

普
华
经
管

ECONOMICS of
MONEY and BANKING

货币银行学

方虹 主编



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

货币银行学

The Economics of Money and Banking

方虹 主编

人民邮电出版社

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学/方虹主编. —北京: 人民邮电出版社, 2007.2

ISBN 978-7-115-13859-0

I. 货... II. 方... III. 货币和银行经济学 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 150193 号

内 容 提 要

本书按照货币银行学的基本内容来构筑框架体系, 先理论后实务, 强调基本理论和现实经济情况、金融生活的密切联系, 系统地介绍了现代货币金融范畴的基本概念、原理以及主要银行制度的发展演变过程, 并结合实际了解国内外货币金融领域的新问题、新观点、新形势。

本书的主要内容包括货币与货币制度、信用与信用工具、利息与利息率、金融市场、金融机构与体系、商业银行、中央银行、货币供求与货币均衡等内容。

本书的读者对象是高等院校经济与管理专业或其他相关专业的师生。

货币银行学

◆ 主 编 方 虹

策 划 张亚捷

责任编辑 刘 依

◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市崇文区夕照寺街 14 号

邮编 100061 电子函件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

北京铭成印刷有限公司印刷

新华书店总店北京发行所经销

◆ 开本: 700×1000 1/16

印张: 20.75

2007 年 2 月第 1 版

字数: 355 千字

2007 年 2 月北京第 1 次印刷

ISBN 978-7-115-13859-0/F · 679

定价: 38.00 元

读者服务热线: (010)67129879 印装质量热线: (010)67129223

前 言

进入 21 世纪,随着经济全球化迅猛发展和科学技术突飞猛进,劳动力、技术、金融的流动打破国界限制,实现全球范围内自由流动,知识经济成为新的时代特征。应对国际化潮流成为每个国家都必须面临的机遇和挑战。在这样的时代背景下,人才资源成为最重要的战略资源,人才成为新世纪经济社会发展的引擎。

我国身处国际化大潮之中,面临着同样的机遇和挑战。现代金融正处在加速创新、改革和发展的时期,金融理论体系和知识结构也在不断地扩充和更新,它要求货币银行学的教材和教学内容必须与其相适应。为此,从培养人才高度出发,教育部把货币银行学确定为 21 世纪高等院校经济学、管理学各专业的核心课程,是金融学最重要的专业基础理论课,也是一门理论性与实践性都很强的课程,在实现金融学专业人才培养中处于举足轻重的地位。

为了满足高等院校国际企业管理专业本科生、硕士生的教学需要,我们编写了《货币银行学》一书。本书在撰写时,我们将货币银行学的理论和知识体系划分为 12 个章节,按照货币银行学的基本内容来构筑框架体系,强调货币理论、实务、政策,将货币银行理论与实务放在全球金融发展背景之下进行研究,尽可能多地对国际上,特别是最近几年我国比较流行的一些理论观点或实践经验进行评价。为了使同一理论和知识单元内的各部分内容更紧密地衔接,便于教学过程中的灵活掌握,我们在一些需要进一步推证或强调的理论单元和有必要扩大知识面的部位插入了专栏。本书的突出特点在于以下两个方面。

1. 在内容安排上,按照“理论、实务、政策”的思路,先理论后实务,强化基本理论和现实经济、金融生活的密切联系。系统地介绍现代货币金融范畴的基本概念、基本原理以及主要西方国家货币银行制度的发展演变,并结合实际了解当前国内外货币金融领域新问题、新现象和新发展。因此,本书主要包括三个部分:第一部分,基本理论(第一~五章),主要介绍货币银行学的对象、形式和机构的基础知识和理论;第二部分,银行实务(第六~七章),主要介绍商业银行、中央银行及其经营管理;第三部分,货币政策与货币制度(第八~十二章)。第三部分内容理论性很强,主要包括货币供求与货币均衡的理论,通货膨胀与通货紧缩的理论,货币政策理论,金融改革、创新与发展的理论与实践等。

