

第一章 商品的新定义

人类社会的发展至今,商品成为社会财富的主体,个人、家庭、社会被形形色色的商品包围着。尽管如此,人们对商品的本质或茫然无知或以为无关宏旨不必深究,或者以传统的定义为定见。这个传统的定义,对我国许多读者来说是非常熟悉的,即“商品是用于交换的劳动产品”。乍一看,这一定义十分明确,难道会有什么問題不成?是的,有问题。問題就出在产品二字前加着重号的劳动二字上。以劳动一词限定产品,尽管富于深意,但加在这里并不恰当。要使定义准确无误,必须删除劳动二字,即:商品是用于交换的产品。在我们说明道理之前,有人会争辩道:什么,将劳动一词删掉,那些没有经过劳动的产品不都可以冒充商品了吗?商品不是使用价值和价值的统一体吗?没有劳动,商品不就成了无价值的产品了吗?请不要性急。我们删去劳动一词的用意,不在于否定劳动的作用,也不在于让不是商品的东西冒充为商品,而是在于使商品的定义更加简洁明了,没有自相冲突的地方。理由是什么呢?理由就在于产品已经包含了劳动因素。进而言之,如果用劳动限定产品,反而将产品的其他因素(土地及土地以外的生产资料)轻而易举地排挤掉了。其实,产品无非就是生产出来的物品的简称,而任何物品的生产必须具有三要素:土地(生产活动总得一定的土地或空间),土地以外的生产

资料(主要是工具和材料),劳动(人的劳动力的支出)。简言之,产品是占用三要素的结果,而不是占用劳动一要素的结果,换言之,产品是三要素形成的实际生产力的结晶,而非劳动单要素或劳动力的单纯结晶。离开了土地、生产资料,光凭赤手空拳,不可能成为实际的劳动者、生产者。

商品是用于交换的产品。交换一词在这里蕴含着两个基本的内容,其一,交换的对象或客体。从可感觉或可感知的角度看,交换无非是交换使用价值。所谓使用价值是指满足人们生活需要的能力。人们的需要从最基本的生存需要——衣、食、住、行到人的各个层面的需要——安全的需要、发展的需要等,人们生产出千差万别的使用价值便是为满足人们各个层面的消费需要。但是,任何个人或群体,不可能生产出供自己消费的所有使用价值。完全的自给自足是不可能的。通常情况是:一定的个人或群体生产一定的商品,却并非是为了自己的直接消费,而是借以与别人交换其他商品。但交换的进行不是直接对比不同商品的使用价值,因为不同的使用价值不具有统一衡量的标准,或者说没有一种尺度可以衡量出甲商品等于多少乙商品。但是,千差万别的商品还是借助于一种看不见的媒介神奇般地相互交换起来。这自然使人们猜度到交换的第二个方面的内容——交换媒介。这个媒介就是蕴含于每一种商品中的价值,或者说可以通约使用价值的共同的东西。这种共同的东西,最初萌发于人类大脑中的是一个相近的词——代价。人们在千百万次的交换活动中发现,甲商品、乙商品、丙商品等等,生产它们都需要花费代价(占用土地、工具、人工等等),而代价大体相等,其价值似乎也大体相等或七不离八。这就是说,人们用花费一定量代价获得的

甲商品，交换花费同等代价的乙商品，大体上并不吃亏。因此代价观念是价值观念的先声（当然，代价不等于价值，这一点在后面一章再谈）。所谓代价，就是人们为获得某样东西所作的牺牲或花费，用现代经济学专业术语表示，就是成本。但是，人们花费一定代价决不是要重新获得与这一代价等值的東西，而是要在获得这一代价作为补偿之外，再获得一个增值的部分，这一增值的部分，用现代经济学的术语来概括，就是利润或者说是剩余价值（后文为了同传统的剩余价值概念相区别，我们称之为附加价值）。从社会生产实践看，人们通常付出一定代价后，获得的成果确实大于其付出的代价（其原因我们后面再谈），因此，从数量上看，商品价值 = 代价（成本） + 利润（附加价值）。

