



新形态创新型产教融合教材

# 金融学概论

主 编 ◎ 马 艳 卫离东 刘旭宁

副主编 ◎ 王笑霞 赵玉冰 张园春 吴美佳



电子科技大学出版社

University of Electronic Science and Technology of China Press

· 成都 ·

**图书在版编目 (CIP) 数据**

金融学概论 / 马艳, 卫离东, 刘旭宁主编. 成都 :  
成都电子科大出版社, 2025. 12. -- ISBN 978-7-5770  
-1997-0

I .F830

中国国家版本馆 CIP 数据核字第 2025ZU7370 号

**金融学概论**

**JINRONGXUE GAILUN**

**马 艳 卫离东 刘旭宁 主编**

策划编辑 唐祖琴

责任编辑 唐祖琴

责任校对 陈姝芳

责任印制 梁 硕

出版发行 电子科技大学出版社

成都市一环路东一段 159 号电子信息产业大厦九楼 邮编 610051

主 页 [www.uestcp.com.cn](http://www.uestcp.com.cn)

服务电话 028-83203399

邮购电话 028-83201495

印 刷 廊坊市颖新包装装潢有限公司

成品尺寸 210 mm × 285 mm

印 张 15.5

字 数 475 千字

版 次 2025 年 12 月第 1 版

印 次 2025 年 12 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-5770-1997-0

定 价 65.80 元

版权所有，侵权必究

# 前言

## PREFACE

简单概括地说，金融就是资金的有偿融通，也可以表述为在不确定的条件下实现资金的跨期配置。跨期配置就是借贷或投资，到期还本付息或取得投资回报；不确定条件就意味着融资有风险，到期未必都能足额还本付息或取得预期回报。

在当今的社会，金融可以说无处不在：在国际交往中必定伴随着金融支持；一国政府的收支和宏观调控要借助金融手段；企业的生产经营活动有赖于金融的支撑；家庭个人的消费和理财也离不开金融。金融已经渗透到生产、交换、分配和消费的各个领域，金融成为了现代经济的核心。一国金融的稳定高效运行关系到经济的高效增长、财富的增加、社会的稳定乃至世界经济的运行。因此，无论是政府的经济决策管理部门还是企业生产经营者以及居民个人，都需要学习掌握金融知识和技能。

《金融学概论》就是系统阐述金融基础知识、基本理论、基本原理、基本技能以及经济金融运行规律的一本教材。当今金融学已是高校经济和管理类专业的必修课，本书可以为高校金融学课程学习使用，也可以作为银行、证券、保险等金融部门以及经济管理部门从业人员学习参考书。

本书力求做到以下几点。

### 1. 理论体系完整

本书的逻辑体系为：第一篇金融基础（货币、信用、利率、国际货币体系与国际收支、外汇与汇率）；第二篇金融市场与金融机构（金融市场、金融机构体系、商业银行、中央银行）；第三篇金融调控（货币需求、货币供给、货币供求均衡、通货膨胀与通货紧缩、货币政策）；第四篇金融风险与金融监管；第五篇金融创新与金融改革。

### 2. 结构安排合理

在每章开始之前，都有本章学习目标、能力目标等，让读者的学习可以做到有的放矢；每章最后的关键词和思考题，既是对本章的总结和测试，也是对重点的内容的回顾。

### 3. 内容新颖

本书系统反映了近年来金融领域新的研究成果以及金融实践的重大改革的思路和决策，便于读者了解金融理论研究的前沿问题。

本书注重介绍国际金融形势的变化和国内的金融改革和创新，便于读者了解金融实践的动态变化。在内容的安排上注意广度与深度结合，做到深入浅出。

### 4. 注重课程思政教育

在结构内容编排上，注重课程思政教育，每章的前面中阐述了本章体现的德育重点，为培养新时



代金融人才，全面建设社会主义现代化国家贡献力量。

本书由马艳、卫离东、刘旭宁担任主编，王笑霞、赵玉冰、张园春、吴美佳担任副主编。

本书的编写参考了国内外大量有关书籍和资料，谨向这些作者表示谢意。在本书编写中尽管我们付出了很大努力，但由于时间及水平的限制，错误之处在所难免，恳请同行及读者批评指正。

编 者



# CONTENTS

## 第一篇 金融基础

|                        |    |
|------------------------|----|
| 第一章 导论 .....           | 3  |
| ● 第一节 金融的产生和发展 .....   | 4  |
| ● 第二节 金融的概念和构成要素 ..... | 5  |
| ● 第三节 金融学的研究对象 .....   | 6  |
| ● 思考题 .....            | 6  |
| 第二章 货币与货币制度 .....      | 7  |
| ● 第一节 货币概述 .....       | 8  |
| ● 第二节 货币的形态 .....      | 11 |
| ● 第三节 货币制度及其沿革 .....   | 13 |
| ● 第四节 货币层次的划分 .....    | 19 |
| ● 思考题 .....            | 20 |
| 第三章 信用 .....           | 21 |
| ● 第一节 信用的产生和发展 .....   | 22 |
| ● 第二节 高利贷信用 .....      | 23 |
| ● 第三节 现代信用的基础 .....    | 24 |
| ● 第四节 信用的形式 .....      | 26 |
| ● 第五节 融资方式与融资结构 .....  | 29 |
| ● 思考题 .....            | 31 |
| 第四章 利率 .....           | 32 |
| ● 第一节 利息和利率 .....      | 33 |
| ● 第二节 利率的决定 .....      | 37 |
| ● 第三节 利率结构 .....       | 40 |
| ● 第四节 利率的功能和作用 .....   | 43 |
| ● 思考题 .....            | 46 |



|                            |     |
|----------------------------|-----|
| <b>第五章 国际金融</b>            | 47  |
| ● 第一节 外汇与汇率                | 48  |
| ● 第二节 汇率制度                 | 51  |
| ● 第三节 国际收支                 | 53  |
| ● 第四节 国际储备                 | 56  |
| ● 第五节 国际货币体系               | 59  |
| ● 思考题                      | 62  |
| <br><b>第二篇 金融市场与金融机构</b>   |     |
| <b>第六章 金融市场</b>            | 65  |
| ● 第一节 金融市场概述               | 66  |
| ● 第二节 货币市场                 | 69  |
| ● 第三节 证券市场                 | 71  |
| ● 第四节 期货市场                 | 73  |
| ● 第五节 期权市场                 | 78  |
| ● 第六节 我国金融市场的发展            | 80  |
| ● 思考题                      | 82  |
| <br><b>第七章 商业银行与其他金融机构</b> | 83  |
| ● 第一节 商业银行概述               | 84  |
| ● 第二节 商业银行的类型和组织           | 86  |
| ● 第三节 商业银行的负债业务            | 88  |
| ● 第四节 商业银行的资产业务            | 90  |
| ● 第五节 商业银行的中间业务和表外业务       | 93  |
| ● 第六节 商业银行经营管理             | 96  |
| ● 第七节 商业银行的存款创造            | 100 |
| ● 第八节 其他金融机构               | 103 |
| ● 思考题                      | 109 |
| <br><b>第八章 中央银行</b>        | 110 |
| ● 第一节 中央银行概述               | 111 |
| ● 第二节 中央银行的性质和职能           | 115 |
| ● 第三节 中央银行的业务              | 117 |
| ● 思考题                      | 120 |
| <br><b>第三篇 金融调控</b>        |     |
| <b>第九章 货币需求与货币供给</b>       | 123 |
| ● 第一节 货币需求                 | 124 |



