



普通高等教育“十一五”金融学专业规划教材

总主编 李成

金融学

主编 李成



西安交通大学出版社

XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS



普通高等教育“十一五”金融学专业规划教材

总主编 李 成

金 融 学

主 编 李 成

副主编 徐璋勇 胡 碧 张金梅 刘 月

撰稿人 (以编写章节先后为序)

李 成 张金梅 胡 杰 方建武

吕德宏 马广奇 刘 月 胡 碧

阎 敏 李 钊 陈卫东 徐璋勇

赵天荣



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

· 西安 ·

内容提要

本书全面介绍了金融学的基本理论和发展脉络,揭示了金融运行的基本规律。主要内容包括货币制度变迁、信用制度的发展、国内金融体系、国际金融体系、银行贷款、股票投资、保险业务、国际金融、金融市场、货币政策、货币供求、金融创新、金融发展等。

本书的特点体现在三方面:第一,系统性。全书由浅入深,循序渐进,从历史发展的角度全面介绍了金融学的相关内容,便于读者系统了解金融学知识。第二,前沿性。本书吸收了近年来国内外金融领域的最新研究成果,内容新颖,有利于读者了解金融发展的最新动态。第三,严谨性。在写作过程中,将社会科学的严格思维逻辑与自然科学的精确方法融为一体,培育读者科学的思维方式,有利于客观地认识经济金融的内在规律。

本书主要供高等学校经济学、金融学、工商管理、国际贸易、财务会计、统计学、市场营销等专业学生使用,也可供在职金融人员学习。

图书在版编目(CIP)数据

金融学/李成主编. —西安:西安交通大学出版社,2008.3

普通高等教育“十一五”金融学专业规划教材

ISBN 978-7-5605-2727-7

I. 金… II. 李… III. 金融学 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 027617 号

书 名 金融学
主 编 李 成
责任编辑 魏照民 袁娟 段红亮 吕军

出版发行 西安交通大学出版社
(西安市兴庆南路 10 号 邮政编码 710049)
网 址 <http://www.xjtupress.com>
电 话 (029)82668357 82667874(发行中心)
(029)82668315 82669096(总编办)
传 真 (029)82668280
印 刷 陕西丰源印务有限公司

开 本 727mm×960mm 1/16 印张 24.75 字数 455 千字
版次印次 2008 年 3 月第 1 版 2008 年 3 月第 1 次印刷
书 号 ISBN 978-7-5605-2727-7/F·178
本册定价 35.00 元

读者购书、书店添货,如发现印装质量问题,请与本社发行中心联系、调换。

订购热线:(029)82665248 (029)82665249

投稿热线:(029)82668133

读者信箱:xj_rwjg@126.com

版权所有 侵权必究

普通高等教育“十一五”金融学专业规划教材

编委会

学术指导：赵海宽

总主编：李 成

编委会(以姓氏笔画为序)：

王建喜 王政霞 申尊焕 李 成 李忠民

李富有 任 远 刘 月 祁敬宇 陈卫东

陈永生 孟钊兰 周好文 胡 碧 胡 智

徐璋勇 强 力 程婵娟 翟立宏 颜卫忠

策 划：魏照民

总 序

现代市场经济中,金融已经成为整个经济的核心。第一,金融在市场资源配置方面发挥着核心作用,是连接商品市场和其他要素市场的枢纽。在价值规律作用下,金融机构将资金投向效益好、前景好的产业和企业,使社会资源得到优化配置。第二,金融在宏观经济调控中发挥着核心作用,是宏观经济调控的重要杠杆。国家运用利率、汇率等多种金融手段,调节货币供应量,争取经济的总量平衡,实现物价稳定、经济增长、充分就业和国际收支平衡,促进经济又好又快发展。第三,金融在维护国家经济安全方面发挥着核心作用。经济发展中最大的不安全因素之一是金融危机;要保证国家经济安全发展,首先必须掌握金融发展状况,保证金融业的健康运行。第四,金融在决定国家经济综合竞争力中发挥着核心作用。发达的金融业能给科技创新、实业发展、政府公共支出等提供源源不断的低成本资金,带动投资、消费的增长,推动社会经济的繁荣和居民生活的改善。没有现代化的金融,不可能有现代化的经济。掌握和控制国际银行系统、拥有硬通货以及主宰国际资本市场,被视为西方强国控制世界的三大战略手段。美国之所以能够称霸世界,美元的霸主地位和金融业的高度发达是重要因素。根据洛桑国际管理发展学院发布的2007年世界竞争力年度报告,名列前6位的美国、新加坡、香港、卢森堡、丹麦和瑞士,都具有十分发达的金融业,其中有的是世界的金融中心。

