应用型财经专业基础课系列教材

金融学理论与实训

（第二版）

白玮炜　高西　石磊　主　编

对外经济贸易大学出版社
University of International Business and Economics Press

应用型财经专业基础课系列教材

金融学理论与实训

（第二版）

白玮炜　高　西　石　磊　主编

对外经济贸易大学出版社
中国·北京

图书在版编目（CIP）数据

金融学理论与实训 / 白玮炜，高西，石磊主编. —
2 版. —北京：对外经济贸易大学出版社，2023.1
应用型财经专业基础课系列教材
ISBN 978-7-5663-2470-2

Ⅰ. ①金… Ⅱ. ①白… ②高… ③石… Ⅲ. ①金融学
–高等学校–教材 Ⅳ. ①F830

中国国家版本馆 CIP 数据核字（2023）第 000280 号

金融学理论与实训（第二版）

白玮炜 高 西 石 磊 **主编**

责任编辑：高 卓

出版发行：对外经济贸易大学出版社　　邮政编码：100029
社　　址：北京市朝阳区惠新东街 10 号　　邮购电话：010 – 64492338
网　　址：www.uibep.com　　发行部电话：010 – 64492342
资源网址：www.uibepresources.com　　E-mail：uibep@126.com

成品尺寸：185mm×260mm　　印　　刷：北京市泰锐印刷有限责任公司
印　　张：16.5　　版　　次：2023 年 1 月北京第 2 版
字　　数：371 千字　　印　　次：2023 年 1 月第 1 次印刷
ISBN 978-7-5663-2470-2　　定　　价：45.00 元

前　言

金融是现代经济的核心，是实体经济的血脉，是国家重要的核心竞争力。金融安全是国家安全的重要组成部分，金融制度是经济社会发展中重要的基础性制度。习近平总书记高度重视经济金融工作，在多个重要场合对做好金融工作给出重要指示。党的二十大报告中关于“深化金融体制改革，建设现代中央银行制度，加强和完善现代金融监管，强化金融稳定保障体系，依法将各类金融活动全部纳入监管，守住不发生系统性风险底线”的论述对我国金融工作开展提出了更高水平、更现代化的要求，为新征程下金融事业高质量发展提供了根本遵循和行动指南。

随着绿色金融服务的发展和大数据技术在金融领域的广泛应用，既具有坚实理论基础，又具有较强实务操作能力的金融人才越来越被社会所需要。为了适应现代金融学课程专业教学和学生学习的特点，我们结合多年授课经验，编写了这本教材。

本教材的主要内容：微观金融，包括货币与货币制度，信用、利息与利率，金融市场，金融机构，商业银行，中央银行；宏观金融，包括货币需求、货币供给、通货膨胀与通货紧缩、货币政策、金融监管。既有详细的理论分析，又有对应的案例和实训。

本教材的特点和优势表现为：

第一，在教材内容的选择上，注意知识的系统性与重点性、前沿性与基础性、理论性与应用性的结合。突出原理，注重实用，简明扼要，通俗易懂。

第二，在教材体系的安排上，注重知识的内在逻辑和循序渐进，以便于学生理解和掌握。

第三，注意联系中国实际，坚持理论与现实相结合，不仅加深对国际纷繁复杂的金融现象的理解和分析，而且结合我国金融改革实践，对原理加以阐述，使学生在系统掌握金融学基础理论的同时，了解金融最新发展动态。

第四，注重对学生实训能力的培养。每章都有案例和实训的内容，丰富学生的知识体系，便于培养学生分析问题和解决问题的能力。

本教材为集体编写和团队合作的产物。白玮炜老师编写大纲、第六章，石磊老师编写第一、二、三章，李丹捷老师编写第四、七、九、十章，高嘉璘老师编写第五章，高西老师编写第八章，滕跃老师编写第十一章，各位老师都参与了整理和校对，最终由白玮炜老师定稿。

本教材既可作为高等院校经管专业老师和学生用书，也可作为金融理论研究与金融工作者的参考书。

在编写过程中，我们参阅、借鉴了大量的文献资料和网上资料，这些参考文献为我们提供了丰富的素材和创作的源泉，在此向这些作者表示诚挚的谢意！

由于作者水平有限，在编写过程中难免有疏漏之处，恳请专家和读者批评指正。

编　者

2022 年 10 月

目　录

第一章　货币与货币制度 …… 1
　第一节　货币的本质与职能 …… 1
　第二节　货币形态的演变及层次划分 …… 9
　第三节　货币制度 …… 16
第二章　信用、利息与利率 …… 33
　第一节　信用概述 …… 33
　第二节　信用形式与信用工具 …… 37
　第三节　利息与利率 …… 46
　第四节　利率决定理论 …… 54
第三章　金融市场 …… 65
　第一节　金融市场概述 …… 65
　第二节　金融市场体系 …… 73
　第三节　金融市场的风险 …… 86
第四章　金融机构 …… 95
　第一节　金融机构概述 …… 95
　第二节　金融机构体系 …… 96
　第三节　国际金融机构 …… 102
第五章　商业银行 …… 113
　第一节　商业银行概述 …… 113
　第二节　商业银行存款货币的信用创造 …… 122
　第三节　商业银行的主要业务 …… 124
　第四节　商业银行的经营管理 …… 135
　第五节　我国商业银行的发展趋势 …… 137
第六章　中央银行 …… 145
　第一节　中央银行的产生 …… 145
　第二节　中央银行的性质和职能 …… 149
　第三节　中央银行的业务 …… 153
　第四节　中央银行的独立性 …… 160
第七章　货币需求 …… 171
　第一节　货币需求概述 …… 171
　第二节　货币需求理论 …… 173
第八章　货币供给 …… 183
　第一节　货币供给概述 …… 183

