



高等院校应用型本科系列教材

金融学概论

JINRONGXUE GAILUN

魏文静 牛淑珍 主编



上海财经大学出版社

图件在版目(CIP)登记

金融学概论、魏文静、牛淑珍主编、上海财经大学出版社

8.010S

ISBN 978-7-5642-0685-7/F·0685

金融学概论

金融学概论

I. ①金...

IV. ①F830

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第012080号

魏文静 牛淑珍 主编

责任编辑 魏文静
封面设计 魏文静

上海市浦东新区张江路2001号 邮编 200134
网 址: <http://www.shufe.com>
电子邮箱: webmaster@shufe.com

全国新华书店经销
上海印刷十厂印刷
上海望平街印刷厂装订

上海财经大学出版社

170mm×960mm 1/16 33.5印张 448千字
出版: 0 001 - 4 000 定价: 33.00元

图书在版编目(CIP)数据

金融学概论/魏文静,牛淑珍主编. - 上海:上海财经大学出版社,
2010.5

ISBN 978-7-5642-0685-7/F·0685

I. ①金… II. ①魏…②牛… III. ①金融学-高等学校-教材
IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 015080 号

魏文静 牛淑珍 主编

责任编辑 朱世祥

装帧设计 钱宇辰

JINRONG XUE GAILUN

金融学概论

魏文静 牛淑珍 主编

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海印刷十厂印刷

上海望新印刷厂装订

2010 年 5 月第 1 版 2010 年 5 月第 1 次印刷

710mm×960mm 1/16 23.5 印张 445 千字

印数: 0 001 - 4 000 定价: 33.00 元

内容简介

本书属于应用型本科院校经济学类和管理学类核心课程教材,也是金融学专业主干课程教材。全书共 10 章,包括货币与货币制度、信用与资金融通、金融机构与体系、商业银行、中央银行与金融监管、金融市场、货币供求与均衡、通货膨胀与通货紧缩、货币政策和金融危机等内容。

本书以金融全球化以及加入 WTO 后中国的金融改革为背景,将国际金融作为国内金融的自然延伸,顺理成章地将两者有机地结合在一起。本书力求全面、系统、有重点地介绍金融学基础知识和基本原理,并着重阐述了近年来金融界以及金融市场出现的新理论、新观点和新现象。本书打破了以往教科书的编写套路,在兼顾基础知识的同时,强调实用性和可操作性;同时突出基本概念和应用,每章后面附有本章小结、基本概念、习题、案例和讨论题,帮助读者对所学内容进行总结和提高,并增加了全新的、实用的内容和知识点,采取由浅入深、循序渐进、层次清楚、步骤详尽的写作方式,突出实践技能和动手能力的培养。

本书既可作为应用型本科院校经济学专业和金融学专业基础课程的教材,也可供管理学类专业教学使用以及成人教育、经济管理干部培训参考教材和金融业内人士参阅。

第 一 章 第 二 章 第 三 章 第 四 章 第 五 章 第 六 章 第 七 章 第 八 章 第 九 章 第 十 章 第 十 一 章 第 十 二 章 第 十 三 章 第 十 四 章 第 十 五 章 第 十 六 章 第 十 七 章 第 十 八 章 第 十 九 章 第 二十章 第 二十一章 第 二十二章 第 二十三章 第 二十四章 第 二十五章 第 二十六章 第 二十七章 第 二十八章 第 二十九章 第 三十章 第 三十一章 第 三十二章 第 三十三章 第 三十四章 第 三十五章 第 三十六章 第 三十七章 第 三十八章 第 三十九章 第 四十章 第 四十一章 第 四十二章 第 四十三章 第 四十四章 第 四十五章 第 四十六章 第 四十七章 第 四十八章 第 四十九章 第 五十章 第 五十一章 第 五十二章 第 五十三章 第 五十四章 第 五十五章 第 五十六章 第 五十七章 第 五十八章 第 五十九章 第 六十章 第 六十一章 第 六十二章 第 六十三章 第 六十四章 第 六十五章 第 六十六章 第 六十七章 第 六十八章 第 六十九章 第 七十章 第 七十一章 第 七十二章 第 七十三章 第 七十四章 第 七十五章 第 七十六章 第 七十七章 第 七十八章 第 七十九章 第 八十章 第 八十一章 第 八十二章 第 八十三章 第 八十四章 第 八十五章 第 八十六章 第 八十七章 第 八十八章 第 八十九章 第 九十章 第 九十一章 第 九十二章 第 九十三章 第 九十四章 第 九十五章 第 九十六章 第 九十七章 第 九十八章 第 九十九章 第 一百章

