# 金融学基础




**类目**：经济管理类
**书名**：金融学基础
**主编**：陈汇才
**出版社**：中国商业出版社
**开本**：大 16 开
**书号**：978-7-5208-3152-9
**使用层次**：通用
**出版时间**：2024 年 9 月
**定价**：48.00 元
**印刷方式**：双色
**是否有资源**：是

责任编辑：滕　耘
封面设计：旗语书装

经济管理类创新融合精品教材
“互联网＋”教育改革新理念教材

# 金融学基础

陈汇才 ◎ 主编

学习资源库

ISBN 978-7-5208-3152-9
定价：48.00 元

中国商业出版社

经济管理类创新融合精品教材
“互联网＋”教育改革新理念教材
金融学基础
陈汇才 ◎ 主编
中国商业出版社

经济管理类创新融合精品教材
“互联网+”教育改革新理念教材

# 金融学基础

陈汇才　主　编
汪建佑　丁相国　副主编

中国商业出版社

**图书在版编目（CIP）数据**

金融学基础 / 陈汇才主编. -- 北京 ：中国商业出版社，2024. 9. -- ISBN 978-7-5208-3152-9

Ⅰ. F830

中国国家版本馆 CIP 数据核字第 2024EK7496 号

责任编辑：滕　耘

中国商业出版社出版发行

（www.zgsycb.com　100053　北京广安门内报国寺 1 号）

总编室：010-63180647　编辑室：010-83118925

发行部：010-83120835/8286

新华书店经销

唐山唐文印刷有限公司印刷

*

880 毫米×1230 毫米　16 开　11.5 印张　270 千字

2024 年 9 月第 1 版　2024 年 9 月第 1 次印刷

定价：48.00 元

* * * *

（如有印装质量问题可更换）

# 前　言

进入21世纪，经济全球化的趋势愈加明显，这就要求每个人都应了解和掌握一定的金融知识。金融学是一门研究货币金融体系的运行机制，以及货币金融运行与经济发展之间的辩证关系的应用经济学科，是高等院校经济类专业的核心课程，也是金融专业的主干课程。“金融学基础”在这种背景下逐渐成为高等院校经济管理类专业的基础课程，更是金融学类专业的核心课程。

本书的编写目的是让学生了解和掌握金融学的基本理论与基本知识，并且能够运用金融理论与知识分析现实中出现的各种复杂金融问题，能够看到金融问题的本质，从而提高分析问题和解决问题的能力，为今后的学习、生活和工作打下良好的基础。

本书内容通俗易懂，使用平实的语言介绍金融学基本概念和基本常识，理论阐述完整、系统，便于学生理解和掌握；结合金融理论，精心选择拓展阅读，突出拓展阅读的实用性和可读性。书中各章开篇有“案例导入”，这些案例既能给学生提供必需的金融基础知识，又能增强其学习兴趣，还可以增强学生将理论与实践相结合的能力。

由于编者水平有限，加之金融实践的复杂性与多变性，书中难免存在不足，恳请读者批评指正。

# 目　　录


**第一章　认识金融与货币**　1

第一节　金融概述　/2
第二节　货币和货币制度的演变　/11
第三节　货币的本质、职能与层次划分　/17
思考练习　/21

**第二章　利息、利率与信用**　22

第一节　利息与利息率　/23
第二节　利率的影响因素和作用　/28
第三节　信用概述　/32
第四节　信用形式　/37
思考练习　/43

**第三章　商业银行**　44

第一节　商业银行概述　/45
第二节　商业银行的性质与职能　/52
第三节　商业银行的主要业务　/56
思考练习　/67

**第四章　证券交易**　68

第一节　证券机构　/69
第二节　股票交易　/74

第三节　债券交易和基金交易　/80
思考练习　/88

第五章　金融市场　89

第一节　金融市场概述　/90
第二节　货币市场　/97
第三节　资本市场　/104
第四节　金融衍生品市场　/112
思考练习　/120

第六章　巧用保险　121

第一节　保险公司　/122
第二节　商业保险　/126
第三节　社会保险　/129
第四节　保险市场　/136
思考练习　/138

第七章　巧用外汇　139

第一节　认识外汇　/140
第二节　理解汇率　/146
第三节　外汇市场　/150
思考练习　/155

第八章　中央银行　157

第一节　中央银行的产生和发展　/160
第二节　中央银行的性质和职能　/166
第三节　中央银行的主要业务　/171
思考练习　/177

参考文献　178



# 第一章

# 认识金融与货币

## 学习目标

了解金融的概念、构成要素。

熟悉金融的分类。

了解货币制度的形成、内容及类型。

熟悉货币的本质及层次划分。

## 案例导入

**算一算，开个餐馆需要多少资金？**

假定你计划开设一个面积为200平方米左右的餐馆，请以你所在的地区现在的物价水平为依据，测算房租、水电、设备购置、人员工资、流动资金等所需总费用，再提出一个费用解决方案。

【思考】

（1）自有资金不足时该如何筹集资金？

（2）在经营过程中，你会和哪些金融机构打交道？

（3）假设有个好朋友想加入你的餐馆计划，你们该如何商谈合作？

（4）假设你的餐馆顺利开业了，6个月后出现了周转性资金困难，你将如何解决呢？

# 第一节　金融概述

## 一、金融与金融职业道德

### （一）金融的概念、构成要素与本质

“金融”这一名词从字面的角度来看，“金”是指资金，“融”是指融通，因此在过去相当长的一段时期内，金融被狭义地理解为资金的融通。融通的主要对象是货币和货币资金，各类资金主要以信用货币的形式存在，包括各种现金、票据、有价证券等。资金融通的方式是有借有还的信用形式，进行资金融通需要借助金融市场，包括信贷市场和证券市场等。组织这种融通的机构则为银行以及证券公司、保险公司、信托公司、租赁公司等非银行金融机构。因此，金融涉及货币、信用和银行三个范畴，三者相互依存、相互促进，共同构成金融活动的整体。

然而，在现代经济条件下，金融不仅仅是货币资金的融通，其含义已有很大的扩展，包括资金的筹集、分配、融通、运用和管理。金融具体包括：货币的流通及其管理；货币资金的筹集，含银行和非银行金融机构及企业、个人的有偿筹集，财政的无偿筹集；财政、银行

的资金分配，企业内部的资金分配；资金的间接融通和直接融通，国内融通和国际融通；资金的配置和调度；信贷资金结构的调整和管理；资金周转速度及资金运用效率的管理等。可见，金融存在于整个社会的经济活动之中。

### 1. 金融的概念

金融的概念处在一个不断演进的过程中，它与商品货币经济的发展是密不可分的。

（1）金融的萌芽。在商品货币发展的初期，货币以实物形态和铸币形态存在时，货币不是信用产品，不依赖信用的创造。不过，信用的产生和发展对货币流通起了强大的推动作用。信用以实物借贷和货币借贷两种形式并存。货币借贷使储藏的货币具备了流动性，加快了货币流通速度。而基于信用的汇兑业务便利了货币在更大的地域内流通，这些都使得作为财富凝结的货币在借贷中日益重要。与此同时，大量的实物借贷仍然十分旺盛。因此，在很长一段时间，货币范畴的发展与信用范畴的发展保持着相互独立的形态，而联结两者的金融仅仅处于萌芽阶段，表现为从事货币兑换、保管、汇兑与借贷的货币经营业。

（2）金融的形成。随着新的生产方式的确立，现代银行业诞生了，银行券开始代替铸币执行流通手段和支付手段的职能，从可兑现的银行券到不兑现的银行券，货币制度与信用制度的联系越来越密切，最终使得货币流通与信用行为变为同一过程。任何货币的运动都是在信用的基础上组织起来的，完全独立于信用活动之外的货币制度已经不复存在。例如，基于银行信用的银行券是日常小额支付的手段，转账结算中的存款货币是大额支付的主要形式。任何信用活动同时都是货币的运动：信用扩张意味着货币供给的增加，信用紧缩意味着货币供给的减少，信用资金的调剂影响着货币流通速度和货币供给在部门间、地区间的微观经济主体间的分布。当货币范畴和信用范畴相互渗透并结合到一起时，就形成了金融范畴。其表现为作为融资中介的银行业及其相应活动：资金盈余者把钱存入银行，再由银行贷放给资金短缺者。这种以金融机构为媒介的资金融通是间接金融形式。

（3）金融的扩展。伴随着货币与信用相互渗透的过程，金融范畴也同时向更大的领域扩展，逐渐覆盖了投资、保险、信托和租赁等多个方面。

这里的投资是指以股票和债券交易为特征的资本市场的投资。由于间接融资方式不能完全满足经济发展的需要，资金短缺者以发行有价证券的方式直接到金融市场筹资；资金盈余者也不一定要将其资金存入银行，可以直接在金融市场上购买各种金融商品。这种资金供求双方通过金融市场进行资金融通的形式是直接金融方式，其存在要以比较健全的发达金融市场为前提，使信用关系得到进一步发展和完善。

保险发展到现在，已经成为保险与个人储蓄、保险与投资相结合的一种信用形式，其集中的货币资金主要投放于金融市场。在金融市场上，保险资金所占的份额有举足轻重的地位，保单等保险合约也成为金融市场上交易的重要工具之一。

金融信托和金融租赁是传统的信托与租赁方式在金融领域的发展变化，也同样成为重要的融资方式。

### 2. 金融的构成要素

金融体系是一个普遍的、一般的概念，在不同的国家、不同的经济制度下，金融体系的表现形式也不尽相同。但世界各国现代金融体系的构成是基本一致的，主要包括金融机构、金融市场和金融工具三方面内容。

（1）金融机构。金融机构又叫金融组织，是现代金融活动的基本载体，是经营货币或货币资本的企业，是在经济生活中充当信用中介、媒介以及从事种种金融服务的组织。金融机构种类繁多，通常分为银行和非银行金融机构。

（2）金融市场。金融市场是金融活动开展的场所，是金融工具发行和交易的场所。金融市场是依照一个国家的有关法律法规建立起来的。由于金融交易的对象、方式、条件和期限等要素不同，人们可以从不同角度对金融市场进行分类。例如，金融市场按照交易期限不同划分，可以分为货币市场（短期资金市场）和资本市场（长期资金市场）；按照交易程序不同划分，可以分为发行市场（一级市场）和流通市场（二级市场）；按照交易场地不同划分，可以分为有形市场和无形市场；按照交割时间不同划分，可以分为现货市场和期货市场。通常谈论较多的主要是资本市场、货币市场、外汇市场、黄金市场、保险市场、金融衍生工具市场等。

（3）金融工具。金融工具是将资金从盈余者转移给短缺者的载体，是一种载明资金供求双方权利、义务关系的合约。金融工具是用标明信用关系的书面证明、债权债务的契约书表现出来的，以一定的要式具体规定了资金转移的金额和期限等。金融工具是金融机构在金融市场上交易的对象。在金融体系中，金融机构和金融市场利用金融工具实现资金在个人、家庭、企业和政府部门之间的融通。金融工具种类很多，针对不同的金融交易，通常有商业票据、银行票据、存款、贷款、保单、债券、股票以及期货、期权等衍生金融工具。

