

高等院校经济学管理学系列教材
GAODENG YUAXIAO JINGJIXUE GUANLIXUE XILIE JIAOCAI

货币银行学

HUOBI YIN HANG XUE

方显仓 ⊙ 编著

北京大学出版社



货币银行学

HUOBI YINHANGXUE

方显仓 ⊙ 编著



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/方显仓编著. —北京:北京大学出版社,2009.2

(高等院校经济学管理学系列教材)

ISBN 978-7-301-14898-3

I. 货… II. 方… III. 货币和银行经济学-高等学校-教材 IV. F820

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第006525号

书 名: 货币银行学

著作责任者: 方显仓 编著

责任编辑: 徐 音 华 娜 王业龙

标准书号: ISBN 978-7-301-14898-3/F·2117

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路205号 100871

网 址: <http://www.pup.cn> 电子邮箱: law@pup.pku.edu.cn

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752027

出版部 62754962

印 刷 者: 北京宏伟双华印刷有限公司

经 销 者: 新华书店

730毫米×980毫米 16开本 16.75印张 319千字

2009年2月第1版 2009年2月第1次印刷

定 价: 30.00元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话: 010-62752024 电子邮箱: fd@pup.pku.edu.cn

前 言

在市场经济体制运行中,金融是经济的核心。如果市场经济是一个人的身体,金融就是这个人身体里流淌着的血液。我国在不断完善社会主义市场经济体制,金融也当然成为经济运行实践的核心,因此金融改革和金融发展就显得越发重要。

为什么要学习货币银行学?在从事金融研究和实践中,货币银行学是一门重要的课程,它是经济学专业和金融学专业的基础专业课。货币银行学课程最基本的内容无外乎“货币”、“银行”(包括其他金融机构)以及由两者交织而成的“金融市场”。下面我们从“是什么”和“为什么”的角度简单阐述这三个内容。

一、货币

什么是货币?在日常生活应用和一般公众理解中,货币可以用一个字——“钱”来表示,这样货币可能混同于三样东西。(1)将货币等同于“现金”(cash)。比如,你向同学或者朋友借钱,尤其是数额不大时,大家拿出的或者默认的自然现金,而不是别的“钱”。这是在日常使用中把“钱”用小了。其实,货币或钱的概念在外延上要远远大于“现金”。(2)将货币等同于“财富”(wealth)。比如我们说“张三这人很有钱”,指的是张三很富有,有很多财富。这是在日常使用中不自觉地吧“钱”用大了。钱是财富,但财富未必是钱,比如张三的财富除了钱以外,还可能有私人房产、小汽车、黄金饰品和古董字画等等。因此,货币或钱的概念在外延上要远远小于“财富”。(3)将货币等同于“收入”(income)。比如我们在谈论某人有钱时,往往会说他收入有多高,因为“薪水”高,所以很有“钱”。但是“钱”与“收入”是交叉的概念。一方面,你的收入中可能有一部分是“钱”,另一部分是“物”(比如单位发的礼品、奖品等);另一方面,你持有的“钱”未必都是你的“收入”所得,可能有部分“钱”是接受的遗产或者从别处借来的。以上三种关于货币的理解和应用,在现实中很难说有什么错,它符合普通人的常识和生活习惯,但是从规范或者学术的角度,它们都是错误的。货币简单的定义,是指能够与一切物品和劳务进行交换的东西。

为什么要研究货币?我们从货币的功用方面作一个简单的考察。

其一,货币直接影响商品的市场价格,进而影响生产与交换(销售)。在一定条件下,如果商品数量不变而货币量增加时,则商品价格上涨。一方面,价格

上升会增加销售单位的利润,吸引企业扩大再生产,并由于规模经济的好处而进一步增加生产和销售。另一方面,价格的上升会导致生产者成本的增加,这又不利于扩大再生产。从宏观上,最终是扩大再生产还是压缩再生产,取决于两种力量的叠加,这就是货币量变化的净效应。

其二,货币往往是投资的最直接表现形式。上面的分析表明货币运动直接影响投资生产。投资的直接表现手段就是货币,一个经济体投入的货币数量直接影响投资规模。

其三,货币运动直接影响消费。消费取决于家庭有支付能力的需求。需求能力大小取决于货币数量的多寡,货币运动的速度和数量变化直接刺激或抑制消费。

其四,货币运动影响经济运行的秩序。如果货币运行的速度和数量增加,则容易引起投资扩张、生产繁荣、消费旺盛,一定条件下导致物价水平过度膨胀,经济循环会出现扭曲;反之,如果货币运行的速度和数量骤减,则投资萎缩、生产受抑、消费不振、价格滑坡。这些都引起正常经济运行秩序的混乱。

