

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币概述	1
第二节 货币制度	6
第三节 国际交往中的货币和汇率	11
第二章 信用	27
第一节 信用概述	27
第二节 信用的形式	30
第三节 信用工具	34
第四节 利息与利息率	38
第三章 金融体系	52
第一节 金融机构的产生与功能	52
第二节 金融体系的构成	54
第三节 中国的金融体系	64
第四节 国际金融机构	77
第四章 银行业务	83
第一节 商业银行业务	83
第二节 中央银行业务	92
第三节 政策性银行业务	97
第五章 保险、信托、租赁	106
第一节 保 险	106
第二节 信 托	119
第三节 租 赁	126
第六章 金融市场	135
第一节 金融市场概述	135
第二节 货币市场	142
第三节 资本市场	146
第四节 外汇市场和黄金市场	156

第七章 货币供求	164
第一节 货币供给	164
第二节 货币需求	169
第三节 货币均衡、通货膨胀、通货紧缩	176
第八章 国际金融	190
第一节 国际收支及国际收支平衡表	190
第二节 国际储备	197
第三节 国际资本流动	202
第四节 国际结算	209
第五节 金融全球化	220
第九章 金融监管与金融发展	230
第一节 货币政策	230
第二节 金融监管	240
第三节 金融与经济发展	249
参考文献	255

第一章 货币与货币制度

学习要点及目标

通过本章的学习，你应该达到以下目标：

1. 了解货币的产生和汇率制度。
2. 掌握货币制度的内容、类型，中国的货币制度，外汇的概念、外汇的分类，汇率的分类。
3. 理解货币的职能、货币的本质。
4. 熟悉外汇汇率制度、汇率的标价法。

第一节 货币概述

一、货币的产生

货币的根源在于商品本身，是商品生产和商品交换的必然产物，是商品交换发展的客观需要。在货币出现之前，即最初的商品交换中人们采用直接的物物交换形式，在商品数量品种有限的情况下，这种方式尚可适应交换的需要。但随着社会生产力的发展和社会的大分工，商品日渐丰富，物物交换已无法适应商品交换的需要，必然过渡到买卖双方先将各自商品与一种双方都愿意接受的中间商品（等价物）相交换，然后再用这种中间商品（等价物）与自己所需要的商品进行最终交换，这样直接交换形式就变换为间接形式。这种大家都愿意接受的东西就是“媒介物”，它起到沟通买卖双方的作用。这种“媒介物”就是充当一般等价物的特殊商品，人类历史上兽皮、贝壳、玉石、金、银等都充当过这种角色，后来由于金银体积小、价值大、不易变质、质地均匀、易分割、易保存、易携带等优点，才被人们逐渐固定下来，最终完成了货币的产生。因此马克思说：“金银天然不是货币，但货币天然就是金银。”

二、货币形式的演进

（一）实物货币

实物货币也称商品货币。在人类历史上，布匹、牛羊、贝壳等都充当过货币。中国就有关于贝壳作货币的记载和考古发现。

相关资料

世界珍奇货币

芝麻币：这是尼泊尔1940年发行的一种轻型硬币，每枚只重0.008~0.014克，不可思议的是，这种小小的硬币在购买零星物品时，还常常分割为两份或者四份。

牙币：美拉尼亚岛上的黑人，长期使用狗牙和猪牙做的货币，有了牙币就可以买回自己需要的物品，娶回妻子，一家人一年有百来个狗牙就够开支了。

盐币：公元6世纪时，摩尔的人曾经用盐做交易的凭证，一克盐换一克黄金，以后随着工业发展，盐开采量的增加，盐币逐步退出历史舞台，至今中非的一些地方还保持着食用盐币的习惯。

贝壳币：非洲和太平洋的一些岛屿，至今仍用贝壳做钱币。有一种贝壳币叫“加里乌”，600个加里乌可买回一整匹棉布。

珠币：马来西亚的沙捞越地区，从公元前9世纪就用玻璃珠子当货币，因此玻璃珠子价值很高，不到万不得已的情况下，不会轻易出手。

骨币：印度尼西亚北部，用母牛头盖骨做货币，母牛头盖骨的大小，决定货币价值的大小。

（二）金属货币

金属货币尤其是金银作为货币几乎是各国共同的历史，金属货币按形成过程又分为称量货币和铸造货币。称量货币指天然形态的贵金属条块，交易中需要称量；而铸造货币是具有一定形状、成色、重量铸造而成的金属货币。

（三）代用货币

代用货币是金属货币的代表物，它通常是指政府或银行发行的代表金属货币流通的纸币。纸币虽在市场上流通，是交换媒介，但背后必须有充足的金银货币或等值的金银条块做准备。纸币持有人可随时将其兑换成金银货币或金银条块。因此，这时的纸币是可兑换纸币。

（四）信用货币

信用货币是代用货币进一步发展的结果，而且是目前世界上几乎所有国家都采用的货币形式。狭义的信用货币包括不兑换的纸币、存款货币等形式；广义的信用货币还包括政府发行流通的期票、商业信用凭证等。从历史观点看，信用货币是金属货币制度解体的直接后果，信用货币不但本身价值低于其货币价值，而且也 and 代用货币不同，它不再代表任何贵重金属，不能与金属货币兑换，它的流通完全依靠发行者的信用和权威。

（五）电子货币

电子货币是以金融电子化网络为基础，以商用电子化机具和各类交易卡为媒介，以电子计算机技术和通信技术为手段，以电子数据（二进制数据）形式存储在银行的计算机系统中，并通过计算机网络系统以电子信息传递形式实现流通和支付功能的货币。电子货币具有以下特点：