金融体系的三大构成要素金融机构、金融市场和金融工具之间有着不可分割的联系。金融工具发行和交易的场所是金融市场，金融市场最重要的参与者是金融机构，金融机构作为媒介使得金融工具的出售与转让顺利进行。没有脱离金融市场和金融机构的金融工具，也没有不存在金融工具的金融市场和金融机构。

### 3. 金融的本质

金融的不断扩展，使得金融的本质不再是单纯的银行借贷关系，而发展成为复杂的、多种多样的债权债务关系和所有权关系。直接金融方式与间接金融方式的不断完善，使得金融活动更加丰富多彩，银行和其他金融机构更加进步，金融市场的类型更加健全。由此带来了金融宏观调控和金融监管问题。为顺应这一客观需要，各国中央银行和其他金融监管机构逐步建立与发展起来，以促进金融的健康发展。

## （二）金融职业道德

### 1. 金融职业道德的重要性

金融业是社会经济运行的货币性基础行业，其行业的特殊性要求从业人员诚实守信的高

度自觉性远超一般服务业的要求，因为金融行业本身是从事货币服务的行业，从业人员违规舞弊、弄虚作假的行为可能对整个行业乃至社会经济造成重大影响。同时，金融业从业人员还必须具有自觉防范金融风险的意识，这种根植于深厚道德修养的意识有助于在千变万化的金融形势中迅速找到职业道德的落脚点，以道德标准判断大是大非，将金融风险防患于未然。另外，由于金融业是专业性、综合性很强的行业，业务操作往往具有不可重复、不可撤销的特点，要求从业人员必须具备完全的职业胜任能力，避免任何可能发生的业务差错。

### 2. 金融职业的特点

当前，我国金融业主要包括银行业、保险业、证券业以及期货业。金融危机的教训表明，在金融体系中加强职业道德建设是从业者遵守法律法规正常开展金融工作的重要保证，也是我国金融业未来持续稳定发展的必然要求。金融危机后，金融职业道德的要求进一步扩展和延伸，可以总结为自觉防范金融风险、自觉遵守法律法规和自觉培养专业胜任能力。

金融行业的特殊性要求金融人才必须养成高度的诚实守信自觉性。新形势下，我国金融行业正在经历重大转变，金融行业在整个国民经济中的地位越来越重要，金融对实体经济发展的贡献越来越大。服务经济发展，服务人民生活，推动社会经济和谐发展，是新时期金融行业的根本任务。在全球化不断发展的今天，在社会经济增长方式创新突破的今天，传统行业的经营思想理念和文化都在发生着重大变化，服务成为一个行业存在的价值所在，成为一个行业发展壮大的重要基础。只有更好地服务，才能更好地生存和发展，唯有不断拓宽自己的服务面，提高服务质量，才能赢得更多的客户和市场，方能在竞争日益激烈的市场中获得相应的生存和发展机遇。尤其是在互联网金融快速发展的今天，传统金融行业面临重大冲击，需要进行更多的转变和创新突破，利他主义成为新时期经济发展的新思维，金融行业需要为他人和社会提供更多的优质服务，以更为全面的高效服务来争取更多更优质的客户，以此来实现自身的发展。

### 3. 金融职业道德的内容

金融职业必须有良好的职业操守。当前，我国市场经济的信用制度还不尽完善，唯利是图、自私自利、损人利己的行为随处可见。在金融领域则更多的是金融职务犯罪，目前有一些金融高级管理人员违规操作、违法受贿，职业道德意识淡薄，为了金钱不计法律后果而铤而走险。这就对金融从业人员的思想道德教育和法治教育提高了要求，提醒金融工作者在金钱诱惑下保持清醒的头脑。

广大金融工作者的素质高低，直接决定了一个国家金融业发展水平的高低；广大金融工作者的道德水准，直接决定了一个国家金融体系的安全性与稳定性。建设金融强国宏伟目标的实现，有赖于国家金融体系长期健康稳定地运行。而金融危机的经验教训告诉我们，恪守道德标准，加强对金融行业人员的道德教育，是保障金融机构平稳运行的坚实内部保障，是防范与化解金融危机的内部坚强堡垒。相反地，金融危机中倒闭的外国银行与其他金融机构，其倒闭或多或少与员工长期忽视职业道德、盲目从事多种高风险金融衍生交易有关，这无疑

是对我国金融行业的一大警示。

（1）严守信用，维护形象。诚实守信是良好的道德品质，也是道德规范的普遍要求。在金融职业道德中，诚实守信占有非常重要的地位，无论是中国人民银行对金融系统的职业道德要求还是各金融机构自身提出的职业道德规范，都把信用放在首位。

在市场经济条件下，任何一个国家经济的发展，都离不开信用的支持。从这一意义上来说，现代经济基本上是一种信用经济。金融机构能否坚持信誉第一，不仅对其自身的存在与发展至关重要，对全社会的经济活动也是至关重要的。俗话说："诚招天下客，信牵万人心。"因此，作为金融机构必须在群众的心目中树立起信得过、靠得住的形象，才能取得客户的信任和支持，才能得以进一步发展。随着金融业的不断发展，竞争的日益激烈，客户选择余地日益增大，信誉对于金融机构的发展将越来越重要。

严守信用的基本要求主要表现在以下几点。

首先，金融工作者必须牢固树立"信誉至上"的金融道德观念。金融工作者必须自觉地按照"信誉至上"的职业道德规范约束自己的行为，用讲信誉、守信用的原则指导自己的工作，努力在自己从事的各项具体活动中去实践它、维护它。例如，在银行信贷业务中，银行工作者必须信守合同，坚持信贷原则，对贷款用途不当、单位资金信誉差、经济效益不好等不符合贷款条件的，应拒绝发放贷款，从而保证贷款按照合同规定的用途正确使用。因此，这就要求银行工作者必须把正确贯彻贷款偿还原则作为自己的重要职责，这样才能既有利于维护金融机构自身的利益，又有利于维护金融机构的信誉。

其次，金融工作者必须坚持公开、公正、公平的原则。金融工作本身具有较强的专业性，许多具体细节并不为群众所熟悉和了解，金融工作者在工作中应主动宣传有关金融政策和法规，实事求是，不蒙蔽、不欺骗群众，树立诚信第一、童叟无欺的职业道德意识，处理问题要公正客观、不偏不倚，以客观事实为依据，以高度负责的精神赢得顾客的信任和支持。

最后，金融工作者要养成严谨的工作作风。作为信用机构的一员，金融工作者必须努力防止金融差错，保证工作质量，取信于顾客；要认真执行规章制度和操作规程，养成严谨的工作作风，认真细致，精力集中。例如，银行的收、支、存、放、汇等业务活动，都直接关系到国家、集体和个人的切身利益，关系到资金的使用和安全，关系到银行在人民群众中的声誉。因此，这就要求金融工作者必须做到不轻率、不松弛、不懒散，给服务对象树立严谨、规范、紧张、有序的职业形象。

（2）优化服务，提高素质。优质的服务是金融职业道德的核心内容，是金融行业职业责任和义务的集中体现，也是金融工作者必须具备的道德意识和必须履行的职业责任。金融行业作为专门经营货币这一特殊的商品的服务行业，每天都与顾客和群众保持着密切的联系。服务质量的优劣，直接关系到金融行业的前途与发展，关系到社会经济的稳定。如果金融工作者不能为社会提供优质高效的服务，金融行业就失去了信誉，就失去了赖以生存的基础。

优质的服务除了要有高标准的服务质量、快捷的服务效率之外，最重要的就是要有良好的服务态度。热情周到、亲切自然的服务态度不仅能够很好地维护金融机构的信誉，加深顾

客对金融机构的感情，密切双方的关系，进一步发展金融业务，而且体现出金融工作者对自己从事的职业的热爱和对自身的尊重，体现出良好的职业修养和道德风范。因此，这就要求金融工作者必须做到以下两点。

一是要文明礼貌待人，热情周到服务。金融工作者对顾客要主动接待，和气礼貌，有问必答，百问不厌，要想顾客之所想，急顾客之所急，帮助顾客解决各种具体问题，以自己的良好服务态度赢得顾客与群众的信赖和支持。

二是要钻研业务，提高技能。高质量的服务来源于高超的业务技能。因此，钻研业务、提高技能是优质服务的前提和基本要求。熟悉业务，对技术精益求精，在此基础上提高服务质量，是金融职业道德的重要内容。随着改革开放的不断深入以及社会主义市场经济体制的建立和不断完善，金融业务的范围不断扩大，业务量不断增加，金融业内部的竞争也越来越激烈。如果没有精湛熟练的业务技能，就不可能有上乘的服务质量，不可能圆满地完成任务，也就难以在竞争中取胜。因此，金融工作者必须做到努力钻研业务，提高技能，要认真学习国家的经济建设方针、政策、金融政策法规和金融管理知识；掌握业务的操作程序，具有一定的计算机技术、核算技术以及与金融有关的生产、流通、市场、保险、外事、外语、国际金融等方面的知识，不断研究新情况，解决新问题。

实践证明，金融工作者只有刻苦学习文化科学知识，努力钻研业务知识，才能真正为顾客提供优质服务，为经济发展作出贡献。

（3）热爱本职，尽职尽责。热爱金融事业，努力做好本职工作是每一位金融工作者从各方面遵守金融道德的基础。金融工作者只有深刻认识自己所从事职业的重要性，并将个人对事业的理想寓于这一职业中，才能自觉地从各方面遵守职业道德，做好本职工作。

热爱金融事业是与整个金融工作在现代经济中的核心地位分不开的。金融工作在我国国民经济建设中发挥着筹集资金、融通资金、调节货币流通、提高资金使用效益以及加强国际经济交流等重要作用。金融工作者只有深刻认识这种地位和作用，才能产生出对金融事业的热爱，具有一种职业荣誉感，从而形成一种巨大的推动力，促使金融工作者去完成自己承担的工作。改革开放以来，我国金融战线广大干部职工正是靠着这种对金融事业重要意义的正确认识，大胆改革，辛勤工作，热情服务，从而有效地促进国民经济的顺利发展。

做好本职工作是热爱金融工作的具体体现。金融工作者只有将自己的职业理想、职业荣誉感同具体的工作岗位结合起来，这种荣誉感才不会是虚幻的，才能够坚持长久。金融系统的业务种类繁多，分为各个不同的岗位，而所有岗位的一个共同的特点就是工作过程都离不开金钱，工作结果容不得半点差错。每一项工作都是具体的、细致的，有着实实在在的工作内容。因此，热爱金融工作就要体现在这些具体的实际工作中。离开了日常的具体工作，热爱本职就会成为一句空话，职业理想和职业荣誉感也就无从谈起。热爱本职，尽职尽责就要求每个金融工作者必须做到以下两点。