那么什么是商品价值呢？它与商品的使用价值是什么关系呢？从数量角度看，商品价值似乎就是大于商品代价的所值额，但是价值不光是数量观念，还应当是实体观念，没有价值实体，何谈价值量？但价值实体是什么呢？这个实体非它，就是抽象使用价值。所谓抽象使用价值，就是一般使用价值，它从个别的、具体的使用价值而来，但不同于个别的、具体的使用价值。辩证法告诉我们：个别相对于一般，具体相对于抽象，没有个别、具体，就没有一般、抽象，反之，没有一般、抽象，就没有个别、具体。这两方面是共同存在的，因此，个别、具体使用价值尽管千差万别，但它们都有共同的东西，即蕴含着一般的或抽象的使用价值。抽象使用价值量相等即意味着价值相等。抽象使用价值量对应于抽象生产力：一单位抽象生产力等于若干单位抽象使用价值。那么什么是抽象生产力呢？抽象生产力就是抽象使用价值生产力，它来源于但同时又区

别于具体生产力，也就是具体使用价值生产力。如果说具体生产力创造具体使用价值，那么抽象生产力形成抽象使用价值或价值。

因此，作为具体的使用价值，它不光是价值的载体，而且是抽象使用价值或价值的原素，没有具体使用价值，就没有价值。当然，价值作为抽象使用价值，它并非用以衡量或表征具体使用价值的大小，而是传达蕴藏于各种不同使用价值之中的共同的东西——抽象生产力。在通常情况下，具体使用价值量与耗费的具体生产力(三要素)成正相关(不是成正比)，从而与抽象生产力或抽象使用价值正相关。因为，具体的使用价值量生产得越多，耗费或占用的具体生产力的三要素——土地、生产资料、劳动越多，或者说付出的代价越大，因而价值越多。当然，有时也会产生相反的情况，如果付出代价的方式不合理，导致生产的成果——具体使用价值偏少或毁灭，那么最终形成的价值就偏少或等于 0。比如，谷物产量，通常与占用的农田、设备、劳动力的数量成正相关，但如果管理不当，如用种、施肥、用药过多、过猛，代价虽增加，但收成却会减少，甚至颗粒无收。尽管生产中的反常现象时有发生，但与通常现象相比，概率较小，因而不能影响一般的规律或趋势。我们研究价值问题，引为根据的也是通常的现象，而非特例。总之，具体使用价值与价值的本质关系是正相关（并非是成正比），对此，下面的章节还要加以进一步说明。

第二章价值增殖的奥秘

$$——1 + 1 + 1 > 3$$

在说明价值增殖的奥秘前，我们先要讨论一下生产三要素在生产中的作用。

生产三要素，即土地，土地以外的生产资料，人的劳动。所谓土地，在这里并非指狭义的土地（如农用地、城市用地等），而是泛指所有的自然资源。一定的土地，意味着一定空间中可资利用的所有自然资源。比如农用地，并非指一定面积的土壤或地表，而是与一定地表相联系的一定空间的所有资源：具有一定深度和肥力的土壤，地面空间中可采纳的空气、阳光、雨水等。没有空气、阳光、雨水的土地对农业而言是死地，因为它不能生产农作物。土地作为自然资源的总称，它代表的是自然力对生产的有利作用。我们将这种自然力对生产的有利作用，或对生产有利的自然力，称为自然生产力，或土地生产力；如果把土地视为资本，自然生产力也可称为地力资本生产力。需要注意的是，自然力不等于自然生产力，自然力不但形式多样，且无穷无尽。但只有服务于或有利于生产的自然力，才可称为自然生产力。风力、水力、电力，既可能服务于生产，也可能破坏生产。加以驯服的风力、水力可以带动风车、水车，甚至产生有益的电力，但狂风、洪水可以毁灭庄稼和既成的财富。要使自然力转化为实际的自然生产力，往往

