13.5 金融创新与金融监管的关系.....	270
<b>第10章 货币供需.....</b>	<b>191</b>	本章小结.....	275
10.1 货币需求.....	191	复习思考题.....	276
10.2 货币供给.....	197	案例与阅读.....	276
本章小结.....	201	<b>第14章 金融对外开放与金融安全.....</b>	<b>279</b>
复习思考题.....	202	14.1 金融对外开放概述.....	279
案例与阅读.....	202	14.2 中国的金融对外开放.....	283
<b>第11章 通货膨胀与通货紧缩.....</b>	<b>205</b>	14.3 金融风险概述.....	285
11.1 通货膨胀的一般理论.....	205	14.4 金融风险控制与金融安全.....	292
11.2 通货膨胀的成因与治理.....	212	本章小结.....	297
11.3 通货膨胀的产生及理论研究.....	218	复习思考题.....	298
11.4 历史上的通货膨胀与通货紧缩.....	224	案例与阅读.....	298
本章小结.....	230	<b>参考文献.....</b>	<b>300</b>
复习思考题.....	230		
案例与阅读.....	231		



# 第1章 货币与货币制度基础

**内容提要：**本章通过阐述货币的发展过程，对于货币的价值形式、货币的本质及职能作了详尽的介绍。货币运动的一切经济现象涉及国民经济的各个方面，综合地反映着复杂的社会经济活动，如果没有货币，人类的经济生活将无法实现，整个社会将会陷于瘫痪状态。货币与人类经济生活息息相关。本章从货币的起源开始，由浅入深地来认识货币、货币的本质、职能及其货币制度等基本理论。

## 1.1 货币起源及规律性

### 1.1.1 货币起源

货币不是人类社会一开始就有的，它是人类社会发展到一定阶段才产生的。它是怎样出现在人类社会的呢？对于这个问题，历史上有许多种不同的说法。世界上第一个给予科学回答的是马克思。马克思从分析商品交换的发展及其有关的大量历史材料中得出科学论断：“货币的根源在于商品本身”。即货币起源于商品。

商品是为交换而生产的劳动产品，具有使用价值和价值双重属性。从而也就具有两种表现形式。①使用价值的表现形式，即商品的自然形式；②价值的表现形式，它只有和其他商品相互交换时才能表现出来，并在其他商品上相对地表现出来。比如，一只羊与两把石斧子相交换，羊的价值便表现出来；羊的价值具体表现就是两把石斧；两把石斧则成为表现羊的价值材料，成为羊的等价物。在交换不断发展的进程中，逐渐出现了作为其他一切商品价值的表现形式，或者说作为其他一切商品等价物的商品，这种商品就是货币。

随着商品生产的扩大和商品内在矛盾的发展，价值形式经历了一个由低级到高级，从简单到复杂的历史发展过程。而在商品交换发展的过程中，价值形式经历了四个发展阶段，即简单价值形式、扩大价值形式、一般价值形式和货币价值形式。

1. 简单价值形式 在原始社会末期，由于当时的生产力水平低下，人们生产的产品有时甚至连自己的需要都不能满足，很少会有有剩余产品用于交换，只是在维持其生活必需以外，偶然有少量剩余产品。于是，在两个部落之间产生了偶然进行的交换。交换价值还没有取得独立的自由形态。与这种物物交换相适应，就产生了简单价值形式。简单价值形式，就是指一种商品的价值偶然地以另一种商品来表现的价值形式。它是价值形式发展过程中的原始阶段，其公式为

$$X \text{量商品 A} = Y \text{量商品 B}$$

例如： 1 只绵羊=2 把石斧

在简单价值形式的公式中，两端的商品处于不同的地位，起着不同的作用。等式左边的绵羊起着主动的作用，它主动地要求表现自己的价值，它的价值相对地表现在石斧上。所以，绵羊处于相对价值上。等式右边的石斧，起着被动作用，它被动地做绵羊价值的表现材料，成为绵羊的等价物。所以，石斧处于等价形式上。在这种价值关系中的等价物，还是个别的等价物，商品的价值表现还很不充分。因为从简单价值形式上，只能看到一件商品和另一件商品相等。还看不出它是否在质上和所有商品都相等，也看不出它能否在量上和所有商品相比较。这种情况表明，在简单价值形式下，价值作为无差别的人类劳动的凝结物的这种性质，交换的比例以价值量为基础这一本质，还没有能够充分地显示出来。

