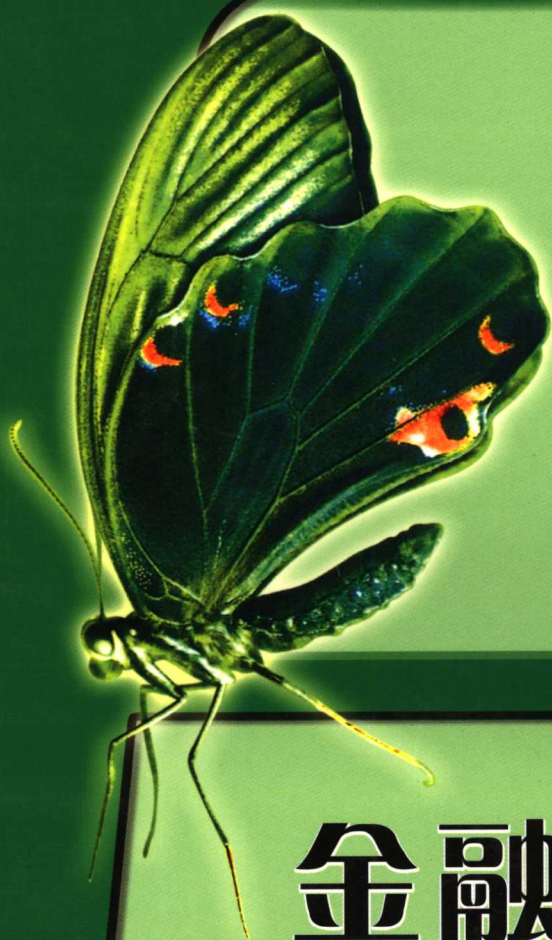




高等职业教育“十一五”规划教材

高职高专金融类教材系列



金融学

鲍静海 主编



科学出版社
www.sciencep.com

高等职业教育“十一五”规划教材

高职高专金融类教材系列

金 融 学

鲍静海 主 编

吴海军 解振锁 余志峰 副主编

科 学 出 版 社

北 京

内 容 简 介

本书在吸收和借鉴国内外货币金融学理论与实践前沿的基础上,深入浅出,系统地介绍了货币、信用、金融市场、金融机构、金融调控和国际金融等金融学方面的重要内容,并结合高职高专院校经济管理专业培养技术应用型人才的客观要求和授课对象的特点,注重理论与实际的结合,通过案例分析加强学生的感性认识。

本书可作为高职高专院校金融、经济、管理、财会、市场营销及相关专业的教材,也可作为成人教育及相关从业人员自学和培训用书。

图书在版编目(CIP)数据

金融学/鲍静海主编. —北京:科学出版社, 2006

(高等职业教育“十一五”规划教材·高职高专金融类教材系列)

ISBN 7-03-017619-7

I. 金… II. 鲍… III. 金融学-高等学校:技术学校-教材

IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 076316 号

责任编辑:郭晓刚/责任校对:耿 耘

责任印制:吕春珉/封面设计:东方人华平面设计部

科学出版社 出版

北京东黄城根北街 16 号

邮政编码:100717

<http://www.sciencep.com>

双青印刷厂印刷

科学出版社发行

各地新华书店经销

*

2006 年 8 月第 一 版

开本: B5 (720×1000)

2006 年 8 月第一次印刷

印张: 16 3/4

印数: 1—3 000

字数: 310 000

定价: 22.00 元

(如有印装质量问题,我社负责调换〈环伟〉)

销售部电话 010-62136131

编辑部电话 010-62138978-8110 (VF02)

高职高专金融类教材系列编委会

主 任 马君潞

副主任 (按拼音排序)

鲍静海 单祖明

委 员 (按拼音排序)

陈红玲	丁辉关	冯 莉	龚 静	郭春亮
郭 莉	胡丽峰	李 林	李立新	李晓君
吕宝林	吕红霞	余志峰	尚金梅	苏世伟
田晓丽	田钊平	王力军	文 文	吴海军
吴华凤	解振锁	杨 丽	杨 杨	尹成远
于光荣	于向辉	张良财	周忠英	朱欣欣