需要人类的照管或帮助,或者说要支付代价,因而使用自然生产力,并非是无偿的(关于自然生产力的有偿性后文要详谈)。因此,自然生产力这一术语中的自然二字,仅表示作为载体的大自然,而不表示自然而然的意思。所谓土地以外的生产资料,是指能够与大自然相分离或仅仅附着于土地但并非土地本身的物质生产资料,主要指工具(机器)、加工材料等,厂房、库房等可视为广义的工具。这类生产资料对生产所起的作用表现了土地以外的物质的力量,它集中反映了人类的意志但非人力本身。因此,我们将这类生产资料称为物力资本,它对生产所起的作用,称为物力资本生产力。所谓人的劳动,即蕴含于人体中的劳动能力的发挥。所谓劳动能力,就是辅助、引导从而促进生产过程的有用体力和智力的总和。劳动力是特殊的并促进生产的人力,我们称之为人力资本生产力。

生产三要素或三种资本生产力作为实际生产力的三个分力是如何作用于生产过程的呢?为弄清这一点,我们先看看以下四类产品的来源或生产过程。其一,由人采集或捕猎来的天然物品,如野生果实、大河里的鱼、森林里的动物等等其二,经过人与自然相互作用生产出的自然物品,如播种获得的谷物,饲养获得的家畜,开采获得的矿物等等其三,对经过劳动获得的天然物品或自然物品进行加工获得的物品;其四,当时生产当时消费的服务产品。第一类物品,是大自然的产品,人工在这里的作用仅仅是位移、提取、分类等等,物品的效用(使用价值)完全是天然的,人工并未在物品上增添什么效用。当然,人工或人的捕猎、位移等技能对获得更多的天然物品从而效用并最终能够实现效用也是很重要的。人越机巧,采集、捕猎的工具越有用,获得的天然物品就会越多。但是,人类终

究不能在没有鱼的水里捕到鱼，在没有果实的树上采集到果实，在没有动物的森林里猎获到动物。因此，对天然物品从而效用的获得取决于三种要素：自然、工具、人的劳动。在这里，自然生产力不但是最基本的因素，而且是前提条件。再看第二类物品。在这里，除了在物品生产前，人类就有意识地付出了心血、代价这一点而外，与第一类物品的获得过程并无根本区别。物品的生产尽管加进了人的照管，但在这里，自然生产力仍是最基本的要素，因为在寸草不生的沙漠上长不出庄稼，在不适宜家畜饲养的自然环境里繁衍不了动物，在没有矿物的土地中开采不出矿物。此外，同样的工具、劳动投入，在土壤肥力高的土地上收获的谷物比贫脊的土地多，在水草丰美的地带饲养动物比在恶劣环境收获多，在富矿开采到的矿石也比在贫矿多，等等。当然，人力、物力（工具）在这里要比在第一种情况下发挥的作用重要得多，因为不同的工具与人力对自然生产力的利用程度不同；人、工具与自然的有效“合作”使自然生产力从纯粹消极的或被看着不变的因素，变成了积极的、可变的或潜力无限的因素。在这里，人类像魔术师一样，从土地中呼唤出越来越多的财富。这里的基本法则是：人越聪明、工具越有效，大自然的“赐予”也越慷慨。再看第三类物品。此类物品是对天然物品或自然物品加工改造后的产品。人类为什么要对天然或自然物品加工改造呢？目的就是在天然或自然物品效用基础上增进或改进效用，使之更多、更好地满足人类的需要。不言而喻，加工的深度、广度越大，人类获得的效用就越多、越好、越高级。而加工，分别地看，有机器加工（以机械动力为主），有手工加工（以人力为主），但一般而言，加工总是人机（工具）协同动作的过程。而在这个过程

