



普通高等学校“十二五”规划教材

金融学

JIN RONG XUE

焦晋鹏 主编



中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

普通高等学校“十二五”规划教材

金融学

主 编 焦晋鹏

副主编 史 宁 郑安安

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

内 容 简 介

本书以“金融”为主线展开编写，内容涵盖了金融体系、金融市场、中央银行和商业银行、国际金融以及金融创新与金融发展等。本书以现代的货币金融理论为基础，结合现代市场经济条件下货币流通的特点，说明了在现代银行制度下货币流通与信用活动的内在联系；揭示了信用货币的运动规律以及商业银行创造货币的功能原理；介绍了商业银行及其他非银行金融机构的业务活动、中央银行对宏观经济进行调控的手段和政策，并阐述了金融监管体系和金融创新与金融改革的发展趋势。

本书可作为普通高等院校金融、财经类专业学生的教学用书，也可作为金融机构员工培训教材。

图书在版编目（CIP）数据

金融学 / 焦晋鹏主编. — 北京：中国铁道出版社，
2015.8

·普通高等学校“十二五”规划教材

ISBN 978-7-113-20589-8

I. ①金… II. ①焦… III. ①金融学—高等学校—教材 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 157135 号

书 名：金融学
作 者：焦晋鹏 主编

策 划：潘星泉
责任编辑：潘星泉 贾淑媛
封面设计：付 巍
封面制作：白 雪
责任校对：汤淑梅
责任印制：李 佳

读者热线：400-668-0820

出版发行：中国铁道出版社（100054，北京市西城区右安门西街8号）

网 址：<http://www.51eds.com>

印 刷：三河市华业印务有限公司

版 次：2015年8月第1版 2015年8月第1次印刷

开 本：787 mm×1 092 mm 1/16 印张：14 字数：277 千

书 号：ISBN 978-7-113-20589-8

定 价：30.00 元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版图书，如有印制质量问题，请与本社教材图书营销部联系调换。电话：(010) 63550836

打击盗版举报电话：(010) 51873659

前 言

在我国金融业日益融入国际环境、金融体制改革的不断深入以及金融危机影响不断扩大的背景下,为了深刻领悟现代金融的内涵、规范金融机构的经营行为、自觉地加强金融监管,从而有效地规避金融风险,对金融理论的教学提出了更高的要求,需要在教学过程中不断添加新的元素。本书对学生增强金融风险防范意识、满足本科金融理论的教学需要以及金融机构从业人员培训的需要,具有十分重要的现实意义。

“金融学”是高等院校经济类专业的核心课程,也是工商管理类专业学生的基础理论课程。本书在编写过程中力求做到结构新颖,内容务实创新,准确体现现代金融的内涵,反映我国最新的金融发展动向。本书在每章开篇之处均设有学习目标和引导案例,以利于学生了解本章所学的金融学的内容,准确把握所学章节的重点、难点;每章安排了大量的案例、阅读材料和课堂实训,加强了理论与实践的结合,以利于增强学生对金融基础理论的领悟;每章都设置了相关案例、本章小结和复习思考题,以利于学生对所学的金融理论有更深入的理解。

本书由哈尔滨商业大学焦晋鹏担任主编,由哈尔滨金融学院史宁和郑安安担任副主编。具体分工如下:焦晋鹏编写第1章~第6章,史宁编写第7章~第8章,郑安安编写第9章~第11章,全书由焦晋鹏负责统稿。

本书在编写过程中,参阅、借鉴了大量文献资料,这些文献资料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!

由于编者水平有限,在编写过程中难免存在疏漏和不足之处,恳请专家和诸位读者批评指正。

编者

2015年5月

目 录

第1章 货币与货币制度.....	1
1.1 货币的功能与作用.....	1
1.1.1 货币的功能.....	1
1.1.2 货币的作用.....	4
1.2 货币的定义、类型、层次与货币存量和流量.....	4
1.2.1 货币的定义.....	4
1.2.2 货币的类型.....	5
1.2.3 货币层次.....	7
1.2.4 货币存量和货币流量.....	8
1.3 货币制度.....	8
1.3.1 货币制度的定义.....	8
1.3.2 货币制度的构成要素.....	9
本章小结.....	11
复习思考题.....	12
第2章 信用和金融工具.....	14
2.1 信用.....	15
2.1.1 信用的概念.....	15
2.1.2 信用的职能.....	15
2.1.3 信用的形式.....	16
2.2 金融工具.....	19
2.2.1 金融工具概述.....	19
2.2.2 短期金融工具.....	21
2.2.3 长期金融工具.....	23
本章小结.....	26
复习思考题.....	27
第3章 利息与利率.....	29
3.1 利息.....	29
3.2 利率.....	30