2. 在内容组织和阐述上,力求贯彻“厚、精、新、实”的原则,力争做到基础知识和基本理论宽厚,阐述精练,吸收最新成果,注重理论和知识的实用性。

本书由方虹教授负责框架设计以及写作工作的组织、协调和总纂工作。其中第一、四、五、八、九、十一、十二章由北京航空航天大学方虹教授撰写；第二章由北京航空航天大学孙红副教授撰写；第三章由中国地质大学人文经管学院、中国社会科学院财贸所方惠博士后撰写；第六章由北京外国语大学国际商学院裴艳丽博士撰写；第七章由中国政法大学郭武文博士撰写；第十章由北京航空航天大学高志红副教授撰写。

在本书出版之际，要感谢张蕾、徐璐、黄林、韩菁、陈晓宇、陈勇、宋忠伟、白芳、沈东亮、王红霞，他们做了大量的资料收集整理工作，其中王红霞是本书写作的主要助手。最后，还要特别感谢北京航空航天大学经济管理学院的大力支持，使本书能够顺利出版。

本书在编写过程中，参考和引用了一些文献资料，并得到许多同志的支持和帮助。在此，对这些文献资料的作者以及同志们致以诚挚的谢意。由于水平所限，书中疏漏之处恳请读者指正。

作 者

2006年10月

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的起源、本质与职能	1
第二节 货币的职能	3
第三节 货币形态演变及层次划分	6
第四节 货币制度	13
第二章 信用与信用工具	26
第一节 信用的产生和发展	26
第二节 信用制度和信用形式	30
第三节 信用工具	36
第三章 利息与利息率	46
第一节 利息的来源与本质	46
第二节 利率的决定	56
第三节 利率的结构	63
第四节 利率的作用	66
第四章 金融市场	73
第一节 金融市场及其功能	73
第二节 货币市场	80
第三节 证券市场	86
第四节 期货市场和期权市场	92
第五节 金融工具	97

第五章 金融机构与体系	107
第一节 金融机构的分类及职能	107
第二节 发达国家的金融机构服务体系	109
第三节 中国的金融机构体系	118
第四节 国际金融组织及其发展	128
第六章 商业银行	135
第一节 商业银行概述	135
第二节 商业银行的业务	142
第三节 银行服务电子化与网上银行	153
第四节 现代商业银行经营管理	157
第七章 中央银行	164
第一节 中央银行制度	164
第二节 中央银行的性质和职能	172
第三节 中央银行的业务	174
第四节 中央银行的金融监管	184
第八章 货币供求与货币均衡	191
第一节 货币需求	191
第二节 货币供给	200
第三节 货币均衡	212
第九章 通货膨胀与通货紧缩	218
第一节 通货膨胀的定义与类型	218
第二节 通货膨胀的成因	223
第三节 通货膨胀的社会经济效应	227
第四节 通货膨胀的治理	233
第五节 通货紧缩	236
第十章 货币政策	244
第一节 货币政策目标	244

第二节	货币政策工具.....	249
第三节	货币政策中介指标.....	255
第四节	货币政策效果.....	260
第五节	国际金融体系中的货币政策	264
第十一章	金融风险与金融监管.....	268
第一节	金融风险概述.....	268
第二节	金融风险的识别与度量	274
第三节	金融风险监管.....	278
第十二章	金融市场理论发展与创新.....	287
第一节	融资理论与融资模式	287
第二节	金融市场机制理论.....	295
第三节	金融发展理论.....	305
第四节	金融创新.....	311
参考文献		321

第一章

货币与货币制度

货币是商品生产和商品交换的产物，是被社会普遍接受的交换媒介。货币是经济运行的第一推动力，但是当货币的供求失衡时，就会对物价、产出、就业等经济变量产生负面影响，阻碍经济的发展。因此，有必要弄清楚货币的本质和职能，并对货币的层次进行合理划分，从而有利于中央银行对货币实施恰当的管理和控制，使货币在满足人们交易、支付、价值衡量和价值贮藏需求的同时，促进经济的发展。本章介绍货币的起源、本质，阐述货币的主要职能、货币层次的划分以及货币制度。

