

★ 服务热线: 400-615-1233  
★ 配套精品教学资料包  
★ www.huatengedu.com.cn

# 金融基础与实务

(第2版)

JINRONG JICHU YU SHIWU



高等职业教育财经商贸系列创新教材  
工学结合、校企合作系列新形态教材

高等职业教育财经商贸系列创新教材

工学结合、校企合作系列新形态教材

(第2版)

# 金融基础与实务

主编 只井杰

金融基础与实务(第2版)

主编 只井杰

北京邮电大学出版社



ISBN 978-7-5635-7187-1



9 787563 571871

定价: 55.00元

策划编辑: 张海红  
责任编辑: 张海红  
封面设计: 刘文东



北京邮电大学出版社  
www.buptpress.com

高等职业教育财经商贸系列创新教材

工学结合、校企合作系列新形态教材

(第2版)

# 金融 基础与实务

主编 只井杰



北京邮电大学出版社  
www.buptpress.com

## 内 容 简 介

本书共包括七个项目,内容分别为货币与信用、金融市场、金融机构、金融创新与金融监管、货币供求与货币政策、通货膨胀与通货紧缩、国际金融业务。

本书既可作为高等职业院校财经商贸类专业的教学用书,也可作为金融工作者的参考用书。

### 图书在版编目(CIP)数据

金融基础与实务 / 只井杰主编. -- 2版. -- 北京:北京邮电大学出版社, 2024. 3  
ISBN 978-7-5635-7187-1

I. ①金… II. ①只… III. ①金融学—高等职业教育—教材 IV. ①F830

中国国家版本馆 CIP 数据核字(2024)第 067259 号

策划编辑: 张海红 责任编辑: 张海红 封面设计: 刘文东

出版发行: 北京邮电大学出版社

社 址: 北京市海淀区西土城路 10 号

邮政编码: 100876

发 行 部: 电话: 010-62282185 传真: 010-62283578

E-mail: publish@bupt.edu.cn

经 销: 各地新华书店

印 刷: 三河市骏杰印刷有限公司

开 本: 787 mm×1 092 mm 1/16

印 张: 18.5 插页 1

字 数: 383 千字

版 次: 2013 年 8 月第 1 版 2024 年 3 月第 2 版

印 次: 2024 年 3 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5635-7187-1

定 价: 55.00 元

• 如有印装质量问题,请与北京邮电大学出版社发行部联系 •

服务电话:400-615-1233

金融是现代经济的核心,关系到国家发展和安全。习近平总书记曾指出:“经济兴,金融兴;经济强,金融强。经济是肌体,金融是血脉,两者共生共荣,缺少强健的实体经济支撑,金融繁荣只会是‘虚胖’。”党的二十大报告提出了“深化金融体制改革,建设现代中央银行制度,加强和完善现代金融监管,强化金融稳定保障体系”“加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局”的要求。

因此,我们需要进一步深化对金融本质和规律的认识,坚定金融改革的步伐,走中国特色金融发展之路,坚持金融服务实体经济,推动中国经济高质量发展。近年来,国内外经济形势发生了巨大变化,我国在金融理论与实践方面也取得了历史性成就。

我们必须胸怀“国之大者”,加快建设金融强国,为强国建设与民族复兴提供有力支撑。为顺应金融行业的变化和金融高质量发展的需求,我们对《金融基础与实务》教材进行了改版。第2版教材以党的二十大精神为指引,在坚持服务高等职业教育行动导向教学和学生职业发展的基础上,遵循“知识结构—学习目标—导入案例—项目任务—知识链接—项目小结—项目实训”的编写思路,加强课程思政建设,增加了数字人民币、数字金融等内容,更新了过时案例,增设了“小组讨论”“金融观察”“国情思政”“头脑风暴”等栏目,以适应新时代的变化,满足广大金融学习者的需求。

本书修订后的主要特色如下。

### 1. 融入课程思政

将职业道德、文化自信、金融安全等思政元素融入教学内容,形成配套的课程思政资源库,落实立德树人根本任务。

### 2. 融合趣味性与实用性

关注金融领域的新趋势、新动态,吸收最新的研究成果,增强教材的适用性,将理论与实践紧密结合,使内容既有趣又实用。

### 3. 注重启发与互动

通过增加“头脑风暴”“金融观察”等施教环节活跃学习气氛,促进师生互动,引导学生进行探索性思考。

本书推荐学时安排见下表。

内 容	理论学时	实践学时
项目一 货币与信用	5	5
项目二 金融市场	4	4
项目三 金融机构	5	5
项目四 金融创新与金融监管	5	5
项目五 货币供求与货币政策	4	4
项目六 通货膨胀与通货紧缩	5	5
项目七 国际金融业务	4	4
总学时(64)	32	32

本书由天津轻工职业技术学院只井杰任主编,天津轻工职业技术学院何懿宸、李辉、徐颖,中科达(天津)私募股权基金有限公司顾问郝赫德参与编写。具体编写分工如下:项目一、项目二由只井杰编写;项目三、项目四由何懿宸编写;项目五由郝赫德和李辉共同编写;项目六、项目七由徐颖编写。全书由只井杰负责统稿和审校。

特别感谢中国人寿保险股份有限公司张博、渤海证券股份有限公司刘柏对本书知识框架设计、项目任务和实训环节等方面提出的宝贵意见并给予的诸多支持。参与修订的人员均有商业银行、保险公司、证券公司等金融机构的工作或实习经历。

在编写本书的过程中,编者参考了大量文献资料和优秀教材,在此向相关作者表示诚挚的感谢。

由于编者时间和水平有限,书中难免有疏漏之处,敬请广大读者批评指正,以便后续改进。

编 者  
2023年11月

随着全球经济一体化进程的加速,金融已经成为影响世界经济稳定的一个重要因素,人们对提高自身投资与理财能力的需求也越来越强烈。

《金融基础与实务》以理财规划师职业标准中对金融知识的要求为指导,在体例与内容方面优化整合为七个学习模块,包括:货币与信用、金融市场、金融机构、金融创新与金融监管、货币供求与货币政策分析、通货膨胀与通货紧缩、国际金融业务。本书遵循“技能及素质目标—导入案例—项目任务—知识链接—模块小结—项目实训”的编写思路,融理论和实践于一体,重视实务操作,按照“教学做一体化”的教学模式设计教学内容,体现了职业教育的特色。同时,在每一个模块中都穿插了一些案例和相关链接,既保证了全书内容的科学性和实用性,又增添了一定的趣味性。

在编写教材的过程中,我们力求使其适应高职教育高素质、高技能的培养目标,以全面素质教育为基础,以能力为本位,以就业为导向,在提升学生专业技能的同时,更注重学生职业素养的培养,体现了高职教育改革的方向。与同类教材相比,本书具有如下特点。

(1) 紧贴理财规划师职业标准要求,打破传统的教材编排模式,以项目为导向,将金融知识进行整合。

(2) 实用为主,够用为度,难度适中,重视对学生能力、技能的培养。基础理论知识的讲解以够用为原则,增加有助于学生应用和实践技能培养的内容,旨在培养学生运用金融知识分析现实问题的能力。

(3) 校企合作开发,由中国人寿保险股份有限公司天津城区支公司副总经理张博负责稿件的审校工作,融入了审稿人多年的金融行业实践经验。

本书由天津轻工职业技术学院只井杰、中海油能源发展股份有限公司北京冷能利用研究所夏永强担任主编,负责编写大纲及总纂定稿;长沙商贸旅游职业技术学院聂裕鹏担任副主编。全书共分七个模块,其中模块一和模块二由只井杰编写,模块三由天津轻工职业技术学院白洁编写,模块四和模块六由夏永强编写,模块五由聂裕鹏编写,模块七由天津轻工职业技术学院高立荣编写。中国人寿保险股份有限公司张博负责审稿和校稿,并对本书的体例及内容提出了重要的建议,在此表示诚挚的感谢!