3.2.1	利率及分类	30
3.2.2	决定和影响利率的因素	31
3.2.3	利率的功能与作用	33
3.3	利率市场化改革	35
3.3.1	利率市场化的具体内涵	35
3.3.2	我国利率市场化改革的方式与目标	35
3.3.3	我国利率市场化改革的进程	36
本章小结		37
复习思考题		37
第4章	金融市场	39
4.1	金融市场概述	40
4.1.1	金融市场的含义	40
4.1.2	金融市场的特点	40
4.1.3	金融市场的构成要素	41
4.1.4	金融市场的分类	42
4.1.5	金融市场的功能	43
4.2	货币市场	43
4.2.1	货币市场的概念与特征	43
4.2.2	货币市场的结构	44
4.3	资本市场	46
4.3.1	资本市场的概念与特点	46
4.3.2	资本市场的结构	47
4.4	投资基金市场	49
4.4.1	投资基金的概念与种类	49
4.4.2	投资基金的运作	51
本章小结		55
复习思考题		56
第5章	商业银行	57
5.1	商业银行的业务	59
5.1.1	商业银行的资产负债表	60
5.1.2	商业银行的负债业务	62
5.1.3	商业银行的资产业务	65
5.1.4	商业银行的中间业务	68
5.2	商业银行的经营管理	70

5.2.1	商业银行管理的一般原则与监控指标	70
5.2.2	商业银行经营发展趋势	75
5.3	商业银行的国际业务	76
5.3.1	国际信贷业务	76
5.3.2	国际结算业务	78
5.3.3	国际贸易融资	82
	本章小结	85
	复习思考题	85
第6章	中央银行	87
6.1	中央银行概述	87
6.1.1	中央银行的产生及中央银行制度的基本建立	87
6.1.2	中央银行制度的迅速发展	89
6.1.3	中央银行制度的强化与完善	90
6.2	中央银行的性质与职能	91
6.2.1	中央银行的性质	91
6.2.2	中央银行的职能	92
6.3	中央银行的制度形式	97
6.4	中国人民银行的职能和主要业务	100
6.4.1	中国人民银行的职能	100
6.4.2	中国人民银行的主要业务	101
	本章小结	106
	复习思考题	107
第7章	货币需求与货币供给	109
7.1	货币供给及其决定	109
7.1.1	货币供给的含义及作用	109
7.1.2	货币供给量的决定因素	110
7.1.3	中央银行体系下的货币供给：多倍存款创造	111
7.1.4	货币供给决定的一般模型	113
7.1.5	我国货币供给的决定因素	113
7.2	货币供给理论	114
7.2.1	货币供给理论产生的理论基础	114
7.2.2	传统货币供给理论	115
7.2.3	现代货币供给理论	115
7.2.4	货币供给新论	116

7.3	货币需求及其决定	116
7.3.1	货币需求的含义及动机	116
7.3.2	货币需求的决定因素	117
7.3.3	名义货币需求与实际货币需求	118
7.3.4	货币需求分析的宏观角度与微观角度	119
7.4	货币需求理论	119
7.4.1	我国古代的货币需求思想	120
7.4.2	马克思的货币需求理论	120
7.4.3	西方经济学的货币需求理论	121
7.4.4	两种货币需求理论的比较	124
	本章小结	125
	复习思考题	126
第8章	通货膨胀与通货紧缩	127
8.1	通货膨胀概述	128
8.1.1	通货膨胀的含义	128
8.1.2	通货膨胀的类型	130
8.1.3	通货膨胀的度量	131
8.2	通货膨胀的成因及对经济的影响	132
8.2.1	通货膨胀的成因	132
8.2.2	通货膨胀对经济运行的影响	134
8.3	通货膨胀的治理	136
8.3.1	控制货币供应量	136
8.3.2	调节和控制社会总需求	137
8.3.3	增加商品的有效供给	138
8.3.4	其他政策	139
8.4	通货紧缩概述	141
8.4.1	通货紧缩的含义	141
8.4.2	通货紧缩的类型	142
8.4.3	通货紧缩的测量	143
8.5	通货紧缩的成因及对经济的影响	144
8.5.1	通货紧缩的成因	144
8.5.2	通货紧缩对经济运行的影响	147
8.6	通货紧缩的治理	149
8.6.1	调整宏观经济政策	149