出版说明

进入 21 世纪, 国际竞争日趋激烈, 竞争的焦点是人才的竞争, 是全民素质的竞争。人力资源在增强国家综合国力方面发挥着越来越重要的作用, 而人力资源的状况归根结底取决于教育发展的整体水平。

教育部在《2003~2007 年教育振兴行动计划》中明确了在此 5 年中将进行六大重点工程建设: 一是“新世纪素质教育工程”, 以进一步全面推进素质教育; 二是“职业教育与培训创新工程”, 以增强学生的就业、创业能力; 三是“高等学校教学质量与教学改革工程”, 以进一步深化高等学校的教学改革; 四是“教育信息化建设工程”, 以加快教育信息化基础设施、教育信息资源建设和人才培养; 五是“高校毕业生就业工程”, 以建立更加完善的高校毕业生就业信息网络和指导、服务体系; 六是“高素质教师和管理队伍建设工程”, 以完善教师教育和终身学习体系, 进一步深化人事制度改革。

职业教育事业在改革中加速发展, 使我国的经济建设和社会发展能力显著增强。各地和各级职业院校坚持以服务为宗旨、以就业为导向, 正大力实施“制造业与现代服务业技能型紧缺人才培养培训计划”和“农村劳动力转移培训计划”, 并密切与企业、人才、劳务市场的合作, 进一步优化资源配置和布局结构, 深化管理体制和办学体制改革, 使这一事业发展势头良好。

科学出版社本着“高水平、高质量、高层次”的“三高”精神和“严肃、严密、严格”的“三严”作风, 集中相关行业专家、各职业院校双优型教师, 编写了高职高专层次的基础课、公共课教材, 各类紧缺专业、热门专业教材, 实训教材, 并引进了相关特色教材, 其中包括如下三个部分:

1. 高职高专基础课、公共课教材系列, 又分

(1) 基础课教材系列

(2) 公共课教材系列

2. 高职高专专业课教材系列, 又分

(1) 紧缺专业教材系列

——软件类专业系列教材

——数控技术类专业系列教材

——护理类专业系列教材

(2) 热门专业教材系列

——电子信息类专业系列教材

- 交通运输类专业系列教材
- 财经类专业系列教材
- 旅游类专业系列教材
- 生物技术类专业系列教材
- 食品类专业系列教材
- 精细化工类专业系列教材
- 艺术设计类专业系列教材
- 建筑工程专业系列教材

3. 高职高专特色教材系列, 又分

- (1) 高职高专实训系列教材
- (2) 国外职业教育优秀系列教材

本套教材建设的宗旨是以学校的选择为依据, 以方便教师授课为标准, 以理论知识为主体, 以应用型职业岗位要求为中心, 以素质教育、创新教育为基础, 以学生能力培养为本位, 力求突出以下特色:

1. 理念创新: 秉承“教学改革与学科创新引路, 科技进步与教材创新同步”的理念, 根据新时代对高等职业教育人才的需求, 出版一系列体现教学改革最新理念、内容领先、思路创新、突出实训、成系列配套的高职高专教材。

2. 方法创新: 摒弃“借用教材、压缩内容”的滞后方法, 专门开发符合高职特点的“对口教材”。在对职业岗位所需求的专业知识和专项能力进行科学分析的基础上, 引进国外先进的教材, 以确保符合职业教育的特色。

3. 特色创新: 加大实训教材的开发力度, 填补空白, 突出热点, 积极开发紧缺专业、热门专业的教材。对于部分教材, 提供“课件”、“教学资源支持库”等立体化的教学支持, 以方便教师教学与学生学习。对于部分专业, 组织编写“双证”教材, 注意将教材内容与职业资格、技能证书进行衔接。

