

21世纪 财经管理类
全国高职高专 规划教材

金融概论

主编 赵 宏 王新奇



上海交通大学出版社
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS



21 世纪全国高职高专财经管理类规划教材

金融概论

主 编 赵 宏 王新奇

副主编 房 亮 董惠玲

曲文俏



上海交通大学出版社

内 容 提 要

本书根据高职教育的特点,结合金融实践的最新发展,以提高学生金融素养和分析、解决实际问题的能力为目的,对金融学基础知识和基本原理作了全面、准确的阐述,内容包括货币与货币制度、信用和信用工具、利息与利息率、金融体系、商业银行、中央银行、金融市场、货币供求、货币政策、国际金融。

本书体系完善、内容新颖、重点突出、深入浅出,适合高等职业院校金融、财经专业学生使用,也可作为成人教育、金融机构员工培训参考教材。

图书在版编目(CIP)数据

金融概论/赵宏,王新奇主编. —上海:上海交通大学出版社,2010

ISBN 978-7-313-06570-4

I. 金... II. ①赵... ②王... III. 金融学
IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 112059 号

金 融 概 论

赵 宏 王新奇 主编

上海交通大学出版社出版发行

(上海市番禺路 951 号 邮政编码 200030)

电话:64071208 出版人:韩建民

常熟市梅李印刷有限公司 印刷 全国新华书店经销

开本:787mm×960mm 1/16 印张:17.75 字数:335 千字

2010 年 8 月第 1 版 2010 年 8 月第 1 次印刷

印数:1~3030

ISBN 978-7-313-06570-4/F 定价:33.00 元

版权所有 侵权必究

前言

随着社会经济的发展,金融业的核心地位日益凸显。当今时代,金融已成为世界经济领域内最活跃、最有能量的要素之一,金融创新与发展,在深刻改变着自身面貌的同时也对整个经济格局起着举足轻重的影响。我国自改革开放以来,特别是社会主义市场经济体制确立之后,金融业发展较快,金融理念逐步深入人心,金融业在国民经济中居于核心地位也正在成为人们的共识。

金融学是经济类学科中的前沿学科,是研究市场经济条件下金融活动和运行机制及其各主体行为规律的科学,其研究内容主要包括货币、信用、金融机构的产生、发展、职能、作用及其运行规律;金融市场的构成、内容、运行机制及其调节手段;金融政策、金融宏观调控手段的确定和运用及其理论依据;国际金融等。

从国际上看,金融业发展呈现出金融创新日新月异和金融活动电子化、全球化趋势;从国内看,金融体系的基本格局已经形成,以直接融资为特征的证券市场迅速发展,但金融法规制度有待进一步完善,金融体制改革有待进一步深化。

本教材根据高等职业教育的特点和要求,力求突出以下特色:

1. 实用性。根据高等职业教育培养适应岗位群特点的技术应用型人才的要求,将理论分析与金融实务有机结合,注重培养学生的实际应用能力。

2. 基础性。根据金融学理论的基本框架,强调基础知识、基本原理的掌握。

3. 通俗性。根据高职高专培养目标和学时安排确定教材内容,力求简捷明了,把握合理的理论深度,减少抽象、艰深的理论推导,强化生动性、可读性。

4. 本土性。努力克服脱离国情的现象,注重理论联系实际,在对金

融学理论进行阐述时尽量与国内金融业的改革发展相联系。

本教材由赵宏、王新奇拟定提纲和编写要求,具体分工如下:第1章由王新奇编写,第2章由刘旭编写,第3、第8章由曲文俏、陈磊编写,第4、第6章由房亮编写,第5、第9章由赵宏、赵雅男编写,第7章由王玉娟、李贵梅编写,第10章由董惠玲、路青编写。最后由赵宏总纂并定稿。

由于水平所限,书中的疏忽与不足之处敬请读者批评指正。

编著者

2010年6月

目 录

第 1 章 货币与货币制度	1
1.1 货币的起源	1
1.2 货币的类型	3
1.3 货币的职能	6
1.4 货币制度	9
1.5 货币流通	19
第 2 章 信用和信用工具	27
2.1 信用及产生	27
2.2 信用的历史	29
2.3 现代信用的主要形式	31
2.4 信用工具	37
第 3 章 利息与利息率	49
3.1 利息	49
3.2 利息率	50
3.3 我国的利率市场化改革	58
第 4 章 金融体系	67
4.1 金融机构体系概述	67
4.2 银行机构	69
4.3 非银行金融机构	73
4.4 我国金融体系的构成	78
第 5 章 商业银行	92
5.1 商业银行概述	92
5.2 商业银行的性质与职能	96
5.3 商业银行的主要业务	99
5.4 商业银行的经营管理	111
5.5 商业银行的发展趋势	115
5.6 商业银行的监管	117
第 6 章 中央银行	125
6.1 中央银行概述	125