2. 扩大的价值形式 随着社会生产力的发展和第一次社会大分工的出现，劳动生产率提高了，剩余产品的增多产生了私有制。于是，原始部落之间的交换逐渐地为个人与个人之间的交换所代替，交换行为和参与交换的商品种类与数量不断增多，一件商品已不再是偶然地与另外一件商品相交换，而是经常地与许多商品相交换。于是就出现了扩大的价值形式。扩大的价值形式，就是指一种商品的价值表现在和它相交换的一系列商品上的价值形式。用公式表示为

$$\left. \begin{array}{l} \text{一只绵羊} \end{array} \right\} \begin{array}{l} =2 \text{ 把石斧} \\ =1 \text{ 袋小麦} \\ =1 \text{ 件上衣} \\ =5 \text{ 斤茶叶} \\ =\dots\dots \end{array}$$

从公式可以看出，一件商品的价值已经不是偶然地表现在另一件商品上，而是经常地表现在一系列的其他商品上。如由于有许多商品成为绵羊的等价形式，于是绵羊的价值就能够比较充分地表现为无差别的人类劳动的凝结物。同时，由于交换已成为经常发生的事情，一种商品可以按照不同的交换比例同许多种商品相等价，显示出交换的比例以价值量为基础，而不再是偶然确定的，从而把价值量更准确地表现出来。

在扩大的价值形式中，一种商品要表现自己的价值，会使许多商品成为它的等价物。这样每一种商品的自然形态，就成为一个特殊的等价物，并和其他许多商品相并列，成为一个特殊的等价形式。扩大的价值形式比起简单的价值形式来，当然是一个进步。但是，在扩大的价值形式上，也有其不可解决的矛盾，即交换者对商品的特殊需要和物物交换形式的矛盾。比如，绵羊的所有者需要粮食，而粮食所有者在此时此地却不需要绵羊，而需要石斧等等。这时，商品交换就遇到困难，价值难以实现。可见，在物物直接交换的条件下，即使客观存在可以最终解决的需求锁链，但要现实地把它一步一步解开是要花费极大精力的，更何况在

限定的时间和空间的范围内，显然这种价值形式不能适应商品交换进一步发展的需要。

3. 一般价值形式 商品交换的进一步发展，交换的商品日益增多，交换行为日益频繁，物物交换的矛盾日益突出。当日益增多的物品进入频繁交易的过程中，必然会有某种物品进入交换的次数较多，其使用价值较多地为进入市场的人们所需要。于是各种产品先与这种商品交换再用它与自己需要的其他物品相交换。这时该种物品成为所有其他产品价值的表现形式，成为所有产品的等价物。马克思称之为一般等价物。这样，物物的直接交换就让位于通过媒介的间接交换。于是扩大的价值形式便过渡到一般的价值形式。一般的价值形式，就是指所有商品的价值同时表现在一种商品上的价值形式。用公式表示就是：

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} = \\ 1 \text{ 袋小麦} = \\ 1 \text{ 件上衣} = \\ 5 \text{ 斤茶叶} = \\ \dots = \end{array} \right\} 1 \text{ 只绵羊}$$

一般价值形式的出现，是价值形式发展史上质的飞跃。每一种商品的价值都表现在惟一的、同一的商品上，或者说，只有一种商品作为等价物去表现其他一切商品的价值。由于一切商品的价值都通过一种商品来表现。所以，价值作为无差别人类劳动凝结物的这种性质，便完全地、充分地表现出来了。既然一切商品在质上表现为共同的东西，那么在量上它们也是可以互相比较的。由于一般价值形式中等价物是所有商品共同的，一般的等价物。所以，商品交换由原来的物物直接交换转化为以一般等价物为媒介的间接交换。即商品要交换时先要换成媒介品，也就是先要求媒介品表现自己的价值，再用媒介品换取自己所需要的其他商品。

一般价值形式虽然克服了扩大价值形式的缺点，但是一般等价物还没有固定在某一种商品上。它在不同地区、不同时期是不一致的，还不能成为整个商品世界的一般等价物。因此，一般等价物的不固定，限制和阻碍了商品交换的扩大和发展。

