

JINRONG JICHU

金融基础

● 主编 王惠凌 廖飘霏

非
外
借

 **北京理工大学出版社**
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

金融基础

主 编 王惠凌 廖飏霏

副主编 王 莉

参 编 贺晓雨 温淑贤 罗 辑 牟 莉

谭 彪 刘盛坤 邓巧玲



北京理工大学出版社

BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

图书在版编目（CIP）数据

金融基础 / 王惠凌，廖飒霏主编. —北京：北京理工大学出版社，2017.1
ISBN 978-7-5682-2262-4

I. ①金… II. ①王… ②廖… III. ①金融学—高等职业教育—教材 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2016）第 117209 号

出版发行 / 北京理工大学出版社有限责任公司
社 址 / 北京市海淀区中关村南大街 5 号
邮 编 / 100081
电 话 / （010）68914775（总编室）
 （010）82562903（教材售后服务热线）
 （010）68948351（其他图书服务热线）
网 址 / <http://www.bitpress.com.cn>
经 销 / 全国各地新华书店
印 刷 / 三河市华骏印务包装有限公司
开 本 / 787 毫米×1092 毫米 1/16
印 张 / 15
字 数 / 364 千字
版 次 / 2017 年 1 月第 1 版 2017 年 1 月第 1 次印刷
定 价 / 45.00 元

责任编辑 / 王晓莉
文案编辑 / 王晓莉
责任校对 / 周瑞红
责任印制 / 李志强

前 言

金融基础是财经类专业的专业基础课程,按照“以就业为导向,以能力为本位”的原则,本书从金融行业实际工作入手,分十一章阐述了金融基础的理论知识:货币与货币制度,信用、利息与利率,金融机构体系,商业银行,中央银行,金融市场,货币供求与货币均衡,通货膨胀与通货紧缩,货币政策,金融监管和国际金融。

本教材的编写突出以下特色:

第一,对概念、原理的阐释准确、规范。本教材以现代金融理论和金融业务为主要线索,以市场经济运行为背景,在理论阐述上突出基础性,构建了一个完整的知识架构,清晰地阐述了有关金融领域的基本概念、原理和运行机制、业务流程和金融监管等。

第二,形式直观多样,内容简单易学。本教材从高等教育金融人才培养的实际情况出发,针对学生抽象思维能力弱、形象思维能力强的特点,设置了生动形象的案例,语言易懂;还增加了二维码以吸引学生的注意,提高知识的可获得性。

第三,明确学习目标与任务。各章均设有本章导语、知识目标、技能目标、案例导入、延伸阅读、本章思考与练习,体现知识、技能和素质培养与学习并重的理念,方便学生课前预习和课后消化所学内容。

第四,“新”。关注金融领域的新趋势、新变化,将最新的变化体现在教材中,使学生了解金融业发展的新动向,把握金融改革、发展的新态势,弥补了教材的滞后性,提高了教材的实践性。

第五,校企合作共同编写教材。本教材编写引入了行业从业人员,由高等教育学校的教师和行业从业人员共同研究、制订教材建设计划,参与编写教材。教材内容与行业紧密联系,提高了其针对性和实用性。主编之一王惠凌老师具有丰富的课堂教学经验、多年的企业从业经验和挂职经验;参编之一温淑贤老师有丰富的银行从业经验,对教材的编写有着独特的见解;黄振为金融机构一线工作人员,具有多年金融行业从业经历,参与制订了教材建设计划并提出了编写建议。

本教材可供高等院校经济管理类专业的学生使用,也可供金融业的从业人员初学使用,还可供非经济类专业的学生普及金融知识参考。为方便授课教师的教学,本书配有教学课件。

本教材由王惠凌和廖飏霏担任主编;王莉担任副主编;贺晓雨、温淑贤、罗辑、牟莉、谭彪、刘盛坤以及邓巧玲参与编写工作。本教材共十一章,具体编写分工如下:贺晓雨编写第一章;温淑贤编写第二章;王莉编写第三章;罗辑编写第四章;牟莉编写第五章;邓巧玲编写第六章的第一至三节;王惠凌编写第六章的第四节和第十章;刘盛坤编写第七章;谭彪编写第八章;廖飏霏编写第九章和第十一章。全书由廖飏霏、王惠凌拟定教材大纲、总纂定稿及统稿,王莉协助开展一定的改稿工作,黄振参与制订了教材建设计划、提出编写建议并提供部分行业案例。