在经济全球化趋势加快的背景下,金融在经济中的核心地位将越来越突出。谁能率先实现产业结构的调整和升级,优先发展金融为主的服务业,尽快建立发达的金融体系,谁就能站在全球竞争的最前沿。

近些年来,发达国家开始放松对金融业的管制。美国在1999年颁布《金融服务现代化法》以后,取消了银行、证券、保险业之间传统的跨业经营限制。俄罗斯、印度等一些新兴市场经济国家也纷纷加快了金融自由化步伐,放松或取消金融管制,为金融发展创造更加宽松的制度和条

件。与此同时,世界金融业的并购、整合加快,创新能力和风险管理能力提升,金融格局正在发生重大变化。这种变化主要表现在三个方面:第一,全球金融资产迅速膨胀。美国和日本等发达国家长期的低利率政策,造成了全球货币的超额供给和流动性过剩,大量资金涌入金融市场,扩大了金融市场的规模。反过来,金融市场的快速扩张,又刺激了全球流动性的进一步膨胀。据国际权威机构统计,目前全球金融业核心资产总额已达 140 万亿美元,占全球 GDP 总额之比,由 1980 年的 109% 提高到 316%;全球金融衍生产品的名义价值已达 370 多万亿美元,超过全球 GDP 的 7 倍。第二,资本市场进一步成为金融市场的主体。全球银行资产占金融资产的比重,由 1980 年的 42% 下降为 2005 年的 27%。第三,新型金融投机资本迅速兴起。全球对冲基金、私人股权投资基金数量增长很快,拥有的资产数额急剧膨胀,世界金融业的风险增加。

我国改革开放以来,充分发挥金融在现代经济中的核心作用,果断推出了一系列重大金融改革措施,不失时机地实施国有商业银行股份制改革,推进建立现代金融制度,大力推进以深化农村信用社改革为重点的农村金融改革,发挥金融在支持社会主义新农村建设中的重要作用。积极推行互利共赢的开放战略,不断提高金融对外开放水平。强调金融创新的重要位置,全面提升银行业的竞争力和服务水平。坚持把金融监管作为金融工作的重中之重,维护金融体系稳健、安全运行。由于采取了一系列强有力措施,我国金融业取得了长足进步,发生了历史性的剧变。金融体系不断完善,金融资产迅速增加;金融企业的公司治理加强,盈利能力提高,财务状况和资产质量明显改善;金融改革迈出重大步伐,商业银行改革、农村信用社改革取得了阶段性进展;人民币汇率形成机制和利率市场化改革进展顺利;资本市场基础性制度建设全面加强;保险业改革成效显著,保险公司整体实力和承保能力大幅提高;金融监管明显加强,防范和处置金融风险的力度加大;金融对外开放水平不断提高。截至 2006 年底,中国金融资产总量已突破 60 万亿元,其中,银行业金融机构资产为 44 万亿元。中国的经济货币化程度($M2/GDP$),已由改革初期 1978 年的 30% 跃升至当前的 180% 强。至 2007 年 7 月底,沪深两市股票市值为 20 万亿元,占 GDP 的比重达 98%。金融业在推动我国经济转型、支持经济发展方面发挥了重要作用。当然,同国际先进