8.6.2	扩大有效需求	150
8.6.3	调整和改善供给结构	151
	本章小结	156
	复习思考题	157
第9章 货币政策		159
9.1	货币政策概述	160
9.1.1	货币政策的概念	160
9.1.2	货币政策的特征	160
9.1.3	货币政策的重要性	161
9.2	货币政策的最终目标	161
9.2.1	货币政策最终目标的内容	162
9.2.2	货币政策最终目标之间的关系	163
9.2.3	我国的货币政策目标	164
9.3	货币政策工具	165
9.3.1	一般性政策工具	165
9.3.2	选择性政策工具	170
9.3.3	其他货币政策工具	171
9.3.4	我国的货币政策工具	171
9.4	货币政策的中介目标和传导机制	174
9.4.1	货币政策中介目标概述	174
9.4.2	货币政策的中介目标	175
9.4.3	货币政策的传导机制	177
9.4.4	货币政策的效果	178
9.4.5	我国的货币政策实践	179
9.5	货币政策与财政政策的协调配合	181
9.5.1	货币政策与财政政策的区别	181
9.5.2	货币政策与财政政策的配合形式	182
	本章小结	182
	复习思考题	183
第10章 国际金融		185
10.1	外汇与汇率	186
10.1.1	外汇概念	186
10.1.2	汇率	186
10.1.3	汇率的决定因素	188

10.2	国际收支	190
10.2.1	国际收支的概念	190
10.2.2	国际收支平衡表	190
10.3	国际储备	192
10.3.1	国际储备的概念	192
10.3.2	国际储备的构成	193
10.3.3	国际储备与国际清偿力	193
10.3.4	国际储备的作用	193
10.3.5	国际储备管理	194
10.4	国际金融市场体系	195
10.4.1	国际金融市场的含义	196
10.4.2	国际金融市场的发展	196
10.4.3	国际金融市场体系的构成	196
10.5	国际货币制度	198
10.5.1	国际货币制度概述	198
10.5.2	国际货币制度的基本内容	199
10.5.3	国际货币制度的演变	199
	本章小结	201
	复习思考题	201
第11章	金融创新与金融改革	203
11.1	金融创新概述	204
11.1.1	金融创新的概念	204
11.1.2	金融创新的内容	204
11.2	金融创新的效应	206
11.3	我国的金融创新与金融改革	207
11.3.1	我国金融体制的改革与创新	207
11.3.2	金融管理机构的创新	209
11.3.3	金融市场的创新	210
11.3.4	金融工具和金融业务的创新	210
11.3.5	金融交易技术的创新	211
	本章小结	211
	复习思考题	211
	参考文献	213

第1章 货币与货币制度

【学习目标】

通过本章学习，使学生了解货币究竟是什么，货币的功能，货币为什么能促进经济发展，货币怎样促进经济发展，考察货币的形式如何随时间推移而发展；要求能熟练掌握货币制度的概念、类型；把握金本位制、金汇兑本位制、布雷顿森林体系和浮动汇率制等几种国际货币制度形成的特点。

【引导案例】

根据统计，目前美国人均持有的现金数额超过2 000美元，其中超过一半的现金是在美国境外持有的。美元作为美国政府发行的法定货币，不但在美国国内经济中发挥着重要作用，同时也在世界经济中扮演重要的角色。现在世界上很多国家的央行大量地持有美元储备，例如，我国央行2011年12月末外汇储备为31 811.48亿美元，其中持有的美国国债就达到了11 519亿美元。2011年年末我国人均持有人民币现金4 000元左右，如果也像美国那样一半的现金由外国人持有，就接近25 000亿元人民币。按照2011年年末汇率6.328 1来计算的话，仅国债一项，中国就低成本借给美国70 000多亿元人民币。一得一失，巨大的利益不得不使人们思考货币这个最普通的交易媒介。