- (1) 以电子计算机技术为依托,进行储存、支付和流通。
- (2) 可广泛应用于生产、交换、分配和消费领域。
- (3) 融储蓄、信贷和非现金结算等多种功能为一体。
- (4) 电子货币具有使用简便、安全、迅速、可靠的特征。
- (5) 现阶段电子货币的使用通常以银行卡(磁卡、智能卡)为媒体。

相关资料

电子货币通常在专用网络上传输,通过POS、ATM机器进行处理。近年来,随着互联网商业化的发展,网上金融服务已经开始在世界范围内开展。网络金融服务包括了人们的各种需要内容,网上消费、家庭银行、个人理财、网上投资交易、网上保险等。这些金融服务的特点是通过电子货币进行即时电子支付与结算。

电子货币系统包括电子支票系统、信用卡系统、电子现金系统。

(1) 电子支票系统。电子支票系统通过自动化银行系统剔除纸面支票,进行资金传输。例如通过银行专用网络系统进行一定范围内普通费用的支付;通过跨省市的电子汇兑与清算,实现全国范围的资金传输;世界各地银行之间的资金传输。电子支票方式的付款可以脱离现金和纸张进行。

(2) 信用卡系统。信用卡是目前应用最为广泛的电子货币,它要求在线连接使用。信用卡、银行卡支付是金融服务的常见方式,可在商场、饭店及其他场所中使用。银行发行最多的是信用卡,它可采用联网设备在线刷卡记账、POS结账,ATM提取现金等方式进行支付。电子商务中更先进的方式是在互联网环境下通过SET协议进行网络直接支付。具体方式是用户网上发送信用卡号和密码,加密发送到银行进行支付。当然支付过程中要进行用户、商家及付款要求的合法性验证。

(3) 电子现金。电子现金是一种数字化形式的现金货币,其发行方式包括存储性的预付卡和纯电子系统性形式的用户号码数据文件等形式。电子现金的主要好处就是可以提高效率,方便用户。电子现金支付具有其特殊性,目前已经有Digicash、Netcash、Modex三种系统开始使用。

三、货币的职能

(一) 价值尺度

价值尺度是指货币用来衡量和计算商品价值量的职能。货币之所以能够用来衡量一切商品的价值,是因为它本身有价值,如果本身没有价值,就无法衡量商品的价值。货币作为价值尺度不过是商品价值量的外在表现。货币充当价值尺度可以是观念上的,就是说要衡量某一商品价值的大小,并不需要把现实的货币摆在那里比较,只要写出或说出值多少货币就可以了。

商品价值的货币表现就是价格。但是,货币要计量和比较各种商品的价值,它本身必须以固定的计量单位作为标准,如以黄金作为货币,就需要给黄金制定两、钱、分等计量



单位。这种统一规定的用以衡量货币本身的计量单位，就叫价格标准。价格标准最初与货币金属重量的名称相一致，如中国的两、英国的镑等，随着货币的发展逐渐与重量单位脱节，价值尺度与价格标准相互依存，价值尺度依赖价格标准发挥职能，价格标准是货币发挥价值尺度的技术规定。

（二）流通手段

货币作为流通手段，也就是货币充当商品交换的媒介。我们平常从商品买卖过程中所看到的货币的作用，就是属于这一种，所以这种职能又叫做购买手段。不说自明，作为流通手段的货币，不能是观念上的货币，而必须是实在的货币。在货币执行流通手段这一作用的情况下，商品与商品不再是互相直接交换，而是以货币为媒介来进行交换。商品所有者先把自己的商品换成货币，然后再用货币去交换其他的商品。这种由货币作媒介的商品交换，叫做商品流通。由物物交换过渡到商品流通，意味着商品经济的内在矛盾有了进一步的发展，因为，在这种条件下卖与买被分成了两个独立的过程，如果出卖了商品的人不立刻去买，就会使另一些人的商品卖不出去。也就是说，货币作为流通手段的职能就已经包含了经济危机的形式上的可能性。

作为流通手段的货币，起初是贵金属条、块，以后发展成铸币，最后出现了纸币。纸币是从货币作为流通手段的职能中产生的。

（三）贮藏手段

贮藏手段即货币可以作为财富的一般代表被人们储存起来。作为贮藏手段的货币，既不能像充当价值尺度时那样只是想象的货币，也不能像充当流通手段时那样用货币符号来代替，它必须既是实在的货币，又是足值的货币。因此，只有金银铸币或者金银条块等才能执行贮藏手段的职能。

最初人们贮藏货币用于代替商品贮藏，后来，随着商品经济的发展，贮藏货币成为顺利进行再生产的必要条件。在足值的金属货币流通条件下，货币作为贮藏手段，具有自发调节货币流通的作用，因此不会发生通货膨胀现象。信用货币可以被“贮藏”，但这种暂存在居民手中的货币不是贮藏货币，常见的说法是用于保存价值。它仍然计算在市场流通量之中，这样，信用货币也就不能自发调节流通中的货币量。

（四）支付手段

货币作为价值的独立形态进行单方面转移时执行支付手段职能，如货币用于清偿债务，支付税金、租金、工资等所执行的职能，即为支付职能。货币支付手段的发挥一方面促进了商品交换的进一步发展，另一方面又蕴涵着复杂的债权债务危机。在货币作为支付手段的情况下，由于很多商品生产者互相欠债，他们之间便结成了一个债务锁链，例如，甲欠乙的钱，乙欠丙的钱，丙又欠了丁的钱……如果有其中某一个商品生产者因为生产和销售困难而不能按期支付欠款时，就会引起一系列的连锁反应，造成全线崩溃的局面。在货币执行支付手段中直接产生了信用货币——纸币、支票、汇票等。因此，货币作为支付手段的职能，使经济危机在形式上的可能性有了进一步的发展。

