



第三章

货币与货币制度的历史演变





分享内容



- 一、货币的历史演变
- 二、货币制度的历史演变
- 三、国际货币体系的历史与现状
- 四、故事分享



第一节 货币、货币制度的历史演变

一、货币的含义

(一) 货币的产生与本质

→ **货币的产生是商品生产与交换发展的结果，商品价值形式的发展过程经历了四个阶段。**

→ **从货币的产生可知：货币的本质是固定充当一般等价物的特殊商品，体现特定社会阶段的生产关系。**



第一节 货币、货币制度的历史演变

(二) 货币的职能

→ **货币具有五大职能：价值尺度、流通手段、支付手段、储藏手段、世界货币的职能。**

→ **货币是价值尺度和流通手段的统一。价值尺度和流通手段是货币的最基本职能；价值贮藏、支付手段及世界货币是货币所拥有的派生职能，是以价值尺度和流通手段为基础的。**



第一节 货币、货币制度的历史演变

(二) 货币的职能

→ **货币具有五大职能：价值尺度、流通手段、支付手段、储藏手段、世界货币的职能。**

→ **货币是价值尺度和流通手段的统一。价值尺度和流通手段是货币的最基本职能；价值贮藏、支付手段及世界货币是货币所拥有的派生职能，是以价值尺度和流通手段为基础的。**



第一节 货币、货币制度的历史演变

二、货币形式的发展

(一) 商品货币 (Commodity Money) 阶段

➤ 1. 实物货币

➤ 2. 金属货币

(二) 价值符号阶段

➤ 1. 代用货币 (Substitute of Mint)

➤ 2. 信用货币 (Fiat Credit Money)



第一节 货币、货币制度的历史演变

(三) 当代货币的种种形态

- 1. 不兑现的银行券及硬辅币。
- 2. 账簿上的货币——存款货币：可签发支票的存款与定期存款。
- 3. 以电磁信号为载体的货币。



第一节 货币、货币制度的历史演变

电子货币：是信用货币与电脑、现代通讯技术相结合的一种新的货币形态，它通过电子计算机运用电子信号对信用货币实施储存、转账、购买和支付，相比纸币、支票等货币形态更加快速、方便和节约，目前主要形式有借记卡、储值卡、电子现金和电子支票。



第一节 货币、货币制度的历史演变

三、货币的历史演变：基于中国的视角

（一）以时间为主线

- **中国古代货币，是世界上起源最早的货币之一。**
- **在历时2000多年的货币流通史中，铜铸币即铜钱占据了主要地位。**
- **战国时期，大致上已形成刀币、布币、圜（环）钱和蚁鼻钱四大体系。**



第一节 货币、货币制度的历史演变

秦始皇统一中国，也统一了中国的货币制度。

秦半两（半两即12株）铜钱：这些铜钱形状为圆形、方孔。从此，在相当长的时期内，铜钱起了本位币的作用。



汉武帝，五铢钱。通行达700年之久，直至隋朝。





第一节 货币、货币制度的历史演变

唐朝币制的改变：

一是不再以重量（如五铢）为名称，而改称“宝”或“通宝”（如“开元通宝”（重2.4铢，即一钱）。

二是改为十进制。



此外，唐时出现“飞钱”即“便换”（同今之汇兑），是货币支付手段职能的发展。



第一节 货币、货币制度的历史演变

宋朝币制史的特点是出现纸币：“交子”是中国纸币的肇始。“交子”后，又有“钱引”、“关子”、“会子”、“交钞”、“宝钞”等名称的纸币出现。





第一节 货币、货币制度的历史演变

→ 元朝实行**以纸币为主的**货币制度：

元朝是世界历史上**最早真正意义上大规模使用纸币的政府**。全国统一使用中统二年必行的“中统钞”，金与银均不准自由流通，必先换成纸币才可进行交易（马可波罗的记载）。后期纸币发行渐滥。





第一节 货币、货币制度的历史演变

→ 明朝前期亦曾实行纯粹的纸币流通，发行“大明宝钞”，但未能持久，仍恢复行使铜钱，于是流通中货币，既有铜钱，又有纸币，还有白银。明中叶后，纸币被白银彻底取代，明朝回归到了银本位的货币体制。

→ 清朝所采用的仍是银铜并行的本位制度。政府虽强调银与钱是相辅而行，实际上是以银为本，以钱为末。



第一节 货币、货币制度的历史演变

→ **明清之际**，除银两之外，流入的**外国银元**亦逐渐增多。外国银元亦称**洋钱**或**番饼**，约在明朝**万历年间**开始流入。最初流入的主要是**西班牙银元**（俗称**本洋**），**墨西哥**独立后铸造的**鹰洋**于19世纪中叶流入中国。