4. 内容创新: 在教材的编写过程中, 力求反映知识更新和科技发展的最新动态, 将新知识、新技术、新内容、新工艺、新案例及时反映到教材中, 体现了高职教育专业紧密联系生产、建设、服务、管理一线的实际要求。

欢迎广大教师、学生在使用本系列教材时提出宝贵意见, 以便我们进一步做好修订工作, 出版更多的精品教材。

科学出版社

前 言

金融学的主要研究对象是货币、信用、金融机构、金融市场以及金融调控的运动规律及其应用,研究范围是与经济发展紧密相关的金融领域。它是经济类各专业的核心课程,在整个专业课程体系中占有十分重要的地位,因此,各类学校都很重视金融学的教学。

本书是根据教育部高职高专规划教材的要求编写的。教材结构体系完整,内容覆盖广泛,不仅借鉴吸收了国内外货币金融学的理论与实践前沿,而且深入浅出、系统地介绍了金融学的基本原理和基础知识。

本书在编写中重点突出了以下方面的特色:

第一,正确处理理论和实用的关系。在教材内容取舍上,坚持从实用的角度讲述理论,理论以必需和够用为度。

第二,安排资料阅读,增加可读性,使学生从现实的角度加深对相关理论的掌握,增加了可读性和趣味性。

第三,结构清晰,文字简练。为了使学生在学习中形成清晰的思路,本书在内容安排上注重结构的合理性和条理性,同时也尽量以简练的文字来阐述相关理论,使其更易于学生理解。

本书共设置了十一章内容,包括了货币、信用、金融市场、金融机构、金融调控和国际金融等方面的相关知识,满足高职高专学生的实际需求。

为保障教材质量,突出教材特色,本书由一些从事高职高专教育的一线教师,结合自身教学实践进行编写,以使教材更具有针对性。具体编写分工如下:宫俊(天津工业大学)编写第一、二章;郭子禾(天津工业大学)编写第三、四章;李浩然(河北大学)编写第五章;鲍静海(河北大学)、张晓(石家庄信息工程职业学院)编写第六章;解振锁(邢台学院)、吕振君(河北软件职业技术学院)编写第七章;刘军(保定职业技术学院)编写第八章;余志峰(保定职业技术学院)编写第九章;吴海军(西安外事学院)编写第十、十一章。由鲍静海统编、定稿,吴海军、解振锁、余志峰协助统编。

在本书编写过程中,尽管我们对编写体系和内容进行了反复推敲,但其中难免存在不足之处,恳请广大读者批评指正。

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的起源与职能	1
一、货币的起源与发展形态	1
二、货币的职能	7
三、货币层次的划分	10
第二节 货币制度	12
一、货币制度的形成及其构成要素	12
二、货币制度的演变	14
三、国际货币制度	18
小结	21
复习思考题	21
第二章 信用与信用工具	23
第一节 信用的产生与发展	23
一、信用的定义	23
二、信用的产生与发展	24
第二节 信用形式	26
一、商业信用	26
二、银行信用	29
三、国家信用	30
四、消费信用	32
五、国际信用	34
第三节 信用工具	35
一、信用工具的含义和特征	35
二、信用工具的种类	38
小结	41
复习思考题	41
第三章 利率与汇率	42
第一节 利率及其决定	42
一、利率及其种类	42
二、利率的决定	44

三、利率的经济功能	45
第二节 外汇与汇率	48
一、外汇及其种类	48
二、汇率及汇率制度	50
小结	64
复习思考题	65
第四章 金融市场	66
第一节 金融市场概述	66
一、金融市场的概念	66
二、金融市场的分类	67
三、金融市场的功能	69
第二节 货币市场	70
一、货币市场概述	70
二、货币市场结构及其内容	71
第三节 资本市场	76
一、资本市场概述	76
二、发行市场	77
三、流通市场	82
第四节 基金市场	84
一、基金的概念与种类	84
二、基金市场的运作	86
第五节 外汇与黄金市场	87
一、外汇市场	87
二、黄金市场	89
第六节 保险市场	89
一、保险市场概述	89
二、保险市场的运作模式	90
小结	92
复习思考题	92
第五章 金融机构体系	94
第一节 我国的金融机构体系	94
一、金融机构体系概述	94
二、银行类金融机构	95
三、其他非银行类金融机构	99

