

互联网金融理论前瞻性研究

现代金融学



XIANDAI JINRONGXUE

本书较为完全地整理了关于现代金融学的诸多理论与思想，详细阐述了核心基础概念与经典理论，在此基础上融入了 创新味 十足的互联网金融要素。由此，本书以当代中国金融业的发展现实为出发点，对适应当代金融业发展的金融学基本概念、理论和思想进行完整的阐述，并以此为基点，系统分析互联网金融在内的现代金融学及其相关问题。

杜 云 主编



知识产权出版社

全国百佳图书出版单位

现代金融学

杜 云 主编



知识产权出版社

全国百佳图书出版单位

图书在版编目 (CIP) 数据

现代金融学/杜云主编. —北京: 知识产权出版社, 2014. 6

ISBN 978 - 7 - 5130 - 2782 - 3

I. ①现… II. ①杜… III. ①金融学 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 123597 号

内容提要

在世界经济和金融迅猛发展的今天, 审视金融学及其相关理论的发展是非常有必要的。金融学学科, 作为我国学术与经济是否相适应的思想变迁的基本载体之一, 它一直承受和经历着异常剧烈的理论体系变革。基于中国现行的金融体系及其运行实际, 金融学在中国有两种含义: 一是货币银行学; 二是以资产定价为核心的现代金融经济学。更多的金融与经济事实使得中国的金融学内涵应该适时发展和创新。

本书较为完全地整理了关于现代金融学的诸多理论与思想, 详细阐述了核心基础概念与经典理论, 在此基础上融入了“创新味”十足的互联网金融要素。由此, 本书以当代中国金融业的发展现实为出发点, 对适应当代金融业发展的金融学基本概念、理论和思想进行完整的阐述, 并以此为基点, 系统分析包括互联网金融在内的现代金融学及其相关问题。

责任编辑: 栾晓航

责任出版: 谷 洋

现代金融学

杜 云 主编

出版发行: 知识产权出版社有限责任公司

网 址: <http://www.ipph.cn>

社 址: 北京市海淀区马甸南村 1 号

邮 编: 100088

责编电话: 010 - 82000860 转 8382

责编邮箱: Luanxiaohang@cnipr.com

发行电话: 010 - 82000860 转 8101/8102

发行传真: 010 - 82000893/82005070/82000270

印 刷: 北京中献拓方科技发展有限公司

经 销: 各大网上书店、新华书店及相关专业书店

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 21

版 次: 2014 年 8 月第 1 版

印 次: 2014 年 8 月第 1 次印刷

字 数: 447 千字

定 价: 48.00 元

ISBN 978 - 7 - 5130 - 2782 - 3

出版权专有 侵权必究

如有印装质量问题, 本社负责调换。

前 言

在世界经济和金融迅猛发展的今天，审视金融学及其相关理论的发展是非常有必要的。和早期只是做些理论溯源和文献综述不同的是，现在国内很多金融学者和经济学家都亲身走出国门，以更加国际化的视野、更加科学的数学方法来做一些金融研究。大量的研究成果展现了中国学者对世界金融的看法，他们认为，中国国内的金融学可以界定为宏观金融学；而似乎是完全不一样的国外金融学，特别是美国的金融学则是基于数学基础之上的微观金融学。

纷繁复杂的观点和见解每时每刻都在涌现，几乎让中国传统的金融理论窒息，此时需要伟大的变革。其中，最尖锐的声音就是要让金融和货币银行区别开来。换句话说，金融学学科，作为我国学术与经济是否相适应的思想变迁的基本载体之一，它在承受并且经历着异常剧烈的理论体系变革。

本书认为，基于中国现行的金融体系及其运行实际，改进我国金融学科体系是可行的，更是必需的。诚然，传统金融学在中国有两种含义：一是所谓的货币银行学；二是以资产定价为核心的现代金融经济学。此外，更多的金融与经济事实使得中国的金融学内涵应该适时发展和创新。