6.2	中央银行的性质与职能	129
6.3	中央银行的业务	133
第7章	金融市场	139
7.1	金融市场概述	139
7.2	货币市场	144
7.3	资本市场	150
7.4	外汇市场	172
7.5	金融衍生工具市场	175
第8章	货币供求	188
8.1	货币需求	188
8.2	货币供给	194
8.3	货币均衡	200
8.4	通货膨胀	202
8.5	通货紧缩	212
第9章	货币政策	221
9.1	中央银行与货币政策	221
9.2	货币政策目标	223
9.3	货币政策工具	226
9.4	货币政策中介目标	229
9.5	货币政策的传导	231
9.6	货币政策与财政政策的协调配合	233
第10章	国际金融	239
10.1	外汇与汇率	239
10.2	国际收支	246
10.3	国际货币体系	254
10.4	国际金融机构	260
10.5	国际储备	264
10.6	国际信贷	269
参考文献		278

第1章 货币与货币制度

【学习要求】 通过本章的学习,要求掌握货币的概念、起源、职能,货币流通的形式及货币层次的划分;货币形式发展与演变的历史脉络;货币制度的内容与货币制度的演变过程;我国人民币制度的主要内容,了解我国货币制度的演变进程。

1.1 货币的起源

1.1.1 什么是货币

按照马克思对货币的定义,货币是固定地充当一般等价物的特殊商品。

货币首先是商品,与商品世界的其他商品一样,都是人类劳动的产物,是价值和使用价值的统一体。但是,作为一种特殊商品,货币的特殊性主要表现在以下两个方面:

1. 表现能力

货币是衡量和表现一切商品价值的材料。普通商品以使用价值的面目出现,即可以满足人们某个方面的需求;货币则是以价值的面目出现,可以衡量和表现其他一切商品的价值。

2. 交换能力

货币可以和其他任何商品进行交换。普通商品间的交换需要满足多方面的条件,如相互需要、价值相当等,而货币与商品的交换则是无条件的。

1.1.2 货币产生的原因

1. 商品直接交换的局限

货币产生之前,商品交换是直接的物物交换,这种交换必须同时满足四个条件:

(1) 价值上——按照等价交换的原则进行。

(2) 使用价值上——交换双方相互需要。

(3) 空间上——同一地点。

(4) 时间上——同一时间。

显然,能够同时满足上述四个条件的交换只能是一种偶然的巧合,物物交换根本无法满足商品交换的要求,并日益成为阻碍商品经济发展的重要因素。

2. 货币产生的原因

从现象上看,货币是为克服物与物直接交换的困难而产生的。有了货币以后,一切商品都可以首先交换成货币,然后再用货币去交换需要的任何商品,货币成了人们行使购买权力的“选票”,交换于是变得十分顺利。

从本质上看,货币的产生是商品经济发展的必然结果。商品经济的发展,首先必须建立在专业分工的基础之上,因为有分工才能提高劳动生产率;其次,有分工则必有交换,必须克服交换上的障碍,才谈得上社会分工。货币的产生正是克服了交换的困难。所以,货币是商品经济发展的客观需要,是社会经济进步的必然要求。

1.1.3 货币材料的基本要求

作为一种商品,其充当货币还必须满足一些特定的要求。一般地讲,货币取材应当考虑以下几个方面:

1. 同质性

作为货币材料,必须在质地上是相同的,因为同一重量的货币只有在质地相同时才具有相同的价值。比如任意两块重量相同的银元,它们在纯度上必须是一致的,否则它们的价值就不相等。