二、银行

什么是银行?翻开银行简史,英文“银行”一词最初起源于意大利语“banca”,“banca”乃长凳子之意。最初的银行家,均为祖居意大利北部伦巴第的犹太人。13世纪中叶,犹太人为躲避战乱,迁徙至英伦三岛,以兑换、保管贵重物品、汇兑、贷放等为业,当初他们在市场上人各一凳,据以经营货币业务,这就是银行的雏形。这些从事保管、兑换业务的犹太人称为“货币商”,他们担起银行的最初职能。随着其保管的货币数量日益增加,为获得更多收益,货币商开始利用其保管的贵重物品和存款来贷放生息,倘若有人周转不灵,无力支付其债务时,就会遭债主群起而攻,毁坏其长凳,兑换商的信用也就宣告破碎,这叫“bankruptcy”。“破产”一词由此而来。我们一般把经营货币存款、贷款、汇兑、储蓄等业务的金融机构称为“银行”。这也表现了银行与货币的关系。

为什么要研究银行?因为银行为打算储蓄的人和打算投资的人提供了重要的联系渠道;银行体系在决定货币供应和货币创造以及传导货币政策方面发挥着关键作用;银行是现代社会迅速发展的金融创新的源泉,这些创新拓宽了人们将储蓄变为投资的渠道。

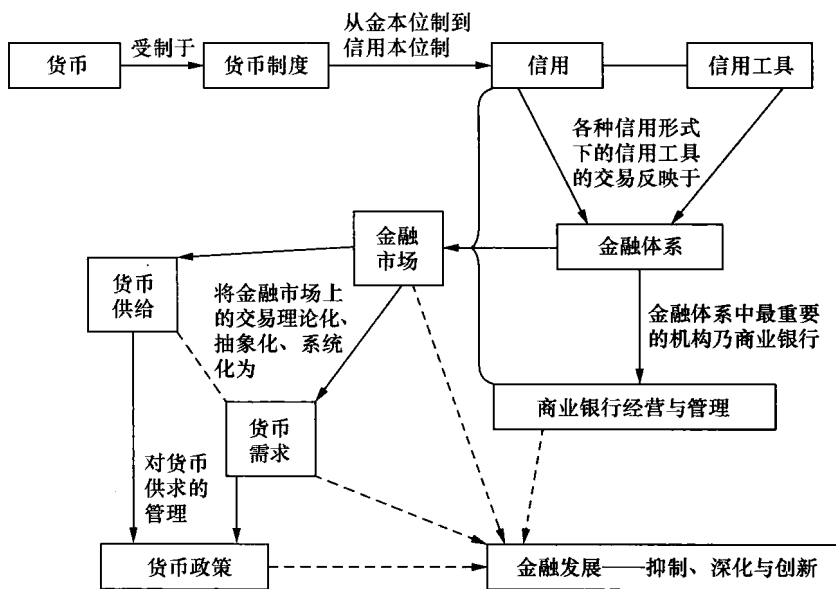
三、金融市场

金融市场中不能没有货币和银行,货币与银行是金融市场中非常重要的“部件”。那么,什么是金融市场?简言之,就是货币和银行“运动的场所”。当然现代金融市场的概念也已经“无形”化了,凡是为资金余缺者提供联系的“场

所”或者联系的“机制”(主要是价格机制)都属于金融市场范畴。按照交易对象的不同,金融市场包括债券市场、股票市场、外汇市场和其他票据市场等。

金融市场实现了盈余单位与赤字单位之间的资金融通,不仅可以使经济活动顺利进行,而且可以更有效地利用资金,使社会资源能有效配置。这种配置主要是通过“价格机制”来实现的。简言之,资金的使用价格——利率——在债券市场中决定;资金与权利的配置价格——人们的财富分红——在股票市场中决定,它决定了企业的投资价值;货币的兑换价格——汇率——在外汇市场中决定,汇率的波动对一国及世界经济有重大影响,一旦货币兑换出现问题,可能导致金融危机。

本书共分十章,主要从货币与货币制度、信用与信用工具、金融体系、商业银行经营管理、金融市场运行、货币供给与需求理论、货币政策和金融压制、深化与创新等方面进行系统介绍、层层推进,各章的联系总体上呈现递进关系。各章的逻辑关系如下图:



我的学生何雯雯、高飞、刘婷、宋坤玥、曹海军和赵鹏远等承担了书稿录入和校对工作,在此致以诚挚的感谢。

本书难免存在错误和不足,恳请读者批评指正。

方显仓

2009年1月

目 录

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的产生	(1)
第二节 货币的本质	(2)
第三节 货币的职能	(4)
第四节 货币形式	(6)
第五节 货币层次的构成	(9)
第六节 货币制度及其演变	(11)
第七节 我国的人民币制度	(18)
本章小结	(20)
第二章 信用	(22)
第一节 信用的产生	(22)
第二节 信用的形式	(24)
第三节 信用的经济功能	(30)
第四节 利率理论	(32)
本章小结	(41)
第三章 信用工具及其创新	(43)
第一节 信用工具的特性与分类	(43)
第二节 常见的信用工具	(45)
第三节 衍生型金融工具	(49)
本章小结	(60)
第四章 金融体系	(62)
第一节 金融体系的模式	(62)
第二节 商业银行	(64)
第三节 专业银行与非银行金融机构	(75)
第四节 中央银行	(81)
本章小结	(93)
第五章 商业银行经营管理	(95)
第一节 商业银行经营管理的基本原则	(95)
第二节 商业银行负债管理理论与方法	(99)
第三节 商业银行资产管理理论与方法	(102)

第四节	资产负债联合管理	(104)
第五节	信用风险管理	(110)
第六节	商业银行资本管理	(114)
本章小结		(119)
案例	大午集团非法吸收公众存款案	(121)
阅读	美国次贷危机对商业银行的影响和启示	(123)
第六章	金融市场	(125)
第一节	金融市场概述	(125)
第二节	货币市场与资本市场	(131)
第三节	金融市场价格	(140)
本章小结		(141)
阅读 1	老虎基金倒闭	(143)
阅读 2	索罗斯攻击港币	(145)
第七章	货币供给理论	(148)
第一节	基础货币	(148)
第二节	存款创造与存款乘数	(154)
第三节	货币乘数与货币供给的决定	(158)
第四节	货币供给新论	(165)
第五节	我国的货币供给	(170)
本章小结		(179)
第八章	货币需求理论	(182)
第一节	古典货币需求理论和马克思货币必要量理论	(182)
第二节	凯恩斯的货币需求理论——流动性偏好理论	(185)
第三节	凯恩斯货币需求理论的发展	(188)
第四节	弗里德曼的货币需求理论——现代货币数量论	(192)
第五节	我国的货币需求	(194)
本章小结		(197)
附录一	平方根公式推导	(199)
附录二	投资机会线的推导	(202)
第九章	货币政策理论与实践	(203)
第一节	货币政策总目标	(203)
第二节	货币政策中介目标	(206)
第三节	货币政策工具	(216)
第四节	货币政策传导机制	(222)
第五节	货币政策的效果	(228)

本章小结	(232)
第十章 金融压制、金融深化与创新	(234)
第一节 金融发展与经济发展	(234)
第二节 发展中国家的金融压制	(236)
第三节 金融深化	(238)
第四节 金融自由化	(241)
第五节 金融创新	(248)
本章小结	(257)
附录 1996 年以来中国利率市场化改革主要进程	(259)

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的产生

货币是商品生产和交换长期发展的产物,考察货币的产生是理解货币本质的关键。

一、货币是商品交换的产物,是商品价值形态发展的必然结果

一种商品的价值通过交换由另一种或一系列商品表现出来,就是商品的价值形态。价值形态的发展经历了以下四个阶段:

1. 简单的、偶然的价值形态

原始社会末期,随着剩余产品出现,也就有了最初的物物交换,由于用于交换的物品较少,一种商品的价值只能简单地或偶然地由另一种商品来表现。用公式表示:

$$1 \text{ 张牛皮} = 2 \text{ 把石斧}$$

因为牛皮必须借助于石斧来表现自己的价值,所以牛皮是相对价值形态,而石斧是绝对价值形态。这个阶段,商品价值的表现是不完善、不充分的。

2. 扩大的价值形态

随着第一次社会大分工——农业和畜牧业的分离,商品交换日益频繁,不再是偶然的了。简单的价值形式不能适应商品交换的需要,于是出现了诸如下式所示的扩大的价值形态:

$$1 \text{ 张牛皮} = \begin{cases} 2 \text{ 把石斧} \\ \text{或 } 1 \text{ 袋小麦} \\ \text{或 } 3 \text{ 斤茶叶} \\ \dots\dots\dots \end{cases}$$