水平相比,中国金融业的发展水平还不算高,如结构仍然不够合理,区域发展不平衡,创新能力、服务水平与实际需求还有差距等。必须进一步深化金融改革,加快金融发展,扩大金融开放,加强金融监管,提升我国金融业的水平。

金融大业,人才为本。面对新形势新任务,迫切需要一大批经济、金融理论基础扎实、对现代金融业务熟悉、能适应国际竞争需要的高级专业人才。只有培养和造就一大批这样的人才,才能应对国际竞争和挑战,更好地服务经济、服务社会。

金融业的发展依靠人才,人才培养依靠教育,发展教育离不开高质量的教材。作为知识载体和教学工具,教材质量关系教育质量和人才质量。西安交通大学李成教授组织编写的这套金融学专业系列教材,适应新形势对培养金融人才的需要,以面向世界、面向未来,体现学术性、系统性和前瞻性为宗旨,注重培养学生的创新能力和实践能力,为塑造高素质、创造性、复合型人才提供了条件。教材编写者,大都是具有扎实经济、金融理论基础和较丰富的教学经验的年轻学者。他们思维活跃,思路开阔,善于学习和借鉴国内外研究成果,具有宽广的国际视野。在吸收国内外重要专业文献、教材内容的同时,有不少创新。我相信,这套系列教材的推出,必将有助于我国金融教学和金融研究水平的提高。



2007年7月28日

于北京

注:赵海宽先生是我国老一辈著名金融专家,中国金融理论研究和金融改革的开拓者,中国人民银行研究生院创始人之一。曾任中国金融学会副会长,中国人民银行研究所所长,《金融研究》主编等职。现任国家政治协商委员会委员,中国人民银行研究生院博士生导师、教授,国内多家著名大学特聘教授。

前 言

金融学是经济学类各专业的基础课程,是金融学专业核心课程。学好金融学课程,对于经济类各专业的学习具有重要意义。

在我国,金融学课程名称先后经过了货币信用学→货币银行学→货币金融学→金融学的变化过程。其制度背景是我国经济体制的变迁,经历了计划经济体制→以计划为主、市场为辅的经济体制→计划与市场相结合的经济体制→有计划的商品经济体制→社会主义市场经济体制的市场化进程。与此相伴,我国金融体系演进沿着统一管制信用→“大一统”银行体制→专业银行体制→多元化、多样化金融体制→市场化金融体制的路径发展。

我们在编写本书时,主要针对在校学生的特点,根据初学者的知识结构和学习需要,尽量使内容通俗易懂,避免概念的抽象,减少单纯追求学术的倾向,尽可能使复杂的金融现象有逻辑和有条理,目的是让初学者能够尽快了解金融学的主要框架和知识体系。随着金融发展的日新月异和金融全球化的深化,了解金融知识和掌握基本的金融技能非常重要。

本教材坚持历史唯物主义和辩证唯物主义的观点,坚持金融理论与我国金融发展相结合的原则,坚持为中国金融改革服务的宗旨,循序渐进地介绍了金融发展的历史变迁、发展脉络和金融机构,描述了金融运行的内在规律,揭示了金融市场的供求机理,概括了银行贷款、股票投资、保险的主要内容,货币政策的运作系统,金融创新的知识,金融发展的动态以及金融全球化的趋势,注意培养在校学生的金融学思想,强化其对金融现象的观察和分析能力,以及逻辑思维方式。

本教材由李成教授拟定编写提纲,具体编写分工如下:李成(西安交通大学)第一、十四章;张金梅(西安外国语大学)第二章;胡杰(陕西师范大学)第三章;方建武(陕西师范大学)第四章;吕德宏(西北农林科技大

学)第五章;马广奇(陕西科技大学)第六章;刘月(西安欧亚学院)第七章;胡碧(西安财经学院)第八章;阎敏(西安交通大学)第九章;李钊(西安建筑科技大学)第十章;陈卫东(西北政法大学)第十一章;徐璋勇(西北大学)第十二章;赵天荣(陕西师范大学)第十三章。最后,由李成教授总纂定稿。