（五）世界货币

当货币超越国界，在世界市场上发挥一般等价物作用时须执行世界货币的职能。金银货币本身的内在价值使其长时间充当世界货币，世界货币职能表现在以下三方面：第一，

作为国际间一般的支付手段,用以平衡国际收支差额;第二,作为国际间一般的购买手段,用以购买外国商品;第三,作为国际财富转移的一种手段,比如战争赔偿、输出货币资本等。一般来讲,信用货币不能充当世界货币,但随着国际金融的发展,一些经济实力强大国家的纸币也充当硬通货,如美元、英镑、日元等。随着网络的全球化,不远的将来,国际支付有可能转变为电子信息的储存,即由电子货币进行。但无论如何,有着真实内在价值的黄金依然是国与国之间最后的结算和支付手段。

货币的五大职能具有内在的联系,每一种职能都是货币作为一般等价物的本质的反映。其中的价值尺度和流通手段是两个基本职能,其他职能是在这两个职能的基础上产生的。所有商品首先要借助于货币的价值尺度来表现其价格,然后才能通过流通手段实现商品价值。正因为货币具有流通手段职能,可随时购买商品,能作为价值独立存在,可用于各种支付,所以人们才贮藏货币,货币才能执行贮藏手段的职能。支付手段职能是以贮藏手段职能存在为前提的。世界货币职能则是其他各个职能在国际市场上的延伸和发展。从历史和逻辑上讲,货币的各个职能是按顺序随着商品流通及其内在矛盾的发展而逐渐形成的,反映了商品生产和商品流通的历史发展进程。

相关资料

经济货币化对一国经济发展的作用与影响

(1) 可以摆脱自从金本位时代以来以黄金作为交易媒介的弊病,即携带不方便,交易不方便的问题。

(2) 货币化还有一个好处就是比较容易体现各个国家货币的贬损程度,可以反映汇率。因为固定汇率在现在这个时代来看只有少数几个金融行业超级发达的国家才能做到。

(3) 货币化对国家控制金融经济政策有帮助,可以不断发行新币销毁旧币,而且可以有效地发挥货币政策的功效,比如说增发新币,可以部分刺激国民经济。

四、当代货币层次的划分

由于货币形式转化为现实购买力的能力不同,从而对商品流通和经济活动的影响有一定差别。因此,有必要对这些货币形式进行科学的分类,即划分货币的层次,以便中央银行分层次区别对待,提高宏观调控的科学性和针对性。国际通行的做法是以流动性作为划分货币层次的标准。

(一) 美国现行货币量层次

$M1 = \text{现金}① + \text{活期存款}② + \text{其他支票存款}③ + \text{旅行支票}$

$M2 = M1 + \text{由商业银行发行隔夜回购协议(RP)} + \text{隔夜欧洲美元存款} + \text{货币市场互助基金股份(MMMF)} + \text{在所有存款机构的储蓄和货币市场存款账户(MMDA)}④ + \text{在所有机构的小额定期存款}⑤$

$M3 = M2 + \text{所有存款机构的大额定期存款}⑥ + \text{定期回购协议和定期欧洲美元} + \text{货币市场互助基金股份(机构)}$

$M4 = M3 + \text{短期财政部证券} + \text{商业票据} + \text{储蓄债券} + \text{银行承兑票据}$

上式中:

①流通于财政部、联邦储备银行和横跨州内机构以外的硬币和纸币。

②在银行的无息支票账户。

③如下形式的计息支票账户：可转让提款单账户（NOW）、超级可转让提款单账户（super - NOW）、自动转账账户（ATS 账户）、信用协会股金提款账户（credit share drafts）。

④ MMDA（货币市场存款账户）是存款机构的计息账户，每月开出的支票数额有限制。

⑤发行的定期存款面额在 100000 美元以下。

⑥发行的定期存款面额在 100000 美元以上。

（二）日本现行货币层次

$M1 = \text{现金} + \text{活期存款}$ （现金指银行券发行额和辅币之和减去金融机构库存现金后的余额；活期存款包括企业支票活期存款、活期储蓄存款、通知即付存款、特别存款和纳税准备金存款）

$M2 + CD = M1 + \text{准货币} + \text{可转让存单}$ （准货币指活期存款以外的一切公私存款；CD 是指可转让大额定期存单）

$M3 + CD = M2 + CD + \text{邮政、农协、渔协、信用合作和劳动金库的存款以及货币信托和贷方信托存款}$
广义流动性 = $M3 + CD + \text{回购协议债券} + \text{金融债券} + \text{国家债券} + \text{投资信托} + \text{外国债券}$ 。

（三）中国现行的货币层次

$M0 = \text{流通中现金}$

$M1 = M0 + \text{单位活期存款} + \text{个人持有的信用卡存款}$

$M2 = M1 + \text{居民储蓄存款} + \text{单位定期存款} + \text{其他存款}$

$M3 = M2 + \text{金融债券} + \text{大额可转让定期存单}$

第二节 货币制度

一、货币制度的内容

货币制度亦称币制，是国家以法律形式规定的货币流通的结构和组织形式。货币制度最早是伴随着国家统一铸币而产生的，在前资本主义时期，最初的铸币有各种各样的形状，并且由于自然经济和政治上的分割，造成铸币权分散，铸币成色和重量不统一，极大地阻碍了商品交换的进一步发展。同时，统治阶级利用铸币的铸造发行权，有意识地不断减轻铸币重量，降低成色。并且由于铸币流通的分散性和变质性，前资本主义社会货币流通极为混乱。因此将货币流通纳入一定的组织形式之中，使之有章可循，有法可依，是社会经济发展的客观需要，资产阶级取得政权后，先后颁布并实施了许多币制方面的法令和规定，逐步建立起统一的货币制度。