四、金融监管机构	104
第二节 国际金融机构体系	107
一、国际金融机构体系概述	107
二、国际货币基金组织	107
三、世界银行集团	108
四、区域性国际金融机构	110
五、国际清算银行与巴塞尔银行监管委员会	111
小结	113
复习思考题	113
第六章 商业银行	114
第一节 商业银行概述	114
一、商业银行的产生与发展	114
二、商业银行的性质与职能	115
三、商业银行制度及其构成	118
第二节 商业银行的业务	120
一、商业银行的资产负债表	120
二、商业银行的负债业务	122
三、商业银行的资产业务	127
四、商业银行的表外业务	131
第三节 商业银行经营管理	139
一、商业银行经营的特点	139
二、商业银行经营原则	140
三、商业银行经营管理理论的演变	141
第四节 商业银行的信用创造	142
一、商业银行信用创造的条件	143
二、商业银行信用创造的过程与原理	144
小结	146
复习思考题	147
第七章 中央银行与金融监管	148
第一节 中央银行概述	148
一、中央银行的产生与发展	148
二、中央银行的类型	151
三、中央银行的性质与职能	155

第二节 中央银行的业务	159
一、中央银行的资产负债表	159
二、中央银行的资产业务	162
三、中央银行的负债业务	163
四、中央银行的中间业务	165
第三节 金融监管	165
一、金融监管的目标与原则	165
二、金融监管的内容	169
小结	173
复习思考题	173
第八章 货币政策	174
第一节 货币政策目标	174
一、货币政策及其内容	174
二、货币政策的终极目标	174
三、货币政策的中介目标	177
第二节 货币政策工具	179
一、一般性货币政策工具	179
二、选择性货币政策工具	183
三、其他货币政策工具	184
第三节 货币政策的效用	185
一、紧缩性货币政策和扩张性货币政策	185
二、货币政策的时滞	187
小结	189
复习思考题	189
第九章 通货膨胀与通货紧缩	191
第一节 通货膨胀	191
一、通货膨胀的定义及其衡量	191
二、通货膨胀的成因	194
三、通货膨胀的效应与治理	197
第二节 通货紧缩	200
一、通货紧缩的定义及其成因	200
二、通货紧缩的效应与治理	201
小结	205
复习思考题	206

第十章 国际收支与国际储备	207
第一节 国际收支	207
一、国际收支	207
二、国际收支平衡表	208
三、国际收支失衡与调节	213
第二节 国际储备	218
一、国际储备概述	218
二、国际储备的供求	219
三、国际储备的管理	222
小结	229
复习思考题	230
第十一章 金融创新与金融发展	231
第一节 金融创新	231
一、金融创新概述	231
二、金融创新的内容	232
三、金融创新的作用	237
第二节 金融发展	238
一、金融抑制与金融深化	238
二、金融自由化与金融危机	240
小结	248
复习思考题	249
主要参考文献	250

第一章 货币与货币制度

学习目的与要求

货币与现代经济生活有着密切的联系，货币是金融活动的载体，人们无时无刻不在与货币打交道，这就需要我们正确地认识和理解货币。通过本章的学习，要求明确货币的定义，掌握货币的职能和货币层次的划分，了解货币的起源和货币制度的演变，全面了解“货币”这一范畴，为进一步学习打下基础。

第一节 货币的起源与职能

一、货币的起源与发展形态

(一) 货币的起源

对于货币这门学问，曾经有许多人进行过研究。但直到马克思以前，却没有一个人对货币的起源、本质和职能作过科学的论述。只有马克思第一次从理论上正确地回答了这些问题。马克思主义的货币理论认为，应该从商品的内在矛盾和商品的价值形态的发展来认识货币的起源。