本书可作为高职高专投资与理财、金融与保险、金融与证券等专业的基础课

教材,也可作为财经或金融爱好者的学习参考书。

在编写本书的过程中,我们参考了国内大量的文献材料,在此恕不一一列举,谨对所有参考文献的作者表示衷心感谢。

限于编写时间仓促,编者水平有限,书中难免有错误和不妥之处,希望读者和同行不吝赐教,以便我们今后不断补充和完善。

编 者  
2013年8月

# Contents

## 目 录

### 项目一 货币与信用 1

知识结构	1
学习目标	2
任务一 认识货币	2
任务二 探索货币制度的前世今生	14
任务三 用好信用和信用工具	22
任务四 计算利息与利率	34
项目小结	44
项目实训	45

### 项目二 金融市场 47

知识结构	47
学习目标	48
任务一 初识金融市场	48
任务二 认识货币市场	55
任务三 认识资本市场	62
任务四 走进其他金融市场	73
项目小结	84
项目实训	85

### 项目三 金融机构 88

知识结构	88
学习目标	89
任务一 认识金融机构体系	89



任务二 认识中央银行	97
任务三 认识商业银行	105
任务四 认识非银行金融机构	125
项目小结	130
项目实训	130

#### 项目四 金融创新与金融监管 134

知识结构	134
学习目标	135
任务一 迎接金融创新挑战	135
任务二 洞悉金融科技新发展	145
任务三 正视金融风险	155
任务四 加强金融监管与调控	163
项目小结	174
项目实训	175

#### 项目五 货币供求与货币政策 177

知识结构	177
学习目标	178
任务一 理解货币需求	178
任务二 分析货币供给	184
任务三 调节货币均衡	193
任务四 把握货币政策	199
项目小结	210
项目实训	211

**项目六 通货膨胀与通货紧缩 214**

知识结构	214
学习目标	215
任务一 认识通货膨胀	215
任务二 分析通货膨胀的成因及影响	219
任务三 治理通货膨胀	227
任务四 应对通货紧缩	231
项目小结	238
项目实训	239

**项目七 国际金融业务 241**

知识结构	241
学习目标	242
任务一 初识外汇与汇率	242
任务二 维护国际收支平衡	256
任务三 探析国际资本流动	268
任务四 走进国际直接投资与跨国公司	274
项目小结	284
项目实训	285

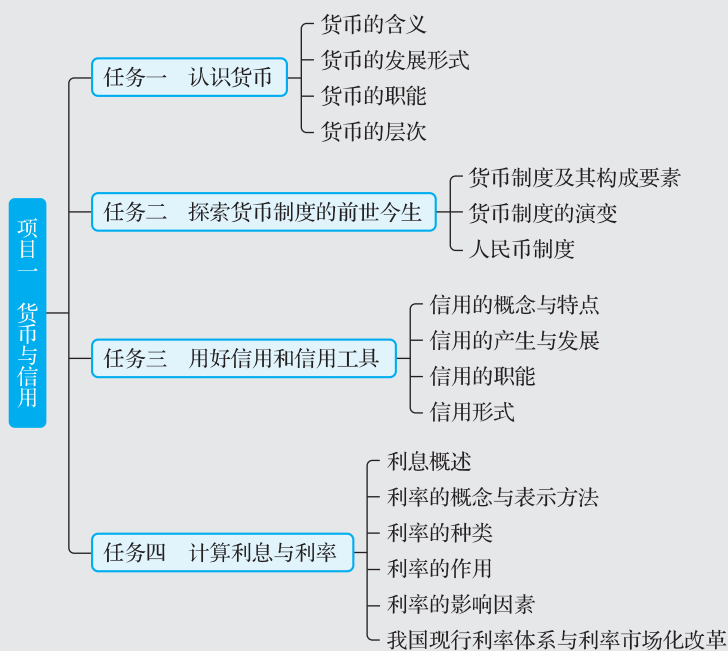
**参考文献 287**



# 项目一

## 货币与信用

### 知识结构



 学习目标**【素质目标】**

1. 了解货币发展历史,传承和弘扬中国货币文化,强化社会主义核心价值观,坚定文化自信;
2. 正确认识和使用货币,树立正确的金钱观、价值观;
3. 理解人民币货币制度与经济决策,培育爱国情怀;
4. 认识信用的本质和我国信用体系,培养正确的消费观和信用观,坚定制度自信;
5. 理解风险与收益的关系,坚持底线思维,强化风险意识。

**【知识目标】**

1. 了解货币的演进,掌握货币的概念、形式、层次,货币的本质与职能;
2. 了解货币制度的概念、构成要素及发展与演变历史;
3. 熟悉并严格遵守我国现行货币制度,了解地区货币制度和跨国货币制度;
4. 了解信用的产生和发展历史,掌握信用的概念、特点与职能;
5. 掌握各种信用形式的概念、特点及作用等;
6. 掌握利息、利率的概念,利息的计算方式,理解利率的作用及影响和决定利率的因素。

**【能力目标】**

1. 能够运用货币基础知识解释相关货币现象;
2. 能够透过经济现象区分货币的职能,维护人民币制度;
3. 能够分析理解现代经济是信用经济;
4. 能够结合不同的投融资目的选用不同的信用工具;
5. 能够正确分析利率变动的原因,结合市场利率变动做出合理的经济决策。

## 任务一 认识货币

**导入案例**

### 从“交子”到数字货币的传承与变迁

“交子”是中国最早的纸币,也是世界上最早使用的纸币,发行于1023年的成都,曾作为官方法定货币流通,在四川境内流通近80年。最初的“交子”实际上是一种存款凭证。存款人将现金交付给铺户,铺户把存款数额填写在用楮纸制作的纸卷上,再交还存款人,并收取一定保管费。这种临时填写存款金额的楮纸券便谓之“交子”。随着市场经济的发展,交子的使用也越来越广泛,许多商人联合成立专营发行和兑换“交子”的“交子铺”,并在各地设分铺。由于铺户恪守信用,随到随取,“交子”逐渐赢得了很高的信誉。为了避免铸币搬运的麻烦,商人之间的大额交易也越来越多地使用“交子”。后来“交子铺”在经营中发现,只动用部分存款并不会危及“交子”信誉,于是他们便开始印刷有统一面额和格式

的“交子”，作为一种新的流通手段向市场发行。正是这一步步的发展，使得“交子”逐渐具备了信用货币的特性，真正成为了纸币。

从商业信用凭证到官方法定货币，“交子”在短短数十年间就发生了脱胎换骨的变化，具备了现代纸币的各种基本要素，成为人类货币史上的一次伟大变革。如今，数字货币的崛起又是人类货币史上的一次伟大革命，加速了人类数字经济时代的到来。

（资料来源：<https://baike.baidu.com/>，百度百科）

#### 问题思考：

1. “交子”诞生的原因及意义是什么？
2. “交子”作为世界上最早使用的纸币，具备哪些货币职能？



### 项目任务

1. 小组查阅资料，了解货币形态的历史发展和货币在经济生活中的作用。
2. 分析导入案例中的“交子”诞生的意义，进而明确货币的本质和职能。
3. 查阅新中国成立以来我国发行的货币形式，了解我国货币形式的发展阶段。



### 知识链接

#### 一、货币的含义

货币与许多经济指标有着密切的联系，而这些经济指标不仅时刻影响着我们的日常生活，而且对国民经济的健康运行也至关重要。例如，我们所熟悉的商业周期、通货膨胀、利率等。所以，我们非常有必要了解什么是货币，随着对货币的深入了解，可以帮助我们理解更多金融大事。