本教材在编写过程中,参考与借鉴了国内外大量文献,吸收了最新的研究成果;同时也查阅了各个政府部门和金融机构网站的相关数据,在此向相关作者或机构表示衷心的感谢。

虽然编者对教材进行了多次探讨和修改，但由于金融行业发展迅速、编者水平有限，教材中仍存在一定的不足，敬请批评指正，以便再版时修订完善。

编 者

2016 年 3 月

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币	(2)
一、货币的起源	(2)
二、货币的本质与职能	(4)
三、货币形态的演变与发展	(5)
第二节 货币制度	(8)
一、货币制度的内容	(8)
二、货币制度的类型	(9)
三、我国的货币制度	(13)
第二章 信用、利息与利率	(18)
第一节 信用概述	(19)
一、信用的概念及构成要素	(19)
二、信用的主要形式	(21)
三、信用的经济功能	(25)
第二节 信用工具	(26)
一、信用工具的定义和特征	(26)
二、信用工具的分类	(27)
三、主要的信用工具	(27)
四、金融衍生工具	(30)
第三节 利息与利率	(30)
一、利息与利率的含义	(31)
二、利率的种类	(31)
三、决定和影响利率水平的因素	(34)
四、利率变动对经济的影响	(35)

第三章 金融机构体系	(41)
第一节 金融机构概述	(42)
一、金融机构的概念	(42)
二、金融机构的分类	(42)
三、金融机构的基本功能	(44)
第二节 金融机构体系	(45)
一、金融机构体系的含义	(45)
二、西方国家金融机构体系的一般构成	(45)
三、我国现行的金融机构体系	(49)
第三节 国际金融机构体系	(55)
一、全球性国际金融机构	(55)
二、区域性国际金融机构	(57)
第四章 商业银行	(62)
第一节 商业银行概述	(63)
一、商业银行的产生与发展	(63)
二、商业银行的性质与职能	(64)
三、商业银行组织制度	(66)
四、商业银行经营模式与发展趋势	(68)
第二节 商业银行的主要业务	(69)
一、负债业务	(70)
二、资产业务	(72)
三、中间业务	(74)
四、表外业务	(76)
第三节 商业银行的经营原则与风险管理	(77)
一、商业银行经营原则	(77)
二、《巴塞尔协议》与商业银行风险管理	(78)
第五章 中央银行	(84)
第一节 中央银行概述	(85)
一、中央银行的产生和发展	(85)
二、中央银行的制度类型	(87)
三、中央银行的性质和职能	(89)
第二节 中央银行的主要业务	(94)
一、中央银行的负债业务	(95)
二、中央银行的资产业务	(96)
三、中央银行的其他业务	(97)
第六章 金融市场	(104)
第一节 金融市场概述	(105)
一、金融市场的概念	(106)

二、金融市场的构成要素	(106)
三、金融市场的分类	(107)
四、金融市场的功能	(108)
第二节 货币市场	(110)
一、同业拆借市场	(110)
二、回购协议市场	(111)
三、国库券市场	(113)
四、票据市场	(114)
五、大额可转让定期存单市场	(115)
第三节 资本市场	(116)
一、股票市场	(117)
二、债券市场	(120)
第四节 其他金融市场	(123)
一、外汇市场	(123)
二、黄金市场	(126)
三、金融衍生工具市场	(129)
第七章 货币供求与货币均衡	(136)
第一节 货币需求	(137)
一、货币需求的概念	(137)
二、货币需求的相关理论	(138)
三、我国现阶段货币需求的主要决定因素	(142)
第二节 货币供给	(145)
一、货币供给的概念	(145)
二、货币供给的层次划分	(145)
三、货币供给的形成机制	(145)
第三节 货币均衡	(150)
一、货币均衡的含义	(150)
二、货币均衡与社会总供求均衡的关系	(151)
第八章 通货膨胀与通货紧缩	(156)
第一节 通货膨胀概述	(157)
一、通货膨胀的概念及类型	(157)
二、通货膨胀的度量	(158)
三、通货膨胀的效应	(160)
第二节 通货膨胀的成因与治理	(163)
一、通货膨胀的成因	(163)
二、通货膨胀的治理	(165)
第三节 通货紧缩概述	(168)
一、通货紧缩的概念及类型	(168)
二、通货紧缩的效应	(170)