货币起源于商品，是商品生产和商品交换发展到一定历史阶段的必然产物。在商品交换中，人们必须衡量商品的价值，而一种商品的价值又必须用另一种商品的价值来表现，这种商品价值形式的发展经历了四个阶段，即简单的或偶然的价值形式、总和的或扩大的价值形式、一般价值形式和货币价值形式，这也就是货币随着商品经济和商品交换的发展，由萌芽到形成的全部历史过程。

1. 简单的或偶然的价值形式

在原始社会末期，随着生产力的发展，剩余产品开始出现。各个部落生产的产品除了满足本身的消费需求外，还可以将剩余的产品拿去交换。但由于当时生产力水平甚为低下，很少有剩余，而且受自然条件的限制，交换的发生非常偶然。在交换过程中，一种商品的价值只是偶然地表现在另一种商品上，例如

$$1 \text{ 只绵羊} = 2 \text{ 把石斧}$$

绵羊的价值用石斧表现出来了，一只绵羊值两把石斧，石斧成为绵羊的等价物。在这一关系中，绵羊和石斧所起的作用不同。绵羊起着主动作用，石斧处于等价状态，成为表现绵羊的价值材料，起着被动作用。由于价值的表现纯属偶然，

所以马克思把这个阶段称为简单的或偶然的价值形式。

2. 总和的或扩大的价值形式

随着社会生产力的进一步发展和第一次社会大分工的出现, 剩余产品开始增多, 交换越来越频繁, 成为经常的现象。这时, 一种商品不再是偶然的和另外一种商品相交换, 而是经常地和许多种商品相交换, 例如

$$1 \text{ 只绵羊} \left\{ \begin{array}{l} =2 \text{ 把石斧} \\ =20 \text{ 斤米} \\ =3 \text{ 米布} \\ =1 \text{ 分黄金} \\ \dots\dots \end{array} \right.$$

一种商品的价值可由许多种商品表现出来, 而许多商品都可以成为表现其他商品的等价物, 马克思将其称为总和的或扩大的价值形式。

以上两种价值形式都是物物直接交换, 这种交换实现的条件是交易双方在时空、供求上的双重巧合, 即只有在同一时间、同一地点, 用于交换的商品在质量、数量、品种等方面都符合双方需要时, 交换才能进行。例如, 有羊的人希望换石斧, 但有石斧的人不需要羊, 却需要米, 而有米的人既不需要石斧也不需要羊, 却需要布, 这样, 交换就无法进行。

在扩大的价值形式中, 商品经济的内在矛盾进一步加深了。随着商品交换的发展, 客观上要求有一种商品作为共同的等价物, 于是产生了一种新的交易方式。

3. 一般价值形式

为了解决交换过程中产生的矛盾, 人们在长期交换中找到了解决方法: 先把自己的商品拿到市场上去换成一种市场上最常见的、大家都乐意接受的商品, 然后, 用这种商品去交换自己需要的商品。一切商品的价值都只在某一种商品上表现出来, 就是一般价值形式, 例如

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧=} \\ 20 \text{ 斤米=} \\ 3 \text{ 米布=} \\ 1 \text{ 分黄金=} \\ \dots\dots \end{array} \right\} 1 \text{ 只绵羊}$$

在这里, 价值形式发生了重大变化。从表面上看, 一般价值形式只是扩大价值形式的一个颠倒, 其实, 它的出现是价值形式发展史上的一个质的飞跃。这时, 唯有一种商品 (绵羊) 作为共同的、普遍的一般等价物, 表现一切商品的价值, 而其他一切商品都是处在相对价值形式上。

一般价值形式是以某种商品为媒介的商品交换形式。这个能够表现一切商品

价值并能够直接与一切商品相交换的商品就是一般等价物。一般等价物的出现使物物直接交换转化为以一般等价物为媒介的间接交换。一般等价物是不固定的,在不同的地区不完全一样,例如羊、布匹、贝壳等都充当过一般等价物。