第一，培养热爱本职的道德情感。一个人对于本职工作抱着积极的态度，就会产生浓厚的兴趣，就会优先把自己的注意力集中于本职工作上来，就会从这种工作中体验到某种浓厚

的、积极的情感，并且会全身心地做好本职工作，一个人对事业的追求，必须以真挚的情感和强烈的热爱作为动力。因此，不论是金融工作者还是金融专业的大学生，都应注重在工作实践中培养热爱金融事业的道德情感，正确处理好本职工作与个人的爱好、志趣之间的关系，处理好国家需要与个人利益之间的关系。金融业在国民经济中所处的重要地位，使金融行业一度成为热门行业，金融工作者在社会上受到人们的青睐，少数金融工作者也沾沾自喜，觉得比别人优越。随着我国市场经济的发展及金融体制的逐步完善，对金融行业人员的要求将越来越高。因此，金融工作者必须加强自身的职业道德修养，努力提高道德素质，克服思想上的优越感，增强危机感，在新形势下培养自己热爱金融事业的道德情感，以高度的事业心和责任感，去完成自己承担的各项工作。

第二，培养对工作极端负责的精神和诚实劳动的工作态度。对金融工作的热爱体现在实际工作中，就要求金融工作者必须具备对工作极端负责的精神和诚实劳动的工作态度。金融工作者在工作中要做到态度认真，一丝不苟，尽职尽责。无论是银行信贷员、出纳、会计或储蓄员，都要严格按规章制度办事，认真履行自己的义务。同时，金融工作者要有诚实劳动的工作态度，工作中要勇于吃苦，不怕困难，牢固树立爱岗敬业、忠于职守的主人翁精神。金融行业，特别是基层行、社，点多、面广、人员分散，工作任务重、难度大、要求高。广大金融工作者如果没有以行为家、热爱事业、诚实劳动的思想，缺乏主人翁的责任感和使命感，不去做艰苦扎实的工作，就会损害银行的形象，损害银行事业的发展。因此，金融工作者要充分认识到自己在金融事业中的主人翁地位，以自己的辛勤劳动为金融事业作出贡献。

（4）遵纪守法，严守秘密。金融工作者既是国家金融法律法规的具体执行者，又是财经纪律的监督者，国家的许多经济政策、金融法律法规都要通过金融工作者去执行。金融业本身又是直接经营货币业务的，因此遵纪守法有着特殊的重要意义。

金融政策、法律法规和金融职业道德，在内容与要求上都是一致的。一般说来，金融政策所要求的内容，也是金融工作应该贯彻执行的内容；金融法律法规所禁止的行为，也是违背金融道德的行为。严格遵守金融法律法规是金融职业道德的最低要求。

金融工作者必须严守法纪，坚持原则，百折不挠地贯彻执行党和国家的路线、方针、政策，严格遵守金融纪律和金融法律法规。具体要做到以下三个方面。

第一，认真学习，深刻领会国家有关金融的方针、政策、法律法规，增强执法、守法的自觉性。金融工作者要严格按照有关规定办事，做到不贪污受贿，不越权贷款，更不允许挪用或冒领用户存款。金融工作者要坚决杜绝一切有法不依、有章不循、随意“变通”的违规行为，努力使自己成为遵纪守法的模范。金融工作者要坚持秉公办事，以维护国家、人民利益为最高原则，做到办理业务、处理问题公正无私，

第二，清正廉洁，不谋私利。金融行业掌握着一定的权力，金融工作者每天与金钱接触，时时受到金钱的诱惑。在这种环境下，能否保持清醒的头脑，保持清正廉洁就显得格外重要，稍有放松，就会给国家造成巨大损失，自己也将受到法律的制裁。因此，清正廉洁，不谋私利就成为金融工作者头脑中的第一道防线。为了使这道防线不被冲垮，就要求金融工作者充

分认识清正廉洁的重要意义，提高自我约束、自我控制的能力，时刻保持清醒的头脑，彻底摒弃“金钱万能”和“金钱至上”等拜金主义、利己主义价值观，自觉抵制各种不正之风的侵蚀，爱惜自己作为金融管理人员的身份，爱惜自己的品格和荣誉，当一名真正的金融战线的“卫士”。

第三，提高对金融安全重要性的认识，增强保密意识。这是对金融工作者的特殊要求。各类金融机构集中收付，保管着大量的货币，国家重要经济、金融的机密情况都能够通过各类金融机构得以反映出来。金融机构一旦出现重大问题，将使国家的经济发展及人民群众的生活遭受巨大损失，甚至影响社会的稳定。因此，金融工作者必须严格现金管理制度，严守操作规程，严格执行保密原则，勇敢捍卫金融机构安全，加强自身职业道德修养。这既是广大金融工作者的特殊职能，也是必须承担的法律责任。

总之，热爱本职、尽职尽责、遵纪守法、严守秘密，是金融道德规范的重要内容，也是金融工作者义不容辞的道德责任。上述要求又必须通过金融工作者职业道德素质的提高来体现。金融工作者要在工作中严格要求自己，锤炼自己的品格，陶冶自己的情操，不断培养良好的道德品质。

## 二、金融的分类

金融可以按照不同标准进行分类。

### （一）直接金融与间接金融

按照金融活动是否通过媒介体划分，金融可分为直接金融和间接金融。直接金融是指资金供求双方直接进行融资。在直接金融市场上，筹资者发行债务凭证或所有权凭证，投资者出资购买这些凭证，资金就从投资者手中直接转到筹资者手中，而不需要通过信用中介机构。间接金融是指以银行等金融机构作为信用中介进行融资。在间接金融市场上，是由资金供给者首先把资金以存款等形式借给银行等金融机构，两者之间形成债权债务关系；再由银行等金融机构把资金提供给需求者，银行等金融机构与需求者形成债权债务关系，通过信用中介的传递，资金供给者的资金间接地转到资金需求者手中，如图 1-1 所示。

### （二）微观金融与宏观金融

按照金融活动的运行机制划分，金融可分为微观金融和宏观金融。微观金融是指金融市场的主体（工商企业、政府、金融中介机构和个人）的投资融资行为及其金融市场价格的决定等微观层次的金融活动。宏观金融是指金融体系各构成部分作为整体的行为及其相互影响以及金融与经济的相互作用，包括货币供求、物价变动、货币政策和财政政策以及国际收支等。

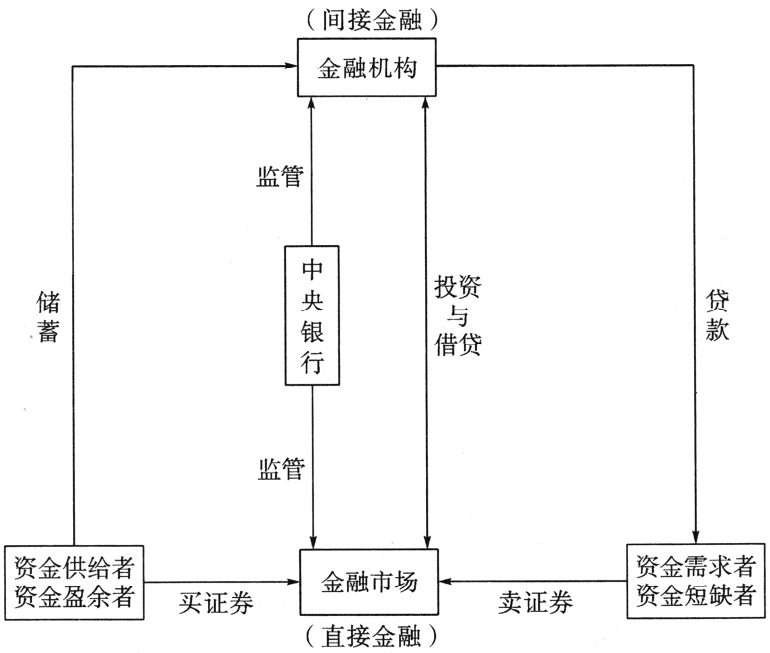



图 1-1　直接金融和间接金融

### （三）政策性金融、商业性金融与合作性金融

按照金融活动的目的划分，金融可分为政策性金融、商业性金融与合作性金融。政策性金融是政府为实施一定的社会经济政策或意图，设立专门的金融机构，在特定的领域内直接或间接从事的政策性融资活动。其主要特点是不以营利为目的。商业性金融是金融企业按照市场经济原则以商业利益为经营目标的金融活动。其以利润最大化为目的。商业银行、保险公司、证券公司和信托投资公司等的融资活动都是商业性金融。合作性金融是互助合作组织在成员之间进行的金融活动。其不以营利为目的，主要是解决成员的融资需求。

### （四）官方金融与民间金融

按照金融活动是否接受政府监管划分，金融可分为官方金融和民间金融。官方金融是由政府批准的金融活动，是属于正式金融体制范围内的，即纳入我国金融监管机关管理的金融活动。民间金融是与官方金融相对而言的。民间金融主要是指在我国银行保险系统、证券市场、农村信用社以外的经济主体从事的融资活动，主要包括民间借贷等。

### （五）国内金融与国际金融

按照金融活动的地理范围划分，金融可分为国内金融和国际金融。国内金融是由一国的资金供求双方直接或间接进行的融资活动。其参与者都是本国的政府、金融机构、企业和个人，运作的对象是本国货币。国际金融是跨越国界的货币流通和资金融通活动。其参与者为不同国家的政府、金融机构、企业、个人和国际金融机构，运作的对象既可以是本国货币，

也可以是外币。

### （六）政府金融、公司金融与个人金融

按照金融活动的主体划分，金融可分为政府金融、公司金融与个人金融。政府是金融市场上的重要主体，一方面政府是资金的需求者，通过发行国债筹集资金；另一方面政府又是市场的协调者，通过货币政策的制定和执行监管并控制金融市场上的系统性风险。公司在金融市场上主要是资金的需求者，可通过票据、向商业银行申请贷款等途径筹集资金，也可通过发行股票或债券在资本市场上筹集长期资金。随着经济的发展及人民生活水平的提高，个人金融在金融市场上的主体性逐年增加，投资理财业务日益成为民众关心的话题，金融市场为个人投资者带来越来越多的选择，增加投资收益的同时也带来了不同程度的金融风险。

## 第二节 货币和货币制度的演变

## 一、货币的产生与发展

### （一）货币的产生

货币不是人类社会一开始就有的，是商品生产和商品交换发展到一定阶段的必然产物。在商品交换中，人们必须衡量商品的价值，而商品价值的实体——人类的一般劳动耗费看不见也摸不到，只能通过交换表现在另一种商品上。这种价值表现形式随着商品交换的不断发展而演变，货币也应运而生。这一过程大致经历了几个发展阶段：第一，简单或偶然的价值形式，如 1 只羊＝1 担稻谷；第二，扩大的价值形式，如 1 只羊＝1 担稻谷＝2 千克茶叶＝20 尺棉布；第三，货币价值形式，如 1 只羊＝1 担稻谷＝2 千克茶叶＝20 尺棉布＝1 克黄金。