第二节　货币供给模型 …… 186
第九章　通货膨胀与通货紧缩 …… 201
第一节　通货膨胀的一般理论 …… 201
第二节　通货膨胀的成因 …… 204
第三节　通货膨胀的效应 …… 208
第四节　通货膨胀的治理 …… 211
第五节　通货紧缩的一般理论 …… 214
第十章　货币政策 …… 221
第一节　货币政策及其目标 …… 221
第二节　货币政策的工具 …… 224
第三节　货币政策的传导机制和时滞 …… 228
第十一章　金融监管 …… 239
第一节　金融监管概述 …… 239
第二节　金融监管分类与监管内容 …… 244
第三节　金融监管体制 …… 246
参考文献 …… 257

第一章

货币与货币制度

学习目标

通过本章的学习，学生需掌握货币的本质与职能；掌握货币制度及其演变和货币层次的划分，并且通过对货币的演变、货币制度发展历程的分析理解货币与经济运行的关系；深入理解马克思的货币理论。

第一节　货币的本质与职能

全世界有 200 多个国家和地区，近 200 种货币，货币既是社会经济发展中最根本的要素，也与我们每个人的生活息息相关。所以研究它从哪里来，又是如何影响世界的，以及在经济生活中到底扮演了什么角色，至关重要。

一、货币的起源

研究货币的起源是正确理解货币本质的关键。对于货币的起源，古今中外很多思想家、经济学家都看到了其与交换发展的联系。他们对于物物交换的困难及向媒介交换的转化，引述过很多生动的事例并做了多方面的剖析，得到的结论是：货币是商品生产和商品交换长期发展的产物，货币只能是进入交换的多种商品中的一种。

在对货币起源的论证方面，马克思用最完整的劳动价值论揭示出推动这一进程的本质矛盾，那就是从社会分工和私有制角度揭示劳动作为社会劳动和私人劳动的矛盾统一体，进而揭示价值的实质及其表现形式，通过价值形式的发展推导出货币这一范畴出现在经济生活中的客观必然性。马克思认为，货币的出现是与交换联系在一起的。货币是商品生产和商品交换长期发展的产物。商品是为了交换而生产的劳动产品，具有使用价值和价值两种属性，使用价值是商品的有用性，是商品的自然属性，它的表现形式就是商品的自然形式。价值是凝结在商品中的无差别人类劳动，是商品的社会属性，是看不见摸不着的，只有通过与其他商品的交换才能证明其存在，并在其他商品上相对地表现出来。马克思依据“货币根源于商品”的理论用以下两种方法阐述货币的起源。

（一）抽象的逻辑分析法

马克思运用抽象的逻辑分析法，说明货币本身也是一种商品，而且这种商品是其他一切商品的价值形式。在商品交换发展的过程中，价值形式经历了四个发展阶段。

1. 简单的或偶然的价值形式

这种价值形式可用如下等式来表示：2 只羊=1 把斧子，1 担谷=1 头牛。这是商品交换处于萌芽阶段的价值表现形式。商品交换最初是在原始公社之间发生的。原始部落都处于自给自足的自然经济，由于自然环境不同，生产条件不同，偶尔会发生互相交换余缺产品的行为。例如，内陆的人拿粮食同沿海的人交换食盐，平原地区的人拿牲畜同山区的人交换石刀、石斧。由于原始公社自给有余的产品不多，原始部落之间的这种商品交换，只是偶然现象。所以，一种商品的价值通过交换在另一种商品上体现出来，并且是偶然发生的，1 把斧子只是偶然地成为 2 只羊的交换价值，1 头牛只是偶然地成为一担谷的交换价值。

2. 扩大的或总和的价值形式

这种价值形式可用如下等式来表示：2 只羊=1 把斧子，2 只羊=1 担谷，2 只羊=1 包盐，等等。这一价值形式反映了生产力和社会分工发展条件下日益扩大的商品交换关系。在出现了农业和畜牧业的分离以后，尽管畜牧部落和农业部落基本上仍然是自给自足的自然经济，但由于劳动生产率的提高，自给以后可以用来交换的产品增多了。交换成为经常发生的事情，交换的范围也扩大了。一种产品已经不是只能偶然地同另一种产品相交换，而是可以同多种产品相交换了。因此，商品的价值表现形式扩大了，2 只羊的价值，现在有了 1 把斧子、1 担谷、1 包盐等一系列的交换价值，即一系列的价值形式。