4. 货币价值形式 随着商品生产的进一步发展，发生了第二次社会大分工，手工业从农业中分离出来，出现了专门为交换而进行的生产，即商品生产。随着交换的商品增多，交换的范围也进一步扩大了。商品世界就要求一般等价物固定的由某一种商品来充当，从而克服一般等价物的不固定给交换造成的困难。当一般等价物最终固定在某种特殊商品上时，这种商品就成了货币，一般价值形式就转变为货币形式。货币形式，就是指一切商品的价值都只表现在货币的价值形式。用公式表示为

$$\left. \begin{array}{l} 1 \text{ 只绵羊=} \\ 2 \text{ 把石斧=} \\ 20 \text{ 尺麻布=} \\ 1 \text{ 袋小麦=} \\ \dots = \end{array} \right\} 1 \text{ g 黄金}$$

一般价值形式转变为货币形式，并没有发生本质的变化。所不同的只是在货币形式中，一般等价物被固定在一种商品上。当一般等价物被固定在某一种特殊商品上时，这种商品就成了货币商品，执行货币的职能。所以，货币是固定地充当一般等价物的特殊商品，其特征是：它是衡量和表现一切商品价值的材料，它可用于购买任何商品，具有与一切商品直接交换的能力。历史上虽然有许多商品充当过货币材料，但在货币形式中一般等价物同金银本身的自然形态固定地结合在一起。马克思说：“金银天然不是货币，但货币天然金银”。这是因为金银是自然界早已存在的，而货币是商品经济发展到一定阶段的产物。所以，金银不可能天然成为货币。但由于金银具有质地均匀、体积小、价值大，便于分割，便于携带等自然特性，使它们天然具有充当货币材料的优点。所以，货币天然成为金银。

金和银本来是普通商品，最初充当特殊等价物，后来充当一般等价物，最后人们自然地将一般等价物固定在金银上面，金银便成为货币。

货币出现后，商品内部使用价值和价值的矛盾，就表现为商品和货币的矛盾。商品换成了货币，商品的使用价值和价值的矛盾就解决了。对于货币的起源，古今中外思想家、经济学家都看到了与交换发展的联系。而马克思关于货币起源的论述特点是立足于劳动价值论，通过分析价值形式的发展，科学地揭示了货币产生的客观必然性。

### 1.1.2 商品成为货币的原因

商品成为货币的原因是，货币是私人劳动与社会劳动矛盾的产物。

从以上的分析中可以看出，货币是价值形式发展的必然结果。而价值形式的发展又取决于交换的发展，交换的发展又要受私人劳动和社会劳动这一矛盾的发展所制约。在私有制条件下，小商品生产者彼此都是使用各自的生产资料来进行生产，因而他生产商品的劳动是私人劳动。而每个小商品生产者所进行的某种商品的生产又是整个社会分工体系的一个有机组成部分，是整个社会总劳动的一部分。换言之，各个商品生产者生产的商品都是用来满足社会的需要。因而，每个小商品生产者的劳动又都具有社会性质，是社会劳动。商品生产者的私人劳动能否得到社会的承认，转变为社会劳动，就要看他的商品能否得到交换。物与物的直接交换，本身存在着很大的局限性，不适应商品交换的进一步发展，妨碍着私人劳动向社会劳动的转化和生产者之间的经济联系的实现。货币就是为了解决这种矛盾而在交换发展的过程中自发地产生的。因而，货币是商品交换发展的必

然结果，是私人劳动与社会劳动矛盾发展的产物。

## 1.2 货币的定义与形式

### 1.2.1 货币的定义

货币就是人们所说的钱。在现实的经济生活中，人们吃、穿、住、行等所需物品，都要用货币去购买。人们非常熟悉货币，可到底什么是货币呢？

原始的商品交换是一种物与物的直接交换形式。随着商品生产和交换的发展，参与交换的商品越来越多，这种物物交换形式不能满足交换的需要，从客观上要求充当一般交换媒介的特殊商品出现，这种商品即为货币。货币作为商品交换的媒介，是商品交换发展的产物。它在这里起着一般等价物的作用。所以货币是固定地充当一般等价物的特殊商品，是衡量和表现一切商品价值的材料，具有与一切商品直接交换的能力。

