

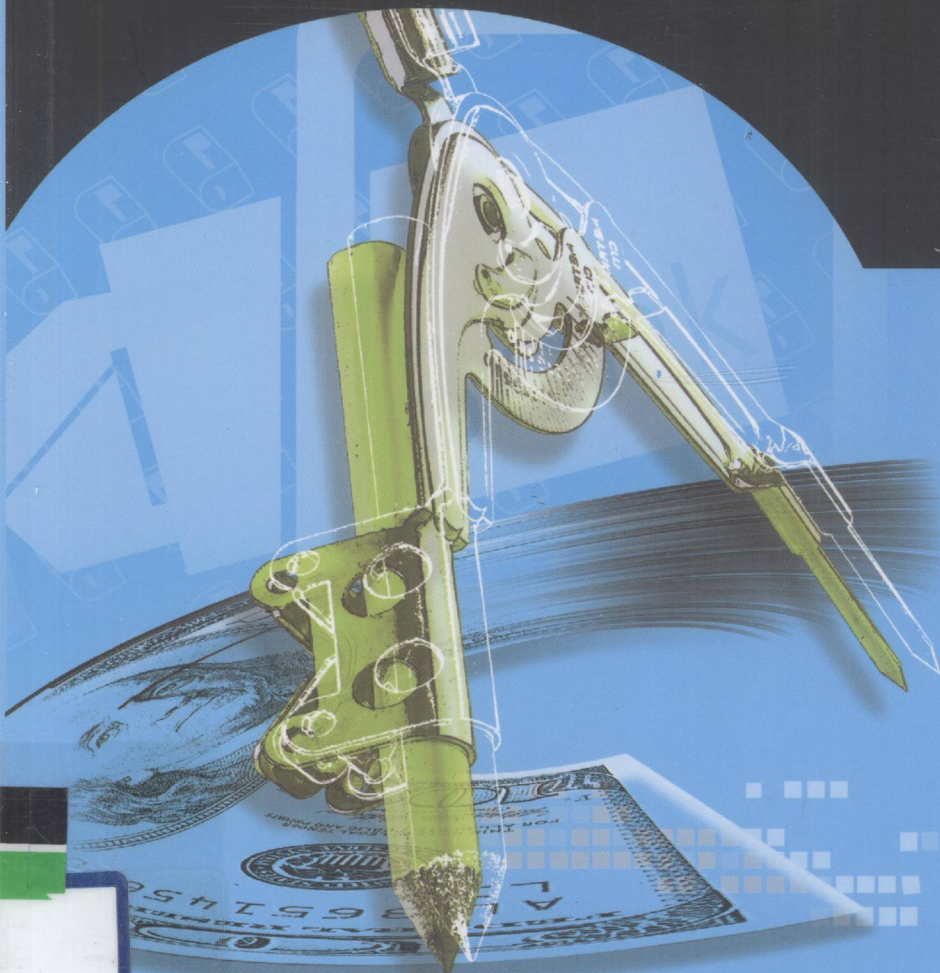
金融系列教材

货币银行学

HUOBI
YINHANGXUE

(第三版)

萧松华 朱 芳 主编



西南财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/萧松华,朱芳主编.—3版.—成都:西南财经大学出版社,
2009.8

ISBN 978-7-81138-500-7

I. 货… II. ①萧…②朱… 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 149229 号

货币银行学(第三版)

萧松华 朱芳 主编

责任编辑:李玉斗 吴晓东

封面设计:何东琳设计工作室

责任印制:封俊川

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址:	http://www.bookcj.com
电子邮件:	bookcj@foxmail.com
邮政编码:	610074
电 话:	028-87353785 87352368
印 刷:	四川森林印务有限责任公司
成品尺寸:	180mm×230mm
印 张:	29
字 数:	530 千字
版 次:	2009 年 8 月第 3 版
印 次:	2009 年 8 月第 1 次印刷
印 数:	1—3000 册
书 号:	ISBN 978-7-81138-500-7
定 价:	49.80 元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
2. 版权所有,翻印必究。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

第三版前言

本书是暨南大学省级精品课货币银行学的主干教材。在 2001 年编写本书第一版时,我们确定的目标有三:一是给学生一个清晰、成熟、规范的金融学基础理论和专业基础知识框架;二是反映学科的最新发展,引导学生密切关注当代货币金融理论与实践的最新动态;三是启发学生运用所学理论去分析和探讨实践中的货币金融问题。一直以来,我们的目标始终没变。经济金融领域日新月异,教材要跟上该领域变化的步伐,才能达到以上目的。