货币制度的内容包括：货币金属与货币单位、通货的铸造、发行与流通过程、金准备制度等。

（一）货币金属

货币金属亦称币材，是规定用什么金属来做货币材料，它是建立货币制度的基础。选择币材受客观经济发展的制约。历史上，一般先是由白银逐步过渡到金银并用，最后由黄金独占。什么样的币材决定什么样的货币制度，如金本位制、银本位制等。现代各国都是

信用货币,选择币材在技术上的意义已超出经济意义,如纸币的防伪等。

(二) 货币单位

货币单位是指法定货币单位的名称及其含有的金属重量。如美国的货币单位为“美元”,根据1934年1月法令规定,1美元含纯金13.714格令(合0.888671克);中国在1914年的《国币条例》中规定,货币单位为“圆”,每圆含纯银0.648两(合23.977克)。

(三) 通货的铸造、发行与流通过程

通货是指流通中的货币,包括金属货币、纸币、银行券、信用货币以及可用于流通转让的支付凭证。金属货币分为主币和辅币。

主币即本位币,是按国家规定的货币单位、币材铸造的货币。本位货币是一个国家货币制度规定的标准货币。在支付上本位货币具有无限法偿的能力,即在商品劳务的交易支付中和在债务的清偿上,债权人不得拒绝接受。主币是一个国家的基本通货。主币具有两个特征:第一,主币必须是足值货币,可自由铸造;第二,主币具有无限清偿力,即无限支付能力,每次支付金额不论多大,任何人都不得拒绝接受。

辅币是主币以下的小额通货,供日常零星交易与找零之用,它通过法律形式建立起固定的兑换比例。如美国的辅币为分,1美元等于100分。

(四) 金准备制度

金准备制度又称黄金储备制度,是国家规定黄金储备保管机构和管理黄金的制度,是货币制度的一项重要内容,也是一国货币稳定的基础。大多数国家的金准备都集中由中央银行或国库负责管理。在可兑换银行券流通的条件下,金准备作为可供兑换的储备,起到稳定银行券价值的作用。在目前不兑换的信用货币制度下,金准备制度只作为国际支付的准备金。但一些国家为了稳定币值,仍保留有发行准备制度,如瑞士规定中央银行发行的钞票至少要有40%的黄金准备,其余可用短期国债、外汇、国库券等补充。

二、货币制度的演变

(一) 银本位制

银本位制是以白银为本位货币的一种货币制度。它是实行最早的金属货币制度,在银本位制下,以白银作为本位币币材。银币是无限清偿货币,其名义价值与实际含有的白银价值是一致的。银本位分为银两本位和银币本位,大多数国家实行银币本位。如中国于1910年清宣统二年四月颁布的《币制则例》宣布实行银本位制,但实质是银圆和银两混用。直到1933年废两改圆,才实行了银圆流通。银本位制从16世纪到19世纪盛行了三四百年,但随着时间的推移,银本位制逐渐显现出许多缺陷,因此,19世纪末,各国先后放弃了银本位制。



(二) 金银复本位制

金银复本位制是指以金和银同时作为币材的货币制度。在这种制度下,金银两种铸币都是本位币,均可自由铸造,两种货币可以自由兑换,并且两种货币都是无限清偿货币。

复本位制按金银两种金属的不同关系又可分为平行本位制、双本位制和跛行本位制。

1. 平行本位制

这是金银两种货币均各按其所含金属的实际价值任意流通的货币制度。国家对金银两种货币之间的兑换比例不加固定，而由市场上自发形成的金银比价自行确定金币与银币的比价。但由于市场机制形成的金银比价因各种原因而变动频繁，造成交易的混乱，使得这种平行本位制极不稳定。

2. 双本位制

这是金银两种货币按法定比例流通的货币制度，国家按照市场上的金银比价为金币和银币确定固定的兑换比率。双本位制确定金银货币固定的兑换比率，本意是为了克服平行本位制下金银货币比例的频繁波动的缺陷。但事与愿违，这样反倒形成了国家官方金银比价与市场金银比价平行存在的局面，且由于官方比价不能快速调整，从而使实际价值高于名义价值的货币（即良币）被收藏，退出流通，而实际价值低于名义价值的货币（即劣币）则充斥市场，即金币和银币的实际价值与名义价值相背离。因此，某一时期，市场上实际只有一种货币在流通，很难有两种货币同时并行流通，结果必然走向金本位制。

3. 跛行本位制

这是指国家规定金币可自由铸造而银币不允许自由铸造，并且金币与银币可以固定的比例兑换。实际上，银币已经降到了金币的附属地位，因为银币的价值通过固定的比例与金币挂钩，而金币是可以自由铸造的，其价值与本身的金属价值是一致的，因此，严格意义上看，跛行本位制只是由复本位制向金本位制过渡的一种中间形式而已。

相关资料

复本位制下一种货币排挤另一种货币的现象，即两种名义价值相同而实际价值不同的本位币同时充当交换媒介时，实际价值较高的货币（良币）会被熔化、收藏而退出流通，实际价值较低的货币（劣币）则会充斥市场。它由16世纪英国财政学家T. 格雷欣在向女王提出的改铸货币建议中首先提出，故又称为“格雷欣法则”。

劣币驱逐良币规律是这样表现的：当金银市场比价与法定比价发生偏差时，法定价值过低的金属铸币就会退出流通，而法定价值过高的货币则会充斥市场。如金银货币的法定比价为1:15，而市场金银商品比价为1:16，这时把金币熔化成金块按市价换成白银，把白银铸成银币再按法定比价换回金币，如此循环一周就可获得1份白银的收益，不断循环反复的结果是金币不断地退出流通，而银币则充斥市场，反之亦同。因此尽管法律上规定两种铸币可按法定比价流通，但实际上只有一种铸币在市场上流通，金贱则金充斥市场，银贱则银充斥市场。