第一节 货币、货币制度的历史演变

(二) 以币种为主线

1. 商品交换和货币的起源

在我国古代，曾经充当过一般等价物的商品有多种多样，如牛、马、刀、箭、皮、帛、贝、玉等等。

我国最早的原始货币主要有：金、银、铜、贝、玉、珠、龟甲等物；也有人们的日常用品，如农具钱、布（铸）和渔猎工具刀。



第一节 货币、货币制度的历史演变

2. 贝币

中国文字形成的时候，贝就已经是起货币作用的价值尺度了。据考证，贝在夏代就已成为原始形态的货币了。

到西周末春秋初期，铜贝以及金属铜块逐渐取代了天然贝的主要货币地位。春秋以后，金属贝也逐渐衰落。至秦始皇改革币制时，明确规定禁止用贝作货币，从此贝在法律上正式失去了货币的资格。



第一节 货币、货币制度的历史演变

→ 3.早期的铜铸币

→ 4.铜钱

铜钱是我国流通时间最长，对古代社会经济影响最大的一种货币。从秦始皇到清朝末年，大约流通了二千一百多年，这在世界货币史上也是仅有的。铜钱**外圆内方**的形态，在世界上是东方货币的典型代表，它体现了中国古代天圆地方的**宇宙观**。



第一节 货币、货币制度的历史演变

➔ 5.金银和谷帛货币

(1) 黄金

我国古代金银产量较少，只能起部分货币职能作用。金银用作货币，距今大约已有三四千年的历史。春秋战国时期，黄金是社会经济生活中的重要货币之一；秦始皇统一全国后，规定黄金为上币。西汉承袭秦制，黄金仍为法定货币，单位改为斤。这一时期，是中国货币史上使用黄金货币最盛的时代。



第一节 货币、货币制度的历史演变

(2) 白银

白银和黄金一样，在古代传说时期就已成为人们交换中使用的货币之一了（“此地无银三百两，隔壁阿二不曾偷”）。但白银的使用时间应较黄金稍晚。

明代中后期采取银本位，在清代，政府明确规定：“以银为本，以钱为末”，政府财政收支一律以银为准，白银成为流通中最主要的货币。



第一节 货币、货币制度的历史演变

- **白银货币的流通，在清朝初年是比较稳定的，当时对外贸易出口生丝、茶叶、瓷器等，输入的主要是白银。**
- **据统计，嘉庆以前的一百七十余年间（1644—1821年），西班牙、荷兰、英、法、美等国输到中国的银元达三亿零六百多万元。**
- **道光以后，鸦片贸易使白银大量外流，每年出口白银数千万两，造成国内银荒币。**



第一节 货币、货币制度的历史演变

➡ 6. 钞币

钞币是古代的纸币，它本身没有价值，是代表一定价值的符号，是在信用关系比较发达的情况下为社会所公认的一种流通手段和支付手段。钞币的出现，表明我国货币已发展到较先进的阶段。

我国最早的纸币，是北宋初年的“交子”。



第一节 货币、货币制度的历史演变

中国钞币的发展，如果从其性质来看，基本上可分为：**兑现的钞币和不兑现的钞币两类。**

元代是纸币最盛行时期。元世祖中统元年（1260年）发行“中统元宝交钞”，**以白银为本位**，面额仍沿用铜钱单位。**这些纸币初时还都是兑现的**，但中统钞因发行量过大，**不久即宣布不再兑现、强制永久通行**，从此结束了**兑现钞币时代**。



第一节 货币、货币制度的历史演变

(三) 中国金融历史上的人和事

大禹

大禹（公元前21世纪）历时13年成功治理黄河水患，后接受尧的禅让，担任夏后氏的首领。他规定各地应缴纳贡品赋税，并召开诸侯召开史上第一次会计大会（会稽山）。

大禹不仅是治水英雄，也是会计业的祖师（“以疏代堵”的治水思想至今仍运用于税收管理、金融市场监管）。



第一节 货币、货币制度的历史演变

姜太公钓鱼

姜子牙（约公元前1155-公元前1045）提出了“**六守三宝**”的富国思想，主张用**农、工、商三宝之协调发展**使商业繁荣，人民富足，国家昌盛。

姜子牙还制订了新的货币政策——**九府圜**（音同“环”）法，即成立九个政府管理部门，**用行政手段保证商品和货币的均衡流通及合理出入。**



第一节 货币、货币制度的历史演变

孔子与开源节流

孔子（公元前551-公元前479）提出了“**百姓足，君孰与不足；百姓不足，君孰与足**”的观点，成为我国古代“开源节流”理财思想的起源，对后世影响深远。

此外，《论语》70余处言及“利”，尽现其“**见利思义**”、“**政在节财**”、“**君子爱财，取之有道**”等理财思想。



第一节 货币、货币制度的历史演变

秦始皇与秦半两、《金布律》

秦始皇不仅统一了法律、文字，还统一了货币。他废除六国原来的刀、布、贝等多种货币，把**秦半两钱**定为法定货币通行全国。秦半两**外圆内方**，外形极具政治含义，象征着秦代“天命皇权”。秦半两是**中国量名钱的开端**。