第四节 通货紧缩的成因与治理	(172)
一、通货紧缩的成因	(172)
二、通货紧缩的治理对策	(173)
第九章 货币政策	(180)
第一节 货币政策及其目标	(181)
一、货币政策的含义及构成要素	(181)
二、货币政策最终目标	(182)
三、货币政策中介目标	(184)
第二节 货币政策工具	(186)
一、一般性货币政策工具	(186)
二、选择性货币政策工具	(189)
三、其他货币政策工具	(189)
第三节 货币政策传导机制与效应	(191)
一、货币政策传导机制的含义	(191)
二、货币政策传导机制主要理论	(192)
三、货币政策效应	(193)
第十章 金融监管	(197)
第一节 金融监管概述	(198)
一、金融监管的含义	(198)
二、金融监管的必要性	(199)
三、金融监管的目标	(200)
四、金融监管原则	(201)
第二节 金融监管的实施	(202)
一、金融监管的方法	(202)
二、金融监管的手段	(203)
三、金融监管的内容	(204)
第十一章 国际金融	(214)
第一节 外汇与汇率	(215)
一、外汇	(216)
二、汇率	(216)
三、汇率变动的主要影响因素	(218)
第二节 国际收支	(220)
一、国际收支的概念	(220)
二、国际收支平衡表	(220)
第三节 国际货币体系	(223)
一、国际货币体系的内容及作用	(223)
二、国际货币体系的演变	(224)
参考文献	(228)

货币与货币制度

本章导语

在人类发展史上，货币已有五千多年的历史。作为商品经济发展的必然产物，无论是在人们的日常生活中，还是在企业运营，以及政府机构的收支运作中，货币都扮演着非常重要的角色。因此，在现代经济金融活动中，了解货币及其相关制度是至关重要的。

本章主要阐述了货币的起源、本质与职能、演变与发展，并介绍了货币制度的内容、类型以及我国的货币制度。

知识目标

- 掌握货币的本质和职能。
- 理解货币的起源、货币形态的变化、货币制度的基本内容和类型。
- 熟悉我国货币制度的构成。

技能目标

- 能解释货币的本质以及货币在经济中起的作用。
- 能解释货币层次划分的依据以及我国的货币层次。
- 能解释电子货币并能分析其对经济的影响。

案例导入

战俘营里的货币

“二战”期间，在纳粹的战俘营中流通着一种特殊的商品货币——香烟。当时的红十字会设法向战俘营提供了各种人道主义物品，如食物、衣服、香烟等。由于数量有限，这些物品只能根据某种平均主义的原则在战俘之间进行分配，而无法顾及每个战俘的特定偏好。但是人与人之间的偏好显然是会有所不同的，有人喜欢巧克力，有人喜欢奶酪，还有人则可能更

想得到一包香烟。因此，这种分配显然是缺乏效率的，战俘们有进行交换的需要。

但是即便在战俘营这样一个狭小的范围内，物物交换也显得非常不方便，因为它要求交易双方恰巧都想要对方的东西，也就是所谓的“需求的双重巧合”。为了使交换能够更加顺利地进行，需要有一种充当交易媒介的商品，即货币。那么，在战俘营中，究竟哪一种物品适合做交易媒介呢？许多战俘营都不约而同地选择香烟来扮演这一角色。战俘们用香烟来进行计价和交易，如1根香肠值10根香烟，1件衬衣值80根香烟，替别人洗一件衣服则可以换得2根香烟。有了这样一种记账单位和交易媒介之后，战俘之间的交换就方便多了。