3. 一般价值形式

这种价值形式可用如下等式来表示：1 担谷=2 只羊，1 头牛=2 只羊，1 包盐=2 只羊，等等。这一阶段商品交换的特点是出现了表现商品价值的一般等价物。前两个阶段的商品交换都是直接的物物交换。一种商品同另一种商品交换，不借助于任何中介物。而到了第三阶段，一般等价物成了商品交换的中介。一切商品都首先同作为一般等价物的商品发生价值关系，然后借助于一般等价物的中介，完成交换过程。例如，在羊成为一般等价物的情况下，谷物与牛的交换便是通过“1 担谷=2 只羊=1 头牛”的形式来实现的。一般等价物出现以后，一切商品的价值都通过它来表现。千千万万种商品的价值有了一般的（即统一的）表现形式，即一般价值形式。直接的物物交换有很大的局限性。交换双方必须恰巧互相需要对方的产品交换才能进行，而这样的情况是不容易碰到的。一般等价物便是适应商品交换发展的需要，为克服直接物物交换的困难而产生的。

4. 货币价值形式

充当一般等价物的商品往往具有地域性和时间性。在各国历史上，羊、布、贝壳、兽皮、公牛等都曾充当过一般等价物。一般等价物的地域性和不稳定性限制了商品交换的发展。商品生产和商品交换的发展，必然要突破一般价值形式的这种局限性。在一个很长的历史过程中，随着商品数量的增加和商品交换的发展，一般等价物的职能逐渐固定在金、银上。这种稳定地充当一般等价物的金或银便是货币。自从出现了货币，一切商品首先同货币相交换，用货币表现自己的价值，从而出现了价值的货币形式。它是价

值形式发展的最高阶段。

以上四种价值形式的发展，解决了“商品怎样、为什么、通过什么成为货币”的问题，使货币从商品中脱离出来，成为一般等价物。价值形式发展的理论是马克思创立的。资产阶级经济学家虽然在他们的著作中曾对货币做了大量的论述，有些人还试图去探索货币的起源。但是，由于他们不能透彻地弄清楚劳动价值论，不能从价值关系的角度、价值形式的发展去考察货币的起源，因而也就不能真正认识货币的本质。马克思第一次对价值形式的发展做了历史考察，穷本溯源，揭示出上述这种富于神秘色彩的货币形式，原来就是从最简单、最不显眼的偶然的价值形式发展过来的。通过对价值形式发展的考察，马克思科学地阐明了货币的起源及其本质。

（二）具体的历史分析法

马克思运用具体的历史分析法，通过考察商品内在矛盾的发展来揭示货币的产生，侧重于说明货币的根源在于商品本身。马克思从商品和商品交换着手进行分析，认为在原始共同体中，劳动产品归整个共同体所有，既不存在商品，也不存在货币。随着社会分工和私有制的出现，不同生产者分别生产不同产品，产生了产品品种单一性与消费需求多样性的矛盾，从而出现了相互交换劳动产品的要求。但私有制的存在使劳动产品的交换关系变成了商品交换关系。在商品交换中，用一种商品的使用价值表现另一种商品的价值，这种商品就成为另一种商品价值的表现形式。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。

马克思运用上述两种分析方法，科学地揭示了货币之“谜”，从中可以得出：（1）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。（2）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的矛盾发展的产物。（3）商品变成货币是一个漫长的历史过程（经历了四种价值形态），是一个由低级向高级发展的过程。总之，货币是商品经济发展的必然产物，它根源于商品，并伴随着商品经济的发展而自发地产生。

二、货币的本质

货币的本质即货币“质”的规定性，实际上就是要解决“什么是货币”的问题，并对货币的本质做出理论说明。

一个普遍的错误概念是将货币的含义仅局限于通货——纸币与硬币上。今天，任何人实际理解的“货币”，可能更多的是指纸币和硬币。然而通货只是货币的实际数量的一小部分。所以货币的经济学含义，要远比人们口袋中和追求的货币更加宽泛。从其基本的含义来看，货币并不是某一特定的事物或物质，它存在各种不同的形式。从货币的发展历史可以看出，硬币和纸币只是近期才出现的。从货币的产生和发展过程中可以确定货币的本质。

（一）货币是固定充当一般等价物的特殊商品

在任何社会形态下，货币都是固定充当一般等价物的特殊商品，这是货币的本质特征。首先，货币本身是商品，是从普通商品中分离出来的。作为商品，货币也是用于交换的劳动产品，是价值和使用价值的统一体，是人类抽象劳动的凝结物。正因为货币本

身具有价值，所以货币才能用来表现和衡量其他一切商品的价值，能和其他商品相交换。

此外，货币是特殊商品，它与普通商品相比虽有共性，但也有根本的区别，这个区别表现在使用价值上，货币商品具有使用价值的二重性。就其自然属性，货币有专门的使用价值，如黄金可以制成首饰，这点同普通商品是一样的。但是，货币还具有社会属性，是起着一般等价物作用的使用价值，这是普通商品所不具备的，也是货币商品区别于普通商品的根本点。

