

137

830.43

238

新经济时代经管教程

金融

Theory & Practice

理论与实务

Finance

李 岳 邓
一 意 超
智 定 超
主 副 主
审 主 编
编 编 编



A0998688

湖南人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融理论与实务 / 邓超主编. —长沙:湖南人民出版社,
2001.12

新经济时代经管教程

ISBN 7-5438-2792-1

I.金... II.邓... III.金融-教材 IV.F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 083212 号

责任编辑:陈 敬

装帧设计:朱 平

金融理论与实务

邓 超 主 编

*

湖南人民出版社出版、发行

(长沙市展览馆路 66 号 邮编:410005)

湖南省新华书店经销 湖南省印研所实验工厂印刷

2002 年 1 月第 1 版第 1 次印刷

开本:720×960 1/16 印张:20.5

字数:368,000 印数:1-6,000

ISBN7-5438-2792-1
F·459 定价:31.00 元

前 言

金融是现代经济的“血液”，没有金融就没有现代经济。自改革开放以来，我国的经济体制和金融体制改革步伐很大，也取得了很大的成就，极大地改变了我们的工作与生活。特别是加入 WTO，对我国经济、金融还将产生更大的影响。学习和了解有关金融的基本知识与基本原理，并结合国际国内的金融实践进行分析和运用，已成为现代大学生和各级各类管理干部必备的基本技能。而过去许多相关教材要么知识比较陈旧，要么因受固有体系的限制内容比较窄，要么与其他相关教材重复较大，难以适应新形势的要求和教学的需要。本书正是在这一背景下编写的。

我们在构思本书的内容框架及主要知识点时，力求做到将现代金融理论与我国金融改革的状况相结合、理论与实践相结合，兼顾与其他教材内容的区别、尽量减少重复。概括起来，本书的主要特点是：

(1) 内容全面。本书既论述了货币的性质、信用、利息、金融机构、金融市场等基本理论，也结合当今世界经济与金融的发展，介绍了保险、信托、租赁等知识；既包括了传统货币银行学的主要内容，也介绍了国际金融学的一些主要理论。

(2) 理论联系实际。本书在论述有关金融基本理论与知识的同时，努力结合我国及国际金融实践进行深度分析。

(3) 体系有创新。与同类书籍比较，本书新增加了保险、通货紧缩等内容，力求在体系上有所突破。

(4) 数据新且详实。书中的内容、数据尽量采用最

新资料，基本上收集到 2000 年底。

需要说明的是，考虑到与其他课程与教材，如宏观经济学、中央银行学、商业银行学、证券投资学等的交叉与分工，本书对股票与债券、中央银行货币政策、银行存款创造等内容适当从简，而加大对新情况、新问题的分析与讨论，如我国的金融体制改革、通货紧缩、近年的国际收支状况、国际货币体系的改革等，尽管这些观点不一定正确，但希望能起到抛砖引玉的作用。

本书总体框架及主要知识点由中南大学工商管理学院金融系邓超副教授和岳意定副教授共同商定，由邓超担任主编，岳意定担任副主编。具体撰写分工如下：前言，第 1、3、9、10、11、12 章及附录由邓超执笔，第 2、5 章由肖霆执笔，第 4、8 章由岳意定执笔，第 6 章由陈建中执笔，第 7 章由盛虎执笔，最后由邓超统一修改定稿，由中南大学工商管理学院博士生导师李一智教授主审。

本书不特别强调理论深度，重点在结合相关基本理论分析当今金融形势与金融实践，因此它可作为普通高等院校、成人高等院校、高等职业技术学院非金融学专业学生学习金融学课程的教材，同时也可作为包括硕士课程进修班、企业中高层管理干部培训班的学员学习金融知识使用，还可作为各类人员自学金融知识的参考书籍。

在写作过程中，我们借鉴、吸收了国内外许多专家、学者的研究成果与著作，因篇幅所限，书后所列书目只是极少部分，在此表示歉意和感谢。

本书是我们多年教学经验和研究成果的总结，主要内容均在各类教学班中讲授过，反响较好。但因水平所限，书中错误或疏漏之处在所难免，敬请有关专家及读者批评指正，我们将在再版时修正。