在扩大的价值形态中,一种商品的价值已不是由另外某一种商品表现出来,而是由另外的一系列商品表现出来;也不是以一种商品孤立地作为表现商品价值的材料即等价物,而是由许多商品充当等价物。

3. 一般价值形态

简单的价值形态与扩大的价值形态都没有摆脱物物交换的困境,为了摆脱这种困境,人们先把自己持有的商品换成市场上最常见、大家最乐意接受的商品,然后用这种商品去交换自己所需要的东西。慢慢地市场上就出现了一种特

殊商品,人们可以用它作为商品交换的媒介,一切商品的价值都可以用它来表现。马克思把一切商品同时用一种商品来表现其价值,称为“一般价值形态”,把充当一切商品价值表现的物品称为“一般等价物”。

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} = \\ 1 \text{ 袋小麦} = \\ 3 \text{ 斤茶叶} = \\ \dots\dots\dots \end{array} \right\} 1 \text{ 张牛皮}$$

一般等价物的出现克服了直接物物交换的困境。但最初作为一般等价物的商品并没有经常地固定在某一种商品上,各种商品交替地暂时发挥一般等价物的作用。

4. 货币价值形态

随着商品交换的发展,从交替地发挥一般等价物作用的商品中必然会分离出某一种商品,经常地作为一般等价物。这种经常地充当一般等价物作用的商品就成了货币商品。

马克思从商品价值形态的发展揭示货币的产生,说明货币只不过是一种起着一般等价物作用的商品,它的作用是表现和实现其他一切商品的价值,或者说它是其他一切商品的价值形式。

二、货币是商品经济内在矛盾发展到一定阶段的必然产物

商品的内在矛盾是价值与使用价值的矛盾:商品作为使用价值形式存在,就不能作为价值形式存在。这个矛盾必然推动交换的发展,从而转化为交换过程中的矛盾:交换的商品不符合或不完全符合交换双方的要求。这就要求必须有一种商品代表价值,作为独立的价值形态。这种独立的价值形态就是我们常说的“一般等价物”。一般等价物从出现、发展到完成形态以后,货币就产生了。

第二节 货币的本质

价值形态的发展历史证实了货币是商品,但不是普通的商品,它体现了一定的社会生产关系。

一、货币金属论——金属主义的货币学说

1. 货币金属论的主要观点

货币金属论认为货币是一种商品,必须有内在价值,进而又认为货币必须是贵金属,货币的价值由其金属的价值决定。亚里士多德在他的《伦理学》一书中

已提出朴素的货币金属论主张,但他的理论同时包含货币名目论的萌芽。货币金属论的典型代表是重商主义,其主要观点是:(1) 财富就是货币,货币也就是财富;(2) 生产只是创造财富的前提,国际间的流通才是财富繁荣的直接来源。因而重商主义学派认为只有对外贸易才能增加一国货币数量。古典经济学家亚当·斯密和大卫·李嘉图也是货币金属论的主要倡导者。

2. 货币金属论的主要缺陷

(1) 货币金属论虽然强调了货币是一种商品,但忽视了货币商品所应具有的特性,将它混同于普通商品,混同于贵金属,混同于财富。普通商品只具有特殊的使用价值,而货币除了这个功能外,还具有一般的使用价值,即作为一般等价物,具有与一切商品相交换的能力。

(2) 货币金属论只强调了货币的价值尺度、储藏手段和世界货币的职能,而忽视了货币的流通手段和支付手段职能。

二、货币名目论——名目主义的货币学说

货币名目论认为,货币是人们思考、协议或国家政权的结果和产物。它否定货币的商品性,否定货币的内在价值,认为货币不是财富,只是一种符号或票券,之所以能够作为货币,是因为国家授予其权力。其代表人物有巴本、贝克莱、孟德斯鸠、斯图亚特等。货币名目论的几种不同主张分别介绍如下:

1. 货币国定论

17 世纪兴起的以巴本为代表的货币国定论认为,货币是国家创造的,其价值是由国家的权威所规定的,铸币上的印鉴并不是铸币的重量与成色的证明,而是国家给予铸币价值的法令,任何金属都可以有价值,都可以作为货币。19 世纪末 20 世纪初,货币名目论的代表人物克纳蒲则认为货币是法制的创造物,货币的本质在于它是一种支付手段,而支付手段具有多少价值则由国家的法制所决定。