货币是固定充当一般等价物的特殊商品，它是商品交换发展到一定阶段和价值形式长期演变的产物，当所有商品的价值都由货币来表现时，货币就独占了价值形态的位置成为商品社会价值的天然代表。同时，货币具有流通性、普遍接受性、社会垄断性和排他性，这些为一般商品所不具有的基本特性，就是马克思在货币起源的理论分析中让我们看到的，即商品的价值表现是“怎样从最简单的最不显眼的样子一直发展到炫目的货币形式”。

作为一般等价物的货币，还必须具备以下条件。

（1）价值的稳定性。这是货币的先决条件。历史上的普遍情况是，货币的实物形态本身也应具有内在的价值，如金银。然而，内在价值的要求也可能会发生变化。现代货币的实物形态（纸币和硬币）只是纯粹的价值象征，它们不再由贵金属铸造，但这种情形也只是近期才出现的。

（2）数量上的有限性。与货币的需求量相比，货币的供给应处于短缺状态。这似乎与有效的交易媒介的基本条件相矛盾。但为了在支付中被接受，货币本身需具有价值或较为稀缺。正是由于其数量上的有限性，货币才成为人们持续追求的对象。

（3）普遍接受性。这是货币的基本特征，即货币必须为公众普遍接受。原则上，可接受性是通过法律来强制执行和加以保证的，没有哪个社会成员会坚持使用其他支付形式。如果人们对官方货币的价值失去信心，那么禁止他们拒收官方货币的做法也没有了合法性。他们可能需要其他商品或币值更稳定和更方便交易的货币作为支付手段。

（4）供给富有弹性。这是指货币必须能随着商品生产和交换的需要而有弹性的伸缩。货币能否满足此条件，关系到币值的稳定与否，这是货币能否发挥一般等价物作用的重要条件之一。若流通中的货币量超过了需求量，其价值就会下跌。这表明尽管货币作为交易媒介，是价值的单位标准，但它本身仍是一种商品，其价值也会波动。

（5）分割性。这是为了适应交易的需要。交易数额有大有小，货币应有分割的特性，如货币除有各种不同面值外，还有各种小额辅币。

（6）易于辨认与携带。这是保证货币被普遍接受的前提条件。如果很容易被仿制，则必然引起流通界的混乱；同时，货币也要容易携带和运输，即易于从一个地方携带到另一个地方，或从一个人手中转移到另一个人手中，只有这样才能保证公众愿意接受它。

货币充当一般等价物的本质特征表现在两个方面。

（1）货币是表现一切商品价值的材料。在商品交换中，商品的价值是通过商品同货币的交换体现出来的。商品能交换到货币，就使商品生产者的私人劳动转化为社会劳动，这样商品的价值就有了实际体现。如果商品不能与货币交换，那么商品就不能被公众承认，商品的价值也就无法实现。货币成为体现社会劳动的材料，也是体现一切商品价值的材料。

（2）货币对任何人都具有一般的使用价值，即具有和其他一切商品交换的能力。其他商品并不一定能交换成货币，而货币可以交换到任何其他商品，持有货币就等于握有任何一种商品的使用价值，货币具有了直接交换的能力。

货币作为一般等价物的两个本质特征，实质上是一个问题的两个方面。一切普通商品都要把自己的价值体现在货币上，货币才能成为体现一切商品价值的材料，才能成为社会劳动的直接体现者；同时，也正是由于所有的普通商品都要以货币体现自己的价值，货币才具有与其他一切商品直接交换的能力。

（二）货币体现一定的社会生产关系

货币本身不具有阶级性，并不是有了货币才有生产关系，而是先有生产关系才有货币的职能。货币可以反映经济关系，但货币本身不是经济关系。自从货币产生以来，商品交换的社会过程经历了不同的社会制度，由于社会经济条件不同，生产资料所有制不同，货币反映的生产关系也不同。

从历史角度看，交换发展的过程可以浓缩为价值形态的演化过程。货币的价值形式从偶然的价值形式、扩大的或总和的价值形式到一般价值形式、货币形式，经历了一个历史沿革。从这一发展过程可以看出：首先，货币是一个历史的经济范畴，是随着商品和商品交换的发展而产生的。其次，货币是商品经济自发发展的产物，而不是发明。最后，货币是交换发展的产物，是社会劳动和私人劳动矛盾发展的结果。

货币之所以能够体现出一定的生产关系，是因为在商品生产和商品交换存在的条件下，生产决定交换，生产资料所有制决定了产品的生产和占有关系，决定了生产的性质，并通过商品的交换过程，体现出特定的生产关系。一定社会制度下的商品生产，都带有该社会形态中的生产关系，并通过交换反映出来。货币是商品交换中的重要媒介，属于交换领域，因此，该社会形态的生产关系也必然在货币交换中得到反映。