|                      |                        |            |
|----------------------|------------------------|------------|
| ● 第二节                | 货币供给 .....             | 133        |
| ● 第三节                | 货币均衡 .....             | 140        |
| ● 思考题                | .....                  | 142        |
| <b>第十章</b>           | <b>通货膨胀与通货紧缩 .....</b> | <b>143</b> |
| ● 第一节                | 通货膨胀概述 .....           | 144        |
| ● 第二节                | 通货膨胀的成因 .....          | 146        |
| ● 第三节                | 通货膨胀的效应 .....          | 151        |
| ● 第四节                | 通货膨胀的治理 .....          | 155        |
| ● 第五节                | 通货紧缩 .....             | 158        |
| ● 思考题                | .....                  | 162        |
| <b>第十一章</b>          | <b>货币政策 .....</b>      | <b>163</b> |
| ● 第一节                | 货币政策目标 .....           | 164        |
| ● 第二节                | 货币政策工具 .....           | 168        |
| ● 第三节                | 货币政策的传导机制和中介指标 .....   | 173        |
| ● 第四节                | 货币政策效果 .....           | 176        |
| ● 第五节                | 国际金融体系中的货币政策 .....     | 180        |
| ● 思考题                | .....                  | 181        |
| <b>第四篇 金融风险与金融监管</b> |                        |            |
| <b>第十二章</b>          | <b>金融风险 .....</b>      | <b>185</b> |
| ● 第一节                | 金融风险的含义与种类 .....       | 186        |
| ● 第二节                | 金融风险的产生与效应 .....       | 188        |
| ● 第三节                | 金融风险管理的策略 .....        | 192        |
| ● 思考题                | .....                  | 195        |
| <b>第十三章</b>          | <b>金融监管 .....</b>      | <b>196</b> |
| ● 第一节                | 金融监管概述 .....           | 197        |
| ● 第二节                | 金融监管的内容和方法 .....       | 199        |
| ● 第三节                | 金融监管的国际合作 .....        | 202        |
| ● 思考题                | .....                  | 206        |
| <b>第五篇 金融创新与金融改革</b> |                        |            |
| <b>第十四章</b>          | <b>金融创新 .....</b>      | <b>209</b> |
| ● 第一节                | 金融创新概述 .....           | 210        |
| ● 第二节                | 资产证券化 .....            | 212        |
| ● 第三节                | 风险投资和二板市场 .....        | 214        |



|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| ● 第四节 互联网金融 .....           | 217        |
| ● 思考题 .....                 | 220        |
| <b>第十五章 金融发展与金融改革 .....</b> | <b>221</b> |
| ● 第一节 金融发展与经济发展 .....       | 222        |
| ● 第二节 金融自由化 .....           | 224        |
| ● 第三节 中国的金融改革 .....         | 227        |
| ● 思考题 .....                 | 230        |
| <b>第十六章 数字金融 .....</b>      | <b>231</b> |
| ● 第一节 数字金融概述 .....          | 232        |
| ● 第二节 数字金融的风险识别与分类 .....    | 234        |
| ● 第三节 数字金融的影响与现实意义 .....    | 236        |
| ● 思考题 .....                 | 239        |
| <b>参考文献 .....</b>           | <b>240</b> |



# 第一章 导 论

## 【本章提示】

本章主要阐述金融的概念、构成要素、产生和发展及金融学的研究对象。

## 【知识目标】

- 1.掌握金融的概念及构成要素。
- 2.了解金融的产生和发展。
- 3.了解金融学的研究对象。

## 【能力目标】

- 1.了解金融的概念。
- 2.对金融学有初步的了解。

## 【课程思政】

- 1.培养全球化思维，推动金融合作，促进共同繁荣。
- 2.将专业知识与国家战略、社会需求相结合，立志成为德才兼备的金融人才。



## 第一节

## 金融的产生和发展

金融业起源于公元前 2000 年巴比伦寺庙和公元前 6 世纪希腊寺庙的货币保管与收取利息的放款业务。公元前 5 世纪至公元前 3 世纪在雅典和罗马先后出现了银钱商和类似银行的商业机构。在欧洲,从货币兑换业和金匠业中发展出了现代银行。最早出现的银行是 1580 年的意大利威尼斯银行。1694 年英国建立了第一家股份制银行——英格兰银行,这为现代金融业的发展确立了最基本的组织形式。此后,各资本主义国家的金融业迅速发展,对加速资本的积累和生产的集中起到了巨大的推动作用。19 世纪末 20 世纪初,主要资本主义国家进入垄断资本主义阶段。以信用活动为中心的银行垄断资本与工业垄断资本相互渗透,形成金融资本,控制了资本主义经济的命脉。

我国金融业的起点可以追溯到周代出现的办理借贷业务的机构,《周礼》称之为“泉府”。南齐(479—502)时出现了以收取实物作为抵押进行放款的机构——质库,即后来的当铺,当时由寺院经营,至唐代改由贵族垄断,宋代时出现了民营质库。明朝末期钱庄(北方称银号)曾是金融业的主体,后来又陆续出现了票号、官银钱号等其他金融机构。由于长期的封建统治,现代银行在我国出现较晚。鸦片战争以后,外国银行开始进入我国,最早的是 1845 年的英国丽如银行,随后又相继设立了英国的麦加利银行(即渣打银行)和汇丰银行、德国的德华银行、日本的横滨正金银行、法国的东方汇理银行、俄国的华俄道胜银行等。中国人自己创办的第一家银行是 1897 年成立的中国通商银行。辛亥革命后,特别是第一次世界大战开始后,我国的银行业开始有较快的发展,银行逐步成为金融业的主体,钱庄、票号等相应退居次要地位,并逐步衰落。我国银行业的发展基本上是与民族资本主义工商业的发展互为推进的,这表明了金融业与工商业之间的紧密联系及对国民经济的重要影响。

现代金融业经过长时间的历史演变,从古代社会比较单一的形式逐步发展成多种门类的金融机构体系。在现代金融业中,各类银行占有主导地位。商业银行是现代银行最早和最典型的形式。中央银行的建立是金融业发展史上的一个里程碑。除银行外,现代金融业中还包括各种互助合作性金融组织,如财务公司、证券公司、保险公司等,现代金融业的经营手段已经十分现代化,电子计算机和自动化服务已经相当普及。

在我国建立较早的金融机构是第一次国内革命战争时期在广东、湖南、江西、湖北等地的农村信用合作社,以及 1926 年 12 月在湖南衡山柴山洲特区由农民协会创办的柴山洲特区第一农民银行。随着革命战争的发展,各革命根据地纷纷建立起农村信用合作社和银行。1948 年 12 月 1 日,中国人民银行在河北石家庄市成立。中华人民共和国成立后,革命根据地和解放区的银行逐步并入中国人民银行。政府没收了国民党的官僚资本银行,并对私营金融业进行了社会主义改造。在此基础上建立起了高度集中、统一的国家银行体系。同时,政府在广大农村地区发动和组织农民建立了大批集体性质的农村信用合作社。高度集中的“大一统”国家银行体系与众多的农村信用合作社相结合是 20 世纪 50~70 年代我国金融业的最显著特点。从 1979 年起,我国开始对金融业进行体制改革。中国人民银行摆脱了具体的工商信贷业务,开始行使中央银行的职能;国家专业银行逐一成立;保险公司重新成立并大力发展国内外业务;股份制综合性银行和地区性银行开始建立;信托投资机构大量发展;租赁公司、财务公司、城市信用合作社、合作银行、证券公司、证券交易所、资信评估公司、中外合资银行、外资银行等都得到一定程度的发展,形成了一个以专业银行为主体、中央银行为核心、各种银行和非银行金融机构并存的现代金融体系。



## 第二节

## 金融的概念和构成要素

### 一、金融的概念

简单来说,金融就是资金的融通,是货币流通和信用活动及与之相联系的经济活动的总称。广义的金融泛指一切与信用货币的发行、保管、兑换、结算、融通有关的经济活动,甚至包括金银的买卖;狭义的金融专指信用货币的融通。

### 二、金融的构成要素

#### (一) 金融交易对象

金融的主要交易对象是货币及各种衍生品。货币是金融活动的载体,具有价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段和世界货币五大职能。货币的形态经历了从实物货币发展为金属货币,又渐渐转变为纸币的过程,现在又出现了支票、电子货币等形式,货币形态日益丰富多样。货币制度是以法律形式规范货币流通的组织形式,包括对本位货币材料和货币单位的规定,使得货币的功能得以正常发挥。

#### (二) 金融交易场所

金融市场是金融活动进行的主要场所,包括货币市场、外汇市场、保险市场、衍生品金融市场等。金融市场的形态包括有形市场和无形市场两种。有形市场是指交易者集中在有固定地点和交易设施的场所内进行交易的市场;无形市场是指交易者利用电讯手段进行交易的市场,如场外交易市场、全球外汇市场和现代证券交易所市场等。

#### (三) 金融机构

银行是人们在日常生活中接触最多的金融机构,除此之外还有保险公司、证券公司、信用合作社、财务公司等非银行金融机构。金融机构是连接资金盈余方和短缺方的重要桥梁,发挥着资金集聚、资金调配等重要作用。

#### (四) 金融交易方式

金融交易的方式以信用方式为代表。金融工具一般是信用关系的书面证明或是债权债务契约关系的文书。金融交易方式可以分为直接融资和间接融资。直接融资是指没有中介机构介入,资金短缺方直接向资金盈余方获取资金的融资方式;间接融资是指资金短缺方与资金盈余方不发生直接的金融联系,而是通过银行等中介机构联系在一起的融资方式。

