

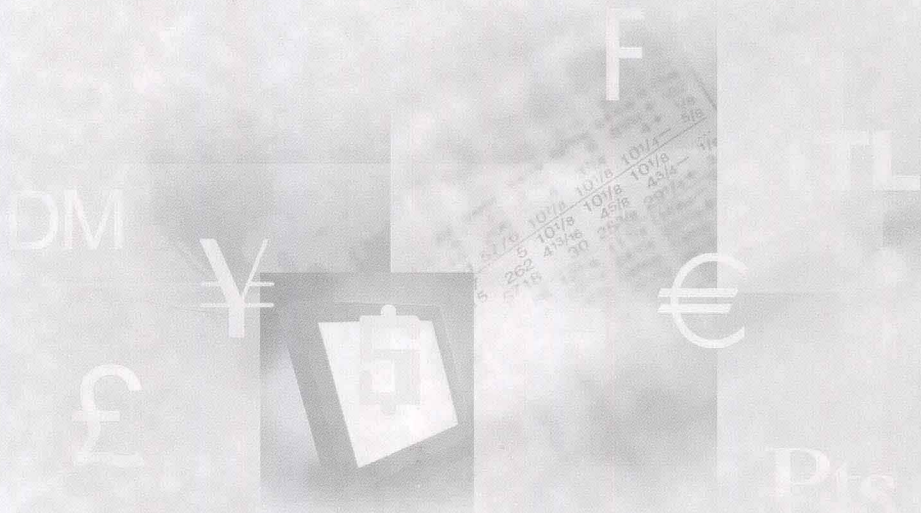


21世纪高等院校教材

金融学 (第二版)

【货币银行学 (第二版)】

黄正新 李建浔 主编



科学出版社

21 世纪高等院校教材

金 融 学

(货币银行学)

(第二版)

黄正新 李建浔 主编

广东省精品课程教材

科 学 出 版 社

北 京

内 容 简 介

本书包括货币、信用、银行和金融四大部分。第一部分货币内容是全书的基础知识,包括5章:第1章讲述货币产生、货币职能与货币制度等货币的基本范畴;第9章讲述货币供给及其机理;第10章讲述货币需求理论及其流派;第11章讲述货币供求失衡的两种常态即通货膨胀与通货紧缩的定义、成因、效应与治理;第12章讲述货币政策,包括货币政策的目标、工具、传导机制与效应。第二部分信用内容包括2章:第2章讲述信用的本质与形式等信用的基本范畴;第3章讲述利息与利率的基本理论与计算方法。第三部分银行内容也包括2章:第5章讲述商业银行的业务、管理理论与方法等内容;第8章讲述中央银行的产生、性质、职能与业务。第四部分金融内容包括5章:第4章讲述金融市场,介绍货币、资本、衍生金融、外汇和黄金市场;第6章讲述其他金融机构,主要介绍我国的专业性银行、政策性银行与非银行金融机构;第7章讲述金融创新的产生与背景、内容与影响;第13章讲述汇率与汇率制度;第14章讲述金融与经济的关系、金融抑制与金融深化等内容。

本书适合高等院校金融、财务管理、会计等专业学生学习使用。

图书在版编目(CIP)数据

金融学(货币银行学)/黄正新,李建浔主编. —2版. —北京:科学出版社,2014
21世纪高等院校教材
ISBN 978-7-03-039350-0

I. ①金… II. ①黄…②李… III. ①金融学-高等学校-教材②货币银行学-高等学校-教材 IV. ①F830②F820

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第304543号

责任编辑:兰 鹏 / 责任校对:宣 慧
责任印制:阎 磊 / 封面设计:蓝正设计

科学出版社出版

北京东黄城根北街16号
邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

北京华正印刷有限公司印刷

科学出版社发行 各地新华书店经销

*

2008年9月第 一 版 开本:787×1092 1/16

2014年2月第 二 版 印张:16

2014年2月第八次印刷 字数:380 000

定价:35.00元

(如有印装质量问题,我社负责调换)



第二版前言

本书自 2008 年出版以来,以其体系完整、结构合理、内容详尽、用语简朴、教学实用性强而得到国内高校与市场的认同。本次再版有两处明显的修改:一是根据教育部专业课程名称调整目录将教材名称确定为《金融学》,同时考虑到目前还有高校专业课程仍沿用货币银行学,所以同时保留《货币银行学》名称。二是根据教学使用实践情况又对内容进行了一些增删与调整。