香烟之所以会成为战俘营中流行的“货币”，是和它自身的特点分不开的，它容易标准化，而且具有可分性，同时也不易变质。这些正和“货币”的特点相一致。当然，并不是所有的战俘都吸烟，但是，只要香烟成了一种通用的交易媒介，用它可以换到自己想要的东西，自己吸不吸烟又有什么关系呢？

（资料来源：<http://bbs.pinggu.org/thread-3652573-1-1.html>）

思考：

正如战俘营里接受香烟作为货币一样，我们现在愿意接受别人付给我们的钞票，也并不是因为我们本身对这些钞票有什么偏好，而是因为我们相信，当我们用它来交换需要的物品时，别人也愿意接受。那么，什么是货币？货币到底在现代经济生活中充当什么职能？货币制度又是什么？它是如何演变的？

第一节 货 币

货币到底是什么？是金钱，还是债券？是黄金，还是钻石？是财富，还是国家意志？是梦想，还是其他？在日常生活中，“财富”“钱”往往成为货币的代名词，但对于经济学家来说，货币只具有一种特定的含义。现代经济学家把货币定义为：在商品或劳务的支付中或债务的偿还中被普遍接受的任何东西。在信用货币时代，我们不仅使用钞票和硬币，而且使用从银行账户上开出的支票、汇票。本节主要阐述货币的起源、本质和职能，并对货币的形态进行介绍。

一、货币的起源

人类已有几百万年的历史，而货币的出现不过是几千年以前的事情。自古以来，对于货币是怎样产生的、货币与商品是什么关系等问题，一直众说纷纭。马克思从辩证唯物主义和历史唯物主义的观点出发，采用历史和逻辑相统一的方法观察问题，科学地揭示了货币的起源与本质，破解了货币之谜。

马克思认为，货币的出现是和交换联系在一起的，商品交换的出现和发展为货币的产生和发展奠定了基础。在货币出现以前，商品交换采用的是直接的以物易物的方式。在简单的以物易物交换中，要求交易者A所交换的物品恰好被交易者B所需，交易者B所交换的物品也恰好被交易者A所需，而要出现这种相互所需的情景十分困难，所以以物易物的交换形式就给商品交换带来了极大的不便。为了避免“需求双重巧合的困境”，货币就产生了。因此，货币是商品交换的结晶，只有在商品交换出现以后，才逐渐从商品世界分离出一种商品，固定地作为商品交换的媒介。

商品交换有两个原则：一是用来交换的两种商品使用价值不同，二是用来交换的两种商品价值相同。价值不能自我表现，只有在两种商品相交换中，通过另一种商品表现出来，这样，商品交换中价值必然要求价值表现，商品价值的表现形式，称为价值形式。在商品交换的不同发展阶段，商品的价值是通过不同的形式表现出来的，它经历了四个阶段，有四种价值形式。

(一) 简单的或偶然的价值形式

简单的价值形式就是一种商品的价值偶然地由另一种商品来表现，与人类社会最初的商品交换相对应，当时由于生产力低下，只有少数剩余产品用于交换，所以交换带有“偶然”性质，是价值形式发展过程中的原始阶段。例如：1 头羊=2 把斧头。

(二) 扩大的或总和的价值形式

扩大的价值形式就是一种商品价值由多种商品来表现。随着社会分工的发展和生产力的提高，商品交换的形式也得到了发展，一种商品已经不是偶然地和另一种商品相交换，而是与许多种商品经常交换。例如：

$$1\text{头羊} = \left\{ \begin{array}{l} 1\text{担稻谷} \\ 3\text{个陶罐} \\ 5\text{只野兔} \\ 10\text{捆柴} \\ 30\text{斤玉米} \\ \dots\dots \end{array} \right.$$

(三) 一般价值形式

一般价值形式是在频繁的商品交换中，为克服扩大的价值形式的局限性给商品交换带来的困难，逐渐从商品世界中自发地分离出一种经常参加交换的商品。这时，一切商品共同表现在某一种从商品世界中分离出来充当一般等价物的特定商品上。例如：

$$\left\{ \begin{array}{l} 2\text{把斧头} \\ 2\text{张毛皮} \\ 3\text{匹布帛} \\ 10\text{只山鸡} \\ 20\text{斤小麦} \\ \dots\dots \end{array} \right\} = 1\text{头羊} = \left\{ \begin{array}{l} 3\text{个陶罐} \\ 5\text{只野兔} \\ 10\text{捆柴} \\ 15\text{斤稻谷} \\ 20\text{斤玉米} \\ \dots\dots \end{array} \right.$$