#### (五) 金融制度

金融制度是指有关金融活动、组织安排、监督管理及创新的一系列在社会上通行或被社会采纳的习惯、道德、戒律和法规等构成的规则集合,也是与金融市场、金融组织和金融活动相关的各种规则的总和。它是金融运行的行为规范和制度保障。

金融各要素之间有着密切的联系。金融活动一般以货币为主要载体,并通过金融工具进行交易,在金融市场中发挥着重要作用,实现货币资金从盈余方向短缺方的合理转移,同时,金融制度和调控机制在其中发挥着监督与调控作用。



## 第三节

## 金融学的研究对象

金融学是研究货币融通、流通及金融产品定价、金融资源配置的一门学科。具体而言,主要包括四个方面:一是以货币银行为核心的间接融资活动;二是以资本市场为核心的直接融资活动和资产定价活动;三是货币的供求、国际资本流动问题;四是货币政策、金融监管、金融制度安排等宏观调控问题。不难看出,中国的金融学是不包含公共财政和公司理财学在内的学科体系。另外,作为一门学科,金融还必须研究金融虚拟化的影响效应问题,如金融虚拟化产生的对国民收入分配的影响及其带来的财富贮藏与使用的时空配置效应,金融虚拟化对货币流通的影响,金融虚拟度,资产泡沫与金融安全,宏观财富的虚拟问题等。然而,金融学作为一门课程和作为一门学科又是不同的,金融学作为一门课程应主要揭示货币运行(无论是直接融资还是间接融资,国内金融还是国际金融)的基本原理、货币运行的基本规律,通过对这些原理规律的把握认识到货币的职能、货币的时间价值、金融市场上的各种信用工具及其定价原理、货币供求原理及金融体系的作用、货币政策和金融制度、不同国家货币与货币政策间的关系以及金融虚拟化带来的影响。现在金融学教科书中存在三种倾向:一是脱胎于货币银行学,因此名称上是金融学,但基本上是货币银行学的内容外加一点微观金融和国际金融的知识;二是吸收了西方以微观金融为主的理念,将部分由证券投资学承担的课程内容加到金融学中,造成金融学与证券投资学的重复内容过多;三是由于金融的外延非常广泛,作为一门基础课程,所包含的内容过多,什么都想包含进去,但在其组合过程中又很难处理好与证券投资学、国际金融、商业银行经营管理、宏观经济学、金融市场等课程的分工问题,致使真正应该在金融学中阐述的作为货币流通规律性的东西却显得不足。其主要原因是我们国家的金融本身处于一个大变革的时代,所以有关金融学的研究也在逐渐完善之中,有些研究比如金融虚拟化问题才刚刚开始,有待深化,因此就更难以在教科书中有所反映了。作此交代,也是希望读者对此有一个正确的认识。



## 关键词

金融 金融学 金融交易对象 金融交易场所 金融机构 金融交易方式 金融制度 金融学研究对象



## 思考题

1. 金融的概念和构成要素是什么?
2. 简述金融的产生和发展历程。
3. 金融学的研究对象有哪些? 现代金融应包含哪些领域?



## 第二章

# 货币与货币制度

### 【本章提示】

本章主要阐述货币的定义、职能、形态、层次划分、制度及其沿革。

### 【知识目标】

- 1.掌握货币的概念、职能及货币制度的基本内容。
- 2.解货币制度的发展历史。
- 3.了解货币层次划分的意义。

### 【能力目标】

- 1.能够用货币职能的相关理论解释和分析生活中的经济现象。
- 2.能够对特定货币制度背景下符合格雷欣法则的现象进行正确的评析。

### 【课程思政】

- 1.以马克思主义政治经济学为依托，理解金融对于整个国家的重要性。
- 2.理解道路自信、理论自信、制度自信和文化自信，树立坚定的理想信念。



## 第一节

## 货币概述

### 一、货币的定义

货币是商品生产和商品交换长期发展的产物，作为商品经济时代一种最普遍的现象，对于什么是货币，我们似乎很明确。然而，给货币一个准确的定义却并非易事，它涉及对货币本质的认识。

#### （一）马克思劳动价值论的货币定义

在对价值形态发展历史的研究中，马克思提出了劳动价值论，揭示了货币的本质，他把货币定义为从商品世界中分离出来的、固定充当一般等价物的商品，并能反映一定的生产关系。这一定义涵盖了货币起源以及职能当中最本质的东西。

##### 1. 货币是特殊的商品

首先，货币是商品，它与商品世界的其他商品一样，都是人类劳动的产物，是价值与使用价值的统一体，但它却不是普通的、一般的商品，它是从商品世界中分离出来的与其他商品不同的特殊商品，其特殊性在于它具有一般等价物功能，具体表现在两个方面：①它是表现和衡量一切商品价值的材料；②它具有与其他一切商品相交换的能力，成为一般的交换手段。

其次，货币是固定充当一般等价物的商品。人类社会自发发展的过程，包括由简单的、偶然的价值形态到总和的、扩大的价值形态，再到一般的价值形态，在一般的价值形态中充当一般等价物的商品很多，但它们不是货币，因为它们只是在局部范围内临时发挥一般等价物的作用，货币则是固定充当一般等价物的商品，是在一个国家或地区长期充当一般等价物的商品。

##### 2. 货币体现一定的生产关系

货币作为一般等价物，无论是表现在金银上，还是表现在某种价值符号上，都只是一种表面现象，同时，它还反映商品生产者之间的关系，即反映产品由不同所有者所生产、所占有，并通过等价交换实现人与人之间的社会联系，即社会生产关系。

在历史发展的不同阶段，货币反映着不同的生产关系，值得注意的是：货币在不同社会制度中作为统治阶级的工具，是由社会制度决定的，而不是货币本身固有的属性，不能把特定社会形态中货币职能的发挥视同货币的本质。例如，在资本主义社会，劳动力成为特殊商品，货币转化为资本，资本家凭借着对生产资料 and 产品的占有，掌握大量的货币，购买工人的劳动力，无偿占有工人创造的剩余价值，不能因此就把货币本质定格为资本家剥削工人阶级的工具，因为毕竟货币不是资本。商品经济的基本原则是等价交换，不论是什么样的人，持有什么样的商品，在价值面前一律平等，都要按同等的价值量相交换。同样的货币，不论存在于谁的手中，都是作为价值的独立体现者，具备着转化任何商品的能力。

#### （二）西方经济学中有关货币的观点

##### 1. 货币金属论

货币金属论认为货币也是一种商品，其自身必须有价值，它的实际价值是由货币金属的价值所决定的，金银天然就是货币。持这种观点的主要有 16—18 世纪英国的重商主义学者威廉·斯塔福德、威廉·配第、亚当·斯密、大卫·李嘉图等。

他们认为，货币是资本的一种表现形态，是唯一的财富，所以货币越多越好。但是，货币必须足值，只有金银才是货币，并特别强调货币的价值尺度职能，认为货币是测量其他财富的价值尺度，如果这一尺度改变了，其他商品的价值也随之按比例改变。

##### 2. 货币名目论

货币名目论认为货币是一种便于交换的技术工具，是换取财富的价值符号，是一种观念的计算单



位，是一种票券。17—18 世纪英国的巴本、贝克莱、斯图亚特以及德国的克纳普等都是著名的货币名目论者。

以巴本为代表的货币国定论认为货币是国家创造的，货币的价值不是货币本身所具有的，而是由国家权威所规定的，由于国家权威，铸币才具有价值，才能够流通。因此，不必以金银贵金属作货币，只要有了君主的印鉴，任何金属都可以作为货币。

以克纳普为代表的货币支付手段论可以说是货币国定论的延伸。克纳普认为一切货币都是支付手段。所谓支付手段，就是由法律认可的、能用于流通的、表明价值单位的物品，作为支付手段，其与创造货币的材料无关，只要有国家法律的认可，就可以自由选定货币支付手段。

以贝克莱为代表的货币计算比价论，认为货币不过是比例名称，是用来表示商品之间比价及财富转移的一种符号或工具。既然是一种符号，因此用什么材料来充当货币是无关紧要的，而纸币制度则是较金属货币制度更好的制度，是人类社会货币制度发展的最高阶段。

以斯图亚特为代表的货币计算工具论，把货币看成是一个观念的计量单位，认为计算“货币不过是为了衡量可售物品的相对价值而发明的任意的等分标准，货币只是具有等分的观念标准”。