可见，货币是商品经济发展的必然产物，它源于商品，并伴随着商品经济的发展而自发产生。货币产生以后，以物易物的直接交换就转变成以货币为媒介的商品流通，从而大大地促进了商品经济的发展。

## （二）货币的发展

### 1. 实物货币

早期的实物货币一般是由普通的、大家乐意接受的商品来充当，它本身既作为商品，又作为货币充当媒介。历史上，贝壳、丝绸、牲畜都充当过货币。这些实物基本上保持原来的自然形态，其典型特征是能代表财富，是普通的供求对象，但体积大、不易分割、不易携带、缺乏统一的价值衡量标准，不是理想的货币材料。

### 2. 金属货币

随着经济的发展，实物货币发展到它的高级阶段——金属货币阶段。金属货币是指以金、银、铜、铁等作为货币材料的货币。金属货币经历了从贱金属到贵金属，从金属称量制到金属铸币制的发展过程。其中，以黄金、白银作为货币，几乎是所有国家共同的历史。这主要是因为黄金和白银币值稳定、价值较高、易于分割、便于保存和携带。金属货币虽有很多优点，但缺点也随着商品流通的不断扩大而日渐暴露出来，即鉴别成色和称量麻烦；携带运输成本高且有相当风险；会因磨损而减轻分量，使铸币面值与实际价值不相符；等等。于是，金属货币逐渐被其他货币形式取代。

### 3. 信用货币

信用货币是以信用为保证，通过一定信用程序发行的，独立行使货币职能的现代货币形态。信用货币不以任何贵金属为基础，不能与贵金属相兑换，其后盾是国家权力，依存的是信用关系。目前，世界各国都采用这一货币形态。例如，现金，即通常说的钞票，包括纸币和金属辅币。在日常经济生活中，现金主要服务于居民个人用于消费品购置、支付工资等，同时也用于企业单位的小额零星购置与支付。银行存款也是信用货币的主要组成部分。在日常经济生活中，存款货币主要服务于企业单位之间的经济往来以及税款上缴、财政经费下拨、银行贷款的发放与收回等活动。银行存款的种类很多，并且随着信用关系的发展，其应用范围也越来越广，居民个人的日常货币收付也越来越多地采用存款货币形式。因此，银行存款在信用货币中所占的比重越来越高。

### 4. 电子货币

电子货币是指用电子计算机系统存储和处理的存款，表现为各种各样的价值储藏卡。例如，目前应用最为广泛的信用卡等，其显著特征是货币形态无纸化。在日常生活中，人们购买商品、享受服务或进行支付时，只需在银行安装的终端机上刷卡，电子计算机便会自动将交易金额分别记入收付双方的银行账户，体现出货币流通网络化的特征，但是没有网络的地区、地点和部门无法实现电子货币的流通。电子货币具有转移迅速、相对安全和节约费用的优点。

## 二、货币制度的演变

### （一）货币制度的形成及内容

#### 1. 货币制度的形成

货币制度简称币制，是一个国家以法律形式确定的该国货币流通的结构、体系与组织形式。换句话说，货币制度是国家为保障货币流通的正常进行而制定的货币和货币运动的准则与规范。

#### 2. 货币制度的内容

（1）货币材料。货币材料是确定用何种材料充当货币。确定的货币材料不同，就有不同的货币制度。例如，以白银作为货币材料就是银本位制，以黄金作为货币材料就是金本位制，以纸币作为货币材料就是纸币本位制等。“本位”是货币制度的一个术语，源于国家规定何种币材作为法偿货币。

（2）货币单位（价格标准）。货币材料确定后，就要进一步确立货币单位，包括规定货币单位的名称和单位货币价值量，如在金属本位制下，要确定单位货币包含的货币金属重量。例如，英国的货币单位为“英镑”（Pound Sterling），货币符号为“£”。1816 年 5 月，英国的金本位制法案规定，1 英镑含成色 11/12 的黄金 123.744 7 格令，合 7.97 克。美国的货币单位是“美元”（USDollar），货币符号为“$”。根据美国 1934 年 1 月的法令规定，1 美元含金量为 0.888 867 1 克。

（3）本位币和辅币的铸造、发行与流通程序。本位币是国家法律规定的标准货币。在金属货币制度条件下，本位币亦称“主币”，是一国计价、结算唯一合法的货币单位。金属本位币是用一定货币金属按照国家规定的货币单位铸造的铸币。起初，铸币在民间铸造，其信誉和流通范围受到一定限制，后来逐步改由国家铸造，因为拥有政府权力的国家最具权威，国家铸造一定形状、一定重量和成色，并打上印记的货币，能够起到稳定价值尺度、统一流通手段的作用。

金属本位币在流通上具有三大特征。其一，自由铸造，即每个公民都有权把货币金属送到造币厂铸成本位币。其二，无限法偿，即国家规定本位币拥有无限制的支付能力，不论每次支付的数量多么巨大，如果用本位币支付偿债，商品出卖者和债权人都不能拒绝接受或要求改用其他货币。其三，规定磨损公差。出于技术原因，有时会出现铸币的实际重量与法定标准不符或在流通中因逐渐磨损而使重量减轻。为了避免因此而导致的本位币贬值，货币制度规定了每枚铸币实际重量不足法定重量的限度，称为磨损公差，超过磨损公差的铸币不能流通使用。

辅币是本位币以下的小额通货，供日常交易和找零之用。其流通特点恰恰与本位币相反。

其一，限制铸造。由于辅币通常由贱金属铸造，其名义价值往往高于实际价值，因此辅币仅限于国家垄断铸造。其二，有限法偿，即法律规定辅币在一次支付中具有最高限额，超过限额，收款人和债权人有权拒收。

随着经济的发展，金属货币远不能适应生产和流通扩大的需要，于是出现了信用货币价值符号的流通。在当代不兑现的信用货币制度下，国家授权中央银行集中货币（纸币）发行，并授予这类价值符号无限法偿的能力。

（4）黄金准备制度。黄金准备制度是指一国货币发行的物质基础。从历史上看，黄金准备制度长期以来一直是准备制度的主要内容。黄金准备制度是指国家集中储备黄金，作为稳定货币和汇率的平准基金以及发行货币的准备金。

黄金准备的用途有作为国际支付的准备金，作为调节国内金属货币流通的准备金，作为支付存款和兑换银行券的准备金。

在目前贵金属货币停止流通的条件下，货币金属准备的第二个、第三个用途已经消失，只有第一个用途依然存在，因为黄金仍然是国际支付和结算的最后手段。

目前，世界各国建立了以特定自由兑换的外汇，如美元、欧元、日元，还有这些货币的债权等作为准备金的制度，以便用于国际支付结算。需要指出的是，在现代信用货币制度下，保障货币发行和流通正常的准备制度的主要内容已经不再是黄金和外汇，而是国内的商品保有量和未来的产出量。商品的价值总量是发行和流通信用货币的最重要与最主要依据之一。外汇和黄金只是用于国际支付，起着保持本国货币对外兑换比率稳定的平准基金作用。

（5）规定货币的对外关系。规定货币的对外关系是指规定本国法定货币同外国货币是自由兑换货币，还是不自由兑换货币，即管制货币。货币的对外关系是由一国的政治、经济、文化和历史传统等诸多因素决定的。

## （二）货币制度的类型

纵观世界各国货币制度的演变过程，大体上经历了银本位制、金银复本位制、金本位制、纸币本位制几种类型，如图 1-2 所示。

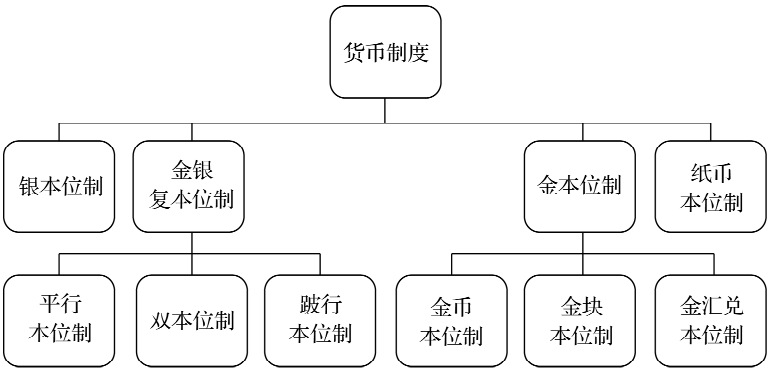



图 1-2　货币制度演变过程

### 1. 银本位制

银本位制是以白银作为本位币的一种货币制度。其基本内容是：本位币的币材是白银，银币可以自由铸造、自由熔化，银行券可以自由兑换成银币，白银与银币可以自由输入或输出，银币具有无限法偿能力。

银本位制是历史上最早的货币制度，16 世纪以后开始盛行，如墨西哥、日本、印度等国都实行过银本位制。银本位制分银两本位制和银币本位制。我国自宋代开始银铜并行，直至 1910 年 4 月清政府颁布了《币制则例》，正式确定实行银本位制。而我国银本位制的健全则是在 1933 年，国民政府宣布“废两改元”，公布《银本位铸造条例》，但 1935 年 11 月又宣布实行“法币改革”，废止了银本位制。

### 2. 金银复本位制

金银复本位制是指同时以金、银两种金属作为本位货币的货币制度。其基本内容是：金、银两种金属同时作为币材；金币和银币都可以自由铸造、自由熔化，自由输入或输出；金币和银币都具有无限法偿能力。实行金银复本位制，必须确定金币和银币的比价。按比价的确定方式不同，金银复本位制又分为以下三种。

（1）平行本位制。平行本位制是指金币和银币间的比价由金银本身的市场价值决定。例如，英国 1663 年铸造的金币“基尼”与银币“先令”并用，两种通货按金银的市场实际价值比价流通。

（2）双本位制。双本位制是指金币和银币间的比价由国家及货币管理当局规定。例如，美国在 1792 年规定，金币与银币的法定比价是 1∶15。

（3）跛行本位制。这是从复本位制向金本位制过渡时出现的一种特殊的货币制度。由于法定使用银币向金币过渡中，先是银币多、金币少，后是金币多、银币少，类似跛行者的一足短、一足长的现象。

金银复本位制在理论和实践上都存在重大缺陷。从理论上看，货币是市场上价值衡量的准绳，具有排他性和独占性，一个市场只能有一个价值尺度，市场上也只认一个衡量权威。复本位制的双重标准，必然在实践中引起商品流通的混乱。当金币和银币都按照其本身所含的价值流通时，商品就出现两种价格，这两种价格又会随着金银本身的市场价格变化而变化。如果由官方硬性规定金与银的法定比价（双本位制），随着金银本身比价变化会出现“劣币驱逐良币”现象，又称“格雷欣法则”。两种实际价值不同而法定价值固定的通货同时流通时，实际价值较高的通货（良币），会被人们收藏，退出流通；而实际价值较低的通货（劣币）则会充斥市场，最终将良币完全逐出市场。