主 编

2001 年 10 月

目 录

第 1 章 货币与货币制度	(1)
1. 货币的产生	(1)
2. 货币的职能	(4)
3. 货币的形式	(7)
4. 货币制度	(10)
5. 我国的人民币制度	(18)
小 结.....	(19)
思考题.....	(20)
第 2 章 信用及利息	(21)
1. 信用关系	(21)
2. 信用形式	(24)
3. 利息及利息率	(33)
小 结.....	(43)
思考题.....	(44)
第 3 章 金融机构体系	(45)
1. 金融机构体系的形成	(45)
2. 西方金融机构体系的构成	(46)
3. 我国金融机构体系的构成	(51)
小 结.....	(62)
思考题.....	(63)
第 4 章 金融市场	(64)
1. 金融市场概述	(64)
2. 金融工具	(73)
3. 货币市场	(78)
4. 资本市场	(82)
小 结.....	(86)
思考题.....	(86)

第 5 章 商业银行	(87)
1. 商业银行概述	(87)
2. 商业银行的负债业务	(96)
3. 商业银行的资产业务	(99)
4. 商业银行的中间业务	(102)
5. 商业银行的金融创新	(110)
6. 我国商业银行的发展	(114)
小 结.....	(121)
思考题.....	(121)
第 6 章 信托与租赁	(122)
1. 信托概述	(122)
2. 国外的信托业务	(127)
3. 我国的信托业务	(132)
4. 租赁	(138)
小 结.....	(148)
思考题.....	(148)
第 7 章 保险	(149)
1. 保险及其组织形式	(149)
2. 保险的分类	(153)
3. 保险合同	(160)
4. 保险经营	(167)
5. 我国保险业的发展	(171)
小 结.....	(176)
思考题.....	(177)
第 8 章 中央银行	(178)
1. 中央银行的性质与职能	(178)
2. 中央银行制度的形式与结构	(184)
3. 中央银行的货币政策工具及其操作	(192)
4. 我国的中央银行	(201)
小 结.....	(205)
思考题.....	(206)
第 9 章 货币均衡和通货膨胀	(207)
1. 货币的需求	(207)
2. 货币的供给	(215)

3. 通货膨胀	(221)
4. 通货紧缩	(225)
小 结	(233)
思考题	(233)
第 10 章 国际收支与汇率	(234)
1. 国际收支及国际收支平衡表	(234)
2. 外汇与汇率	(243)
3. 国际储备	(248)
小 结	(255)
思考题	(256)
第 11 章 国际货币体系	(257)
1. 国际货币体系概述	(257)
2. 布雷顿森林体系	(258)
3. 现行的国际货币体系——牙买加体系	(265)
4. 国际货币体系的改革	(268)
小 结	(275)
思考题	(275)
第 12 章 金融深化与金融改革	(276)
1. 经济发展中的金融制度	(276)
2. 金融抑制与金融深化	(279)
3. 我国的金融改革	(285)
小 结	(296)
思考题	(297)
附录一 中华人民共和国中国人民银行法	(298)
附录二 中华人民共和国商业银行法	(304)
主要参考文献	(315)

第 1 章 货币与货币制度

在当今的商品经济社会，人们随时随地都要与货币发生密切联系。如在现代市场经济社会中，人们从众多渠道均可取得货币收入，同时他们的衣、食、住、行都需要货币支出；企业要维持生产与经营，无时不刻都在发生着货币的流入与流出；非经营性的机关、团体，其职能的发挥及运转也离不开货币；政府的运作，对宏观经济的调控同样与货币有着十分密切的关系；一国与另一国在经济、政治、文化、体育等各方面的交往中也要发生货币的收支，只是这时是以外汇的方式进行，如此等等，显然货币是大家最熟悉的东西。但人们对于货币的性质、职能、种类及货币制度等方面的知识并不一定十分了解。因此，本章主要介绍货币的相关知识，为学习以后各章及进一步学习金融理论打下一定的基础。