2005 年,我们订正了书中的一些差错,对一些不合适的内容进行了调整,出版了本书的第二版。

次贷危机以来,金融领域出现了许多新情况、新变化,因此,我们对本书第二版进行了修订。本次修订继续遵循上述理念,在保持第二版的主要构思和框架的基础上,做了不少修改,增加了一些新的内容。

本次修订中,每一章都插入了较新的拓展阅读专栏,以描述当前的热点问题和提供直观的实证图表,并更新了其中的相关数据和章末的附录。实践证明,这有助于提高学生的兴趣与思考能力,有助于学生更好地理解该章的基本原理和专业知识。本次修订内容如下:

第一章增加了西方有关货币“中性”理论和欧洲中央银行对货币层次的划分等内容;并将货币定义方法及其理论根源,如何改进货币统计与货币的层次划分,中国金融结构变动对货币统计与层次划分的冲击及改革问题的相关文章以附录的形式放在章末。

第二章增加了利率作用的条件与制约因素的内容,同时考虑到中国正在进行利率体制改革,将中外利率体系进行了对比,并把中国的利率体制改革目标、思路和步骤以附录的方式作了描述。

第三章增加了对中国融资方式、股权分置改革导致的股票种类变化等内容;同时,由于次贷危机,我们增加了对衍生工具与信用评级重要性的认识的内容。

第四章讨论了投资银行等非银行金融机构业务、风险、监管的重要性；通过对金融公司的阐述改写了财务公司；通过附录——花旗银行与旅行者合并后的情况来提醒人们对并购效应的认识；在世界金融混业成为一种趋势时，中国金融体系又如何面对？本章添加了这方面的内容。

第五章增加了商业银行全面风险管理内容，并以附录的形式介绍了国外商业银行的风险管理，还以图表的形式展现了中国城乡居民储蓄存款规模、消费信贷发展以及银行卡业务发展的基本状况。

第六章增加了金融监管模式、金融监管的收益与成本等内容。以阅读专栏和附录的形式对金融监管的国际比较以及金融危机下的巴塞尔新资本协议和商业银行风险管理问题做了介绍。

第七章补充了后凯恩斯主义的内生货币供给理论，使学生了解关于货币的内生性与外生性问题一直是一个争论的课题，有助于提高学生在中央银行对货币控制力问题上的认识能力和分析能力。

第八章增加了通货膨胀的数据、测量指标、治理措施，并充实了通货紧缩理论。

第九章增加了货币政策操作规则、货币政策信贷渠道传导理论。对存在争议的货币政策目标与资产价格的关系问题，目前备受关注的主要中央银行采取的非常规货币政策以应对当前的金融危机等问题，以知识扩展和附录形式做了补充。

第十章增加了金融发展推动经济增长的一般原理、资产证券化的前提条件和作用等内容，以图表的形式补充了美国资产支持证券的历年发行情况，以阅读专栏形式对中国资产证券化业务探索的案例做了介绍。

本次修订的分工如下：萧松华负责第二、三、四、七、八章；朱芳负责第一、五、六、九、十章。感谢做了大量资料搜集与整理工作的杨德娟、张文丽、谭超颖、章裕峰、沈毅、徐平等；感谢为本书修订付出辛勤劳动的西南财经大学出版社冯建社长和责任编辑；感谢给了我们启迪的参考文献的作者；感谢选用本教材并给予我们宝贵意见的师生；感谢长期支持我们的精品课课程组。

由于编者水平有限，本书的缺点和错误在所难免，恳请读者不吝赐教。

编者

2009年8月

目 录

第一章 货币	(1)
第一节 货币的职能	(2)
第二节 货币形式及其演变	(6)
第三节 货币在经济中的作用	(11)
第四节 货币制度	(15)
第五节 货币的定义及货币层次的划分	(25)
本章小结	(28)
重要概念	(28)
复习思考题	(29)
附录——专题分析	(29)
第二章 信用和利息率	(41)
第一节 信用和利息	(42)
第二节 利率种类	(51)
第三节 利率的作用	(59)
第四节 利率的决定	(63)
第五节 利率的风险结构和期限结构	(75)
本章小结	(86)
重要概念	(87)
复习思考题	(87)
附录——阅读专栏	(88)