中,有用的自然力或自然生产力虽不再被人作为‘神灵’看待,但它仍发挥着巨大的作用,人类总是想方设法借助自然力(比如利用风力、水力作动力,或将煤炭、石油中蕴藏的化学能转化为电力作为动力等等;此外,土地在这里作为空间资源虽不直接贡献物品,但土地空间利用率越高,生产力就越大,对此,人类的生产活动越来越多地向空中和地下扩展从而土地的经济价值越来越高就是证明),改进生产条件,从而扩大加工物品(效用)的生产力。当然,在这里,工具(机器)、材料的改进(人类知识积累导致的科技进步),对于物品效用的增加和扩展具有越来越重要的作用,而人的直接操作性活动越来越成为附带因素,这样,人从财富生产的前沿退居到二线,或者站在生产过程的一边成为机器生产的监督者和维护者。这就是说,人越来越成为第一推动力,成为发号施令者,而自然生产力与工具(机器以至自动机器体系)成为冲锋陷阵的“主力军”。再看第四类产品。其特点是生产与消费处于同一过程,产品是无形的,又不能作为积累性财富延期消费,当然,服务产品虽无形,且随即消逝,但其生产过程也要占用一定的土地、一定的工具、材料和一定的人力,而由于人是服务活动的直接主体,人力的使用自然占有较多的比重。

通过以上四种产品的生产过程,我们不难发现,不管每一种生产要素或生产力的分力发挥作用的方式和所处的地位有何不同,但其作用是须臾不可缺少的,并且总是与其他生产要素协同发挥作用。所谓协同,在这里即指围绕着共同的目标——增进产品效用或财富——合理地分工协作,使每一种要素既不多花费,也不少花费,时时处处以适度、有效为准则。没有各生产要素的协同,便不存在实际的生产过程。

生产实践告诉人们,生产力三个分力的协同,一方面使得商品使用价值扩大或改进,一方面使得商品价值增值,若用数学表达式表现这种协同的结果,即: $1+1+1>3$ 。何以如此呢?这是根源于协同的放大效应。根据系统论的原理,所谓协同就是系统内各要素在系统目的牵引下的相互作用中生成高级力量或群体力量,这种力量并非是各要素力量的简单叠加(代数和),而是各要素力量联合形成的非线性放大力量。这一协同原理被无数经验事实所证明^①。马克思在《资本论》中就已说过:“多数力融合为一个总体力量将会产生出新的力能”^②。“劳动者一个一个发挥的机械力的总和,也和多数劳动者同时在同一不可分的操作上共同劳动时发出的社会力能,是本质上不同的。这可以用举重、绞起重机、破除道路障碍物等事为例,结合劳动的结果,在这里,完全不能由个别的劳动得到。”^③其实,协作劳动只是协作生产的简化,而协作生产是生产力三分力之间的综合协作。这样综合协作爆发出的力量自然高于或大于原初各分力之和,其表现就是产出物大于或多于投入物,换言之,产出的使用价值量大于或多于投入的使用价值量。这一点从个别微观生产单元不大容易看出来,因为,单个生产单元产出的使用价值与投入的使用价值往往不便于比较(非同类)。但从社会生产的宏观角度来说,那是显而易见的。在通常情况下,一个社会(国家)在一个年度生产出的使用价值量,要大于一年中实际耗费的使用价值量。