天然绝对同质的东西是没有的,但经过加工,有些东西则可以做到同质或基本同质。

2. 可分性

在不改变其价值的前提下,能够分割成任意大小,以便满足不同价值商品交换的需要。

3. 便于携带

一般来讲,货币首先必须是固体的;其次,在等价交换的原则下,单位货币的价值量必须适当,单位价值量过小则需使用的数量较多,携带不便。

4. 适于保存

耐腐蚀、不变质,不需要特殊的保存方式。

5. 易于转换形态

可以制作成任意形状而不改变价值。

同时满足以上五个条件的东西才最适合充当货币。目前为止,只有金属、特别是贵金属中的黄金和白银能做到,所以,长期以来人们用黄金和白银充当货币。“金

银天然不是货币,但货币天然金银”(《资本论》第一卷)。

1.2 货币的类型

货币从产生到今天,伴随社会的发展和历史的变迁,经历了漫长的演化过程。归纳起来,主要有以下几种形态:

商品货币	实物货币		
	金属货币	贱金属货币	
		贵金属货币	
符号货币	代用货币	分散发行	
		集中发行	十足准备
			部分准备
	信用货币		

1.2.1 商品货币

商品货币亦称足值货币,其作为交易媒介的价值和作为商品的价值基本保持一致。

商品货币是从商品中自然分离出来的,在货币历史进程的大部分时间里,人们采用的是商品货币。商品货币又可分为以下两种具体形态:

1. 实物货币

任何货币,其作为非货币用途的价值与作为货币用途的价值相等时,都可称为实物货币。实物货币是人类历史最古老的货币形式。

最初作为货币的实物往往是不固定的,随着商品交换的发展,特别是突破了地区界限时,货币逐渐地固定在某些商品上。历史上,不同时期、不同地域范围内,曾有许多种商品先后充当过货币,如米、布、贝壳、家畜、毛皮等。

实物货币的出现,实现了物与物的间接交易,突破了物物直接交换的局限,使商品交换方式前进了一大步。但是,一般实物货币有体积大、价值小、不便携带、难以贮存、不易分割成较小单位等缺点,有碍于商品生产和交换,所以最终为金属货币取代。

2. 金属货币

金属货币又称实体货币,从文义上讲,它是实物货币的一个阶段,即实物货币

的高级阶段,但严格地讲,货币从一般实物过渡到金属也是一种质的发展。

与实物货币相比,金属货币具有同质性、便于携带、易于分割成任意大小单位、不腐烂变质、不易磨损等优点,是充当货币的最佳商品。

原始的金属货币多为贱金属,这和当时生产力落后、交换规模较小相适应。随着商品交换规模的不断扩大,货币的使用量日益增加,贱金属价小体大的缺陷日渐突出。相比之下,贵金属具有价值稳定、单位重量价值量大的优越性,适用于数量较大的交易活动。所以,贵金属最后取代了贱金属,实质上是生产力发展,交换规模不断扩大的客观要求。

1.2.2 符号货币

符号货币一般是用印刷品充当,通常由银行或政府发行。符号货币也经历了两个发展阶段:

1. 代用货币

1) 定义

代用货币也叫银行券,一般是政府或银行发行的,代表金属货币流通的纸币。

2) 优点

与金属货币相比,代用货币有许多优点,如便于携带、保管、运送,还免了贵金属的磨损和其他损耗,纸币印刷成本较铸造金属货币成本低,等等。代用货币的这些优点,使之逐渐取代了金属货币。

3) 典型特征

代用货币制度最显著的特征是其发行必须有十足的金属货币做准备,代用货币的发行量不能超过金属货币的拥有量,并且可以随时自由地向发行机关兑换成金属货币(可简称为“十足准备、自由兑换”)。

4) 发展阶段

代用货币的发行经历了两个阶段:

(1) 分散发行阶段:即各银行分别发行自己的银行券,以各自的信誉作为担保。

(2) 集中发行阶段:分散发行的银行券信誉不高,只能局限在一定范围内流通,经济波动造成的银行倒闭也常常使一些银行券无法兑现而成为废纸。社会统一大市场的形成,客观上要求有一种能在全国内流通,受公众普遍信赖和接受的银行券,而能够发行这种银行券的机构只能由国家出面建立。于是,代用货币发行的第二个阶段就是集中发行,一般由国家的中央银行承担发行任务。

集中发行的银行券按准备制度的不同又分为两个典型阶段:① 十足准备阶段,即发行机构必须有十足的贵金属作为准备,以充分满足银行券兑现的需要。②

部分准备阶段,即发行的银行券只需要有部分贵金属准备。部分准备制度反映出贵金属产量不能满足迅速扩大的交换规模对货币日益增长的需要,也为银行券的无法兑现埋下了伏笔,并最终导致了信用货币制度的出现。