第三章 金融市场 (91)

第一节 金融市场及其要素 (92)

第二节 金融市场的结构和功能 (96)

第三节 金融工具 (100)

第四节 货币市场 (114)

第五节 资本市场 (126)

本章小结 (137)

重要概念 (137)

复习思考题 (138)

附录——案例分析 (138)

第四章 金融机构体系 (141)

第一节 金融机构体系概述 (142)

第二节 银行金融中介 (148)

第三节 非银行金融中介 (162)

第四节 中外金融机构体系的变革及其趋势 (182)

本章小结 (197)

重要概念 (198)

复习思考题 (198)

附录——阅读与思考 (199)

第五章 商业银行 (205)

第一节 商业银行概述 (206)

第二节 商业银行业务 (212)

第三节 商业银行的经营原则与管理 (232)

本章小结 (239)

重要概念 (240)

复习思考题 (240)

附录——专题分析	(241)
第六章 中央银行	(243)
第一节 中央银行概述	(244)
第二节 中央银行制度	(250)
第三节 中央银行与政府的关系	(252)
第四节 中央银行的主要业务	(256)
第五节 金融风险与金融监管	(260)
本章小结	(283)
重要概念	(284)
复习思考题	(284)
附录——专题分析	(284)
第七章 货币供求与均衡	(295)
第一节 货币需求	(296)
第二节 货币供给	(317)
第三节 货币供求均衡	(336)
本章小结	(340)
重要概念	(341)
复习思考题	(342)
附录——阅读专栏	(342)
第八章 通货膨胀和通货紧缩	(345)
第一节 通货膨胀的定义和类型	(346)
第二节 通货膨胀的原因	(354)
第三节 通货膨胀的社会经济效应	(361)
第四节 通货膨胀的治理对策	(366)
第五节 通货紧缩	(371)

本章小结·····	(378)
重要概念·····	(379)
复习思考题·····	(379)
附录——新闻专访与思考·····	(380)

第九章 货币政策····· (387)

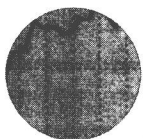
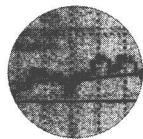
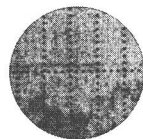
第一节 货币政策及其目标·····	(388)
第二节 货币政策工具·····	(404)
第三节 货币政策传导机制理论·····	(411)
第四节 货币政策效应·····	(415)
本章小结·····	(418)
重要概念·····	(419)
复习思考题·····	(419)
附录——新闻分析·····	(419)

第十章 金融深化与金融创新····· (421)

第一节 金融发展与经济发展·····	(422)
第二节 金融创新理论·····	(427)
第三节 金融创新的内容·····	(430)
第四节 金融创新的效应·····	(443)
本章小结·····	(448)
重要概念·····	(448)
复习思考题·····	(448)
附录——专题分析·····	(449)

参考文献····· (455)

第一章 货币



在商品经济条件下,社会经济的运行特征是采取价值形态的运行,这同自然经济条件下,经济运行采取实物产品形态的运行具有根本不同的性质。在现实经济生活中,价值形式是通过货币形式表现的,因此现代经济实质上是货币经济。在人们的经济活动和日常生活中,货币无处不在。

货币是商品交换长期发展的必然产物。在人类历史上,商品交换有 5 000 ~ 7 000 年的历史,经过了直接物物交换与通过媒介体间接交换两个阶段。

物物交换是一种原始的、落后的、效率低、成本高的交换形式,因为只有交换双方在同一时间、同一地点,彼此都需要对方的商品,而且价值相等时,交换才能成立。因此,直接物物交换成为商品交换进一步发展的桎梏。

商品交换的发展,要求从商品界分离出来一种特殊的商品,它是表现、衡量其他商品价值的材料,是可以与任何其他商品交换的手段。这种特殊商品就是一般等价物。当交换的自发发展从商品界分离出起一般等价物作用的特殊商品时,交换过程就由直接物物交换阶段过渡到间接交换阶段。

当一般等价物的作用固定在某一种商品上时,出现了货币形式。固定充当一般等价物的特殊商品则成了货币。以货币为媒介的间接交换,交换成本低、效率高,促进了商品经济的发展。