此外，还颁布了**《金布律》**规定出入钱币折合金或布的法定比价，即11钱当1布。这是中国第一个统一的货币立法。



第一节 货币、货币制度的历史演变

商鞅

商鞅变法包括**废除分封制和井田制、统一度量衡、统一征收军赋**等。变法**强化了国家财政控制能力**，消除了地方割据势力的影响，对统一赋税制和俸禄制产生积极影响，为秦统一中国奠定了全面的基础。



第一节 货币、货币制度的历史演变

→ 晁错

《论贵粟疏》中提出“**贵五谷而贱金玉**”的思想。

→ 司马迁

司马迁的经济思想集中体现于**《平准书》**和**《货殖列传》**两卷专论。



第一节 货币、货币制度的历史演变

→ 财神关公

历代统治者和百姓都以关羽为忠义的化身而加以宣扬和推崇，使他“侯而王，王而帝。帝而圣，圣而天”。

关羽一生忠义勇猛，但相传**关羽生前善于理财，长于会计**，现今许多人将关公像供奉于家中，认为能招财进宝，护财避邪。后人也尊称他为“财神”，即保护商贾之神。



第一节 货币、货币制度的历史演变

王安石

1069年，王安石推行新法。其中市易法是政府向民间提供的贸易抵押信用，青苗法是政府向农民提供的农业贷款。变法使国家财政收入从宋初的1600多万贯增加到6000多万贯。

问题：国富民穷等社会效果，新法执行过程中的极度扭曲。苏轼、司马光等都反对新法。



第一节 货币、货币制度的历史演变

→ **沈括**

**提出货币流通速度与流通中货币数量成反比，
是世界上最早的货币流通速度理论。**

→ **忽必烈**

中通元宝钞。



第一节 货币、货币制度的历史演变

➔ 雷履泰

雷履泰（1770～1849），中国票号创始人。
清嘉庆年间，任平遥县西裕成颜料庄总号掌柜。
受亲友间异地汇兑的启发，发现汇兑的商机，
于道光元年（1821）改设“日升昌”，兼营汇
兑，果然营业旺盛，遂放弃颜料生意，专营汇
兑，成为中国历史上第一家票号。





第一节 货币、货币制度的历史演变

盛宣怀

盛宣怀（1844年—1916年），江苏常州人，洋务官僚，任清政府邮传部尚书，中国近代第一代实业家、教育家。他主张中国应该有自己的银行，以低于外国银行的利率为政府发行国内公债，还可避免因不适宜的金银兑换率而造成的额外负担。1897年他在上海创办第一家股份制银行——中国通商银行。





第一节 货币、货币制度的历史演变

宋子文

宋子文（1894年—1971年），海南文昌人，金融家。1924年在广州创办中央银行任总裁，次年任财政部长，后历任中国银行董事长、国民政府行政院长兼外交部长。他先后主持收回中国关税自主权、税制改革及建立中央银行。





第一节 货币、货币制度的历史演变

1933年1月，时任财政部长的宋子文发布《**废两改元令**》，规定上海市面通用银两与银本位币换算率，并于3月10日起在上海施行，统一货币。

“废两改元”是国民政府币值改革的第一步，确立了**银元本位制**，改善了中国通货市场的紊乱状态，同时也为后来实行**法币改革**扫清了障碍。



第一节 货币、货币制度的历史演变

四、货币制度的含义与内容

（一）货币制度的含义

货币制度 (Monetary System) 是指一个国家以法律形式规定的货币流通的结构与组织形式。具体来说，它是指由国家成文法、非成文法，政府法规、规章、条例，以及行业公约、惯例所规范的有关货币的方方面面内容。



第一节 货币、货币制度的历史演变

四、货币制度的含义与内容

（一）货币制度的含义

货币制度 (Monetary System) 是指一个国家以法律形式规定的货币流通的结构与组织形式。具体来说，它是指由国家成文法、非成文法，政府法规、规章、条例，以及行业公约、惯例所规范的有关货币的方方面面内容。



第一节 货币、货币制度的历史演变

(二) 货币制度的内容

1. 确定币材和货币单位

币材是指本位币的制造材料；

货币单位是指每一单位货币所包含的货币金属量。



第一节 货币、货币制度的历史演变

2. 通货的铸造、发行和流通

通货包括**本位币和辅币**。本位币 (Standard Currency) 又叫主币、法偿货币 (legal tender)，是按照国家法律规定的货币材料铸成的标准货币。本位币的特点有：铸币材料为贵金属，可以自由铸造与熔化；是足值的，具有**无限法偿能力**，具有法定的磨损公差。辅币是指主币单位以下、供日常零星交易与找零使用的小额通货。