（三）金本位制

金本位制是以黄金作为本位货币的货币制度。其主要形式可分为三种：金币本位制、金块本位制和金汇兑本位制。

1. 金币本位制

金币本位制是指以黄金为货币金属的一种典型的金本位制。其主要特点有：金铸币为本位币，可自由铸造和熔化；流通中的辅币和价值符号可以自由兑换金币；黄金在国际间

可自由输出输入。

2. 金块本位制

金块本位制指没有金币的铸造和流通，而由中央银行发行以金块为准备的纸币流通的货币制度。它与金币本位制的区别是：金块本位制以纸币或银行券作为流通货币，不再铸造、流通金币，但纸币和银行券仍是金单位，规定含金量；黄金由政府保存，人们可持一定数额的纸币兑换金块，例如英国规定每次兑换的起点金额为纯金 400 盎司（约合 1700 英镑）。

3. 金汇兑本位制

金汇兑本位制是指以银行券作为流通货币，通过外汇间接兑换黄金的货币制度。其主要特点与金块本位制大体相同。但人们持有的其他货币在国内不能兑换黄金，而只能兑换与黄金有联系的外币。这种制度的实质是把本国的黄金存于国外的银行，换取国外的货币；用国外的货币作为本国的纸币的发行准备金；国内居民可以购买外汇，并在理论上可以把外汇拿到国外去换取黄金。这种制度也被称为“虚金本位制”。

金本位制盛行于 19 世纪末和 20 世纪初。1929 ~ 1933 年世界经济大危机彻底动摇了金本位制的基础，使金币的自由铸造、自由流通、自由兑换、自由输出输入遭到削弱甚至丧失。金本位制全面瓦解，继之而起的则是纸币制度。

（四）纸币制度

纸币制度是指以不兑换黄金的纸币或银行券为本位币的货币制度。它的主要特点是：纸币的发行不受黄金储备的限制，其发行量完全取决于实现货币政策的需要；纸币的价值决定于它的购买力，纸币的购买力与发行量成反比，与商品供应量成正比；纸币的流通完全决定于纸币发行者的信用；政府通过法律手段保证纸币具有一定的强制接受性。

纵观货币制度的发展历史，我们可以清楚地看到：货币制度是对货币运动的约束和规范，其中心是稳定币值，促进商品经济的发展。

三、中国的货币制度

（一）中国货币制度的基本内容

1. 人民币是中国的法定货币

人民币单位是“元”，元是本位币，辅币的名称是“角”和“分”，人民币的票券、铸币的种类由国务院统一规定。

2. 人民币是中国唯一合法的通货

国家规定在国内严禁一切外国货币流通，金银也不准计价流通，不准买卖，禁止人民币输出国境。人民币由中国人民银行发行，严禁伪造、变造人民币，一切企事业单位、机关、团体所使用内部核算的凭证，必须报经上级机关批准，并一律不准模仿人民币的图案样式。任何单位和个人不得印制、发售代币票券，以代替人民币在市场流通。

3. 人民币的发行坚持经济发行和集中统一原则

经济发行是指根据经济增长和商品流通的合理需要，按照货币流通规律的要求，通过银行信贷收支发行货币。集中统一是指中国的货币发行权集中于中央人民银行，除中国人民银行外，任何单位、部门、个人、地区都无权发行地区性货币、变相货币或货币代用品，无

权动用国家发行基金以及突破货币发行计划。这样才能保证货币的正常流通和币值稳定。

4. 黄金外汇储备是用作国际支付的准备金

黄金储备是指一国货币当局为应付国际收支上的需要所持有的黄金总额，不包括工业用黄金和民间持有的黄金。外汇储备是指一国政府所持有的国际储备资产中的外汇部分，即以外币表示的债权。中国人民银行是管理、经营国家黄金外汇储备的唯一机关。黄金外汇储备不仅用于国际结算，同时也关系到人民币的发行、流通及其在国际上的信誉。

5. 在中国香港特别行政区内，港币仍是唯一流通货币

(二) 人民币的发行程序

人民币发行的程序是：中国人民银行对商业银行提供货币，即再贷款；商业银行凭借中国人民银行提供的基础货币，对企业发放贷款。接受贷款的企业再将贷款存入银行，即转变为存款。企业在符合现金管理规定的范围内，可以从其存款户内提取一定现金。因此，从整个货币供应来讲，是先有贷款，后有存款和现金。企业通过生产经营活动，获得收入，用以归还贷款。贷款的归还，也就是货币的回笼。货币从发放到回笼，就完成了—次周转。

(三) 人民币的性质

人民币是一般等价物，具有核算社会劳动和与一切商品直接交换的特征；人民币是价值符号，本身没有价值，但能表现和衡量商品价值，是一种直接的价值符号；人民币是一种债务货币，是通过银行信贷程序发行的一种信用货币，是由现金和银行存款构成的；人民币具有强制性，国家通过法律手段对人民币的发行和流通作了严格的规定。

相关资料

货币制度的缺陷导致金融危机不断爆发

(1) 20 世纪以来，世界经济、金融危机不断

自 20 世纪 20 年代危机之后，又先后爆发过英镑危机、美元危机、布雷顿森林体系崩溃、欧洲货币体系危机、南美金融危机、东南亚危机、俄罗斯危机等。1997 年爆发的东南亚金融危机对世界经济的影响更加巨大。20 世纪 80 年代以来世界各国爆发的经济、金融危机，究其根源是世界经济、金融一体化与国际货币多元化的矛盾。具体表现形式为市场均衡的背离。金融市场的无套利均衡保证市场经济的资源配置优化。由于国际货币多元化使这种均衡遭到破坏，在金融市场上各种货币汇率变动不定，以及由汇率变动带来各种金融产品价格频繁变动，使金融市场上存在着许多投机套利机会，并且投资基金等国际金融力量的蓄意攻击可人为创造投机机会，导致市场无法逼近均衡并导致背离，使金融市场优化资源配置的功能遭到破坏，造成资源配置劣化，虚假经济和经济泡沫出现。在超单个国家经济实力的“金融霸权”的攻击下，经济、金融危机不可避免。