一个事实是，2013年“余额宝”的出现使得在中国提出了“互联网金融”的概念，而这是国内国外金融都没有研究过的领域，金融现象能作为金融学研究范畴吗？显然，类似的问题将频频挑战金融学科的思想。一个较为中庸的方法是接受和学习，在这个金融理论不断更新、金融新现象频频进入人们视野的时代，对传统金融理论的重新梳理以及对金融新现象的解读是任何金融学者和经济学家都必须做的基础工作。

本书的出现是及时的。基于这样一个理念，关于金融学的诸多理论与思想显然是难以完全整理就绪的，但一些基础概念与经典理论已经成为金融领域研究的基本出发点，即使融入了互联网要素、“创新味”十足的互联网金融，其核心部分仍是金融，基本的逻辑思路和分析框架仍然离不开基础的传统金融理论。鉴于此，本书以当代中国金融业的发展现实为出发点，对适应当代金融业发展的金融学基本概念、理论和思想进行完整的阐述，并以此为基点，系统分析包括互联网金融在内的现代金融学及其相关问题。由此，本书总体上分为三大篇：第一篇为金融基础理论篇，主要是对货币、信用、利率、通货膨胀以及汇率等金融学基础概念与理论的定义与介绍；第二篇为金融市场篇，重点介绍货币市场、股票市场、债券市场与金融衍生品市场的概况及其运行机制；第三篇为

互联网金融篇，主要对互联网金融含义、形态进行归纳剖析，分析互联网金融背景下的传统金融机构面临的机遇与挑战，并探讨了政府政策层面应对互联网金融潜在风险的国内外实践。

本书由厦门大学经济学院财政系杜云主编，卢晓军任副主编，其中，刘岳曦、张清源编写第一章、第二章和第三章，张清源、卢晓军编写第四章和第五章，卢雄标、陈娅编写第六章和第七章，卢雄标、卢晓军编写第八章、第九章和第十章，卢晓军、刘学纯编写第十一章和第十二章，刘学纯、叶葳编写第十三章。杜云和卢晓军负责制定教材写作大纲、写作规划，并对全书作了审核和修改。此外，感谢厦门大学经济学院财政系，此书出版受到中央高校基本科研业务费（人文社科类）项目支持，项目名“收入差距失衡、财政分权与政府跨期努力”，项目编号：T2013221019。

本书的主要读者对象是高等院校中社会、经济和管理类专业的高年级学生和研究生，对从事传统金融业务与互联网金融领域相关问题研究的科研、实务工作者也非常适用。在阅读本书之后，读者可能对当代金融学的整体框架有更为全面的认识，并对许多基础性的互联网金融概念、现象与政府监管等实务问题，会产生系统性或全新的理解。

由于编写者水平有限，书中一定还存在不少欠缺之处有待完善，恳请读者予以批评指正。联系方式：duyun@xmu.edu.cn。

目 录

第一篇 金融基础理论篇

第一章 货币与货币理论	3
第一节 货币	3
第二节 货币的职能	10
第三节 货币制度	12
第四节 货币理论	21
第二章 信用与信用工具	38
第一节 高利贷	38
第二节 信用形式	40
第三节 信用工具	48
第三章 利率理论	53
第一节 利息理论	53
第二节 利率及其分类	58
第三节 利率的决定	66
第四章 通货膨胀	78
第一节 通货膨胀及其度量	78
第二节 通货膨胀的成因	85
第三节 通货膨胀的效应	90
第四节 通货膨胀的治理	96
第五节 通货紧缩	100
第五章 外汇与汇率	103
第一节 外 汇	103
第二节 汇率与汇率制度	108
第三节 汇率的决定	122

第二篇 金融市场篇

第六章 金融市场概论	131
第一节 金融市场的概述	131
第二节 金融市场类型与工具	134
第三节 金融市场的参与者	138
第四节 金融市场发展趋势	141
第七章 货币市场	148
第一节 银行同业拆借市场	148
第二节 回购协议市场	153
第三节 短期政府债券市场	156
第四节 票据市场	160
第八章 股票市场	165
第一节 股票市场概述	165
第二节 股票发行市场	170
第三节 股票交易市场	173
第四节 股票定价基础	179
第九章 债券市场	185
第一节 债券的概念与种类	185
第二节 债券市场	189
第三节 债券定价	192
第十章 金融衍生品市场	201
第一节 衍生市场概述	201
第二节 金融远期	206
第三节 金融期货	209
第四节 金融期权	216
第五节 金融互换	224