第一节 货币的起源、本质与职能

一、货币的起源

货币的存在已有几千年的历史了，人们对它的存在也习以为常，但是“货币是怎样产生的”这个问题在漫长的历史中却一直是个谜。中国古代关于货币起源的学说主要有先王制币说和交换起源说，西方有创造发明说、便于交换说和保存财富说。这些学说在特定的历史背景下，虽然都存在一定的合理成分，但是均有较大的局限性。马克思以辩证唯物主义和历史唯物主义的观点，运用历史和逻辑相结合的方法，科学完整地阐述了货币的起源。马克思认为，货币是商品生产和商品交换发展的必然产物，是商品经济内在矛盾发展的必然产物，是价值形式发展的必然产物。

从历史的角度看，交换发展的过程可以浓缩为价值形态的演化过程。因为商品的价值是通过交换来表现的，因此随着交换的发展，也就产生了不同的价值形式。价值形式的发展经历了四个阶段，从简单价值形式开始，经过扩大价值形式、一般价值形式，逐渐发展成货币形式。

（一）简单价值形式

在原始社会末期，交换是一件偶然的事情，因此在简单价值形式阶段，一种商品

货币

的价值在交换中偶然地、简单地表现在另一种商品上。例如，1只绵羊与2把石斧相交换。显然，这种交换只能看出一种商品和另一商品相等，但还看不出它在质上是否和所有商品都相等，也看不出它在量上是否能和所有商品相比较。总之，简单价值形式是包括一对商品的交换关系。在这种关系中，一件商品的价值的质和量是由另一件商品独立地表现出来。商品的内在矛盾获得了外在的表现。

（二）扩大价值形式

扩大价值形式是一种商品可以由许多商品来表现自己的价值。

$$1 \text{ 只绵羊} = \begin{cases} 2 \text{ 把石斧} \\ 10 \text{ 斤小麦} \\ 2 \text{ 匹布} \\ 5 \text{ 斤茶叶} \end{cases}$$

价值表现的范围扩大了，这就为商品生产和交换的发展提供了更大的空间。扩大价值形式，体现了价值是无差别人类劳动的凝结，充分证明了价值量决定商品交换比例的规律，等价形式得到特殊的表现，货币的萌芽已发育成长。但是，价值还没有一个统一的表现，还没有一个为所有商品生产者所公认的一般等价形式或一般等价物。

（三）一般价值形式

一般价值形式是所有的商品都由一种商品来表现自己的价值的价值形式。各种商品的价值统一地表现在惟一的物品上，这个物品成为一切商品价值的一般等价物。一般等价物的出现，标志着物物直接交换已被以一般等价物为媒介的交换所代替。一般等价物具有同货币相类似的作用，即充当商品交换的媒介。生产者只要把自己的产品换成这个一般等价物，就可以用它与自己所需要的任何商品相交换。由于不同地区充当一般等价物的商品在时间上和空间上具有不确定性、不固定、不统一，当商品交换突破地区界限以后，便给交换带来困难。

$$\begin{cases} 2 \text{ 把石斧} \\ 10 \text{ 斤小麦} \\ 2 \text{ 匹布} \\ 5 \text{ 斤茶叶} \end{cases} = 1 \text{ 只绵羊}$$

（四）货币价值形式

货币价值形式是一般等价物固定在贵金属上，由贵金属来固定充当商品交换的媒

介。随着交换的进一步发展,充当一般等价物的商品在全国范围内日趋减少,当它固定在贵金属金银上的时候,一般价值形式便过渡到货币形式;在货币形式阶段,因为贵金属质地柔软,可分可合,不易磨损,体积小,价值大,便于保存和携带,其自然属性适合于充当货币。当所有商品的价值都由货币表现时,这种价值形式就成为货币形式。

从价值形态的演化过程可以看出:货币是一个历史的经济范畴,它并不是从人类社会产生就有的,而是在人类社会发展到一定阶段,伴随着商品和商品交换的产生和发展而产生的,所以货币的根源在商品本身;货币是商品经济自然发展的产物,而不是人们发明或协商的结果,它是在商品交换长期发展过程中,为适应交换的客观需要而自发地从一般等价物中分离出来的;货币是交换发展的必然产物,是社会劳动与私人劳动矛盾发展的产物,是价值形态和商品生产与交换发展的必然产物。

从上述有关货币起源的叙述可以看出货币的本质:货币是从商品世界中分离出来固定地充当一般等价物的特殊商品,它反映了商品生产者之间的社会关系。货币作为一般等价物出现,促进了商品交换的发展。