##### （一）日常生活中货币的含义

要理解货币对经济社会的影响，就必须搞清楚货币的含义。我们在日常生活中通常所提的“货币”与在货币金融学中所要学习的“货币”并不完全是同一概念。

在日常生活中，我们提到的货币通常是指钱，即政府发行的纸币和硬币，也就是经济学中被称为通货的那部分。例如，在一些情况下，我们会说，“我今天花了很多钱”，在这里“钱”肯定是指通货，不会产生异议；而在另一些情况下，我们会说，“小王有很多钱”，这里的钱并不只代表纸币，还包括银行存款、支票、房屋、汽车等，这时，“钱”就有了财富的含义；还有一种情况，我们说，“小张一个月挣钱不多”，这里的“钱”很明显是指收入。

##### （二）经济学中货币的含义

在经济学上，将货币仅仅定义为通货则范围过于狭窄，而定义为财富范围又过于宽泛。收入则是一种流量的概念，是指一定时间内的收益。货币应该是一个存量，即在某一给定时刻的确切数量。所以，从不同的分析角度和研究方法出发，不同的经济学家针对货币的定义给出了不同的看法。

马克思在分析了货币的起源和本质以后,从货币本质的角度给货币下了一个定义:货币是从商品世界中分离出来的固定充当一般等价物的特殊商品。这个定义包含以下含义:货币是商品,货币是一般等价物,货币是固定地充当一般等价物的商品,货币体现了一定的生产关系。下文将选择两点进行具体阐述。

(1)货币是商品。从货币的起源可以看出,货币具有所有商品的共性,具有价值和使用价值,这也是货币与其他商品进行交换的基础。但是货币作为一般等价物,能够表示其他一切商品,一种商品一旦能交换到货币,其价值就能得以实现。另外,货币能够换取各种使用价值,从而也就成为人们竞相追逐的财富代表。

(2)货币体现了一定的生产关系。货币作为一般等价物是不同时代、不同社会形态下货币的共性,但是在不同的历史发展阶段,货币又体现着不同的生产关系。例如,在奴隶社会,货币作为奴隶主购买奴隶的工具,反映了奴隶主对奴隶的剥削。在封建社会,封建地主以货币地租的形式剥削农民。在资本主义社会,货币转换为资本,不但可以购买一般商品,还可以购买特殊商品——劳动力。货币成为资本家剥削工人、占有剩余价值的工具。在社会主义制度下,人们可以自觉地、有计划地利用货币,为社会主义经济建设服务,从中也体现着国家、集体和个人三者之间的关系。

### (三) 货币是商品价值形式发展的结果

商品的价值表现形式称为价值形式。货币是商品交换发展的必然结果。随着商品交换规模的不断扩大,价值的表现形式也在不断发展。价值形式的发展经历了四个阶段,如表 1-1 所示。

表 1-1 价值形式的发展过程

价值形式	说 明
简单(或偶然)的 价值形式	概念:一种商品的价值简单、偶然地由另一种商品表现出来的价值形式,这种价值形式发展过程的原始阶段,与人类最初的商品交换相适应
	价值的表现形式:1 只绵羊(相对价值形态)=2 把斧头(等价形态)
	特点:1 只绵羊与 2 把斧头交换,即 1 只绵羊的价值通过 2 把斧头的使用价值表现出来。交换后,凝聚在绵羊商品上的私人劳动、具体劳动、使用价值就转变为社会劳动、抽象劳动和价值
扩大(或总和)的 价值形式	概念:一种商品的价值由多种商品表现出来的价值形式
	价值的表现形式: $1 \text{ 只绵羊(相对价值形态)} = \begin{cases} 50 \text{ 斤}(1 \text{ 斤}=0.5 \text{ 千克}) \text{ 小麦} \\ 40 \text{ 尺}(1 \text{ 尺}=0.333 \text{ 3 米}) \text{ 布} \\ 2 \text{ 把斧头} \\ 1 \text{ 克黄金} \\ \text{一定数量的其他商品} \end{cases}$
	特点:本质上与简单的价值形式相比没有区别,仍然是物物直接交换,只不过是在交易的规模上扩大了,即交换的次数和数量增加了。从上面的物物交换实例可以看出,由于处于等价地位的不同商品之间是相互排斥的关系,故物物交换的实现需要多重的巧合,因而效率低下

续表

价值形式	说 明								
一般价值形式	<p>概念:所有商品的价值都由一种商品来表现的价值形式,这种商品就是一般等价物。由一般等价物来衡量一切商品的价值,说明商品的价值在质上是相同的,在量上是可以比较的</p>								
	<p>价值的表现形式:</p> <table style="margin-left: 40px;"> <tr> <td>50 斤小麦</td> <td rowspan="5" style="font-size: 3em; vertical-align: middle;">}</td> <td rowspan="5" style="vertical-align: middle;">=1 只绵羊</td> </tr> <tr> <td>40 尺布</td> </tr> <tr> <td>2 把斧头</td> </tr> <tr> <td>3 斤茶叶</td> </tr> <tr> <td>一定数量的其他商品</td> </tr> </table>	50 斤小麦	}	=1 只绵羊	40 尺布	2 把斧头	3 斤茶叶	一定数量的其他商品	
	50 斤小麦	}			=1 只绵羊				
40 尺布									
2 把斧头									
3 斤茶叶									
一定数量的其他商品									
<p>特点:</p> <p>(1) 价值形式等式关系的位置发生了调换。</p> <p>(2) 从内容上看,已经发生了本质的变化,即商品交换由物物直接交换转变为一般等价物作为媒介的间接商品交换,已是货币的原始形态。</p> <p>(3) 一般等价物具有排他性、垄断性和独占性的特点。</p> <p>(4) 商品价值的表现形式在一定时间、一定地点是统一的,在不同的时间和地点仍然不统一,不固定</p>									
货币价值形式	<p>概念:一切商品的价值固定地由一种特殊商品来表现的价值形式,这种商品就是货币,货币价值形式是价值形式的最高阶段</p>								
	<p>价值的表现形式:</p> <table style="margin-left: 40px;"> <tr> <td>1 只绵羊</td> <td rowspan="6" style="font-size: 3em; vertical-align: middle;">}</td> <td rowspan="6" style="vertical-align: middle;">=1 克黄金</td> </tr> <tr> <td>50 斤小麦</td> </tr> <tr> <td>40 尺布</td> </tr> <tr> <td>2 把斧头</td> </tr> <tr> <td>3 斤茶叶</td> </tr> <tr> <td>一定数量的其他商品</td> </tr> </table>	1 只绵羊	}	=1 克黄金	50 斤小麦	40 尺布	2 把斧头	3 斤茶叶	一定数量的其他商品
	1 只绵羊	}			=1 克黄金				
50 斤小麦									
40 尺布									
2 把斧头									
3 斤茶叶									
一定数量的其他商品									
<p>特点:</p> <p>(1) 商品价值形式的最后发展阶段。</p> <p>(2) 与一般等价物没有本质区别,区别在于充当一般等价物的商品固定在黄金上</p>									

## 二、货币的发展形式

货币形式是指以什么货币材料来充当货币的价值形式。不同的货币形式适应了不同的社会生产阶段和历史阶段的需要。纵观货币的发展历史,货币形式的发展演变大体上经历了实物货币、代用货币、信用货币、数字货币等阶段,这个过程也是货币价值不断符号化的过程。



### （一）实物货币

实物货币是人类历史上最古老的货币。任何货币,如果作为非货币用途的价值与作为货币用途的价值相等,则统称为实物货币,又称“足值货币”。在人类经济史上,许多商品曾在不同时期不同国家扮演过货币的角色,如牲畜、贝壳、布帛、粮食、金属等都充当过货币。我国古代使用的实物货币如图 1-1 所示。