任何社会形态的产生和发展，都要求有一个相对稳定的货币制度。英国率先从复本位制过渡到金本位制，其后欧洲诸国相继效仿，到 19 世纪末，世界主要工业化国家都实行了金本位制。

### 3. 金本位制

金本位制是指以黄金为本位币的货币制度。其具体形式先后经历了金币本位制、金块本

位制和金汇兑本位制。

（1）金币本位制。金币本位制又称金铸币本位制，是典型的金本位制，其基本内容是：黄金是本位币的币材，金币可以自由铸造、自由熔化，黄金和金币可以自由输入或输出，银行券可以自由兑换成金币，金币具有无限法偿能力。

上述特征决定了金币本位制是独具稳定性的货币制度。这种稳定性突出地表现在自发调节货币流通量、通货的币值对黄金的不贬值、外汇市场的相对稳定等方面。

英国是最早实行金币本位制的国家，于 1816 年宣布实行，从 1819 年正式实施。其后，19 世纪 70 年代先后有德国、丹麦、瑞典、挪威、法国等欧洲工业化国家相继由金银复本位制过渡到金币本位制。到 20 世纪初，世界各国已经广泛实行金币本位制。

金币本位制这一稳定的货币制度，极大地推动了资本主义经济的发展。人们把金币本位制下的金币流通称为“货币的黄金时代”。第一次世界大战以后，由于各资本主义国家经济发展不平衡与黄金存量不平衡的加剧，英国、法国等国家的黄金存量减少，资本主义国家要恢复第一次世界大战前那种典型的金本位制已经不可能了，于是建立了变相的金本位制，即金块本位制和金汇兑本位制。

（2）金块本位制。金块本位制又称生金本位制，是指国内不铸造、不流通金币，而流通代表一定重量黄金的纸币，黄金由国家集中储存，纸币可以按照一定条件向中央银行兑换成金块。其特点是：纸币单位规定含金量，在一定数额、一定用途内兑换黄金。例如，英国于 1925 年规定，1 700 英镑（合 400 盎司纯金）以上才能兑换黄金；法国于 1928 年规定，兑换黄金的最低限额为 21 500 法郎。其间实行金块本位制的国家还有荷兰、比利时等国。

（3）金汇兑本位制。金汇兑本位制又称虚金本位制，是实行纸币流通，但只准以外汇间接兑换黄金的货币制度。其特点是：货币规定单位含金量，但不能直接兑换黄金，只能兑换外汇，以外汇间接兑换黄金；中央银行将黄金外汇存于另一个实行金本位制的国家，规定本国货币与该国货币的法定比率；以固定价买卖外汇，稳定币值和汇率。

实行金汇兑本位制的国家，实际上是使本国货币依附于经济实力雄厚的外国货币，如英镑、美元等，但会在经济上和货币政策上受这些国家的左右乃至控制。

资本主义周期性危机，特别是 1929—1933 年的世界经济危机，使资本主义经济遭受重创。严重的经济危机冲击了货币制度，各国纷纷放弃金本位制，转而实行不兑现的信用货币制度。

#### 4. 纸币本位制

纸币本位制是指以纸币为本位币的货币制度，属于不兑现的信用货币制度。纸币是由国家强制发行和流通的、不兑换金银的货币符号。纸币本位制取代金属货币本位制，是货币制度演进的质的飞跃，突破了商品形态的桎梏，而以本身没有价值的信用货币作为流通中的一般等价物。不兑现的信用货币制度有以下特点。

（1）流通中的货币都是信用货币，金银不再作为货币进入流通。

（2）信用货币由中央银行垄断发行，并由国家法律赋予无限法偿能力。

（3）信用货币的发行量不受黄金准备的限制，而取决于货币管理当局实施货币政策的需要。

（4）信用货币都是通过银行信用程序投入流通领域的，通过银行信用的扩张或收缩可以调节货币流通量。

（5）中央银行对货币流通的调节日益成为国家对宏观经济调控的一个重要手段。

不兑现的信用货币制度仅有很短的历史，这种货币制度创造了货币对经济调节的“弹性”作用，适应商品生产和交换的发展，显示出较为优越的特性，成为当今世界各国普遍采用的货币制度。但是其核心内容是币值稳定，促进经济增长。而纸币币值稳定程度主要取决于银行的信用、社会资源的保证程度以及社会公众的信心。

## 第三节　货币的本质、职能与层次划分

### 一、货币的本质

在日常生活中，我们几乎天天都要和钱打交道。中国的钱叫“人民币”，美国的钱叫“美元”，日本的钱叫“日元”，英国的钱叫“英镑”，大多数欧盟国家的钱叫“欧元”，看来这个世界上的每个国家都有自己的货币。货币的本质到底是什么呢？我们可以从三方面来理解。

#### （一）货币是商品

早期的实物货币一般是由普通的、大家乐意接受的商品来充当，其本身既作为商品，又作为货币充当媒介。从货币的发展史来看，牲畜、贝壳等都充当过货币。在中国的殷商到西周时期（约公元前 1600 年至公元前 771 年）就用贝壳作为货币。中国古代的铸币曾铸成刀、铲、斧、环等形状，说明在古代的交换中也有农具充当过货币。

#### （二）货币是特殊商品

货币是固定充当一般等价物的特殊商品。这种特殊商品有以下两个显著特征。

第一，它是衡量和表现一切商品价值的材料，通过货币“标价”，表明各个商品含有价值及价值量的大小。但是货币能表现一切商品的价值，那么其自身的价值，即币值又是什么呢？在黄金货币本位制下，货币的币值，即黄金本身的价值；在现代信用货币制度（纸币制度）下，货币的价值是由货币的购买力来表现的。

第二，它可以购买任何商品。货币具有同一切其他商品直接交换的权利，其地位是独特的。货币是价值的直接体现者，是社会财富的代表，是一切购买力的代表，因此货币成为每个商品生产者追求的对象。

### （三）货币体现了一定的社会生产关系

在商品货币关系中，具体劳动、个别劳动向抽象劳动、社会劳动的转化，或者说凝结于商品价值中的私人劳动，能否为社会所承认，取决于能否换回货币（卖出去）和换回多少货币（卖什么价格）。这一切是在市场竞争中进行的。货币像一只看不见的手，自发地核算着商品生产者的劳动。商品生产者的投入成本和产出效益是盈是亏，是通过货币显示出来的。货币在核算社会劳动的同时，还具有调节资源配置的作用。

因此，货币作为社会公认的一般等价物，集中体现了社会生产关系，即人们之间的经济利益关系。

## 二、货币的职能

货币作为一般等价物，在现代经济中具有以下五项职能。

### （一）价值尺度

价值尺度是指货币具有表现商品和劳务的价值，并能衡量其价值量大小的功能，即货币在衡量并表示商品价值量的大小时，执行价值尺度职能。商品的价值用货币表现出来后，即成为商品的价格，所以价格是商品价值的货币表现。由于各种商品的价值量不同，表现为货币的数量和价格的高低也不同。例如，1 辆自行车的价格是 500 元，1 辆小汽车的价格是 15 万元。作为价值尺度的货币只是观念形态，不需要现实的货币。

### （二）流通手段

流通手段是指货币在商品交换中充当交易媒介的功能，即货币在商品交换中起媒介作用，执行流通手段职能。货币出现后，商品交换不再是物与物的直接交换，而是商品所有者先把商品换成货币，即“卖出”，然后再用货币换取所需商品，即“买进”。这种以货币为媒介的商品交换，即商品流通。货币充当商品交换的媒介，执行流通手段的职能，降低了买卖的难度，缩短了交易时间，节省了交易成本，大大提高了交换的效率，并确保了商品流通的链条连续运转。与货币的价值尺度职能不同的是，充当流通手段的货币不能是观念上的货币，而必须是现实的货币。当然由于货币只是交换的手段，不是目的，因此这里所说的现实的货币不需要有足值的货币本体，可以用货币符号来代替，如实际价值低于名义价值的不足值的铸币、用纸印制的钞票等。

### （三）储藏手段

当货币暂时退出流通，被人们当成社会财富保存起来时，货币就执行了储藏手段职能。在金属货币流通的条件下，储藏金银是积蓄和保存价值的典型形式，其作用显而易见，即调节流通中的货币量。当流通中需要的货币减少时，多余的金属货币就会退出流通领域被储藏起来；反之，当流通中需要的货币较多时，储藏的金属货币又会重新进入流通领域以满足商品流通的需要。如果说储藏货币是“蓄水池”，那么储藏手段就是“排水沟”和“引水渠”。在现代信用货币流通的条件下，人们除了以金银及其他资产，如房产、珠宝等储藏价值外，更为普遍的还是采用银行存款的形式。对价值储藏者来说，只要不发生通货膨胀，币值稳定，信用货币的储藏同样具有积蓄和储存价值的意义，但从全社会来看，这并不意味着有相应数量的货币退出流通，因为银行等机构可以通过贷款等方式将其重新投入流通领域，而不像金属货币储藏那样退出流通，暂时处于静止状态。因此，在信用货币流通的条件下，需要货币管理当局加以调控，方能实现货币流通的稳定。

### （四）支付手段

支付手段是指货币作为价值的独立形态进行单方面的转移时，用以清偿债务或进行付款的功能。货币支付手段的职能最初是由商品赊销引起的。商品的买方在偿还赊销款项时，货币已经不是作为商品交易的媒介，而是作为价值的独立形态单方面转移到卖方。随着商品交换及信用关系的发展，货币支付手段职能的领域不断扩大，除了货币借贷及商品流通领域之外，缴纳税赋、交付租金、支付工资等，都是货币在执行支付手段的职能。

执行支付手段职能的货币与执行流通手段职能的货币一样，都是现实的货币，流通中的每一枚货币，常常是交替执行这两种职能。因此，流通中需要的货币数量不仅取决于商品价格总额，即执行流通手段职能所需要的货币数量，同时还受货币执行支付手段职能的影响。

### （五）世界货币

随着国际贸易及其他对外经济往来的发展，货币超越国界在国际市场上发挥一般等价物的作用，执行价值尺度、流通手段、支付手段、储藏手段职能时，货币便成了世界货币。

## 三、货币的层次划分

随着货币与经济关系日益密切，客观上要求政府对现金的发行及信用的扩张加以控制，使货币的供给适应经济发展的需要，避免产生经济的波动和危机。因此，货币供应量的概念及对货币供应量层次的划分也就应运而生了。