二、货币的本质

自货币产生以后,人们不断对它的本质进行论证探讨,形成了不同的学说。马克思从劳动价值理论入手,通过分析商品交换的发展进而分析货币的起源,从中抽象出货币的本质,得出货币是固定地充当一般等价物的特殊商品,并能反映一定的生产关系。

货币首先是商品,它与其他商品一样,是人类劳动的产物,是价值和使用价值的统一体,这是货币与其他商品的共性。

货币又不是普通商品,而是特殊商品。货币与其他商品的区别是:货币是衡量一切商品价值的材料,具有同其他一切商品相交换的能力,成为一般的交换手段;货币具有特殊的使用价值和一般的使用价值。货币商品从它的自然属性来说,也有其专门的使用价值,如金可作为饰物的材料,但更重要的是它具有一般的使用价值,起着一般等价物的作用;货币的使用价值二重化了。货币作为一般等价物体现了一定的生产关系。

第二节 货币的职能

货币的职能是其本质的具体体现,是随着商品经济的发展而逐渐发展起来的。马克思提出了著名的“货币五项职能”,其中价值尺度和流通手段是最基本的职能,贮藏手段、支付手段、世界货币三个职能都是在前两个职能中派生出来的。

一、价值尺度

货币在衡量和表现其他一切商品和劳务的价值时执行价值尺度的职能。这是货币最基本、最重要的职能。衡量商品的价值就是评价计算商品中包含多少社会劳动，而表现商品的价值就是把社会承认的劳动表现为一定数量同质的货币。

把商品的价值表现为一定数量的货币，即商品的价格。在货币价值不变的条件下，商品价值的大小表现为货币量的多少，即价格的高低。商品的价值量越大，价格就越高；反之，商品的价值量越小，价格就越低。但是，由于受到商品供求因素的影响，价格并非在任何时候都与商品价值保持一致，而是围绕价值上下波动。

货币执行价值尺度的职能时，可以是想像的或观念上的货币，也就是说，价格可以用口头或书面的形式表达出来，而不必将相应数量的货币摆在商品旁边。

二、流通手段

货币作为一般等价物，在商品流通中充当交易媒介时发挥流通手段职能，是货币最基本的职能之一。在自然经济中，人们自给自足，商品交换在经济生活中不占重要地位。在商品经济下，每个人都专门生产一种商品而又需要多种商品，于是交换就成为必然。在货币出现以前，商品交换采用直接物物交换的形式，商品生产者进行商品交换时，既是卖者，又是买者，在卖出自己商品的同时又买进别人的商品，这种交换方式非常费事而且很难成交。为了使交换更有效率，就需要一种特殊的商品——货币，来作为商品交易的媒介。货币出现以后，商品交换的方式开始发生变化，每个商品生产者都先把自己的商品卖出去换成货币，然后用货币购买自己需要的商品，这样，商品的交换就分成买卖两个阶段，货币在买与卖之间充当了交易的媒介。这种以货币为媒介的交换，打破了商品交换在时间和空间上的限制，从而促进了商品经济的发展。

用作流通手段的货币，必须是现实的货币，不能是想像的或观念上的货币，但是因为货币在交换中只是交换手段而不是交换目的，所以它不一定是价值十足的货币，可以用货币符号来代替。例如，从货币的流通手段职能中产生的货币符号——纸币，以及磨损后的铸币。

三、贮藏手段

当货币暂时退出流通领域，被人们当作社会财富的代表贮藏起来、处于静止状态的时候，货币就执行贮藏手段职能。它是在价值尺度和流通手段职能的基础上产生的。货币作为价值尺度，是其他一切商品的价值代表，并可以作为交易媒介来购买其他一切商品。所以，作为社会财富的代表，货币这才具有了贮藏的价值。

充当贮藏手段的货币不能是虚幻的、无价值的，必须是现实的、足值的货币，并且要以币值稳定为前提。物价高涨，货币的购买力下降，货币贮藏手段职能将发生危机。在金属货币条件下，货币发挥贮藏手段职能时可以自发地调节市场货币流通量。当市场上流通的货币量过多时，物价下跌，需求减少，多余的金属货币便会自动退出流通而形成贮藏；当市场货币量不足时，物价提高，货币又会从贮藏进入流通，使流通过程中的货币量与商品流通的客观需要量相适应，从而使贮藏成为蓄水池，自发地调节货币流通量。因此，在足值金属货币流通的条件下，一般不会发生通货膨胀或通货紧缩的情况。纸币本身没有价值，它能否发挥贮藏手段职能仍存在争议。从本质上讲，纸币不能执行贮藏职能，但是纸币可以积累和储蓄，通过储蓄，可以起到调节社会购买力的作用。