货币作为一种商品,与一般商品的相同之处在于,货币具有价值——凝结着人类劳动,并具有使用价值——可以满足人们在某一方面的需要;货币作为一种特殊商品,与一般商品的不同之处在于,货币除了以自然属性满足人们的特殊需要之外,还具有特殊的社会功能,即衡量并表现其他一切商品的价值,并与各种商品可以进行直接的交换。

第一节 货币的职能

货币具有价值尺度、交换媒介、贮藏价值和支付手段四种职能。货币的使用,使市场经济中的厂商和消费者不断获得各自所需的价格信息,并使商品流通与交易以高效的方式进行。

一、价值尺度 (Standard of Value)

货币作为一般等价物,是表现商品价值的材料,是一般的交换手段。因此,货

币的第一个职能，也是货币最主要，最基本的职能，就是价值尺度职能。货币在表现商品的价值并衡量商品价值量的大小时，发挥价值尺度职能。

商品价值的大小，是由凝结在商品中的劳动时间所决定的，但是商品的价值又是无法直接用劳动时间来衡量和表现的，只有货币可以把一切商品的价值表现为同名的量，使它们在质上相同，在量上可以比较。一切商品的价值都可以用货币来衡量和表现，原因在于货币自身也是商品，也具有价值。

货币在执行价值尺度职能时有一个特点，即只要是观念的或想象的货币就可以，而不需要现实的货币。商品在进入流通过程以前，一方面只是想象上或观念上的商品价值与货币价值相比较并表现出一定的交换比例，另一方面劳动产品与现实货币没有发生交换，所以只是想象上或观念上的货币就可以了。

用货币表现出来的商品价值就是价格。货币在执行价值尺度的职能时，必须把商品的价值表现为价格才能实现。价值是价格的基础，要正确反映商品的价值，就要求单位货币的价值量保持稳定。因此，商品价值与货币价值共同决定价格。它们之间的关系是：商品的价格与商品的价值量成正比例变化，与货币的价值成反比例变化。

强调价格是价值的货币表现，并不意味着价格总能一丝不苟地表现价值；相反，价格通常不是高于价值，就是低于价值，完全符合价值的情况却是偶然的。其中对价格起最大作用的因素是供求对比，因此价格表现价值并受供求关系影响。

价格的倒数是货币购买力（Purchasing - power of Money），又称货币价值（Value of Money），即单位货币在一定价格水平下的购买商品或劳务的能力，是货币自身价值与其购买商品价值对比的结果。在现代信用货币流通的条件下，当价格水平随商品供求变动而涨落时，货币购买力与商品价格水平呈负相关关系。也就是说，当货币升值或商品价格下降时，货币的购买力提高；反之，当货币贬值或商品价格上涨时，货币的购买力下降。现实经济中，通常用货币购买力指数反映货币购买力变动的状况，用公式表示，即 $L = 1/P$ （货币购买力指数 = $1/\text{物价指数}$ ）。

由于各种商品的价值大小不同，表现为货币的数量也不同。要比较货币的不同数量，需要有个单位，包含或代表一定价值量的货币单位被称为价格标准（Price Standard）。

二、交换媒介（Medium of Exchange）

货币在商品交换中充当交易媒介时，发挥交换媒介职能。

货币执行交换媒介的职能，是在物物交换的低效率与高成本的基础上发展起来的。货币作为交换媒介，使商品交易与流通得以高效率、低成本的方式进行，其重要原因在于货币能普遍地被人们所接受。同时，货币作为交换媒介，又将买卖行为分隔为两个环节，即 $W - G$ 和 $G - W$ 。这就将物物交换的种种阻碍冲破，促进了商品交换与商品流通的发展。

货币在执行交换媒介职能时有两个特点：①必须是现实的货币；②可以是没有十足价值的货币符号。在这里，货币不是交换的目的，而只是交换的手段，是转瞬即逝的媒介。因此，作为交换媒介的货币，其本身有无十足价值并不重要。

执行交换媒介的货币必要量取决于三个因素：①流通中商品的数量；②商品价格；③货币流通速度。执行交换媒介的货币必要量与这三个因素间的关系可用式 (1-1) 表示：

$$\text{执行交换媒介的货币必要量} = \frac{\text{流通中商品的数量} \times \text{商品价格}}{\text{货币流通的速度}} \quad (1-1)$$

执行交换媒介的货币必要量与流通中商品价格总额（流通中商品的数量 $\times$ 商品价格）成正比，与货币流通速度成反比，这是货币在执行交换媒介职能时的基本规律。