### 3. 货币职能论

这类观点往往从货币的某项或某几项职能来定义，认为货币是为社会公众普遍接受的、作为支付货款与服务的手段。古典经济学家亚当·斯密认为货币是为了便利交换的目的，他说：“货币是流通的大轮，是商业的大工具。”米尔顿·弗里德曼认为货币是一个共同的被普遍接受的交换媒介，并认为它是建立在普遍接受的传统习惯上的；他还说货币是购买力的暂时栖所。米什金从货币的支付职能给货币下了定义：“经济学家将货币（对货币供应也是一样）定义为：在商品和劳务支付或债务偿还中被普遍接受的任何东西。”托马斯·梅耶认为：“任何一种能执行交换中介、价值标准或完全流动的财富贮藏手段职能的物品都可看成是货币。”

### 4. 货币数量论

货币数量论是用货币的数量来解释货币的属性、货币价值与商品价格的学说。它否认货币本身具有的商品属性和内在价值，认为货币价值是由货币供给的数量所决定。货币数量学说分为古典货币数量论和现代货币数量论。古典货币数量论代表人物是苏格兰的大卫·休谟，其主要观点是：在其他条件不变的情况下，物价水平的高低和货币价值的大小都是被动地由一国流通中的货币数量多少决定的。货币数量增加，物价即随之正比例上涨，而货币价值则反比例下降；反之，货币数量减少，则物价下跌，货币价值上升。现代货币数量论的代表人物美国的米尔顿·弗里德曼，认为货币不过是“购买力的暂时栖息所”，货币数量的变动可以使收入、就业、物价也变动，货币便成为一种重要的力量。现代货币数量论把货币视为国家调控和管理经济的重要工具。

## 二、货币的职能

货币的职能是指货币固有的功能。在金属货币制度下，由于货币本身具有内在价值，学者们对货币职能的认识没有实质性的分歧，划分标准也大体一致。例如，色诺芬就认为货币是用来积累和交换财富的；亚里士多德明确指出货币具有价值尺度、流通手段和贮藏手段的职能；马克思则将当时典型的货币——金币归为价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段和世界货币五大职能。

但随着本体没有内在价值的信用货币的出现与流通，人们对于如何认识货币的职能产生了新的见解。通常认为，在人类经济社会中，无论货币是贝壳、黄金还是纸张，都具有三项主要功能：交易媒介、计价标准和价值储藏。

### （一）交易媒介

交易媒介职能就是货币作为交换手段和支付手段，提高了交易效率、降低了交易成本、便利了商品交换的职能。



货币发挥交易媒介的职能主要通过两种方式实现。

### 1. 交换手段

交换手段是指货币在商品交换中作为媒介，通过一手交钱一手交货完成商品的交易。在货币出现以前，商品交换采取直接物物交换的形式，这对商品生产的流通造成了极大的不便，并影响了经济效率的提高。货币出现后，商品交换形式发生了变化，每个商品生产者都要先把商品换成货币，然后再用货币去购买商品，货币在交换过程中充当了媒介体，因而使其具有了交易媒介的职能。

### 2. 支付手段

支付手段是指货币作为延期支付的手段来结清债权债务关系。货币的支付手段职能最初是由商品赊销引起的。这样，买者和卖者之间便形成了债权债务关系，当货币用于支付赊购的货款时，它已经不是商品流通的媒介，而成了延期支付的标准。在这个交易过程中，商品的让渡和货款的支付在时间上已经分开。这种没有商品在同时、同地与之相向运动，而是作为价值的独立存在、单方面转移的货币发挥着支付手段职能；另外，货币的这种支付手段的功能还会扩展到商品流通之外，为非商品性支付服务，即用于以货币作为计算单位的各种契约、合同等的支付。

## （二）计价标准

货币作为计价标准，是指货币作为社会经济中价值衡量的手段，去计算并衡量商品或劳务的价值，从而作为商品和劳务的交换标价。以货币作为尺度来衡量不同商品和劳务的价值，很容易进行价值比较，交换比率简单明了，有些西方教科书将这一职能称为“记账单位”。

要了解货币这一功能的重要性，我们可以设想一下在自然经济中的情形：自然经济中没有货币，产品交换为直接的物物交换。一个人用斧子交换面包，存在一个交换率（价格）；而用斧子交换布匹，又需要另一个交换率。假如有 $N$ 种产品，它们之间进行交换将需要多少种交换率或价格呢？我们可通过下述公式来求得：

$$W_N = \frac{N \times (N - 1)}{2}$$

其中， $W_N$ 为 $N$ 种产品的交换率或价格的数量； $N$ 为产品的种类。

## （三）价值储藏

价值储藏是指货币退出流通领域被人们当作独立的价值形式和社会财富的一般代表而保存的职能，货币作为人们总资产的一种存在形式，成为实现资产保值增值的一种手段。

由于货币是一般等价物，是社会财富的一般代表，因而可以被保存起来。它是一种超越时间的购买力的贮藏，可以利用货币的这一功能将自己取得收入的时间和消费收入的时间分离开来，因为我们多数人都不要在取得收入时就立刻将它全部消费掉。货币的价值储藏职能是由商品经济的发展所引起的。随着商品经济的发展，商品生产者对市场的依赖性增强了，为了应付生产和交换中各种偶然的变化以及满足积聚财富的欲望，他们就把暂时不用的货币贮存起来。

具有贮藏手段功能的资产并非只有货币一种，股票、债券、土地、房屋等资产都具有贮藏手段的功能，而且它们还常为所有者带来较高的收益，这是货币所不及的。但是，货币作为价值贮藏手段的优点是它具有很高的流动性。货币没有或只有极小的交易成本，它无须转换为其他任何东西便可用于购买，而其他资产在转换成货币时都有转换成本，要花费一定的代价，也可能在转换时蒙受一定的经济损失。例如，为了能够迅速将股票脱手而不得不接受一个较低的价格。因此，人们用货币作为价值储藏的一种手段主要是因为它是一种流动性最高的资产。

货币作为贮藏手段，一般要求由贵金属来执行这一职能。至于纸币，只有在币值较为稳定的条件下，才被人们用作价值保存的工具，如果纸币发生贬值，则会使它部分地丧失这一功能。如果价格上涨了一倍，那么，货币的价值就打了折；相反，如果价格打了折，货币价值就上涨了一倍。在物价水平迅速上升的通货膨胀时期，货币的价值也在迅速流失，人们就不愿以货币形式来储藏财富。所以，决定货币是否能够作为贮藏手段的基本条件是它能否稳定地代表一定量的价值。



## 第二节

## 货币的形态

自货币产生以来的几千年中,货币的形态经历了由低级向高级的不断演变。不同的民族、不同的国家,在各个不同的历史阶段,出现过种种不同的货币。大体说来,历史上货币形态可分为实物货币、金属货币、纸币、信用货币四种。

### 一、实物货币

人类历史上最古老的货币是实物货币,就是以自然物品和商品充当货币。据古籍和青铜器铭文记载以及考古的挖掘发现,中国最早的货币是贝壳,在其他国家有牛、皮革、盐、酒、茶、烟草、可可豆等。在当时,这些物品既是货币商品,同时又是普通商品,随时会直接用于消费,因此又称为商品货币。多数实物货币不易分割、不易保存、不便携带,因而不利于行使货币职能。所以,随着历史的推移,货币逐渐固定在金属上。

### 二、金属货币

实物货币的弊端暴露以后,经济对新币材提出了要求。即要求新币材能克服实物货币的不足,具有体积小、价值大、易于分割、便于保存与携带等特征。随着交换的发展,人们发现金属的自然属性正好符合上述要求,因此金属货币应运而生。这正印证了马克思的名言“金银天然不是货币,但货币天然就是金银”。

最初起货币作用的金属主要是铜、铁等贱金属。但白银、黄金出现以后,它们便以自身优良的自然属性取代了铜、铁等贱金属成为币材。中国在周代以后,铜币流通相当广泛,到了宋代逐渐过渡到银,但此期间铜币仍然存在于流通领域。由于中国近代经济的落后,黄金虽然进入流通比白银更早,但始终未能成为主要的货币材料。而在西欧,16、17世纪以前以白银流通为主,到了19世纪,则形成了黄金流通垄断的局面。