① 参见赵红洲《大科学观》,人民出版社 1988 年版,第 63~68 页,

② 《资本论》第 1 卷,人民出版社 1975 年版,第 345、344 页。

③ 《资本论》第 1 卷,人民出版社 1975 年版,第 345、344 页。

假设以 X 表示一年中土地以外的生产资料（物力资本，可以钢铁代表）消耗量，以 Y 表示一年中生活资料（转化为人力资本，可以谷物代表）消耗量，以 Z 表示一年中自然资源耗费（占用）量，那么，一年中新生产出的生产资料（如钢铁）将为 $X + \Delta X$ ，生活资料（如谷物）将为 $Y + \Delta Y$ ，同时，下一一年生产中可利用的自然资源也将为 $Z + \Delta Z$ 。（ $\Delta X + \Delta Y + \Delta Z$ ）的出现，表明生产过程是使用价值更新、繁殖、膨胀的过程。人类社会财富从起初基本上无积余到积聚到如今的地步，充分证明了这一点。当然，并不排除个别社会（国家）在个别时期（诸如自然灾害、战争、动乱等），其生产的财富总量处于萎缩状况。社会财富总量的增加，意味着补偿先前投入生产的人力资本、物力资本、地力资本后还有剩余，这个剩余就是下一周期社会财富更大增长的物质基础。由于商品使用价值是商品价值的自然基础，前者的膨胀或放大导致了后者的增值，也就是说价值量随着使用价值量的增加而增加，尽管两者增加的比例并不一致。例如从使用价值量的投入产出看， $1+1+1 \rightarrow 4$ ，从价值量的投入产出看或许为 $1+1+1 \rightarrow 3.5$ ，前者的放大比例为 $(4-3) \div 3 = 1/3 = 33.3\%$ ，后者的放大比例则为 $(3.5-3) \div 3 = 1/6 = 16.6\%$ ，等等。

现在的问题是，生产力三分力对商品使用价值从而价值形成的作用大小或贡献份额如何确定呢？由于投入的生产力三分力作为使用价值不好直接对比，而产出的使用价值作为生产力三分力合力的结晶又不好分解，人们不可能直接计算出或评估出生产力三分力对生产成果各自的作用大小。正是因为这一点，人们便通过投入的各种使用价值的单项价值占总和价值的比重来间接表示生产力三分力对生产成果的作用

大小，其贡献份额也据此而确定。其分析过程可表达如下：

设作为产品的商品价值为 Q ，它等于生产过程中花费的成本或原初价值 Y 与附加价值 F 之和，即 $Q = Y + F$ 。 Y 包括利用自然生产力的代价即地租 D ，物力资本耗费价值（包括机器、厂房折旧和材料消耗价值） W ，人力资本耗费价值即工资 R 这样，附加价值；

$$F = Q - Y = Q - (D + W + R)$$

由于 F 是 D 、 W 、 R 共同耗费也即生产力三分力协同作用带来的，其总量必定可分解为与 D 、 W 、 R 相对应的 d 、 w 、 r 三部分，而根据相等的价值耗费（代价）对新价值（收获）的贡献必须相等的等价原则（这一原则可用反证法轻易地得到证明：如果同等的代价不能带来同等的收获，我们就会改变付出同等代价的做法）， $d = \frac{D}{D+W+R} \times F$ ， $w = \frac{W}{D+W+R} \times F$ ， $r = \frac{R}{D+W+R} \times F$ 。因此，商品价值的构成就可用下面的公式表示：

$$Q = Y + F = (D + W + R) + (d + w + r)$$

$$\text{以上 } d = \frac{D}{D+W+R} \times F, w = \frac{W}{D+W+R} \times F, r =$$

$$= \frac{R}{D+W+R} \times F$$

$$\text{可改写成：} d = \frac{F}{D+W+R} \times D, w = \frac{F}{D+W+R} \times W, r =$$

$$\frac{F}{D+W+R} \times R, \text{其中 } \frac{F}{D+W+R} \text{ 正是成本利润率，表示一单位}$$

成本贡献的利润或附加价值。 d 表示地力资本贡献的利润，其大小等于地力成本与成本利润率的积， w 表示物力资本贡

献的利润，其大小等于物力成本（折旧加材料耗费）与成本利润率的积， r 表示人力资本贡献的利润，其大小等于人力成本（工资）与成本利润率的积。

第三章 货币的本质

—— 抽象生产力的代表

本章通过阐述货币的起源及其形态变迁，概略地表明货币的本质不过是抽象生产力的表征，或者说是抽象使用价值即价值的外部尺度。

一、货币的起源

货币作为表现价值的工具，是与人类交换活动共同起源的。这是因为，要进行产品交换，就必然要衡量产品的价值大小，而要衡量价值和表现价值，就要有相应的媒体——货币。当然，早期人类并没有明晰的价值观念，只是朦朦胧胧地感觉到产品背后有一种神秘的与价值相近的东西，即现代人所讲的代价，而作为一定代价的代表物的东西是货币的第一种形态——商品本身。