1. 货币的产生

1.1 货币的定义

论及货币，首先要了解货币的定义。但从不同的角度来考察，货币的定义有所不同。

1.1.1 货币的本质定义

马克思曾对货币下了一个本质定义，即货币是固定充当一般等价物的特殊商品。

1.1.2 货币的职能定义

在西方经济学家看来，货币的职能定义是交易媒介、价值尺度、支付手段和价值贮藏。

1.1.3 货币的法律定义

国家通过立法授予某种物品具有清偿债务的合法权力，债权人不得拒绝接受，不得要求用另外的物品来支付。根据我国 1995 年 3 月 18 日通过的《中国人民银行法》第十五条之规定，“中华人民共和国的法定货币是人民币。以人民币支付中华人民共和国境内的一切公共的和私人的债务，任何单位和个人不得拒收”。

1.1.4 货币的层次定义

在现代社会中，凡是在商品与劳务交易和债务清偿中，可作为交易媒介与支付工具被普遍接受的手段均可称为货币，因此可对货币进行多层次的划分：

第一层次货币称为 M_0 ，即在中央银行以外流通的现金。

第二层次货币称为 M_1 ，它包括可作为交易媒介的通货及银行支票存款，用公式表示为：

$$M_1 = M_0 + D$$

其中， D 为银行活期存款（支票存款）余额。

第三层次货币称为 M_2 ，它包括 M_1 及银行系统与其他金融机构吸收的储蓄存款和定期存款，用公式表示为：

$$M_2 = M_1 + D_s + D_t$$

其中， D_s 为金融系统的储蓄存款， D_t 为金融系统的定期存款。

1.2 货币的产生

人类社会有百万余年的历史，但货币的历史才数千年。在此之前的漫长历史中，人们一直生活在没有货币的社会中，过着自给自足的生活。

货币是商品经济发展的产物。在人类社会初期，人们的劳动是直接根据整个共同体的需要并在共同体的统一指挥下进行的，劳动产品归整个共同体所有，并由共同体统一分配。这时不存在商品交换，自然就不存在货币。在原始社会末期，特别是奴隶社会，由于社会化生产与分工的发展，私有制的出现，剩余产品增多，开始出现了商品交换。随着商品交换的不断发展，逐渐地从商品世界中分离出一种商品，固定地充当商品交换的媒介，这就是货币。因此，货币是商品生产和商品交换发展的产物。

早期的商品交换，是实物性的交换，交换的规模小、效率低。随着生产的发展，分工的深入，进入市场交易的剩余产品种类增多，数量增加，交易频率上升，使得简单的物物交换的缺陷逐渐暴露出来：要实现物物交换必须满足两个前提条件：一是需求的双重巧合；二是时间和空间的双重巧合。但事实上，交易双方在交易产品的品种、数量、质量需求及时间、地点上很难达成一致意见，交易难以顺利进行；同时也没有统一的价值计量单位来衡量各种产品和劳务的价值。这种产品和劳务交换的困难和矛盾客观上促使了作为价值计量标准和交易媒介的货币的出现。

马克思根据大量的历史资料，通过分析商品交换的发展及与其相适应的价值形式发展过程，揭示了货币的起源。

马克思认为，商品是用来交换的物品，是使用价值和价值的矛盾统一

体，它具有二重表现形式。商品的使用价值形式是商品的自然形式；商品的价值形式是商品的社会属性，它只能表现在与另一种商品的交换价值上。商品交换使商品内部矛盾得以解决，商品价值得到表现。但商品交换的发展阶段不同，商品价值的表现形式是不同的。随着社会生产力和商品交换的发展，商品的价值形式先后经历了四个阶段。