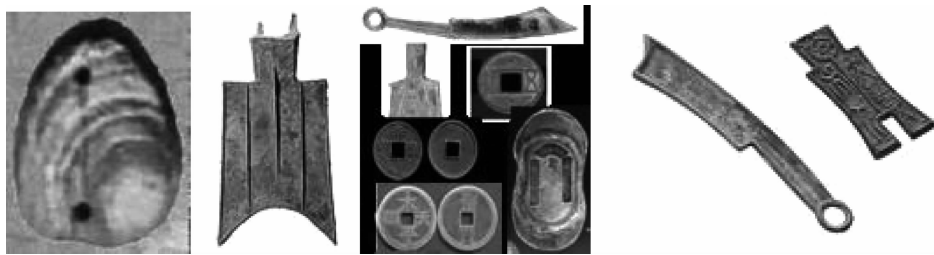


图 1-1 我国古代使用的实物货币

### 知识拓展

#### 史料记载中一些国家和地区古老货币

我国最早的货币是贝,日本、东印度群岛以及美洲、非洲一些地方,也有用贝作货币的历史。古代欧洲的雅利安、古波斯、印度、意大利等地,都有用牛、羊作为货币的记载。此外,古代埃塞俄比亚曾用盐作货币,非洲和印度等地曾以象牙为货币,而在美洲,曾经充当货币的有烟草、可可豆等。

早期的许多实物货币均有不合作为货币的缺点,如笨重、携带运送不便、不能分割、质地不一、易遭受损失等。因此,随着商品交换的发展和扩大,实物形式的商品货币就逐渐由内在价值稳定、质地均匀、易于分割、便于携带的金属货币所替代。

世界各国货币发展的历史证明,金属作为币材,一般是从贱金属(如铁、铜等)开始的,最普遍、使用时间最久的是铜钱,我国最古老的金属铸币也是铜铸币。后来,这些贱金属逐步让位于金、银等贵金属。这是一个普遍的规律,因为金、银所具有的天然属性最适宜于充当货币商品。金属货币最初没有固定形状和重量,每次交易时都要重新鉴定其成色和重量,相当烦琐。因此,这类金属货币又称为“称量货币”。随着商品交换的发展,人们把货币金属铸成具有一定形状、一定重量并具有一定成色的金属铸币,大大便利了流通。

金属铸币的出现和使用促进了商品交换的发展,但其也有自身的缺陷。

- (1) 交易额小于铸币面值时,难以行使流通手段的职能。
- (2) 大额交易时,携带大量铸币过于沉重且有相当大的风险。
- (3) 可能由于流通中发生磨损等原因而减轻分量,使铸币面值与实际价值不符。

为了克服上述缺陷,出现了用耐磨损的贱金属铸造的辅币(如铜钱等),以满足小额交易需要;出现了某种可随时兑换为金属货币的信用凭证(如银票等),以满足大额交易需要。有关国家和政府通常会及时收回已磨损的铸币,重新铸造。但重新铸造提高了在货币上的费

用,何况金属货币的铸造还存在自然资源和劳动生产率的限制问题。于是,渐渐地出现了代用货币。称量货币和铸造货币如图 1-2 所示。

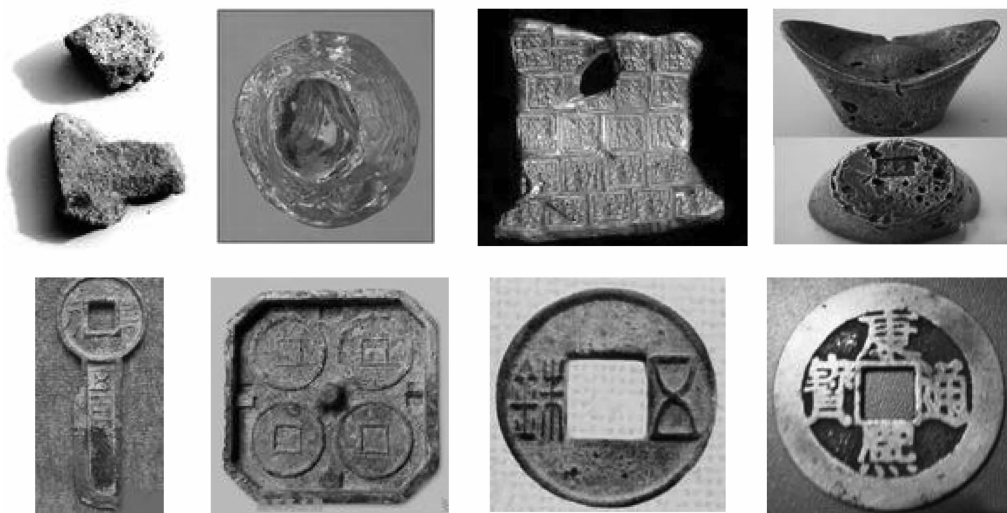


图 1-2 称量货币和铸造货币

## (二) 代用货币

代用货币是指由政府或银行发行的、代替金属货币执行货币流通手段和支付手段职能的纸制货币,它是作为实物货币特别是金属货币的替代物而出现的。代用货币的一般形态是纸制的凭证,故称纸币。这种纸制的代用货币,尽管其自身价值低于货币价值,是一种不足值货币,但由于其有十足的金、银等贵金属作为保证,持币者有权随时要求政府或银行将纸币兑换为金、银货币或金、银条块。因此,代用货币能在市面上广泛流通,被人们普遍接受。

典型的代用货币是可兑换的银行券。发行银行券的银行保证随时按面值兑付金属货币。代用货币较金属货币具有以下明显的优点。

- (1) 制造纸币的成本相比铸造金属货币的成本大大降低。
- (2) 纸币相比金属货币更易携带和运输。
- (3) 避免了金属货币在流通过程中所产生的一些问题。

代用货币的发行数量取决于金属准备量,不能满足增加货币量的需求,且大量闲置的金属准备存放在仓库里,造成了巨大的浪费。因此,随着经济发展和货币需要量的增大,现代信用货币逐渐取代了使用很长时间的代用货币,成为世界货币舞台上的主角。

## (三) 信用货币

信用货币是以信用作为保证,通过一定信用程序发行,充当流通手段和支付手段的货币形式,是货币发展中的现代形态。可见,信用货币产生的客观基础是信用关系的存在和发展。信用货币本身的价值低于其货币价值,而且不再代表任何贵金属,不能与金属货币兑换,因此,信用货币实际上已经成为一种货币价值符号。

信用货币的主要形式有以下几种。

(1) 辅币。辅币多以贱金属(如铜、镍等)铸造,自身所含的金属价值低于其货币价值。辅币一般由政府独占发行,由专门的铸币厂铸造,其功能主要是承担小额或零星交易。

(2) 纸币。纸币是指由政府发行并由国家法令强制流通使用的,以纸张为基本材料的货币。可见,纸币发行权一般为政府或政府的金融机关所垄断,发行机关多数是中央银行,在有的国家是财政部或货币管理局等政府机构。纸币的主要功能是承担人们日常生活用品的购买功能。

(3) 银行存款。银行存款的种类很多,主要有活期存款、定期存款和储蓄存款。此外,还有大额可转让定期存单、可转让支付命令账户和自动转账服务账户等新形式。

(4) 电子货币。电子货币是指电子计算机系统存储和处理的存款。电子货币是现代商品经济高度发达和银行转账结算技术不断进步的产物,同时,也反映了支付手段的进化。电子货币通常是利用电脑或储值卡来进行金融交易和支付活动,如各种各样的信用卡、储值卡、电子钱包等。电子货币具有转移迅速、安全和节约费用等优点,虽与存款货币并无本质区别,但代表着现代信用货币形式的发展方向。



#### 小组讨论

随着信用制度的发展,银行存款在信用货币中所占的比重会增加还是减少?