第三篇 互联网金融篇

第十一章 互联网金融概述	233
第一节 互联网金融的内涵	233
第二节 互联网金融的特点	240

第三节 互联网金融的机遇和挑战	249
第十二章 互联网金融形态	275
第一节 金融机构的金融服务电子化形态	275
第二节 非金融机构依托互联网推出的金融服务	287
第三节 金融机构与非金融机构合作提供的金融服务	301
第十三章 互联网金融的风险与监管	304
第一节 互联网金融的风险	305
第二节 国内外应对互联网金融的监管措施	310
参考文献	325

第一篇

金融基础理论篇

第一章 货币与货币理论

央视纪录片《货币》的开场词这样提道：“高温熔化，瞬间冲压，一块金属成为一枚货币，从此它的命运改变了，随之也改变了其他物质的命运。目前全世界有 213 个国家和地区，有近 200 种货币。在繁华的都市，在偏僻的乡野，在有形与无形间，货币丈量着一切。”

第一节 货币

一、货币的产生

货币是怎么产生的？研究货币的产生是正确理解什么是货币的关键。我们通常所说的货币指的是一种专门在物资与服务交换中充当等价物的特殊工具，是商品生产和商品交换长期发展的产物。商品交换就是商品所有者按照等价交换的原则，相互自愿让渡商品所有权的经济行为，商品交换发展的历史过程可分为四个阶段，从简单的、个别的或偶然的价值形式，发展到总和的或扩大的价值形式，再发展到一般价值形式，最后发展到货币形式。

1. 简单的、个别的或偶然的价值形式

这一价值形式是商品交换萌芽时期的价值表现形式，是价值形式发展过程中的最初阶段。在这一阶段中，一种商品的价值偶然地、简单地通过另一种商品表现出来，可用如下的等式来表示： $(a \text{ 量商品 A}) = (b \text{ 量商品 B})$ ，这是一种直接的物物交换。在原始社会后期，部落间没有进行社会分工，随着劳动生产率的缓慢增长，各部落在进行自给自足的生产之余，偶或有多余的产品与相邻部落进行交换，交换的对象也带有偶然性，只要是本部落需要的物品，能交换什么就换什么。一种商品作为价值仅仅在个别的、偶然的交换中，表现为与另一种商品同质，这种直接的产品交换所表现出来的价值表现是不充分的、不完全的。随着社会分工的出现和劳动生产率的进一步发展，商品交换不再纯属偶然，于是出现了总和的或扩大的价值形式。

2. 总和的或扩大的价值形式

随着生产力的进一步发展，特别是农业和畜牧业的社会分工，原始部落之间和部落

内部商品交换变得频繁，一种商品不再偶然地和另一种商品相交换了，而是与许多种商品经常交换，表现为许多个简单价值表现的总和，或简单价值表现的扩大，可用如下等式来表示： $(a \text{ 量商品 A}) = (b \text{ 量商品 B})$ ，或 $(a \text{ 量商品}) = (c \text{ 量商品 C})$ ，或 $(a \text{ 量商品 A}) = (d \text{ 量商品 D})$ ，或 = 其他商品。就每个等式来看，它同简单的价值形式似乎并无区别，但就这一系列等式来看，处于相对价值形式上的是同一商品，即商品 A，处于等价形式上的是一系列不同的商品。商品的价值在总和的或扩大的价值形式中，虽然比在简单的或偶然的价值形式中表现得更充分，但其缺点和局限性在于各种商品的价值没有一个共同的、统一的表现，仍为直接的物物交换，这个缺点表明在总和或扩大的价值形式中，商品的相对价值表现仍然是不完全和不充分的。