我国对货币层次的研究起步较晚，但发展迅速。划分货币层次必须按照以下原则：划分货币层次应把金融资产的流动性作为基本标准；划分货币层次要考虑中央银行宏观调控的要

求，应把列入中央银行账户的存款同专业银行的存款区别开来；划分货币层次要能反映出经济情况的变化，考虑货币层次与商品层次的对应关系，并在操作和运用上有可行性；划分货币层次宜粗不宜细。

### （一）以货币职能作为标准划分

现金货币、存款货币和各种有价证券均属于货币范畴，随时都可以转化为现实的购买力，但它们不等于现金。存款货币、有价证券的流动性相同，货币性一样。例如，现金和活期存款是直接的购买手段和支付手段，随时可以形成现实的购买力，货币性或流动性最强。而储蓄存款一般要转化为现金才能用于购买，定期存款到期方能用于支付，如要提前支付，还要蒙受一定损失，因而流动性较差。票据、债券、股票等有价证券要转化为现实购买力，必须在金融市场出售之后还原为现金或活期存款。

由于上述各种货币转化为现实购买力的能力不同，从而对商品流通和经济活动的影响有区别。因此，有必要对这些货币形式进行科学的分类，以便中央银行分层次区别对待，提高宏观调控的计划性和科学性。

货币按购买力的性质划分如下。

M0＝现金

M1＝M0＋活期储蓄＋机关团体活期存款

M2＝M1＋定期储蓄

M3＝M2＋企业活期存款＋专用基金存款＋基本建设存款

M4＝M3＋财政存款＋企业定期存款＋国库券

### （二）以资产与国民经济之间的关系作为标准划分

货币供应量（或货币供给）是指在一定时点上由政府和存款机构之外的经济主体拥有的货币总量。在货币供应量的构成方面，大多数经济学家认为货币应包括那些在商品交易及债务支付中作为交易媒介和支付手段而被普遍接受的东西，他们把货币定义为流通中的现金和支票存款，这就是狭义货币 M1。有些经济学家认为，金融机构的储蓄存款及其他短期流动资产是潜在的购买力，很容易变成现金，因此主张以流动性为标准，划分更为广义的货币概念层次，从而形成广义的货币供应量指标 M2、M3、M4 等。这种观点已经被大多数西方国家的政府接受，各国的中央银行都用多层次或多口径的方法来计算和定期公布货币供应量。

货币从供给管理的角度划分如下：

M0＝流通中的现金

M1＝M0＋专业银行的各项存款

M2＝M1＋财政金库存款＋基建存款＋机关团体存款＋邮政储蓄存款

### （三）以资产流动性作为标准划分

货币按金融资产的流动性划分如下：

M0＝现金

M1＝M0＋企业活期存款＋机关团体部队存款＋农村存款＋个人持有的信用卡类存款

M2＝M1＋城乡居民储蓄存款＋企业存款中具有定期性质的存款＋信托类存款＋其他存款

M3＝M2＋金融债券＋商业票据＋大额可转让定期存单等

其中，M1 是通常所说的狭义货币的供应量，M2 是广义货币的供应量，“M2－M1”是准货币，M3 是考虑到金融不断创新的现状而增设的。

## 思考练习

1. 金融的构成要素有哪些？

2. 甲企业因购买了乙企业价值 300 万元的设备，成为乙企业的债务人；乙企业因向甲企业购买了 200 万元的服装，成为甲企业的债务人。在清理债权债务时，总值 500 万元的商品交易，双方的债权债务部分抵销以后，最后由甲企业向乙企业支付 100 万元的货币了结。这项交易体现了货币的什么职能和作用？应注意什么问题？

3. 请解释物物交易及其局限性，并举例说明物物交易为什么一般存在于落后的传统社会。

4. 请阐述货币的职能，并就货币的每一个职能举例予以说明。

5. 在不兑现信用货币制度下，货币有哪些特点？



# 第二章

# 利息、利率与信用

## 学习目标

掌握利息和利率的含义。

熟悉影响利率变动的因素。

能够用单利计算法和复利计算法计算利息。

区分名义利率和实际利率。

分析和解释利率对不同经济主体的影响。

分析利率的微观作用和宏观作用。

了解信用的内涵。

了解信用的基本要素。

熟悉不同信用形式的差别和特征。

能够判断不同的信用形式。

## 案例导入

大学的生活丰富多彩，需要用钱的地方太多了，这不，一不留神，小金明显感到手头有点紧，怎么办？向爸妈要吧，生活费爸妈给的已经不算少了，有点张不开口，小金只好考虑向同寝室的几个同学借钱。

向谁借合适呢？借多少呢？借多久呢？会不会被拒绝呢？要不要写欠条呢？还钱的时候该如何感谢一下呢？

想到这里，小金有点犹豫。

【思考】

小金借钱时可能会碰到哪些困难？如果小金向你借钱，你会借给他吗？你自己或者身边的同学、朋友也有过类似小金的苦恼吗？你是怎样解决的呢？

# 第一节 利息与利息率

## 一、利息的本质

利息是在信用关系中借款人支付给贷款人的报酬，在数量关系上表现为超过本金的那部分金额。利息是伴随着信用关系的产生而产生的经济范畴，只要存在信用关系，利息就必然存在。从一定意义上讲，利息还是信用关系存在和发展的必要条件。

马克思在透彻地分析借贷资本和产生资本的关系、资本所有权和使用权之间的关系、货币资本家和职能资本家的关系后指出："事实上，只有资本家分为货币资本家和产业资本家，才使一部分利润转化为利息，一般地说，才产生出利息的范畴；并且，只有这两类资本家之间的竞争，才产生出利息率。"[①] 马克思认为，借贷资本的运动是二重支付和二重回流的运动，从表面上看，借贷资本的运动是脱离了社会再生产过程的纯价值运动，而实际上，借贷资本的运动是以产业资本的运动为基础的价值运动。利息绝不是货币本身产生的，也不是在再生产过程之外的借贷活动中产生的，更不是在购买生产要素和销售商品的流通过程中产生的，而是工人在再生产过程中创造的归货币所有者占有的剩余价值的一部分。因此，马克思从根本上回答了利息的来源和本质，从而揭开了利息神秘的面纱。根据马克思对利息本质的论述，

① 中共中央马克思恩格斯列宁斯大林著作编译局．资本论：第3卷［M］．2版．北京：人民出版社，2004.

可以从以下三个方面来准确、全面地理解和把握利息的本质。

（1）从利息的来源看，利息是剩余价值的转化形式。利息是工人在再生产过程中创造的剩余价值的一部分，是剩余价值的转化形式，是货币资本家和产业资本家共同瓜分剩余价值的结果。

（2）从借贷双方的关系看，利息是财富的分配形式。利息是利润的一部分，因此是社会总产品的组成部分，表现为社会一定时期财富的增加。

（3）从市场供求关系看，利息是借贷资本的价格。在现代经济社会中，多种融资方式并存使得融资成为市场行为，金融工具成为商品，资金需求者通过出售金融商品而筹措资金；资金供应者通过购买金融商品而投资，资金供求关系转化为金融商品的买卖关系，利息成为金融商品的价格。

## 二、利息率

### （一）利息率的含义

利息率是指一定时期内获得的利息额与本金的比率，简称为利率。它体现了借贷资本或生息资本的增值程度，是衡量利息量的尺度。利率是租赁资金的价格。资金的供给方（债权人）把一笔资金转让出去具有一定机会成本和风险：首先，即使贷款者最终可以收回自己贷出去的总金额，贷款期内失去的机会也无法找回；其次，把资金借给他人，可能会由主观或客观原因产生无法收回本金的风险。因此，要收取一定的利息。利率的基本计算公式为：

$$\text{利率}=\frac{\text{利息额}}{\text{预付借贷资本}}\times 100\%$$

按照我国的传统习惯，不论是年利率、月利率、日利率都用“厘”作为单位。年利率一般用本金的百分比来表示，称为年息几厘（如年息百分之五，称为年息 5 厘）；月利率一般用本金的千分比来表示，称为月息几厘（如月息千分之五，称为月息 5 厘）；日利率一般用本金的万分比来表示，称为日息几厘（如日息万分之五，称为日息 5 厘）。现在也常用“分”作为利率的单位。“分”是“厘”的 10 倍。

过去，习惯以月利率为主，现在已正式用年利率表示。年利率、月利率和日利率之间的换算公式如下：

$$\text{年利率}=\text{月利率}\times 12$$

$$\text{日利率}=\text{年利率}\div 360$$

### （二）利息的一般计算方法

根据利息计算的基准不同，利息的计算通常有两种方法，即单利计算法和复利计算法。

#### 1. 单利计算法

单利计算法是指在规定期限内只把借贷的本金作为计算利息依据的一种计息方法。

利息的计算公式如下：

$$I=P\cdot r\cdot n$$

本利和的计算公式如下：

$$S=P\cdot(1+r\cdot n)$$

式中，$I$ 代表利息，$P$ 代表本金，$r$ 代表利率，$n$ 代表期限，$S$ 代表本利和。

单利计算法的特点是对利息不再计算利息，计算比较简便易行，但这种计算方法没有考虑货币的时间价值。

### 2. 复利计算法

复利计算法是指将上一期的利息加入本金，作为本期计算利息依据的一种计算方法，也就是通常我们说的“利滚利”。本利和及利息的计算公式如下：

$$S=P\cdot(1+r)^n$$

$$I=S-P$$

复利计算法的特点是考虑了货币的时间价值，不仅对本金计算利息，而且对利息也计算利息，但计算比较烦琐。

## 三、利率的种类

利率是一个非常复杂的经济变量，一方面是由于金融资产的多样化；另一方面人们可以从不同的角度来考察利率，使其在金融市场上具有各种各样的表现形式。

### （一）名义利率和实际利率

在市场经济条件下，市场的物价水平经常会出现一定程度的波动，而市场物价的变动导致了金融资产持有者的实际收入水平和名义收入水平呈现不一致，这种不一致的实质是物价水平的变动造成的名义利率和实际利率的不一致。名义利率是指以货币为标准计算出来的利率，通常是在没有考虑通货膨胀率的条件下，投资者根据借贷契约上载明的应该收到的利率或债务人应该支付的利率，也称为货币利率。实际利率是指名义利率剔除物价变动因素，以实物为标准计算出来的利率，它表明投资者实际所获得的利率或债务人实际所要支付的利率。名义利率、实际利率和通货膨胀率三者之间的数量关系有两种计算方法。

$$r=\frac{i-P}{1+P}$$

$$r=i-P$$

式中，$r$ 代表实际利率，$i$ 代表名义利率，$P$ 代表通货膨胀率。

这两种计算方法的结果会有一定的误差。第一种计算方法比较精确，一般用于核算成本和实际收益；第二种计算方法比较直观简便，一般用于估算成本、收益及进行理论阐述。

在市场经济运行过程中，由于物价水平要随着商品供求关系和货币供求关系的变化而不

断变化，即使名义利率相对稳定，实际利率也会不断变化。实际利率是资金使用者的实际成本，同样也是资金提供者的实际收益，因此，实际利率的变化势必对货币资金的供求关系以及人们对金融资产的选择产生影响。