#### (四) 数字货币

随着社会经济的迅速发展,信息技术水平不断取得突破性提升,人类社会逐步迈入数字经济时代。货币形式随着商品经济的发展已由金属货币演变为信用货币,数字货币作为又一重大变革出现在新时代的浪潮中,逐步成为信用货币的主要载体。数字货币可按照信用基础划分为虚拟货币、商业数字货币和法定数字货币三种类型。其中,中央银行数字货币(central bank digital currencies, CBDC)是法定数字货币的典型代表,是指国家或中央银行发行的数字化的法定货币,法律地位与法定货币等同,作为法定支付手段可广泛应用于各种经济活动中。



#### 金融观察

##### 数字人民币开始走进百姓生活

中国对于数字人民币的研发和测试方面起步较早。中国人民银行从2014年着手研发工作,针对发行框架、关键技术、发行流通环境及相关国际经验等问题进行专项研究。2017年1月,中国人民银行正式成立数字货币研究所,并于年末组织部分商业银行和有关机构共同开展数字货币(digital currency electronic payment, DCEP)的研发。2020年,数字人民币首次面向公众进行测试,并持续扩大数字人民币试点规模及范围,

在深圳、苏州、上海、成都、长沙等多个城市开展试点工作。

目前,数字人民币的发展态势主要表现出以下几个特点。其一,数字人民币试点的参与主体较为多元;其二,数字人民币的应用融合了线上线下多场景和多领域;其三,数字人民币钱包有软件钱包和硬件钱包两种形态,以“软”为主,以“硬”为辅,“软硬兼施”,适应不同人群的使用习惯。

当下,数字人民币逐步走向全面推广阶段。随着其技术发展不断完善,试点场景正由支付场景逐步扩展至政务服务、银行信贷、跨境结算等多元化应用场景。2022年以来,多家银行积极探索通过数字人民币发放贷款,涉及个人消费贷款、汽车消费贷款、制造业贷款等多个应用场景,累计授信超千万元。同时,数字人民币对提高跨境支付和结算效率也具有极大潜力。2022年9月,国有银行参与的多边央行数字“货币桥”项目正式落地。多个国家和地区央行的数字货币在该平台成功完成交易试点测试,20家商业银行为客户实现基于跨境贸易的多场景支付结算业务。

随着数字人民币应用场景的不断丰富,其作为核心数字基础设施的地位日益凸显。为此,我们需要从体系架构、标准规范、技术创新和政策制度等方面进一步提升和完善,构建开放、包容、普惠和创新型数字人民币生态。

(资料来源: [http://money.fjsen.com/2023-06/15/content\\_31337514.htm](http://money.fjsen.com/2023-06/15/content_31337514.htm)、[http://www.szzg.gov.cn/2020/ttxw/202104/t20210406\\_5565009.htm](http://www.szzg.gov.cn/2020/ttxw/202104/t20210406_5565009.htm)。)



## 国情思政

### 数字人民币与人民币国际化

根据《中国数字人民币的研发进展白皮书》,数字人民币是中国人民银行发行的数字形式的法定货币,与实物人民币等价,以国家信用为支撑,具有法偿性,具备货币的价值尺度、交易媒介、价值贮藏等基本功能,是货币形态随着科技进步、经济活动发展不断演变的产物。数字人民币采取以中国人民银行为中心的中心化管理并向指定商业银行等运营机构发行的双层运营模式。中国人民银行负责数字人民币发行、注销、跨机构互联互通和钱包生态管理,同时审慎选择在资本和技术等方面具备一定条件的商业银行作为指定运营机构,牵头提供数字人民币兑换服务。在人民银行中心化管理的前提下,商业银行等运营机构承担面向公众提供数字人民币兑换、流通等服务职能。数字人民币主要定位于现金类支付凭证(M0),是一种零售型央行数字货币,将与实物人民币长期并存。数字人民币可在没有银行账户的情况下开立数字人民币钱包(不计付利息),与电子支付互为补充,支持离线交易,支持可控匿名,有利于保护个人隐私及用户信息安全。

#### 思考讨论:

数字人民币跨境应用的探索对人民币国际化会产生什么影响?

### 三、货币的职能

货币的职能由货币的本质所决定,是货币本质在经济功能上的具体表现。货币在现代经济中执行着五种职能。



微课

货币的本质与职能

#### (一) 价值尺度

货币在表现商品的价值并衡量商品价值量的大小时,发挥价值尺度的职能。这是货币最基本、最重要的职能。作为价值尺度,货币把一切商品的价值表现为同名的量,使它们在质的方面相同,在量的方面可以比较。货币之所以能执行这种职能,是因为它本身也是商品,也具有价值。

商品的价值不能直接用劳动时间来表现和衡量。但货币出现以后,一切商品的价值都可以用货币来表现和衡量。货币作为价值尺度,是商品的内在价值尺度,即凝聚在商品中的劳动时间的外在表现。执行价值尺度职能的货币可以是观念上的货币,但货币本身必须有价值,即货币是商品,具有价值,从而能够充当价值尺度。

#### 知识拓展

##### 价值尺度和价格标准的关系

当货币执行价值尺度的职能,表现商品的价值时就表现为商品的价格。价格是商品价值的货币表现,是货币发挥价值尺度职能的结果。货币的价值尺度职能是通过价格标准来实现的。

货币执行价值尺度职能,只需要观念上的货币,即给商品贴上一个价码标签,而不需要有现实的货币。如1盒香烟5元,1斤(1斤=0.5千克)白菜1元等。

价值尺度和价格标准的区别表现在以下几个方面。

(1) 价值尺度是货币的一个独立职能,而价格标准是由价值尺度职能派生出来的技术性规定,并不是货币的独立职能。

(2) 作为价值尺度,它本身的价值会随劳动生产率的变化而变化,而价格标准则与劳动生产率的变化无关。

(3) 价值尺度是在商品经济中自发产生的,而价格标准则通常是由国家法律规定的。

#### (二) 流通手段

所谓流通手段,就是货币在商品交换中起媒介的作用。货币执行流通手段的职能使以物易物的直接交换变成了以货币为媒介的商品交换,即商品流通,也就是商品—货币—商品。这样就把商品交换分割为卖和买两个过程,从而解决了物物交换过程中“需求双重巧合”的问题,打破了商品买卖在需求、时间和空间上的限制,促进了商品生产和商品交换的发展。但买、卖的分离可能造成供求失衡,产生买和卖脱节的危机,使商品经济的内在矛盾更具复杂性,可能会引起经济危机。

### （三）贮藏手段

当货币由于各种原因退出流通领域,被持有者当作社会财富或价值的一般代表保存起来时,货币就具有贮藏手段的职能。货币之所以具有贮藏手段的职能,是因为货币是一般等价物,是社会财富的一般代表,因而可以被保存起来,并可以随时变成任何其他商品。随着商品经济的发展,商品生产者对市场的依赖性更强,为了应付生产和交换中各种偶然的變化,他们就需要经常积蓄一定数量的货币。贮藏作为一种手段,为决策者的理性经济行为积累财富,有助于其生产价值的实现。