金属货币最初是以条块状流通的,这就要求交易者在交易时需进行重量的衡量和成色的鉴定,有时还要按交易额的大小把金属条块进行分割。显然,这是很不方便的。于是一些富裕、有名望的商人就在金属条块上打上印记,标明重量和成色以便于流通。但即使再有名望的商人,他的权威总是有限的。当商品交换进一步发展并突破地方市场范围后,对于金属条块的重量、成色就要求更具权威的证明。显然,最具权威的鉴定显然是国家,于是便出现了国家统一铸造的,具有一定形状的金属货币,即铸币。

金属作为币材与实物货币相比虽有优良属性,但是磨损及自然腐蚀仍然存在,不过磨损后的不足值货币仍然能按其自身价值流通。因为人们持有金属货币并不关心其自身价值大小,关心的是其能否按照它标明的价值进行交换。这个现象被统治阶级认识以后,就立即为其利用,国家为了弥补财政赤字,就依靠其特权,有意识铸造重量、成色不足的铸币强制流通。同时,这也为纸币和信用货币的流通提供了可能。

### 三、纸币

纸币有广义和狭义之分。广义的纸币泛指用纸制的货币。狭义的或本来意义上的纸币,又叫代用货币,它是指国家发行和强制流通的货币符号。我们这里研究的是狭义的纸币。

纸币发挥流通手段的职能使纸币逐渐代替了金属货币,纸币上所标明的单位名称都是流通中金属货币的名称,而这种名称代表着一定的货币金属的重量,最初能按照面值兑成等值金属货币。到了后来,国家为了弥补财政赤字开始发行不能兑成金属的纸币。可见纸币作为金属货币的符号,它具有两个特点:一是要依靠国家政权强制流通,否则会被人们拒绝接受;二是不能与金属货币自由兑换,因为纸币的发行是国家为了弥补财政赤字,如果能自由兑换,国家就不能利用发行纸币来达到弥补财政



赤字的目的。

纸币的性质决定了它的发行可能引起通货膨胀和货币流通的不稳定。因此，现在各国一般都停止了由国家直接发行纸币的做法，而让位于中央银行发行银行券或信用货币。

#### 四、信用货币

信用货币是在信用关系下产生的，能够发挥货币职能的信用凭证，它包括商业信用货币和银行信用货币。具体的形式就是商业票据和银行券，典型的信用货币指的是银行券。

货币发挥流通手段的特点，不仅为纸币，同时也为信用货币的产生提供了可能性。而且，信用货币也是社会经济发展和商品交换规模不断扩大的必然产物。我们知道，金属货币流通是以金属本身的价值与商品的价值进行对等的交换。在整个社会中，商品生产的增长速度是惊人的，而金属的增长是十分有限的，因此，金属要想以自己的价值与整个社会不断增长的商品价值进行对等的交换是不可能的。可以说没有哪一种商品能做到这一点，从节约流通费用的角度说，也没有这个必要，因此，客观上需要有新的货币形式来代替金属货币。信用货币正是在这样的情况下产生的。随着商品交易规模的扩大，流通中金属货币量不足，人们的购买就采取赊欠的方式，这就形成了债权债务关系，而这种债权债务关系通常要用书面凭证（即商业票据）体现出来。而在实际中，商业票据又可以转让、流通，实现其购买力，起着货币的作用，这就是商业信用货币。未到期的商业票据，如果在流通中受阻，持有人可以到银行请求贴现，银行兑付金属货币。若银行金属货币不足，也可以开出能够随时兑现的票据代替，这就是银行券。银行券不仅可以流通，而且比商业信用货币更具有广泛的流通性、社会的权威性，因而马克思把银行信用货币称为真正的信用货币。

银行券的特点是：没有固定的支付日期，发行的银行保证随时可按面额兑换金属货币。最初，一般商业银行都可以发行银行券，到 19 世纪，主要资本主义国家先后禁止商业银行发行，并把发行权集中于中央银行。

在第一次世界大战前，主要国家银行券和金属货币并行流通，除了战争或经济危机等特殊时期，都能保证银行券的自由兑现。但到第一次世界大战爆发后，世界各国纷纷停止金属货币流通和银行券的自由兑换。到 20 世纪 30 年代，世界主要工业化国家都实行了不兑现的银行券流通制度。这时银行券虽然与金属货币脱离了关系，表现为纯粹的纸币，依靠国家权力强制流通，但它与国家纸币仍有本质的区别：国家纸币是为了弥补财政赤字发行的，没有物质基础；而银行券是中央银行根据商品流通需要发行的，是信用货币。

还有一种形式的信用货币是可以签发支票使用的银行存款，也称为“存款货币”。现代银行的一项重要业务是给工商业者开具可签发支票使用的存款账户，存户可依据存款向银行签发支票或其他支付命令，指示将其存款支付给收款人。这样的过程称为转账结算，可用于转账结算的存款，与银行券同样发挥货币的作用。对于工商业者和机关团体，它们的货币收付主要是通过转账结算，现金只占一小部分。

事实上，定期存款和储蓄存款也是货币，只不过是不能签发支票直接使用，与贮存起来不流通的铸币和纸币有类似之处。

#### 五、电子货币

进入 20 世纪 70 年代以来，由于电子计算机在银行的应用，出现了一种新的货币形式，即电子货币，就是一种通过电子计算机自动转账系统收付的货币。比如很多种类的银行信用卡取代了现金和支票，成为人们日益广泛运用的支付工具。同时，由于计算机网络迅速覆盖全世界，网络银行出现了，传统银行的运作也发生了变化，人们足不出户就可以办理银行存款、取款或要求银行提供各种服务。因此有人认为，未来的社会将是无现金的社会。但是，电子货币并不是一种独立的货币形态，而是存款货币借助于电子技术的划转使用。货币仍然长期存在，它将伴随着商品经济的消亡而消亡。



### 第三节

## 货币制度及其沿革

### 一、货币制度概述

#### (一) 货币制度的形成

货币制度是指一个国家或地区由法律形式所确定的有关货币流通的系列规定,它使货币发行和流通的各个因素结合为一个统一的系统。货币制度分为金属货币制度和信用货币制度。

货币制度最早是伴随着国家统一货币铸造而产生的。在前资本主义时期,货币的铸造和流通不统一,货币流通相当混乱和分散,主要表现在两个方面。

(1) 货币的铸造具有分散性。封建社会处于割据状态,各封建主都铸造自己的铸币,这就造成了流通领域的混乱。

(2) 铸币的质量不断下降。这主要是指铸币重量的减轻与成色的下降,一方面是自然损耗所造成的,另一方面是铸造者本身为了搜刮财富而故意铸造不足值货币。此外,还有人伪造大量铸币。这就使铸币的实际价值大大低于其名义价值,从而使生产和流通中的正常信用关系遭到破坏。后来,随着经济和社会的发展,客观上要求克服货币流通的分散与紊乱状态。于是,各国纷纷在本国范围内建立了统一的货币制度,统一货币的铸造和流通。

#### (二) 货币制度的内容

货币制度的内容是指:确定本位货币(简称“本位币”),规定制作本位币和辅币的材料;确定本位货币的名称及货币单位;规定本位币和辅币的铸造、发行和流通过程;规定银行券的发行准备等。

##### 1. 确定本位货币币材

本位货币是国家法律规定的标准货币。它是伴随着国家统一铸币而产生的,当一种铸币被国家法律规定为标准货币的时候,它就成为一国的本位货币。

本位货币是整个货币制度的核心和基础,建立货币制度首先要确定以何种材料充当本位币币材。不同的货币材料,就构成不同的货币本位制度。例如,用金作为本位币币材,就构成金本位制等。采用什么金属作为本位币币材,不是任意选择的,也不能完全依靠国家权力决定,而主要是由各国的生产力发展水平和经济条件所决定的。

##### 2. 确定货币名称、货币单位和价格标准

货币名称是各货币发行国所规定的本国货币的名称;货币单位是国家法定的货币计量单位;价格标准是国家法定的每一货币单位所包含的货币金属重量。当货币币材确定后,就要规定货币单位及其名称,规定每一货币单位所包含的货币金属重量。

在金属货币流通条件下,价格标准是铸造单位货币的法定含金量。在纸币本位制度下,货币不再规定含金量,货币单位与价格标准融为一体,货币的价格标准就是货币单位及其划分的等份,如元、角、分等。