3. 一般价值形式

随着手工业同农业的分离，出现了以交换为目的的生产，前两个阶段的商品交换，都是直接的物物交换，即一种商品同另一种商品的交换不借助于任何中介物，存在很大的局限性，一般等价物则能克服直接物物交换的困难，适应商品交换发展的需求。一切商品都首先同作为一般等价物的商品发生价值关系，然后借助于一般等价物的中介，完成交换过程，假设商品 M 作为一般等价物，可用如下等式来表示： $(a \text{ 量商品 A}) = (m \text{ 量商品 M}) = (b \text{ 量商品 B})$ 。作为一般等价物的商品实际上起着货币的作用，但是在一般价值形式中，一般等价物还没有固定在一商品上面。在不同的历史时期，在不同的国家和地区，充当一般等价物的商品可能并不一样，在历史上充当过一般等价物的商品有贝壳、布帛、牛、羊、兽皮、盐等。由于一般等价物具有地域性和时间性，随着商品交换范围的不断扩大，其不适应性日益显露，给商品交换带来了新的困难。

4. 货币形式

随着商品交换的范围突破了地区的界限，为了适应商品交换发展的要求，一种新的价值形式——货币——便应运而生。伴随着金属冶炼技术的发展，贵金属金银逐渐固定发挥一般等价物的职能，成为货币。随着货币的出现，一切商品首先同货币相交换，用货币表现自己的价值，从而就出现了价值的货币形式，这是价值形式发展的最高阶段。

二、货币的本质

货币本质作为货币理论中最基本的问题，对于进一步研究货币职能、流通、乘数效应、货币政策等工作具有重要的意义。事实上，长期以来在货币本质的问题上一直存在着争议，这种争议主要来自对货币本质与货币形式的关系的区分与认识，许多学者或教材对于此问题还停留在罗列观点、模糊不清的阶段。对于货币本质的探讨与研究主要存在三种主要的观点：货币商品论、货币名目论、马克思的货币本质观，其中以马克思的货币本质观最为准确、深刻与全面。

1. 货币商品论

货币商品论主要起源于 16、17 世纪的重商主义者理论，认为货币是一种内在价值

的实际商品，并且由金、银等贵金属充当，其内在价值大小由生产该商品所需的社会劳动量所决定，也就是说拥有货币相当于拥有与之内在价值等量的商品或财富。这种货币商品论的产生有其特殊历史背景，在人类社会经历的金本位时代尤为盛行，并且在亚当·斯密等人的发展下进一步演化而成。

2. 货币名目论

随着货币逐渐由足值的金属货币形式向不足值的铸币及没有实质价值的货币符号演化，货币商品论的观点引起了越来越多人的质疑。在18世纪欧洲的反重商主义理论的基础上产生了货币名目论，该理论认为货币不再具备商品的属性与内在价值，其本质是国家或人赋予其某种经济职能的名目符号。凯恩斯学派与近现代的货币数量论都属于货币名目论的不同流派，主要有货币抽象论与货币职能论。

货币抽象论起源于斯图亚特的计算单位说，认为货币作为抽象的价值计量单位，决定了商品的相对价值。斯图亚特主张一切商品因含有固定的社会劳动而具有价值，对于这种相对价值进行比较需要某种社会共同认可的价格标准，货币作为一种特定的衡量标准产生了。

货币职能论往往从货币职能角度出发，分为折中派与边际效用派。折中派一方面认同货币具有的内在商品价值，另一方面更加强调货币的交换媒介与支付手段职能。边际效用派认为货币是人们长期的交换商品活动下的产物，交换媒介是其最重要的职能，货币的价值取决于其交换的商品所带来的边际效用。

3. 马克思的货币本质观

马克思对于以上提及的货币商品论与货币名目论提出深刻的批判，如货币商品论强调了货币的内在价值而忽视了其在商品交换中体现出来的社会关系，这种理论在现今银行制度与信用清算制度、信用货币流通的情况下显得越发脆弱；同时货币名目论只注重货币的经济职能，错误地将货币本质与货币职能相混淆，同样是错误的。马克思提出货币是充当一般等价物的特殊商品，并且体现出一定的社会生产关系，从而全面地揭示了货币的本质。

首先，货币具有商品的性质，即同时具有使用价值与价值，这是货币与其他商品进行交换并且分离出来作为一般等价物的基础；同时货币并不是一般商品，它拥有表现一切商品价值并与一切商品进行交换的职能，因此可分离出来作为一般等价物。货币名目论者针对货币脱离实物商品的现代货币信用制度对“货币是一种商品”提出质疑，事实上需要从货币的起源谈起，即货币的本质是充当一般等价物的特殊商品只有在货币的起源范围内才具有意义，正如马克思所说的：“货币只是其他商品的关系固定在一种商品上面的反映。对于交换过程中使之转化为货币的那个商品，交换过程给予它的，不是它的价值，而是它的特殊的价值形式。”