在经济生活中，正确把握名义利率和实际利率极为重要。当市场物价稳定，通货膨胀率等于零时，实际利率就等于名义利率；当通货膨胀率高于名义利率时，实际利率则表现为负数，我们称为负利率。负利率的实质意义是人们持有金融资产在名义上有利息的收益，而实际上是金融资产持有者的金融资产不断贬值和损失。

## 拓展阅读

### 名义利率与保值贴补

当通货膨胀率很高时，实际利率将远远低于名义利率。由于人们往往关心的是实际利率，因此若名义利率不能随通货膨胀率进行相应的调整，人们储蓄的积极性就会受到很大的打击。例如1988年前3个季度居民的银行储蓄不仅未给存款者带来收入，就连本金的实际购买力也在日益下降。

针对这一现象，中国的银行系统于1988年第4季度推出了保值存款，将名义利率大幅度提高，并对通货膨胀所带来的损失进行补偿。表2-1给出了1988年第4季度到1989年第4季度中国的银行系统3年定期存款的年利率、通货膨胀补贴率和总名义利率。其中，总名义利率等于年利率和通货膨胀补贴率之和。

**表2-1　中国的银行系统对3年定期存款的保值贴补措施**　　单位：%

| 年份（季度） | 年利率 | 通货膨胀补贴率 | 总名义利率 |
|---|---|---|---|
| 1988（4） | 9.71 | 7.28 | 16.99 |
| 1989（1） | 13.14 | 12.71 | 25.85 |
| 1989（2） | 13.14 | 12.59 | 25.73 |
| 1989（3） | 13.14 | 13.64 | 26.78 |
| 1989（4） | 12.14 | 8.36 | 21.50 |

保值贴补措施使得存款实际利率重新恢复到正数水平。以1989年第4季度到期的3年定期存款为例，从1988年9月10日（开始实行保值贴补措施的时间）到存款人取款这段时间内的总名义利率为21.5%，而这段时间内的通货膨胀率，如果按照1989年的全国商品零售物价上涨率来计算的话，仅为17.8%，因此实际利率为3.7%。实际利率的上升使存款的收益得到了保护，老百姓又开始把钱存入银行，银行存款减少的局面很快得到了扭转。

### （二）固定利率和浮动利率

根据利率在整个借贷期间是否调整，可把利率分为固定利率和浮动利率。

固定利率是指利率在整个借贷期间按借贷时契约规定的利率执行，不随市场利率的变化而变动。它的特点是简便易行，有利于借贷双方核算成本和收益。但在通货膨胀条件下，债权人要承担由于通货膨胀给其造成金融资产损失的风险，特别是在中长期借贷中风险更大。

浮动利率是指在借贷契约上规定，在借贷期间利率要根据市场利率的波动定期调整的利率。它的特点是避免了在借贷期间由于市场利率的波动给借贷双方带来的风险，但利息的计算相对比较复杂，而且不利于借贷双方成本和收益的核算。目前，在国际债券市场和中长期借贷中，浮动利率被广泛地采用。

### （三）官定利率和市场利率

官定利率是指由政府金融管理部门或者中央银行确定的利率，它在一定程度上反映了非市场的强制力量对利率形成的干预，是国家实现宏观经济目标的重要政策手段，也称为法定利率。市场利率是指在金融市场上资金供求双方自由竞争所形成的利率，是资金供求的指示器。官定利率对市场利率起着导向作用，官定利率的升降通常会使市场利率随之升降。

虽然官定利率和市场利率是从资金价格决定权的角度来分析利率的形式，但实际上，在统一的官定利率背景下，受融资形式多样性、经济发展的不平衡、市场分割等因素影响，市场利率也会有多种表现。例如，在一个国家内部，经济较发达地区和经济欠发达地区的市场利率水平就会呈现一定的差距。

### （四）短期利率和长期利率

由于资金借贷期限长短的不同，利率水平也有不同的表现。通常把借贷期限在一年以内所采用的利率称为短期利率，把借贷期限在一年以上所采用的利率称为长期利率。资金借贷期限的长短对借贷资金的风险、借贷资金的盈利水平和资金的时间价值等方面都有不同的影响。通常来说，资金借贷期限越长，资金的时间价值就应该越大，经营者的获利也会越多，同时，市场不确定因素的影响越大，市场经营风险也就越大，所以贷出者所获得的报酬也应越多，借入者所支付的利息也应越多。划分长短期利率的真正意义在于：明确借贷期限长短对利率水平的影响，掌握期限利率结构的管理要求，确保借贷资金的真实收益。

### （五）一般利率和优惠利率

根据对不同对象和项目执行不同的利率水平来划分，利率可分为一般利率和优惠利率。一般利率是指金融机构按市场的一般标准发放贷款和吸收存款所执行的利率。优惠利率是指低于市场一般标准的贷款利率和高于市场一般标准的存款利率。用优惠利率对国家重点扶持的贷款项目和贷款对象进行信贷支持，是国家对经济结构和产业结构调整的需要。在国际金

融市场上，人们普遍将低于伦敦银行间同业拆放利中的利率视为优惠利率。

### （六）存款利率和贷款利率

根据商业银行的存货业务来划分，利率可分为存款利率和贷款利率。存款利率是指商业银行和非银行金融机构在吸收客户存款时所采用的利率。贷款利率是指商业银行和非银行金融机构在向客户发放贷款时所采用的利率。在正常情况下，贷款利率必须高于同期存款利率，因为对商业银行来说，贷款利率与存款利率之差是商业银行主要的业务经营收入，商业银行的收益大多来自存贷款的利差。

## 拓展阅读

**什么是 LPR?**

贷款基础利率，又称贷款市场报价利率（Loan Prime Rate，LPR），是商业银行对其最优质客户执行的贷款利率，其他贷款利率可在此基础上加减点生成。贷款基础利率的集中报价和发布机制是在报价行自主报出本行贷款基础利率的基础上，指定发布人对报价进行加权平均计算，形成报价行的贷款基础利率、报价平均利率并对外予以公布。运行初期向社会公布一年期贷款基础利率。

2013 年 10 月 25 日，我国正式运行贷款基础利率集中报价和发布机制，首日一年期贷款基础利率为 5.71%。

# 第二节　利率的影响因素和作用

## 一、利率的影响因素

不管是马克思的利率决定理论，还是西方经济学家的利率决定理论，都是从理论上探讨利率的决定机制，而且由于现实经济的局限性，只能起到一定的借鉴作用。下面我们从现实的角度出发，结合上面所介绍的利率决定理论，进一步探讨决定和影响利率水平的因素。

### （一）社会平均利润率

根据马克思的利率决定理论，利息表现为借入者因获得资金的使用权而付给贷出者的一

部分利润，利息是利润的一部分。利息这种质的规定性决定了它的量的规定性，社会平均利润率成为决定和影响利率水平的最基本因素。总的来说，利率既不能小于零，也不会超过社会平均利润率，即利率总是在零和社会平均利润率之间摆动。

### （二）借贷资本的供求状况

在商品经济条件下，借贷资本是一种特殊的商品资本，利息是转让这种特殊商品的报酬，或者说是使用借贷资本的价格。尽管借贷资本是一种特殊的商品，但它也同普通商品一样要受到价值规律的支配和制约，其价格也要受到借贷资本供求状况的影响。当市场上借贷资本供不应求时，利率就会上升，贷出者可以得到较多的收益；当市场上借贷资本供过于求时，利率就会下降，借入者可以支付较少的利息，从而获得更多的利润。所以，借贷资本的供求状况是影响利率变动的一个重要因素，它决定着市场某一时刻利率的高低。

### （三）社会再生产的经济周期

在正常的社会再生产条件下，利率水平的高低主要是由社会平均利润率和资金的供求状况决定的，但在社会再生产出现危机时，由于商品过剩、价格下降、销售不畅、生产停止，一方面，多数企业为了求得生存和发展，迫切需要注入新的资金来维持生产，表现为市场上对资金需求的大量增加；另一方面，资金的供给者为了保证自己资金的安全，一般不愿意将资金存入银行，造成了市场上资金供求矛盾日益突出，致使利率产生较大幅度的上涨，甚至超过社会平均利润率。在经济危机过后的萧条时期，由于生产的停止和压缩，工商企业的结余资金日益增多，市场上有较为充足的资金供给；同时，企业对资金的需求量却日渐萎缩，从而造成利率水平的不断下降。

### （四）物价水平

市场商品的价格水平不仅和商品的供求有直接的关系，还和货币的购买力大小有直接的关系。物价上涨表现为货币的贬值和货币购买力的下降，物价下跌表现为货币的升值和货币购买力的上升。虽然利率与物价水平并没有直接的必然联系，但由于货币形式的借贷资金体现着一定量的货币购买力水平，因此物价的升降引起货币购买力的变动，必然影响借贷双方对资金价格的评价。对借入者来说，由于物价上涨，货币贬值，如果名义利率不变，就等于降低了实际利率，从而减少了偿还本息的实际货币量，从中获得了额外的收益；而对贷出者来说，由于物价上涨，货币贬值，如果名义利率不变，就等于降低了实际利率，从而降低了贷出资金的实际收益，而且如果名义利率小于通货膨胀率，贷出者不仅没有实际收益，反而承受着实际损失。因此，物价水平高低的实质是改变了实际利率水平，在确定利率水平时必然要考虑市场的物价水平。

### （五）国家的经济政策

国民经济是一个宏观运行的整体，无论是实行市场经济的国家，还是实行计划经济的国

家，为协调全社会的整体经济利益，都要通过各种经济政策和经济手段来体现国家意志。利率政策是能比较直接体现国家意志的重要经济手段，通过利率水平、利率结构的确定和设计，努力实现国家的经济增长政策、产业政策和货币政策。国家可以通过规定和调整官定利率来影响整个市场利率的变动，通过差别利率和优惠利率实现对重点产业、部门或项目的扶持，进而实现对产业、行业或部门结构的调整和优化，保证国家产业政策的顺利实施。另外，中央银行可以通过公开市场业务、再贴现政策等货币政策来调控基准利率水平，影响资金的供求状况和资金流向，从而实现调控国民经济的目的。

### （六）国际利率水平

全球经济一体化是当今世界经济发展的一种潮流，世界各国的联系越来越密切，商品、资金和技术等生产要素广泛地在世界范围内流动。在与国际经济的接轨中，国际利率水平对国内利率水平的影响也就越来越大。一般而言，国际利率水平对国内利率水平的影响是通过资金在国际的流动来实现的：当国内利率水平高于国际利率水平时，国外货币资金在追逐高额利息的驱动下流向本国，这不仅改善了本国的国际收支状况，而且改变了本国货币市场上的资金供求关系，促使本国利率水平的下降；当国内利率水平低于国际利率水平时，本国货币资金在追逐高额利息的驱动下流向国外，这同样改变了本国货币市场上的资金供求关系，加剧了本国资金供给的紧张，促使本国利率水平的上升。此外，利率对国际收支的影响，会带动本国货币价值的变化，从而直接影响本国的对外贸易。因此，国家在制定利率政策时，必然要考虑国际金融市场上的利率水平，尽量做到与国际利率水平接轨，使本国经济融入世界经济。

