

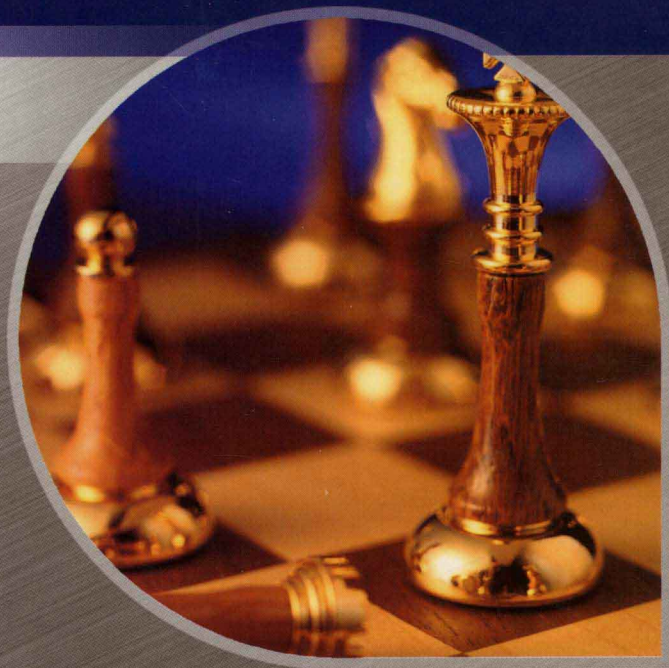


面向“十二五”
高等教育课程改革项目研究成果

金融学

Finance

主 编 万峭凯 何育林



 北京理工大学出版社
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

面向“十二五”高等教育课程改革项目研究成果

金 融 学

主 编 万 哨 凯 何 育 林

副主编 张春莲 谢晋雯 喻 伟 申 平

 **北京理工大学出版社**
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

内 容 简 介

本教材主要涵盖宏观金融与微观金融,全书共三篇、十三章,分别介绍了金融的基本范畴、金融机构与金融市场以及金融的宏观分析等知识。第一篇主要包括三章内容,分别介绍了有关货币与货币制度、信用与利率、外汇与汇率等基本概念。第二篇主要包含第四、第五、第六、第七、第八5章内容,其中第四、第五、第六、第七章主要围绕金融机构而展开,而第八章则着重于分析金融市场。第三篇主要讲述宏观金融均衡问题,包含第九、第十、第十一、第十二、第十三5章内容。

综上所述,本教材包含的内容较为全面,且与实际有密切联系,因此,可作为经济类和管理类专业的基础教材来使用。

版权专有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

金融学 / 万峭凯,何育林主编. —北京:北京理工大学出版社,2010.8
ISBN 978-7-5640-3481-8

I. ①金… II. ①万… ②何… 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144608号

出版发行 / 北京理工大学出版社

社 址 / 北京市海淀区中关村南大街5号

邮 编 / 100081

电 话 / (010)68914775(办公室) 68944990(批销中心) 68911084(读者服务部)

网 址 / [http://www. bitpress. com. cn](http://www.bitpress.com.cn)

经 销 / 全国各地新华书店

印 刷 / 北京慧美印刷厂

开 本 / 710毫米×1000毫米 1/16

印 张 / 22.75

字 数 / 502千字

版 次 / 2010年8月第1版 2010年8月第1次印刷

责任编辑 / 申玉琴

印 数 / 1~2000册

责任校对 / 张沁萍

定 价 / 42.00元

责任印制 / 边心超

图书出现印装质量问题,本社负责调换

前言

Preface

随着全球金融大浪潮的迅速推进,尤其是最近几年金融危机的频频爆发,金融业在我国经济发展和人民生活中的地位变得越来越重要。学习和掌握金融学的基础理论知识,已成为高校经济管理类专业学生的一门必修课。《金融学》正是为了满足这一需求而编写的一本基础性教材。本教材以货币——金融机构——金融市场——宏观调控——金融发展为主线,从微观和宏观两个角度阐述了金融学的基本原理和现实问题,具有很强的理论性、实践性和综合应用性。知识范围广泛,各章节之间既有联系又有区别。通过对本书的学习,学生能够系统地掌握金融学的基本知识,了解银行业务、证券业务、保险业务、信托业务以及租赁业务的操作流程,并能够用所学知识识别相关的社会经济现象、解决相关金融问题。因此,这是一本非常实用的教材。