其次，“体现一定的社会关系”是货币最核心的本质，具体表现为不同的商品所有

者通过货币的使用实现等价交换，货币无论作为金银还是价值符号均体现了商品生产者之间的社会联系即社会生产关系。值得注意的是，交换的过程是私有财产与私有财产之间抽象的价值交换，货币作为私有财产价值的外化，排除了私有财产特殊个性的抽象，也就是说货币并不是单纯的自然物，而是价值的价值，体现了一种社会关系。^①

三、货币形式的发展

在几千年的岁月长河里，货币的形式大致经历了实物货币、金属货币、纸币和信用货币几个发展阶段，由低级向高级不断演进。

1. 实物货币

最早充当一般等价物的实物商品是货币的最初形态，是商品间接交换的一般价值形态的表现，最初被固定在某些特定种类的商品上。牲畜、盐、稀有的贝壳、珍稀鸟类羽毛、宝石、沙金、石头等不容易大量获取的物品都曾经作为实物货币使用过。

扩展阅读 1-1 中国货币的历史起源——夏

在远古时代，约 170 万年前的元谋人到约两万年前的山顶洞人时期，人类穴居野处，生产力极为低下，没有剩余产品，也不需要交换。到中原相当于古史传说的神农、黄帝、唐尧、虞舜时期，有了原始农业和畜牧业，有了粟类谷物和驯化成功，掌握了烧陶工艺和原始纺织技术，仰韶文化遗物中，出土大量红陶、彩陶器和磨制石器。山东龙山文化中出现了一种精致的蛋壳陶，标志着制陶工艺水平有较大提高。生产力缓慢发展，人们进行偶然的物物交换。

古史传说禹废禅让制，传位于子启，建立了我国第一个奴隶制国家夏（约公元前 2070—前 1600 年）。根据历年来有关夏文化的考古资料，对夏文化有了逐步认识。在夏代，海贝作为一种产于东南沿海地区的外来交换品发展成为最早的货币：从山西襄汾陶寺、夏县东下冯、河南偃师二里头、巩县稍柴、荥阳上街、浥池鹿寺等相当于夏文化遗址中的出土文物看，夏代的社会分工已达到相当规模。偃师二里头遗址出土的玉、绿松石等非本地产品，须经交换和贸易而来，遗址中出土的天然贝、骨贝和石贝，表明夏代的价值形式已由一般价值形式进入货币价值形式，货币正式进入我国的经济生活。

中国古代货币到殷商时期有较大的发展，殷商的生产工具和社会生产力均有较大提高，农业、畜牧业、手工业等都比前代有较大的发展，社会分工细致，手工世代相传，商品交换频繁，货币需求大增。商业活跃，交换发展，必然带来货币关系的进一步发展。

2. 金属货币

实物货币具有难以消除的缺陷，比如形态不统一、不易保存、不易携带和价值不稳定等，因此随着经济的发展与交易的扩大，实物货币逐渐被金属货币所替代。金属货币

^① 刘书印. 货币本质的论争与马克思货币本质观的解读 [J]. 商丘师范学院学报, 2009 (8): 78—80.

是指以金属作为材料，充当一般等价物的货币。由于金属具有不易被腐蚀、易于携带的特点，而金属冶炼技术的出现与发展是金属货币广泛使用的物质前提，金属可按不同比例任意分割，分割后也可再冶炼还原，这都有利于金属货币的保存与流通。

充当货币的金属主要有金、银、铜，这些金属作为货币的先后顺序大致遵循金属的贵贱程度，最初大部分国家和地区使用的是铜，这与初步发展起来的商品经济相适应。随着贵金属的开采和冶炼技术的提高，币材由铜向银和金过渡。马克思曾说“金银天然不是货币，但货币天然金银”^①，意思是金银最初出现在市场上只是一般商品，随着商品交换的发展，金银开始充当一般等价物，成为货币，即“金银天然不是货币”；而金银的天然属性符合货币的要求，具备充当货币的优良特点，货币天生就应当由金银充当，即“货币天然金银”。

