


F 安徽省高等学校教材

Jinrongxue Jichu

金融学基础

朱广其 吴义达◎主编

全国百佳图书出版单位
 时代出版传媒股份有限公司
安徽人民出版社

安徽省高等学校教材

安徽(9110)百润图书公司

金融学基础

主编 朱广其 吴义达

主 编 朱广其 吴义达

副主编 王启亮 朱良全

编写人员 (按编写章节前后)

朱广其 张爱萍 吴义达

王 薇 王启亮 朱良全

全国百佳图书出版单位



时代出版传媒股份有限公司
安徽人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融学基础/朱广其,吴义达主编. —合肥:安徽人民出版社,2014.11

ISBN 978-7-212-07666-5

I. ①金… II. ①朱…②吴… III. ①金融学 IV. ①F830

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第272737号

金融学基础

朱广其 吴义达 主编

出版人:胡正义

责任编辑:李芳

封面设计:钱志刚

出版发行:时代出版传媒股份有限公司 <http://www.press-mart.com>

安徽人民出版社 <http://www.ahpeople.com>

合肥市政务文化新区翡翠路1118号出版传媒广场八楼

邮编:230071

营销部电话:0551-63533258 0551-63533292(传真)

制 版:合肥市中旭制版有限责任公司

印 制:合肥现代印务有限公司

(如发现印装质量问题,影响阅读,请与印刷厂商联系调换)

开本:787×960 1/16 印张:15.25 字数:280千

版次:2015年1月第1版 2015年1月第1次印刷

标准书号:ISBN 978-7-212-07666-5 定价:32.00元

版权所有,侵权必究

本书是为高等职业教育金融类专业以及其他财经类专业的学生编写的金融学入门性教材。在汲取我国金融学研究及金融实践最新成果的基础上,本书对金融学基本理论和实践作了比较系统的介绍,着重阐述了货币、信用、货币的时间价值、金融市场、金融机构、货币供求、货币政策、国际金融、金融监管等基本知识。

前 言

朱广其

2011年11月

本书是为高等职业教育金融类专业以及其他财经类专业的学生编写的金融学入门性教材。在汲取我国金融学研究及金融实践最新成果的基础上,本书对金融学基本理论和实践作了比较系统的介绍,着重阐述了货币、信用、货币的时间价值、金融市场、金融机构、货币供求、货币政策、国际金融、金融监管等基本知识。

本书具有以下特点:

1. 内容全面。本书以货币信用、金融市场、金融机构、金融政策为主线,金融的微观视角和宏观视角相结合,金融活动与金融监管相结合,比较全面地阐述金融学基本理论,为后续专业课程学习奠定必需、够用的基础。

2. 简明易懂。金融学知识具有较强的理论性和实践性,对学习金融知识的学生来说不是一件容易的事情。本书尽可能简明地介绍中国语境下金融学的基本概念、基本知识和基本方法,力求通俗易懂。

3. 教学一体。本书在每章开头列出学习目标,每章结尾列出本章要点、关键术语和思考练习题,为教师的教学和学生的学习提供一个共同的框架,在这个框架内发挥教师的引导作用和体现学生的主体作用。

本书由安徽经济管理学院朱广其、吴义达主编,王启亮、朱良全担任副主编。具体编写分工为:朱广其编写第一、八、十一章;张爱萍编写第二、三章;吴义达编写第四、十章;王薇编写第五章;王启亮编写第六、九章;朱良

2 金融学基础

全编写第七章。

我们在编写过程中参考了大量金融学著作、教材等资料,书后列出了主要参考文献,在此向文献作者表示衷心的感谢。真诚希望广大读者将书中存在的缺点、疏漏以及建议告诉我们,以便我们继续修订完善。