三、货币的职能

货币的职能是货币本质的具体体现。关于货币的职能问题，经济学家有不同的表述。根据马克思的货币理论，将货币的职能描述为：价值尺度、流通手段、储藏手段、支付手段和世界货币。从货币银行学的角度，认为货币具有交换媒介、价值尺度、价值储藏和延期支付的职能。

（一）马克思关于货币职能的论述

马克思的货币理论认为，货币在与商品交换的过程中，逐渐形成了价值尺度、流通手段、储藏手段、支付手段和世界货币五种职能。其中，价值尺度和流通手段是货币的基本职能。

1. 价值尺度

货币的价值尺度是指货币能够表现和测量商品的价值。这是货币的首要职能。货币在表现和衡量其他一切商品价值时，执行价值尺度职能。货币能够充当价值尺度的职能是因为货币同样具有价值，是无差异人类劳动的凝结，同普通商品可以进行价值量的比较。

货币作为价值尺度，就是把各种商品的价值都表现为一定的货币量，以表示各种商

品的价值在质的方面相同，在量的方面可以比较。货币在执行价值尺度的职能时，并不需要有现实的货币，只需要观念上的货币。例如，1 头牛值 2 两金，只要贴上个标签就可以了。在商品价值量一定和供求关系一定的条件下，商品价值的高低取决于货币价值的大小。

商品的价值用一定数量的货币表现出来，就是商品的价格。价值是价格的基础，价格是价值的货币表现。

2. 流通手段

货币的流通手段是指货币在商品交换中充当交换的媒介。在商品交换过程中，商品出卖者把商品转化为货币，然后再用货币去购买商品。在这里，货币发挥交换媒介的作用，执行流通手段的职能。货币充当价值尺度的职能是它作为流通手段职能的前提，而货币的流通手段职能是价值尺度职能的进一步发展。

在货币出现以前，商品交换是直接的物物交换。货币出现以后，它在商品交换关系中则起媒介作用。以货币为媒介的商品交换就是商品流通，它由商品变为货币（W－G）和由货币变为商品（G－W）两个过程组成。W－G 即卖的阶段，是商品的第一形态变化。这一阶段很重要，实现也比较困难。因为，如果商品卖不出去，不能使原来的商品形态转化为货币形态，则商品的使用价值和价值都不能实现，因而商品所有者就有可能破产。G－W 即买的阶段，是商品的第二形态变化，由于货币是一切商品的一般等价物，如果商品充足，有货币就可以买到商品，所以这一阶段是比较容易实现的。

货币在执行流通手段职能时具有以下特点：（1）作为流通手段的货币，必须是现实的货币，因为必须用现实的货币进行交换，才能实现商品的价值。（2）流通手段起的是媒介作用，是个转瞬即逝的过程，完全可以用不足值的或没有价值的符号代替。

3. 储藏手段

货币退出流通领域后，被人们保存、收藏起来，成为储藏的货币，执行储藏手段职能。朴素的货币储藏的典型形式是金银窖藏。随着资本主义生产方式的出现，储藏的形式发生了变化，采取流通手段准备金、支付手段准备金和世界货币准备金，实现货币储藏职能。这是货币退出流通领域充当独立的价值形式和社会财富的一般代表而储存起来的一种职能。货币能够执行储藏手段的职能，是因为它是一般等价物，可以用来购买一切商品，因而货币储藏就有必要了。

作为价值尺度的货币可以是观念上的货币，作为流通手段的货币可以用货币符号来代替，但是作为储藏手段的货币，则必须既是实在的货币，又必须是足值的金属货币。因此，只有金银铸币或金银条块才能执行储藏手段职能。货币在质的方面，作为物质财富的一般代表，能直接转化为任何商品，因而是无限的；但在量的方面，每一个具体的货币额是有限的，只充当有限的购买手段。货币的这种量的有限性和质的无限性之间的矛盾，迫使货币储藏者贪婪地积累货币。

关于纸币能否充当储藏手段的问题，存在着不同的看法。传统的观点是：只有实在的、足值的金属货币，人们才愿意保存它，才能充当储藏手段。但也有人认为，如果纸币的发行数量不超过商品流通中所需要的金属货币量，纸币就能代表相应的金属量，保持稳定的社会购买力。在这种条件下，纸币也能执行储藏手段职能。当然，纸币如果发

行量过多，就无法保持它原有的购买力，人们就不愿意保存它。可见，即使纸币能执行储藏手段职能，也是有条件的，并且是不稳定的。

4. 支付手段

在商品交换中，货币运动先于或后于商品运动。当货币用于单方面的支付或偿还债务时，执行支付手段职能。货币充当支付手段，是由赊购方式引起的，即在买卖行为完成后，经过一段时间，购买者才支付货币，买卖关系成为债权债务关系。这是货币作为独立的价值形式进行单方面运动（如清偿债务、缴纳税款、支付工资和租金等）时所执行的职能。