四、支付手段

当货币作为独立的价值形式进行单方面转移，而不是用作交易媒介时，就执行支付手段职能。支付手段的职能源于商业信用。商品流通一开始只有单一的形式即现金交易，货币作为媒介物与商品同时相向运动。后来，这种“一手交钱，一手交货”的现金交易不能适应日益扩大的商品流通的需要，于是就出现了商品赊销行为：卖者先出让商品，买者给卖者到期支付的允诺，于是买卖关系变成了债务关系，买者作为债务人，在约定期限到达后支付货款。此时，商品流通已经结束，只剩下单独的货币流通，因此货币不再执行流通手段职能，而是执行支付手段职能。

执行支付手段职能的货币同执行流通手段职能的货币一样，必须是现实的货币，但不一定是足值的货币。以支付手段实现商品交易有两个作用：一方面使商品交易在买者一时缺乏现金的情况下得以实现，克服了现金交易的缺陷，扩大了商品流通；另一方面，到期的债权债务可以相互抵消，减少现金流通。

五、世界货币

当货币超越国内流通领域，充当世界市场的一般等价物时，就执行世界货币职能。货币的这一职能是随着国与国之间的商品交换以及其他贸易活动的发展而发展起来的。货币作为世界货币的职能，可以实现财富在国家之间转移，方便国家之间的贸易。在金属货币阶段，执行世界货币的是货币金属块或条，并按实际重量发挥职能，而不是某国的金银铸币或价值符号；在信用货币制度下，由货币币值比较稳定的部分国家的货币或区域性货币执行世界货币的职能，如美元和欧元等。

一般地，一国货币充当世界货币往往有三个条件：该国进出口贸易额占世界进出口贸易额的比率很高；货币价值比较稳定；该国货币是自由兑换货币。由于历史的原因，并不要求世界货币同时满足这三个条件。但第三个条件应该看成是必要条件，从

长期来看第二个条件也很必要。一国货币币值的稳定程度表现为该国货币汇率的稳定。

第三节 货币形态演变及层次划分

一、货币的定义

在日常生活中，我们天天使用现金、钞票、支票等货币。然而，货币使用虽然已有四五千年的历史，但关于它的定义现在仍然是经济学家经常争论的问题之一。

（一）马克思的货币定义

马克思认为：货币是固定地充当一般等价物的特殊商品。该定义强调了货币的基本职能，即价值尺度和交易媒介。所谓“一般等价物”，即意味着可以用它来测量一切商品和劳务的价值大小，并且可以和任何商品相交换。

但是这一定义的局限性也很明显。马克思分析的是金属本位制及其以前的货币，那时的货币是实实在在的商品货币，是一种“特殊商品”。在金属本位制崩溃后的不兑现信用货币制度下，货币早已不是特殊商品，货币与存款货币都是信用货币，在这种情况下，“一般等价物”这个定义是否需要有更进一步的理解，这是一个仍需继续认真研究的问题。

（二）西方经济学中的各种货币定义

1. 货币与法律

该观点认为：货币乃是法律规定的具有无限偿付能力或无限法偿的事物。所谓无限法偿，即无限制偿付能力，法律保护取得这种能力的货币，无论每次支付数额如何大，无论属于何种性质的支付（如支付货币、工资、税赋、租金等），支付的对方均不得拒绝接受。按照这一定义，显然只有大面额的纸币现钞才是货币。

这一定义显然也是片面的。如在现代经济生活中，可签发支票的活期存款，法律并没有规定它具有法定偿付能力，即它不是法偿货币，但现在已无人不承认它们就是货币。

更重要的是，国家法定的货币商品，如能真正起到货币作用，那是因为它们在经济生活中已经是作为货币商品在起作用；否则的话，国家法定也行不通。比如，现在国家法律强行让羊或贝壳作为货币，这显然是不可能的。而且即便是国家发行的不兑现的钞票，其流通虽然受法律的支持和保护，但这种钞票流通的基础如不具备，法律的强制也不能被人们所接受。如在恶性通货膨胀的时期，人们宁肯退回到以货易货的物物