3. 铸币

最初自然形态的金属货币在流通中需要秤算重量、鉴定成色，也称为称量货币，交易不方便。随着社会第三次大分工——商人阶层的出现，有些有名望的商人在金属块上打上印记，标明其成色和重量，以便于流通，成为最初的铸币，也称为私人铸币。当商品交换进一步发展至突破地方市场的范围后，国家开始管理货币，提供金属块重量和成色的权威证明，并凭借其政治权利开始铸造货币，于是出现了经国家证明的、具有规定重量和成色的、铸成一定形状的国家铸币。

铸币最初的名义金属含量与其实际金属含量相等，但在流通中发生的损耗使其实际金属含量小于其名义金属含量，但这种铸币依然按照原本的名义价值进行流通，铸币已经隐藏着用纯粹的货币符号来代替金属货币执行流通手段的可能性。

4. 信用货币

信用货币是由国家法律规定的，强制流通不以任何贵金属为基础的独立发挥货币职能的货币。信用货币的本身价值远远低于其货币价值，但与代用货币^②不同，它与金属货币完全脱钩，不再直接代表任何金属货币。目前世界各国发行的货币，基本都属于信用货币。

信用货币是由银行提供的信用流通工具，是以信用作为保证，通过信用程序发行和创造的货币。其最显著的特征是信用货币作为商品的价值和作为货币的价值是不相同的，本身不具有十足的内在价值；其具有的其他特征包括：信用货币是债务货币^③；信

① 马克思，恩格斯. 马克思恩格斯全集：第13卷 [M]. 北京：人民出版社，1962：145.

② 代用货币又称表征货币，指政府或银行发行的、代替金属货币的纸质货币，币材价值低于其货币价值，有充足的贵金属准备，可以自由地向发行单位兑换金属或金属货币，最早出现在英国。

③ 货币就其本质而言，可分为债务货币与非债务货币两大类。债务货币指当今主要发达国家所通行的法定货币系统，主要部分由政府、公司以及私人的“货币化”的债务所构成。非债务货币，以金银货币为典型代表，由人类数千年社会实践自然进化而来，代表人类已经完成的劳动成果，不需要任何政府力量的强制，可以跨越时代与国界，是货币中的最终支付手段。

用货币具有强制性，通过法律手段确定其为法定货币^①；国家可以通过银行来控制和管理信用货币流通，把货币政策作为实现国家宏观经济目标的重要手段。

在现代经济中，信用货币主要包括以下几种形态。

(1) 期票

期票是一种信用凭证，由债务人签发的，有一定金额，承诺在约定的期限由自己无条件地将所载金额支付给债权人的票据。债务人为出票人，债权人或持票人为收款人。期票一经发出，出票人就负有绝对付款的义务，如到期不予支付，收款人有权诉诸法庭。期票按不同依据可分为一般期票和银行期票，或分为即期期票和远期期票。在期票到期前，可以由债权人背书^②转让，或者由持票人向银行申请贴现，银行按照一定的贴现率并预先扣除一定的利息进行贴现。

(2) 银行券

银行券最早出现于17世纪，是由银行发行的、用以代替商业票据^③的银行票据。银行券是为了解决商业票据的流通时间和流通范围上的局限性而产生的。典型的银行券，持票人可以随时持券向发行银行兑取黄金，信用基础比较稳固，所以它可以代替金属货币在流通中发挥作用，得到广泛使用。当商品流通扩大，需要更多货币时，银行券进入流通领域，从银行流出；当商品流通缩小，它就流回银行。

(3) 支票

支票指发票人签发的委托银行等金融机构于见票时支付一定金额给收款人或其他指定人的一种票据。随着资本主义银行业务的发展，支票便在流通中发挥了通货的作用，成为代替货币支付债款和在存款人之间进行转账结算的主要形式。利用支票作为支付手段，可以减少货币流通量，节约流通费用。但如果发生经济危机，企业倒闭，银行破产，支票就难以兑现，这会影响到生产和流通的正常进行。所以，信用货币一方面可以积极促进资本主义经济发展，另一方面信用货币流通范围的过度扩展，会增大发生危机的可能性。