除上述货币的定义外，古今中外，不同学派的经济学家对货币有着不同的理解：

英国经济学家纽伦和布特认为，任何发挥一般交换媒介作用的东西都是货币，货币应包括通货和起着交换媒介作用的银行存款。

美国弗里德曼与施瓦兹在理论上将货币定义为“购买力的暂栖所”，认为货币应该包括公众所持有的通货和商业银行的全部存款，即活期存款、定期存款和储蓄存款。

1959年“货币体系运行研究委员会”的“拉德克利夫报告”认为，货币实际上是流动的，货币的范围不仅包括传统意义上的货币供给，而且包括银行和非银行的金融机构所创造的所有短期流动资产。

穆勒（John Stuart Mill, 1806~1873）在他所著的《政治经济学原理》的第3卷中指出：“货币是交易的一种媒介与价值的共同尺度。实物交易不便，才以金银为交易的媒介，金银的优点是可以细分，易于携带，多年不变成色，素质均匀，价值变动小，因此被各社会采用为货币。”

罗伯逊（D. H. Robertson）在他所著《货币》中指出：被广泛地作为商品支付或偿付其他营业性债务而接受的任何东西，均可称为货币。

而大多数经济学家根据货币的功能认为，货币就是在商品、劳务的支付中或债务的偿还中被普遍接受的东西。

### 1.2.2 货币的形式

货币的形式就是指货币的物质体现，即采用什么样的材料或物品充当货币。这种充当货币的材料或物品就叫做币材。货币币材必须满足下列条件：①必须标准化，便于人们确认其价值。②必须能够被分割。③必须便于携带。④不会很快变质。

货币的形式，是随着经济发展程度的提高不断由低级向高级发展演变的。总的说来，大致经历了实物货币、金属货币、代用货币、信用货币、电子货币这5个阶段。

1. 实物货币 实物货币是人类历史上最古老的货币形式，是以自然界存在的某种物品或以人们生产的某种物品来充当的货币，如贝壳、牲畜、布帛、皮革、农具、烟草等都充当过货币。实物货币的典型特征是其币材作为商品用途和货币用途在价值量上相等。由于实物货币的商品用途和货币用途在量上存在着等值关系，因此实物货币是足值货币。以实物形式存在的货币对交换来说仍有一定的局限性：它们或体积笨重不便分割；或质量不一，难以分割；或容易腐烂，不易储存，不是理想的价值标准和价值储藏工具。所以，随着商品交换的发展，普通的实物货币逐渐被金属货币所代替。

2. 金属货币 金属货币主要指以贵金属作为币材的货币。金属具有价值稳定、易于分割、便于储藏等优点，是其他实物币材所不能比拟的，这是金属货币替代实物货币的原因；金属冶炼技术的出现与发展是金属货币广泛使用的物质前提。从币材角度讲，金属货币有一个从贱金属向贵金属演变的过程，“金银天然不是货币，货币天然不是金银”说明了货币不是自然产生的，而是社会生产和交换产生的。从货币形状角度讲，金属货币有一个从称量货币到金属铸币的演变过程。典型的金属铸币是国家铸币，最初的铸币是由铜、铁等贱金属铸成的。其后，过渡到贵金属，出现了银币和金币。由于其自身具有适宜充当货币的自然属性，如度量均匀，性能稳定，易于分割和携带等特点，所以金属货币代替实物货币，贵金属代替贱金属是历史发展的必然结果。

3. 代用货币 代用货币通常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。在贵金属货币流通阶段，代用货币是为了降低贵金属货币的流通成本而产生的一种货币代用品。代用货币自身基本上没有价值，它能够作为商品交换的媒介在市场上流通，是因为有足值的金属货币作准备，而且还可以自由向发行机关兑换足值铸币或与其相等的金属货币条块。虽然代用货币本身的价值大大低于其面值，但是公众持有代用货币等于拥有对实质货币的要求权。代用货币的优点是：发行成本较低；易于保管、携带和运送；可以把稀有的金银节省下来移做他用。

4. 信用货币 信用货币是指以信用活动为基础产生的，作为金属货币符号在市场上充当流通手段和支付手段的信用凭证。信用货币产生于金属货币流通时期，是目前世界各国广泛采用的货币形态。