第一节 货币、货币制度的历史演变

3. 金准备制度

金准备制度是指**货币发行的黄金或金属准备制度**。准备金具体包括作为国际支付手段的准备金、作为国内金属货币流通的准备金、作为支付存款和兑换银行券的准备额三项内容。



第一节 货币、货币制度的历史演变

五、货币制度的演变

从历史的沿革来看，虽然各国采取的货币制度各不相同，但总的说来，货币制度的发展变化基本遵循着**银本位制、金银复本位制、金本位制、不兑现信用货币本位制**这样一个顺序。



第一节 货币、货币制度的历史演变

（一）银本位制（Silver Standard）

在货币制度的演变过程中，以**银本位为最早**。银本位制是指以白银为本位币的货币制度。银本位制的基本内容是：以白银作为货币币材；银币可以自由铸造、自由熔化、自由输出入国境；银币具有无限法偿能力，其名义价值与实际含有的白银价值是一致的。



第一节 货币、货币制度的历史演变

(二) 金银复本位制 (Bimetallic Standard)

金银复本位制是指**金币和银币同为本位货币**的货币制度。在这种货币制度下，金币和银币同时作为本位币，**都可以自由铸造，具有同等到法偿能力**。金银复本位制包括**平行本位制、双本位制、跛形本位制**。



第一节 货币、货币制度的历史演变

1. 平行本位制

“平行本位制”，如同平行二字在数学上的意义，**金币银币二者的兑换比率随金银市价的涨落而变动、互不干扰，国家不规定两种货币之间的比价。**

在平行本位制之下，商品**同时拥有金币价格和银币价格，而金币价格与银币价格之间又会发生波动，这样不利于社会发展的需要。**



第一节 货币、货币制度的历史演变

2. 双本位制

指国家用**法律规定金银两种货币的兑换比率**，**金币和银币按法定比价同时流通**。

格雷欣法则（“劣币驱逐良币”）：是指在**两种实际价值不同而面值相同的通货同时流通**的情况下，**实际价值高于法定价值的通货即良币**则会被作为**贮藏手段而退出流通领域**，而**实际价值低于法定价值的通货即劣币**将会作为**流通手段而充斥流通领域的现象**。



第一节 货币、货币制度的历史演变

3.跛形本位制

在该制度下，虽然金币与银币在法律上拥有同样的地位，但是**银币事实上被禁止自由铸造**。可以说是金银复本位制向金本位制的过渡。

金银复本位制衰退的原因在于：其**违背了货币的独占性和排他性，违背了价值尺度的唯一性**。



第一节 货币、货币制度的历史演变

(三) 金本位制 (Gold Standard)

金本位制就是**以黄金为本位币**的货币制度。
在金本位制下，每单位的货币价值等同于若干重量的黄金（即**货币含金量**）；当**不同国家使用金本位时**，国家之间的汇率由它们各自货币的含金量之比——**铸币平价** (Mint Parity) 来决定。



第一节 货币、货币制度的历史演变

在历史上，曾有过三种形式的金本位制：金币本位制、金块本位制、金汇兑本位制。其中金币本位制是最典型的形式。

1.金币本位制(Gold Specie Standard)

是金本位货币制度的最早形式，所以也称为古典的或纯粹的金本位制，盛行于1880-1914年间。自由铸造、自由兑换及黄金自由输出入是该货币制度的三大特点。



第一节 货币、货币制度的历史演变

- 金本位制的优点：（1）黄金量增减对货币供给具有自动调节作用，对内物价稳定；（2）**对外汇价稳定**，汇率稳定在黄金输送点区间内，**黄金输出（入）点 = 铸币平价 + （-）黄金运输费、保险费；铸币平价 = 两国铸币的含金量之比**）。
- 金本位制的缺点：货币政策缺乏独立性，政府对货币供给的调节缺乏主动性。



第一节 货币、货币制度的历史演变

- 金本位制崩溃的主要原因：第一，**黄金生产量的增长幅度远远低于**商品生产增长的幅度，黄金不能满足日益扩大的商品流通需要，这就极大地削弱了金铸币流通的基础。第二，黄金存量在各国的**分配不平衡**。第三，**1914年第一次世界大战爆发**，黄金被参战国集中用于购买军火，各国纷纷**发行不兑现的纸币**，**黄金被停止自由输出和银行券兑现**，从而最终导致金本位制的崩溃。



第一节 货币、货币制度的历史演变

2.金块本位制(Gold Bullion Standard)

金块本位制是一种以金块办理国际结算的变相金本位制，亦称金条本位制。在该制度下，**由国家储存金块，作为储备；流通中各种货币与黄金的兑换关系受到限制，不再实行自由兑换，但在需要时，可按规定的限制数量以纸币向本国中央银行无限制兑换金块。可见，这种货币制度实际上是一种附有限制条件的金本位制。**