最早的价值表现形式为简单价值形式，即一种商品的价值简单地、偶然地通过另一种商品价值表现出来。前一种商品要求表现价值，处于相对价值形态的地位；后一种商品主动地表现前一种商品的价值，处于等价形态地位，这种商品也称为等价物。在简单价值形式中的等价物为个别等价物。这种情况出现在原始公社后期，交换行为是偶然的和简单的，如：

$$X \text{ 量商品 A} = Y \text{ 量商品 B}$$

其次为扩大的价值形式，即一种商品的价值由一系列商品来表现。这些处在等价形态上的一系列商品为特殊等价物。这种价值形式是随着畜牧业从农业中分离出来，交换日益成为经常的、有规律的现象的结果，如：

$$X \text{ 量的商品 A} = \begin{cases} Y \text{ 量商品 B} \\ \text{或 } Z \text{ 量商品 C} \\ \text{或 } W \text{ 量商品 D} \end{cases}$$

第三阶段为一般价值形式，所有商品同时用一种商品来表现自己的价值，这种商品称为一般等价物。这时商品交换已克服了物物——对应交换的缺陷，如：

$$\begin{cases} Y \text{ 量商品 B} \\ Z \text{ 量商品 C} \\ W \text{ 量商品 D} \end{cases} = X \text{ 量的商品 A}$$

但一般价值形式有一个缺点，就是一般等价物没有固定在某种特定商品上，在不同地点、不同时期，充当一般等价物的商品往往是不同的。

最后一个阶段为货币价值形式。当一般等价物固定地由某种特殊商品，如金银等贵金属来表现一切商品的价值时，商品价值的表现形式最终完成。价值形式从一般价值形式转化为货币价值形式，并没有发生本质的变化，其不同之处在于在一般价值形式中，一般等价物是不固定的，而货币价值形式中的一般等价物是固定的。

所以，货币是商品生产与商品交换内在矛盾发展的必然结果，是从商品中分离出来的充当一般等价物的特殊商品。由于金银的优越特性，它被固定地充当一般等价物。正如马克思所说：“金银天然不是货币，但货币天然就是金银。”货币的出现，虽促进了商品交换的发展，但也在新的基础上加深了商品经济的内在矛盾。

2. 货币的职能

按现代经济学公认的标准，货币的职能主要有四种。

2.1 价值尺度

货币是一种尺度，是一种单位，所有商品和劳务的价值都可用它来衡量和表示。货币在计量其他一切商品价值时，就执行价值尺度职能。

价值尺度即货币作为衡量商品价值尺度的职能。市场中的每一种商品的价值都可以通过交换的商品数量相对地表现出来。而在货币作为交易媒介条件下，一切商品的价值均以货币形式表现出来。货币与商品的交换比率即是该种商品的价格。

货币之所以具有价值尺度职能，是因为货币本身也是商品，具有价值。本身没有价值的东西，是不能去衡量别的商品的价值的。货币和商品一样都凝结了人类劳动，在质上有相同性，因而可以相互比较。

在货币作为价值尺度的条件下，人们便有了统一的标准来衡量不同商品的价格，从此才有了人们对不同商品、服务的评价。如 1 件大衣值 2 克黄金，1 头牛值 40 克黄金，1 套住房值 500 克黄金，表明这三种商品的价值之比是 1:20:250。正因为有了统一的价值尺度，才可能进行收入、支出的计算，各种债权债务的核算，并以此形成现代的会计与财务分析系统。

货币在执行价值尺度职能时，具有两个特点：

(1) 必须是十足价值的货币。因为货币只有本身具有价值，它才能表现其他商品的价值和衡量其他商品价值量的大小。

(2) 货币执行价值尺度，并不需要现实的货币。即商品生产者在给商品规定价格时，只要是想象中的或观念上的货币就可以了。因为货币只是发挥其计量标准的作用，商品生产者给予商品价值以价格形式时，并没有将商品转化为货币，而是为了用货币来衡量商品的价值，并以此作为交换的依据。在商店里的商品只要贴上一个标明货币数量的标签就可以了，并不需要在商品旁边放上相应的货币。