（本案例由作者根据相关资料改写）

那么，什么是货币？货币是如何产生的？货币在一国经济中发挥什么作用？一国货币如何在世界经济中扮演重要的角色？它应该具有什么条件？本章将进行相应的阐述。

1.1 货币的功能与作用

1.1.1 货币的功能

对于货币的功能，马克思及西方经济学家都有过描述。稍有不同的是，在国内，

人们通常在马克思的经济理论中将该范畴称为“货币职能”，而将西方经济学理论中的该范畴称为“货币功能”。在以往的此类课程中，人们接触最多的、已经非常熟悉的当数马克思在《资本论》中对于货币功能的描述，即货币具有价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币五种功能。但需要注意的是：马克思有关货币功能的论述是建立在贵金属货币流通基础上的，这意味着不兑现纸币流通条件下的货币功能与马克思的描述之间可能会存在差异；世界货币的功能是指一个国家或地区的货币跨越本土，在更大的一个范围——世界范围内执行货币相关功能的功能。因此，它和一般意义上的货币功能存在着交叉重叠，并非一个层次上的并列问题；在某种意义上说，世界货币的功能和一般意义上的货币功能的区别只在于发挥功能的地域范围的不同。正是基于这一意义，我们可以简单地将马克思的货币功能理论和西方经济学家们有关货币功能的描述统一起来，将货币的功能归纳为以下四个，即交易媒介、价值标准、价值贮藏和延期支付的标准。正是货币的这四个功能最终克服了物物交换的四大缺陷。

1. 交易媒介

货币的交易媒介功能被西方经济学家看作货币的首要功能。交易媒介指的是货币媒介商品和劳务的交换，即先以自己的商品或劳务换取货币，再用货币去购买自己所需要的商品和劳务，人们通常将其表示为 $W-G-W$ 。

货币发挥交易媒介的功能最终突破了物物交换条件下交换双方“需求欲望的巧合”和“时间巧合”的双重约束，使交易变得非常便利，从而大大降低了交易费用，提高了交换成功的概率和效率；与此同时，货币执行交易媒介功能还促进了专业化和劳动分工。当然，我们所看到的事实是，尽管货币发挥交易媒介功能有上述诸多好处，但在现代经济中仍会有物物交换的发生和存在。

2. 价值标准

价值标准也被西方学者称为计算单位，它指的是用货币作为衡量和表示一切商品和劳务价值的标准。这就和我们用千米、米等来衡量和表示某物品的长度，用千克、克等来衡量和表示某物品的质量一样。用货币单位所衡量和表示的商品和劳务的价值，便是价格。

如前所言，在一个纯粹的物物交换环境里，由于没有货币，商品和劳务价值的衡量及表示是一件非常麻烦的事，存在着非常高的交易费用。

货币的出现才使人们得以摆脱这种困境，它无形中减少了大家在商品交换中需要考虑的交换比率的数目，使各种所得、各种支付、各种资产、各种负债以及日常生活中的种种经济行为便于计算。另外，美国经济学家托马斯·梅耶等人认为，货币执行价值标准的功能还简化了簿记，在他们看来，如果没有货币的价值标准功能，人们很难管理一个由成千种商品的实物数量单位组成账面的会计制度，也难以从中看出究竟是盈利或是亏本。

3. 价值贮藏

在货币理论发展史上,在西方经济学家,如凯恩斯、弗里德曼等人的眼中,货币的价值贮藏功能有着非常重要的地位。正因为如此,它需要更多的解释,要较详细地加以论述。货币的价值贮藏功能是说货币是人们进行价值贮藏的一种工具或选择。但首先需要注意的是,价值贮藏并非货币所独有的功能,除货币之外,经济生活中任何有价值的资产,如土地、房地产、珠宝、钻石、工艺品、股票、债券等都有可能成为人们价值贮藏的选择。在这么多可选择的资产中,除货币以外的其他资产常常能够为持有者带来货币所无法比拟的可观收益。在这种情况下,人们之所以还会选择货币进行价值贮藏主要是由于两个方面的原因:

(1) 货币具有一般购买力。货币持有者归根结底是对一般购买力的持有。因此,美国著名经济学家弗里德曼认为,货币是“购买力的暂栖所”。如前所言,货币以外的普通商品只具有个别购买力,而货币在商品和劳务的交易中往往有着普遍的可接受性,具有一般购买力;因此,贮藏货币实际上是跨越一般购买力的贮藏,这使得贮藏者不至于在将来商品和劳务的购买中遭人拒绝,货币贮藏者可以放心地用其贮藏的货币以应不时之需或支付按货币单位确定的债务。

(2) 货币是流动性最强的资产。虽然人们利用货币以外的资产进行价值贮藏有获取收益的优点,但同时也存在不少的缺陷。①需要花费一定的交易费用。选择货币以外的其他资产进行贮藏,首先要花费一定的费用购买这种资产,将来需要货币时,又要花费一定的费用将该种资产转换为货币。②可能会遭受因资产价格下跌而带来的损失。③缺乏一定的流动性(流动性是指某种资产能够迅速转换为货币而又不至于遭受损失或重大损失的能力)。从这个意义上说,货币是流动性最强的资产,其他资产要转换为货币一方面需要花费一定的交易费用,另一方面可能会因一时之需被迫出售而遭受一定的损失。价值贮藏并非货币能够严格执行的功能。货币发挥价值贮藏的功能依赖于物价水平的稳定进而是币值的稳定。如果物价不稳定,比如出现了通货膨胀,那么币值就会下降,持有货币的人便会遭受损失。这时,人们就会将手中的货币转换为实物保值,以防止通货膨胀可能造成的损失。尤其是在通货膨胀严重时,人们还会“挤兑”银行存款。这时的货币执行的不再是价值贮藏的功能,而是“价值反贮藏”的功能。这样的情况在西方国家和我国都曾经发生过。

4. 延期支付的标准

货币延期支付的标准功能是基于货币的交易媒介和价值标准功能而产生的,即当货币被普遍地用作交易媒介和价值标准时,它自然也就成了用来表示延期支付或未来支付的工具和单位。货币作为延期支付的标准是以物价及币值的稳定为前提的。因为如果币值上升,就会损害事先承诺支付固定数额货币的债务人的利益;相反,如果货币的币值下降,就会损害事先同意接受固定数额货币的债权人的利益。

【知识链接】

货币的主要职能是什么

货币在人们日常生活中发挥了重要的作用。作为交易媒介，货币简化并促进了商品交换；作为价值尺度，货币使不同商品进行比较或进行价值加总成为了可能；货币的支付手段职能推动了延期支付和信用关系的发展。而货币的高流动性使它成为了一种非常受欢迎的贮藏手段。货币的这四大职能相互联系，是人们判断货币的重要依据。

1.1.2 货币的作用

货币的作用是西方货币金融理论中争论较多的问题之一，争论的焦点在于：货币对经济有无实质性的影响。围绕着这个中心，经济学家对货币作用的认识经历了一个发展过程，也产生了不同的观点，仁者见仁，智者见智。但从现实来看，过分高估抑或低估货币及货币政策的作用都是不科学的。正因为如此，目前理论界比较一致的观点是将货币形象地比喻成是一把“双刃剑”，以此表明货币既有其积极的作用，也有消极作用。

1. 货币的积极作用

理论界一般认为，货币的积极作用主要体现在以下几个方面：

(1) 能够优化资源配置，提高资源的使用效率。在一个竞争性市场中，货币的普遍可接受性意味着，持有了货币便拥有了凭此货币自由取得相应商品和劳务的权利，货币无形中变成了一张“选票”，货币持有者可以根据自己的偏好，运用所持有的货币选票促使社会资源按照自己的要求进行合理的配置。