2. 信用货币

1) 定义

信用货币是国家强制使用的充当流通手段和支付手段的信用票据。信用货币是代用货币进一步发展的产物,也是当今世界普遍采用的货币形式。它与代用货币在形式上并无区别,它们的区别在于信用货币不规定含金量,也不能与贵金属自由兑换。

2) 信用货币产生的原因

(1) 贵金属产量有限:金银的采掘跟不上商品生产和流通发展的货币需要,各国政府和金融机构就不得不通过增发代用货币加以解决,这样,代用货币的发行量就超过了发行机构实际拥有的金属货币量,十足准备制度就变成了部分准备制度,于是也就潜伏下了兑换的危机。

(2) 经济危机:20世纪30年代,爆发了世界性的经济危机和金融危机,人们纷纷用银行券兑换金属货币,而部分准备制度下银行券的数量大大多于金属货币的储备量,国家难以满足人们的兑换要求,在这种情况下,各国纷纷宣布停止银行券和金属货币的兑换。这样,银行券就成了不能与金属货币兑换,而是依靠国家强制力量流通使用的信用货币。

(3) 纸币被普遍接受:由于人们占有货币的目的是购买商品和劳务,所以,不管货币本身有没有价值,只要它能购买人们所需的东西,便可为人们接受,这是信用货币制度得以推行的根本原因。

事实也证明,只要信用货币的发行量控制得当,它也可以保持比较稳定的购买力。但是,这也给货币领域带来了一个新的课题,就是如何才能有效地控制货币数量,使之与经济发展对货币的客观需要保持一致,这个问题曾经使许多国家伤透了脑筋。

3) 信用货币的优、缺点

信用货币虽然是迫不得已而采用的货币形式,但其显著的优点是数量上完全摆脱了贵金属的束缚,使货币在数量上能够最大限度地满足经济发展对货币的需要,从这个意义上讲,它更符合经济发展的内在要求;但是,信用货币也有明显的缺陷,即其代表的价值量取决于其发行量,发行过多则会贬值。信用货币制度产生以来,世界各国均不同程度地经受过货币贬值、通货膨胀的困扰。

4) 信用货币的具体形式

(1) 辅币。包括金属辅币和纸辅币,作为小额或零星的支付手段。金属辅币用

贱金属铸造。如我国目前流通的1分、2分、5分和1角、2角、5角的人民币。

(2) 主币。一般以纸币充当,作为人们的主要购买手段。如我国1元、2元、5元、10元、20元、50元、100元面值的人民币。

(3) 活期存款。活期存款是一种使用支票账户的银行活期存款货币。因为拥有这种支票账户的人,只要支票账户上还有存款余额,他就可以凭银行发给的支票本随时签发支票,以支付所购商品和劳务的价款。这种存款和其他交易媒介相同,而且可以请求付款,因此,可以视为货币。事实上,目前在信用制度比较发达的国家,大多数交易都以支票完成交易,所以,活期存款远比现金更重要。

(4) 电子货币。电子货币是指在零售支付机制中,通过销售终端、不同的电子设备之间以及在公开网络(如互联网)上执行支付的“储值”或“预付支付机制”。电子货币是货币形态发展的新趋势,是货币“符号化”向“观念化”发展的表现,具有安全、快捷的特点,尤其在远距离大额支付中优势更为明显。

电子货币除了具有货币的一般属性外,还具有一些特殊属性,主要表现为:① 电子货币的发行主体多元化。其发行主体既有中央银行,又有一般金融机构甚至非金融机构,而且后者占有很大比重。② 电子货币是在银行电子技术发展的基础上出现的一种虚拟货币,是由一组含有用户密码、金额、使用范围等内容的数字构成的特殊信息。③ 电子货币的流通需要特定的设备。例如电子货币的传输需要专用网络,保管需要存储设备,交换需要有通信手段,保持其安全需要加密和解密用的计算机。

纵观货币形态的发展与演变,我们可以从中得到一些启示,商品生产和交换的发展是货币形态演化的根本原因,能否取得货币的资格,取决于能否满足商品生产和交换在广度和深度上不断拓展的需要,取决于社会大众的普遍信任和接受。随着货币形态的演变,人们对货币的本质和货币在经济中所起作用的认识不断深化,藉以使人们能动地控制货币,从而实现驾驭经济运行的需要。