第一节 货币、货币制度的历史演变

3、金汇兑本位制(Gold Exchange Standard)

这是一种在**金**块本位制或金币本位制国家保持**外****汇**，准许本国货币无限制地**兑**换**外**汇的金本位制。在该制度下，国内只流通银行券，银行券不能兑换黄金，只能**兑**换实行金块或金本位制国家的货币，国际储备除黄金外，还有一定比重的**外**汇，**外**汇在国外才可兑换**黄****金**，黄金是最后的支付手段。



第一节 货币、货币制度的历史演变

（四）不兑现的信用货币制度

信用货币制度是以**中央银行或国家指定机构**发行的**信用货币作为本位币**的货币制度。流通中的**信用货币主要由现金和银行存款构成**，并通过金融机构的业务投入到流通中去，国家通过种种方式对信用货币进行管理调控。



第一节 货币、货币制度的历史演变

•信用货币制度的特征：

(1) 流通中的货币为**信用货币**，**不能兑换黄金或白银**；

(2) **信用发行**，依法强制流通；

(3) 国家**垄断发行**，发行收入归国家财政所有；

(4) 是**管理货币制度**，政府根据经济运行调节货币供给。



第一节 货币、货币制度的历史演变

- 信用货币制度的优点：（1）**货币供给**不受金
币约束，具有较大的**弹性**；（2）**汇率调整具有**
一定的灵活性与自主性。
- 信用货币制度的缺点：（1）**货币供给无自发**
调节机制，易引发通货膨胀/通货紧缩；（2）
汇率不稳定。



第一节 货币、货币制度的历史演变

(五) 中国历史上的货币制度改革案例分析

1. 元世祖中统钞改革方案

王文统主持发行了中华帝国第一套、但也是最后一套**国家信用纸币**——中统钞。是人类历史上最早、最广泛地对于现代货币制度的天才尝试。阿合马**废除准备金制度**，开始**滥发纸币**，中统钞因之崩溃，**通货膨胀加速元朝灭亡**。



第一节 货币、货币制度的历史演变

2. 熙宁变法改革方案

熙宁变法，其核心是**以货币改革为手段**，而以吏治改革为目的。

青苗法的实质，就是国家以财政实力为后盾，与地方高利贷者竞争**基层信贷市场**，通过向乡村大量**注资**，**压低利率**，**保护农民的土地不被兼并**。在国家无法再分配土地的现实中，保护农民现有土地就是国家可能提供的最宝贵服务，也是国家建立基层信誉的最有效途径。



第一节 货币、货币制度的历史演变

2. 熙宁变法改革方案

熙宁变法，其核心是**以货币改革为手段**，而以吏治改革为目的。

青苗法的实质，就是国家以财政实力为后盾，与地方高利贷者竞争**基层信贷市场**，通过向乡村大量**注资**，**压低利率**，**保护农民的土地不被兼并**。在国家无法再分配土地的现实中，保护农民现有土地就是国家可能提供的最宝贵服务，也是国家建立基层信誉的最有效途径。



第一节 货币、货币制度的历史演变

（六）补充阅读：盛极一时的山西票号

→我国历史上很早就有类似银行的金融机构了，最早可以追溯到魏晋南北朝时期的“**寺库**”；隋唐时期又出现了较为进步的“**质库**”（又称质舍、质肆、解质等），专门经营借贷（典当）业务。

→我国金融机构的历史虽然悠久，但真正形成气候的还要算闻名遐迩的**钱庄和票号**了。



第一节 货币、货币制度的历史演变

雷履泰的方法：清代道光年间，在北京要把钱送回山西的商人，可**先将现银交给西裕成颜料庄北京分庄**，分庄就给商人**开出一张票**，同时写信给山西西裕成颜料庄，**商人到山西后凭票到西裕成支取现银**。雷履泰后来创办“**日升昌**”**票号**，专门做**汇兑的买卖**，这就是中国历史上第一家票号。

很快，“日升昌”又开始作**吸收现金并发放贷款**的生意，这已经**近似于今天的银行了**。



第一节 货币、货币制度的历史演变

日升昌的兴盛引发晋商广泛投资票号，山西票号鼎盛时期一度执金融业牛耳。雷履泰去世以后，“日升昌”竞争力日衰，票号的霸主地位随之失去。因信用危机，“日升昌”于民国二年（1913年）停业清理，民国十四年（1925年）改组为“日升昌”钱庄。