一般的价值形式与扩大的价值形式不同，一般的价值形式是各种商品的价值可以由同一种商品表现，而扩大的价值形式是一种商品的价值由一系列商品表现。一般价值形式表现为商品交换是通过一般等价物作为媒介的间接交换，而扩大的价值形式表现为商品交换是商品与商品直接交换。

(四) 货币价值形式

货币价值形式，即一切商品的价值固定地由一种特殊商品来表现。货币价值形式与一般

价值形式没有本质区别，是价值形式发展的完成阶段，也是价值形式的最高阶段。

二、货币的本质与职能

（一）货币的本质

货币的本质是货币理论的一个重要组成部分，从前面的分析可以看到，货币是从商品中分离出来的、固定充当一般等价物的特殊商品，同时也体现了一定的社会关系。

1. 货币是固定地充当一般等价物的特殊商品

货币之所以能够充当一般等价物，首先是因为货币也是商品，是价值和使用价值的统一体，这是货币与其他商品相交换的基础；其次，货币是一种特殊的商品，这种特殊性体现在它可以表现其他一切商品的价值并且能够与一切商品直接交换。

2. 货币体现着一定的社会生产关系

货币作为一般等价物，无论以何种形式出现，都只是表面现象。从本质上看，货币体现的是一种社会关系，也就是商品生产者之间的生产交换关系，即不同生产者所生产、占有的产品，通过等价交换实现人与人之间的社会联系。

（二）货币的职能

货币的本质体现在货币的职能当中，所谓货币的职能是指它在社会经济生活中所起的作用。在市场经济条件下，货币具有价值尺度、交换媒介、储藏手段、支付手段、世界货币五大职能。其中价值尺度和交换媒介是货币的基本职能，储藏手段、支付手段和世界货币是由其基本职能衍生而来的附加职能。

1. 价值尺度

货币的第一个基本职能是充当商品的价值尺度。作为测定价值标准的货币，其单价是衡量所有可交换物品价值的尺度，货币作为价值的尺度可以使所有具有价值的物品转化成货币单位进行运算。正如衡量长度的尺子本身有长度，称东西的砝码本身有重量一样，衡量商品价值的货币本身也是商品，具有价值。没有价值的东西，不能充当价值尺度。货币在执行价值尺度职能时，并不需要现实的货币，只需要用观念上的货币把商品价值表现出来即可，价格就是商品价值的货币表现形式。因此，价值是价格的基础，价格是价值的货币表现形式。

2. 交换媒介

交换媒介也是货币的基本职能之一，也叫作货币的流通手段。与价值尺度不同，充当交换媒介的货币不能是观念上的货币，必须是现实的货币。货币充当商品交换媒介的职能，使以物易物的交换行为，分成了两种交易行为：第一步是将物品换成货币，第二步再以货币换成物品。以货币为交换媒介的交易大大降低了交易成本，促进了市场和分工的发展。

3. 储藏手段

储藏手段是指货币由于各种原因暂时不再在社会中流通，而是作为独立的价值形态和社会财富被保存起来。货币作为储藏手段，是随着商品生产和商品流通的发展而不断发展的。在商品流通的初期，有些人把多余的产品换成货币保存起来，这种储藏金银的行为被看成是富裕的表现，是一种朴素的货币储藏形式。随着商品流通的扩展，货币的功能日益增大，一切物品都可以用货币来买卖，货币交换扩展到一切领域。在现代信用货币制度下，人们持有货币作为储藏手段会受到通货膨胀风险的影响。相对而言，贵金属货币在保持购买力方面具

有更大的优势。

货币在执行储藏手段职能时,具有以下两个显著特点:

(1) 必须是现实的、足值的货币。

(2) 作为储藏手段的货币,它必须退出流通领域,处于静止状态。

货币作为储藏手段,可以自发地调节货币流通量,起着蓄水池的作用。当市场上商品流通缩小,流通中货币过多时,一部分货币就会退出流通领域而被储藏起来;当市场上商品流通扩大,对货币的需要量增加时,有一部分处于储藏状态的货币,又会重新进入流通领域。

4. 支付手段

货币作为交换价值的独立存在形态进行单方面转移时发挥支付手段的职能。所谓单方面转移是指经济行为的发生和货币支付在时间上有差距。

货币作为支付手段最初起源于商品交易中的信用买卖。商品赊销和货款预付是信用交易的两种形式,前者是商品销售在先,货款支付在后;后者是货款支付在先,商品销售在后。但无论哪一种形式,都是商品的让渡与货币的支付在时间上的分离。当商品经济发展到一定程度后,货币的支付手段职能就扩展到商品流通领域之外了,表现在用来支付税金、租金、工资、劳务等。

5. 世界货币

世界货币是指货币在世界市场上执行一般等价物的职能。由于国际贸易的发生和发展,货币流通超出一国的范围,在世界市场上发挥作用,于是货币便有了世界货币的职能。世界货币曾长期由金银充当,20世纪70年代中期以来,由于世界各国采用了不兑现的信用货币制度,一些综合国力强的国家的货币,被大多数国家认可,这些国家的货币就在国际市场上起着世界货币的作用,如美元、英镑等。目前世界货币的主要职能是作为国际支付手段,用以平衡国际收支的差额。

三、货币形态的演变与发展

自货币出现以来,货币的形态随着商品经济交换和商品经济的发展也在不断地演变和发展。不同国家、不同民族在不同时期,由于经济和文化的差异,充当货币的材料也有所不同,因此,货币的形态表现也不完全相同。总的说来,货币的形态在由低级向高级不断演变的过程中,大致经历了实物货币、金属货币、代用货币、信用货币和电子货币五个阶段。

(一) 实物货币

实物货币是指具有实物形态、作为货币用途的价值与作为商品用途的价值相等的货币,是人类历史上最古老的一种货币形态。在生产尚不发达,商品交换仅仅满足必要的生活和生产要求的简单商品交换时代,货币主要由具有实物形态的自然物来充当,如布帛、毛皮、贝壳等,这些商品货币兼具货币与商品双重身份。它们一般具有如下特征:①是具有价值和使用价值的劳动产品;②是社会共同需要的对象;③容易让渡并且普遍被人接受。在人类历史上,贝壳、烟草、布匹、牛、羊、大米等许多商品都充当过货币。随着商品生产和商品交换的发展,实物货币由于携带不便、不易储藏、内在价值小、不可分割等缺点而逐步退出了商品流通领域,被一些金属材料的货币代替。

（二）金属货币

金属货币是指以金属为材料，并铸成一定形状的货币。与实物货币相比，金属货币具有价值稳定、易于分割、便于储藏等优点，更能有效发挥货币职能。严格来讲，金属货币也是实物货币的一种，不同的是，金属货币脱离了金属的原始形态。早期的金属货币是块状的，使用时需要先用试金石测试其成色，同时还要称量重量。随着人类文明的发展，逐渐建立了更为复杂而先进的货币制度。古代希腊、罗马和波斯的人们铸造了重量、成色统一的硬币，这样，在使用货币的时候，既不需要称重量，也不需要测试成色，无疑方便很多。这些硬币上面带有国王或皇帝的头像、复杂的纹章和印玺图案，以免伪造。中国最早的金属货币是商朝的铜贝。商代在我国历史上也称青铜器时代，当时相当发达的青铜冶炼业促进了生产的发展和交易活动的增加。而当时流通最为广泛的贝币由于来源不稳定而使交易发生了不便，于是人们便寻找更适宜的货币材料，自然而然地便集中到青铜上，青铜币应运而生。但这种用青铜制作的金属货币在制作上很粗糙，设计简单，形状不固定，没有使用单位，在市场上也未达到广泛使用的程度。由于其外形很像作为货币的贝币，因此人们大都将其称为铜贝。据考古材料分析，铜贝产生以后，是与贝币同时流通的。铜贝发展到春秋中期，又出现了新的货币形式，即包金铜贝，它是在普通铜币的外表包一层薄金，既华贵又耐磨。铜贝不仅是我国最早的金属货币，也是世界上最早的金属货币。