2.2 交易媒介

货币的交易媒介职能是指以货币作为商品和劳务的交换媒介。它与价值尺度是货币的两个最基本职能。

货币未出现时，商品的交换是以物物直接交易进行的。物物交易具有诸

多不便，为了达成交易，必须耗费大量时间与人力、物力去寻找合适的交易对象。但有了货币以后，商品交易的方式改变了，人们首先将自己的商品拿到市场上换成货币，再用货币在市场上买进自己需要的商品，这时交换的方式是一种间接的过程，即“商品——货币——商品”的形式，在这个交易过程中，货币作为交易媒介在发挥作用。在货币作为交易媒介的条件下，买与卖的过程分开了，货币作为一般等价物成为人们普遍乐于接受的媒介，从而使交易过程变得顺利，交易费用也大为降低。当然，由于买和卖在时间上、空间上以及需求上都有可能发生不一致，会使一部分商品卖不出去，包含着发生危机的可能性，只是这种可能性在简单的商品经济中难以成为现实，但在现代生产关系下，这种可能性是容易发生的。

货币在执行交易媒介职能时，具有以下两个显著特点：

(1) 作为交易媒介的货币，必须是真实的货币，而不能是观念的货币。

(2) 作为交易媒介的货币，可以是不足值的，甚至是纯粹的价值符号，只要其能担当起交易媒介的作用就可以了。因为商品所有者出售商品，取得货币，是要用货币购买自己所需要的商品，因而他们对货币本身的价值并不关心，关心的是货币的购买力，即用一定量的货币所能买到的商品量。这一特点，为纸币的出现和纸币代替金属货币执行交易媒介职能提供了可能。

2.3 价值储藏

当货币退出流通领域而处于一种静止状态时，它就发挥着价值储藏的职能。即商品所有者在出售商品取得货币后，不是把货币当作交易媒介，而是把它作为价值来保存或作为财富来积累，货币便执行价值储藏的职能。

人们早期是通过保存剩余产品来储藏价值的。当货币代替实物成为一般等价物以后，商品的买卖过程可以分离。人们可以先卖出商品换得货币，再用货币买回自己所需的商品。人们也可以在获得货币以后，将其保留或储存起来，到其认为最需要或最合适的时候再购入商品。因此，人们开始储藏货币。

人们储藏货币的另一原因，是受货币拜物教的影响。货币作为一般等价物，可以与任何商品相交换。但在现代市场经济社会，一部分人的价值观发生了扭曲，被“一切向钱看”的思想所左右，一些本属非商品的东西，如人们的良心、名誉、地位、权力等也能用货币换取。于是，人们获取货币的欲望便永无止境，甚至变得不择手段。但不管如何富裕，人拥有货币的数量毕竟是有限的。货币的这种质的无限性与量的有限性的矛盾，促使人们无止境地储藏货币。

货币具有价值稳定，贮存方便，不易腐烂变质，以及容易投入流通等特

点，因而是一种理想的价值贮藏形式。其他形式的资产，如股票、债券、房地产，虽也可作为价值贮藏的手段，且这些资产在贮存中还可以获得收入，但相对于货币，这些资产往往具有价格不稳定易遭贬损、流动性差不易迅速变现等缺点。

货币在执行价值储藏职能时，必须是现实的、足值的。货币要较好地发挥价值贮藏功能，其本身的价值必须稳定。在金属货币流通条件下，因金银本身价值不易遭贬损，所以有较好的保值功能。而在现代纸币流通情况下，物价与币值的稳定则成为货币发挥价值贮藏职能的关键。如通货膨胀，物价不稳，货币不断贬值，货币便丧失了价值贮藏手段的职能，人们只能选择其他形式的资产来作为保值工具。

2.4 支付手段

当货币作为交换价值的独立形态而进行单方面转移时，它就执行支付手段的职能。

货币的支付手段最早起源于赊买赊卖的商品交换，即起源于商业信用。在现实的经济活动中，除了商品交易过程中需要货币充当媒介外，货币还可为信用交易活动与借贷活动充当延期支付的标准。当商品交易过程中出现先售后付款的情况时，商品的出售者以赊销形式向购买者提供了信用，而购买者则按约期向出售者支付货币，这就是延期支付。除了赊销外，其他借贷信用关系和约期支付（如工资、租金、税金的支付）行为都须以货币为单位来衡量计算。