执行贮藏手段职能的货币,同执行价值尺度或流通手段职能的货币是不同的。执行价值尺度职能的货币,可以是想象的、观念上的货币;执行流通手段职能的货币,可以是货币符号;而执行贮藏手段职能的货币,则必须既是实在的货币,又是足值的货币。金、银铸币和金、银条块等都可以作为贮藏手段。货币执行贮藏手段职能,具有自发地调节货币流通量的作用。当流通中所需要的货币量减少时,有一部分货币就会退出流通,成为贮藏货币;而当流通中所需要的货币量增加时,贮藏货币又会加入流通,成为流通手段。这样,贮藏货币就像蓄水池一样,自发地调节着流通中的货币量,使它与商品流通的需要相适应。现代经济中的信用货币本身只是价值符号,没有内在价值,就不能执行典型意义上的贮藏手段职能。在币值稳定的前提下,货币所有者可通过货币沉淀、持有银行存款等方式,实现货币积累与储蓄的作用,并在一定程度上对社会购买力产生影响。

### （四）支付手段

当货币作为价值的独立形态进行单方面转移时,它执行支付手段的职能,如货币用于清偿债务、支付赋税、租金、工资等所执行的职能。

由于商品经济的不断发展,商品生产和商品交换在时空上出现了差异,这就产生了商品使用价值的让渡与商品价值的实现在时间上分离开来的客观必然性。某些商品生产者在需要购买时没有货币,只有到将来某一时间才有支付能力。同时,某些商品生产者又急需出售其商品,于是就产生了赊购赊销。这种赊账买卖的商业信用就是货币支付手段的起源。

## 知识拓展

#### 货币执行支付手段职能的特点（与执行流通手段职能相比）

(1) 执行流通手段职能的货币,是商品交换的媒介;作为支付手段的货币,不是流通过程的媒介,而是成为补足交换的一个环节。

(2) 流通手段只服务于商品流通,支付手段除了服务于商品流通外,还服务于其他经济行为。

(3) 虽然两者都是一般的购买手段,但流通手段职能是即期购买,支付手段职能是跨期购买。

(4) 流通手段在不存在债权、债务关系的条件下发挥作用,而支付手段在存在债权、债务关系的条件下发挥作用。

(5) 商品赊销的发展,使商品生产者之间形成了一个很长的支付链环,一旦某个商品生产者不能按期还债,就会引起连锁反应,严重时会引起大批企业破产,造成货币危机。所以,货币执行支付手段职能,既促进了商品经济的发展,又使商品经济的矛盾复杂化。支付手段职能的出现与扩展为经济危机的可能性变成现实性创造了客观条件。

### (五) 世界货币

随着国际贸易的发展,当货币超越国界并在世界市场上发挥一般等价物作用时,它便执行世界货币的职能。世界货币的职能主要表现在三个方面:作为国际一般的支付手段,用以平衡国际贸易的差额,如偿付国际债务、支付利息等;作为国际一般的购买手段,进行国际贸易往来;作为国际财富转移的手段,如战争赔款、输出货币资本等。

马克思指出:“货币一越出国内流通领域,便失去了这一领域内获得的价格标准、铸币、辅币和价值符号等地方形式,又恢复原来的贵金属块的形式。”也就是说,世界货币是以金、银计价流通的。

随着金属货币退出流通领域及黄金的非货币化,世界货币的职能也发生了改变。黄金仍为各国国际储备的主要组成部分之一,但已不具有明确的货币职能。从理论上来说,信用货币的名义价值是由发行国强制赋予的,其本身没有内在价值,不能执行世界货币的职能。但在现行国际货币制度下,世界货币呈现多极化趋势,一些经济实力强、国际贸易发达国家的信用货币,已在国际范围内发挥着世界货币的职能。这些货币必须能够进行自由兑换,如美元、英镑、欧元等,但仍有许多国家的货币不能够在国际范围内执行世界货币的职能。



### 国情思政

#### 有序推进人民币国际化

“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要提出,要稳慎推进人民币国际化,坚持市场驱动和企业自主选择,营造以人民币自由使用为基础的新型互利合作关系。党的二十大报告提出,要有序推进人民币国际化。人民币目前已获得国际广泛认可,2022 年 8 月,国际货币基金组织最新特别提款权(special drawing right, SDR)货币篮子正式生效,人民币在其中的权重由此前的 10.92%上调至 12.28%,国际化水平稳步提升。

中国人民银行日前发布的《2022 年人民币国际化报告》(以下简称《报告》)显示,人民币国际化各项指标总体向好,为实体经济平稳运行提供了有力支撑。从“稳慎推进”到“有序推进”,人民币国际化正步入制度设计与行动的有序发展新阶段,是我国国力增强和改革开放的历史必然,也反映出国际社会对中国经济发展的信心。《报告》显示,2021 年银行代客人民币跨境收付金额合计 36.6 万亿元,同比增长 29.0%,收付金额创历史新高。环球银行金融电信协会数据统计显示,人民币全球支付占比 2.44%,是全球第五大最活跃货币。

金融是经济全球化的助推器,开放、发达的金融市场是高效配置国内外资源要素、分散化解市场风险的必要前提。加入 SDR 货币篮子以来,我国实行稳健的货币政策,不搞大水漫灌,不断完善人民币汇率市场化机制,人民币兼顾收益性与稳定性,有助于对冲投资组合风险,已成为国际投资者青睐的对象。

#### 思考讨论:

谈一谈我国稳健推进人民币国际化的机遇和进展。

以上五种货币职能不是相互孤立的,并且具有一定的内在联系。它们分别从价值的衡量、价值的实现、价值的贮藏、价值的转移等方面进一步体现了货币作为一般等价物的特征。

## 四、货币的层次

货币层次是指各国中央银行在确定货币供给的统计口径时,将货币以金融资产流动性的大小作为标准,并根据自身政策目的的特点和需要,划分的层次。其粗略的分类为: M0——流通中的现金; M1——M0+各种活期存款; M2——M1+各种定期存款。货币层次的划分有利于中央银行进行宏观经济运行监测和货币政策操作。在具体划分货币层次时,按照流动性原则,可考虑货币周转速度的快慢、存款变现率的高低、货币作为购买力的活跃程度等因素。