交换时代,也不愿用货币作为交易的媒介。因此,法律规定并不是货币的本质特征。

2. 货币是购买力的暂栖所

这一观点是现代货币数量学派的代表人物弗里德曼提出的。所谓购买力,即是能买到商品和劳务的能力,这是强调货币的交易媒介职能。

这一定义的不严谨之处在于,暂栖所强调的是潜在的购买力,这实际上就是价值贮藏职能。如前所述,不只是货币具有这一功能,如各种存款、有价证券、房屋等也具有一定的价值贮藏职能,它们的区别仅在于流动性的大小而已。

二、货币定义的范围与度量

在现代经济生活中,宏观经济政策和宏观经济调控的实质就是对货币的调控。其思路是:货币当局或中央银行对经济生活到底需要多少货币量、现在的货币供应量或货币存量是多少、二者还有多大差距等问题做出思考,然后通过政策工具或手段对货币进行调控,最后实现对整个经济体系的干预和调节。在这一过程中,就有个货币统计的问题,以及货币政策操作的目标问题。而要处理这些问题,仅有定性的泛泛而谈的货币理论定义显然是不够的,它还需要非常具体的分界线:哪些是毫无疑问的货币,哪些一时分不清是否应该算作货币,哪些可以明确虽有类似货币的性质但不能算作货币等。

当然,无论要求如何具体化,也要有一个划分的标准。这个标准通常指的是流动性的大小,即作为流通手段和支付手段的方便程度。所谓流动性,是指迅速转换成现实购买力或现款而不致遭受名义价值损失的能力。其大小取决于:第一,变现所需的时间或转换的难易程度;第二,交易成本、机会成本的大小;第三,价格的稳定性或可预计性。价格越不可预计,流动性就越小。按流动性大小定义货币供应量,实质上强调的仍然是货币的流通手段和支付手段职能。

按照这一标准,国际货币基金组织粗线条地将货币供应量划分为两个层次:狭义货币和广义货币。

(1) 狭义货币是指立即可以作为流通手段和支付手段的货币,它强调的是货币的流通媒介或支付职能。用公式表示为: $M_1 = C + D$

其中: M_1 ——狭义货币;

C ——银行系统以外的通货(现金钞票)的数量;

D ——活期存款余额(西方称为支票存款)。

各国经济学家的实证分析表明, M_1 与经济活动之间的相关关系非常密切,所以从制定政策的角度来看, M_1 现在是被各国货币当局或中央银行所普遍接受并严格控制的货币量。

(2) 广义货币,又称准货币,在狭义货币基础上加上定期存款、储蓄存款,就是广义货币。它强调的是货币的价值贮藏功能。用公式表示为: $M_2 = M_1 + T = C + D + T$

其中: T ——定期存款与储蓄存款之和。

事实上,随着世界范围内金融创新和金融管制解除的冲击,货币与准货币之间的界限越来越不清晰。在 20 世纪 80 年代以前,美国银行通常禁止向支票账户支付利息。在 20 世纪 70 年代,由于通货膨胀率不断提高致使市场利率水平不断攀升,从而使银行的支票存款越来越没有吸引力。在这种情形下,美国的商业银行开办了自动转账服务账户(ATS)。储户可以在银行开设两个账户,一个活期账户,一个储蓄账户。前者无利息,但可以开支票;后者有利息,但不能开支票。于是,活期账户上可以只保留必要的余额,需要开支票时银行会自动将金额从储蓄账户上转移到活期账户,这样既有利收入,又能开支票。美国的储蓄银行开办的可转让提款单账户(NOW 账户),也是一种可以签发限额支票的计息存款账户。显然,这两类存款都应归入货币 M_1 的范围。

三、货币形态的演变

货币作为一种人们普遍接受的支付工具,在不同时期具有不同的表现形式。随着商品交换和商品经济的发展,以及人们对交换效率要求的提高,充当货币的材料或物品(简称币材)发生变化,因此货币形式也在不断变化。