编者

2014年10月

目 录

前 言	[1]
第一章 货 币	[1]
第一节 经济生活中的货币	[1]
第二节 货币制度	[8]
第二章 信 用	[15]
第一节 信用概述	[15]
第二节 信用形式	[20]
第三节 信用工具	[23]
第三章 货币的时间价值	[30]
第一节 利息与利息率	[30]
第二节 终值与现值	[38]
第三节 利率的期限结构	[41]
第四章 金融市场	[46]
第一节 金融市场概述	[46]
第二节 货币市场	[55]
第三节 资本市场	[58]
第四节 金融衍生品市场	[67]
第五节 保险市场	[72]
第六节 黄金市场	[74]
第五章 商业银行	[78]
第一节 商业银行的职能与组织	[78]
第二节 商业银行的业务	[84]
第三节 商业银行的管理	[88]

2 金融学基础

第六章 非银行金融机构	[95]
第一节 证券机构	[95]
第二节 期货机构	[100]
第三节 保险机构	[106]
第四节 其他非银行金融机构	[109]
第五节 准金融机构	[117]
第七章 中央银行与金融监管机构	[127]
第一节 中央银行	[127]
第二节 金融监管机构	[132]
第三节 金融自律组织	[136]
第八章 货币供求	[139]
第一节 货币需求	[139]
第二节 货币供给	[147]
第三节 货币均衡与非均衡	[155]
第四节 通货膨胀与通货紧缩	[158]
第九章 货币政策	[171]
第一节 货币政策及其目标	[171]
第二节 货币政策工具	[179]
第三节 货币政策与财政政策的配合	[186]
第十章 国际金融	[190]
第一节 外汇市场与汇率	[190]
第二节 国际收支与国际储备	[202]
第三节 国际金融体系	[211]
第十一章 金融监管	[220]
第一节 金融监管概述	[220]
第二节 银行业、证券业与保险业监管	[228]
参考文献	[236]
后 记	[238]

[87]

[88]

[88]

第一章 货币

学习目标

学完本章后,你应能够:

1. 解释货币的含义
2. 举出货币各种职能的实例
3. 区分代用货币和信用货币
4. 说出我国货币制度的特点

货币既是社会经济发展的重要影响因素,也与我们每个人的生活息息相关;它在润滑社会经济的运转和给人们生活带来便利的同时,也带给我们很多问题。货币、货币制度与金融体系密不可分,学习金融学就从认识货币开始。

第一节 经济生活中的货币

如果你生活在一百多年前的清朝,你可能持有的货币就是大清宝钞(又叫钱票,面额从250文到50千文、10万文不等)。而在1949年之前的一段时期,国内流通的货币是银元、法币。现在你手里持有的货币,既有中国人民银行发行的纸币和硬币,也有依据银行账户签发的支票,甚至有美元、欧元或英镑等。如果没有货币,我们几乎不能做成一件事情。可见,在不同的时期,货币的形式不同,但其对于人们的生活和社会经济的重要性是始终不变的。为了理解货币在现代经济中的重要作用,我们需要对经济生活中的货币有基本的认识。

一、货币的含义

在我们日常生活中,货币被称为钱,即人们手中持有的现金(纸币和硬

2 金融学基础

币)。例如,如果有人走近你并说“要钱还是要命”时,你肯定会迅速掏出身上所有的现金,而不会追问:“你所说的货币究竟是什么?”但这种对货币的认识并不准确。同样,人们说某人拥有 1000 万元财富,可能包括股票、债券、房产及现金等,但货币与股票、债券及房产显然是有区别的。那么货币到底是什么?货币通常是根据它发挥的作用来定义的,货币是被人们普遍接受的具有交易媒介、价值尺度、支付手段及价值储藏功能的东西。

根据定义,一种东西能够成为货币,需要具备两个特性,一是具有普遍接受性。不具有普遍接受性的东西不能成为货币。由政府发行的纸币和硬币是一个国家的所有人都愿意接受的,因此它们是货币。二是具有交易媒介、价值尺度、支付手段及价值储藏功能。不能发挥四大功能的东西也不能成为货币,其中发挥交易媒介功能最为关键。从这点考虑,将货币看作是现金或通货是过于狭窄了。由于支票也可以作为交易媒介购买物品,支票账户存款同样是货币,实际上,在现代经济体系中,用现金支付的交易只占极小的比重。换句话说,货币所涵盖的内容远比现金丰富得多,因为有很多东西都在一定条件下发挥着货币的功能,例如储蓄存款等,能迅速方便地转化为通货或支票账户存款。当然,货币或钱,与财富、收入是有区别的。