### (一) 西方的货币层次划分

西方的货币层次划分如图 1-3 所示。

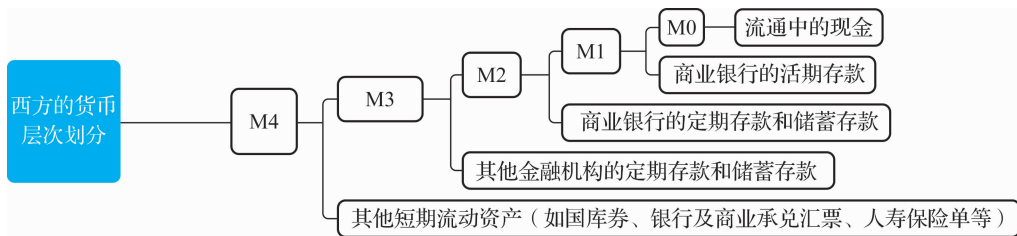


图 1-3 西方的货币层次划分

### (二) 国际货币基金组织的货币层次划分

国际货币基金组织的货币层次划分如图 1-4 所示。

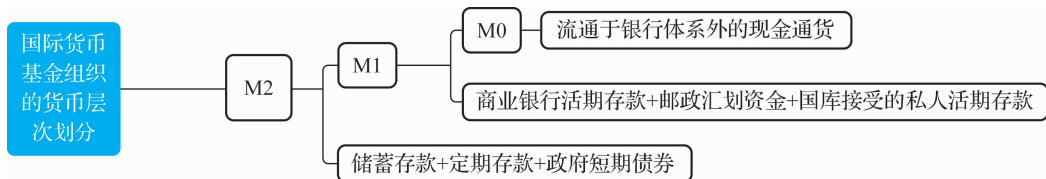


图 1-4 国际货币基金组织的货币层次划分



### （三）我国的货币层次划分

我国的货币层次划分如图 1-5 所示。

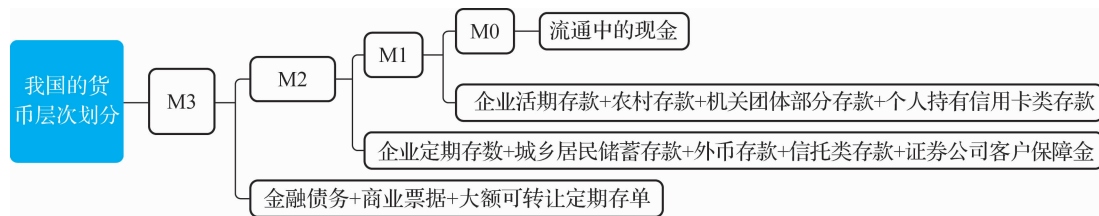


图 1-5 我国的货币层次划分

图中，企业活期存款=企业存款-单位定期存款-自筹基建存款；M1 为狭义的货币；M2 为广义的货币。

#### 头脑风暴

为什么要进行货币层次的划分？从依据和意义两个方面谈谈你的看法。

货币层次的划分，不仅是货币运行中具体状况的客观反映，也是人们对经济和金融动态能够准确掌握和理解的主观需要。货币层次划分的目的是便于把握流通中不同口径货币的特点、性质、运动规律以及它们在整个货币体系中的地位。货币层次的划分对于考察市场均衡和进行宏观调节具有重要意义。

## 任务二 探索货币制度的前世今生

### 导入案例

#### 《不宜流通人民币 纸币》金融行业标准

人民币是国家的“名片”，人民币的票面整洁度直接关系着人民币的尊严和声誉，也体现着国家的文明程度和我国人民的精神风貌。为进一步提升流通中人民币整洁度，中国人民银行发布了《不宜流通人民币 纸币》金融行业标准，并自 2022 年 8 月 29 日起正式实施。

该文件规定了不宜流通人民币纸币的类型、评价准则及检测和评价方法。其适用于中国人民银行、办理人民币存取款业务的银行业金融机构、办理人民币纸币清分和复点业务的企业在办理人民币纸币业务时，对不宜流通人民币纸币的判别、分类和评估。不宜流通人民币纸币是指外观、质地、防伪特征受损，变色变形，图案模糊，尺寸、重量发生变化，

影响正常流通的人民币纸币。不宜流通人民币纸币根据产生原因和存在的形式可以分为脏污、污渍、脱墨、缺失、粘贴、撕裂、拼接、变形、涂写、皱折、绵软和炭化 12 种类型。

标准的发布有助于不宜流通人民币纸币回收、处理工作的标准化、规范化,提高回笼券清分质量和流通中人民币整洁度,确保社会公众用上“放心钱”“干净钱”。让我们一起了解人民币,爱护人民币,及时将不宜流通人民币交存银行,共同维护国家“名片”的形象。

(资料来源: <http://www.tjbhb.com/bhyhww/gywxeyjm/xwzx/xxggbgs/369376/index.html>.)

#### 问题思考:

1. 不宜流通人民币的标准有哪些?
2. 残币的兑换标准是什么?

### 项目任务

1. 请同学们分小组查阅有关世界主要国家货币的资料,进而明确货币制度的构成要素。
2. 请同学们收集有关人民币假币防范与识别、假币案件侦破等与假币有关的资料,在课堂上交流探讨,进而增强识别假币的能力,加强对货币制度的深入理解。

### 知识链接

## 一、货币制度及其构成要素

### (一) 货币制度

货币制度又称币制,是一国政府以法律形式确定的货币流通结构和组织形式。典型的货币制度包括货币材料与货币单位、通货的铸造、发行与流通、货币发行的准备制度等内容。

### (二) 货币制度的构成要素

#### 1. 货币材料

货币材料就是币材的性质,确定不同的货币材料就形成了不同的货币制度。但是,哪种物品可以作为货币材料不是国家随意指定的,而是对已经形成的客观现实在法律上加以肯定。目前,各国都实行不兑现的信用货币制度,对货币材料不再做明确规定。

#### 2. 货币单位

货币单位是货币本身的计量单位。规定货币单位,一是规定货币单位的名称,二是规定货币单位的值。在金属货币制度条件下,货币单位的值是每个货币单位包含的货币金属重量和成色;在信用货币尚未脱离金属货币制度条件下,货币单位的值是每个货币单位的含金量;在黄金非货币化后,确定货币单位的值表现为确定或维持本币的汇率。

### 3. 流通中货币的种类

规定流通中货币的种类主要指规定主币和辅币。主币是一国的基本通货和法定价格标准；辅币是主币的等分，是小面额货币，主要用于小额交易支付。在金属货币制度下，主币是用国家规定的货币材料按照国家规定的货币单位铸造的货币，辅币是用贱金属并由国家垄断铸造的货币；在信用货币制度下，主币和辅币的发行权都集中于中央银行或政府指定机构。

### 4. 货币法定支付偿还能力

货币法定支付偿还能力分为无限法偿和有限法偿。无限法偿是指不论用于何种支付，不论支付数额有多大，对方均不得拒绝接受；有限法偿是指在一次支付中有法定支付限额的限制，若超过限额，对方可以拒绝接受。在金属货币制度下，一般而言主币具有无限法偿能力，辅币则是有限法偿；在信用货币制度下，国家对各种货币形式支付能力的规定不是十分明确和绝对。



### 知识拓展

在纸币本位制下，纸币发行权集中于国家，一国的货币制度中对于主币和辅币的形式及支付能力都有相应规定。由于纸币为不足值货币，其主币和辅币的名义价值都高于其实际价值，所以，纸币的主币和辅币均具有无限法偿能力。

### 5. 货币铸造发行的流通过程

货币铸造发行的流通过程主要分为金属货币的自由铸造与限制铸造、信用货币的分散发行与集中垄断发行。自由铸造是指公民有权用国家规定的货币材料，按照国家规定的货币单位在国家造币厂铸造铸币，一般而言主币可以自由铸造；限制铸造是指只能由国家铸造，辅币为限制铸造。信用货币的分散发行是指各商业银行可以自主发行，早期信用货币是分散发行。目前，各国信用货币的发行权都集中于中央银行或政府指定机构。

### 6. 货币发行准备制度

货币发行准备制度是为约束货币发行规模、维护货币信用而制定的，要求货币发行者在发行货币时必须以某种金属或资产作为发行准备。在金属货币制度下，货币发行以法律规定的贵金属作为发行准备。在现代信用货币制度下，各国货币发行准备制度的内容比较复杂，一般包括现金准备和证券准备两大类。

## 二、货币制度的演变

概括来讲，货币制度分为金属货币制度及纸币本位制两类。其中，金属货币制度根据币材的不同又可细分为银本位制、金银复本位制和金本位制三种类型。

### （一）金属货币制度

#### 1. 银本位制

银本位制是出现最早的金属货币制度，而且持续的时间也比较长。16—19世纪，银本



微课

货币制度的演变

位制在世界上许多国家盛行。在银本位制下,白银是本位币的币材,银币具有无限法偿能力,可以自由铸造和熔化,其名义价值与实际价值相等。银本位制分为银两本位制与银币本位制。银两本位制是以白银的重量单位——“两”作为价格标准,实行银块流通的货币制度。银币本位制则是以一定重量和成色的白银,铸成一定形状的本位币,实行银币流通的货币制度。

银本位制的出现是与当时的生产力发展相适应的。在银本位制盛行的时代,大多数国家实行银币本位制,只有少数国家实行银两本位制。例如,我国于1910年宣布实行银本位制,但实际上是银圆和银两混用。