(2) 能够推动经济增长。早在19世纪，马克思便在《资本论》中提出了货币推动力的思想。西方经济学家在对一些发展中国家经济的研究中也发现，货币资本对经济增长的贡献与劳动力、生产资料相比居于首位。例如，英国经济学家麦迪逊在《发展中国家的经济进步和政策》一书中，考察分析了1950—1965年22个发展中国家和地区的经济增长率情况后发现，货币资本的贡献占55%，劳动力的贡献占35%，而生产资料的贡献仅占10%。

2. 货币的消极作用

理论界对于货币的消极作用的描述是：如果货币供给过多，会引致通货膨胀；供给过少，则会产生通货紧缩。

1.2 货币的定义、类型、层次与货币存量和流量

1.2.1 货币的定义

在日常生活中，“货币”一词应用得很广泛。但在经济学中，货币是有着特定含义的。为了避免混淆，有必要从经济学角度来对货币进行定义。当然，对货币进行定义还有一个重要的原因，那就是货币理论中的许多争论，如货币的职能、货币的作用等都是

因为对货币的不同界定而引发的。常见的货币定义有以下几种：

1. 本质意义上的货币

本质意义上的货币即马克思对货币本质的描述，即货币是从商品世界中分离出来的充当一般等价物的特殊商品，在不同的制度条件下体现不同的生产关系。

2. 法律意义上的货币

法律意义上的货币即从法律角度对货币进行定义。从这个角度有的经济学家认为，货币实际上是法定物，是法律的化身，它是政府法律规定的支付债务的手段。

3. 功能意义上的货币

功能意义上的货币则是从货币功能角度入手来给货币下定义。如有的经济学家强调货币的价值标准功能，认为能够衡量商品和劳务价值的东西就是货币；有的经济学家则从货币的交易媒介功能角度对货币进行定义，认为货币就是能够被人们普遍接受的交易媒介和支付手段。

4. 控制意义上的货币

控制意义上的货币是货币的实证定义。顾名思义，它是从货币（供给）可以控制的角度对货币进行定义。如前所言，控制意义上的货币实际上应当满足两个条件，即对名义收入具有最大的可预测影响，能够为中央银行所控制。在现代经济中，控制意义上的货币实际上就是货币理论中的货币层次划分问题。

1.2.2 货币的类型

从货币产生至今，伴随着经济的不断发展，充当货币的材料，即币材也在不断发生着改变，由此也形成了不同的货币类型。从货币发展史角度考察，货币大体上经历了实物货币、金属货币、代用货币、信用货币和电子货币五种类型。

1. 实物货币

实物货币属于足值货币，它是人类历史上最早采用的货币类型，在人类发展史上，许多商品，如牲畜、羽毛、贝壳等都曾经充当过货币。美国经济学家钱德勒在其第八版英文版的《货币银行学》教材中列举了40多种曾被当作货币使用的实物。相对于物物交换而言，实物货币的出现是一种进步。但不得不承认相对今天的状况来说，实物货币存在着许多缺陷。这些缺陷突出表现在：价小体大；不便携带；容易腐烂，不易保存；不易分割。由于实物货币上述缺陷的存在，随着生产和交换的不断发展，曾经是一种进步的实物货币便成了商品经济进一步发展的羁绊，因此，必然会被更适当的货币类型所代替。

2. 金属货币

金属货币是指金币和银币，属于足值货币。金属货币是理想的货币形态，这一方面是因为金属货币恰好克服了实物货币的缺陷，具备了货币必须具备的条件和特征，即普遍可接受性、轻便性、价值稳定性、耐久性、均质性和可分性；另一方面，在既定的制

度安排下,金属货币具有自动调节货币流通量的作用,因此,从长期来看,既不会产生通货膨胀,也不会出现通货紧缩。

虽然金属货币具有上述优点和特征,但它终究要退出历史的舞台。这是因为,随着参与交换的商品的种类和数量的增加,人们对货币会有越来越多的需求;而金属货币的供给则要受自然储量的限制,这样便会出现货币供求缺口,使金属货币供给无法满足人们对货币的需要。正是由于这个原因,才有了代替金属货币执行功能的代用货币。