本书的编写突出了以下特点:

1. 结构安排合理。在每章内容开始之前,都有该章的学习目标、重点及难点,让学生的学习可以做到有的放矢;开篇案例的存在,可以引导学生识别身边的经济现象,激发学生的学习兴趣;在每章内容结束之后,附有本章小结、关键技术等,帮助学生概括归纳本章知识;课后习题可以帮助学生巩固所学知识,而案例分析则可以使学生运用所学知识解决相关的经济问题;课外阅读的设置可以引导学生的进一步学习,扩大学生的知识面。

2. 操作性较强,注重理论联系实际。每一章内容都有现实的案例与之相匹配,如开篇案例、案例分析以及课外阅读等,使学生能够学以致用,从而激发学生更大的学习热情。

3. 教材内容科学性和实用性相结合。本教材内容全面,涵盖了微观金融与宏观金融两个层面。在内容编排上,前后衔接紧密,既注重学科的内在逻辑,系统介绍金融学的基本原理,又大量涉及了金融市场和金融机构的实务操作。这种编排既能使学生对该学科的理论体系和相关内容有一个较为完整的理解和把握,

同时，又能很好地与其他学科进行衔接与比较，实现了学科之间的交融。

本书可作为高等院校相关专业的教材和参考书。

本书由万哨凯、何育林担任主编，由张春莲、谢晋雯、喻伟、申平担任副主编。其中，张春莲主要负责第一章、第二章、第七章以及第十三章共4章内容的编写；何育林主要负责第三章、第十章以及第十一章共3章内容的编写；谢晋雯主要负责第四章、第五章以及第六章共3章内容的编写；喻伟主要负责第八章及第十二章共2章内容的编写，申平主要负责第九章的编写。万哨凯负责全书统稿、稿件审核及修改工作。

编者在编写过程中，除参考了大量的著作、文献，借鉴和吸收了国内外同类教材的长处之外，还补充了一些自己的理解与思考。由于编者水平和条件有限，疏漏和不足之处在所难免，真诚地希望读者提出宝贵意见，以便修订和完善本书。

编 者

目录

Contents

第一篇 金融的基本范畴

第一章 货币与货币制度	(3)
第一节 货币的起源	(4)
第二节 货币的职能	(10)
第三节 货币制度	(12)
案例分析 电子货币：静观其变是最好的方法	(20)
第二章 信用与利率	(22)
第一节 信用	(23)
第二节 信用的基本形式	(26)
第三节 利息与利率	(36)
第四节 利率水平的决定	(45)
案例分析 日本利率市场化进程	(53)
第三章 外汇与汇率	(57)
第一节 外汇及外汇管制	(58)
第二节 汇率及汇率制度	(60)
第三节 汇率决定理论	(64)
案例分析 货币局制度——香港的联系汇率制度	(69)

第二篇 金融机构与金融市场

第四章 金融机构概述	(77)
第一节 西方国家的金融机构体系	(78)

第二节 我国的金融机构体系	(84)
第三节 国际金融机构体系	(87)
案例分析 国际金融体系的现状与趋势	(91)
第五章 商业银行	(95)
第一节 商业银行的经营原则与管理理论的发展	(96)
第二节 商业银行的类型与组织	(101)
第三节 商业银行的负债业务	(104)
第四节 商业银行的资产业务	(107)
第五节 商业银行的中间业务与表外业务	(110)
第六节 我国的商业银行	(115)
案例分析 日本银行不良资产的处理	(119)
第六章 中央银行	(122)
第一节 中央银行的产生与发展	(123)
第二节 中央银行的职能	(126)
第三节 中央银行的主要业务	(129)
第四节 中央银行的相对独立性	(133)
第五节 中国人民银行	(136)
案例分析 美国联邦储备系统的结构	(142)
第七章 保险、信托与租赁	(145)
第一节 保险概述	(147)
第二节 保险实务	(158)
第三节 信托概述	(166)
第四节 信托业务	(170)
第五节 租赁业务	(177)
案例分析 美国信托业业务模式对我国的启示	(185)
第八章 金融市场	(189)
第一节 金融市场概述	(190)
第二节 货币市场	(194)
第三节 资本市场	(202)
第四节 金融衍生工具市场	(213)
第五节 外汇市场与黄金市场	(222)
案例分析 美国共同基金	(230)

第三篇 金融的宏观分析

第九章 货币的供求与均衡	(237)
第一节 货币的需求理论	(238)
第二节 货币供给及其创造机制	(245)
第三节 货币供求与社会总供求的均衡	(254)
案例分析 基础货币与货币供应量的关系	(260)
第十章 通货膨胀与通货紧缩	(263)
第一节 通货膨胀及其度量	(264)
第二节 通货膨胀的成因	(267)
第三节 通货膨胀的影响及其治理	(269)
第四节 通货紧缩及其度量	(272)
第五节 通货紧缩的成因	(273)
第六节 通货紧缩的影响及其治理	(274)
案例分析 通货紧缩困扰日本	(277)
第十一章 货币政策	(282)
第一节 货币政策及其目标	(283)
第二节 货币政策工具	(286)
第三节 货币政策的传导及其中间目标	(289)
第四节 货币政策效应	(292)
第五节 货币政策与财政政策的搭配	(294)
案例分析 中央银行票据发行对货币政策的影响	(298)
第十二章 金融创新及金融监管	(302)
第一节 金融创新概述	(303)
第二节 金融创新的内容及影响	(308)
第三节 金融监管概述	(313)
第四节 金融监管体制的创新	(316)
案例分析 新世纪的庞氏骗局	(324)
第十三章 金融危机	(327)
第一节 金融危机概况	(329)
第二节 金融危机理论的发展	(335)

第三节 金融危机的防范与治理	(339)
案例分析 美国金融危机的轨迹	(347)
参考文献	(353)

第一篇 金融的基本范畴

第一章 货币与货币制度

第二章 信用与利率

第三章 外汇与汇率

第一章

货币与货币制度

学习目标

通过本章学习，使学生了解货币的存在形态，掌握货币的产生过程，理解货币的特征；理解并掌握货币所具有的各种职能，尤其是价值尺度和流通手段两种职能；理解、记忆货币制度及其构成要素；在了解货币制度演变过程的基础上熟悉我国人民币制度的内容。

本章重点

1. 货币的产生过程。
2. 货币的职能。
3. 货币制度的内容。

本章难点

1. 货币的特征。
2. 流通手段与支付手段的区分。

开篇案例

战俘营里的货币

第二次世界大战期间，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，而无法顾及每个战俘的特定偏好。然而，人与人之间的偏好显然是不同的，有人喜欢巧克力，有人喜欢奶酪，还有人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。

事实上，即使在战俘营这样一个狭小的范围内，物物交换也显得非常不方便，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等。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。这些与“货币”的特点相一致。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？同样，我们现在愿意接受别人付给我们的钞票，也并不是因为对这些钞票本身有什么偏好，而仅仅是因为我们相信，当用它来买东西时，别人也愿意接受。

货币是什么？为什么香烟会成为一种货币？香烟和我们流通中的纸币是否一样？不一样的话，它们之间有何区别？

要学习金融，必须先了解货币。在现实社会经济生活中，没有人不知道货币，社会上每一个人、每一家企业，几乎天天都在和货币打交道，但是对货币的产生和发展过程、货币的性质、货币的职能及货币制度等问题，人们却未必都能了解。正如英国一位国会议员曾经说过：“受恋爱愚弄的人，甚至还没有因钻研货币本质而受愚弄的人多。”西方一位经济学家也曾说过：在一万个人中，只有一个人懂得货币问题。

第一节 货币的起源

一、货币的产生

货币不是人类社会一开始就有的，它是人类社会发展到一定阶段才产生的。它是怎样出现在人类社会的呢？对于这个问题，马克思从分析商品交换的发展及其有关的大量历史材料中得出科学论断：“货币的根源在于商品本身”，即货币起源于商品。

商品是为交换而生产的劳动产品，具有使用价值和价值双重属性，从而也就具有两种表现形式：①使用价值的表现形式，即商品的自然形式；②价值的表现形式只有在某一商品和其他商品相互交换时才能表现出来，并通过其他商品相对地表现出来。在交换过程中，一种商品的价值通过另一种商品的使用价值表现出来，这种商品的价值表现形式就称为价值形式。随着商品生产的扩大和商品内在矛盾的发展，价值形式经历了一个由低级到高级、从简单到复杂的历史发展过程，经历了简单价值形式、扩大价值形式、一般价值形式和货币价值形式等阶段，即随着商品经济的发展和交换的扩大，这种价值形式最后固定地由某一种商品来承担，这就产生了货币。

1. 简单价值形式

在原始社会末期，由于当时的生产力水平低下，人们生产的产品有时甚至连自己的需要都不能满足，很少有剩余产品用于交换，只是在维持其生活必需以外，偶然有少量剩余产品。于是，在两个部落之间产生了偶然进行的交换，交换价值还没有取得独立的自由形态。与这种物物交换相适应，就产生了简单价值形式。简单价值形式，就是指一种商品的价值偶然地以另一种商品来表现的价值形式。它是价值形式发展过程中的原始阶段。

例如：1 只羊 = 2 把石斧

在简单价值形式的公式中，两端的商品处于不同的地位，起着不同的作用。等式左边的羊起着主动的作用，它主动地要求表现自己的价值，它的价值相对地表现在石斧上。所以，羊处于相对价值上；等式右边的石斧，起着被动作用，它被动地做羊价值的表现材料，成为羊的等价物。所以，石斧处于等价形式上。在这种价值关系中的等价物，还是别的商品的等价物，商品的价值表现还很不充分。因为从简单价值形式上，只能看到一件商品和另一件商品相等，看不出它是否在质上和所有商品都相等，也看不出它能否在量上和所有商品相比较。这种情况表明，在简单价值形式下，价值作为无差别的人类劳动的凝结物的这种性质及交换的比例以价值量为基础这一本质，还没有能够充分地显示出来。

2. 扩大价值形式

随着社会生产力的发展和第一次社会大分工的出现，劳动生产率提高了，剩余产品逐渐增多，产生了私有制。原始部落之间的交换逐渐地为个人与个人之间的交换所代替，交换行为 and 参与交换的商品种类与数量不断增多，一件商品已不再是偶然地与另外一件商品相交换，而是经常地与许多商品相交换，于是就出现了扩大价值形式。扩大价值形式，就是指一种商品的价值表现在和它相交换的一系列商品上的价值形式。用公式表示为

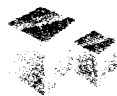
$$1 \text{ 只羊} = \begin{cases} 2 \text{ 把斧子} \\ 1 \text{ 袋小麦} \\ 1 \text{ 件衣服} \\ 3 \text{ 斤茶叶} \\ \dots\dots \end{cases}$$

从公式可以看出，一件商品的价值已经不是偶然地表现在另一件商品上，而是经常地表现在一系列的其他商品上。如由于有许多商品成为羊的等价形式，于是羊的价值就能够比较充分地表现为无差别的人类劳动的凝结物。同时，由于交换已成为经常发生的事情，一种商品可以按照不同的交换比例同许多种商品相等价，显示出交换的比例以价值量为基础，而不再是偶然确定的，从而把价值量更准确地表现出来。

在扩大价值形式中，一种商品要表现自己的价值，会使许多商品成为它的等价物。这样每一种商品的自然形态，就成为一个特殊的等价物，并和其他许多商品相并列，成为一个特殊的等价形式。扩大价值形式比起简单价值形式来，当然是一个进步。但是，在扩大价值形式上，也有其不可解决的矛盾，即交换者对商品的特殊需要和物物交换形式之间的矛盾。比如羊的所有者需要粮食，而粮食的所有者在此时此地却不需要羊，而需要石斧等。这时，商品交换就遇到困难，价值难以实现。可见，在物物直接交换的条件下，即使客观存在可以最终解决的需求锁链，但要现实地把它一步一步解开是要花费极大精力的，更何况在限定的时间和空间范围内，显然这种价值形式不能适应商品交换进一步发展的需要。

3. 一般价值形式

随着商品交换的进一步发展，交换的商品日益增多，交换行为日益频繁，物物交换的矛盾日益突出。当日益增多的物品进入频繁交易的过程中，必然会有某种物品进入交换的次数较多，其使用价值较多地为进入市场的人们所需要。于是各种产品先与这种商品交换再用它与自己需要的其他物品相交换。这时该种物品成为所有其他产品价值的表现形式，即成为所有产品的等价物，马克思称之为一般等价物。这样，物物的直接交换就让位于通过媒介的间接交换。于是扩大价值形式便过渡到一般价值形式。一般价值形式，就是指所有商品的价值同时表现在一种商品上的价值形式。用公式表示就是



$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把斧子} \\ 1 \text{ 袋小麦} \\ 1 \text{ 件衣服} \\ 3 \text{ 斤茶叶} \\ \dots\dots \end{array} \right\} = 1 \text{ 只羊}$$

一般价值形式的出现，是价值形式发展史上质的飞跃。每一种商品的价值都表现在唯一的、同一商品上，或者说，只有一种商品作为等价物去表现其他一切商品的价值。由于一切商品的价值都通过一种商品来表现，所以，价值作为无差别人类劳动凝结物的这种性质，便完全地、充分地表现出来了。既然一切商品在质上表现为共同的东西，那么在量上它们也是可以互相比较的。由于一般价值形式中等价物是所有商品共同的、一般的等价物，所以，商品交换由原来的物物直接交换转化为以一般等价物为媒介的间接交换，即商品要交换时先要换成媒介品，也就是先要求媒介品表现自己的价值，再用媒介品换取自己所需要的其他商品。

一般价值形式虽然克服了扩大价值形式的缺点，但是一般等价物还没有固定在某一种商品上。它在不同地区、不同时期是不一致的，还不能成为整个商品世界的一般等价物。因此，一般等价物的不固定，限制和阻碍了商品交换的扩大和发展。

4. 货币价值形式

随着商品生产的进一步发展，发生了第二次社会大分工，手工业从农业中分离出来，出现了专门为交换而进行的生产，即商品生产。随着交换的商品增多，交换的范围也进一步扩大了。商品世界就要求一般等价物固定的由某一种商品来充当，从而克服一般等价物的不固定给交换造成的困难。当一般等价物最终固定在某种特殊商品上时，这种商品就成了货币，一般价值形式就转变为货币形式。货币形式，就是指一切商品的价值都只表现在货币上的价值形式。用公式表示为

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把斧子} \\ 1 \text{ 袋小麦} \\ 1 \text{ 件衣服} \\ 3 \text{ 斤茶叶} \\ \dots\dots \end{array} \right\} = 1 \text{ 克黄金}$$

一般价值形式转变为货币形式，并没有发生本质的变化，所不同的只是在货币形式中，一般等价物被固定在一商品上。当一般等价物被固定在某一种特殊商品上时，这种商品就成了货币商品，执行货币的职能。所以，货币是固定地充当一般等价物的特殊商品，其特征是：它是衡量和表现一切商品价值的材料，它可用来购买任何商品，具有与一切商品直接交换的能力。历史上虽然有许多商品充当过货币材料，但在货币形式中一般等价物同金银本身的自然形态固定地结合在一起。马克思说：“金银天然不是货币，但货币天然金银。”这是因为金银是自然界早已存在的，而货币是商品经济发展到一定阶段的产物，所以金银不可能天然成为货币，但由于金银具有质地均匀、体积小、价值大，便于分割，便于携带等自然特性，使它们天然具有充当货币材料的优点，所以，货币天然金银。

金和银本来是普通商品，最初充当特殊等价物，后来充当一般等价物，最后人们自然地一般等价物固定在金银上面，金银便成为货币。

货币出现后，商品内部使用价值和价值的矛盾，就表现为商品和货币的矛盾。商品换成了货币，商品的使用价值和价值的矛盾就解决了。对于货币的起源，古今中外思想家、经济学家都看到了与交换发展的联系。而马克思关于货币起源的论述特点是立足于劳动价值论，

通过分析价值形式的发展,科学地揭示了货币产生的客观必然性。

从以上的分析中可以看出,货币是价值形式发展的必然结果,而价值形式的发展又取决于交换的发展,交换的发展又要受私人劳动和社会劳动这一矛盾的发展所制约。在私有制条件下,小商品生产者彼此都是使用各自的生产资料来进行生产,因而生产商品的劳动是私人劳动。而每个小商品生产者所进行的某种商品的生产又是整个社会分工体系的一个有机组成部分,是整个社会总劳动的一部分。换言之,各个商品生产者生产的商品都是用来满足社会需要的,因而,每个小商品生产者的劳动又都具有社会性质,是社会劳动。商品生产者的私人劳动能否得到社会的承认、转变为社会劳动,就要看他的商品能否得到交换。物与物的直接交换,本身存在着很大的局限性,不适应商品交换的进一步发展,妨碍着私人劳动向社会劳动的转化和生产者之间的经济联系的实现,货币就是为了解决这种矛盾而在交换发展的过程中自发地产生的。因而,货币是商品交换发展的必然结果,是私人劳动与社会劳动矛盾发展的产物。

二、货币的形态

迄今为止,货币形态发展的过程经历了一个从金属货币到纸币、从名副其实的价值实体到名不副实的价值符号、从真实价值到名义价值的演变过程。这一过程与社会经济发展有着紧密的内在联系:一方面,商品交换的发展要求规定了货币形态历史变革的轨迹;另一方面,货币形态的发展演变更好地适应了商品交换发展的需要。从金属货币到纸币、从实体形态到“观念上”存在,这是货币发展史的一条基本线索。具体说,货币的发展历史经历了实物货币、金属货币、代用货币及信用货币四个阶段,并逐渐向电子货币的新阶段迈进。

1. 实物货币

实物货币是货币最原始的形式,与原始、落后的生产方式相适应。在物物交换制度不能适应交换的发展时,人们就会在商品世界中发现一种特殊商品,并将其作为交换媒介。这种商品必须是交换者普遍愿意接受的,自身也有价值。作为足值货币,它是以其自身所包含的内在价值同其他商品相互交换。在货币历史上,有不少实物曾经被当做货币使用。古希腊曾以牛、羊等作为货币,非洲和印度等地曾以象牙作为货币,美洲土著人和墨西哥人曾以可可豆作货币,珍珠、玉石、布帛、烟叶和鱼钩等也都在交换中被当做过货币材料,我国古代也曾以贝壳等实物作为货币。然而实物货币本身存在着难以消除的缺陷:它们或体积笨重不便携带,或质地不均匀难以分割,或容易腐烂不易储存,或体积不一难于比较等。它们不是理想的交易媒介,随着商品经济的发展,实物货币逐渐退出了货币历史舞台。

2. 金属货币

金属冶炼技术的出现与发展,为实物货币向金属货币转化提供了物质条件。凡是以金属为材料的货币都可以称为金属货币,青铜、铜、铁、银、金等都充当过金属货币的材料。各国采用何种金属作为货币材料,主要取决于该国的矿产资源状况、商品交换的规模、人们的习俗等因素。金属货币具备耐久性、轻便性、可分性或可加工性、价值统一或均质性,以及供给的稳定性等优势 and 特征,能更有效地发挥货币的职能。金属货币是人类历史上经历时间较长的货币,从其发展演变情况来看,具有两个明显特征:一是从贱金属货币向贵金属货币(Gold and Silver)发展,即早期的金属货币是青铜、铜、铁等贱金属,后来才是金、银这样的贵金属;二是从称量货币向铸币(Coined Money)发展,即早期的金属货币是以金属的自然块状流通的,后来才由国家铸造成规则的货币。

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,作为价值贮藏手段,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。我们后面所分析的金本位制度，就是建立在这一货币形态基础之上的。

3. 代用货币

代用货币是指作为货币的物品本身的价值低于其所代表的货币价值。从理论上讲，代用货币的形态有许多，其中国家铸造的不足值的铸币也应属于代用货币，因为这种铸币本身的价值低于它所代表的货币价值。但是一般来说代用货币指的是政府或银行发行的代替金属货币流通的纸币或银行券。这种纸币或银行券所代表的价值是金属货币价值，它们之所以能在市面流通，并被人们普遍接受，皆因为它们有十足的金、银贵金属作保证，可以自由地将纸币从发行机构兑换成金银。

与贵金属货币相比较，代用货币具有以下几个优点：①代用货币的印刷成本远低于铸币的铸造费用；②避免了日常自然磨损和人为的毁损；③易于保管、携带和运送，节省了流通费用。但代用货币的发行量受贵金属准备量的限制，不能满足经济发展的需要。随着金本位制的崩溃，代用货币也就退出了历史舞台。代用货币最早出现在英国，我国明清时期的银票就是典型的代用货币。

4. 信用货币

从历史的角度来看，信用货币（Credit Money）是金属货币制崩溃的直接后果。20世纪30年代，由于世界性的经济危机接踵而至，各主要西方国家先后被迫脱离金本位和银本位制，所发行的纸币（Paper Currency）不能再兑换金属货币，于是产生了信用货币。信用货币是以信用作为保证，通过信用程序发行和创造的货币。信用货币区别于代用货币具有如下几个特征：①信用货币完全割断了纸币与贵金属的联系；②信用货币的基本保证是国家信誉和银行信誉；③信用货币制度属于管理货币制度，必须置于国家的宏观调控之下，由中央银行按照国家的货币信用政策进行调控，以保持币值的稳定和信用货币流通的正常。目前世界上几乎所有的国家都采用信用货币的形态。信用货币可分为辅币、纸币、存款货币几种主要形式。根据经验，政府和货币当局发现，只要纸币发行量控制适当，则社会公众对纸币仍然能保持信心，因此法定纸币并不需要金银准备，但这并不意味着现代信用货币完全没有任何发行准备。实际上，目前大多数采用信用货币制度的国家，均具有相当数量的黄金、外汇、有价证券等资产作为发行货币的准备。

在现代银行非现金结算体制条件下，作为执行一般媒介手段的货币，其主要部分是以银行活期存款形式存在的。这些活期存款实质上是存款人提出要求即可支付的银行债务，是银行对存款人的负债，所以，这种货币又可称为债务货币。存款人可借助支票或其他支付指示，将本人的存款支付给他人，作为商品交换的媒介。目前，在全社会交易总量中，用银行活期存款作为支付手段的比重已经占了很大部分，所以，银行存款也是信用货币的一个组成部分。

信用货币完全摆脱了黄金束缚，只受到商品发展规模和市场化程度的制约，从这个意义上说，它更符合经济发展的内在要求。但信用货币的发行权在国家货币当局，国家可以根据客观的或主观的需要（如战争和重大自然灾害，为刺激经济奉行赤字财政政策等），进行货币的超额发行和财政发行，从而侵蚀币值稳定并引起通货膨胀。有关这方面的问题我们将在以后的章节中具体讨论。

5. 电子货币

随着电子商务的迅速发展而出现的电子货币（Electronic Money），从某种意义上代表了货币未来的发展趋势。电子货币通常是指利用电脑网络或储值卡进行电子资金转移，利用电子计算机记录和转移存款的一种货币形态。电子货币是当今货币形态发展的新趋势，由信用货币的符号化向电子货币的观念化发展。电子货币作为一种货币，除了具有货币的一般属性外，