由于参加编写的教师教学和科研任务繁重,时间有限,书中不足在所难免,恳请广大读者批评指正。

金融学编写组
2008年2月1日

目 录

	总序
	前言
1	第一章 货币制度
1	第一节 货币形态的演进
7	第二节 货币的功能与变化
13	第三节 货币制度的进程
22	第四节 中国的货币制度
27	第二章 信用制度
27	第一节 信用的发展阶段
30	第二节 信用的主要形式
36	第三节 信用制度的法律基础
42	第四节 信用制度的市场约束
44	第五节 信用制度的评级
51	第三章 国内金融体系
51	第一节 银行机构
62	第二节 非银行金融机构
68	第三节 中央银行
73	第四节 金融监管机构
78	第四章 国际金融体系
78	第一节 世界银行
84	第二节 国际货币基金组织
95	第三节 亚洲开发银行
102	第四节 其他国际金融机构

106	第五章 银行贷款
106	第一节 商业银行贷款
114	第二节 跨国银行贷款
120	第三节 政策性银行贷款
125	第四节 中央银行再贷款
132	第六章 股票投资
132	第一节 股票的类型
135	第二节 股票的发行
140	第三节 股票的交易
147	第四节 股票价格和股价指数
154	第五节 股票市场的风险
160	第七章 保险分类
160	第一节 财产保险
164	第二节 人身保险
168	第三节 再保险
172	第四节 社会保险
177	第五节 存款保险
188	第八章 货币政策
188	第一节 货币政策目标
192	第二节 货币政策工具
197	第三节 货币政策传导机制
206	第四节 货币政策的有效性
211	第五节 货币政策的国际协调
216	第九章 国际金融
216	第一节 国际收支
224	第二节 外汇与汇率制度
231	第三节 国际货币体系
238	第四节 人民币汇率制度
244	第十章 金融市场
244	第一节 金融市场结构
248	第二节 金融市场工具

253	第三节	原生金融市场
262	第四节	衍生金融市场
272	第十一章	货币供求
272	第一节	货币需求
279	第二节	货币供给
290	第三节	货币均衡
298	第四节	货币失衡
307	第十二章	金融创新
307	第一节	金融创新的表现
320	第二节	金融创新的动因
324	第三节	金融创新的效应
334	第十三章	金融发展
334	第一节	金融发展范畴
340	第二节	金融抑制
345	第三节	金融深化
356	第四节	金融危机
362	第十四章	金融全球化
362	第一节	金融全球化的演进
365	第二节	金融全球化主要表现
368	第三节	金融全球化的影响
375	第四节	金融全球化中的国际合作
382	主要参考文献	

第一章 货币制度

本章要点

1. 货币演变的不同表现形态及其主要原因
2. 货币层次的划分及我国货币层次划分
3. 货币制度中金属货币和信用货币的功能
4. 我国货币制度的历史与现状

第一节 货币形态的演进

一、货币产生与货币材料

(一) 价值形态的变化

人类社会第一次大分工后,出现了畜牧业和农业的分离,劳动生产效率有了一定程度的提高,商品交换由偶然性行为变为经常性的活动,这时一种商品不只是简单地与另一种商品交换,而是经常与多种商品交换,表现为交换对象的扩大和交换范围的扩展。从理论上抽象概括,一种商品的价值可以扩大地表现在一系列商品上,如1只山羊可以交换1袋小麦、或2把石斧、或……,即小麦和石斧等都成为山羊的价值表现形态。经常的、扩大的商品交换活动,使参加交易的商品都包含同样的社会必要劳动量,这种经常的、扩大的交换活动被称为“扩大的价值形态”的交换。

随着社会分工的进一步细化,商品交换成为人类生活和生产发展的不可或缺的环节。频繁的和不断的交易,客观上要求能够有一种共识和公用的物品作为衡量价值的标准,并把这个“公用”的物品作为共识的接受体,用公用物品作为衡量价值量大小的“标准”。这种共同的交易需求在人们长期的交换活动中自发地产生了“公共物品”,也就是从普通商品中分离出的某种特殊商品,其价值不再仅限于生活或生产的使用,更主要地体现在固定地充当交换媒介的作用。地域和自然环境的不同,决定了特殊商品在形态上的不一致,如非洲是象牙,欧洲是牲畜,亚洲多