纵观历史，全球性的金融危机已发生过多次，比较历次危机不难发现，任何国际性的货币金融危机都是由于—国货币对外大幅度贬值，导致国家实体经济的破坏和世界经济秩序的混乱，进而导致国际性金融危机。所以，我们认为国际性货币危机的根源在于世界货币的不统一。

(2) 货币制度的缺陷导致国际储备供求矛盾加剧

国际货币制度决定国际储备体系,国际储备制度是国际货币制度的内容之一。在现行国际多元货币体系下,一国的储备资产由货币性黄金、外汇储备、特别提款权和在国际货币基金组织(IMF)的储备头寸所组成,其中特别提款权、储备头寸是IMF根据各国份额予以分配的,一国无法主动增加其持有额。另外一国持有的黄金量也是相对固定的。因此外汇是一国增加国际储备的主要手段。从根本上看,外汇收入增加的来源是国际收支盈余,其中经常账户盈余是更为可靠、稳定的来源,而来自资本账户盈余的新增外汇储备则具有借入储备的性质。这样在国际收支差额与外汇储备的关系上,一些国家通过国际收支长期盈余缓解了对外汇储备的需求,却出现了外汇储备的积累,而赤字国一方面增加了对国际储备的需求,另一方面却出现了外汇储备的下降。国际收支差额对外汇储备供给和需求两方面的反悖制约是现行国际货币制度弊端在国际储备体制中的反映,是今后国际货币体制改革的一个重大问题。

第三节 国际交往中的货币和汇率

一、外汇 (Foreign Exchange)

(一) 外汇的概念

1. 狭义的外汇

狭义的外汇是指以外币表示的可以用于国际结算的支付手段和资产。狭义的外汇需要同时具有两个条件或特征:第一,必须是外币或以外币表示;第二,必须具有自由兑换性,即能用于国际结算。外汇的可自由兑换性是外汇有用性的表现,是外汇作为国际结算或清偿手段的必要条件,不具备兑换性的外币支付手段,不能视为外汇。外国货币不一定是外汇,不可简单地把两者等同。狭义的外汇通常是以下列的具体形式存在的:外国货币,包括纸币、铸币;以外币表示的信用工具,包括外国银行汇票、银行支票、银行存款凭证、邮政储蓄凭证等;以外币表示的有价证券,包括各类长期与短期的外国政府债券、公司债券、股票等;以外币表示的其他可以取得外汇收入的债权凭证,包括租约、地契、房契等。

2. 广义的外汇

广义的外汇是指一切能用于国际结算的对外债权。这一概念强调的是以不同形式出现的能用于国际清偿的支付手段,而不论其是以外币或以本币表示。广义的外汇可以以本币来表示,这是其与狭义的外汇的根本区别之所在。国际货币基金组织对外汇作出的定义就属广义范畴:外汇是货币行政当局(中央银行、货币管理机构、外汇平准基金组织及财政部)以银行存款、财政部库券、长短期政府证券等形式所保有的在国际收支逆差时可以使用债权,其中包括因中央银行间及政府间协议而发行的在市场不流通的债券,而不问它是以债务国货币还是债权国货币表示。但是,以本币表示的可以取得外汇收入的债权具有的外汇职能是有条件的:以本币表示的债权形式,必须经过中央银行或具有政府官方职能的机构与企业之间所订协议才能形成;以本币表示的债权形式,必须以偿付双方国际收支逆差为前提;以本币表示的债权形式,在市场上是不允许流通的,一般情况下不能转换成为第三国货币,不具有自由兑换的性质。或者说,对本币表示的外汇,必须是记账外汇。

（二）外汇的作用

外汇在促进世界贸易与国际经济关系发展中具有重要作用，是外汇含义的延伸和外汇本质的体现。

1. 外汇是国际购买手段，可以使国与国的货币流通成为可能

随着国际贸易和银行经营业务的不断发展，外汇成为国际购买手段而被各国普遍接受。一国如果握有大量外汇，就意味着握有大量的国际购买力，该国可以运用所持有的外汇在国际市场上购买本国所需要的各种商品、劳务，从而使不同国家之间货币购买力的转换成为可能，变成现实。外汇作为国际购买手段，大大扩展了国际商品流通的范围，促进了国际经济交往。

2. 外汇是国际支付手段，可以避免在国际结算中使用黄金，节约非生产费用

进行国际贸易的双方可以通过银行买卖用作国际结算主要支付手段的外汇，使国际债权债务关系得以清偿。外汇作为国际支付手段，不仅弥补了黄金作为支付手段存在的数量有限、开采及运送费用大、容易失窃等缺陷，还大大缩短了支付时间，加速了资金周转，从而促进了国际贸易的发展。

3. 外汇是国际储备手段，可以弥补国际收支逆差

当今世界各国都普遍把外汇作为一项重要储备资产，以备调节国际收支、维护汇率稳定、提高国家对外信誉之用。因此，外汇收入及其储备的增加，对于稳定本币币值与外汇汇率、保持国际收支平衡、提高一国经济实力与对外地位、增强一国对借债信誉与偿还能力等都具有重要的作用。