3. 代用货币

代用货币即代替贵金属货币来执行货币相关功能的货币,主要指的是政府或银行发行的纸币(不足值的铸币也应属于代用货币)。虽然代用货币的外在形态是纸币,但它同现代意义上的纸币是存在区别的。这种纸币一方面有十足的贵金属作为发行准备,另一方面可以同贵金属货币进行自由足值的兑换,因此,代用货币也称为可兑换纸币;而现代意义上的货币既没有贵金属做发行准备,也已经不能同贵金属进行兑换,所以称作不兑现纸币。

4. 信用货币

信用货币也称作不兑现的纸币,大体产生于20世纪30年代金本位制崩溃以后,是目前世界各国和地区普遍采用的一种货币类型。信用货币是指以信用为基础,通过信用(贷)程序发行的、在流通中执行交易媒介和延期支付功能的信用凭证。信用货币一般具有以下几个方面的特征:除少数国家和地区外,信用货币通常是由中央银行垄断发行的不可兑现的、具有无限法偿能力的货币;信用货币是一种独立的货币形态;信用货币是管理通货;信用货币是债务货币;信用货币的发行主要遵循的是经济发行的原则。

5. 电子货币

伴随着信息处理和电子计算机技术的飞速发展,在现代经济社会中出现了电子货币。电子货币就是利用现代电子计算机技术对存款货币进行储存和处理,目前它主要有智能卡和网络货币两种子类型。

智能卡也被称为电子钱包,它实际上是由金融机构发行的一种金融卡。通过此卡,用户可以完成交易、在自动提款机上提取现金、办理转账、将自己银行账户中的存款余额转入该卡、利用读卡机查询现金余额;当卡中余额用尽时,可以随时通过计算机、自动柜员机等方式对智能卡进行充值。网络货币是随着电子计算机网络的产生而产生的数字货币。它允许在计算机网络,特别是国际互联网上传递币值。

【知识链接】

货币的不同形态说明了什么问题

货币的形态从最初的大量用于交换的商品,逐渐发展为金属货币,不同意义的货

币,现在又经常以支票和电子货币的形态存在,这种发展说明了货币的形态不断从低级走向高级,是为了适应经济活动的需要而不断演变。作为一般等价物,货币的形态是由货币的功能和经济发展的水平决定的,货币形态的发展过程体现了经济水平不断提高、货币功能不断完善的过程。

1.2.3 货币层次

由于金融发达程度、金融结构等方面的不同,因此,在世界各国和地区之间并不存在一个统一的货币层次,并且各个国家和地区的货币层次的划分也不是一成不变的,事实上,有许多国家在不断根据金融创新情况对货币层次进行着调整。例如,美国从1971年到1986年间就曾根据金融创新所引起的变化,对货币层次先后进行过六次修正。即便如此,各国在货币层次的划分上仍旧存在着一般性的规律。这个一般规律通常是将货币划分为如下几个层次:

M_0 =流通中的货币(现金货币)

M_1 = M_0 +活期存款

M_2 = M_1 +活期存款以外的其他存款

M_3 = M_2 +具有较强流动性的短期金融工具

国际货币基金组织的货币层次划分如下:

M_0 = 准货币(流通于银行体系以外的现钞和铸币,不包括商业银行库存现钞和铸币)

M_1 = M_0 +商业银行的活期存款以及邮政汇划系统或国库接受私人活期存款等部分

M_2 = M_1 +准货币

1. 准货币的内涵

准货币自身并非现实的货币,但具有较强的流动性,并且能够执行货币相关职能的一系列金融资产。

2. 准货币的外延

按照国际货币基金组织的规定,准货币包括定期存款、储蓄存款以及外币存款等。

3. 我国的货币层次划分

我国曾在1994年12月28日颁布的《中国人民银行货币供应量统计及公布暂行办法》中对货币层次进行了划分,并于2001年和2002年根据形势的变化对其进行了修正。

M_0 =流通中的现金

M_1 = M_0 +企业存款(扣除单位定期存款和自筹基建存款)+机关团体部队存款+农村存款+信用卡类存款(个人持有)

M_2 = M_1 +城乡居民储蓄存款+企业存款中具有定期性质的存款(单位定期存款和自筹基建存款)+外币存款+信托类存款+证券保证金存款

M_3 = M_2 +金融债券+商业票据+大额可转让定期存单(CD)等