(4) 辅币

辅币，即辅助货币，是本位币^④单位以下的小额货币，主要用来辅助大面额货币的流通，供日常零星交易或找零之用。辅币多为金属铸造的硬币，也有些纸制的纸币。辅币的铸造权完全由政府控制，可以与本位币自由兑换，辅币可按照固定的比例兑换成本

① 法定货币简称法币，指不代表实质商品或货物，发行者亦没有将货币兑现为实物的义务，且只依靠政府的法令而成为合法通货的货币。

② 背书是一种票据权利转移方式，指持票人在汇票背面或粘单上记载有关事项并签章，以转让汇票权利或授予他人一定的汇票权利的票据行为。

③ 商业票据指由金融公司或某些信用较高的企业开出的无担保短期票据，其可靠程度依赖于发行企业的信用程度，可以背书转让，但一般不能向银行贴现。

④ 本位币，也称主币，是一个国家的基本通货和法定的计价结算货币。基本通货指一个国家的计价标准单位。在金属货币制度下，本位币可以自由铸造；在纸币制度下，本位币由国家垄断发行。本位币具有无限法偿力。

位币，提高货币流通的效率，但辅币只具有有限的支付能力。

(5) 纸币

纸币是指以柔软的物料（通常是纸张）造成的货币，由国家发行的强制使用的货币符号。纸币是当今世界各国普遍使用的货币形式，而世界上最早出现的纸币，是中国北宋时期四川成都的“交子”，中国是世界上最早使用纸币的国家。

(6) 银行存款

银行存款指企业存放在银行和其他金融机构的货币资金。银行为工商业者开立活期存款账户，存款人可依据存款向银行签发支票，或通过其他方式将存款转到收款人账户上，这些方式代替货币充当流通手段和支付手段，因此又被称为存款货币。随着信用的发展，用银行存款进行支付的交易方式占全社会经济交易的绝大部分，如顾客对零售商的支付、职工的工资发放等。

(7) 电子货币

在电子技术飞速发展的今天，货币形态也开始电子化。电子货币指通过电子化方式支付的货币，可以在互联网上或通过其他电子通信方式进行支付，这种货币虽没有物理形态，但越来越流行。按支付方式可分为储值卡、信用卡、电子支票和电子钱包等。电子货币的本质是一种观念化的货币信息，实际上是由一组含有用户的身份、密码、金额、使用范围等内容的数据构成的特殊信息，因此又可称为数字货币。人们使用电子货币交易时，实际上交换的是相关信息，这些信息传输到相应的商家后，交易双方进行结算，比现实银行系统的方式更快捷、更方便、更省钱。

扩展阅读 1-2 比特币是货币还是财产？

比特币是一种由开源的 P2P 软体产生的电子货币，是一种网络虚拟货币。比特币不依靠特定货币机构发行，它通过特定算法的大量计算产生，比特币使用整个 P2P 网络中众多节点构成的分布式数据库来确认并记录所有的交易行为。P2P 的去中心化特性与算法本身可以确保无法通过大量制造比特币来人为操控币值。大量功能强大的电脑被用于记录交易，防止同一货币被重复使用，并通过名为挖矿的过程来生产新的比特币。这一设计使得很多早期的比特币参与者成为以美元价值衡量的富翁。

作为最流行的一种电子货币，比特币于 2008 年出现在使用“中本聪”这个名字的一名或者是一组程序员发表的一篇论文中。比特币网络使用一份公开总账来记录基于化名系统的所有交易，这种技术上的突破使得买入和卖出都可以在没有一个类似维萨和西联这样可信第三方参与的情况下进行。2013 年年初，大量新人开始参与比特币交易，其价格在之后有 50 倍的增长，在 2013 年 12 月早些时候达到 1 比特币兑换 1200 美元的峰值。根据行业指数 CoinDesk 比特币价格指数，周二上午时候的比特币的价格是 577.11 美元。

在面临将比特币认定为货币还是财产时，美国国税局选择了后者。2014 年 3 月 27