是粮食,等等。生产力水平的差异使同一地区的特殊商品在不同时期也不一样,中国历史上曾用粮食、布匹、兽头骨等充当公共物品。由于许多商品的价值都集中表现在一种物品上,克服了商品价值多样化带来的混乱,方便了商品交换,促进了生产发展。这种由一种商品作为交换媒介的现象,被称为“一般的价值形态”。

作为一般价值形态的专门用于交换的商品成为价值的化身后,交换者获得公共物品的主要目的是为了换回需要的其他物品,即一定的“特殊商品”贮备,可以在需要某种物品的时候及时在市场上换回。当然,人们对这种特殊商品的自然属性有一定的要求,否则,特殊商品一旦腐烂就造成交换困难,由个人承担损失。由于交换不断细致和严格,人们对特殊商品的“同质性”和“可分性”产生了需要,同质性的特殊商品避免了交换中的鉴别,可分性满足了不同数量的交换需要。冶炼技术的出现使人类获得了金属,金属的自然属性如抗腐蚀性、同质性和可分性都优于一般物品。在当时的冶炼技术条件下,这是一项难度很大的专门劳动,需要花费大量劳动才能够获得——体现了金属的社会属性;金属作为工具比石器有十分明显的优势,可以用于制造农具满足生产需要,也可以制成猎具用于捕兽——体现了金属的自然属性。于是,金属很快取代了其他商品成为当时被社会普遍接受的特殊商品。最初的金属一般都是贱金属,如铁、铜,随着冶金技术的提高,逐步过渡到白银和黄金。自从黄金成为表现价值的一般等价物以后,在很长时间内没有更为优越的特殊商品能够取代它,从而黄金成为货币的代名词,亦称为“货币形态”。

综上所述,货币的产生经历了简单的价值形态→扩大的价值形态→一般的价值形态→货币形态的历史过程。

(二)黄金作为货币的属性

黄金能够在诸多商品中脱颖而出独居货币宝座,除了它是社会劳动的商品这一基本前提条件外,还因为黄金是作为货币最理想的材料,“货币天然不是黄金,但黄金天然就是货币”。黄金作为货币的天然属性主要表现在:①黄金质地均匀,易于分割;②黄金抗腐蚀,耐高温,便于长期保存;③黄金价值大,体积小,携带容易,交换方便;④黄金色泽光彩,易于鉴别。由于以上自然属性优于当时几乎所有的商品,黄金成为人们普遍乐于接受的一般等价物,“随着劳动产品转化为商品,商品就在同一程度上转化为货币”。货币的筛选优化是自发的过程,是社会检验的结果,是人们交易需求的必然产物,而不是协议的结果。

作为货币的黄金首先是商品,任何不经过劳动就能够得到的物品不是商品;不经过劳动或交换便可以得到的物品,就不可能成为再交换的对象。其次,黄金是一种特殊商品,它的自然属性决定了其作为一般等价物最理想,在没有更好的物品替代之前,黄金一直稳居货币的地位。再次,黄金在一定的社会制度下,能够折射出一定的生产关系。在奴隶社会制度下,黄金可以交换奴隶,反映出这种社会制度下

人与人之间不平等的地位。需要强调的是,货币不是阶级的产物,也不是阶级产生的根源。货币是一种外在的表现形式,由于依附于不同的社会经济制度,在不同的环境下被特定的生产关系所利用,因而容易使人们对其产生视角上的误解,把现象当作本质;特别是当出现为了获得货币而产生了暴力、凶杀事件和虚伪、无情的社会现象时,人们便诅咒“货币是万恶之源”。在现代社会中,货币为经济发展提供良好环境的同时,也有可能因其诱生大到金融危机,小到亲情反目的社会现象,真可谓水可载舟亦可覆舟,然而水是无辜的,风浪源于气候和地势。