在货币当作支付手段的条件下，买者和卖者的关系已经不是简单的买卖关系，而是一种债权债务关系。作为流通手段的货币是商品交换中转瞬即逝的媒介，而作为支付手段的货币则是交换过程的最终结果。货币执行价值尺度职能是观念上的货币，执行流通手段职能可以是不足值的货币或价值符号，但作为支付手段的货币必须是现实的货币。

货币作为支付手段，可以减少流通中所需要的货币量，节省大量现金，促进商品流通的发展。货币执行支付手段职能后，商品流通中所需要的货币量可以用公式表示：

商品流通中所需要的货币量=商品价格总额/同一单位货币的平均流通次数

同时，货币作为支付手段，进一步扩大了商品经济的矛盾。在赊买赊卖的情况下，许多商品生产者之间都发生了债权债务关系，如果其中有人到期不能支付，就会引起一系列的连锁反应，“牵一发而动全身”，使整个信用关系遭到破坏。例如，某个人在规定期限内没有卖掉自己的商品，他就不能按时偿债，支付链条上某一环节的中断就可能引起货币信用危机。可见，货币作为支付手段以后，经济危机发生的可能性也增加了。

从货币作为支付手段的职能中，产生了信用货币，如银行券、期票、汇票、支票等。信用越发达，货币作为支付手段的职能也就越大，以致信用货币占据了交易的大多数领域。

5. 世界货币

货币在国际市场上发挥一般等价物的作用时，执行世界货币职能。作为世界货币必须具有内在的价值，如黄金。其主要内容为：作为国际支付手段，货币用来支付国际收支差额；作为国际的一般购买手段，一国单方面购买另一国商品，货币直接同另一国的一般商品相交换；在社会财富的转移方面，如资本转移、对外援助或战争赔款等，货币作为转移手段发挥作用。

货币在世界市场上执行一般等价物的职能。由于国际贸易的发生和发展，货币流通超出一国的范围，在世界市场上发挥作用，于是货币便有世界货币的职能。金融货币时期，作为世界货币，必须是足值的金和银，而且必须脱去铸币的地域性外衣，以金块、银块的形状出现。原来在各国国内发挥作用的铸币以及纸币等在世界市场上都失去了作用。

在国内流通中，一般只能由一种货币充当价值尺度。在国际上，由于有的国家用金作为价值尺度，有的国家用银作为价值尺度，所以在世界市场上金和银可以同时充

当价值尺度的职能。后来，在世界市场上，金取得了支配地位，主要由金执行价值尺度的职能。

世界货币除了具有价值尺度的职能以外，还有以下职能：（1）充当一般购买手段，一个国家直接以金、银向另一个国家购买商品。（2）作为一般支付手段，用以平衡国际贸易的差额，如偿付国际债务、支付利息和其他非生产性支付等。（3）充当国际财富转移的手段。货币作为社会财富的代表，可由一国转移到另一国，例如，支付战争赔款、输出货币资本或由于其他原因把金银转移到国外去。当代，世界货币的主要职能是作为国际支付手段，用以平衡国际收支的差额。

（二）从货币银行学角度论述货币职能

从经济学含义来看，货币最好应理解为满足独立而又相关的四个方面的职能，即交换媒介、价值尺度、价值储藏、延期支付标准。任何具有其中全部或部分职能的事物，即使不可能用于储备，理论上它仍可称为货币。

1. 交换媒介

交换媒介或交易媒介是交换商品和服务、偿付债务、交换资产时被普遍接受的支付手段。货币必须具有交换媒介的职能。货币的该职能在于它是一种特定的物质并能在支付过程中被交易双方在给予和收受时普遍接受。在买卖交易中，货币被作为交换工具而提供，这种工具（货币计量单位）既可以是真实货币，也可以是货币符号。

2. 价值尺度

价值尺度是指衡量价格与价值的尺度及比较它们的标尺。在计量产品、服务的成本和债务以及出现支付活动时，货币充当一般计价标准。这使得人们能够确定毫不相关的商品的相对价值。例如，衣服和飞机票，其价值可用第三者的单位价值来表示（有时又被称为“计量单位”，它充当了货币的功效）。

3. 价值储藏

价值储藏是未来购买力的“蓄水池”，是指货币既是暂时性又是永久性的储存购买力的手段。无论是实物还是银行账户形态的货币，都提供了一种持有财富的有效方法，这种当时并不需要的财富，可以用来购买将来的产品和服务。为了满足此职能，实物形态的货币应耐用，这也正是历史上把金属作为优先选择的货币的原因。

4. 延期支付标准

在物物交换条件下，缺乏一种为人们所能共同接受的价值标准，作为衡量长期交易契约和借贷契约的基础，货币的出现为此提供了计价单位，以便在未来的特定时期，当前的债务能以合理的数额偿还。在特定时期内若出现延期支付，贷款人就会向借款人收取一定的费用。这笔费用被称为利息，它通常以贷款总额的百分比来计算。利息代表了一定时期内的借款成本。因此，货币的使用促进了信用制度的借贷关系的发展，成为现代货币信用经济发展的基金。