4. 外汇是国际信用手段，可以调剂国际资金余缺，促进货币信用的国际化

由于世界各国经济发展的不平衡，资金余缺情况不同，因而在国与国之间产生了调节资金余缺的客观需要。一方面，一些发达国家存在着大量过剩资金，迫切需要寻求出路；另一方面，许多发展中国家资金严重短缺，迫切需要引进资金。实现国际资金余缺的相互调剂，必须依靠外汇这种支付手段。同时，通过经营外汇业务的银行，并通过各国银行业务的相互联结，可以把国内银行信用扩展为国际银行信用，促进了货币信用的国际化，便利了国际资金余缺的调剂。

（三）外汇的种类

1. 自由外汇

指不需经过货币发行国批准，在国际结算中和国际金融市场上可以自由使用、自由兑换成其他货币、自由向第三国支付的外国货币及其支付手段。然而，所谓“自由兑换”或“可自由兑换”的货币，一般需要具备两个条件：该货币事实上被广泛用来对国际交易进行支付和在主要外汇市场上普遍进行交易。目前被认为是自由兑换的货币有美元、欧元、日元、英镑、瑞士法郎、港元、加拿大元、澳大利亚元、新西兰元、新加坡元等。

2. 记账外汇

又称协定外汇，指不经货币发行国批准不能自由兑换成其他货币或不能向第三国进行支付的外汇，是经两国政府协商在双方银行各自开立专门账户记载使用的外汇。记账外汇只能用于贸易协定国双方之间的贸易收付清算，并要严格按支付协定规定办理。比如，两

个国家进出口货款，只是在双方银行开立专门账户记账，年终发生的收支差额，一般是转入下年度贸易项下平衡。这种在双方银行账户上记载的外汇，不能转给第三者使用，也不能兑换成自由外汇。

二、汇率

（一）汇率的概念

汇率就是两国货币折算的比率，即一单位外国货币可折多少单位本国货币，或者一个单位本国货币可折合多少外国货币。汇率也是在两国不同货币之间，用一国货币表示的另一国货币的价格，或者是外汇市场上买卖外汇的价格，所以又称为汇价。

（二）汇率的标价方法

折算两种货币的比率，首先要确定用哪个国家的货币作为标准，这称为汇率的标价方法。是以外国货币表示本国货币的价格，还是用本国货币表示外国货币的价格，由于确定的标准不同，国际上就出现外汇汇率两种不同标价方法，即直接标价法和间接标价法。

1. 直接标价法

直接标价法，又称应付标价法，即用一定单位（1个外币单位或100个、1000个或10000个）外国货币为标准来计算应付多少单位的本国货币，用以表示本国货币的汇价。

在直接标价法的情况下，如果一定单位的外国货币折合的本国货币数额增加，说明外国货币币值上升，则称外汇汇率上升；如果一定单位的外国货币折合的本国货币数额减少，说明外国货币币值下降，或本国货币币值上升，则称外汇汇率下降。由此可见，在直接标价法情况下，外汇汇率的升降与本国货币标价数额的增减趋势是一致的。目前，世界上绝大多数国家包括中国都采用直接标价法。例如中国外汇管理局通过电视或报刊，公布的人民币外汇牌价（买入价）： $x \text{ 美元} = x \times x \text{ 人民币}$ ，就是采用直接标价法。

2. 间接标价法

间接标价法，又称应收标价法，即用一定单位（1个本币单位或100个、1000个或10000个）的本国货币为标准来计算应收进多少单位的外国货币。也就是本国货币的数额固定不变，外国货币的数额随着本国货币和外国货币币值的变化而变动。

在间接标价法的情况下，外汇汇率实际上是以其他国家货币表示的本国货币的标价，即外汇汇率表示的不是外国货币的标价，而是本国货币对外国货币的表现。外汇价格只能通过本国货币的价格间接地表现出来。如果一定数额的本国货币兑换的外国货币的数额比原来少，说明外国货币币值上升，而本国货币的币值下跌；相反，如果一定数额的本国货币能兑换的外国货币的数额比原来多，则说明外国货币币值下跌，本国货币币值上升。美国除对英镑使用直接标价法以外，对其他货币一律用间接标价法公布汇价，英国也是采用的间接标价法。例如以美元为例，在纽约外汇市场上，某日美元对日元的汇率为： $1 \text{ 美元} = 110.2750 \text{ 日元}$ 。

有必要说明的是，第二次世界大战后，特别是欧洲货币市场兴起以来，国际金融市场之间的外汇交易量迅速增加，为便于在国际间进行外汇交易，银行间的外汇交易都以美元为标准来表示各国货币的标价，即美元标价法现已成为惯例。世界各金融中心的国际银行所公布的外汇牌价，也是美元对其他主要货币的汇率。非美元货币之间的汇率则通过各自

对美元的汇率套算得出。

（三）汇率的主要种类

1. 按确定汇率的方法划分——基本汇率和套算汇率

（1）基本汇率。基本汇率是本国货币与关键货币对比制定出来的汇率。所谓关键货币（Key Currency）是指在国际贸易或国际收支中使用最多、在各国外汇储备中所占比重最大、自由兑换性最强、汇率行情最为稳定、事实上普遍为各国所接受的货币。一国在一定时期内采用哪种货币作为关键货币不是一成不变的。一国的基本汇率一般对外公布，只是作为一种内部掌握起主导作用的汇率。目前，各国一般都把美元当做制定汇率的关键货币，因此，本币与美元的汇率被视为基本汇率。基本汇率确定之后，再据以套算出本国货币与其他国家货币的比率。

（2）套算汇率。套算汇率是根据基本汇率算出来的本币与其他国家货币的汇率，或者说，两国间的汇率是通过各自与第三国货币的汇率间接计算出来的。套算外汇也称为交叉汇率，即已知三种货币中两种货币的汇率，从中得出第三种货币的汇率。