阅读资料

战俘营里的货币

二战期间,在纳粹的战俘集中营中流通着一种特殊的商品货币:香烟。当时的红十字会设法向战俘营提供了各种人道主义物品,如食物、衣服、香烟等。由于数量有限,这些物品只能根据某种平均主义的原则在战俘之间进行分配,而无法顾及到每个战俘的特定偏好。但是人与人之间的偏好显然是会有所不同的,有人喜欢巧克力,有人喜欢奶酪,还有人则可能更想得到一包香烟。因此这种分配显然是缺乏效率的,战俘们有进行交换的需要。

但是即便在战俘营这样一个狭小的范围内,物物交换也显得非常地不方便,因为它要求交易双方恰巧都想要对方的东西,也就是所谓的需求的双重巧合。为了使交换能够更加顺利地进行,需要有一种充当交易媒介的商品,即货币。那么,在战俘营中,究竟哪一种物品适合做交易媒介呢?许多战俘营都不约而同地选择香烟来扮演这一角色。战俘们用香烟来进行计价和交易,如一根香肠值10根香烟,一件衬衣值80根香烟,替别人洗一件衣服则可以换得两根香烟。有了这样一种记账单位和交易媒介之后,战俘之间的交换就方便多了。

香烟之所以会成为战俘营中流行的“货币”,是和它自身的特点分不开的。它容易标准化,而且具有可分性,同时也不易变质。这些正是和作为“货币”的要求相一致的。当然,并不是所有的战俘都吸烟,但是,只要香烟成了一种通用的交易媒介,用它可以换到自己想要的东西,自己吸不吸烟又有什么关系呢?

资料来源:易纲.1999.货币银行学.上海:上海人民出版社

4. 货币价值形式

随着商品生产的继续发展,从交替出现的一般等价物商品中分离出一种商品固定地充当一般等价物,这种商品就是货币,而货币又天然的表现为金银。货币成为表现其他一切商品价值的固定的一般等价物,马克思将其称为货币价值形式,它是价值形式的最高阶段,例如

$$\left. \begin{array}{l} 1 \text{ 只绵羊} = \\ 2 \text{ 把石斧} = \\ 20 \text{ 斤米} = \\ 3 \text{ 米布} = \\ \dots\dots \end{array} \right\} 1 \text{ 分黄金}$$

黄金之所以从众多商品中分离出来,成为一般等价物,是由它本身的特点决定的。它具有质地均匀、易于分割、体积小、价值大、不易变质、便于携带等特点。这些特点使它最适合于作货币材料。

综上所述,货币是在商品交换过程中,为了适应交换的需要而自发地从一般商品中分离出来的。商品变成货币,顺利地实现交换,从根本上解决了商品经济的内在矛盾——私人劳动与社会劳动之间的矛盾。

(二) 货币的发展形态

货币形态也称货币形式,是指以什么货币材料(币材)来充当货币。不同的货币形态适应了不同社会生产阶段和历史阶段的需要。纵观货币的发展历史,货币形态的发展大体上经历了实物货币(含金属货币)、代用货币、信用货币等发展阶段。这一发展变化过程,是货币顺应社会生产发展、商品流通扩大、经济生活内容多样化和全面进步过程的真实写照,也是货币价值不断符号化的过程,即名实相符——名实不符——名实脱离的过程。

1. 实物货币

实物货币又称商品货币、足值货币。它是货币形态发展的最原始形式。任何货币,如果作为货币用途的价值与作为商品用途的价值相等,则统称为实物货币。在人类经济史上,曾有许多商品如布帛、贝壳、牲畜、粮食等都充当过货币。

中国最早的货币是贝。“贝者,水虫,古人取其甲以为货,如今之用钱然。”(《尚书·盘庚中》孔颖达疏)作为货币的贝,单位是朋,一朋十贝。在我国文字中也可看出贝作为货币长期存在的事实。很多与财富有关的文字其偏旁都从“贝”,如货、财、贸、贷、贱、贫等。