在货币的历史上，这四种职能并不必然同时具备。例如，在古代埃及和美索不达米亚文明中，货币是作为计量单位和延期支付标准而闻名，而其流通中的交换媒介和普遍接受的价值储藏的职能却不普遍。

第二节 货币形态的演变及层次划分

货币是商品交换的产物。从古至今，充当过货币的物品很多，货币的形态经历着由低级向高级不断演变的过程。不同时期，由于货币形态的不同，在进行货币量统计的时候，就会存在较大的差异。

一、货币的形态

中国货币的起源，有据可查的是商汤时期的“铜贝”，而在此之前的夏商，骨贝、石贝、陶贝已经开始流通。贝壳自装饰品发展为货币可以上溯到黄帝时期，因此中国货币自使用贝币至今已有四五千年的历史。虽然货币的形态经历了多次更迭，但大多数社会都很快确定用贵金属，特别是黄金和白银。随着货币体系的演进，出现了以国家权力为支持的价值符号，如纸币、铸币、信用货币等。

（一）实物货币

实物货币是指作为货币的价值与作为普遍商品的价值相等的货币。实物货币是货币最原始、最朴素的形式。它本身既作为商品，同时又作为货币在充当交换媒介。实物货币可以划分为两个阶段：非金属实物货币阶段和贵金属实物货币阶段。

1. 非金属实物货币

在原始社会末期最早出现的货币是实物货币。在人类历史的早期，任何交易者认为重要的商品，如牛、羊、铜、铁、贝壳、羽毛、石头、谷物等都可以并确实被用作货币。一般来说游牧民族以牲畜、兽皮类来实现货币职能，而农业民族以五谷、布帛、农具、陶器、海贝、珠玉等充当最早实物货币。海贝甚至被称为原始货币之祖，产于中国东南沿海的海贝在青海省的马家窑文化和齐家文化墓葬中均有发现，在卡约文化墓葬中海贝很常见，此外还发现骨贝、石贝和铜贝，这反映了当时商品交换的程度。新石器时代晚期的半坡遗址出土了大量陶罐作为殉葬物；大汶口文化出土了大量猪头和下颚骨，这表明猪和陶器在原始社会后期曾起过货币财富的职能。但众所周知，流通较广的古代实物货币为“贝”。因此中国汉字中与财富、价值有关的字大多与“贝”字有关，如贵、资、贪、贫、财、购等。

另一种经常被用作货币的物质是盐。在世界许多国家，盐是很难获得的，因此价值较高，盐自然就成为价值标准。马可波罗是威尼斯的探险家，他记录了在中国 13 世纪后期的四川，盐作为低价值的货币，而黄金作为高价值的货币，80 桶盐等价于一根金条。

2. 贵金属实物货币

充当货币的金属主要是金、银、铜，铁作为货币的情况较少。这是因为铁价值较低、用于交易过于笨重，而且易锈蚀、不便保存。公元前 6 世纪，古希腊斯巴达有使用铁钱的记载；中国五代十国时期出现铁钱，宋代四川专用铁钱。有些地方铁钱、铜钱并用，但流通范围有限。至于金、银、铜作为货币的先后顺序并非简单地、严格地从贱金属向贵金属过渡。西亚、中东、地中海沿岸等地，铜作为币材的时间大约在公元前 1000 年—

公元前 800 年。但在一些古文明较发达的国家，主要币材是白银，其出现在公元前 1000 年前后；金的出现或许更早，但与白银比，未占主要地位。中国境内出土有波斯、拜占庭等地的金币、银币，银币的数量大大多于金币。公元 13 世纪以来，在西欧，金币逐渐增多，到 18—19 世纪已占据主要地位。到 20 世纪初，在世界主要的工业化国家中，币种均已由黄金垄断。

以黄金白银作为货币，几乎是所有国家共同的历史。之所以如此，是因为这些金属有以下几个特点：（1）币值稳定，便于携带；（2）价值大，易于分割；（3）不受场景、季节的影响，易于储藏；（4）具有统一的价值衡量标准。

虽然货币最终固定在金银上，但金属货币最初仍是以条块形式流通的，这种做法给日益扩大的商品交换带来了诸多不便。为了适应经济发展对货币的新要求，国家便把金属块铸成一定的形状并打上面值，这样就出现了铸币。所谓铸币，就是指由国家统一铸造，具有一定重量和成色，铸成一定形状并标明面值的金属货币。政府根据铸币所包含的实际价值标明铸币的面值，并以其信誉做担保。

最初的铸币都是足值货币，但是铸币重量轻、成色低是古代货币流通中反复出现的情况。由于以下原因，铸币常出现重量和成色不断降低的现象：（1）有些人常从铸币的边上削刮下一点金属，然后再使其进入流通领域；（2）正常的磨损，随着铸币连续地使用，它必然会不断地磨损；（3）政府蓄意制造不足值的铸币，以此来搜刮财富。但这并不影响铸币的流通，因为它建立在政府的信誉和强制力的基础上。