货币国定论最基本的错误在于将货币这一经济范畴转化为法律范畴。国家自然可以发行不兑现货币(Fiat Money),但国家只有力量将其投入流通,而无力决定其价值,货币的产生及其价值决定都受经济规律支配,不是国家法制的创造物。

2. 货币职能论

该理论的代表人物贝克莱认为货币不具有内在价值,它的价值来自于流通手段和支付手段职能。

3. 货币符号论

孟德斯鸠认为货币是表示一切商品价值的符号,正如银币为商品价值符号一样,纸币则为银币价值的符号。货币符号论兼有货币国定论和货币数量说之

论点。但货币符号论混淆了纸币与金属货币的区别。纸币是金属货币的符号这一观点是可取的,而说金属货币是商品价值的符号则显然是错误的。

4. 货币观念论

孟德斯鸠、斯图亚特等人认为货币只是一个观念的计量单位。货币观念论的错误在于,只强调货币的价值尺度职能,而忽视了货币的其他职能,而且混淆了价值尺度与价格标准两个不同的概念。

总之,货币金属论与货币名目论的根本错误是未能正确认识货币本质,而将货币本质与货币职能混为一谈,都只从货币的个别职能来认识货币的本质,因而都只是一种片面的理论。

三、马克思的“一般等价物”理论

马克思从劳动价值理论入手,通过分析商品进而分析货币的本质,得出货币是固定充当一般等价物的特殊商品的结论。作为一般等价物,它具有两个特征:一是货币为一切商品价值的体现物,在商品交换中直接体现商品的价值。当一种商品交换到货币时,生产该商品的私人劳动就转化为社会劳动,从而该商品的价值得到了体现。二是货币具有直接交换一切商品的能力,普通商品不能同其他一切商品进行交换,而只能以特定的使用价值满足人们的特定需求。

货币作为一般等价物虽然能表现其他一切商品的价值,却不能表现自身的价值,货币自身的价值只能通过与其他商品的交换比例综合地表现出来,即通过货币购买力得到表现。

第三节 货币的职能

货币的本质是由货币的职能表现出来的。货币在商品经济或者货币经济中执行五种职能。

一、价值尺度职能 (Unit of Account)

货币能表现商品的价值,衡量商品价值量的大小。货币此职能的存在大大节约了社会交易成本。我们可以通过商品在自然经济和货币经济中交换过程的标价数目间接看出价值尺度节约交易成本的功能。见表 1-1。

表 1-1 不同经济中货币的标价情况

经济体系中商品数	经济体系中总标价数		每种商品的标价数	
	自然经济	货币经济	自然经济	货币经济
3	3	3	2	1
10	45	10	9	1
100	4950	100	99	1
1000	499500	1000	999	1

二、流通手段职能 (Means of Circulation)

流通手段也称“交易媒介”(Medium of Exchange)。货币在不同的商品之间充当其交换的媒介,即现实的货币与现实的商品进行交换,其作用形式为商品1—货币—商品2($W1-G-W2$),本质上就是“一手交钱一手交货”。

货币的流通媒介职能也节省了商品和劳务交易所需的大量时间,降低了交易成本,从而提高了经济效率。效率的提高使人们得以专门从事其最擅长的工作,鼓励了专业化和劳动分工。执行流通手段职能的货币必须是现实的货币,不能是想象的或观念上的货币。因为商品生产者只有卖出商品得到现实的货币,他的劳动价值才能被承认。但货币可以用货币符号来代替,而不必是足值的货币主体。因为货币作为流通手段只是一种媒介,所以单有货币的象征存在就足够了。事实上,流通中一直有不足值的铸币或其他货币符号执行流通手段职能,如磨损后的铸币仍能像铸币一样流通。

三、储藏手段职能 (Store of Value)

货币作为储藏手段起着货币流通中的蓄水池的作用。但现实中许多物品比货币更具有价值储藏手段性,如股票、债券、土地、房屋、艺术品、珠宝等。物品作为价值储藏,它们之所以优于货币,是因为在经济活动中它们或升值或取得服务、租金收益。但是,在这些资产被持有和交易的过程中,不可避免地会涉及市场风险和交易成本,且这些商品的流动性较弱。而持有货币不仅可以减少市场风险和费用,还节省了交易中花费的时间和精力,即货币作为储藏手段,根本原因在于其良好的流动性。另外,只要通货膨胀维持在一个较低的水平上,货币的价值基本上就是稳定的。因此,货币作为价值储藏工具具有交易成本低和价值相对稳定的特征。