##### 3. 规定本位币和辅币的铸造及流通

(1) 本位币的铸造与流通。本位币亦称主币,是一国的基本通货和法定的计价、结算货币。在金属货币制度下,本位币可以自由铸造;在纸币制度下,本位币由国家垄断发行。

在金属货币制度下本位币的特征是:足值的铸币;可以自由铸造、自由熔毁;具有无限法偿的能力。

所谓足值的铸币,是指本位币的名义价值和实际价值是一致的,本位币有法定的重量和成色。但由于技术原因,本位币铸造过程中会产生实际重量和成色同国家规定标准不符的情况。同时,在流通



过程中也会产生磨损。为此，各国对本位币都规定了公差，即法律承认的铸造误差或法律允许的磨损程度。若超过公差，就可以请求政府兑换新币。

本位币的自由铸造是指每个公民都有权把货币金属送到国家造币厂请求铸造本位币，其数额没有限制。同时，法律也容许公民将本位币熔化成金属条块。自由铸造的意义在于可以使本位币的名义价值与实际价值保持一致，从而自发地调节货币流通量，保证铸币量自发地适应商品流通对于铸币的客观需要。当流通中铸币量过多时，就会出现本位币名义价值低于实际价值的现象，这时人们将会把铸币熔化成金属块贮藏起来；当流通中铸币量不足时，就出现本位币的名义价值高于实际价值的现象，这时人们就会自动地把金属条块铸成铸币投入流通。由此看来，货币的贮藏手段职能对货币流通的自发调节作用在自由铸造的条件下得到了发挥。

本位币的无限法偿是指国家规定本位币具有无限法偿的能力。不论每次支付的数额多大，商品出售者和债权人都不得拒绝接受。在使用上，本位币是最后的支付工具。例如，使用非本位货币支付时，对方可以要求改用其他货币，而本位货币则具有最后的支付能力。

(2) 辅币的铸造与流通。辅币是本位货币单位以下的小额货币，供零星交易和找零之用。辅币通常是用贱金属铸造的，辅币的特征是：不足值的铸币、限制铸造、有限法偿。

辅币之所以铸造成不足值的铸币（即名义价值高于其实际价值），是因为铸造辅币的材料和铸造本位币的材料是不同的。若将辅币铸成足值货币，则会出现以下问题：第一，由于辅币只是本位币的一个可分部分（如十分之一、百分之一等），如果按其实际价值流通，那么当辅币和本位币币材的价值发生变化，且变化的方向和幅度不一致时，辅币和本位币之间法律规定的兑换比例就不能维持，辅币就失去了其作为辅助货币的作用，所以，辅币本身的特征决定了它必须是不足值的货币。第二，如果将辅币铸造成足值货币，当辅币币材价格上升时，大量辅币就会被私自熔为条块，造成辅币不足。而当辅币币材价格下降时，本位币则会被熔为条块，从而被排挤出流通领域。因此，保证辅币按面额流通，不是依靠辅币本身的实际价值，而是依靠法律规定的辅币与本位币的固定兑换比例。

辅币不能自由铸造，是因为辅币是不足值货币，如果允许自由铸造，必然使辅币充斥市场，排挤本位币，造成币值不稳。同时，由于辅币是不足值货币，铸造辅币可得到一部分收入（即铸造利差）。这部分收入归国家所有，是重要的财政收入来源。

辅币的有限法偿是指为了防止辅币充斥市场，国家法律规定每次支付时可在一定金额内用辅币支付，如超过一定金额，对方可以拒绝接受。

#### 4. 规定货币的发行和保证制度

发行准备制度也称发行保证制度。随着生产和商品流通的扩大，货币需要量随之增加，而贵金属的生产远不能满足需要，这样就产生了银行券等信用流通工具。发行准备制度是指通过银行发行的信用货币依靠什么来保证其币值稳定的制度。

银行券的发行分为两个阶段。从17世纪到19世纪中叶实行分散发行，即许多大银行分别发行各自的银行券。19世纪中叶以后，逐渐改由中央银行集中发行，这种银行券通常被国家法律认可为法定的支付手段。

在金属货币制度下，铸币的发行必须以充足的货币金属作为后备，以便随时向市场发行铸币。银行券在流通中是以金属货币代表的身份出现的，银行券的持有人可随时要求兑取金属本位货币。因此，中央银行发行银行券必须有足够的黄金保证。

随着商品流通和货币流通的发展，货币发行的商业信用保证和国家信用保证也发展起来。银行通过商业票据贴现向流通中投放信用货币为商业信用保证，由于投放到流通中的信用货币有相应的商品做保证，可保证货币购买力和供应量的基本平衡，从而能使货币流通基本保持稳定。国家信用保证一般是指银行通过买入政府债券向流通中投放信用货币，由于这些投放的货币无金属储备可供兑现，又无相应的商品可满足其购买力的需求，因此凭国家信用发行的信用货币，并不具有稳定货币流通的保证作用。



自 1929—1933 年世界经济危机后，各国在先后放弃金本位货币制度的同时，也不再规定发行保证制度。发行信用货币的中央银行虽然集中了大量的黄金外汇储备，但既不规定信用货币的含金量，也不建立黄金外汇与信用货币发行之间的比例关系，因此，并不属于信用货币的发行保证制度。例如，我国的人民币只规定了经济发行的原则，而无发行保证制度；少数国家和地区由于特殊的背景和历史原因，也有用发达国家的国际通用货币作为本国或本地区的货币发行保证。

### 5. 规定货币的对外关系

货币的对外关系，包括能否自由兑换、汇率的确定办法等，概括而言，货币制度可分为两类。

(1) 金属本位制，即以贵金属作为本位货币，铸币与银行券的发行必须以充足的货币金属作为后备。

(2) 信用货币本位制，又称纸币本位制或不兑现本位制，是指不以有价值的商品作为本位货币的货币制度。

## 二、金属货币制度

金属货币制度是货币制度的初级形式，它以本身具有价值的贵金属黄金和白银作为货币，执行货币的职能。

金属货币制度可分为单本位制和复本位制。单本位制是以黄金或白银一种金属作为本位币币材的货币制度，复本位制是同时以金、银两种金属作为本位币币材的货币制度，如图 2-1 所示。

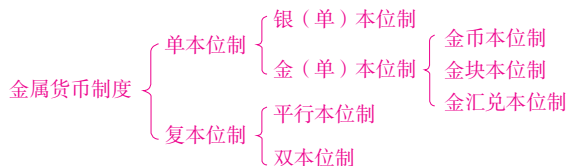


图 2-1 金属货币制度的形成

### (一) 银本位制

银本位制是最早的货币制度之一。它是以白银作为本位币币材的货币制度。在中世纪相当长的时期内，许多国家都实行过银本位制，主要有墨西哥、日本、印度等国。我国于清宣统二年（1910 年）颁布“币制则例”，开始实行银本位制，实际上是银圆与银两并用。1933 年 4 月，国民政府实行“废两改圆”，公布《银本位币铸造条例》，流通银圆。

1935 年 11 月又实行“法币改革”，废止了银本位制。其他国家则早在 19 世纪末期就放弃了银本位制。

各国放弃银本位制主要有两方面的原因：一是由于银价因白银开采和冶炼技术的提高而猛跌，不宜继续执行货币的职能；二是由于白银价值量小，在大宗交易中给计价、结算和运送都带来了不便，客观上要求由价值量较大的金来执行货币的职能。这样，各国就逐步由银单本位制向金银复本位制过渡。

### (二) 金银复本位制

金银复本位制是以金铸币和银铸币同时作为本位币的货币制度。这两种铸币均可自由铸造及熔化，具有无限法偿能力，均可自由输出入，辅币和银行券均能与之自由兑换。

金银复本位制有平行本位制和双本位制两种类型。

#### 1. 平行本位制

平行本位制是金银两种本位币按其所含金属的实际价值流通，国家对两种货币的交换比率不加规定，而由市场上金和银的实际比价自由确定金币和银币比价的货币制度。

在实行平行本位制的条件下，市场上每一种商品都必然有两种价格表现形式：一种是金币价格，一种是银币价格。由于金银市价不断变动，金银铸币的兑换比率也不断变动，用金银两种铸币表示的商品的两种价格对比关系也随市场金银比价的变化而变化。这就使货币价值尺度功能的发挥受到影响，