信用货币的形式主要有钞票或铸币、辅币和存款货币。其中，钞票或铸币是为人们日常生活用品的交易充当媒介手段。其发行权多为各国的中央银行所垄断。辅币是在小额或零星交易中充当交易媒介，多以铜、镍、铝等贱金属制造或

纸印制。目前世界各国铸币权几乎完全由政府控制。存款货币是指能够发挥货币作用的银行存款。

信用货币的典型特征是不足值货币，其实际价值低于其货币价值，而且与代用货币不同，它不在代表任何贵金属，因此不能兑换贵金属。为了增强公众对信用货币的信心，信用货币的发行均有相当数量的商品、外汇、有价证券等资产作为其发行基础。因此，法定的信用货币并不需要金、银作为发行准备。随着信用货币制度的发展与完善，20世纪30年代世界各国纷纷放弃金属货币制度，普遍行使不兑现的信用货币制度。随着现代经济的发展，信用货币的范围不断扩大。

5. 电子货币 电子货币是信用货币的表现形式之一，是一种在网上以电子信用为基础发展起来的，以商用电子机具和各类交易卡为媒介，以电子计算机技术和现代通信技术为手段，以电子脉冲进行资金传输和存储的信用货币。具体地说，电子货币实际就是用电脑储存、处理和转移的存款。它的流通不借助于任何有形实体如支票等，而是依靠电、光波传递，比借助支票存款具有更大的优越性。

电子计算机运用于银行业务经营后，使信用卡逐渐取代现金，成为家庭和个人广泛运用的支付工具。信用卡的使用不仅大大节省了钞票的制造成本，而且还具有保存成本低、流通费用低、使用成本低等优势，它将进一步降低人类的交易费用，并对人类的交易行为产生重大影响。另外，货币形式的又一项重大进展“电脑资金转移制度”的普遍利用，大大减少了银行或企业票据签发，加快了资金的流动速度。例如，现代商业银行开展的电话银行及网上银行业务，充分体现了电子货币的优势。

作为现代经济高度发展和金融业技术创新，电子货币从某种意义上代表了货币发展的未来。可以预言，随着科学技术的不断进步，电子货币的广泛使用以及电子货币划拨系统的日趋完善，钞票、支票等纸币支付工具将最终从经济生活中消失，从而出现无现金的社会。

可见，在不同的历史条件下，有着不同的货币形式；一种货币形式替代另一种货币形式，从根本上说，它可以进一步地降低整个交易体系的内在成本。货币选择哪种形式，根本的原则就是在当时当地的历史条件下，交易成本最小化。

## 1.3 货币本质与职能

### 1.3.1 货币的本质

关于货币的本质，历来存在着两种截然不同的看法，即“货币金属论”和“货币名目论”。货币金属论强调货币的内在价值，将货币与金属混为一谈。货币名目论则否定货币具有内在价值，而认为货币只是一种符号或票券。这两种说法都具有很大的片面性，它们仅仅看到货币的某些表面现象。因此，无法科学地论述

货币的本质。对此，马克思依据大量的历史资料，从资本主义经济细胞——商品出发，在分析了商品交换和价值形态发展的基础上，揭示了货币的本质，使我们对货币有了一个从现象到本质、从内容到形式全方位的了解。因此，马克思关于货币本质的理论在货币学史上具有其重要地位。

从马克思对货币起源的分析中可以看出，货币是在商品经济的发展过程中自发产生的，它是商品内在矛盾的必然产物，货币的本质体现在以下两个方面：

1. 货币是固定充当一般等价物的特殊商品 从货币的起源来看，货币是商品，但它又不同于普通商品，而是充当一般等价物的特殊商品。这种特殊性主要表现在以下两个方面：

1) 货币是表现一切商品价值的材料。在货币出现以前，一种商品的价值，是通过同另一种商品相交换表现出来的。在货币出现后，商品的价值不再由另一种商品表现出来，而是通过商品同货币的交换表现出来。在商品交换中，普通商品都以其使用价值的形式出现，而货币则是以价值的一般代表形式出现，它成为衡量、表现一切商品价值的材料。

2) 货币具有和一切商品直接相交换的能力。由于货币是价值的直接体现，又是惟一的一般等价物。那么，一切商品只有换成货币，才能实现自己的价值。而普通商品只能以特定的使用价值去满足人们的某种需要，所以不可能同其他商品直接相交换。因此，在商品经济社会中，只有拥有货币，才能占有价值，货币便成了每个商品生产者所追求的对象，这就使得货币具有直接地同一切商品相交换的能力。