1.3 货币的职能

1.3.1 价值尺度

1. 定义

货币能像尺子衡量长度一样衡量商品的价值,并以价格的方式表现出来,这是货币的基本职能。

2. 价值尺度与价格标准

价格标准简单地讲就是货币单位。价值尺度职能是货币本身固有的,价格标准

则是人为规定的,但货币的价值尺度职能必须借助于价格标准来实现。

3. 纸币能否作为价值尺度

(1) 马克思主义认为不能。纸币本身没有价值,正像尺子自身必须有长度一样,自身没有价值的东西是不能衡量其他商品价值的。

(2) 部分人认为能。这些人基本持货币名目论的观点,认为尽管纸币代表的价值可能会发生改变,但并不影响它行使价值尺度的职能。

比如:纸币标定 A、B 两种商品的价值分别是 1 和 2,现在纸币贬值了 1 倍,两种商品的价值就成了 2 和 4,一个 B 交换两个 A 的关系并没有改变。

1.3.2 流通手段

1. 定义

货币作为商品交换的中间媒介的功能,就是货币的流通手段职能。

从货币起源的过程看,货币正是为克服物与物直接交换的困难才产生的,所以,流通手段也是货币重要的职能。

2. 弊端

货币的流通手段职能方便了商品交换,同时也使得商品交换在时间上和空间上分开了。由于一切商品都必须借助于货币进行交换以实现其价值,所以当流通领域货币不足时,一部分商品就不能完成交换,再生产就会因此中断。反之,当流通手段过剩时,又会出现商品供应的不足,价格上涨。

在金属货币流通时,前一种情况比较常见;纸币制度下,后一种情况又成了困扰各国经济发展的经常性因素。因此,采用适当措施控制货币流通的数量,成为纸币制度下货币学研究的主要课题。

1.3.3 贮藏手段

1. 定义

货币退出流通领域,被人们当作独立的价值形态和社会财富的一般代表保存起来,即是货币的贮藏手段职能。

2. 人们为什么偏爱贮藏货币

(1) 财富的象征:因为货币是一般等价物,是社会财富的一般代表,是人们社会地位的象征,是人们追逐的首要对象。所以,人们普遍乐意将自己拥有的财富以货币形式贮藏起来。

(2) 充分的流动性:货币具有最充分的流动性,随时可以用来交换一切所需商

品,这就使得贮藏货币可以方便人们使用自己的财富。

3. 财富贮藏方式选择

在前资本主义时期,贮藏货币主要表现为金银商品的窖藏形式。信用制度发展后,人们的价值意识和金融意识发生了许多改变,货币不再作为唯一的贮藏手段,各种票据、有价证券、不动产等也加入了贮藏的行列。相比之下,贮藏这些东西有时还可带来诸如股息、利息、利润、租金以及它们本身增值等项收入。但是,货币以外的其他资产流动性较差,在交换其他商品时不如货币来得方便,所以也就不可能完全取代货币贮藏。

4. 意义

商品货币制度下,货币的贮藏手段职能使之能够自发地调节流通量,即起到“蓄水池”作用。当流通中的货币过多时,货币购买力下降,部分货币就会退出流通而进入贮藏状态;而当流通中货币不足时,贮藏的货币又会进入流通,从而自动调节货币流通量。

信用货币制度下,币值稳定时,货币具有贮藏手段职能;币值不稳定(贬值)时,人们便不敢贮藏货币。

1.3.4 支付手段

1. 定义

货币脱离商品流通而单方面转移的职能。

2. 产生

货币的支付手段职能是货币流通手段职能派生出来的。最初,商品货币交换是一手交钱、一手交货和商品同时移位,此时货币作为流通手段。后来出现了商品延期付款现象,即取得商品的一方并没有立即支付货币,而是根据买卖双方的约定在一段时期后再行付款,这样,在付款的时候,商品流通早已完成,货币发挥的职能就不是流通手段而是支付手段了。

3. 意义

在当今债权债务关系和商品交换关系日趋错综复杂的情况下,货币发挥更多的职能是支付手段而不是流通手段,如在大宗交易、财政收支、信贷收支、工资、房租、水电设施等领域,货币都作为价值的独立形态单方面转移。