货币的延期支付职能是货币的价值职能在信用关系中的延伸。只有货币价值稳定，延期支付的标准才能稳定。不然，信用关系将被完全破坏。

有人认为，世界货币也是货币的职能。但我们认为，货币超越国内流通领域，执行世界货币的职能，只是对少数几种主要的自由兑换货币而言，世界上绝大部分国家的货币不具备这一职能。而且在上述四个职能中，通常把价值尺度与交易媒介作为货币的基本职能，价值贮藏与支付手段职能则是由基本职能延伸出来的。当货币越出国界，在国与国之间发挥上述四大功能时，该货币则成为一种“世界货币”了。因此世界货币的职能是四大职能的继续和延伸。

3. 货币的形式

随着货币制度的发展，货币的形式也在不断变化。一般认为货币形式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几个演变过程，它代表了货币形态由低级向高级发展的历程。

3.1 实物货币

实物货币是最早的货币。在人类社会早期阶段，曾经有许多种非金属商品充当过交易媒介，如牲畜、贝壳、木材、布匹、米等普通商品。这些普通商品充当货币，基本上保持原有的自然形态，且在交易过程中不固定地充当交易媒介。据古籍记载，我国古代最早的货币是贝壳，这从我国许多与财富有关的字如货、贸、贱、货等都有偏旁“贝”，可见贝作为货币长期存在的事实；在古代的俄罗斯，毛皮、牲畜曾充当过货币；在美洲，烟草、可可豆也曾充当过古老货币。

一般认为，作为货币的商品应具有以下几个特征：一是价值的稳定性，这是任何货币的先决条件。货币价值若波动剧烈，就会损害货币的功能。二是普遍接受性，这是货币的基本特征。若不能被人们所接受，则不能成为货币。三是分割性，货币应有分割的特征，以适应不同交易的需要。四是便于携带，以利于在更大范围内的商品交易。五是供给的弹性，货币供应量要随社会经济的发展、人口的增加作弹性的供应。

但实物货币具有无法消除的缺陷：体积笨重，不便携带与运输；质地不均匀，极难分割；容易腐烂变质，难于贮存与作为价值标准。因此，随着经济的发展与交易规模的扩大，实物货币逐渐被金属货币所代替。

3.2 金属货币

以金、银、铜等贵金属为币材的货币即为金属货币。贵金属本身具有充当货币材料的天然优良属性：一是其价值稳定，不易腐烂变质，易于携带与保存；二是质地均匀，易于分割与计量；三是货币材料供给稳定，取之不易而价值含量较高，供给量相对稳定又不致于使货币供给过分短缺。显然，贵金属的天然属性使其逐步取代实物货币而独占货币地位。

金属货币在流通的早期，是以条块形式出现的，以自然重量为计量标准。进入近代，金属货币逐渐演变成了按一定重量、成色铸造成的货币，即铸币。初期的铸币，往往由私人铸造，标明重量、成色与标记，在一定范围

内流通。随着交易规模的扩展与市场范围的扩大，铸币成色重量最有权威的证明者，就是国家，因此，铸币最终都演变成由国家统一铸造、规定成色和重量的金属货币。

我国是最早流通铸币的国家。在 2000 多年前的西周时期，就已经出现铜铸币、刀币及布币，铜铸币的流通一直延续到清朝末年。金银在我国历史上一直以重量为单位流通，直至鸦片战争之后，才有外国银元流入，并在晚清开始铸造银元。

金属货币的流通也有其缺点：一是称量与鉴定成色十分麻烦。二是金属货币流通极易磨损，携带也不安全，流通费用较高。三是金银数量有限，开采不易，币材的供应无法适应市场交易的不断扩展需要。因此，随着经济的发展，出现了代用货币。