对商品价值的衡量缺乏统一的标准。

因此，平行本位制是一种不稳定的货币制度。这种不稳定的根源在于：货币具有的排他性、独占性的本性，不容许金、银同时执行价值尺度的职能。

## 2. 双本位制

为了克服平行本位制的缺陷，法律规定了金、银币比价，金、银币仍同时作为本位货币，这就是双本位制。

在双本位制下，金币和银币是按照法律规定的比价来流通的，这就克服了平行本位制下那种混乱的局面。但在双本位制下，当市场上金、银的比价发生变化时，会引起金币或银币的实际价值与名义价值背离。这时实际价值高于名义价值的货币（良币）就会被熔化，退出流通领域，而实际价值低于名义价值的货币（劣币）则会充斥市场。这就是“劣币驱逐良币”规律，即在金属货币流通条件下，如果在同一地区同时流通两种货币，则价值相对低的劣币会把价值相对高的良币排挤出流通。“劣币驱逐良币”规律是英国理财家格雷欣首先论及的，所以又称“格雷欣法则”。例如，假设金银的法定比价是 1:15，如果由于采银技术进步或其他原因使银价跌落，市场金银比价变为 1:16，倘若把金币熔化为金块，把金块在市场上按市价换成白银，再把白银铸成银币，并把银币按法定比价换为金币，如此循环一周，就可得到 1 份银的利润。这种情形发展的结果是金币敛迹，而银币充斥市场，反之亦然。

因此，在双本位制下，虽然法律规定金银两种铸币可以同时流通，但实际上，在某一时期市场上主要只有一种金属铸币流通。银贱则银币充斥市场，金贱则金币充斥市场。马克思说，凡有两种商品依法充当价值尺度的地方，事实上总是只有一种保持着这种地位。价值尺度的二重化是与价值尺度的职能相矛盾的。

在由金银复本位制向金单本位制过渡时期，还出现过一种跛行本位制。它和双本位制的区别仅在于金币可以自由铸造而银币则不能自由铸造。由于限制铸造银币，银币的币值实际上不再取决于其本身的金属价值，而取决于银币与金币的法定兑换比率。因此，跛行本位制下的银币实际上已演化为金币的符号，起着辅币的作用。之所以实行跛行本位制，是因为实行双本位制的国家，在劣币驱逐良币的情况下，不得不将劣币的铸造权收归国有，以保持流通中金币和银币的法定比价。19 世纪末，世界白银过剩，银价暴跌，金银币比价日益脱离市场比价，复本位制日趋没落，这些国家或者是由于流通中的银币一时难以收回，改铸费用太大，或者是缺乏黄金，于是只好用跛行本位制来维持复本位制的残局。

随着经济的发展，复本位制的不稳定性造成商品价格的起伏不定和货币流通的动荡，这对迅速发展的资本主义经济起着阻碍作用，因而客观上要求建立一种稳定的货币制度。于是，从 18 世纪末开始，各资本主义国家的货币制度都逐渐从复本位制向金本位制过渡。到 20 世纪初，金本位制已在各国广泛流行了。

## （三）金本位制

在金本位制度下，一国的基本货币单位与一定成色及重量的黄金维持固定关系。金本位制按基本货币单位与黄金的联系程度又可分为金币本位制、金块本位制和金汇兑本位制。

### 1. 金币本位制

金币本位制是典型的金本位制。它的主要内容是：以一定数量与成色的金币作为本位货币，金币具有无限法偿能力；金币可以自由铸造、自由熔化；黄金可以自由输出入；辅币和银行券可以自由兑换成金币。

金币本位制具有自由铸造、自由兑换和自由输出入三个特征，其落脚点在于稳定币值。金币的自由铸造和熔化是为了保证金币的价值和黄金一致，可以自发地调节流通中的货币量；黄金的自由输出入，可保持国内外黄金价格维持同一水平，从而保证外汇行市的相对稳定和国际金融市场的统一；银行券和辅币同金币之间的自由兑换，可维持这些货币之间按照法定比价流通。



金币本位制是相对稳定的货币制度，对资本主义经济的发展起了积极作用，表现在以下三个方面。

(1) 促进了资本主义生产的发展。在金币本位制下，流通中货币量能自发地适应商品流通的需要，币值较稳定，而这有利于债权债务关系的建立和落实，使资本主义信用关系得以正常发展，这对资本主义经济的发展起着重要作用。

(2) 促进了汇率的稳定。在金币本位制下，各国货币都规定了含金量，各国货币的含金量之比叫法定平价，即兑换的比率。由于存在外汇供求关系，外汇市场的实际汇率往往围绕法定平价而上下波动，但波幅限于黄金输送点之内。这是因为在金币本位制下，黄金可以自由输出入。黄金输送点分输出点和输入点，法定平价加黄金运送费用，就是黄金输出点，它是外汇汇率上涨的最高限度。法定平价减黄金运送费用就是黄金输入点，它是外汇汇率下跌的最低限度。由于在金币本位制下，实际汇率波幅限于黄金输送点之内，所以汇率基本上是稳定的，这为国际贸易的发展提供了有利条件。

(3) 自动调节国际收支。在金币本位制下，各国的国际收支是自发进行调节的。这种调节机制见表 2-1 所列。

表 2-1 国际收支自动调节机制

|      | 国际收支逆差国        | 国际收支顺差国        |
|------|----------------|----------------|
| 本币汇率 | 下跌到黄金输出点       | 上涨到黄金输入点       |
| 黄金   | 流出（货币供给量减少）    | 流入（货币供给量增加）    |
| 物价   | 下跌             | 上涨             |
| 进出口  | 出口增加，进口减少，扭转逆差 | 出口减少，进口增加，扭转顺差 |

总之，金币本位制对资本主义经济发展起了巨大促进作用。但随着维持金币本位制的基础遭到破坏，金币本位制日趋不稳，其原因有以下三点。

第一，由于资本主义各国经济发展的不平衡，导致世界黄金分布的极端不平衡。到 1913 年末，美、英、法、德、俄五国占有世界黄金存量的 2/3，而其他各国由于黄金缺乏，从而使金币本位制的基础动摇。此外，各国政府为了满足经济发展及战争的需要，都把大量黄金集中在自己手中，使金币本位制的自由铸造受到严重威胁。

第二，各国为了备战，大量增加价值符号的发行，使自由兑换成为不可能。

第三，为了防止黄金外流，各国都实行贸易管制和外汇管制，使黄金的自由输出入受到限制。

第一次世界大战开始后，欧洲各参战国先后停止了银行券的兑换，且大量发行纸币，导致通货急剧贬值，这些因素最终导致了金币本位制的崩溃。

2.金块本位制和金汇兑本位制

第一次世界大战结束后，各资本主义国家曾企图恢复金币本位制，但由于黄金供应不足和分配不均等问题，传统的金币本位制很难恢复。于是，除美国继续实行金币本位制外，英、法两国开始实行金块本位制，其他资本主义国家则逐步实行金汇兑本位制。

(1) 金块本位制，又称生金本位制。在这种货币制度下，国内不铸造、不流通金币，黄金退居准备金地位，集中存储于政府，由国家发行代表一定重量和成色黄金的纸币或银行券来流通，而纸币和银行券不能自由兑换黄金，只能按规定的含金量在一定数额以上、一定用途内兑换金块。

(2) 金汇兑本位制，又称虚金本位制，在这种货币制度下，货币单位仍规定有含金量，但国内不流通金币，以国家发行的银行券当作本位币流通。银行券不能直接在国内兑换黄金。中央银行在另一个实行金币本位制或金块本位制国家存储黄金和外汇，并规定本国货币与该国货币的兑换比率。居民可按这一比率用本国银行券兑换该国货币，再向该国兑换黄金。

金块本位制和金汇兑本位制是不稳定的货币制度，表现在以下三个方面：①国内均没有黄金流通，由于黄金失去了流通手段的职能，从而也就不能自发地调节流通中货币量；②银行券与黄金的自由兑



换均受到限制,因而削弱了金币本位制所具有的相对稳定性;③实行金汇兑本位制的国家,一方面由于其货币依附于他国,一旦所依附国家的币值变动或不履行义务,实行金汇兑本位制国家的币值就会随之变动,且本国货币依附于他国,必然在政治上、经济上受制于人。另一方面,若金汇兑本位制国家大量提取外汇储备兑换黄金,则实行金币或金块本位制国家的通货稳定也必然受到威胁。

### 三、信用货币制度

信用货币制度是货币制度的高级形式,它使用国家的强制手段,以本身没有价值的纸币代替金银执行货币职能。

信用货币制度又称纸币本位制,是20世纪30年代以来,世界各国普遍实行的一种货币制度。在此制度下各国的主要货币是中央银行发行的纸币,它是国家强制流通的价值符号,具有无限法偿能力。纸币本身没有价值,不能兑换黄金,它的发行不以金、银为保证,而是依据经济发展的客观需要,通过信用程序进入流通的。