一般来说,充当商品货币的材料都应具备以下特点:一是价值稳定。货币执行衡量商品价值的功能要求货币本身的价值是相对稳定的。二是易于分割。货币作为交易媒介,且交易数额有大有小,所以货币应具有可分割的特性,以适应大小交易的需要。三是易于保存。商品生产者在出售商品获得货币后,不一定会立即购买,而是把它当作财富来保存,因此要求货币在保存过程中价值不会减少,不需要支付费用。四是便于携带。随着经济的发展,要求货币的流动性越来越高,以利于在较大区域内实行商品交换。

根据币材的变化,货币形式主要包括实物货币、金属货币、纸币、信用货币和电子货币。

(一) 实物货币

实物货币又称商品货币,是指以自然界存在的或人们生产出来的某种物品来充当货币。最初的实物货币,各国、各地区和各个时期各不相同。如在中国历史上,龟壳、海贝、蚌珠、皮革、齿角、米粟、布匹、农具、牲畜等都曾作为实物货币被使用过,其中最早且影响较大的是贝币、谷和布帛。其中贝币在中国使用了近千年,从殷周时期开始,直到秦始皇统一中国货币后废除贝币;谷只用于零星交易;成匹布帛适用于大批交易,从而弥补了铜钱的不便。

实物货币由于基本保持原来的自然形态,所以存在一些缺点:体积笨重,不能分割,不便携带;容易磨损,容易变质,难于保存;各种实物形体不一,价值不稳定,不宜作为价值标准。因此,实物货币不是理想的货币形式,它逐渐被金属货币替代。

（二）金属货币

凡是以金属如铜、银、金为币材的货币都可以称为金属货币。金属货币与实物货币相比，易于分割、易于保存、价值稳定，因此更适宜充当货币。金属货币自身的演化，基本遵循了一条由贱金属过渡到贵金属的发展规律，以贵金属黄金作为货币材料是金属货币发展史上的鼎盛时期。

金属货币经历了由称量货币向铸币演变。铸币的出现克服了称量货币的缺点，便利了商品交易。金属货币也存在一些缺点：称量和鉴定成色麻烦，易磨损，并且数量有限。随着经济的发展，金属货币特别是贵金属货币流通量的增长已远远不能满足生产、贸易、金融等交易量巨大增长的需要。另外，货币作为交换媒介，人们关心的只是借助于它能否换到价值相当的商品，而不是货币本身，因此完全可以用价值较低的商品甚至没有价值的符号去代替，于是金属货币逐渐被纸币或信用货币所取代。

（三）纸币

纸币是国家强制发行流通的货币符号。纸币的发行权为政府或政府授权的金融机构所专有，发行机关多数是中央银行、财政部或政府成立的专门货币管理机构。纸币分为两种：兑现纸币和不兑现纸币。兑现纸币是持有人可以随时向发行银行或政府兑换铸币或金银条块的纸币，其效力与金属货币完全相同。现在的纸币一般为不兑现纸币，仅有货币价值而无币材价值，不能兑换成铸币或金银条块。

中国是世界上最早使用纸币的国家。北宋天圣元年（公元 1023 年），我国四川产生了世界上最早的纸币——交子，它比欧洲的兑换券要早几百年。北宋的“交子”和南宋的“会子”是最早的官方纸币，其后成为各个朝代主要通货之一。纸币成本低，易于携带和运输，便于使用，但是容易被伪造，易损失。

（四）信用货币

信用货币是指货币材料的价值低于其作为货币所代表的价值，甚至没有价值，只凭借发行者的信用而得以流通的货币。信用货币的形式主要有银行券、存款货币、商业票据等。

银行券是银行发行的信用工具，是一种银行票据。对持有银行券的人来说，就可以像持有铸币一样进行支付，克服了持有铸币的种种不便。银行券在流通初期是可以兑现的信用货币，由银行签发交给持有人以保证向其兑付金银货币的债务凭证。第一次世界大战后，欧洲资本主义国家金属本位制大大削弱，银行券的兑现性也被削弱。1929～1933 年的世界性经济大危机后，金属货币制度彻底崩溃，银行券也不再兑现。现在，绝大多数国家银行券都不可兑现，而且发行权由一国中央银行所垄断。