首先,新增加了部分章节。一是新增加了第 13 章汇率与汇率制度,主要考虑可以进一步适合非金融专业高校学生学习了解一些国际金融的基本知识。二是在信用一章中新增加了征信一节内容以适应当前征信(业)发展对提高大学生信用素质的基本要求。

其次,重点修订了部分章节。对第三章利息与利率中的货币的时间价值的内容独立成一节并对内容作了重新编排。根据教学实践,本部分内容概念公式较多、关系较复杂而不太好理解。本次再版一是重新梳理了从复利单利到终值现值,再到年金、年现终值、年金现值等系列概念及公式推导的先后逻辑顺序;二是增加了一些例题、图表来说明,基本上按照每个公式后面都有例题阐释,使该部分内容变得更加直观清晰、通俗易懂。

再次,对金融市场一章中的债券的种类及计算公式也进行了重新编排并相应增加了公式与例题,从而使我们理解更加方便。还有其他一些地方的修改就不一一列举。

最后,根据本教材新编内容,我们编写了与全书配套的名词解释、简答题、论述题、计算题与案例分析题等多种题型覆盖教材的每个章节,并且附有参考答案,可供学生复习思考,也可方便教师考试命题和判卷。

总之,本次再版教材将更加符合高校金融学(货币银行学)课程的教学要求,更加适合我国高等院校财经、管理类等专业的使用。

本书再版由黄正新修订和总纂。本书的再版得到了科学出版社兰鹏等编辑的鼎力相助和支持,再次鸣谢。由于本书作者水平有限,书中难免还存有不少问题和错误,诚恳地希望专家和读者批评指正。

黄正新

2013 年 10 月于广州雅郡园



第一版前言

广东财经大学金融学院的金融学（货币银行学）是广东省精品课程。本书是根据广东财经大学金融学院原先编写的教材和现有的网络课程等进一步修订、充实、编纂而成。本书的体系及内容具有以下特色：

一、体系完整。涉及货币、信用、银行和金融四大块。所选内容成熟，具有通识性、一般性，是大学本科金融专业必须掌握的专业基础知识。

二、编写规范。各章概念明确，定义清楚；阐述原理层次分明，条理清晰；每章开头有明确的学习目标，文后有本章小结、复习思考题等，便于学生理解、复习和掌握。

三、内容丰富，资料翔实。部分章节紧密联系我国金融银行领域现状、问题与发展趋势。

本书的参编作者都是在广东财经大学金融学院长期从事金融学（货币银行学）教学与研究的骨干教师。本书属于财经类院校本科及其他层次金融教学的实用教材。

本书编撰分工如下：

黄正新：第1章、第2章、第4章、第13章、第14章。

王学武：第3章、第9章、第10章。

张世春：第5章。

王向荣：第6章。

段军山：第7章、第8章。

李建浔：第11章、第12章。

本书由黄正新、李建浔审稿，黄正新总纂稿。本书的出版得到了科学出版社的鼎力相助和支持，特此鸣谢。

由于作者水平有限，本书难免存在问题和错误，诚恳地希望专家和读者批评指正。

黄正新

2008年7月



目 录

第 1 章

货币与货币制度	1
1.1 货币产生与市场	1
1.2 货币形态及其演变	5
1.3 货币的职能	8
1.4 货币的本质与层次	13
1.5 货币制度	17
1.6 货币与经济的关系	24

第 2 章

信用	28
2.1 信用的本质、产生与历史形态	28
2.2 信用的经济功能	33
2.3 信用的形式	34
2.4 征信	39

第 3 章

利息与利率	43
3.1 利息的来源	43
3.2 利率的种类与作用	45
3.3 货币的时间价值范畴与计量	47
3.4 利率的决定	53
3.5 利率结构理论	56
3.6 利率管理体制	59

第4章

金融市场	63
4.1 金融市场概述.....	63
4.2 货币市场.....	68
4.3 资本市场.....	72
4.4 衍生金融市场.....	82
4.5 外汇市场和黄金市场.....	86

第5章

商业银行	90
5.1 商业银行概述.....	90
5.2 商业银行的主要业务.....	94
5.3 商业银行管理理论与方法.....	100
5.4 网络银行.....	105
5.5 我国商业银行的改革.....	108