四、支付手段职能 (Means of Payment)

货币的支付手段又称为“延期支付标准”。货币作为支付手段最初只是在商品流通领域,在以信用形式买卖商品的条件下,货币已不只是商品流通的媒

介,而是价值单方面转移,即商品的赊销、货币的预付。在赊账交易开始时,货币充当价值尺度,同时作为观念上的购买手段,使商品从卖者手中转移到买者手中,只是到了约定的付款日期才用货币清偿债务,此时货币执行的就是支付手段职能。货币执行支付手段的职能后来又扩展到商品流通之外的领域,货币用来支付工资、租金、利息、税赋及清偿债务、银行存贷、财政收支等。

五、世界货币职能 (World Money)

世界货币职能是指货币在世界市场执行一般等价物的功能。当今世界各国经济频繁往来,而在国际交往中也离不开货币。在金属货币时期,执行世界货币职能的是黄金、白银此类足值货币。在信用货币制度下,国际上并不存在真正统一发行和流通的世界性货币,因此只能靠部分国家的强势货币,如美元、欧元等行使“世界货币”的职责。这些货币可在世界市场上自由兑换,其币值相对稳定,也在国际贸易与支付中为人们普遍接受,因而适用范围延伸至世界,从而执行了世界货币的职能。

五种职能之间的关系:货币的五种职能不是独立存在的,每一职能都是货币一般等价物本质的反映。价值尺度职能与流通手段职能是货币的基本职能,其他职能都是在这两个职能的基础上产生并发挥作用的。普通商品首先要借助于货币的价值尺度用价格形式反映其价值,然后通过货币的流通手段(即交易媒介)来实现商品的价值。正是货币具有这两个基本职能,它能作为交换价值独立存在,用于各种支付,故人们愿意储藏货币,因而货币执行了储藏手段职能。储藏货币是为了将来支付结算时利用货币,故支付手段职能是在储藏手段职能的基础上发展来的。世界货币职能则是前述其他四个职能在国际市场上的延伸和发展。

第四节 货币形式

货币的发展经历了朴素的商品货币阶段、贵金属货币阶段和银行凭证货币阶段这三个阶段。在这三个阶段中,货币发展经历了以下三种形式:商品货币形式、代用货币形式、信用货币形式。

一、商品货币

商品货币的特点在于,某种实物(如商品、贵金属)作为货币的价值与作为普通商品的价值完全相等,以自身所包含的价值与其他商品相交换。在历史上,商品货币主要有实物货币和贵金属货币两种形态。

1. 实物货币是货币形态发展的最原始形式,是指以自然界存在的某种物品或人们生产的某种物品充当货币。在人类历史上,各种商品,如贝壳、家畜、谷帛

等,都曾经在不同时期扮演过货币的角色。随着商品交换的发展,这些实物货币逐步显现出缺点,不能很好地满足交换对货币的要求,妨碍了货币发挥其应有的职能。

2. 贵金属货币也称为“实体货币”,从某种意义上说,它是商品货币的一个阶段。严格地讲,实物货币与贵金属货币有着明显的区别。在实物货币阶段,由多种商品交替地扮演货币的角色,这些特殊商品往往是多变和不固定的;而在贵金属货币阶段,扮演货币角色的特殊商品就集中到一种商品身上,这就是黄金或白银。随着商品交换的发展,人们逐步发现,黄金或白银具有单位体积价值高、价值稳定、均质而易分割、耐磨等特点,是作为货币的最佳材料。所以,几乎所有国家都经历了贵金属货币阶段。

二、代用货币

代用货币存在于贵金属流通条件下,其基本特征是:(1) 其本身所含的价值低于它所代表的货币价值。从理论上讲,代用货币的形态有很多,其中国家铸造的不足值的铸币也应属于代用货币。因为这种铸币本身的价值低于它所代表的货币价值。(2) 用纸币作为金属货币的代表。纸币尽管在市面上流通,从形式上发挥着交换媒介的作用,但是它却有着十足的贵金属准备,而且也可以自由地向发行单位兑换金属货币。