最初的商品交换——物物交换，发生在原始部落群体之间，随即又渗透到部落成员之间。正如马克思所说：“商品交换是在共同体的尽头，在它们与别的共同体或其成员接触的地方开始的。但是物一旦成为商品，由于反作用，它们在共同体内部也成为商品。”^①但起初的物物交换是偶然、零星的，

① 《资本论》第1卷，人民出版社1975年版，第106页。

因为可以用作交换的剩余物品的出现是零星的、不稳定的。但是,物物交换必定是互通有无,即用自己多余的而别人没有的东西,换取别人多余的而自己没有的东西,这种交换必然带来人们消费范围的扩大和满足程度的提高。由于这种甜头的刺激,人们便想方设法扩大剩余产品的生产,并加以固定。这样,原先部落之间及部落内部成员之间的分工就产生了。随着分工与交换的相互促进,用于交换的产品的数量和种类越来越多,从而,偶然的零星的交换发展为经常的、大量的交换。以前一种商品只能偶然地、没有一定比例地换取一种别的商品,现在发展到可以经常地、并按大体稳定的比例换取到数种或若干种别的商品。一种商品与别种商品交换的比例从任意变动到大体稳定的发展过程,就是以个别商品直接充当“等价物”发展到较多地使用某种或某些特殊商品作为专用等价物的过程。因为人们经常地以一种商品作为计价单位,才会积累其他多种商品与之交换的比例的经验,这种经验的不断修正和反馈的过程,使其他商品之间借助这种特殊商品的媒介作用形成一定的交换比例。比如:一担稻谷 = 2 头山羊, 10 把斧头 = 2 头山羊,则一担稻谷 = 10 把斧头,在这里山羊就作为等价物或特殊商品。这些特殊商品之所以特殊,或者因为便于保存,如骨器、斧头等,或者因为便于携带和计数,如活的山羊,或者因为获得这一商品的代价容易估量,如经打磨、穿孔的海贝。用作等价物的特殊商品从众多商品中的析出或游离,标志着货币的诞生。从此,人类的交换活动由于货币媒介的推动,其便利性、衡量价值的精确性发生了飞跃,尽管这一飞跃经历了漫长的岁月。

二、货币形态的变迁

上节我们讨论了货币的起源,现在我们讨论货币形态的变迁。从人类文明史考察,货币形态变迁已经历三大阶段:第一阶段是非金属商品货币阶段。第二阶段是金属商品货币阶段。第三阶段是纸化符号货币阶段。正在到来的第四阶段是电子货币阶段。下面分别讨论一下各阶段货币形态的特点及向下一阶段货币形态演变的动因,以便把握货币的本质。

(一)非金属商品货币

人类生产的初期阶段,生产力水平低下,金属尚未成为生产资料,因此,最早的货币必然是非金属商品货币,如谷物、牲畜、贝壳等。我国早期非金属商品货币中,经打磨穿孔的海贝是出现时间较早的一种重要货币,后来相继出现了模仿海贝的骨贝、石贝、玉贝^①。我国文字中的‘财’‘货’及其他与金钱、财富有关的文字中大多有‘贝’作为构成部分,证明经过加工的贝类是我国先民最早使用的基本货币。当然贝类与其他非金属商品货币一样,也是日常使用的消费品。贝类的消费功能是用作佩带的装饰物。所有非金属商品货币,虽比其他商品易于计数、便于保存和携带,但其共同的弱点是易于毁坏、变质,加之大小、重量不一,计算繁杂,不精确。比如,以牲畜作货币标准,猪或山羊都有肥、瘦、老、壮之别,难有统一规格;以谷物作货币,在未能以称确定重量时,无论以粒数还是堆头大小作标准,都难以准确,加之早期储存谷物的手段很差,谷物很快会丧失使用价值。由于计价繁杂、不准确,常常