货币作为一般等价物的货币，它是表现一切商品价值的材料，并对一切商品具有直接交换的能力，这是在任何社会形态下货币所共有的本质特征。只要存在商品交换，货币作为商品的一般等价物的本质就不会改变。

2. 货币体现着一定的社会生产关系 作为一切商品价值的表现材料或一种技术手段，所有商品生产者要取得自己需要的商品，都必须首先把自己的劳动产品换成货币，然后再用货币购买自己需要的商品。商品只有转化为货币，生产商品的劳动社会性才能得到承认。所以，商品与货币的交换，实质上就是商品生产者相互交换等量劳动的社会生产关系。在不同的社会经济制度下，货币体现着不同的社会生产关系。货币所体现的不同的社会生产关系，就是不同的社会生产关系在货币上的反映。

### 1.3.2 货币的职能

货币的本质决定货币的职能。货币的职能即货币本身所具有的功能，它是货币本质的具体体现。随着商品经济和货币的发展，货币的职能也在不断发展。一般认为，货币具有价值尺度、流通手段、储藏手段、支付手段、世界货币五种职能。



1. 价值尺度 价值尺度职能是指货币作为衡量商品价值标准的职能。即评价商品包含多少社会劳动，把社会承认的劳动量表现为一定数量的货币。货币之所以能表现和衡量商品价值，是因为货币本身是商品，本身具有价值。所有商品价值量的大小都可以用货币来衡量。货币执行价值尺度的职能，是通过把商品的价值表现为价格来实现的。商品的价值表现在货币上，就是商品的价格，或者说商品价值的货币表现就是价格。比如一辆轿车标价 10 万元人民币，这样，我们就可以用 10 万元人民币来表示轿车的价值。货币执行价值尺度职能，表现商品的价值量，并不需要现实的货币，只需要观念上的或想象中的货币。

货币作为价值的尺度，为了准确地把各种商品的价格表现出来，就必须有一个统一的货币计量单位，即货币单位。每一个货币单位包含一定金属重量及其等分，就叫做价格标准。价格标准是由价值尺度职能派生的，价值尺度的职能又借助于价格标准来实现。作为价值尺度它是人类劳动的化身，用以衡量商品的价值，使之表现为价格；作为价格标准，是规定贵金属重量的技术标准，是用来衡量和计算货币金属本身的数量。虽然如此，两者之间仍有密切联系。价格标准是货币执行价值尺度职能作出的技术性规定，也就是说货币充当商品价值尺度，必须借助于价格标准，才能准确地表现每一商品的价值量。价格标准是为价值尺度职能服务的。

2. 流通手段 流通手段职能是指货币在商品交换中充当交换的媒介职能。货币作为流通手段，使直接的物物交换（W—W）变成了以货币为媒介的间接交换（W—G—W）。这种间接交换就被称为商品流通。

货币执行流通手段，必须是现实的货币，而不能是观念的货币。货币作为交换的媒介，在商品生产者之间不断转手、流通，完全可以用不足值的金属铸币和本身没有价值的纸币、信用货币来代替。因为商品交换者所关心的只是这些交易工具是否能够起媒介作用，不必考虑它本身是否足值。由于纸币、信用货币是法律强制流通的货币，它能够作为交易工具在流通中交换。可见，价值符号作为货币的象征是从货币的流通手段职能中产生。

价值尺度和流通手段是货币的两个最基本的职能。商品价值要能表现出来，需要一个共同的、一般的价值尺度；商品要实际转化为与自己价值相等的另一种商品，则需要有一个社会所公认的媒介。当这两个要求由某种商品来满足时，该商品就取得货币的资格。所以，马克思曾指出，价值尺度和流通手段的统一是货币。

3. 储藏手段 货币的储藏手段是指货币退出流通领域被人们当作社会财富的一般代表保存的职能。货币的储藏手段职能，是在价值尺度和流通手段职能的基础上产生的。退出流通领域被人们储藏起来的货币，就是储藏货币。

货币是一种超越时间的购买力储藏，可以将收入和支出的时间分离开来。由