代用货币产生的可能性包含在货币作为流通手段的特性之中。流通手段的特性是作为交换的媒介,是交换的手段,而非目的。对于交易者来说,他们所关心的并不是流通手段本身有无价值,而是它能否起到媒介作用。代用货币比较完善的形式是纸币。纸币的优点是:印刷成本比铸造金属货币的成本低很多,便于携带和运输,也较容易辨认和计量。

三、信用货币

信用货币是以信用活动为基础产生的、能够发挥货币作用的信用工具。20世纪30年代世界性金融危机爆发,主要发达国家先后被迫脱离金本位和银本位制度,所发行的纸币不能再兑换金属货币,在这种情况下信用货币应运而生。信用货币是代用货币进一步发展的产物,也是现行所有国家采用的货币形式。信用货币的形式主要有现金货币、银行券、存款货币、商业票据等。信用货币是不兑现的纸币流通制度下的产物,它有以下特征:

(1) 信用货币本身的价值低于货币价值,是不足值货币。信用货币不再像代用货币那样以足值的金属作为保证,而只是一种价值符号,不具有十足的内在价值。信用货币以信用作保证,由政府强制发行,并且是法偿货币,任何人都必须接受。

(2) 信用货币不再代表任何贵金属。信用货币的发行主要不是以黄金作为准备的,国家也不予承诺兑现黄金或法偿货币。

随着社会、经济和科技以及信用制度的深入发展,信用货币出现了其他特殊的形式,比如复合货币、电子货币等。

复合货币是一种价值由多种货币的汇率加权平均确定的用于国际间债务支付和储备资产的货币。最典型的代表是欧元(EURO),是欧洲货币联盟(EMU)国家单一货币的名称,是 EMU 国家的统一法定货币。1999 年 1 月 1 日起在奥地利、比利时、法国、德国、芬兰、荷兰、卢森堡、爱尔兰、意大利、葡萄牙和西班牙 11 个国家(称为“欧元区内国家”)开始正式使用。英、希、丹、瑞典没加入。希腊于 2000 年加入欧元区,成为欧元区第 12 个成员国。2001 年 2 月根据欧盟的规定,欧元现钞于 2002 年 1 月 1 日起正式进入流通,欧元区的各成员国原流通货币从 2002 年 3 月 1 日起停止流动。欧元的国家标准代码为 EUR。它实际上是由奥地利先令(ATS)、比利时法郎(BEF)、德国马克(DEM)、法国法郎(FRF)、芬兰马克(FIM)、爱尔兰镑(IEP)、意大利里拉(ITL)、卢森堡法郎(LUF)、荷兰盾(NLG)、葡萄牙埃斯库多(PTE)和西班牙比萨斜塔(ESP),并包括后加入的希腊德拉克马(GRD)复合构成的。

国际货币基金组织发行的特别提款权(SDR)虽然不是货币,但是它也是由信用货币复合而成的。最早是由 16 种货币复合而成,20 世纪 80 年代后由美元、德国马克、日元、法国法郎和英镑五种货币复合而成,现在是由美元、欧元、日元和英镑复合构成。

电子货币是现代经济、现代高科技发展的产物。在经济迅速发展的情况下,各经济主体之间的资金往来更加频繁,人们需要更加便捷的支付方式,而科技的发展满足了人们的需求。技术的进步促进了金融创新的发展,降低交易成本,更重要的是,促进了金融业服务方式电子化,为金融业的业务扩张提供了新的电子化技术。巴塞尔银行监管委员会将电子货币定义为:在零售支付机制中,通过销售终端、不同的电子设备之间以及在公开网络(如 Internet)上执行支付的“储值”或“预付支付机制”。“储值”即电子钱包,表示保存在物理介质,如智能卡、多功能信用卡中用来支付的价值。“预付支付机制”指存在于特定软件和网络中的一组可以传输并可用于支付的电子数据,也被称为“数字现金”。

电子货币有以下特征:(1) 电子货币是虚拟货币。电子货币是在银行电子化技术高度发达基础上出现的一种无形货币,是没有货币实体的货币。(2) 流通范围广。电子货币打破了各国货币在流通领域上的限制,只要受付方愿意,支付方可以使用多国货币支付,这样为交易双方提供了便利,并节省了交易成本。(3) 电子货币是无形货币。电子货币摒弃了物的外形,依靠光波、电波传递,可以储存在各种智能卡、信用卡中,成为一种纯价值体,高效地履行货币的职能。