^① 参见华天普编:《中国古钱目录》,新疆出版社 1996 年版,第 1 页。

导致财产纠纷。这就要求人们寻找不易毁坏、变质，规格又一致的商品作为货币。随着生产力的发展，人类学会了金属的开采和加工，于是出现了能够满足特定要求的金属商品货币。

（二）金属商品货币

人类最早发明的金属产品是铜，后来铁、银、金等金属先后成为人类生产资料（铜、铁是贱金属，一定重量的铜、铁含有的价值量较低，而银、金是贵金属，其一定重量含有的价值量是同等重量的铜或铁的价值量的许多倍）。我国古代最初出现的铜币是铜贝。铜贝仿模天然贝形状铸造，说明铜贝起初仍是作为装饰品出现的，但铜贝经制模铸造，不但易于保存，且规格统一，是很好的交换媒介。铜贝的优点使其能够逐步取代其他贝类成为较专用的货币。铜贝之后，铜刀、铜布（布与铸同音 铸即铲）、铜钱（以圆形或方形薄片为基本形状的铜币）、铁钱相继问世。由于贱金属价值较低，且易锈蚀，贵金属一旦出现，便担当起货币的主要角色。贵金属货币与贱金属货币相比，具有质地均匀、经久耐磨、易于分割、价值较稳较大等优点，但随着商品流通的扩大，也暴露出诸多缺点，主要有三点：一是流通过程中因碰撞造成的磨损及人为故意刮削使贵金属铸币的实际价值与名义价值产生背离；二是贵金属数量有限，不能满足日益扩大的商品流通对它的需要；三是携带不便、不安全，难以适应大宗交易的需要。因此，随着商品流通的发展，出现了不具有商品实体的货币——纸化符号货币，即纸币。

（三）纸化符号货币

世界历史上的纸币首先在我国宋初四川一带创生。宋初，四川一带使用铁钱，体大值小，流通不便。商人发明了一

种称为‘交子’的纸币,其性质与存款收据相近,可兑现,也可流通。由于商人发行的交子常因发行人破产或信用程度低等原因而不能兑现,被政府禁止。后改由政府发行,每次发行有一定的限额,以铁钱为现金准备金。后因供应军饷,超量发行,导致贬值,最后又废止。西方出现纸币是在学会了发源于我国的造纸术以后的事。但随着商品生产在西方的逐渐发达,西方纸币的流通范围及技术后来居上。撇开纸币的种种形式和不同的功用,从纸币发展的一般进程来看,它与金属货币的关系大体分为三个阶段:第一阶段是有法定的含“金”量并可兑现为金属货币的阶段。第二阶段是纸币有法定的含金量但不能兑现的阶段。第三阶段是纸币没有含金量,也不能兑现为金属货币的阶段。这三个阶段的相继出现具有内在的必然性。因为金属货币(金、银)的稀缺性,使其蕴藏的价值量占有商品总价值量的比重越来越低,这就是说,纸币代表的商品总量的价值总量,越来越大于金属货币的价值总量,两者越来越背离,以致最终不得不脱钩。

与金属货币或商品货币相比,纸币的本性是信用货币。纸币代表多大价值,币值稳不稳,取决于社会商品流通总量与纸币需要量、供应量相适应的程度。如何保证货币的使用,如何避免有意或无意的通货膨胀不是我们这里要研究的问题。在这里,只须明白纸币作为信用货币的一种过渡形式,只要其信用在道义和技术手段两方面得到保证,它可以完全替代金属货币的功能和存在。

纸币的流行,不但使商品生产不断扩展成为可能,而且节省了造币(铸币)的大量费用,以及流通费用。因此,纸币作为脱离商品躯壳的符号货币,是对商品货币的革命。