三、贮藏价值 (Store of Value)

当货币退出流通领域，被人们作为社会财富的一般替代品和独立的价值形态保存和收藏的时候，货币发挥贮藏价值的职能。

货币在执行贮藏价值职能时有一个特点：必须是现实的、足值的货币。贮藏金银是货币贮藏的典型形态。因为金银本身有价值，这种贮藏不论对贮藏者个人来说，还是对社会来说，都是价值在货币形态上的实际积累。

随着现代货币流通的发展，人们除了以金银积累和储存价值外，更为普遍的还是采取银行存款和储蓄的方式，当然，也有直接储存纸币的。从本质上讲，纸币没有贮藏价值的功能，因为其本身无内在价值。但它有国家信誉作保证，因此在币值稳定的前提下，对于个人和单位来说，具有推迟购买力贮存价值的意义。对于国家和社会来讲，纸币的贮存和储备，仅仅是通过银行信用动员社会闲置资金用于社会扩大再生产的一种方式，没有价值贮藏的实际意义。因此，纸币贮藏与金属货币贮藏在本质上是完全不同的。

货币执行贮藏价值功能，具有自发调节货币流通的作用。在足值的金属货币流

通的情况下,当流通中的货币量大于商品流通所需要的货币量时,多余的货币会自动退出流通而进入贮藏;反之,当流通中所需要的货币量不足时,贮藏的货币又会自动重新进入流通领域。这就是在足值的金属货币流通条件下,不会出现流通中货币量过多或不足的原因。

四、支付手段 (Means of Payment)

货币在作为交换媒介而用于清偿债务、缴纳赋税、支付工资和租金时,发挥支付手段的职能。

货币执行支付手段的职能,起初只在流通领域内出现,主要用于商品生产者之间清偿债务,后来随着延期支付方式等商业信用的出现,商品的让渡与货币支付在时间上分离,使货币作为支付手段的职能扩展到商品流通领域之外,用来支付工资、租金、缴纳赋税等。货币执行支付手段职能由商品流通领域之内向商品流通领域以外的扩展,使一定时间内流通所需要的货币量也相应地发生变化。因为流通中所需要的货币量不能只包括作为流通手段的货币量,还应包括作为支付手段所需要的货币量。

货币在执行支付手段职能时有两个特点:①必须是现实的货币;②是价值的单方面转移。

货币在执行支付手段职能时的特点同执行交换媒介职能的货币一样,必须是现实的货币。

货币作为支付手段与作为交换媒介有所不同。货币作为支付手段时,经济行为的发生与货币支付在时间和空间上都是分离的,这时价值是单方面的转移。若两者同时发生,这时价值是对等的转移,货币便是作为交换媒介。因此,价值转移形式的不同,是货币充当交换媒介和支付手段之间的主要区别。

在当代发达的市场经济国家,延期支付日益成为普遍的交易方式,在经济中形成了错综复杂的债权债务关系。因此,各种清算机构相应建立。债务到期时互相抵消和划转账款,债务人员只需清偿到期的债务余额。这样就大大减少了流通中的现金需要量。

货币执行支付手段的职能,是一切信用关系顺利建立的基础。信用关系的建立对经济的作用是双重的:一方面,它克服了现货交易对商品生产的限制,使企业可以突破自身积累的范围进行扩大再生产,大大地促进了商品生产的发展;另一方面,在以信用方式买卖商品的条件下,造成了买卖进一步脱节,债权债务交错在一

起,构成一条支付的链条。当其中某一个环节发生问题不能按期支付时,就会引起连锁反应,使许多人不能支付债务,这就进一步加大了发生经济危机的可能性。

货币的四种职能分别有独自的内涵和作用,但相互之间又紧密联系。其中价值尺度和交换媒介是货币的基本职能,贮藏价值和支付手段是货币的派生职能。

在当今世界经济中,有些国家的货币在国际经济交往中充当一般等价物,从而起到世界货币的作用。但世界货币并不是货币一个单独的职能,它只是商品生产和交换超出国界,导致货币四项职能在世界范围内延伸的结果,货币的职能并没有发生根本变化。

19世纪充当世界货币的主要是金银,以后随着金本位制的建立,黄金在世界货币中处于主导地位。在金本位制彻底崩溃以后,黄金作为货币形式已被纸币取代。然而,并非各国的纸币都有世界货币的作用。目前起到世界货币作用的,除处于核心地位的美元外,欧元和日元也是重要的世界货币。当代这种三种主要货币并存的世界货币多元化格局仍将延续一段时期。