第二节 国际货币体系的演变

一、国际货币体系的含义

→ 国际货币体系，是指**国际货币制度**、**国际货币金融机构**及由历史沿革形成的**约定俗成的国际货币秩序的总和**。（“三合一”）

→ 另一种定义：指**支配各国货币关系**的规则和机构，以及**国际间进行各种交易支付**所依据的一套安排和惯例。一般包括三方面的主要内容：

（1）**国际储备资产**的确定；（2）**汇率制度**的确定；（3）**国际收支的调节**方式。



第二节 国际货币体系的演变

二、国际货币体系的演变

1. 国际金本位制度

国际金本位制，是指**至少有两个以上的国家**通过颁布法令，**将其货币制度建立在黄金的基础之上**而形成的一种国际货币体系，它以固定汇率为特征。在国际金本位制下，由于**“物价及金币流动机制”**的作用，一国的国际收支会自动趋向平衡。



第二节 国际货币体系的演变

二、国际货币体系的演变

1. 国际金本位制度

国际金本位制，是指**至少有两个以上的国家**通过颁布法令，**将其货币制度建立在黄金的基础之上**而形成的一种国际货币体系，它以固定汇率为特征。在国际金本位制下，由于**“物价及金币流动机制”**的作用，一国的国际收支会自动趋向平衡。



第一节 货币、货币制度的历史演变

- 国际金本位制的特点：**四个“自由”**（自由铸造、自由兑换、自由流通、自由输出入）。
- 国际金本位制的优点：**汇率稳定，内在自动调节机制，渐进式调节，依靠市场力量调节、从而减少政府干预，对那些偏好于膨胀国内经济的政府施加了外部约束。**



第一节 货币、货币制度的历史演变

- 国际金本位制的弊端：（1）**完全缺乏弹性的汇率**；（2）政府宏观经济政策**没有独立性**；（3）通过金币流动和货币供应量的变化，一国的**经济波动能在国与国之间传递**；（4）在面临重大变动时，除“物价与金币流动机制”以外，**别无更适当、更有效的政策调节手段**；（5）其**赖以生存的基础不稳定**，即世界黄金存量的增长远远跟不上生产和流通范围不断扩大以及社会财富快速增加的步伐。



第二节 国际货币体系的演变

2. 金汇兑本位制度

金汇兑本位制又称为虚金本位制，是将本国货币依附于某个**金**本位制度的国家的货币，并与其保持固定平价，同时将黄金存在该国。本币虽然仍有含金量，但不能在国内兑换黄金，只能兑换依附国的**外****汇**，然后用外汇在该国**兑****换**黄金。



第二节 国际货币体系的演变

3. 国际货币体系的无秩序状态

1929年至第二次世界大战爆发，国际货币金融领域的基本特征是无秩序无政府状态。

1929年世界经济危机引发货币战；1933年，美国总统罗斯福宣布放弃金本位制；1935年5月，德国放弃金汇兑本位制；英国同年9月告别金块本位制；1936年，“黄金集团” (Gold Bloc) 彻底瓦解，标志国际金本位制完全崩溃。



第二节 国际货币体系的演变

4. 布雷顿森林体系

1944年7月，44个同盟国家的300多位代表出席在美国新罕布什尔州布雷顿森林市召开“**联合国货币金融会议**”，商讨重建国际货币秩序。会议通过了美国提出的关于**设立国际货币基金组织和国际复兴开发银行**（即“世界银行”）的方案，并**签署了有关重要协议**。以此为标志，资本主义世界又确立了战后以**美元为中心的**国际货币体系，即布雷顿森林体系。



第二节 国际货币体系的演变

• 布雷顿森林体系的主要内容：

(1) **建立**一个永久性的国际货币机构，即国际货币基金（IMF）。(2) 规定以美元作为最主要的国际储备货币，实行**美元——黄金本位制**。**美元与黄金挂钩，各国货币与美元挂钩，即“双挂钩”**。(3) 预先安排**资金融通措施**，为国际收支发生逆差的会员国提供辅助性的国际储备资产以资弥补。(4) 建立**多边支付制度，取消外汇管制**。



第二节 国际货币体系的演变

• 布雷顿森林体系的积极作用：

(1) 通过建立货币平价等措施，各国的**货币汇率**在相当长的时期里呈现出**较大的稳定性**。

(2) IMF在为**国际收支发生逆差的国家提供短期和中期资金融通**方面发挥了重要作用。(3) 在**促进国际货币合作与建立多边贸易、多边支付体系**方面也取得了重大进展。(4) 与金本位制相比，在布雷顿森林体系下**黄金的中心作用开始被逐渐削弱**。



第二节 国际货币体系的演变

• 布雷顿森林体系的主要制度缺陷：

① **“特里芬两难”** (Triffin Dilemma)：最早由特里芬教授提出，指**布雷顿森林体系以一国货币(美元)作为主要国际储备货币**，从而使该体系具有一种**内在的不稳定性**。如果美国无限制地**满足各国对美元储备需求的增长**，该货币制度不可避免地要**崩溃**；如果**拒绝满足美元储备需求的增长**，世界经济将陷入**通货紧缩**。