#### (一) 信用货币制度的特点

##### 1. 流通中的货币都是信用货币

现实经济生活中的货币是由流通中的现金和银行存款构成的,体现着信用关系,流通中的现金是中央银行信贷资金的来源,是中央银行代表国家对所有者的负债,存款货币是银行代表国家对存款人的负债。

##### 2. 纸币本位制下,流通中的货币都是通过信用程序投入流通的

通过银行贷款、票据贴现,买入黄金、外汇和有价证券,发行货币投入流通;通过回收贷款、收回贴现票款,卖出黄金、外汇和有价证券,使流通中的货币回笼。这与金属货币制度下货币通过自由铸造投入流通不同。

##### 3. 纸币本位制下,非现金结算占据主导地位

目前,现金(法偿货币)只占整个交易量的10%~20%,绝大多数的交易都是通过支票和电汇转移存款的方式进行支付,活期存款成为货币供应量的绝大部分。

##### 4. 国家对货币流通的管理成为经济正常发展的必要条件

在纸币制度下,货币大多是通过银行放款程序投入流通的,货币的发行不以黄金作保证。如果银行放款过多,就会造成通货膨胀;如果放款过少,则会造成通货紧缩。因此,中央银行必须控制、调节货币供应量,保持货币流通的稳定。

纸币制度克服了金属货币制度下货币数量受金属供给限制的缺点,使国家可以根据经济活动的客观需要来发行或回笼货币,以便灵活地调整货币供应量。同时,纸币本身造价低廉,携带方便,可大大节约流通费用。然而也正是由于纸币发行的人为性,使货币发行存在着超过经济发展需要的可能。第二次世界大战后,各国均受到通货膨胀的困扰。

#### (二) 我国的货币制度

##### 1. 人民币制度的建立

1948年12月1日,中国人民银行在石家庄正式宣告成立,并开始发行人民币,人民币成为国家的本位货币。中国人民银行的成立和人民币的发行,标志着新中国货币制度的开端。

人民币发行后,在通过逐步收兑、统一解放区货币的基础上,又迅速收兑了原国民政府发行的伪法币、金圆券乃至银行券,并排除了当时尚有流通的金银外币等,从而建立了以人民币为唯一合法的、统一的货币制度。

##### 2. 人民币制度的内容

人民币制度是信用货币制度的一种形式,其内容包括人民币的单位、发行、流通、汇率以及保护



人民币的规定等，具体包括以下内容。

(1) 我国的法定货币是人民币，人民币具有无限法偿的能力。人民币的单位为元，辅币单位为角、分。

(2) 人民币的发行权属于国家，中国人民银行是全国唯一的货币发行机关，由国家授权掌管人民币的印制和发行工作，并集中管理货币发行基金。

人民币发行是指中央银行向社会投放现金的行为。人民币的发行坚持两个原则：一是集中统一，二是经济发行。集中统一是指人民币的发行权集中于中央。经济发行是指根据经济发展的实际需要，通过银行信贷渠道来发行人民币。发行基金是尚未发行的货币，它不是流通中的货币，发行基金由中国人民银行的发行库调入商业银行的业务库，就是货币发行，这时发行基金就转化成流通中的货币。

(3) 在我国境内只允许流通人民币，禁止金、银及外币在境内流通。严禁伪造、变造人民币。任何单位和个人不得印制、发售代币票券，代替人民币在市场上流通。

(4) 人民币汇率实行有管理的浮动汇率制度。人民币不是完全自由兑换货币，但目前已实现了人民币在经常项目（账户）下的可兑换。

(5) 金、银及外汇储备等是国际支付的准备金，由中国人民银行集中掌管、统一调度。

### 3. 香港、澳门、台湾地区的货币制度

香港、澳门和台湾都是我国领土的一部分。按照“一国两制”的方针，1997年和1999年香港和澳门相继回归祖国后，国家允许其继续维持原有的货币金融体制。“一国两制”的方针同样适用于台湾，我国现行的货币制度是“一国多制”的特殊制度。

(1) 香港的货币制度。根据《中华人民共和国香港特别行政区基本法》规定，港元（或称港币）是香港特别行政区的法定货币，港币为自由兑换货币，香港实行联系汇率制，港币的发行必须有100%的美元准备，港币的发行权属于香港特别行政区政府，特别行政区政府在确定港币的发行基础健全，发行安排符合保持港币稳定的目的条件下，授权汇丰银行、渣打银行和中国银行发行港币纸币，硬币则由金融管理局负责发行。

(2) 澳门的货币制度。根据《中华人民共和国澳门特别行政区基本法》规定，澳门币（或称澳门元）是澳门特别行政区的法定货币，澳门币的发行权属于澳门特别行政区政府。目前，大西洋银行和中国银行由澳门特别行政区政府授权代理发行澳门币。澳门币也是实行联系汇率制，澳门币与港元相联系，澳门币的发行必须有100%的港币准备。

(3) 台湾的货币制度。根据台湾地区的有关规定，新台币为台湾地区的流通货币。

综上所述，由于历史和政治的原因，在中国事实上存在四个相对独立的货币区，运行着相对独立的四种货币，即人民币、港币、澳门币和新台币。这四种货币在发行主体、流通领域、发行准备和可兑换性上不尽相同，且分别在不同的地区流通，不会产生劣币驱逐良币的“格雷欣法则”效应。

## 第四节

## 货币层次的划分

### 一、货币层次划分的依据

现代经济中，各种信用工具和流动资产纷纷涌现，种类繁多，比如通货、活期存款、定期存款、存单等，各自都有一定程度的“货币性”，究竟哪一类或哪一组信用工具，才应视作货币？货币供应量所包括的范围应如何确定？

目前，大多数经济学家都认为应根据金融资产的流动性来定义货币，确定货币供应量的范围。所谓金融资产的流动性，也称“货币性”，它取决于买卖的便利程度和买卖时的交易成本。它是指一种金



融资产能迅速转换成现金而对持有人不发生损失的能力，也就是变为现实的流通手段和支付手段的能力，也称变现力。流动性程度不同的货币在流通中转手的次数不同，形成的购买力不同，从而对商品流通和其他经济活动的影响程度也就不同。比如现金和活期存款，直接作为流通手段和支付手段使用，直接引起市场商品供求变化，因而具有完全的流动性，其货币性最强。比如定期存款和储蓄存款则流动性较低，也会形成一定购买力，但因需要转化为现金才能变为现实的购买手段，提前支取要受一定程度的损失，所以其流通次数较少，对市场的影响力不如现金。

## 二、货币的层次

根据金融资产的流动性来划分，货币供应量有以下层次。

$M_0$  = 流通中现金。

$M_1$  = 流通中现金 + 商业银行体系的支票存款。这是狭义的货币供应量。

$M_2$  =  $M_1$  + 商业银行的定期存款和储蓄存款。

$M_3$  =  $M_2$  + 其他金融机构的储蓄存款和定期存款。

$M_4$  =  $M_3$  + 其他短期流动资产（如国库券、银行承兑汇票、商业票据等）。

随着经济的发展，货币层次的划分日益被经济金融界所重视，许多国家都将货币供应量作为货币政策中介指标之一，我国也从1994年开始正式确定货币供应量指标。

## 三、货币层次划分的现实意义

货币是引起经济变动的一个因素，随着经济的发展，货币与经济的联系日益密切，货币供求的变化对国民经济的运行产生着重大的影响。调控货币供应量，使其适应经济发展的需要，已成为各国中央银行的主要任务。调节货币供给量不仅要调控货币总量，还要清晰了解和调控货币的层次结构，因为不同层次的货币购买力不同，对应的商品也不同，比如现金购买的主要是生活资料，而企业的活期存款购买的主要是生产资料，了解货币层次有利于对商品供给结构进行调整，使得社会总供求不仅在总量上平衡，而且在结构上平衡。可见，对货币供应量层次的划分具有重要的意义。



### 关键词

货币形态 信用货币 货币制度 货币职能 银本位制 金本位制 金银复本位制 人民币制度  
货币层次



### 思考题

1. 经济发展史上货币制度主要经历了哪些阶段？
2. 货币的职能包括哪些？
3. 什么是货币制度，其构成要素包括哪些？
4. 货币层次划分依据是什么，这种划分有什么意义？
5. 为什么说金本位制是一种相对稳定的货币制度，而金块本位制和金汇兑本位制缺乏稳定的基础？
6. 简述货币制度的演变过程。
7. 简述信用货币制度的内容。
8. 简述人民币制度的内容。