前 言

金融学作为一门具有吸引力和挑战性的学科,得益于金融在现代经济中的地位的提高。经济决定金融,经济的发展水平决定金融的发展水平。但是,金融在服务于经济的过程中,又反作用于经济,金融的发展和信贷结构影响经济发展的速度和结构。因此,大到一个国家和地区,小到一个家庭和个人,其在金融活动中的行为选择,都影响着国民经济整体的运行状况;而政府对金融政策的选择,在很大程度上是各种利益关系博弈的结果。可以毫不夸张地说,谁掌握了金融运动的规律,谁就掌握了经济的主动权。

近年来,笔者在从事“金融学”教学的过程中,明显地感觉到学生对该课程的学习热情不断提高,无论是作为金融学专业的专业课,还是作为经济、管理类专业的核心基础课,甚至作为理工类专业开设的公共选修课,学生们普遍表现出极大的学习热情。作为一名教师,如何在有限的时间内,最大限度地使学生掌握金融的基本理论和基本规律,便成了笔者编写本教材的初衷。该设想得到了上海财经大学出版社黄磊先生的大力支持。在此,对上海财经大学出版社和给予作者支持的编辑们表示感谢!

在教材的编写上,着重加强对金融基本理论和基本规律的分析,努力做到理论阐述准确、系统、深入浅出;内容具有现实性和适用性;中心思想明确,重点突出。同时,努力追求一种把介绍金融学的基础知识和原理与研究中国金融体制的改革结合起来。一方面,考虑到学生对于金融学的历史、现状以及运行规律了解较少的实际,用较大的篇幅介绍现代金融的基础知识和原理,同时又注重学生能够学以致用,加强了应用型知识的介绍和练习;另一方面,考虑到我国金融改革的市场化趋势,尽可能突出我国金融体制改革的相关内容,并提供了相关的案例讨论。这样做的目的,是试图在有限的时间内,培养学生分析问题、解决问题的能力,使学生能够从书本中走出来,较快地适应现代经济发展的需要,不断提高对金融知识和业务的理解能力。

由于金融的国际化 and 全球化的迅速发展,国内金融与国际金融的联系日益紧密,本书的内容是在开放经济的框架下展开的,金融的国际性贯穿于全书,也就未单独设国际

由于金融的国际化 and 全球化的迅速发展,国内金融与国际金融的联系日益紧密,本书的内容是在开放经济的框架下展开的,金融的国际性贯穿于全书,也就未单独设国际

金融理论的篇章。

本书由上海第二工业大学魏文静教授(第一章、第二章、第三章、第四章、第六章、第七章)和上海杉达大学牛淑珍教授主编(第五章、第八章、第九章),参加编写工作的还有上海第二工业大学郑秀君副教授(第十章)、汤继平讲师(修改第六章)。魏文静教授负责大纲的拟定和全书的统稿。

在本书的编写过程中,作者吸收了许多学者的最新研究成果,为了表示对他们的敬意和谢意,在书后列出了主要参考书目。

由于作者的水平有限,加之教学任务繁重,编写过程中难免有疏漏或不当之处,恳请读者批评赐教。

编者
2010年2月

金融学概论 魏文静 主编 上海第二工业大学 牛淑珍 主编 上海杉达大学 郑秀君 副教授 汤继平 讲师 修改第六章 魏文静 教授 负责大纲的拟定和全书的统稿 在本书的编写过程中 作者吸收了许多学者的最新研究成果 为了表示对他们的敬意和谢意 在书后列出了主要参考书目 由于作者的水平有限 加之教学任务繁重 编写过程中难免有疏漏或不当之处 恳请读者批评赐教 编者 2010年2月

89	.....	货币与货币制度	第三章
89	.....	第一节 货币	第一节
97	.....	第二节 货币制度	第二节
98	.....	第三节 国际货币体系	第三节
101	.....	本章小结	本章小结
101	.....	基本概念	基本概念
101	.....	课后习题	课后习题
101	.....	案例讨论	案例讨论
内容简介 1			
前言 1			
第一章 货币与货币制度 1			
11	.....	第一节 货币	1
36	.....	第二节 货币制度	14
89	.....	第三节 国际货币体系	23
101	.....	本章小结	29
101	.....	基本概念	29
101	.....	课后习题	29
101	.....	案例讨论	30
第二章 信用与资金融通 33			
11	.....	第一节 信用	33
89	.....	第二节 利息与利息率	47
171	.....	第三节 资金融通	61
178	.....	本章小结	63
178	.....	基本概念	64
178	.....	课后习题	64
178	.....	案例讨论	64

第三章 金融机构与体系	69
第一节 金融机构概述	69
第二节 金融机构的分类	73
第三节 我国的金融机构体系	90
第四节 国际金融机构体系	102
——本章小结	107
基本概念	108
课后习题	108
案例讨论	109
第四章 商业银行	112
第一节 商业银行及其组织形式	112
第二节 商业银行的业务	118
第三节 商业银行的经营管理	128
第四节 商业银行的信用扩张与收缩	136
——本章小结	139
基本概念	140
课后习题	140
案例讨论	140
第五章 中央银行与金融监管	144
第一节 中央银行的产生及类型	144
第二节 中央银行的职能及主要业务	158
第三节 金融监管	165
——本章小结	177
基本概念	178
课后习题	178
案例讨论	178

第六章 金融市场	180
第一节 金融市场概述	180
第二节 货币市场	185
第三节 资本市场	197
第四节 其他金融市场	214
本章小结	225
基本概念	226
课后习题	226
案例讨论	226
第七章 货币供求与均衡	233
第一节 货币需求	233
第二节 货币供给	244
第三节 货币均衡	255
本章小结	260
基本概念	261
课后习题	261
案例讨论	261
第八章 通货膨胀与通货紧缩	264
第一节 通货膨胀	264
第二节 通货紧缩	286
本章小结	295
基本概念	296
课后习题	296
案例讨论	297
第九章 货币政策	300
第一节 货币政策的目标	300
第二节 货币政策工具	306

08	第三节 货币政策的传导机制与效果	317
08	第四节 货币政策与财政政策的配合	325
281	本章小结	327
781	基本概念	328
14	课后习题	328
232	案例讨论	329
232	.....	.....
308	第十章 金融危机	333
62	第一节 金融危机概述	333
	第二节 金融危机理论的演进与发展	344
83	第三节 金融危机的预警与防范	351
333	本章小结	358
44	基本概念	359
292	课后习题	359
082	案例讨论	359
181	.....	.....
181	主要参考文献	364
181	.....	.....
281	.....	.....
181	.....	.....
281	.....	.....
308	.....	.....
008	.....	.....
308	.....	.....
308	.....	.....

或市货的固不于主产由出由, 同时以不志蓄的入? 更的主产群惑是竟说市货出
 为点数特玄, 需币歸王武县特一。点数特两育要主麗鼓的市货干关升古国中查。需麗
 货代书品麟的董贵, 需掛取些某宗鼓而需麗付五丁代王武县。的来出董王武县市货代
 货, 需手的前辦交品产麗来田县市货代后五巨同, 需辦交的巨巨县点数特一民。的市
 麗县順, 然心需銀代需主務益麗客以奔音的市货麗麗, 需麗直。中麗史的前辦交干主产市
 。需麗的玉的銀本均方由

第一章 货币与货币制度

货币是人们既熟悉又感到困惑的东西。熟悉它, 是因为在经济生活中, 绝大多数人的收入都表现为货币收入, 人们的消费也离不开货币。对它感到困惑, 是因为货币的本质并不容易把握。生活中无处不在的货币给人以具备能量无边和主宰命运的权势。从古到今, 无数的经济学家、银行家和政治家倾注了大量的智慧和花费了极大的气力去研究它、探索它, 但货币的神秘色彩还是不会轻易地褪去。如何透过货币的表面现象把握其本质, 这是我们首先要解决的问题。本章主要介绍货币、货币制度和国际货币体系等问题。

第一节 货币

一、货币的产生

货币是在长期的商品生产和商品交换的过程中, 逐渐地从商品世界中分离出来的、固定的充当一般等价物的特殊商品, 是价值形式发展的结果。根据历史资料的记载, 人们均认同货币的出现是和商品交换联系在一起的。交换的发展经历了两个阶段, 即物物交换和有媒介的交换。在古埃及的壁画中可以看到用瓦罐换鱼的, 用一束葱换一把扇子的, 等等。中国的古书中在记载神农氏写道时, “日中为市, 致天下之民, 聚天下之货, 交易而退, 各得其所”。这都是直接的物物交换。在交换不断发展的进程中, 逐渐出现了通过媒介进行的交换, 即先把自己的物品换成媒介物, 再用媒介物交换自己需要的物品, 这些媒介物就是货币的雏形。在中国最早的、比较定型的媒介是“贝”, 这也是中

国最早的货币。

但货币究竟是怎样产生的呢？人们的看法不尽相同，由此也产生了不同的货币起源说。在中国古代关于货币的起源主要有两种观点。一种是先王制币说，这种观点认为货币是先王造出来的。是先王为了进行统治而选定某些难得的、贵重的物品作为货币的。另一种观点是司马迁的交换说，司马迁认为货币是用来沟通产品交换的手段，货币产生于交换的发展中。应该说，强调货币的存在乃客观经济生活发展的必然，则是通向认识本质的正确思路。

在马克思之前，西方关于货币起源的学说有三种。一是创造发明说，认为货币是由国家或先哲发明出来的。如早期的古罗马法学家J. 鲍鲁斯认为，由于你所有的物品正是我所愿意要的，我所有的物品正是你所要的情况不能经常出现，导致物物交换存在困难，于是一种由国家赋予永久价值的事物被选择出来，作为统一的尺度来解决这一问题，这种事物经铸造为某种公共形式后，可以代表有用性和有效性，而不必考虑其内在价值对其数量的关系。法国经济学家N. 奥雷司姆也认为由于物物交换经常发生纠纷，聪明人便发明了货币，因此货币就是被发明出来用于使交换更方便的工具。第二种是便于交换说，认为货币是为解决直接物物交换困难而产生的，如英国经济学家亚当·斯密认为货币是随着商品交换发展逐渐从诸货物中分离出来的，视为解决相对价值太多而不易记忆，直接物物交换不便而产生的。第三种观点是保存财富说，这种学说从货币与财富的关系中说明货币产生的必要性，认为货币是为保存财富而产生的。如法国经济学家J. 西斯蒙第认为货币本身不是财富，但随着财富的增加，人们要保存财富、交换财富、计算财富的量，便产生了对货币的需要，货币因此而成为保存财富的一种工具。

马克思用最完整的劳动价值论科学地阐明了货币产生的客观必然性，揭开了货币之谜。马克思认为货币是与商品生产和交换的发展直接联系在一起的，是商品经济内在矛盾发展的必然结果，是价值形式发展的必然产物。

可见，对于货币的起源，古今中外很多思想家、经济学家都看到了货币与商品交换发展的联系，并沿着这条思路进行论证。所以，为了弄明白货币产生的历史过程和本质，需要结合商品交换发展的历史进程，分析一下价值形式的发展。商品的价值形式即交换价值经历了四个阶段，表现为四种形式，即简单的（或偶然的）价值形式、扩大的价值形式、一般价值形式和货币形式。

（一）简单的价值形式

在原始社会末期，由于生产力水平低下，人们的劳动产品除了满足自己的需要外，很少有剩余产品进行交换。商品交换的行为只是个别的、偶然的。在这种交换过程中，

一种商品的价值,偶然地表现在另一种商品上,即表现为简单的物物交换,并且交换的概率极低,表现为偶然的交换。因此,这种形式就称为简单的或偶然的价值形式。由于交换的偶然性,商品价值的表现是不完善、不成熟的,也是不充分的。

随着社会生产力的进一步发展,剩余产品开始增多,交换的场所和领域也在不断地扩大,商品交换也不再是很偶然的了,于是出现了扩大的价值形式。

(二)扩大的价值形式

在扩大的价值形式中,一种商品的价值已经不是偶然地表现在某一商品上,而是表现在一系列的商品上。这时,各种商品交换的比例关系和它们所包含的社会必要劳动时间的比例关系更加接近,商品价值的表现也比在简单的价值形式中的价值表现更完整、更充分。但是,扩大的价值形式也有其弱点:首先,商品的价值表现是不完整的,因为作为等价物的商品的系列是无止境的,任何一种新的产品都可以加入交换;其次,商品的价值表现也不统一,作为等价物的每一种商品都可表现处于相对价值形态地位的商品的价值;第三,商品的价值表现也很复杂。由于处在等价物地位的不同商品之间是相互排斥的关系,商品价值要想获得表现,其实际交换过程可能十分复杂。由于这些内在矛盾的存在,价值形式得以进一步发展。

(三)一般价值形式

在一般价值形式中,一切商品的价值都只能统一地表现在某一种商品上,这种商品充当的是一般等价物的角色。一般等价物具有排他性,它拒绝与任何其他商品并列。它拥有特殊的地位,任何一种商品只要与作为一般等价物的商品交换成功,该商品的使用价值便转化为价值;具体劳动便转化为抽象劳动;私人劳动也获得了社会的承认,成为社会劳动的一部分。一般价值形式的出现,是商品价值形式演变过程的质的飞跃,作为一般等价物的商品实际上起着货币的作用,只是在一般价值形式中,作为一般等价物的商品还没有固定下来。

(四)货币形式

随着商品生产和商品交换的不断发展,从充当一般等价物的众多商品中逐渐分离出一种固定充当一般等价物的特殊商品,这种商品就是货币,它成为表现、衡量和实现价值的工具。从货币产生过程看,货币是商品生产和商品交换发展到一定阶段的必然产物,同时也是商品经济内在矛盾发展的必然结果。它解决了物物交换的诸多困难,但又使商品经济的内在矛盾进一步发展,使商品的价值和使用价值的内在对立表现为商品和货币的外在对立。

二、货币的本质

从货币的产生过程我们可以看出,货币是商品,但货币不是普通的商品,而是固定地充当一般等价物的特殊商品,并体现一定的社会生产关系,这就是货币的本质。

首先,货币是一种商品。具有商品的共性,即都是用于交换的劳动产品,具有使用价值和价值。如果货币没有商品的属性,那么它就失去了与其他商品相交换的基础,也就不可能在交换过程中被分离出来充当一般等价物。

其次,货币是一般等价物。作为等价物,它具有两个基本特征:第一,货币是表现一切商品价值的材料。普通商品直接表现出使用价值,其价值必须在交换中由另一商品来体现。而货币是以价值的体现物出现的,在商品交换中直接体现被交换商品的价值。一种商品只要能交换到货币,商品的价值就得到了体现。因而,货币就成为商品世界唯一核算社会劳动的工具。第二,货币具有直接同所有商品相交换的能力。普通商品只能以其特定的使用价值去满足人们的某种需要,不可能同其他一切商品直接交换。货币是人们普遍接受的一种商品,是财富的代表,拥有它就意味着能够去换取各种使用价值。因此,货币成为每个商品生产者所追求的对象,货币也就具有了直接同一切商品相交换的能力。

再次,货币体现一定的社会生产关系。货币作为一般等价物,无论是表现在金银上,还是表现在某种价值符号上,都只是一种表面现象。货币是商品交换的媒介和手段,体现的是商品生产者之间的社会关系。商品交换是在特定的历史条件下,人们互相交换劳动的形式。因此,货币作为一般等价物反映了商品生产者之间的交换关系,体现着产品归不同所有者占有,并通过等价交换来实现它们之间的社会联系。可见,货币以特殊的身份体现着商品生产者之间的社会关系。

最后,货币作为财富的象征具有非常广泛的影响力和支配性。就直接职能来说,货币的作用仅存在于商品交换领域,但实际中的情况并不仅限于此。在现代市场经济下,整个社会经济都成为一种“货币经济”,货币的影响力渗透于社会经济活动的各个领域,甚至支配一切,成为现代经济的血液。这种神圣地位并非产生于货币的本身,而是来自它代表的社会经济关系。因为在社会还没有完全消灭占有关系的情况下,货币作为财富的象征,自然地具有了某种特殊的地位。货币作用的深化,具有经济发展的必然性,同时给社会发展带来某些消极作用。

三、货币形式的演变

(一) 实物货币

实物货币是人类历史上最古老的货币,据史料记载,有许多商品如牲畜、贝壳、布帛、皮革、农具等,都曾经充当过货币。古希腊曾以牛、羊等为货币;非洲和印度等地以象牙为货币;美洲土著人和墨西哥人以可可豆作为货币。在我国古代,龟壳、海贝、蚌珠、皮革、米粟、布帛、农具等都曾充当过货币,据古籍的记载、青铜器的铭文和考古的挖掘,中国最早的货币是贝,其上限大约在公元前 2000 年。这些实物货币在当时除了作为交换媒体以外,还用于直接消费,所以其特点表现为既是货币商品,又是普通商品。由于大多数实物货币不易计量与分割、不便携带、不易保存,所以随着商品交换的发展,实物货币便逐渐被金属货币所取代。

(二) 金属货币

金属货币就是以金、银、铜等贵金属为币材的货币。由于金属的自然属性使其比一般商品更适宜于充当货币材料,如价值稳定、易于计量、便于储藏和携带,并且人类的金属开采冶炼技术水平也在不断提高,从而使货币供应具有一定的弹性。铜是中国最早的货币金属。

金属货币也有一个由粗到精的发展过程,一是称量货币时期,二是铸币时期。称量货币是指货币直接表现为没有固定形状的金属块,每一块货币的价值取决于该金属块的重量。最早的金属货币采用金属条块的形式,每次商品交易都要鉴定金块的成色和分量,不胜其烦。这从货币单位名称中就可看出,如英镑的货币单位是“镑”,中国古代货币白银的单位是“两”,铜钱的单位是“文”,这都是重量单位。在金属称量货币时期,每次交换都必须经过称量重量、鉴定成色、进行分割的过程,非常麻烦,使商品交易的时间延长,成本增加,风险也增加,越来越难以适应商品交换的发展。在这种情况下,一些经常参加交易的商人开始在自己称量过重量、鉴定过成色的金属块上打上印记,以方便交换,从而出现了最初的铸币。当商品交换的地域范围越来越大时,单凭商人的信用并不能让异地的交易者相信金属块上的标记,于是要求更具权威的标记,而权威最大的莫过于国家,于是国家开始充当货币的管理者,对金属货币的铸造进行管理,金属货币的条块形式发展为铸币形式。铸币是由国家把金属铸成一定的形状,规定一定的成色、分量和面额价值,打上一定印记的金属货币。铸币的形状最初是多种多样的,后来逐步采用便于携带和计算的图形铸币。铜铸币是中国最古老的金属铸币。早期的铸币面值与

其实际价值是基本一致的,铸币在长期的交易过程中存在着磨损,加之有些政府试图通过铸造不足值的铸币以增加财政收入,于是出现了重量减轻成色降低等情形的“劣质铸币”。当不等值的“劣质铸币”进入流通市场后,人们往往将足值货币储存起来,于是形成了“劣币驱逐良币”的现象。

(三) 纸币

纸币产生的原因在于人们对货币流通规律认识的不断深入,金属货币在不断流通的过程中不可避免地会有磨损,导致金属铸币的实际重量和铸币的标明重量产生不一致,而这种实际价值已经下降的货币却仍然可以按标明价值进行交换,于是人们认识到货币在进行交换时更关键的是标明的值,而不是其实际价值。正是对这一现象的接受,只有标明价值而几乎没有实际价值的纸币才能广泛流通起来。

纸币是指国家发行并强制流通的货币符号。所谓货币符号是指本身不足值或没有内在价值,而代替足值金属货币执行货币职能的货币。纸币是金属货币的代表,相对它代表的价值来说,它本身只是一个价值符号,因而纸币的流通有着特殊的规律。一个国家无论发行多少纸币,它只能代表商品流通中所需要的金属货币量,纸币发行量应按合理的比率与金属货币量保持一致。发行纸币过多,会引起纸币贬值、通货膨胀;发行纸币过少,不能保持正常的商品流通需要。目前世界各国普遍流通的货币也是纸币,但不再是由政府发行的,而是由中央银行发行的,被称为银行券的纸币。

银行券最早出现于17世纪的欧洲,分为可兑现的银行券和不可兑现的银行券。最初,银行券只是兑换金银铸币的凭证,当银行没有足够的金属货币向借款人发放贷款时,银行就开出由自己信用作担保的银行券,而且任何人拿着银行券都可以随时到银行提取金属货币,在银行的保证下银行券得以被普遍接受。这种最初的可以随时提取金属货币的银行券属于可兑现银行券,实际就是代表一定数量金属货币的债权凭证。直到第一次世界大战之前的银行券都是可兑现的。在第一次世界大战期间,世界各国的银行券普遍停止了兑现,战后曾有一些国家想恢复银行券的兑现,但随着资本主义经济制度带来的巨额社会财富的增加,金属货币的数量已经远远不能满足商品交换的需要了,银行券的完全可兑现已经不可能。于是到20世纪20年代末30年代初,世界主要国家的银行券都成了不可兑现的银行券。

银行券的发行经历了两个时期。早期的银行券是分散发行的,任何银行都有权发行以自己为债务人的银行券,由于一些小银行信誉不佳,发行的银行券不能保证兑现,尤其是在危机时期不能兑现的情况更加普遍,容易使货币流通陷于混乱;而且小银行由于规模小、活动领域小,其发行的银行券只能在很小的范围内流通,导致流通领域内货

币不唯一。银行券分散发行的缺陷要求由一家大银行统一发行,中央银行出现以后,就独自承担了发行银行券的权利,这属于银行券的集中发行时期。现在世界各国使用的钞票就是一种由中央银行发行的不可兑现的银行券,属于纸制货币。

(四)信用货币

信用货币从形式上看,也是一种纸制货币,如银行券、商业票据、银票等。它们作为信用货币,无内在价值,但能够节省流通过费用,方便携带与结算,这是广义上的信用货币。随着商品、货币关系进一步发展,信用形式发生了重大变化,特别是银行信用变得十分活跃,由银行信用产生的各种信用凭证如支票、汇票、信用卡等,在现代经济中发挥着十分重要的作用。尤其是银行信用创造的存款货币,被社会广泛作为流通手段与支付手段,执行货币的基本职能,称之为狭义的信用货币。在现代经济生活中,这种信用货币已经成为主要的货币形式,它的发行主体是国家授权的银行,发行程序是银行信贷程序,特别是存款货币形式,在货币乘数效应的作用下,通过商业银行体系衍生创造,成为货币供应的重要组成部分。

(五)电子货币

电子货币是指用计算机系统储存和处理的电子存款和信用支付工具,它较之传统货币更为方便和准确。自20世纪70年代以来,在新技术革命的推动下,出现了电子货币。因为它以电子计算机、现代通讯以及金融与商业专用机具等现代科技为基础,以各种金融交易卡(如磁卡和智能卡)为载体,通过电子信息转账系统贮存和转移货币资金,因此称为电子货币。人们可以用银行卡在自动存取款机(ATM机)上取款或者存款,而无须进入银行,也可以在销售点终端机(POS机)上刷卡消费,而不必支付现金,银行卡中的信用卡还有授信功能,可以透支,相当于银行向客户提供的短期无息贷款。银行卡的出现为人们带来了很大方便,银行卡的发卡量非常大,使用频率也越来越高。电子货币属于金融创新的一项重要成就,也是货币作为流通手段不断进化的表现。一种货币形态被另一种货币形态所取代,这是商品经济发展的必然结果,信用货币、电子货币的出现不是货币形态发展的终点,不久的将来,现钞和支票的使用会逐渐减少甚至可能消失,但这并不意味着货币会消亡。那时货币将以其新的形式存在,去执行货币的各项职能。

在中国,电子货币也有了一定的发展时间,1986年中国银行率先在国内发行了长城卡,其后中国工商银行的牡丹卡、中国建设银行的龙卡、中国农业银行的金穗卡也相继问世,现在各中小商业银行、城市商业银行、邮政储蓄等也都有自己的银行卡。我国