实物货币和金属货币统称为商品货币，因为它们既可作为商品使用，也可作为货币使用。同时它们也统称为足值货币，因为它们作为非货币用途的价值，与其作为货币用途的价值相等。

3.3 代用货币

代用货币是金属货币的代表物，它通常是由政府或银行发行代替金属货币流通使用的纸币。这种代用货币实际上是一种可流通的实质货币收据。如早期的银行券。

代用货币是一种不足值的货币，其之所以可在市场上流通，为人们所接受，是因为其背后有充足的金银货币作为准备，且持币人可自由地向政府或发行银行兑换足值金属货币或与其相等的金属条块。

代用货币在某些方面与足值的金属货币相似，人们对其充满信任，但其发行量取决于金属货币。代用货币较金属货币具有明显的优点：一是代用货币发行成本较低，可免铸造费用；二是携带简便，可节省运费；三是便于使用流通，无需鉴定重量、成色，可免铸币长时间流通后的磨损等。但代用货币也有其缺点：一是代用货币须有十足的金属货币作为准备，其发行量受制于金属货币准备量，这一机制虽能防止货币的过度发行，但却限制了流通中货币需求量的增长需求，不利于市场交易的扩展；二是大量的发行准备被闲置，实际上也是一种资源的浪费；三是代用货币本身是纸币，极易被伪造，且容易遭受水、火灾害损坏，给流通带来困难。因此，随着现代市场经济的扩展，金本位崩溃，代用货币又被现代信用货币所代替。

3.4 信用货币

信用货币是代用货币进一步发展的产物。信用货币只作为信用关系的产

物，不再作为金属货币的代表物，不能与金属货币相兑换，是纯粹的货币价值符号，因而它是一种债务型的货币。20世纪30年代，因经济危机与金融危机的影响，各国先后脱离金本位，纸币成为不可兑换的信用货币，目前已是世界上几乎所有国家采用的货币形态。

信用货币之所以能产生并被公众接受，主要基于以下几个原因：一是货币的性质为信用货币的产生提供了可能性。货币在执行交易媒介职能时只是起价值符号的作用，只要政府与货币当局合理控制信用货币发行量，货币价值稳定并被人们普遍接受，即使没有充足的货币发行准备，货币仍然能正常流通和保持价值。二是资源的有限性决定。金属货币、代用货币均受金属商品数量的限制，而金属商品数量又受其资源和利用能力所制约，难以满足日益增长的交易需要，但信用货币的发行可根据经济运行的实际需要而投放。三是现代商业银行在保持其信誉的条件下，只需保持一部分现金准备，其余部分用于投资放款，银行体系仍可保持稳定。

信用货币的主要形式有纸币、辅币和银行存款货币。

纸币，即钞票，其主要功能是作为人们日常生活中的购买手段。目前世界上绝大部分国家的纸币发行权由中央银行控制。

辅币，包括金属辅币和纸辅币。金属辅币一般用铜、镍等贱金属铸造，其本身所含价值低于货币价值。纸辅币和金属辅币一样一般都是由中央银行统一发行和流通，它们的主要功能是作为小额零星交易的购买和支付手段。

银行存款的主要形式是活期存款，它是存款人随时可提取的银行债务，即存款人对银行的债权。存款人可借助于支票或其他支付方式指示银行将本人存款支付给收款人。

3.5 电子货币

电子货币是现代经济，特别是现代高科技发展的产物。它通常是指利用电脑或储值卡所进行的金融活动。持有这种储值卡就像持有现金一样，每次消费支出都可以从电子卡片的存储金额里予以扣除。目前一些发达国家新出现的电子钱包则是由金融机构发行的金融卡，不仅可以在自动提款机(ATM)上提取现金、完成转账，而且还能从银行账户内的存款金额中拨出部分金额转入随身的卡片中储存。

电子货币目前还存在一些不足，如防盗、保密等，需要相当一段时期科技进步成果的积累和保障措施的完善。但可以肯定的是，电子货币是未来货币的发展趋势。