二、货币的职能

你已经知道,经济学家是从货币的职能定义货币的。在任何经济社会,无论货币的具体形式有何不同,货币都具有四个主要的职能:交易媒介、价值尺度、支付手段和价值储藏。

(一) 交易媒介

当货币被用来购买物品和服务时,货币起着交易媒介的作用。正是这种作用,商品的交换分为卖出和买进两个相分离的过程,卖出是商品所有者将商品换成货币,买进是用货币换回所需要的商品。运用货币作为交易媒介,能使物品和服务交易的时间大大节约,因而促进了经济效率。

为了解这一点,我们观察一个不存在货币的以物易物的经济。在货币出现以前,商品交换表现为一种物品和服务直接与其他物品和服务相交换,即物物交易。例如,张三以米与李四交换布。物物交易的最大缺陷是,在交换过程中,必须耗费大量时间。在物品和服务交易中所花费的时间称为交易成本,在物物交易中交易成本相当高,交易效率低下。因为,物物交易的成功需要一个条件,是“需求的双重吻合”,即人们必须找到拥有他们所需要的物品的人,并且这个人还需要他们提供的物品。例如,张三拥有米,需要布,而李

四拥有布,需要米,两人所需相符,他们之间的交易便能够以米换布的形式进行。但如果李四需要的不是米而是茶叶,两人是需求就不是互补的,他们之间就不能进行直接的物物交易。他们必须重新在市场上寻觅适合的交易对象,从而发生较大的交易成本。物物交易的另一个条件,是“时间的双重吻合”。例如,张三拥有大米,需要布,而李四拥有布,需要大米,两人所需相符,但是,如果张三对布的需要是在半年之后,则双方之间的物物交易仍无法立即进行。

因此,物物交易只能在双方的需求和时间吻合时才能顺利完成。显而易见,这种交易方式只能限于较简单的经济之中。当经济发展到一定阶段,分工和专业化程度很高,需求日益复杂,物物交易就无法满足经济社会发展的需要了。货币就是为解决交易的困难,在不同国家和不同历史时期,以不同的形式出现。当货币进入交易之中,直接的物物交易变成以货币为媒介的交易,货币能使交易以最高的效率或以最低的成本进行。因为“需求的双重吻合”和“时间的双重吻合”不再作为交易的条件,从而大大节省寻找交易对象的时间和资源。此时,张三可以将米换成货币,然后用货币在自己需要布的时间去购布,而不必寻找另一个恰巧有布又需要米的人;李四也是如此,需求和时间的双重吻合问题得以解决。这表明,货币一方面大大缩短了物品和服务交易的时间,另一方面,人们可以专门从事他们所擅长的工作,从而促进经济效率。货币成为经济社会顺利运行的润滑剂。

(二) 价值尺度

货币的第二个作用是价值尺度,即货币作为所有物品和服务价值衡量的工具。如同我们用“克”来称重,用“米”来测距一样,我们用货币来衡量物品和服务的价值。要了解货币这个功能的重要性,我们来看一个没有货币的物物交易的情况。如果有人将一斤苹果标价为10个鸡蛋,另一人将一斤苹果标价为1瓶醋,哪个人的苹果便宜?这样的标价是无法直接比较的。相反,用货币表示苹果的价格,如两人的苹果的价格分别为2.5元和2.8元,商品价值的比较就变得简单了。

货币作为价值尺度大大减少了价格的数目或交换比率。在物物交易下,如果有3种商品,则有3种价格或交换比率,如果有4种商品,则有6种价格或交换比率。如果商品的数量庞大,则价格数目和交换比率将接近天文数字。设商品的数量为 n ,则价格数目或交换比率为 $\frac{n(n-1)}{2}$ 。例如,若有10种商品,则有45种价格或交换比率;若有100种商品,则有4950种价格或交换