第二节 国际货币体系的演变

② “n-1问题”：是**固定汇率**下各国**国内经济政策与国际稳定之间的政治冲突**，其核心是布雷顿森林体系调整机制的失灵，即：在由**n个**国家组成的货币体系中，任何一个**n-1个**国家都可以**自由改变**它的汇率，但是只有一个国家，即作为定值标准的**n国不能改变它的汇率**，因为它的货币是与所有其他国家货币挂钩的本位货币。



第二节 国际货币体系的演变

但是，如果所有国家，包括**本位货币国**，为了加强自己的竞争优势或为了某种国内政策目的而**改变货币汇率**，那么**相互之间就会发生冲突**。这一问题由约翰·威廉姆森于1983年在《开放经济与世界经济》中提出。

事实上，美国常常对美元采取 **“战略性干预”**（主要体现在两个方面：一是对本国有利原则，即长期贬值；二是通过直接干预他国货币来间接干预美元汇率，如对人民币升值施加压力）



第一节 货币、货币制度的历史演变

• 布雷顿森林体系演变与崩溃：

① 马歇尔计划。

1947年7月正式启动，并整整持续了4个财政年度之久。西欧各国通过参加经济合作发展组织（OECD）总共接受了美国包括金融、技术、设备等各种形式的援助合计130亿美元。

② 布雷顿森林体系早期的 “美元荒”。



第一节 货币、货币制度的历史演变

③ **“美元荒”** 演变成 **“美元灾”**。

④ **美元悬突额**出现并不断扩大。

流出的美元（一般以美国对外短期流动负债表示）超过黄金储备的余额，被称为“悬突额”（overhang），悬突额是衡量和预测美元危机的一个很好的指标。从1964年开始出现美元悬突额，在20世纪60年代中期不断增加。



第二节 国际货币体系的演变

⑥ 维持布雷顿森林体系的努力

为维持各国货币之间的**固定汇率**和**维护美元的关键货币地位**，各成员国先后采取了以下应急措施：签署“**巴塞尔协定**”；建立“**黄金总库**”；形成“**借款总安排**”；签订“**互惠借款协定**”（“**货币互换协定**”）；创设**特别提款权**（1969年）。



第一节 货币、货币制度的历史演变

⑦1971年布雷顿森林体系的一个支柱倒塌

1971年，美国发生了战后最严重的美元危机。尼克松政府于1971年8月15日宣布实行“新经济政策”，宣布**停止外国中央银行用美元向美国兑换黄金**，对所有进口商品征收10%的附加税。

“史密森协议”指出：美国政府取消10%的进口附加税，但**仍停止美元兑换黄金**。



第二节 国际货币体系的演变

⑧ 1973年布雷顿森林体系的另一支柱倒塌

1973年2月美元再次爆发深刻危机，美国政府被迫宣布美元的第二次法定贬值，幅度为10%，即黄金官价从每盎司38美元提高到42.22美元。此后不久，各主要资本主义国家的货币纷纷与美元脱钩，不再承担维持美元汇率的义务，并改行浮动汇率制。至此，可调整的钉住汇率制度终于彻底崩溃了。



第二节 国际货币体系的演变

⑤ **美元危机**爆发

当人们对美元与黄金之间的可兑换性产生怀疑时，就会抛售美元，抢购美国的黄金和处于上升阶段的国家的硬通货，这便爆发了美元危机。布雷顿森林体系的瓦解过程，就是**美元危机不断爆发→拯救→再爆发直至崩溃**的过程。

大规模的美元危机最早爆发于1960年，其后在1968年、1971年、1973年再次爆发。



第一节 货币、货币制度的历史演变

• 布雷顿森林体系小结：

布雷顿森林体系实质上是以**黄金——美元为基础的国际金汇兑本位制**，也可以称作是“**以黄金为基础、以美元为中心的固定汇率制**”、“**可调整的钉住汇率制度**”。双挂钩的两大支柱分别于1971年和1973年倒塌是该体系崩溃的**具体原因**，而其崩溃的**根本原因**则在于制度问题，即“**特里芬两难**”和“**n-1问题**”。



第二节 国际货币体系的演变

➤ 5.牙买加体系

布雷顿森林体系崩溃后，国际间为建议一个新的国际货币体系进行了长期的讨论与协商，最终达成共识，于**1976年在牙买加首都**签署了一个协议，并在1978年4月1日通过的《国际货币基金组织协定》的第二次修正案中得到肯定，从而形成了国际货币关系的新格局。自此，国际货币体系进入了新的阶段——**牙买加体系**。



第二节 国际货币体系的演变

• 牙买加体系的主要内容：

(1) 确认**浮动汇率的合法化**，允许成员国自由选择汇率制度； (2) **黄金非货币化**，取消黄金官价，黄金不再是各国货币的平价基础； (3) **提高SDRs的国际储备地位**； (4) 扩大对发展中国家的**资金融通**； (5) 增加会员国的**基金份额**，各成员国的份额比例有所调整。