2. 按对外汇管理的宽严程度划分——官方汇率和市场汇率

（1）官方汇率。官方汇率又称法定汇率，是指由国家货币当局（如中央银行或国家外汇管理机构或财政部）所规定或公布的汇率。在外汇管制比较严格的国家，禁止外汇自由市场的存在，官方汇率就是外汇买卖的实际汇率，没有市场汇率。

（2）市场汇率。市场汇率是指在自由外汇市场上买卖外汇自发形成的汇率。外汇管制较松的国家，官方宣布的汇率往往只起中心汇率的作用，实际外汇交易则是按市场汇率进行的。人们常把官方汇率称为名义汇率，而把市场汇率称为实际汇率。

3. 按政府允许使用的汇率种类多少划分——单一汇率和复汇率

（1）单一汇率。单一汇率是指一国只规定一种本国货币与外国货币的兑换比率，各种外汇收支都须按照这个统一的汇率结算。如在外汇管制较松的国家，官方往往只规定一种汇率。

（2）复汇率。复汇率又称多重汇率或多种汇率，是指一国对本国货币与外国货币的兑换，根据不同性质的外汇收支或外汇交易同时规定两种或两种以上的不同汇率。如在某些外汇管制较严格的国家，常常对进口、出口及非贸易规定出不同的汇率。如一国同时定有贸易汇率与金融汇率，就是复汇率。

4. 按银行买卖外汇的价格划分——买入汇率、卖出汇率、中间汇率和现钞汇率

（1）买入汇率。买入汇率又称买入价，指银行向同业或客户买入外汇时所使用的汇率。在直接标价法下，外币折合本币数额较少的那个汇率是买入汇率；在间接标价法下，外币折合本币数额较多的那个汇率是买入汇率。

（2）卖出汇率。卖出汇率又称卖出价，指银行向同业或客户卖出外汇时所使用的汇率。在直接标价法下，外币折合本币数额较多的那个汇率是卖出汇率；在间接标价法下，外币折合本币数额较少的那个汇率是卖出汇率。买入卖出都是从银行的角度来看的，二者之间的差价是银行买卖外汇的收益，一般为1‰~5‰。

（3）中间汇率。中间汇率是银行外汇买入价和卖出价的平均数，即买价加卖价之和除以2。中间汇率一般不挂牌公布。套算汇率一般是用中间汇率计算得出的，报刊上关于汇

率消息的报道也常常用中间汇率。

(4) 现钞汇率。现钞汇率是银行收兑外币现钞时所使用的汇率。一般国家都规定,不允许外国货币在本国流通。银行收兑进来的外国现钞,除少量用来满足外国人回国或本国入出国的兑换需要外,余下部分必须运送到各外币现钞发行国去或存入其发行国银行及有关外国银行才能使用或获取利息,这样就产生了外币现钞的保管、运送、保险等费用,这部分费用银行要在购买价格中予以扣除,所以,银行买入外币现钞的汇率要低于外汇买入汇率。但是,现钞卖出汇率与现汇卖出汇率相同。

5. 按外汇交易的交割期限划分——即期汇率和远期汇率

(1) 即期汇率。即期汇率又称现汇汇率,是指外汇买卖成交后,在两个营业日内办理交割时所使用的汇率。

(2) 远期汇率。远期汇率是指在未来一定时期进行交割,而事先由买卖双方达成协议、签订合同的汇率。到了约定交割日期,届时不论汇率如何变动,协议双方都必须按合同预定的远期汇率、币别、金额进行结算。

6. 按国际货币体系的演变或国际汇率制度划分——固定汇率和浮动汇率

(1) 固定汇率。固定汇率是指两国货币的汇率只能在规定的幅度内波动。当实际汇率波动超出规定的幅度,中央银行有义务进行干预,使汇率波动维持在规定的上下限内。由于在这种制度下汇率一般不轻易变动,具有相对稳定性,故称为固定汇率。固定汇率制主要是布雷顿森林货币体系下实行的汇率制度。

(2) 浮动汇率。浮动汇率是指一国货币对另一国货币的比率根据外汇市场的供求关系变化自发形成。采用浮动汇率制,中央银行不规定汇率波动幅度的上下限,原则上也没有义务维持汇率的稳定,任凭汇率根据市场的变化而自由波动。目前,世界大多数国家都实行浮动汇率制,只不过多数都是有管理的浮动。

此外,按外汇买卖的不同对象划分,有同业汇率和商人汇率;按银行营业时间划分,有开盘汇率和收盘汇率;按银行汇兑外汇的方式划分,有电汇汇率、信汇汇率和票汇汇率;按外汇资金的作用划分,有贸易汇率和金融汇率等。

(四) 影响汇率变动的主要因素及汇率变动对一国经济的影响

1. 影响汇率变动的主要因素

汇率作为一种价格,理当由外汇市场的供求状况决定。外汇供求的变化导致汇率的变动,而外汇供求状况及其变动受制于一系列经济或非经济因素。要分析和预测汇率走势,必须考虑外汇供求背后的各种因素。

(1) 国际收支。国际收支大体上能够反映外汇市场的供求状况。国际收支出现逆差,表现为外汇需求大于供给,从而引起外汇升值、本币贬值;反之,国际收支顺差会导致外汇贬值、本币升值。

(2) 相对通货膨胀率。国内外通货膨胀率差异是决定汇率长期趋势中的主导因素。如果本国通货膨胀高于他国,则本国货币在外汇市场上趋于贬值;反之,则趋于升值。

(3) 相对利率。利率对汇率的影响尤其在短期极为显著。它影响汇率的传导机制:①提高利率会吸引资本流入,在外汇市场上形成对该国货币的需求,从而导致该国货币升值;②提高利率意味着信用紧缩,会抑制通货膨胀和总需求,导致进口减少,从而有助于