除此之外，商业银行的经营成本、国家的法律规定、传统习惯、国际的协议或默契等因素，都会影响本国利率水平的变动。所以，我们在分析和研究利率水平，制定利率政策时，一定要把影响利率水平的综合因素结合起来加以考虑。

## 二、利率的作用

利率是国家调控国民经济的重要经济杠杆，在调节微观经济主体行为和宏观经济政策方面起着不可替代的作用。

### （一）利率对微观经济的调节作用

#### 1. 影响各种市场主体的行为

利率的变动对金融市场、金融机构、企业、个人都有显著的影响。在其他条件不变的情况下，利率上调对于股市往往有负面影响，而利率下调往往会对股市形成利好效应。对于金融机构而言，利率上调往往是利好消息，会提高银行和保险机构的收益。对于企业而言，利率上调加大了企业的融资成本和利息负担，对实体经济会产生一定的紧缩作用。利率上调还

会增加居民在银行的存款和债券的投资，减少居民的消费信贷，对于按揭贷款买房的居民而言，利息负担加重，部分居民可能考虑提前还款。

#### 2. 合理分配社会财富

利率是借贷资本的价格，是借款人取得资本使用权所付出的代价和贷款人出让资本使用权所获得收益的计算单位。在任何一个具体的借贷关系中，借款人的代价和贷款人的收益总是一一对应的，这就意味着利率在其中发挥着财富分配的作用，财富分配作用是利率的其他经济作用的基础。

从理论上讲，在实际利率大于零，并且还本付息有保证的前提下，利率的财富分配作用意味着财富从借款人向贷款人的净转移，即把一部分借款人的财富转变为贷款人的财富，而且利率越高，财富分配的量就越大。

### （二）利率对宏观经济的调节作用

#### 1. 聚集和积累闲散资金

聚集和积累闲散资金是利率最主要的作用。利率的存在及其作用的发挥，可以用经济的手段，将分散在社会各阶层的货币收入和再生产过程中暂时闲置的货币资金集中起来，转化为信贷资金，再通过信贷资金的分配，满足生产发展的需要，促进经济的发展。

#### 2. 调节资金供求

利率作为重要的经济杠杆，对调节社会资金供求起着重要的作用。如果利率水平上升，一方面，对资金的需求者来说，会增加其融资成本，相应地降低了盈利水平，从而抑制了社会资金需求的增加；另一方面，对资金的供给者来说，会提高其实际收入水平，从而刺激了社会资金供给的增加。反之，如果利率水平下降，就会减少社会资金的供给量，增加社会资金的需求量。所以，中央银行可以通过调整利率水平来调节社会资金的供求，为实现宏观经济目标服务。

#### 3. 优化产业结构和经济结构

利率作为资金的价格，会自发地引导社会资金流向利润率较高的部门和行业，从而实现社会资源的优化配置。同时，国家可以利用差别利率政策，对基础行业、重点项目和重点产品的生产和发展给予优惠利率的支持；对某些需要限制发展的长线产品的生产，适当地提高利率，用经济手段加以限制，从而实现优化产业结构和经济结构的目的。

#### 4. 稳定货币流通

存款利率的高低会直接影响银行的存款规模，对实现社会购买力与商品可供量的平衡具有调节作用。贷款利率的高低直接影响银行的贷款规模，决定货币供应量，对币值稳定具有重要的作用。贷款利率的差别对贷款结构和产业结构有着重要的影响，而产业结构的合理化是货币正常流通的基础。利率的高低还直接影响企业的生产规模和经营状况，从而影响社会商品的供给总量和结构，对货币流通具有重要的调节作用。

### 5. 调控信贷规模和投资规模

贷款利率的高低与企业的收益率成反比。提高贷款利率必然使企业的利润减少，企业对投资的兴趣下降，随之引起银行信贷规模的缩减，并且当贷款利率提高到一定程度时，有可能使产业资本转化为借贷资本，以获取高额的借贷利息；反之，降低贷款利率会引起社会信贷规模的扩大。因此，贷款利率水平的高低与信贷资金总量呈反方向变化，中央银行可以通过调整贷款利率水平来调节社会信贷规模和投资规模。

### 6. 实现国际收支平衡

利率对国际收支平衡也具有重大的调节作用。当国际收支出现逆差时，可以提高本国的利率水平，一方面，可以阻止本国资金流向利率较高的国家或地区；另一方面，可以吸引国外资金流入本国，以获取高额利息。但是，在国际收支出现逆差并且国内经济出现衰退时，应当慎重调整利率水平，因为利率水平的提高对扭转国内经济衰退状况是很不利的，一般而言，只能通过调整利率结构来实现国际收支的平衡。当国际收支出现顺差时，可以通过降低本国的利率水平来鼓励资金外流，并限制外国游资进入本国，从而解决国际收支顺差。

# 第三节　信用概述

## 一、信用的内涵和基本要素

### （一）信用的内涵

日常生活中经常讲到的“信用”一词，从不同角度有不同理解。经济学中的信用是指商品或货币的所有者（贷出者）把商品或货币的使用权暂时让渡给商品或货币的使用者（借入者），后者到期偿还并支付一定利息的价值运动形式。要准确把握信用的内涵，必须从以下三个方面来理解。

### 1. 信用是一种特殊的价值运动形式

商品或货币的借贷不同于一般的商品买卖关系，也不同于货币价值的赠与。在商品买卖中，卖者在卖出具有一定使用价值的商品时，取得了与自己商品等值的价值；而买者在付出一定价值时，取得了自己所需要的具有某种使用价值的商品，从而实现了等价交换。在信用交易中，商品或货币不是被卖出，而是被贷（借）出，所让渡的是商品或货币在一定时期的

使用权，其所有权不发生变更和转移，所以到期要偿还贷出者同样的商品或货币。

#### 2. 信用是以支付利息为条件的借贷行为

信用交易的贷出者让渡商品或货币的使用权，目的是获得一定的报酬。在现代商品货币经济中，贷出货币或商品的价格表现为利息，也就是说其获得的报酬以借入者到期支付一定的利息为条件。

#### 3. 信用是从属于商品货币关系的经济范畴

信用关系反映了社会经济组织和个人之间的一种让渡商品或货币的经济关系。信用及信用形式是随着商品货币关系的产生而产生和发展的。

信用活动与金融活动是两个既有联系又有区别的范畴。在资本主义社会以前，信用和金融虽然也有密切联系，但其主要方面是各自独立发展的。信用产生于原始社会末期，而金融是在资本主义生产条件下，在信用不断发展下才得以产生和发展的。随着信用货币取代金属货币而成为流通中货币的基本形式，任何独立于信用活动之外的货币制度已不存在，相应的信用活动也都和货币的运动结合。两者也表现为范围上的区别，广义的金融泛指一切与货币流通与资金运动有关的运动，包括货币的发行、保管、兑换和流通的调控等，在内涵上包括货币信用和股票融资，而不包括实物信用。信用包括所有的信用活动，它既包括货币信用，也包括实物信用。但在现代经济关系中，两者在一定条件下又具有同一性，信用活动即资金融通，金融活动中包含信用关系。由于在现代经济条件下，商品货币关系越来越发达，实物信用形式越来越少，同时，由于现代金融市场已经相当发达，对投资者来说，可选择的金融产品种类很多，一定程度上也淡化了实物信用的形式，因此，信用和金融这两个范畴越来越趋于相同。

### （二）信用的基本要素

信用关系的成立应具备四大要素。

#### 1. 信用主体

信用作为特定的经济交易行为，必须具有行为主体，即构成信用关系的当事人，他们通过直接或间接方式，在资金或实物融通过程中形成债权和债务关系。债权和债务关系是构成信用的第一大要素。

#### 2. 信用标的

信用标的是指信用交易的对象。信用交易对象是指授信方的资产，它既能以货币形式存在，也能以商品形式存在。

#### 3. 信用载体

信用载体是指授受信用双方的权利和义务的关系，表现在一定的对象物中，即信用工具，它是载明债权和债务关系的合法凭证。

#### 4. 信用条件

信用条件是指在信用期内，债权和债务双方应相互享有和遵守的权利与义务。因为信用是一种借贷关系，所以信用条件主要是指信用的期限、利率等。信用是信用标的物的所有权和使用权暂时分离，这就需要确定一个暂时分离的期限，这是信用行为得以存在的必要条件。而利息既是债权人让渡商品或货币使用权的报酬，又是债务人获得商品或货币使用权的代价。

## 二、信用的产生和发展

在原始社会末期，私有制的产生促进了商品生产和交换的发展，导致社会财富占有的不均和分化，从而出现贫富差异，贫穷阶层不得不向富裕阶层借贷来维持生计，由此产生了最原始的信用形式。可见商品交换和私有制是信用产生的基础。

随着商品生产和交换的发展，在商品买卖中，由于生产周期长短不一，以及商品购销地点远近的不同等因素，商品生产者和商品购买者在出售与购买商品时存在时间及空间上的差异，为了维持正常的社会再生产，出现了商品买卖中的延期支付和赊销买卖，由此产生了信用交易。卖者因为赊销商品，成为信用交易中的债权人，而买者则成为信用交易中的债务人，到期时买者再以货币清偿债务，货币在这里不是作为流通手段，而是作为支付手段发挥作用，从而实现价值转移和债务清算。

信用产生于商品流通，但又不局限于商品流通的范围。随着商品货币经济的深入发展，货币的支付手段超出了商品流通的范围，因而与货币支付手段相联系的信用关系也就不仅仅表现为商品赊购、赊销，货币借贷的信用关系日渐显露，货币成为契约中的一般商品。一方面，一些人手中积累了货币，或者一些企业在生产流转过程中出现了闲置货币；另一方面，一些人或企业则需要货币维持生活或从事生产经营，要求通过信用形式进行货币余缺调剂。

信用在不同的社会有不同的表现形式。从信用发展的历史进程来看，信用作为商品经济的重要组成部分，既受特定的生产方式所制约，又反映着一定的生产关系并为其服务。

## 三、信用的基本特征和基本职能

### （一）信用的基本特征

#### 1. 暂时性

信用关系中实物或货币的所有权和使用权的分离是暂时的，具有一定的期限，到期需要偿还货币或实物，因此，这种让渡是暂时的。

#### 2. 偿还性

实物或货币使用权的暂时让渡是以到期偿还为先决条件的，债权人贷出实物或货币资金，