第二节 国际货币体系的演变

• 牙买加体系的优越之处：

(1) 对国际收支具有**自动调节机制**。(2) 有助于促进**自由贸易**与国际资本的自由流动，提高世界范围内的资源配置效率。(3) 更能适应各国政府追求**货币政策独立性**的需要。(4) 有助于**缓和国际清偿力不足**的矛盾，使资源的利用更具效率。



第二节 国际货币体系的演变

(5) 通过市场机制的作用，将**调节负担均等地压在逆差国家和顺差国家的肩上。**

(6) 避免了平价变更对国内经济所造成的**强烈冲击。**

(7) 将**通货膨胀(或紧缩)的影响遏制在起始国国内。**

(8) 可**减少由于决策失误所造成的混乱和损失。**



第二节 国际货币体系的演变

• 牙买加体系的缺陷：

(1) 使**汇率变得更加不确定和更加不稳定**，它阻碍了国际贸易与国际资本流动，从而降低了世界范围内资源配置的效率。(2) 会引起**外汇投机活动**。(3) **各国政府不再受国际收支的“纪律约束”**。



第二节 国际货币体系的演变

五、国际货币体系的现状分析与展望

（一）国际货币体系的现状分析

布雷顿森林体系后，国际货币体系进入了一个自由甚至是有有点混乱的时代（有人称为“**不是体系的体系**”），这一体系在某种上也可以称作是**以美元霸权为特征的“中心-外围”体系**。



第二节 国际货币体系的演变

我们对“美元霸权”做出如下界定：

1971年美元与黄金脱钩后，美国利用美元的“自由化的超中心地位”，塑造的一系列有利于其领导和支配全球以实现本国最大利益、却可能损害其他经济体利益、从而最终对全球造成不和谐影响的金融制度安排。



第二节 国际货币体系的演变

该定义的内涵是“美元的超中心地位+发行自由化”，即没有任何实物支撑（仅凭美国国家信用、军事和地缘政治实力支撑）和发行制度约束的美元，却在“价值尺度、流通手段、支付手段、储藏手段”等货币职能上拥有垄断性的优势地位；“超中心地位”赋予了美元享受世界货币的权利，“发行自由化”意味着美元可不承担世界货币的义务。



第一节 货币、货币制度的历史演变

该定义的外延是“美国利用美元‘自由化的超中心地位’这一推行其全球战略的工具，**对全球利益造成不和谐影响**”。进一步地，我们认为美元霸权的内涵也构成其生存基础，外延也构成其生存影响。



第一节 货币、货币制度的历史演变

(二) 国际货币体系改革展望

1. 国际储备货币改革展望

从目前看，关于**国际储备货币的改革方案**主要有以下几种。

(1) 回到传统的金本位制。

(2) 从无到有地建立全球单一货币与世界中央银行。



第二节 国际货币体系的演变

(3) 基于SDR作为主要储备货币的方案。

(4) 多元储备货币体系。

(5) 改良的美元本位制。

(6) “碳元”构想。

以上各种方案都**反映了对现行不合理国际货币体系改革的进步意愿**，在某个角度都有其进步性，但是**没有一种方案是能够轻易实现的**。



第一节 货币、货币制度的历史演变

从现状来看，**全球单一货币方案和SDR方案是最理想的**，但是必须得到美国的支持才可能实现（而这一条件基本无法满足），因此在短期内不具备现实性。在一定的时期内，**多元储备货币体系是最具现实性的次优选择**，但这不但同样需要时间、还依赖于美元以外的其他货币的强大。



第一节 货币、货币制度的历史演变

2.国际货币体系治理机制改革展望

牙买加体系及此后的几轮金融危机，**IMF与世界银行等金融治理机构**不但保留，而且发挥了更大的积极作用。在本次金融危机后，国际金融治理机制的改革进一步加快。



第二节 国际货币体系的演变

2009年4月，**G20（二十国集团）伦敦金融峰会上**，各国通过了关于IMF等国际性金融组织改革的方案。

2009年10月，**G20召开匹兹堡峰会**。

2010年11月5日，**IMF执行董事会通过了份额改革方案**，中国的份额从3.72%增加至6.39%，投票权也从3.65%增加至6.07%，超越了德国、法国和英国，位列美国和日本之后。



第二节 国际货币体系的演变

2010年4月25日，世界银行通过了新一轮改革方案，发达国家向发展中国家转移在世行3.13%投票权，使发展中国家整体投票权从44.06%提高到47.19%；**中国在世行的投票权**则从2.77%提高到4.42%，**其投票权仅次于美国和日本而列第三。**

由于重大决策通过需要至少85%支持率，美国将继续拥有在国际货币基金组织和世界银行重大决策上的否决权。



故事分享

1.100枚金币的分配

2.狮子与猎狗的故事

3.荒岛故事