尽管世界各国的金属货币发展史不尽相同，但大部分国家金属货币的演变基本呈现由贱金属到贵金属的发展规律，铜、铁、锡、银、金都曾充当过金属货币的材料。

（三）代用货币

由于金属货币在流通中会不断地被磨损，而在大宗商品交易中交易金额又非常大，所以金属货币的数量不能满足日益增长的商品交易对货币的需求，再加上其运输携带也不方便，因此，随着经济的进一步发展，金属货币渐渐被代用货币取代。

代用货币最早出现在英国。在中世纪之后，英国的金匠为顾客保管金银货币，他们所开出的本票形式的收据，可以在流通领域进行流通；在顾客需要时，这些收据随时可以得到兑换。这是原始的代用货币。

代用货币又称表征货币，货币面值与币材价值不等，但可以兑换货币，并可代表实质货币在市场上流通。一般来说，代用货币主要是指政府或银行发行的、代替金属货币执行流通手段和支付手段职能的纸质货币。这种纸币之所以能在市场上流通、从形式上发挥交换媒介的作用是因为它有十足的贵金属准备，而且也可以自由地向发行单位兑换贵金属或金属货币。

代用货币较实物货币的优越性主要有：① 印刷纸币的成本较之铸造金属要低；② 避免了金属货币在流通中的磨损，甚至有意地磨削，可以节约贵金属货币；③ 克服了运送货币的成本与风险。当然代用货币也有一些缺点，比如易损坏、易伪造等。

（四）信用货币

信用货币，是以银行或者国家的信用作为担保，通过信用程序发行和创造的货币，是货币发展的现代形态。它通常由一国政府或金融管理当局发行，其发行量要求控制在经济发展的需要之内。广义的信用货币包括银行券、汇票、期票、支票等可以充当支付手段和流通手段的信用凭证；狭义的信用货币仅仅指银行信用货币，即流通中的现金和银行存款。

信用货币在发展过程中,经历了可兑现的信用货币和不可兑现的信用货币两个阶段。由于政府滥发而多次发生通货膨胀,在破坏兑现性的同时也促进了信用货币制度的发展与完善。到20世纪30年代,世界各国纷纷放弃金属货币制度,不兑现的信用货币制度遂独占了货币历史舞台。

进入20世纪50年代,信用货币主要采取了非实体化的存款货币的形式,人们的货币只有一小部分以现金(钞票和铸币)的形式持有,大部分以记账符号的形式存在银行的账面上,当收到货币时,由银行将付款人账户上的存款划转到收款人的账户上;当需要支付货币时,付款人可以签发由银行发给的支票,通知银行将其存款账户中的一定金额转入收款人的账户。随着社会的进步和科学技术的飞速发展,这种存款货币的支票划转方式越来越多地被“电子货币转移系统”代替。

(五) 电子货币

电子货币是指在当代科学技术迅猛发展过程中产生的电子化和信息化的支付工具,它是信用货币与计算机、现代通信技术相结合的一种最新的货币形态,它通过计算机运用电磁信号对信用货币进行储存、转账、购买和支付,其流通不借助于任何有形实体,具有安全保密、运用广泛、使用方便快捷等特点。电子货币作为现代经济高速发展和金融业技术创新的结果,是货币支付手段职能不断演化的表现,从而在某种程度上代表了货币发展的未来。

延伸阅读

央行表态要推电子货币 中国将利用电子货币一切优势

2016年1月,中国人民银行电子货币研讨会在北京召开。来自人民银行、花旗银行和德勤公司的数字货币研究专家分别就数字货币发行的总体框架、货币演进中的国家数字货币、国家发行的加密货币等专题进行了研讨和交流。中国人民银行行长周小川出席会议,副行长范一飞主持会议,有关国内外科研机构、重要金融机构和咨询机构的专家参加了会议。