第二节 货币形式及其演变

在商品经济中,货币作为一般等价物的本质是不变的,但货币的形式却随着生产和交换的发展而不断地演变。货币形式的演变集中在货币材料的变化上。所谓货币材料(即币材),是指充当货币的材料。从货币发展的历史来看,货币可以分为实物货币、金属货币、信用货币和电子货币等不同类型。

一、实物货币(Material Currency)

任何货币,如其作为非货币用途的价值与作为货币用途的价值相等,则统称为实物货币。实物货币是人类最早的货币形态。在人类经济发展史上,各种商品,如米、布、木材、贝壳、家畜等,都曾在不同时期内扮演过货币的角色。在我国古代,海贝、蚌珠、皮革、猎器、布帛、农具等均曾充当过币材。但这些实物货币,都有其缺点。例如,许多实物体积笨重,不能分割为较小单位,故值小量大,携带运输均极为不便,无法充当理想的交换媒介。而且各种实物质地不一,容易腐烂磨损,也不适合作为价值标准和价值贮藏。实物货币是与原始的、落后的生产方式相适应的。随着商品生产和商品流通规模的扩大以及商品交换的发展,货币材料逐渐转到那些适合充当一般等价物的金属身上,出现了金属货币。

二、金属货币 (Metallic Currency)

一般而言,担任货币的物体,必须具备以下条件或特征:普遍承受性;价值稳定性;轻便性;耐久性;价值统一性和可分性。大致而论,金、银、铜等主要金属都具备了这些条件和特征,或更准确地说,和其他商品比较,它们都能更有效地发挥货币的性能。金属货币随着商品经济的发展和方便流通的需要,在形态上,有一个从称量货币到铸币的过程;在质地上,有一个从贱金属到贵金属的转变过程。铸币的产生,是人类货币史上一次重大的变革,它不仅显著地扩大了金属作为货币的用途,而且它朝着把货币同它的构成材料区分开的方向迈进了一大步。不是一般金属,而是铸成铸币,打上官方烙印的金属才能成为货币。当货币固定在贵金属身上时,贵金属垄断了货币的地位,使货币史上发生了一次新的、本质的变化。只有黄金、白银这样的贵金属才能充当货币,体现商品的价值,而其他金属则和普通商品一样,代表商品的使用价值。

贵金属货币具有质地均匀,便于分割,便于携带等优点,但随着商品流通的进一步扩大,金属货币日益暴露出许多缺点:①由于流通造成的磨损和人为削刮使铸币的名义价值与实际价值经常背离;②人类拥有的作为货币用途的贵金属数量有限,供应缺乏弹性,不能满足商品流通对货币量的需要。

三、代用货币 (Substitute Currency)

代用货币是在贵金属货币流通的制度下,代替金属货币流通的货币符号。代用货币的本身价值,低于其货币价值。代用货币通常是政府或银行发行的纸币。这种纸币代表金属货币作为交换媒介,在市场上流通,都有十足的金属准备,以满足代用货币随时兑换金属货币。与金属货币相比较,代用货币的主要优点是:①代用货币的印刷成本远低于铸造金属货币的成本;②代用货币便于携带和运输,节省了流通费用。

四、信用货币 (Credit Currency)

信用货币是指流通领域充当流通手段和支付手段的信用凭证。信用货币本身的价值低于货币价值,且不代表任何金属货币。作为一种信用凭证,其完全依靠政府信用和银行信用而流通。信用货币是目前世界上几乎所有国家采用的货币形态。