1.3.5 世界货币

货币超越国界,在国际市场上发挥一般等价物的作用,即是其世界货币职能。

在世界各国普遍采用贵金属货币时,由于各国货币实质是一样的,所以只需脱去“民族服装”就变成了世界货币。各国的金币、银元熔化成金块、银块后就可以在国际间流通了。

在当今各国均采用纸币制度的情况下,原则上讲各种纸币都失去了世界货币的职能,因为货币本身并无价值。但由于历史和经济的原因,部分经济实力雄厚或老牌发达国家的纸币,现在仍然作为国际通用的支付手段,充当世界货币,如美元、英镑、日元、瑞士法郎等。

另外,黄金目前仍被公认为国际间的最后支付手段。

世界货币职能主要表现在以下三个方面:

- (1) 作为国际间的一般支付手段,用以平衡国际收支差额。
- (2) 作为国际间的购买手段用以购买外国商品。
- (3) 作为一般社会财富,由一国转移到另一国,如战争赔款、对外援助等。

1.4 货币制度

1.4.1 货币制度的构成要素

货币制度简称币制,是一个国家以法律形式确定的该国货币流通的结构和组织形式。换句话说,是国家为保障货币流通的正常进行而制定的货币和货币运动的准则和规范。货币制度使货币流通的各个要素结合成为一个有机的整体。

货币制度包括以下要素:

1. 本位货币材料和货币单位

1) 本位币材料

本位币也叫主币,是一个国家以法律固定下来的该国计价和流通的主要货币,是该国的基本货币。

确定用什么材料充当本位币是整个货币制度的基础。从历史上看,货币材料是由白银过渡到黄金或金银并用的。发达国家一般采用黄金,落后国家则多采用白银,选择什么材料最终要受到本国经济发展水平的制约。

2) 货币单位

确定主币材料后,还要确定货币单位。货币单位包括货币单位的名称和货币单位所含主币材料的重量。如英国货币单位的名称为“镑”,最开始是指1磅白银,后来按1870年的铸币条例,以黄金为主币材料,每镑的含金量为123.27447格令(合7.97克);我国1914年的“国币条例”中规定的货币单位名称为“圆”,每圆含纯银6钱4分8毫。

2. 本位币和辅币的铸造、发行和流通过程

1) 本位币的特点

(1) 本位币是足值货币,可以自由铸造。所谓足值货币,是指其名义价值(面值)和本身实际价值(金属价值)是一致的;自由铸造是指每个公民都有权把货币金属送到国家造币厂请求铸成本位币,其数额没有限制,并且不收或只收很低的费用。同时,国家也允许公民将本位币熔化成金属条块。主币可以自由铸造是因为主币名义价值和实际价值相等。

(2) 本位币具有无限法偿能力。所谓无限法偿能力,是指不论使用主币的数额多大,任何人不得拒绝接受,否则视为违法。

2) 辅币的特点

辅币是本位币以下的小额货币,是日常零星使用的小面额通货,其特点有:

(1) 不能自由铸造,只能由国家统一铸造。原因是其名义价值高于实际价值,高出部分的收入归国家所有。

(2) 辅币是有限法偿货币,即辅币的使用量超过一定限额时,收款人有权拒绝接受。

(3) 辅币一般采用贱金属铸造,以避免对贵金属的磨损。

3. 银行券的发行与流通过程

随着商品经济的高速发展,对货币的需求量急剧增加,而贵金属的产量又是有限的,单纯的铸币流通必然不能满足流通领域对流通手段和支付手段日益增长的需要。在这种情况下,出现了银行券。

银行券的发行分为两个阶段:

(1) 17~19世纪中叶:实行分散发行,信誉较高的大银行分别发行各自的银行券;

(2) 19世纪中叶至20世纪初:逐渐改由中央银行集中发行,并且在法律上认定为必须接受的支付手段,拒绝接受被视为违法。

1929~1933年资本主义世界经济大危机后,各国中央银行的银行券均不能在国内兑现,它的流通不再依赖银行的信用,而是依靠国家政权的强制力量,从而使银行券成为不能和金属货币兑换,与金属货币没有任何关系的纸币了。

4. 准备制度

在金属货币流通条件下,准备制度又称为发行保证制度,是指国家所拥有的金块和金币的总和。

一般国家的黄金储备由政府或中央银行支配。黄金储备的数量是一个国家经济实力的重要标志。在金属货币制度下,黄金储备有三个作用: