



王剑：不怕挤兑的现代 商业银行



意见领袖 | 王剑

什么是挤兑

银行挤兑 (run on banks) 其实是一个很古老的概念。

在近代之前，尤其是金属本位币时代，真正作为货币的是贵金属或贵金属制品（比如金币），我们称之为金钱（即金钱的本义）。平时老百姓交易会用到这种货币。但是，贵金属作为货币有多种不便，比如有时过于沉重不便携带，有时则是因为币值过高导致小额交易不方便（一两白银在古代是很大一笔财产，平时买点零食不方便找钱）。总之因为种种原因，贵金属日常交易不便。

于是，从事支付结算业务的银行（及其雏形，包括钱庄、票号等各种类似，本文暂且全统称为银行）就出现了。客户可以把贵金属的金钱存在银行，银行给他签发一张票据，凭这张票据可以来本行取回钱。

因为这家银行信誉很好，客户就不用去取钱了，直接可以拿这张票据去市场上买东西，因为卖家也信得过这家银行。

于是，“钞票”就诞生了。它的专业名称应该是“银行券”。我们说这银行券履行了货币职能，但严格地讲，它还不是货币（只有金钱才是真正的货币），它是可以向银行提取金钱的凭证。

但这时，银行收到了客户存入的金钱，并不会一直锁在保险柜里，因为他们发现客户不会同时来取钱。于是，他们可以把一大部分金钱拿去做

其他经营（只留一小部分用于应对客户提款），比如放贷款，或者投资于其他项目。

此时，银行就会面临一个问题：

如果所有的存款客户来将持有的银行券兑换回金钱，那么银行手上的金钱是不够的（因为银行已经将一些金钱投资出去了，不能马上收回），银行就会面临破产。这就发生了“挤兑”。此处的“兑”就是将银行券兑换回金钱的意思。

那么何种情况下会发生挤兑呢？有可能是一些突发原因，比如民众发现经济不好，担心银行的资产出问题。他们甚至可能会因为谣言而这么做。也有可能没啥原因，只是刚好有过多的客户来取钱。

所以，银行是一门很脆弱的生意。

监管部门为了防止这种挤兑的发生，会大致地估计一个客户来取钱的比例，然后要求银行在把真实金钱投资出去时，要求保留存款一定比例的金钱，就叫存款准备金。这个比例就叫法定存款准备金比例。



现代货币制度

但前文讲的是近代之前的故事，那时候的一大特点，就是我们得区分“金钱”和“银行券”，金钱是真正意义的货币，而银行券是货币的代表凭证。这两者不能混为一谈，比如一张可以去村头小店换取苹果的提货券，不等于苹果本身。苹果可以吃，但券不能吃。

比如美国建国初期，由财政部发行铸币，这是他们的法定货币。你把铸币存到银行——当时他们国家有数都数不清的银行——得到一张银行券。

后来，这个区别在主权信用货币时代变得模糊了。主权信用货币时代，由主权国家发行货币，一般就是纸币，这张纸币不能兑换为任何金属制币。

一般由一国的中央银行代表政府发行这张纸币，也就是中央银行的银行券，比如我国现在的人民银行券，简称人民券，后来改称人民币。

这些纸币也可以和金钱一样，客户将其存入银行，得到一笔存款。

到后来，电子支付越来越发达，大家几乎不用纸币了，日常支付只使用电子手段，将账户里的存款进行转账，就完成了支付。于是存款就可以履行货币职能。此处，央行纸币是真正意义的货币，银行存款是货币的凭证。

客户将纸币存在银行，银行也不保留这么多纸币，而在央行的准备金账户中保留一定的法定准备金，也就是银行在央行开户，并在里面存款。客户将存在银行里的存款跨行转走时，存款银行就需要将它自己存在央行的钱转给汇入行。

挤兑或挤提

此时，央行是银行的开户行，同时，又是银行的最后贷款人，当银行需要资金时，央行会给予资金支持。因为现代信用货币就是纸上的数字，

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43599