4 金融学基础

比率,1000种商品需要499500种价格或交换比率。货币出现后,一切商品的价值均以货币来表示,交换比率成了价格,其总数也从 $\frac{n(n-1)}{2}$ 减少至 $n-1$ 。例如有10种商品,则商品价格为9种(假设其中一种商品为货币),1000种商品就只有999种价格,而不是499500种价格!可以看出,货币作为价值尺度,可以通过价格数目的减少,从而节省交易成本。随着经济日益复杂,货币这种功能的重要性也日益显著。

(三) 支付手段

在赊销和预付货款时,货币支付与商品的让渡在时间上分离,货币在这里充当支付手段。货币作为支付手段,与交易媒介功能一样,都必须是处于流通过程中的现实的货币。流通中的货币指的就是执行支付手段和交易媒介职能的货币的总和,流通中的任一货币,交替发挥两种职能。

随着货币经济的发展,货币的支付功能也扩展到商品流通之外,逐渐渗透到社会生活的各个方面,如货币贷款、缴纳税金、支付利息、支付工资等。不论在赊销商品,还是在其他支付中,没有商品在同时、同地与之相向运动,这是货币发挥支付手段功能的基本特征。

(四) 价值储藏

货币还可以发挥价值储藏的功能,即跨越时间的购买力的储藏。货币的价值储藏功能可以将购买力从获得收入之日起储蓄到支出之日。货币的这种功能十分有用,因为大部分人并不是在收入获取之日就会立刻将其全部花掉,而是等到有时间和有意愿时再购买。

货币并不是唯一的储藏手段,无论是货币、股票、债券、土地、住宅、艺术品还是珠宝,任何一种资产都具有价值储藏功能。因为这些资产的利息收入通常高于货币,或者能够增值,或者能够提供诸如居住等各项服务功能,所以作为价值储藏手段,大多数资产都比货币更具有优越性。然而,货币本身具有不可替代的优势。这个问题涉及流动性概念。流动性是指某一资产转化为交易媒介的便利程度和速度。由于货币本身就是交易媒介,无需转换成其他资产就可以直接用于购买活动,所以货币是流动性最高的资产。在其他种类的资产转换成货币的过程中,都会产生交易成本。举例来说,在你出售房子时,必须支付佣金费用,如果你急需现金去偿付到期的账单,可能会被迫接受一个较低的价格。由于货币是流动性最高的资产,所以即使他不是最有吸引力的价值储藏方式,人们还是愿意持有货币。

货币作为价值储藏手段的一个条件是货币的价值要稳定。如果物价水

平上涨,那么货币的价值就会下降,货币的价值储藏功能就将减弱。特别是在物价水平迅速上升的通货膨胀时期,货币的价值迅速降低,货币甚至会丧失价值储藏功能,贵金属和实物资产成为保值工具。

三、货币形式的演变

货币功能的发挥要求作为货币的商品符合以下要求:(1)它必须易于标准化;(2)它必须被普遍接受;(3)它必须易于分割;(4)它必须便于携带;(5)它不会很快腐化变质。明确这些对于认识货币形式的演变有重要意义。

货币自产生以来,其形式经历了由低级到高级的不断演变过程。

(一) 实物货币

实物货币是指作为交易媒介的价值与其作为普通商品的价值完全相等的货币。任何一种货币,如果它作为货币用途的价值与作为非货币用途的价值相等,那么,它就是实物货币。在人类商品交换的历史上,实物货币是最古老的货币形式。在人类经济史上,各种商品,如米、布、贝壳、家畜等,都在不同时期内扮演过交易媒介的角色。在我国古代,如牲畜、龟背、农具、布帛、天然贝等都曾经充当了货币。但是,这些实物货币也存在着不少缺点。例如,有些实物货币体积太大,不便携带;有的质地不均匀,不易分割;有的质量很不稳定,不易保存等。所以,随着商品交换的进一步发展,实物货币逐渐被金属货币所代替。

(二) 金属货币

金属货币是指以贵金属作为货币材料的货币。以金、银和铜为代表的贵金属,具有价值稳定、易于分割、易于保存、便于携带等特点,在交换中逐渐成为普遍接受的交易媒介,成为通行的货币。金属货币取代实物货币和其他商品货币是世界各国货币发展的必然趋势。马克思有一句著名的话描述了这一现象:“金银天然不是货币,但货币天然金银。”金属货币与实物货币一样,其作为货币的价值与其作为商品的价值完全相等,因此,有时它与实物货币合称商品货币。