目前黄金、白银等贵金属作为货币的属性主要表现在价值储藏方面。它们更多的是一般商品，发挥着一般商品的职能。

（二）代用货币

代用货币是黄金等贵金属的替代品，代表黄金等贵金属发挥货币的职能，其本身的价值低于它作为货币的价值。代用货币的出现是商品交换日益扩大的结果。

由于携带大量的铜币极其不便，在经济高度发达的北宋时期，出现了被称为“交子”的纸币，这是世界上最早出现的纸币之一。但是比起现代意义上的纸币，它更像一种汇票。元朝沿用了纸币，并将其视为解决经济困难的妙法之一，不顾实际的货币流通需求和经济水平，发行了大量没有保证的纸币，造成了最早的通货膨胀。明朝皇帝朱元璋是一位保守的农本主义者，他认为纸币是异族的东西，应该加以摈弃。明朝也发行了名为“大明宝钞”的纸币，但这种纸币在民间很少使用。

这个时期的纸币和现代的货币是不同的。在贵金属货币流通时期，有专门经营货币的行业。它们替客户保管金银、鉴别成色、兑换铸币等。在替客户保管金银时，需向客户出示相应的保管凭条。这些保管凭条，最初只是作为客户取回其保管金银的一种书面证明。随着商品交易活动的日益频繁，交易规模的日益扩大，在现实商品交易中，为避免兑换程序上的烦琐，保存金银的客户不再先用保管凭条去取金银，而是直接用保管凭条进行商品劳务的购买与支付。于是，保管凭条开始在市场上流通，取代金银发挥货币的各种职能。保管凭条就是典型的代用货币。

代用货币解决了贵金属数量上的不足。一些国家借助于国家权力，以黄金为准备金发行纸币，规定流通中的纸币按一定的比例兑换成黄金，比如，36 美元= 1 盎司黄金等。

这些以贵金属为基础发行的纸币都是代用货币。资本主义国家通行的是可兑现的银行券。所谓银行券就是银行信用所产生的一种信用工具，它是由银行发行的以信用和黄金做双重保证的允诺兑现的银行票据，银行券从性质上说也是一种本票。在这一阶段，因为纸币（主要指银行券）是代表黄金流通的，所以各国都规定了银行券的含金量，并可按其含金量兑换金币。因此，必须保留足量的黄金做保证，这就使得银行券发行量受到限制。

所以，代用货币就是黄金等贵金属货币的替代品，代表黄金等贵金属发挥货币的职能。代用货币通常由政府和银行发行，其本身价值低于货币价值，是一种不足值货币。代用货币以十足金银做保证，可分为兑现纸币和不兑现纸币。兑现纸币是可随时向发行的银行兑换铸币或金银条块的纸币，其效力与金属货币完全相同，且有携带便利、避免磨损和节省金属等优点；不兑现纸币是不能兑换金属铸币或金银条块的纸币，是流通中的货币符号。

（三）信用货币

20 世纪 30—70 年代，由于经济危机频发，纸币的发行逐渐摆脱了黄金货币的束缚，这一时期的纸币虽规定了含金量，但不能兑现黄金。在此期间各主要资本主义国家对货币制度进行了重大改革，促进了纸币与黄金的分离。美国在 1971 年 8 月 5 日宣布停止各国中央银行以美元按官价向美国兑换黄金，这样纸币与黄金的联系就几乎不存在了。后期纸币逐渐进入完全独立的阶段。在这个阶段，纸币既不规定法定的含金量也不能兑换黄金，其价值形式也不再用金的价值表示。1973 年美国宣布取消美元含金量并实行浮动汇率制度。随着金本位制的崩溃，代用货币也随之被信用货币取代。

信用货币是目前世界上几乎所有国家普遍采用的货币形态。当政府或当局开始发行没有黄金或任何商品支持的票据时，这些票据被称为“信用货币”。所以，信用货币只是政府通过银行向社会提供的信用流通工具。其本身价值远远低于其货币价值，而且不再代表任何贵金属，不能与金属货币兑换，实际上它只是一种货币价值符号。

货币形式发展到信用货币有两个原因。第一，商品货币尤其是贵金属货币的生产成本高昂，相对而言，纸币或铜币、镍币生产成本很低。第二，贵金属的数量不能被轻易地改变，而纸币的数量几乎可在一瞬间发生增减。

信用货币作为一般的交换媒介必须有两个条件：一是货币发行的立法保障；二是人们对此货币抱有信心。

信用货币的主要形态有以下方面。

（1）辅币。辅币多以贱金属铸造，本身所含的金属价值低于其货币价值，一般由政府独占发行，主要承担小额或零星交易中的媒介手段。

（2）纸币。纸币一般由一国中央银行发行，其功能主要承担人们日常生活用品的购买手段。

（3）银行存款。存款是存款人对银行的债权，对银行来说，这种货币是债务货币。银行存款种类很多，主要有活期存款、定期存款和储蓄存款。随着信用的发展，一些小额交易，如顾客对零售商的支付、职工的工资等，也广泛使用这类货币。

（4）支票。现代银行的一项重要业务是给工商业者开立支票存款账户。银行给存款