从历史观点而论,信用货币是金属货币制崩溃的直接后果。在金、银铸币流通

的后期，金、银的开采量难以满足商品流通的需要，同时由于信用制度的不断发展，导致对货币作为支付手段的要求不断提高，这就使得各种形式的信用货币得以出现并获得发展机会。20 世纪 20 年代末至 30 年代初的经济、金融危机使资本主义各国相继放弃金本位和银本位制度，纸币不再能兑换金属货币，信用货币由此得到长足发展。除了上述直接的历史因素外，信用货币的演进也有其经济发展内在的根源。根据经验所得，政府和货币当局发现，只要纸币发行量控制适宜，则社会公众对纸币就能保持信心。因此，法定纸币并不需要十足的金银准备。但这并不意味着信用货币全无准备可言。事实上，目前采用信用货币制度的大多数国家，均具有相当数量的黄金、外汇、有价证券等资产，作为发行钞票的准备。不过，政府和货币当局不再受十足准备的束缚，而是将部分准备转为投资。与此同时，在银行业方面，无论是中央银行还是商业银行，也从经验中发现，只要社会公众对银行信誉保持信心，则在一定时间内，存款人较少可能要求将存款全部兑现。因此，银行体系只需保留部分现金准备即可，其余存款可用于放款和投资等盈利业务上。这便是近代货币“部分准备制”的由来。

信用货币的存在形式多种多样，主要有商业票据、银行券和支票。

1. 商业票据 (Commercial Paper)

商业票据是商业信用的工具，是企业之间在商品交易基础上发生债权债务关系的书面凭证。

商业票据经过背书可以转让流通。经过背书的票据可以充当流通手段和支付手段，用来购买商品、劳务或偿还债务，发挥货币的作用。但商业票据作为货币使用，它的流通是有一定范围的。商业信用毕竟属于私人信用范畴，其信誉程度有限，所以，它通常只在彼此有经常往来，而且互相了解信任的企业之间流通。资本主义发展初期商业票据用作流通使用的情况比较普遍，随着商品经济日益社会化，复杂化，商业票据直接流通的情况比较少了，大多数商业票据的持有人用未到期的票据向银行办理贴现，将其作为获取短期放款的工具。

2. 银行券 (Bank Note)

银行券是在商业信用的基础上通过贴现商业票据而发行的，可以与金属货币兑换的信用货币。因此，银行券可以代表金属货币在流通中发挥作用，通过与金属货币的兑现维持其价值，同时受金属货币流通规律的制约。早期的银行券形成于 17 世纪。最初，银行券由商业银行分散发行；到了 19 世纪中期，西方各国银行券的发行权相继为各中央银行所垄断。金属货币制度崩溃后，银行券被迫停止了兑换黄

金，银行券成为不兑现的纸制信用货币。

3. 支票 (Check)

支票是银行的活期存款客户向银行签发的，要求从其账户上无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的书面凭证。

支票，当它被存款人用来从银行提取现金时，它只是作为一种普通的信用凭证发挥作用。但当它被存款人用来向第三者履行支付义务（支付货款，偿还债务等）的时候，其性质发生了变化，它从一般的信用凭证变成了信用流通工具，代替货币发挥流通手段和支付手段职能。当然，支票本身只是一种票据，活期存款才是真正的交换媒介或支付手段。因此，这种可签发支票的存款通常又被称为支票货币或存款货币。

随着资本主义信用制度的发展，支票作为信用流通工具在市场上通行起来。由于支票是在银行信用的基础上产生的，它的付款人是银行，比商业票据有更大的信用保证，因而它的流通范围比较广泛。支票有以下几个优点：①支票的使用是提高支付制度效率的一项重大创新，它使人们无需携带大量通货便可从事交易；②支付经常是有来有往的，彼此可以抵消，有了支票，相互抵消的支付可通过冲销支票来清算，不会造成大量通货的运动；③在支票流通的基础上产生的非现金结算，即转账结算，不但可以减少因使用现金而遭受损失的风险，而且由于传输便利，也减少了支付制度的交易成本，提高了经济的效率。

五、电子货币 (Electric Currency)

电子货币又称网络货币。巴塞尔委员会认为，“电子货币是指‘储值’或‘预付’类电子支付工具，其中存放着消费者可使用的资金或币值，通过销售终端、电子设备以及在公开网络上执行支付功能的储值 and 预付支付机制”。

1. 电子货币的类型

(1) 储值卡型电子货币。一般以磁卡或 IC 卡形式出现，其发行主体除了商业银行之外，还有电信部门（普通电话卡、IC 电话卡）、IC 企业（上网卡）、商业零售企业（各类消费卡）、政府机关（内部消费 IC 卡）和学校（校园 IC 卡）等。发行主体在预收客户资金后，发行等值储值卡，使储值卡成为独立于银行存款之外新的“存款账户”。同时，储值卡在客户消费时以扣减方式支付费用，也就相当于存款账户支付货币。储值卡中的存款目前尚未在中央银行征存准备金之列，因此，储值卡可使现金和活期储蓄需求减少。