实物货币一般都是由普通的、可以转让的、乐于为当地居民所接受的商品来充当,它是与原始的、落后的生产方式相适应的。这种货币形式有不少自身难以克服的缺点,如体积大价值小、不易分割、不易携带且易腐烂变质等,这些都有碍于商品生产和交换。由于商品经济的发展和演变,贵金属货币逐渐取代了实物货币。

贵金属货币也称实体货币。从广义上说,它是实物货币的高级阶段。由于贵金属具有同质性、易分割、便于携带、不腐烂变质、体积小价值大等特点,因此它取代其他实物币材作为货币材料成为历史发展的必然结果。几乎所有的国家在不同历史时期都经历了贵金属货币阶段,这种货币的优点在于其本身具有十足的价值,当金属货币量大于媒介商品流通需要量时,它会自动退出流通,因而具有稳定币值的作用。这一货币形式成为古典意义上比较完美的货币形式。

实物货币作为一种独立的货币形态,在世界货币史中占有相当长的一段历史时期,它基本适应了当时的社会生产力水平。随着社会生产力的发展,商品生产

和商品流通不断扩大, 贵金属货币日渐暴露出其自身的缺陷与不足。当交易额小于铸币面值时, 就难以行使交换媒介手段职能; 大额交易时, 携带大量铸币又显得过于沉重且有相当风险; 由于流通中磨损等原因而减轻重量, 使铸币面值与实际价值不符等。实物货币形态越来越难以适应社会经济发展的需要, 从而决定其必然向高一级的货币形态转化。

2. 代用货币

随着商品生产和交换的不断发展, 一方面, 货币作为价值实体受其生产规模的限制而不能迅速增长, 数量上不能满足商品经济发展的需要; 另一方面, 磨损的铸币仍可按十足价值流通。人们逐渐认识到, 货币在流通中最让人关心的是它是否能换回自己所需要的商品, 至于它自身的价值有多高并不重要。由此, 不足值的货币也就流通起来, 货币的名义价值与实际价值逐渐分离, 于是就出现了代用货币。

代用货币是指由国家或银行发行的, 代替足值货币执行货币流通手段和支付手段职能的纸制货币。它是作为实物货币特别是贵金属货币的替代物而出现的。代用货币的一般形态是纸制的凭证, 故称纸币。尽管生产这种纸制的代用货币也要耗费劳动, 具有一定的价值, 但是这种价值量与它票面上所代表的价值量没有任何关系。但由于它们都有十足的金银等贵金属作为保证, 持币者有权随时要求政府或银行将纸币兑换为金银货币或金银条块, 因此, 代用货币才能在市场上广泛流通, 能被人们普遍接受。

典型的代用货币是可兑换的银行券。银行券最早出现于 17 世纪的欧洲, 发行银行券的银行保证随时按面额兑付金属货币, 其主要特征如下:

1) 银行券是由银行发行的可以随时兑现的代用货币, 它是作为代替贵金属货币流通与支付的信用工具。

2) 银行券的发行必须具有发行的保证, 一般分为黄金保证和信用保证。黄金保证体现为银行的金准备, 信用保证则体现发行银行保证兑现的信用度。由于银行券有严格的发行准备规定, 保证随时兑现, 因此具有较好的稳定性。

3) 早期银行券的发行是分散的, 各家商业银行都可凭自己的信誉和能力发行银行券, 其前提是必须保证随时可按面额兑付金币、银币。后来, 由于市场经济发展统一性的要求和国家宏观调控货币的需要, 逐渐固定在一国之内几家大银行发行。自中央银行诞生以后, 商业银行失去了发行权, 银行券集中由中央银行发行, 这成为中央银行的基本职能之一。

19 世纪末 20 世纪初, 在银行券广泛流通的同时, 贵金属货币的流通数量日益减少, 显现出代用货币终将取代实物货币 (含金属货币) 流通的趋势。在第一次世界大战前, 只是在战时或经济动荡的非常时期, 一些国家才会停止银行券的