第6章

其他金融机构	112
6.1 专业性银行.....	112
6.2 政策性银行.....	116
6.3 非银行金融机构.....	120

第7章

金融创新	128
7.1 金融创新概述.....	128
7.2 金融创新的内容.....	133
7.3 金融创新的影响与挑战.....	139

第8章

中央银行	143
8.1 中央银行的产生及类型.....	143
8.2 中央银行的性质与职能.....	146
8.3 中央银行的主要业务.....	149

第 9 章	
货币供给	154
9.1 货币供给概述	154
9.2 商业银行的存款创造	156
9.3 中央银行体制下的货币供给	161
第 10 章	
货币需求	166
10.1 货币需求概述	166
10.2 古典的货币需求理论	168
10.3 凯恩斯学派的货币需求理论	171
10.4 弗里德曼的现代货币数量学说	178
10.5 马克思的货币需求理论	182
10.6 我国的货币需求理论及其实践	184
第 11 章	
通货膨胀与通货紧缩	187
11.1 通货膨胀的定义及其测度	187
11.2 通货膨胀的成因	191
11.3 菲利普斯曲线	194
11.4 通货膨胀的效应	197
11.5 通货膨胀的治理	200
11.6 通货紧缩	201
第 12 章	
货币政策	206
12.1 货币政策的最终目标	206
12.2 货币政策工具	209
12.3 货币政策的传导机制	213
12.4 货币政策中介目标	215
12.5 货币政策的效应	217
12.6 我国货币政策的实践	220
第 13 章	
汇率与汇率制度	225
13.1 外汇与汇率	225

13.2	汇率的决定	229
13.3	汇率制度	231

第 14 章

	金融与经济发展	236
--	---------	-----

14.1	金融与经济发展的关系	236
14.2	金融抑制与金融深化	238
14.3	发展中国家金融自由改革	242

参考文献	245
------	-----



货币与货币制度

► 学习目标

学完本章后，你将能够：弄清什么是货币，理解货币本质观的多重定义；理解货币有哪些职能，对经济社会有什么样的影响；了解货币形态的历史与未来；理解货币层次的划分、标准及其经济意义；理解货币制度及其构成要素、货币制度的类型及其演进；理解货币的中性与非中性；了解货币与经济增长之间的关系。

货币俗称钱，几乎是人人都熟悉的东西。然而，往往人们最熟悉的东西恰恰是最不了解的东西。马克思在《政治经济学批判》中，曾经引用英国国会一个议员的一段话说：“受恋爱愚弄的人，甚至还没有因钻研货币本质而受愚弄的人多。”^① 西方经济学家也曾经说过：“在1万个人中只有一个人懂得货币问题，而我们每天都碰到它。”^② 尽管这样的描述不免有夸张之嫌，但客观现实告诉人们，要了解货币的奥秘，的确要下一番工夫。

1.1 货币产生与市场

研究货币必须从货币的起源开始，而揭开货币起源之谜则应从商品交换开始。

1.1.1 货币产生于交换

根据马克思的价值学说，货币产生于商品交换，是商品交换的必然产物，要说清楚货币的产生与发展，首先必须追溯到商品交换。商品交换必须具备两个前提条件：分工与私有制。人类的生存与进化依赖于生产劳动，不劳动，不论什么社会，都不可能生存。在远古的原始共同体中，人们的劳动直接根据整个共同体的需要，并在共同体的统一安排下进

^① 马克思. 政治经济学批判. 中共中央马克思恩格斯列宁斯大林著作编译局译. 北京：人民出版社，1976. 48

^② 萨缪尔森. 经济学. 上册. 北京：商务印书馆，1986. 378

行，劳动产品归整个共同体所有，并由共同体统一分配。这时，既不存在商品，也不存在货币。由于人们主客观条件的差异和提高劳动效率的需要，人们在劳动中逐渐形成了自然分工乃至社会分工，劳动分工的出现使劳动生产率大大提高，剩余产品出现了，随之产生了私有观念乃至私有制。在社会分工的条件下，每个生产者只能从事某种特定的具体劳动，生产一种或有限几种产品；而每个生产者又都是消费者，并且消费需要多种多样的产品来满足。而生产资料和产品的私人占有制制约了每个人占有他人劳动产品的权利，你的是你的，我的是我的，产权清晰，泾渭分明，我不能随便占有你的，你也不能随便占有我的。由于劳动生产和产品所有的单一性同生活对商品需求多样性之间的矛盾，使我必须要得到你的，你也必须要得到我的，那么解决矛盾的唯一途径就只有交换，就是用自己所生产的产品来交换别人所生产的产品。如果交换成功了，说明私人生产产品所投下的劳动为社会所需要，是社会分工体系的必要构成部分，从而私人劳动转化为社会劳动，通过交易取得了别人的劳动产品，这又同时实现了从社会总产品中分得一定份额的权利。与原始共同体的共同生产、共同消费不同，这时的产品是为交换而生产的。这种为交换而生产的劳动产品构成了一个新的经济范畴，即政治经济学中所说的商品。商品在长期的交换中又必然产生了便利交换的媒介，即货币。根据马克思的《资本论》，货币产生于价值形式及其发展的四个阶段。

1.1.2 价值形式的发展与货币的起源

在漫长的历史进程中，交换在不断发展，从物物交换到以货币为媒介的交换，商品价值表现出来的形式，也相应地不断发展。在原始公社阶段，每个公社的共同体内部虽然不存在交换关系，但一个公社对其他公社来说，则是可以让渡物品的所有者。所以，共同体相互之间的交换是可能的，由于那时生产力甚为低下，不会经常有剩余的东西可用来交换，同时也还没有出现社会分工，所以，交换的发生非常偶然。不过，只要发生交换，就有了价值表现的问题，假设两个共同体之间偶然地发生了1头羊与两把石斧相交换的事件（ $w-w$ ）。从用羊交换石斧的公社来说，他们的羊的价值用石斧表现出来了：1头羊值两把石斧，石斧成为羊的等价物。从用石斧交换羊的公社来说，他们的石斧的价值用羊表现出来了：1把石斧值半只羊，羊成为石斧的等价物。由于价值的表现纯属偶然，所以马克思把这个阶段称之为简单的、偶然的价值形式。

随着社会分工的出现，共同生产逐渐被个人生产所代替；随着私有制的出现，公社与公社之间的交换，一步一步地为个人与个人之间的交换所替代，交换日益发展成为经常的现象。这时一种物品不再是偶然地才和另外一种物品发生交换关系，而是经常与另外多种物品相交换（ $w-nw$ ）。于是一种物品的价值就会由许多种其他物品表现出来。例如，1只羊不仅可能与两把石斧交换，也可能与一袋粮食交换，与几捆烟叶交换，等等。于是1只羊值多少，不仅两把石斧可以表明，而且一袋粮食、几捆烟叶等都可以表明。对于一种物品的价值可由许多种商品表现出来，而所有物品都可成为表现其他物品的等价物的这种情况，马克思称之为扩大的价值形式。

在简单价值形式阶段，是两种物品偶然发生交换关系；在扩大价值形式阶段，是多种物品经常地、规则地发生交换关系。变化虽然巨大，但都是物物的直接交换。在前一阶段，物物能否交换，物品中的价值能否表现出来，对物品的所有者并非是至关重要的；在

后一阶段，物物能否交换，物品中的价值能否表现出来，对物品的所有者则至关重要。因为经常的交换日益成为他们生活的必要环节——物品交换不出去，其所有者的生产生活都会遇到困难。然而，对于不断发展的交换来说，物物的直接交换日益暴露出它的局限性。具体说，要想使交换圆满实现，必须满足两个基本条件：

第一个条件是需求的双重巧合。也就是说，要完成一项交易，首先必须使参加交易的两种产品恰好是双方互相需要的产品。例如，羊的主人出售的羊必须是出售石斧的人恰好需要的，对方也应当如此。但是这种双方的需要同时彼此满足的情况很少见，在大多数情况下，每一个希望能够达成交易的人都很难在市场上找到交易对象，他们需要反复在市场上寻觅合适的交易对象。这一寻觅过程，会使商品交换的效率大大降低，浪费大量的人力物力。

第二个条件是时空的双重巧合。也就是说，一个人要想卖出商品时，恰好有人在同一时刻、同一地点需要这种商品，在时间和空间上双方应当是统一的。这一点在现实的经济生活中也是非常少见的，羊的主人尽管需要石斧，但是他不一定马上就要购买。在这种情况下，交易就不能随时进行。尤其对于一些季节性较强的生产过程来说，其产品的出售与需求之间必然存在不同步的问题。当然，时空双重巧合的问题可以在一定程度上通过市场（集市）来解决。

从以上两个方面可以看出，从技术的角度来说，交换只有在交易双方的需求和时间、空间均巧合之际才能顺利完成。显然，在物物交换的制度下，交换的效率一定很低，成本很高。所以物物交换只能限于在较简单的商品经济社会中进行。当经济发展到一定阶段，消费者需求渐趋复杂，物物交换的方式便无法再满足交易双方的需要。这样，价值难以实现，劳动难以得到社会承认的矛盾就日益成为交换发展的桎梏。

“问题和解决问题的手段同时产生。”^①物物交换的矛盾之所以凸显出来，是由于进入交换的物品越来越多，交换行为越来越频繁。但是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。当各种物品都频繁要求用这某种物品表现自身价值时，这某种物品就成为其他物品价值的表现材料，成为较多交换物品的等价物。而这某种物品一旦成为较多其他物品用来表现价值的等价物，那么它就有了可以与较多其他物品直接交换的能力（ $nw-w$ ）。这样，直接的物物交换就让位于通过媒介的间接交换：物品要交换时先要换成媒介品，即先要求媒介表现自己的价值；而一旦这个过程实现，就可方便地用媒介换取自己所需要的其他产品，所以，只要交换成一般等价物，那么这种物品生产劳动的社会性就已得到了证明。这个用来表现较多物品价值的媒介，马克思称之为一般等价物；用一般等价物表现较多物品价值，马克思称之为一般价值形式。

从扩大价值形式阶段过渡到一般价值形式阶段，说明为交换而生产的关系，也即商品生产关系，在经济生活中日益确立。而随着商品生产的继续发展，从交替地充当一般等价物的几种商品中，必然会分离出一种商品经常起着一般等价物的作用，它能同所有物品相

^① 马克思，恩格斯. 马克思恩格斯全集. 第二十三卷. 中共中央马克思恩格斯列宁斯大林著作编译局译. 北京：人民出版社，1972. 106

交换。“等价形式同这种特殊商品的自然形式社会地结合在一起，这种特殊商品成了货币商品，或者执行货币的职能。”^①（ $w-G-w$ ）当价值都用货币来表现时，马克思称之为货币形式。

1.1.3 货币对市场发展的重要意义

货币节省了社会劳动，促进了市场有效率地发展。货币的产生克服了物物交换的困难，使得交换能以高效率 and 低成本进行。这是因为，货币是在长期的物物交换过程中，从商品世界中分离出来的一种特殊商品，所以必然会普遍为人们所接受，因此，“需求的双重巧合”这一条件已不存在。交易者为了取得自己所需要的商品，可以先在市场上把自己的商品卖掉，取得一种特殊商品——货币。然后再用这些货币来购买他所需要的商品。这种使用货币作为媒介的交换从单个交换行为来看，效率的提高并不是非常明显的，但是从总体交换过程来看，由于存在着种类繁多的产品，货币的产生所带来的效率提高便十分明显了。另外，货币的产生也有效地解决了“时间和空间上的双重巧合”问题。因为货币既然成为交易媒介，无形中就将一个交换过程分解为两个环节：一是“卖”，二是“买”。交易者在市场上出售自己的商品之后，如果暂时不需要购买，他可以暂时保留货币，待产生了需求之后再行购买；交易者还可以在此地卖，然后到彼地买。这样就很自然地提高了交换过程的成功率，使得参加交换的人能够各得其所，这实际上是提高了交换的效率。

商品交换的效率还取决于进入市场的商品的交换比率。在物物交换条件下，如果把进入市场的商品种类定义为 N ，那么，人们在交换商品时，存在 $N(N-1)/2$ 个交换比率，而在货币交换条件下，只需要 $N-1$ 个交换比率即可。我们可以用表 1.1 来说明。^② 从表 1.1 中看出，只有在进入市场的商品极少 的情况下，物物交换才是可行的。但是随着商品数量的增加，交换比率呈急剧增加的趋势。例如，有 1 000 种商品，则交换比率多达 499 500 个。更何况在现代社会，商品的种类何止千种，交换之多将难以计数。面对这样高的交换比率，在经济主体进行交换时，就必须花费时间和精力去收集交换信息，以便进行决策，这样所付出的各方面成本将会是相当大的，也使交换过程的不确定性增强。而在货币作为交换媒介的市场交换经济中，由于从商品世界中独立出来一个特殊商品（货币），由它来单独表现每个商品的交换比率（交换价值），则交换比率的数目就会从物物交换经济的 $N(N-1)/2$ 个减少为 $(N-1)$ 个，这一数目比前者小了许多。结果使收集交易信息变得比较容易，因而使交易成本和交易的不确定性大大降低。交换双方因为使用货币作为媒介，可获得更多信息，很容易找到自己希望得到的商品，顺利地达成交易，这样会使交易双方节省更多的时间和精力，并将这些时间和精力用于其增加社会财富和福利的经济活动之中。

^① 马克思，恩格斯，马克思恩格斯全集，第二十三卷，中共中央马克思恩格斯列宁斯大林著作编译局译，北京：人民出版社，1972，85

^② 夏德仁，货币信用制度与市场效率的提高，财经问题研究，1998（2）

表 1.1 商品交换次数表

商品数目	物物交换 $N(N-1)/2$	货币交换 $(N-1)$
2	1	1
5	10	4
10	45	9
50	1 225	49
100	4 950	99
500	124 750	499
1 000	499 500	999
10 000	49 995 000	9 999

从以上的分析可以看出，货币交易虽然是一种间接交换，但是，由于它能够免受需求和时空上“双重巧合”这些条件的限制，所以能够节省许多寻觅交易对象、搜集市场信息的时间和资源，这些资源可以用于生产更多的商品和劳务。

货币的产生不仅节省了交易费用，而且还使购买力一般化，从而为资源的市场化配置提供了有效工具。市场经济从根本上说是资源按照市场的原则进行配置的一种经济形式，而资源的市场化配置是与货币的运动分不开的。因为一旦货币作为交易媒介服务于商品交换，那么商品的所有者出售自己的商品之后，所获得的就是一般的购买力——货币。这些货币尽管也是一种商品，但它是一种特殊商品。由于它是人们普遍可以接受的，所以它代表任何一种商品或劳务的购买力，持有货币的人可以享有购买任何自己所需要商品劳务的自由，这一点对于市场来说是至关重要的。总之，市场是交换关系的总和，货币是交换的媒介和桥梁，商品经济实质上是货币经济：货币方便了市场交换，使交易者各得其所，提高了市场效率；货币保证了社会需求的实现，促进了市场对资源的有效配置。

1.2 货币形态及其演变

货币形式的产生与发展过程有一个从金属到纸币，从名副其实的价值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，从金属到纸币，从实物到观念是货币发展史的一条基本线索。货币取材必须具备以下几个条件：第一，具有普遍接受性，即必须被社会公众普遍接受和认同。第二，具有防伪性，即不被轻易地仿制、伪造。第三，便于携带、易于分割。现代社会的纸质货币，可以通过法律和科学技术来满足以上条件；但在古代社会人们就只能用稀缺性较大而不易得到和生产、具有较大而稳定价值的商品来充当货币，这就是最终找到贵金属的缘故。“金银天然不是货币，但货币天然金银。”^①

随着经济的发展和交换的不断扩大，贵金属货币在使用中的弊端逐渐凸显：第一，贵金属货币的稀缺性、生产制造的复杂性不能满足商品交换不断增长和扩大的历史发展要求，最终由商品交换的媒介转变成商品交换的桎梏。第二，每次交易中都要称量重量和鉴

^① 马克思. 资本论. 第一卷. 中共中央马克思恩格斯列宁斯大林著作编译局译. 济南: 山东人民出版社, 1975.

别成色十分麻烦。第三，流通费用较高，金属货币的制作、分割、保管、运输等都要消耗相当多的费用，交易成本较高。再加上进入近代社会，货币材料为社会普遍接受的问题逐渐通过国家法制得以解决，而货币的价值尺度只要是“观念上的”就可以；流通手段也只是转瞬即逝，人们只是关心所要交换商品的价值和使用价值，并不在乎币材本身的价值。这样，纸质货币替代金属货币就成了历史的必然。具体说，货币发展经历了实物货币、金属货币、代用货币、信用货币四个阶段，并逐步进入电子货币的新阶段。

1.2.1 实物货币阶段

实物货币又称为商品货币，它是货币形态发展的最原始形式。在早期一般物物交换难以适应交换的发展时，人们就会在商品世界中发现一种特殊商品，并将其作为交换媒介。这种商品必须是交换者普遍接受的，自身也需要有价值。那么如何给实物货币下一个准确的定义呢？任何货币，假如其作为非货币用途的价值，与其作为货币用途的价值相等，都称为实物货币。假定一种商品，既可以作为货币进行流通，又可以作为一般商品进行消费和交换，其价值都是相等的，那么这种商品就是一种实物货币。在人类历史上，各种商品，如米、木材、贝壳、布帛、家畜等，都曾经在不同时期内扮演过货币的角色。随着商品交换的发展，这些实物货币逐步显现出缺点。例如，一些实物货币体积笨重，不能分割为较小单位，携带运输都非常困难，无法充当理想的交换媒介。另外，实物货币一般都不是均质的，如果分割开就将出现价值与体积不成比例，而且有些商品质量极不稳定，这样就妨碍了货币发挥价值标准和价值贮藏的职能。

1.2.2 金属货币阶段

金属货币也称为实质货币，从某种意义上说，它是实物货币的一个阶段。但是，严格地讲，实物货币与贵金属货币有着明显的区别，这主要表现在：在实物货币阶段，由多种商品交替地扮演货币的角色，这些特殊商品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商品就集中到几种商品身上，特别是黄金和白银。由于商品交换的发展，人们逐步发现黄金或白银有单位体积价值高、价值稳定、均质而易分割、耐磨等特点，是作为货币的最佳材料，所以几乎所有国家，不谋而合地都经历了贵金属货币阶段，而且这一货币形式成为古典意义上比较完美的货币形式。我们后面所分析的金本位制度，就建立在这个阶段的货币制度基础之上。

从中国来看，从先秦直到清代，铜一直是官方肯定的币材；先是金，然后是白银，与铜并行流通并大都为官方所认定，有时是三种币材同时存在。例如，宋代的银、铜、铁的并行流通，不过铜、铁各有自己的主要流通地区。在西欧，则有很长一个金银并行流通的时期，当时政府明确金银都是法定币材。仅由黄金垄断流通，在先进工业化国家的历史也不长。最早的英国，也是直到1816年才正式宣布实行金本位。

1.2.3 代用货币阶段

代用货币是可以代表金属货币使用，并可以同它所代表的金属货币自由兑换的货币。代用货币本身的价值，低于其所代表的货币的价值。在货币史上，代用货币通常是政府或

银行所发行的纸币，既可在市面上流通，也可自由向发行机关兑换相应的金条、银条或金币、银币。代用货币比起金属货币有明显的优点：一是代用货币的制造、运送、保管等各种流通费用远远低于金属货币。二是可以避免或减少金属货币流通所产生的一些问题。例如，在金币制度下，不法之徒往往将十足重量和成色的金币切削图利后，再将之推出在市面上流通。如果金币的法定价值和实际价值发生差异，则按重量、成色计算的实际价值较高的金币，势必为人收藏、熔解或运出国，而实际价值较低的金币则继续在本国流通，造成货币史所谓“劣币逐良币”的现象。三是纸币较金属货币更易携带和运输。

代用货币代表着十足的金属货币，所以代用货币的发行数量仍取决于金属准备量，这虽然能防止货币的过度发行，却限制了流通中需要增加的货币量；另外，大量作为发行准备而闲置在仓库里的金属是一种浪费。随着金本位制的崩溃，代用货币便由信用货币代替。

代用货币最早出现在英国，在中世纪后期，英国的金匠为顾客保管金银货币，所开出的本票形式的收据，可以在流通领域进行流通，这是原始的代用货币，在顾客需要时，这些收据随时可以得到兑现，美国于1878年建立金本位制度以后，为减少公众持有大量黄金或金币所带来的麻烦，发行了黄金凭单，这种凭单全值代表存于财政部金库中的足值铸币及等值黄金，并可在市场上流通。一直到1933年美国放弃金本位制度，实施黄金国有化，黄金凭单由财政部收回，代用货币因而消失。

1.2.4 信用货币阶段

信用货币就是以信用作为保证，通过信用程序发行和创造的货币。信用货币是代用货币进一步发展的产物，目前成为世界上几乎所有国家采用的货币形态。可以说，信用货币是金属货币制度崩溃的直接后果。20世纪30年代，由于世界性经济危机和金融危机相继爆发，各主要西方国家先后被迫脱离金本位和银本位制度，所发行的纸币不能再兑换金属货币，在这种情况下，信用货币便应运而生。信用货币有以下几个特征：

第一，信用货币完全割断了与贵金属的联系，其发行主要不是以黄金作准备的，国家也不予承诺兑现黄金或法偿货币。当然也有的国家在其纸钞上保留有关的承诺，但这已是历史的遗迹，没有任何实际意义。例如，在美国，10元或其他面值美钞都标明“可在美国财政部或任一联邦储备银行兑换为法定货币”的字样。问题在于现有的美钞已经是法定货币，用法定货币兑换法定货币没有任何意义。如果法定货币是指原来金本位条件下的金币，那么这种情况早已不存在，所以这种承诺实际是一句空话。

第二，信用货币的基本保证是国家政府的信誉和银行的信誉。根据经验，政府和银行发现，只要纸币发行量控制适当，则社会公众对纸币仍然能够保持信心，因此法定纸币并不真的需要金银准备。但是这并不意味着现代信用货币完全没有任何发行准备，实际上，目前大多数采用信用货币制度的国家，均具有相当数量的黄金、外汇、有价证券等资产作为发行货币的准备。但是，政府和货币当局显然不再受充足金银准备的束缚，甚至可以在没有任何准备的情况下发行货币。从银行业的角度看，无论是中央银行还是商业银行都从经验中发现，只要社会大众对银行的信誉保持信心，则在一定时间内，存款人不可能要求将存款全部兑现。所以，银行体系只需保留部分现金准备即可，其余存款可运用于放款或

投资，这就是所谓的“部分储备制”。在这种制度下，银行发行的货币没有相应的现金准备，至少是没有全部的现金准备。这些货币在流通领域之所以被接受，完全是由于人们信赖银行，相信这些货币的支付能力将会得到银行的保证。

信用货币不仅包括流通中的现钞（主币和辅币），还包括银行存款和各种银行承兑票据。因为银行存款和承兑票据也是通过银行信用程序创造出来的，其自身不需要任何贵金属作为保证。

1.2.5 电子货币阶段

电子货币是当今货币形式发展的新趋势，信用货币进一步符号化、电子化。世界各国的银行正在采用电子资金转移系统，利用电子计算机记录和转移存款。银行在各销售场所安装终端机，并与银行电脑中心连接，顾客购货时，只需将其专用的货币卡插入终端机，电子计算机便会自动地将交易金额分别记入买卖双方的银行账户，这样现金和支票的使用便成为多余了。这种货币称为“电子货币”，它具有转移迅速、安全和节约费用等优点。

自20世纪70年代以来，在一系列重大技术革命与技术进步的推动下，以电子计算机为基础的货币革新成为继纸币革命之后货币形式的又一次重大变革。这种革新的形式是多种多样的，具有典型意义的是银行的自动出纳机，它可独立地为客户实行24小时的自动存款和取款服务。这些机器的设置，可超出银行的局限而出现在任何需要的地方。计算机终端的运用，消除了现金支付的麻烦，顾客购买商品以电子自动记账的方式支付货款，电子货币区别于纸币的一个显著特征，是它的流通不需借助于任何有形的实物，而是依靠光波、电波进行信息传递和处理。如果说纸币作为价值符号还保留着一个物的外形，看得见摸得着，那么电子货币就完全属于无形货币，虽然人们不能具体感觉到它，但它实实在在发挥着货币的种种职能。可以预期，在卫星和大规模集成电路电子计算机的帮助下，电子货币将造就全球一体化的金融市场。

1.3 货币的职能

货币的本质决定货币的职能，货币的职能是货币本质的具体体现。货币在交换发展中，逐渐形成了价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币五种职能。

1.3.1 价值尺度

货币的价值尺度，是指货币职能表现和衡量商品价值量大小的标准，也就是货币在表现商品价值（质的方面）和衡量商品价值量的大小（量的方面）时，发挥和执行价值尺度的职能。它是货币的首要职能。

各种商品的价值之所以能比较，并不是因为有了货币，而是因为它们本身都是一般人类劳动的凝结物，本来就是可比的。货币之所以能充当价值尺度，是因为货币本身也是商品，具有价值，正如衡量长度的尺子本身也有长度一样。

然而，商品价值量的大小是由凝聚在该商品中的劳动时间决定的，商品所凝结的劳动时间越多，价值量就越大，因此劳动时间是商品的内在价值尺度。但是，劳动时间不能自