

21 世纪 高 职 高 专 规 划 教 材

财 政 金 融 系 列



# 货币银行学

朱 疆 主 编

清华大学出版社



21 世纪高职高专规划教材

财政金融系列

# 货币银行学

朱 疆 主编

清华大学出版社  
北京

## 内 容 简 介

货币和银行是金融业的源头与基础。货币银行学是学习金融知识、研究金融问题的基础。

本教材专门为高职高专货币银行学课程的教学而编写。全书共分10章。第1章和第2章介绍了金融的基础概念和基本原理。第3章、第4章和第5章阐述了金融机构的主要类型与特征,以及最主要的金融机构——商业银行和中央银行的性质及业务。第6章论述了金融市场的类型、特征及运作方式。第7章和第8章论述了基础的货币需求、货币供给理论和两种货币现象“通货膨胀”与“通货紧缩”。第9章和第10章阐述了金融风险与金融监管的基本知识和中外金融创新的主要内容。

本教材适用对象是高职高专学生、普通大中专学生,也可作为本科生的学习参考书和教师教学参考书。

版权所有,翻印必究。举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

本书防伪标签采用清华大学核研院专有核径迹膜防伪技术,用户可通过在图案表面涂抹清水,图案消失,水干后图案复现;或将表面膜揭下,放在白纸上用彩笔涂抹,图案在白纸上再现的方法识别真伪。

### 图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/朱疆主编. —北京:清华大学出版社,2005.1

(21世纪高职高专规划教材.财政金融系列)

ISBN 7-302-10303-8

I. 货… II. 朱… III. 货币和银行经济学—高等学校:技术学校—教材 IV. F820

中国版本图书馆CIP数据核字(2005)第000708号

出 版 者:清华大学出版社

<http://www.tup.com.cn>

社 总 机:010-62770175

地 址:北京清华大学学研大厦

邮 编:100084

客户服务:010-62776969

组稿编辑:束传政

文稿编辑:康 蓉

印 刷 者:北京市清华园胶印厂

装 订 者:三河市金元装订厂

发 行 者:新华书店总店北京发行所

开 本:185×230 印张:16.5 字数:336千字

版 次:2005年1月第1版 2005年1月第1次印刷

书 号:ISBN 7-302-10303-8/F·1048

印 数:1~3000

定 价:20.00元

本书如存在文字不清、漏印以及缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请与清华大学出版社出版部联系调换。联系电话:(010)62770175-3103 或(010)62795704

# 出版说明

高职高专教育是我国高等教育的重要组成部分,担负着为国家培养并输送生产、建设、管理、服务第一线高素质技术应用型人才的重任。

进入 21 世纪后,高职高专教育的改革和发展呈现出前所未有的发展势头,其学生规模已占我国高等教育的半壁江山,成为我国高等教育的一支重要的生力军;办学理念上,“以就业为导向”成为高等职业教育改革与发展的主旋律。近两年,教育部召开了三次产学研交流会,并启动四个专业的“国家技能型紧缺人才培养项目”,同时成立了 35 所示范性软件职业技术学院,进行两年制教学改革试点。这些举措都表明国家正在推动高职高专教育进行深层次的重大改革,向培养生产、服务第一线真正需要的应用型人才的方向发展。

为了顺应当前我国高职高专教育的发展形势,配合高职高专院校的教学改革和教材建设,进一步提高我国高职高专教育教材质量,在教育部的指导下,清华大学出版社组织出版“21 世纪高职高专规划教材”。

为推动规划教材的建设,清华大学出版社组织并成立“高职高专教育教材编审委员会”,旨在对清华版的全国性高职高专教材及教材选题进行评审,并向清华大学出版社推荐各院校办学特色鲜明、内容质量优秀的教材选题。教材选题由个人或各院校推荐,经编审委员会认真评审,最后由清华大学出版社出版。编审委员会的成员皆为教改成效大、办学特色鲜明、师资实力强的高职高专院校、普通高校以及著名企业,教材的编写者和审定者都是从事高职高专教育第一线的骨干教师和专家。

编审委员会根据教育部最新文件政策,规划教材体系,比如部分专业的两年制教材;“以就业为导向”,以“专业技能体系”为主,突出人才培养的实践性、应用性的原则,重新组织系列课程的教材结构,整合课程体系;按照教育部制定的“高职高专教育基础课程教学基本要求”,教材的基础理论以“必要、够用”为度,突出基础理论的应用和实践技能的培养。

本套规划教材的编写原则如下:

- (1) 根据岗位群设置教材系列,并成立系列教材编审委员会;
- (2) 编审委员会规划教材、评审教材;
- (3) 重点课程进行立体化建设,突出案例式教学体系,加强实训教材的出版,完善教学服务体系;
- (4) 教材编写者由具有丰富教学经验和多年实践经验的教师共同组成,建立“双师型”编者体系。

本套规划教材涵盖了公共基础课、计算机、电子信息、机械、经济管理以及服务等大类的主要课程,包括专业基础课和专业主干课。目前已经规划的教材系列名称如下:

### 公共基础课

公共基础课系列

### 计算机类

计算机基础教育系列

计算机专业基础系列

计算机应用系列

网络专业系列

软件专业系列

电子商务专业系列

### 电子信息类

电子信息基础系列

微电子技术系列

通信技术系列

电气、自动化、应用电子技术系列

### 机械类

机械基础系列

机械设计与制造专业系列

数控技术系列

模具设计与制造系列

### 经济管理类

经济管理基础系列

市场营销系列

财务会计系列

企业管理系列

物流管理系列

财政金融系列

### 服务类

旅游系列

艺术设计系列

本套规划教材的系列名称根据学科基础和岗位群方向设置,为各高职高专院校提供“自助餐”形式的教材。各院校在选择课程需要的教材时,专业课程可以根据岗位群选择系列;专业基础课程可以根据学科方向选择各类的基础课系列。例如,数控技术方向的专业课程可以在“数控技术系列”选择;数控技术专业需要的基础课程,属于计算机类课程可以在“计算机基础教育系列”和“计算机应用系列”选择,属于机械类课程可以在“机械基础系列”选择,属于电子信息类课程可以在“电子信息基础系列”选择。依此类推。

为方便教师授课和学生学习,清华大学出版社正在建设本套教材的教学服务体系。本套教材先期选择重点课程和专业主干课程,进行立体化教材建设;加强多媒体教学课件或电子教案、素材库、学习盘、学习指导书等形式的制作和出版,开发网络课程。学校在选用教材时,可通过邮件或电话与我们联系获取相关服务,并通过与各院校的密切交流,使其日臻完善。

高职高专教育正处于新一轮改革时期,从专业设置、课程体系建设到教材编写,依然是新课题。希望各高职高专院校在教学实践中积极提出意见和建议,并向我们推荐优秀选题。反馈意见请发送到 E-mail:gzgz@tup.tsinghua.edu.cn。清华大学出版社将对已出版的教材不断地修订、完善,提高教材质量,完善教材服务体系,为我国的高职高专教育出版优秀的高质量的教材。

高职高专教育教材编审委员会

# 前言

## 货币银行学

金融是现代经济的核心。进入 21 世纪,金融理论与业务日新月异,对社会和经济生活产生着深刻的影响。

货币银行学是金融学科的基础和核心教程。本教材专门为高职高专货币银行学课程的教学而编写,在编写中,突出了以下几方面特色:

第一,基础性。保持货币银行学原理的基本框架,将重点放在学生对基础知识、基本原理、基本技能的掌握上。

第二,先进性。在内容上及时反映最新的金融实践发展,比如网上银行、金融风险、金融监管等。

第三,实用性。体现高职特色,理论以“够用”为度,突出问题讨论、案例分析与实务训练,使学生能真正掌握和运用。

本教材的基本框架如下:第 1 章“货币与货币制度”和第 2 章“信用、利息与利率”阐述了金融学的基础知识,包括货币、信用的概念、本质与形式,利率的种类、决定因素与利率的效应等。第 3~6 章全面阐述了金融机构体系和金融市场体系,以及主要的金融机构和金融市场中主要业务操作。第 7 章“基础货币理论”和第 8 章“通货膨胀与通货紧缩”介绍了货币需求、货币供给的基本理论以及主要的货币现象“通货膨胀”和“通货紧缩”的成因与治理。第 9 章“金融风险与金融监管”和第 10 章“金融创新”阐述了金融风险与金融监管的基本知识以及中外金融创新的主要内容。

本教材的作者均是长期从事高职教育和高等教育的老师,具有较强的理论功底与实践经验。具体分工如下:第 1、2、6 章由深圳职业技术学院朱疆编写,第 3、4、5 章由西华大学陆雨编写,第 7、8、9、10 章由深圳职业技术学院王红征编写。全书由朱疆担任主编并负责修改总纂。

本教材力求具有鲜明的高职高专特色,在编写上作了一些尝试,但可能仍有不足。再加上时间仓促、作者水平有限,书中不当之处在所难免,敬请专家、学者和读者批评指正。

编 者

2005 年 1 月

# 目 录

货币银行学

|                  |    |
|------------------|----|
| 第 1 章 货币与货币制度    | 1  |
| 1.1 货币的定义与职能     | 1  |
| 1.2 货币的形态        | 5  |
| 1.3 货币层次的划分与计量   | 8  |
| 1.4 货币制度         | 10 |
| 思考题              | 18 |
| 第 2 章 信用、利息与利率   | 20 |
| 2.1 信用的本质与特征     | 20 |
| 2.2 现代信用的形式      | 24 |
| 2.3 利息及利率        | 31 |
| 2.4 利率的决定        | 38 |
| 2.5 利率的作用        | 41 |
| 思考题              | 45 |
| 第 3 章 金融中介机构     | 47 |
| 3.1 金融中介机构的产生和发展 | 47 |
| 3.2 西方国家的金融中介机构  | 50 |
| 3.3 我国的金融机构体系    | 57 |
| 思考题              | 69 |
| 第 4 章 商业银行业务     | 70 |
| 4.1 商业银行概述       | 70 |
| 4.2 商业银行负债业务     | 78 |

|                      |            |
|----------------------|------------|
| 4.3 商业银行的资产业务        | 89         |
| 4.4 商业银行的中间业务        | 95         |
| 4.5 商业银行的发展趋势        | 99         |
| 思考题                  | 104        |
| <b>第5章 中央银行与货币政策</b> | <b>106</b> |
| 5.1 中央银行的产生和发展       | 106        |
| 5.2 中央银行的性质和职能       | 109        |
| 5.3 中央银行的业务          | 112        |
| 5.4 货币政策             | 115        |
| 思考题                  | 125        |
| <b>第6章 金融市场</b>      | <b>127</b> |
| 6.1 金融市场概述           | 127        |
| 6.2 金融工具             | 133        |
| 6.3 货币市场             | 142        |
| 6.4 资本市场             | 149        |
| 6.5 金融衍生工具市场         | 164        |
| 思考题                  | 169        |
| <b>第7章 基础货币理论</b>    | <b>170</b> |
| 7.1 货币需求             | 170        |
| 7.2 货币供给             | 176        |
| 7.3 货币均衡             | 183        |
| 思考题                  | 187        |
| <b>第8章 通货膨胀与通货紧缩</b> | <b>189</b> |
| 8.1 通货膨胀及其类型         | 189        |
| 8.2 通货膨胀的成因及其治理      | 193        |
| 8.3 通货紧缩             | 199        |
| 8.4 通货紧缩的危害及其治理      | 201        |
| 思考题                  | 209        |

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| <b>第 9 章 金融风险与金融监管</b> ..... | 210 |
| 9.1 金融风险及其防范 .....           | 210 |
| 9.2 金融监管 .....               | 224 |
| 思考题 .....                    | 236 |
| <b>第 10 章 金融创新</b> .....     | 237 |
| 10.1 金融与经济发展 .....           | 237 |
| 10.2 金融创新 .....              | 240 |
| 10.3 我国的金融改革与金融创新 .....      | 246 |
| 思考题 .....                    | 250 |
| <b>参考文献</b> .....            | 252 |

## 货币与货币制度

**内容提要与学习要求** 在现代社会,货币扮演着极其重要的角色。人们的日常生活离不开货币,经济的运转也必须依靠货币,货币是影响总产出、失业与通货膨胀的重要因素。现代经济的实质是货币经济。本章介绍货币的基本知识,包括货币的定义和度量、货币的职能、货币形态的演变、货币制度等。通过本章的学习,使学生掌握货币的定义、性质与职能,掌握现代货币的主要形态,理解货币制度构成要素的基本内容,在此基础上进一步掌握当前我国人民币制度的基本情况。

### 1.1 货币的定义与职能

现代经济的实质是货币经济。但究竟什么是货币?它如何产生,如何演变,又有什么职能?本节将回答这些问题。

#### 1.1.1 货币的定义

“货币”(Money)一词在日常生活中运用非常广泛,它的含义似乎很明显,然而在经济学里货币具有特定的含义。为了清楚说明经济学中的货币,首先要澄清经济学中的货币与人们日常生活中的货币的区别。

##### 1. 日常生活中的货币概念

(1) 将货币视为通货或现金。通货(currency)是指人们通常使用的钞票和硬币。比如我们上街购物时常说“你带钱了吗?”这里是将货币视为通货,即纸币和硬币。通货是货币的一种,但是在经济学中仅仅将货币视为通货未免过于狭窄,因为现金并不代表人们所进行的所有购买活动,信用卡或银行存款与现金一样,都可以用以支付所购买的商品和劳务。比如,一个人即使口袋里没有一张钞票,但他在银行里有大量的存款,有许多有价证券,人们仍会认为这人很有钱。又如,人们在购物时常常不使用现金而用信用卡或支票,因此信用卡与支票也可视为货币。所以,经济学上的货币显然比通货更广泛。

(2) 将货币视为财富。货币一词还常常被当作财富的同义词来使用。比如,“比尔·盖茨很有钱,是世界首富。”这句话不仅意味着当事人有一大笔存款,还有股票、珠宝、房子、车子、公司等。把货币定义为财富,实际上是把货币与财产概念相混淆。从经济学角度来说,货币的定义比财富要窄些,货币是社会财富的一般性代表,但它并不是财富本身,是社会财富的一部分。

(3) 将货币视同为收入。货币概念还常常等同于收入。比如,人们常说:“他收入很好,能挣很多钱。”在经济学中,收入是流量概念,表示一段时间内的收益总额;而货币是存量概念,表示某一时点上的金额。将货币定义为收入,则货币将无法计量。比如,某人收入为2万元,只有在得知他是每月收入2万元还是每年收入2万元(有具体的时间量度)后,才能判断他的收入是高还是低。

至此,我们看出,虽然货币一词经常使用,但其准确含义却难以界定。

## 2. 经济学中的货币含义

那么,在经济学中,究竟什么是货币呢?

对货币的准确定义涉及对货币本质的认识,不同的经济学流派对此有不同的理论。本书介绍以下两种常见的定义。

(1) 从一般等价物角度定义货币。马克思的货币本质理论认为,货币是从商品中分离出来的、固定地充当一般等价物的商品,并反映一定的社会经济关系。马克思的货币本质论包含这样几方面内容:

① 货币是商品。货币与其他商品一样,都是人类劳动的产物,具有商品的共性,是价值与使用价值的统一体。

② 货币是作为一般等价物的特殊商品。货币作为一般等价物的商品,不是普通商品,其特殊性体现在两个方面。第一,货币是价值的一般代表,能表现其他一切商品的价值。货币是价值的外在尺度。在商品经济中,一切商品的价值都要用货币来表现和衡量。只有交换到货币,生产劳动才能为社会所承认。而且有多少劳动得到承认,也取决于交换到多少货币。第二,货币是一般交换的媒介,具有和一切商品相交换的能力。普通商品只能满足人们某一特定的需要,不能与一切商品相交换。而货币是一般购买力的代表,货币在商品交换中起着中介作用,具有同一切商品相交换的能力。

(2) 从货币的职能出发定义货币。现代经济学家常从货币履行的职能角度来给货币下定义。货币的职能主要有四个:货币是交换的媒介、货币是计量的标准、货币是保存价值的手段、货币是延期支付的手段。很多著名的经济学家都从货币的支付手段职能角度来定义货币。如英国经济学家马歇尔认为,货币是在一定时间或地点购买商品或劳务时,或支付开支时能毫不迟疑地为人们所普遍接受的东西。凯恩斯认为货币是具有一般购买力的、能被用来结清债务合同的价格的东西。弗里德曼认为货币是购买力的“暂栖所”,货币具有为一般人能接受的交换媒介的职能。

综上所述,现代经济学对货币的一般性定义可表述为:货币是在商品或劳务的支付中或债务的偿还中被普遍接受的任何东西<sup>①</sup>。

### 1.1.2 货币的职能

任何经济社会中的货币,不论是黄金、白银,还是美元、英镑,都具有四种职能,即价值尺度、交换媒介、价值储藏与延期支付。

#### 1. 价值尺度(Standard of Value)

货币的第一个职能是价值尺度,就是说可以用货币来对各种各样的商品与劳务计算价值,这是货币最重要、最基本的职能。比如,1单位A商品等于5元,1单位B商品等于20元等。在现代经济社会中,每个国家货币名称不同,所代表的价值有差异,如我国采用人民币作为货币的名称,货币单位是元。美国采用美元作为货币名称,日本是日元等。不同的货币在本国货币制度中,都担负着同一责任,即衡量各种商品的价值。

货币执行价值尺度职能时要通过价格标准这个中间环节来完成,具体的体现是价格。价格是商品价值量的货币表现,它主要受商品价值量、货币价值量和货币数量三个因素的影响。值得注意的是,货币在执行价值尺度职能时,只需要有观念上的货币就可以了,即在商品上贴上价格的标签,而不需要有现实的货币。

**问题:**设有一种畅销的洗发水,当出现以下哪种现象时考虑其价格的变化?

- (1) 生产该洗发水的企业劳动生产率提高,引起单位商品价值量下降。
- (2) 该种货币贬值。
- (3) 洗发水数量增多。

从上述思考题可得出结论:商品价格与货币价值量成反比,与商品价值量及货币数量成正比。故货币发行越多,物价越高,通货膨胀越厉害。

#### 2. 交换媒介(Medium of Exchange)

货币的第二个职能是交换媒介,又称为流通手段,指货币在商品与劳务交换中充当交换媒介。在商品经济下,专业化分工越来越细,人们只生产一种商品而又需要多种商品,于是交换成为必然。由于以物易物的交换非常费事又难以成交,因此需要一种特殊商品专门充当交换媒介,这就是货币。可以说,作为价值尺度,货币证明商品有没有价值,有多大价值;而作为交换媒介,货币实现这种价值。

货币执行流通手段必须具有如下特点。第一,必须是现实的货币。流通手段体现的是“一手交钱,一手交货”的等价交换,所以货币必须是现实的和具体的。第二,可以是不足值货币,或货币符号。因为,货币作为交换的媒介,不断地从一个人手中转移到另一个人手中,

<sup>①</sup> [美] 米什金著:《货币金融学》,47页,北京,中国人民大学出版社,1998。

人们只关心货币能否换回自己所需要的东西,而货币本身是什么或是否足值并不重要。

货币执行交换媒介的职能,它实际上已成为了一般购买力,即能够同任何商品相交换的能力。这样商品交换变成了两个独立的步骤:一个是买,一个是卖。买卖行为的分离,使商品经济大大向前发展。

#### 举例:货币的交换媒介职能

王先生是教授经济学的老师。他同时还需要大米。如果没有引入货币,王先生必须找到一个生产大米的农户,用讲授经济学来换取大米,而该农户也恰巧需要听他的经济学课程。如果引入货币,那么王先生可以向任何愿意付钱的人讲课以取得收入,然后用所得收入去购买大米。在这个例子中,货币执行了交换媒介的职能。

### 3. 价值储藏(Store of Value)

货币的第三个职能是价值储藏,是指货币由于各种原因退出流通领域,被持有者当作独立的价值形态和社会财富保存起来的职能。

货币是财富的代表,储藏货币也就是储藏财富,人们为了防备不测之需或为了在未来生活得更好一些必须要进行财富的储藏。而货币储藏是财富储藏的首选目标。

人们对货币执行价值储藏手段的职能的认识在不断发展。最初人们认为储藏的货币必须是足值货币,如金、银等。但是,在现代社会中,人们更多的是采用银行存款方式储藏价值符号——纸币。纸币本身并无价值,人们为何要储藏它呢?这是因为纸币这一价值符号代表着一般购买力,储藏了纸币就意味着拥有了一定的购买能力和支付能力。

随着经济的发展,各种金融工具出现,货币已经不是惟一的价值储藏手段。人们可以通过持有短期票据、股票、债券、不动产、保险单等资产来储藏价值,它们带来的价值收益可能还高于货币储藏带来的收益。

#### 问题:

- (1) 用货币来储藏价值是否一定是最好的方式?比如在通货膨胀状态下。
- (2) 举例说明其他的价值储藏方式。

### 4. 延期支付(Standard of Deferred Payments)

货币的第四个职能是延期支付,指当货币作为价值的独立形式进行单方面转移(并非伴随着商品运动)时所执行的职能。如货币用于清偿债务,支付工资、税金时执行的职能。

支付手段是在货币的价值尺度与流通手段的职能上派生出来的。货币执行支付手段的职能源于商品交易中的延期支付或偿还债务。由于商品经济的发展,商品的生产与交换在时间和空间上出现了不一致:某些商品生产者需要购买商品却没有资金,同时另一些商品生产者愿意先出售商品后收回货币,这就产生了商品的赊购与赊销。这种赊购与赊销是货币的支付职能出现的起源。

货币作为支付手段的特征是,商品和劳务交易行为的发生与货币支付在时间上可能有间隔,出现延期支付。若两者同时发生,货币便是作为交换媒介,这是货币充当交换媒介与支付手段之间的主要区别。

除此以外,货币的延期支付职能与交换媒介职能的不同点还有以下几个:

(1) 交换媒介是即期交易,而延期支付手段是跨期购买。

(2) 交换媒介只服务于商品流通;而延期支付手段作用范围更广,除了服务于商品流通外,还在其他的经济领域发挥作用。

(3) 交换媒介不在债权债务关系的条件下发挥作用,而延期支付是在债权债务关系下发挥作用。

(4) 延期支付的出现与发展,使商品生产者之间形成了一个很长的支付链条,一旦某个生产者不能按期还债,就会引起连锁反应,严重时导致大量企业破产,所以,延期支付职能的出现与发展为经济危机的发生创造了条件。

## 1.2 货币的形态

在初步了解了货币的功能后,接下来从历史进程的角度了解货币的不同形态,以进一步加深对货币概念的理解。

货币形态,也称为货币形式,是指用什么材料来充当货币。在几千年的岁月中,货币的形态经历了从低级到高级的不断演变过程。从实物货币到金属货币,从金属货币到代用货币,再到现代社会的信用货币,并逐渐向电子货币迈进。

### 1. 实物货币

实物货币是人类历史上最古老的货币,又称为商品货币。任何实物商品,如果能充当交换媒介与价值尺度功能,则都是实物货币。例如,在历史上不同时期和不同国家,牲畜、贝壳、布匹、粮食和金属等都充当过实物货币。我国最早的实物货币是贝壳,非洲和印度曾以象牙作为货币,而美洲最早的实物货币有烟草和可可豆等。

实物货币的主要缺点是:体积笨重,质量不一,不能分割,携带不便,不易储藏等,随着经济的发展逐渐被金属货币所替代。

#### 举例:战俘营里的货币

二战期间,在纳粹的战俘集中营里流通着一种特殊的实物货币——香烟。当时的红十字会设法向战俘营提供了各种人道主义食品,如食物、衣服和香烟等。由于数量有限,这些物品只能以平均主义的原则在战俘们之间分配,而无法顾及到战俘们的特殊爱好。战俘们只有根据自己的爱好进行物品的交换。

为了使交换能顺利进行,需要有一种商品充当交换媒介,即特殊的货币。在战俘营

中,究竟哪种物品适合做交换媒介呢?许多战俘营都不约而同地选择了香烟。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 根香烟等,替别人洗一件衣服得两根香烟。有了这样一种交换媒介后,战俘们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,是和它自身特点分不开的。它容易标准化,而且具有可分性,也不容易变质,更为大家普遍接受。因此,在当时特殊环境里,香烟充当了一种类似的“实物货币”,战俘们用它可以换到自己要的东西。

资料来源 易纲,吴有昌:《货币银行学》,34~35 页,上海,上海人民出版社,1999。

## 2. 金属货币

金属货币指以金属为币材的货币。严格地说,金属货币也是一种实物货币,但是它与上述实物货币已经有了很大的区别。主要表现在:在实物货币阶段,在不同地区不同的实物均可充当货币,而在金属货币阶段,不同地区的货币均集中在一种商品上,这就是贵金属。

金属货币具有价值含量高、易于分割、不易变质等特点,是选为货币币材的最佳材料,所以,几乎世界上所有国家都采用过金属作为货币。金属货币一般从贱金属(铜、铁等)开始,逐渐过渡到金银等贵金属上。铜钱是最早的、普遍使用的金属货币,我国最古老的金属货币是铜铸币。银元和金币是西方贵金属货币的典型。但是金属货币也有许多缺点,如流通费用较高,不便携带,无法适应大宗交易的需要等。于是随着商品流通的发展,出现了各种代用货币。

## 3. 代用货币

代用货币是指在贵金属货币流通下,代替金属货币流通的货币符号。它是作为金属货币的替代物出现的,可以和所代表的金属货币自由兑换。代用货币通常是纸制的,由政府或银行发行,但要求有足量的金属保证,以便能随时兑现。代用货币由银行发行时称为银行券。与金属货币相比较,代用货币有几个优点:第一,容易保管、携带和运送,节省了流通费用;第二,节省了黄金、白银等币材的使用;第三,降低了运送成本与风险。

由于代用货币的发行必须以足量的金属作为保证,因此其发行量受到金属准备的限制,不能满足经济发展的需要。代用货币是与金属货币共生共存的,随着金属货币制度的解体,代用货币在 20 世纪 30 年代基本上退出了历史舞台。现代信用货币终于取代代用货币而成为世界货币史上最主要的货币。

### 举例:代用货币

(1) 银行券。典型的代用货币是可兑换的银行券。银行券是随着资本主义银行的发展而首先在欧洲出现的一种用纸印制的货币。最初,一般的商业银行均可发行银行券,发行银行券的银行保证要按面额随时兑换金币、银币。到 19 世纪,各国开始逐渐禁止商业银行发行银行券并把发行权集中于中央银行。在第一次世界大战中,各国银行券普遍停止兑换金银,到 20 世纪 20 年代末 30 年代初,银行券完全不可兑换。

(2) 黄金凭单。美国在1878年实行金本位制度后,为了减少公众持有黄金或金币带来的麻烦,发行了黄金凭单。凭单的价值等同于等价黄金,即用凭单可以与等价的黄金相交换,并可在市场上流通。1933年,美国放弃金本位制度,黄金凭单由财政部收回,代用货币因而消失。

#### 4. 信用货币

信用货币是以信用作为保证,通过信用渠道发行和流通的货币。信用货币是代用货币进一步发展的产物,其形态同代用货币一样,都是纸质形态。信用本身的价值低于货币价值,且不代表任何金属货币,只是一种信用凭证,是一种货币符号,完全依靠银行信用与政府信用而流通。目前世界上绝大多数国家和地区都采用信用货币的形态。

信用货币具有如下几个特征:

第一,信用货币完全脱离了与贵金属的联系,不代表任何贵金属,也不会兑换成贵金属。其发行的依据不再是黄金储备。信用货币发行的依据是:以商品物资保证为基本依据,根据社会经济发展的内在要求,结合国家对经济运行的宏观调控需要而发行。

第二,信用货币的主要形态是纸质货币——纸币。纸币是国家发行的,并依靠国家权利强制流通的“货币符号”。作为一种价值符号,信用货币所代表的名义价值高于实际价值。

第三,信用货币的信用保证是国家信用与银行信用。

第四,信用货币具有强制性。货币主管当局垄断货币发行权,强制发行,强制流通,无限法偿。强制性对于信用货币非常重要,因为信用货币本身无实际价值或价值很低,必须靠发行者强制地赋予它名义价值才能流通。没有强制性,人们不会接受它作为流通与储藏的手段。

现代信用货币的具体形式是多样化的,主要有以下一些形态:(1)现金或纸币,主要用于人们日常生活的交易,其发行权一般为政府所有;(2)辅助币,多为贱金属制造,如铜、镍、铝等,也有纸张制造的,主要用于小额和零星交易;(3)银行存款,包括支票存款、活期存款、定期存款等。在现代经济社会的交易支付中,用银行存款支付占绝大部分;(4)其他形式货币,如信用卡、有价证券等。

信用货币发行完全摆脱了黄金准备的限制,只受到商品经济发展规模和市场规模的限制,国家可以控制货币发行量的多少。但是,这绝不意味着政府可以滥发纸币,纸币的超额发行必然导致通货膨胀,使公众对纸币及政府丧失信心。关于这一点,我们在以后章节中会专门讲到。

**课堂讨论:** 根据信用货币的定义与特征,讨论我国人民币是否是信用货币。

#### 5. 电子货币

在电子技术迅速发展的今天,货币的形态又有了新的发展,出现了电子货币(Electronic Money)。它是在信用货币的基础上发展起来的货币的更高级形态。