中国人民银行早前就在微博上发表声明称,未来可能开始发行电子货币,也曾在微博上强调说,目前一组专家正在研究发行电子货币的可能性,包括借鉴外国银行发行电子货币以及中国本土使用电子货币的经验。

瑞士咨询公司Medelle SA合作伙伴别格拉良认为:“中国试图采用比特币的概念,但是在国家层面来实现。中国意识到比特币所拥有的优势众多。比特币的主要缺点是不受监管部门控制。中国意识到电子货币所能带来的好处。首先互联网电商,他们希望采用电子货币。其次,电子货币还能够带来经济利益,因为一切交易都将缴税。”

中国在比特币交易方面稳居世界第一。根据bitcoincharts.com提供的数据显示,2015年8月60%的兑换业务是在中国交易所进行的,而2015年3月这一指数高达80%。

别格拉良指出,采用电子货币主要是与尝试履行人民币加入SDR货币篮子所需的一系列要求和货币流通自由有关,同时制止资本非法流出。

企业安全公司Zecurion总经理拉耶夫斯基则表示,电子货币的其他优势包括无须花费资金制造纸币和硬币。国家作为加密货币的发行人能够跟踪所有交易,如同跟踪非现金交易一样。此外,借助于保留的交易历史,发生纠纷时国家更容易提供相关证据。

伦敦经济学院经济历史学家加里克·赫尔曼指出，突尼斯和厄瓜多尔已表示对电子货币感兴趣。尽管如此，目前尚没有任何一种加密货币是由国家发行的。中国可能成为第一个“吃螃蟹的先驱”。

至于中国体系运作的细节，拉耶夫斯基认为，该体系可能将是封闭的。如果是开放的则意味着完全打破隐私，而这种情况下推行电子货币则相当不容易。

他说：“很可能这个体系将是完全封闭的，或者类似其他加密货币，交易清单将供所有人以匿名身份查阅，且无须交易参与者授权。”加里克·赫尔曼则强调说：“中国政府的做法并不一定会给比特币或其他加密货币带来负面影响。相反，来自中国的新闻使比特币的价格上升。比特币和其他电子货币将找到自己的位置，如同小额交易的微付费。”

（资料来源：金融界 <http://fund.jrj.com.cn/2016/01/23090920470160.shtml>；新浪网 <http://finance.sina.com.cn/stock/usstock/c/20160125/234324211604.shtml>）

第二节 货币制度

在现代经济社会，各国货币通常都是纸币、铸币和存款货币同时流通，前两项总称为通货。由各种货币依据等价关系所构成的体系和秩序，成为一国的货币制度。完善的货币制度能够保证货币和货币流通的稳定，保障货币正常地发挥各项职能。

一、货币制度的内容

货币制度是指由各种货币（铸币、纸币、存款货币）依据等价关系所构成的体系与秩序，一般由国家以法律形式来确定。货币制度包括以下四方面的内容。

（一）货币材料

货币材料是法律规定以何种材料充当货币（本位币）材料。货币材料是整个货币制度的基础。在金属货币制度下，用不同的金属作货币材料，就构成不同的货币本位。例如，确定以白银作币材，货币本位就是银本位制；确定以黄金作币材，货币本位就是金本位制；确定以黄金和白银同时作币材，货币本位就是金银复本位制。值得一提的是，在现行不兑现的信用货币制度下，各国法律都没有规定货币的材料。

（二）货币单位

货币单位，即规定货币单位的名称和货币单位的值。货币单位的名称就是对货币单位的定名，例如，英国的货币单位定名为“镑”，美国的货币单位定名为“元”。货币单位的值是指货币单位所包含的货币金属的重量和成色。在金属货币制度下，确定货币单位的值，重要的是确定货币单位的含金量；当黄金非货币化后，则主要表现为确定或维持本国货币与他国货币的比价，即汇率。

（三）本位币与辅币的规定、铸造、偿付能力

本位币，即主币，是一个国家流通中的基本通货。国家以法律形式确定本国本位币价值，赋予其在市场上强制流通的能力，并将其作为商品、劳务交换、债务债权清偿及会计核算的计量单位。在金属货币制度下，本位币为足值货币，即其名义价值（面额）与实际价值（金