二、货币形态的演进及其特征

从不同的角度货币有不同的划分方法。为了培养读者的经济学和金融学思维方式,这里从货币形态的历史变迁进行追述。

(一) 实物货币形态

实物货币形态,是指有特定使用价值的商品作为等价物充当货币的表现形式。实物货币形态的特点可以概括为:①货币材料多样性。在不同地区有不同商品担当货币角色,在同一地区的不同时期,货币队列的成员不一。②货币单位多变性。不同商品作为货币,单位差异很大,羊的基本单位是只,粮食的基本单位要小得多,任何一种商品成为货币都使货币单位发生变化。③货币交换有限性。生产力水平决定了人类征服自然的能力和剩余产品数量,也决定了货币商品数量以及交易范围。④货币标准粗犷性。商品交易的非经常性和充当等价物商品的不断更迭,使货币商品在交换中没有固定的标准,因而货币商品虽然在理论上被抽象为“等价交换”,但实际交易中难以做到准确或精确。

(二) 金属货币形态

金属货币形态,是指金属商品作为等价物充当货币的表现形式。金属货币也属实体货币,但金属货币在演进中有其独特性,故应加以区分和研究。金属货币一般经历了从贱金属向贵金属的过渡,在不同国家和地区金属货币的稳定形态存在差异。无论何种金属作为货币,都先后经过称量货币和铸造货币两个阶段。称量货币阶段以金属货币的重量为单位,表现商品价值,其信誉基于商业信誉,金属条块上铸有商户名称;铸造货币阶段以金属货币数量单位作为商品价值的体现,是国家产生以后权力介入货币的产物,其信誉基于国家权力保障和流通的强制力。金属货币形态集中表现为三个特点:①货币材料的单一性。无论何种金属作为货币,在相当长一段时间内都会固定于该金属材料,从贱金属向贵金属的过渡期间虽然一般会有一段“并行期”,但绝大多数时期内金属货币是单一的。②货币单位的稳定性。金属币材价值的稳定性奠定了货币单位稳定的基础,也是商品交易的客观需要。中国秦代的“半两”钱、汉代的“五铢”钱作为单位货币都流通了几百年。③

货币标准的准确性。金属货币单位在交易中呈现出交易的准确性,较小的货币单位使不同数量的商品交易通过一定单位货币数量得以顺利实现。④货币交换的广域性。贵金属货币价值大,体积小,携带交易十分便利,跨地区交易易于实现。因此,金属货币对交换的积极作用推动了商品经济的发展。

(三)信用货币形态

信用货币形态,是指以货币符号等信用工具作为货币的表现形式。信用货币的前身是货币符号,或称为代表贵金属货币流通的贵金属重(数)量的价值符号。欧洲早期的银行对存款客户开出的银行券和我国早期钱庄票号发出的银票,都属典型的货币符号。

信用货币形态可分为两个阶段——兑现的信用货币阶段和不兑现的信用货币阶段。兑现的信用货币,是指持有货币符号者可以随时到发行机构按照票面标明的符号货币兑现贵金属,贵金属货币与标明贵金属的货币符号在流通中的作用完全一样。银行券是早期欧洲银行发行的兑现信用货币,即银行对存入贵金属货币的客户,开具标明相同数量单位贵金属的银行券,客户持有该银行券,可以通过购买商品转让。流通中的银行券替代了同等数量的贵金属货币,开出银行必须无条件兑现任何持有银行券者的贵金属货币要求。中国清代钱庄和票号对客户存入的白银开出银票,银票在流通中发挥同等数量白银的作用,开出银票的钱庄或票号,必须随时满足银票持有者兑现白银的要求。总之,兑现信用货币所代表的是现实中一部分贵金属货币,主要是以重量单位在票面上加以标明,代替流通中需要的金属货币。因此,流通中的信用货币符号总量绝对不会超过现实中贵金属货币的实际需要总量。不兑现信用货币,是指持有货币符号者可以随时在市场上购买相应价值的商品,任何持有人不能要求发行机构兑现相同价值的贵金属货币,而只能在流通中转让。不兑现信用货币可以分为狭义的不兑现信用货币和广义的不兑现信用货币两种。狭义的不兑现信用货币,是指国家凭借权力发行的强制流通的纸币,这种纸币有规范的形式和固定的面值;广义的不兑现信用货币还包括由商业银行开出的本票、汇票、支票等可替代金属货币流通的信用票据,这些信用票据没有十分严格规范的形式,票面价值根据交易需要确定,在指定时间里有效。

信用货币形态具有以下四个特点:①货币材料纸制化。在兑现的信用货币时期,尚有一部分贵金属与银行券(银票)并行流通,到了不兑现信用货币时期,流通中的货币完全是政府统一发行的纸制货币,贵金属退出国内流通领域,主要在国际贸易交往中发挥作用。②货币单位主观化。货币单位名称和重量的确定,完全取决于当权者从流通方便和需要方面的考虑。英国货币单位是镑,德国货币单位是马克,中国古代货币单位先后使用过铢、串、两等。③货币数量权力化。由于某一时期货币符号流通的数量由垄断货币发行权的政府决定,因此投入流通的货币符

号可能与交易需要的金属货币价值量一致,但更多的可能是不一致。④货币流通国内化。绝大部分国家发行的货币符号仅限于本国法律保护领域之内流通,货币成为国家主权的组成部分,一般不被其他国家接受。只有国家经济实力强大,政府信誉高,货币代表的价值稳定时,货币符号才可能跨出国门;当多个国家达成协议共同使用超出国家法律范围的“统一货币”时,货币符号同样能够超越国界。

(四)电子货币形态

电子计算机在商业银行的应用催生了电子货币,网络经济的发展极大地加速了电子货币的成长,使货币发展进入了一个崭新时代,这种划时代的革命使金融业的发展全面迈向虚拟化历史时期。电子货币形态的特点可以作以下概括:①形态无纸化。电子货币贮存在各类信息卡中,除去一张卡片外没有任何外在表现形式,无法直观辨认,卡中货币符号(数字)的数量只有通过特定的技术设备才能够读取。②流通网络化。电子货币无法像传统货币那样在不同所有者之间直观转让;发生购买行为引起的货币流通必须借助于网络才能完成,没有网络的地区、地点和部门不能实现电子货币的流通。③风险多样化。电子货币除了传统货币具有的一般性通货膨胀风险、利率变动风险、流动性风险和汇率风险等之外,还有网络系统风险、技术选择风险、信息安全风险以及物理性能风险等。

三、货币的不同层次与划分方法

货币产生和发展的历史表明,货币是商品交易的产物,是一个动态概念。从最初货币定位于金属货币,到贵金属退出流通,再到信用货币(包括电子货币)以多种形式充当流通手段,货币从一个狭义概念发展为广义概念。

(一)现代货币的概念

在现代信用经济条件下,货币可以分为狭义货币和广义货币两个概念。狭义货币可以理解为:由中央银行统一发行,受国家权力保护,能够在交易中直接支付流通的货币符号,典型形式是现钞纸币。广义货币概念包括以下三个方面:第一,能够在交易中充当流通手段,满足支付清算需要;第二,代表一定价值的符号,通过规定程序可以转化为支付流通手段;第三,符合国家有关金融法规法令,由合格的法人机构发行并在约定期限内兑付现钞,其主要形式包括:银行存款、商业票据、政府债券等。

(二)货币层次划分的依据

各国中央银行在确定货币层次时都以货币的流动性作为标准。货币流动性,是指不同的信用工具在市场上能够转化为直接支付能力的速度和方便程度。流动性高,即转化为直接支付能力的能力强;流动性低,即转化为直接支付能力的能力弱。如现金作为购买力十分方便,能够随时支付流通,对市场的影响最直接。而定