金属货币经历了由贱金属到贵金属的演变。金属货币的材料最初是贱金属,多数国家和地区使用的是铜。例如,我国使用最早和使用时间最长的金属货币是铜币,达2000多年,19世纪末20世纪初才开始大量使用银币。但随着经济发展和财富的增长,需要用价值更大的金属作为货币材料,于是币材由铜向银和金过渡。从铸造角度看,金属货币经历了从称量货币到铸币的演变。金

属货币最初是以条块状流通的,每次交易时要称其重量,鉴定成色,甚至分割,这时的货币称作称量货币。英镑的“镑”,五铢钱的“铢”都是重量单位。称量货币在交易中很不方便,难以适应商品生产和交换发展的需要。随着商人阶层的出现,一些信誉好的商人就在货币金属块上打上印记,标明重量和成色,进行流通,于是出现了最初的铸币,即私人铸币。在商品交换进一步发展并突破地方市场的范围后,对于金属块的重量和成色要求有更具权威的证明,于是国家便开始管理货币,并凭借其权威开始铸造货币,这种由国家证明的、具有规定重量和成色、铸成一定形状的金属货币就是国家铸币。

(三) 代用货币

代用货币是指政府或银行发行的代替金属货币发挥交易媒介和支付手段功能的纸币。代用货币本身的价值要低于其所代表的贵金属的价值,但代用货币的流通是有十足的贵金属作为准备的,而且可以自由兑换金银条块和金币、银币,因而被人们普遍接受。典型的代用货币是银行券。

代用货币(纸币)的优点在于:(1)成本低。印刷纸币所花费的成本远比铸造金属货币的成本要低得多。纸币本身的价值是微乎其微的,但却可以代表任意数量的金属货币。(2)便于携带和运输。(3)可以避免金属货币流通中所产生的问题。例如,在金币制度下,不法之徒往往将十足重量和成色的金币打磨图利后再投入流通。如果金币的法定价值和实际价值发生偏差,人们往往把实际价值较高的货币收藏、熔化或输出国外,流通中剩下的则是实际价值较低的金币,造成“劣币驱逐良币”的现象。

(四) 信用货币

所谓信用货币,是指在政府或中央银行的信用基础上发行的、并在流通中发挥货币功能的信用凭证。信用货币的具体形式如纸币、辅币、存款货币等。作为纸币,与代用货币一样,信用货币本身的价值远远低于其货币价值,但与代用货币不同,它与贵金属完全脱钩,不再直接代表任何贵金属,只是一种价值符号。信用货币是代用货币进一步发展的产物。从历史角度而言,信用货币是金属货币制度崩溃的直接结果。在20世纪30年代,发生了世界性的经济危机,各主要国家先后被迫脱离“金本位”和“银本位”,国家所发行的纸币不能再兑换金属货币,因此,信用货币便应运而生。当今世界各国几乎都采用这一货币形态。

(五) 电子货币

随着电子计算机和互联网技术在金融领域的应用,金融业发展进入到一

个电子化的时代,传统的信用货币开始向电子货币的形式过渡。电子货币(即电子形式的货币)是指用一定金额的现金或存款从发行者处兑换并获得代表相同金额的数据,通过使用某些电子化方法将该数据直接转移给支付对象,从而能够清偿债务的货币形式。现阶段电子货币的具体形式如借记卡、储值卡、信用卡、电子支票、电子现金等。

就目前电子货币的发展来看,电子货币还是信用货币的一种形式,只不过电子货币已经没有看得见摸得着的实体,而是一种无形的电子数据。电子货币依赖于人们在银行开立的账户或存款,电子货币持有人的电子货币余额随着他在银行的存款账户余额增减而变化。如果没有了银行存款,或没有了信贷额度,也就没有了电子货币。因此,电子货币可能只是改变了存款和流通中现金之间的比例结构。例如,你在银行的存款为 1000 元,你在商场购买 300 元的商品,没有电子货币时,你要取出 300 元现金或开 300 元的支票,这时剩下的存款余额就只有 700 元。而如果你有一张银行卡(电子货币),你就不需要提取现金或开支票,直接在商场的 POS 终端机上刷卡扣除 300 元就可以了。两种情况下,货币总量并没有发生变化,只是货币结构变化了。如果电子货币的使用非常普及,已无使用现金或支票的必要时,最终导致现金和支票的消失,但银行存款还会继续存在,货币等于银行存款。我们期待着无现金时代的到来。

四、货币层次的划分

如上所述,货币具有多种不同的功能或职能。依据这些功能,种类繁多的金融资产都具有一定的货币性或流动性,即金融资产转化为现金而不受损失或少受损失的能力。为了准确计量货币量,需要对货币进行分层。货币分层,也称为货币层次,它是根据金融资产的流动性为标准,将货币流通量划分为不同的层次。一般而言,一项资产的流动性越高,货币性越强;反之,流动性越低,货币性也就越低。

在现代发达的市场经济中,货币流通范围不断扩展,流通中货币形式多样化,除现金和银行存款外,定期存款、国家公债、大额存单、人寿保险单等也被广泛认为具有货币性质。在统计上,各个国家都对货币划分了不同的层次,不同层次的货币对经济的影响可能存在较大的差别。

我国中国人民银行于 1994 年 10 月开始,正式确定并按季公布货币供应量指标,其货币供应量主要划分为以下三个层次:

(1) M0 = 流通中的现金

(2) $M1 = M0 + \text{活期存款}$

(3) $M2 = M1 + \text{储蓄存款} + \text{定期存款} + \text{其他存款}$

以上活期存款是指企业、机关、团体、部队的活期存款,储蓄存款是指居民个人的活期存款和定期存款,定期存款是指企业、机关、团体、部队的定期存款,其他存款是指证券公司的客户保证金。

$M1$ 是通常所说的狭义货币供应量, $M2$ 是广义货币供应量。构成 $M1$ 的流通中的现金和活期存款的流动性最高,可以直接用现金和活期存款支票购买你所需要的商品和服务,所以在统计上它们是货币。 $M2$ 中的定期存款、储蓄存款和其他存款的流动性较低,它们不能直接用作交换的媒介,更多的是发挥着价值储藏的功能,但在需要的时候可以方便地转变为现金或活期存款,它们被称为准货币(即 $M2 - M1$)。

第二节 货币制度

货币职能的发挥以及货币形式的演变与货币制度有紧密的联系,特别是在信用货币时代,没有完善的货币制度的保障,将难以维持正常的货币流通秩序,进而破坏经济发展。

一、货币制度的构成

货币制度,又称币制,是一国政府以法律形式确定的货币流通结构和组织形式。典型的货币制度包括货币材料与货币单位;通货的铸造、发行与流通;货币发行的准备制度等内容。

(一) 货币材料

货币制度的基础条件之一是要有确定的币材。规定货币材料就是规定币材的性质,确定不同的货币材料就形成不同的货币制度。世界上许多国家曾经长期以黄金和白银等贵金属作为货币材料,确定用什么金属作为货币材料就成为建立货币制度的首要步骤。现各国都实行不兑现的信用货币制度,对货币材料不再做明确规定。

(二) 货币单位

货币单位也是货币制度的构成要素之一。货币单位是货币本身的计量单位,规定货币单位包括两方面:一是规定货币单位的名称,二是规定货币单位的值。按照国际惯例,一国货币单位的名称往往是该国货币的名称。在金

属货币制度条件下,货币单位的值是每个货币单位包含的货币金属重量和成色。例如,英国的货币单位为“镑”,1816年,1英镑含金量是46.725镑;美元是美国的货币名称,其货币单位为“元”,1934年,1美元的含金量为0.888671克。我国的货币名称叫人民币,货币单位是“元”。在信用货币尚未脱离金属货币条件下,货币单位的值是每个货币单位的含金量;在黄金非货币化后,确定货币单位的值表现为确定或维持本币的汇率。

(三) 通货的铸造、发行与流通

进入流通领域的货币(通货)可以区分为本位币和辅币。本位币,又称主币,是一国的基本通货和法定价格标准。在金属货币制度下,主币是用国家规定的货币材料按照国家规定的货币单位铸造的货币,本位币的面值与实际金属价值是一致的,是足值货币。现在流通的不兑现的纸币也是本位币。一般而言,主币具有无限法定偿付能力。本位币的最小规格是一个货币单位。

辅币是主币以下的小额通货,供日常零星交易与找零之用。辅币一般不具有无限法定偿付能力,或仅具有有限法偿性,但可以与主币自由兑换。辅币的面值大多是本位币的 $1/10$ 、 $1/100$,其名称各国不同。辅币用贱金属并由国家垄断铸造,为非足值货币。信用货币制度下,主币和辅币的发行权都集中于中央银行或政府指定机构。

(四) 货币发行准备制度

发行货币机构按照一定要求与规则持有黄金就是黄金准备制度,是货币制度的一项重要内容,也是一国货币稳定的基础。货币发行准备制度分别有两种情况:一种是在金属货币与银行券同时流通条件下,为了避免银行券过多发行、保证银行券信誉,发行机构按照银行券的实际规模保持一定数量的黄金和外汇资产;另一种情况是纸币流通条件下,发行纸币的金融机构(中央银行或者商业银行)维持一定规模的黄金和外汇资产。

在金属货币流通的条件下,黄金准备主要有三项用途:第一,作为国际支付手段(世界货币)的准备金;第二,作为国内金属流通的准备金;第三,作为支付存款和兑换银行券的准备金。在信用货币流通的情况下,黄金准备的后两项用途已经消失,但黄金作为国际支付的准备金这一作用仍继续存在,各国也都储备一定量的黄金作为准备。

二、货币制度的演变

货币是人类社会发展到一定阶段的产物,货币制度也经历了一个不断发

展和演变的过程。从历史演变的角度看,货币制度可以分为两大类,即金属本位制与纸币本位制,具体有金本位制、银本位制、金银复本位制和纸币本位制等形式。

(一)金本位制

金本位制是指以黄金作为本位货币的货币制度。其主要形式有金币本位、金块本位和金汇兑本位。

1. 金币本位

金币本位是以黄金为货币金属的一种典型的金本位制。其主要特点是:金币可以自由铸造、自由熔化;流通中的辅币和价值符号(如银行券)可以自由兑换金币;黄金可以自由输出输入。在实行金本位制的国家之间,根据两国货币的黄金含量计算汇率,这种汇率称为金平价。

2. 金块本位

金块本位是指由中央银行发行、以金块为准备的纸币流通的货币制度。它与金币本位制的区别在于:其一,金块本位制以纸币或银行券作为流通货币,不再铸造、流通金币,但规定纸币或银行券的含金量,纸币或银行券可以兑换为黄金;其二,规定政府集中黄金储备,允许居民当持有本位币的含金量达到一定数额后兑换金块。

3. 金汇兑本位

金汇兑本位是指以银行券为流通货币,通过外汇间接兑换黄金的货币制度。在金汇兑本位下,本国货币并不直接地而是间接地与黄金挂钩。换言之,本国货币可以在政府规定汇率下自由地兑换另一采用金币或金块本位的国家的货币。例如著名的布雷顿森林体系就是如此。金汇兑本位与金块本位的相同处在于规定货币单位的含金量,国内流通银行券,没有铸币流通。但规定银行券可以换取外汇,不能兑换黄金。本国中央银行将黄金与外汇存于另一个实行金本位的国家,允许以外汇间接兑换黄金,并规定本国货币与该国外币的法定比率,从而稳定本币币值。

(二)银本位制

银本位制是指以白银为本位货币的一种货币制度。在货币制度的演变过程中,银本位的历史要早于金本位。银本位制的运行原理类似于金本位制,主要不同点在于以白银作为本位币币材。银币具有无限法偿能力,其名义价值与实际含有的白银价值一致。银本位分为银两本位与银币本位。

(三)金银复本位制

金银复本位制是以金币和银币同时作为本位币的货币制度,又称复本位