资本主义的发展使得大规模的贸易增多,白银的体积大但价值低,因此不能适应经济发展的客观需要。19世纪以后,随着生产白银的劳动生产率不断提高,白银的价值不断降低,金与银之间的比价大幅度地波动,影响了经济的稳定发展。因此,许多国家纷纷放弃了银本位制。

## 2. 金银复本位制

金银复本位制是指以金和银同时作为币材的货币制度。在这种制度下,金、银两种铸币都是本位币,均可自由铸造,两种货币可以自由兑换,并且两种货币都是无限法偿货币。金银复本位制盛行于16—18世纪资本主义国家发展初期。这一时期,资本主义的商品生产和流通进一步扩大,交易额也不断增加:一方面,小额交易需要更多的白银;另一方面,越来越多的大额交易使黄金的需要量扩大。同时,黄金的供给量也由于人工开采的增加而增加,使金银复本位制代替银本位制成为可能。

复本位制按金、银两种货币的不同关系又可分为平行本位制、双本位制和跛行本位制。

(1) 平行本位制。这是金、银两种货币均各按其所含金属的实际价值任意流通的货币制度。国家对金、银两种货币之间的交换比例不加固定,而由市场上自发形成的金、银比价自行确定金币与银币的比价。但由于市场机制形成的金、银比价因各种原因而变动频繁,造成交易的混乱,因而使这种平行本位制极不稳定。

(2) 双本位制。国家以法律形式规定金、银两种货币的比价,两者按法定的比例流通。双本位制试图克服平行本位制下金币和银币比率频繁变动的缺陷,但实际上事与愿违,这样反而形成了国家官方金、银比价与市场自发金、银比价平行存在的局面,而国家官方比价较市场自发比价显然缺乏弹性,不能快速依照金、银实际价值比进行调整。因此,当金币与银币的实际价值与名义价值相背离时,实际价值高于名义价值的货币(即良币)通常被收藏、熔化而退出流通,实际价值低于名义价值的货币(劣币)则充斥市场,即所谓的“劣币驱逐良币”,这一规律又称“格雷欣法则”。因此,在某一时期,市场上实际上只有一种货币在流通,很难有两种货币同时并行流通的情况。这也成了许多国家向金本位制转变的动因。

 知识拓展

## 格雷欣法则——劣币驱逐良币

格雷欣法则(Gresham's Law)是托马斯·格雷欣爵士在1560年提出的,亦被称为劣币驱逐良币规律。这一法则是指在实行金银双本位制条件下,金和银都是法偿货币,在法律上按一定比价具有相同的价值。但在现实情况中,金、银的开采成本、市场供求是不太可能完全同步变化的,于是,当金相对于银来说更为贵重时,人们必然会储存更有价值的金而使用相对来说没有价值的银,因为交换时是以法定比价而不是实际比价来计算的。当银相对来说更有价值时,金就成了劣币,银变成了良币。当金、银的市场比价与法定比价不一致时,市场比价比法定比价高的金属货币(良币)将被普遍收藏,逐步从市场上消失,最终被驱逐出流通领域,而市场比价比法定比价低的金属货币(劣币)将逐渐增加,形成良币退藏,劣币充斥的现象。

格雷欣法则虽然是货币、金融领域内的著名定律,但在商业领域也有一定的泛化倾向,大多数人都有过这样的经历,当钱包里既有新钱又有旧钱的时候,大家都愿意把旧钱花出去买东西,留下新钱。道理很简单,出于对新钱的偏好。从这种偏好中,就出现了格雷欣法则的萌芽。后来,人们就用这一法则来泛指价值不高的东西会把价值较高的东西挤出流通领域,主要指假冒伪劣产品在多种渠道向正牌商品挑战,并具有膨胀、蔓延的趋势。在任何市场竞争中,突破基本底线的恶性竞争必然导致商品质量的整体降低,这也是格雷欣法则不断演绎成为现实的核心。

 头脑风暴

日常生活中有哪些现象可以用格雷欣法则解释?

(3) 跛行本位制。跛行本位制是指国家规定金币可自由铸造而银币不允许自由铸造,并且金币与银币可以按固定的比例兑换。实际上,银币已经降为金币的附属地位,因为银币的价值通过固定的比例与金币挂钩,而金币是可以自由铸造的,其价值与本身的金属价值是一致的。因此,从严格意义上说,跛行本位制只是复本位制向金本位制的过渡形式。

与银本位制相比,金银复本位制具有其先进之处:金银并用满足了当时生产扩大对通货的需求,金币与银币的价值高低不同,可以分别适用于批发交易和小额交易。但是金银复本位制是一种不稳定的货币制度,因为货币作为一般等价物是具有独占性和排他性的。随着黄金产量的增加和经济的发展,西方各资本主义国家先后过渡到金本位制。

### 3. 金本位制

金本位制是指以黄金作为本位货币的货币制度。其主要形式有金币本位制、金块本位制和金汇兑本位制。

(1) 金币本位制。金币本位制是指以黄金为货币金属的一种典型的金本位制。其主要

特点有:金币可以自由铸造、自由熔化;流通中的辅币和价值符号(如银行券)可以自由兑换金币;黄金可以自由输出、输入。在实行金本位制的国家之间,根据两国货币的黄金含量计算汇率,称为金平价。

(2) 金块本位制。金块本位制是指由中央银行发行、以金块为准备的纸币流通的货币制度。它与金币本位制的区别在于:一是金块本位制以纸币或银行券作为流通货币,不再铸造、流通金币,但规定纸币或银行券的含金量,纸币或银行券可以兑换为黄金;二是规定政府集中黄金储备,允许居民当持有本位币的含金量达到一定数额后兑换金块。

(3) 金汇兑本位制。金汇兑本位制是指以银行券为流通货币,通过外汇间接兑换黄金的货币制度。金汇兑本位制与金块本位制的相同之处在于规定货币单位的含金量,国内流通银行券,没有铸币流通。但规定银行券可以换取外汇,不能兑换黄金。本国中央银行将黄金与外汇存于另一个实行金本位制的国家,允许以外汇间接兑换黄金,并规定本国货币与该国外币的法定比率,从而稳定本币币值。实行金汇兑本位制的国家,实际上是使本国货币依附于外国货币,其货币政策与经济发展均受制于依附国,处于附庸地位。

在残缺不全的金块本位制和金汇兑本位制下,均没有黄金的流通,黄金失去了流通手段的职能,同时也无法发挥贮藏手段的职能自发调节流通中的货币数量,影响了货币制度的稳定性。因此,金块本位制和金汇兑本位制的实行时间不长,在 1929—1933 年经济危机冲击下,多国爆发金融危机,先后取消了金块本位制和金汇兑本位制,最终被纸币本位制所取代。

## (二) 纸币本位制

纸币本位制是 20 世纪 70 年代中期以来各国实行的货币制度,又称不兑现的信用货币制度,它是取消黄金保证、不能兑换黄金的一种货币制度。其特点体现在以下方面。

(1) 流通中的货币都是信用货币,主要由现金和银行存款构成,它们都体现了某种信用关系。

(2) 现实中的货币都通过金融机构的业务投入到流通中,与金属货币通过自由铸造进入流通已有本质区别。

(3) 国家对信用货币的管理调控成为经济正常发展的必要条件,这种调控主要由中央银行运用货币政策来实现。



### 小组讨论

纸币本位制下为何会产生通货膨胀?

## 三、人民币制度

### (一) 人民币制度的主要内容

人民币是我国于 1948 年 12 月在合并与收兑当时各个革命根据地和解放区的货币的

基础上建立起来的,它是我国现行的唯一合法货币,属于纸币本位制。人民币制度从产生以来,伴随着我国经济和金融的不断发展而逐步趋于完善,其主要内容可以概括为以下几个方面。

(1) 人民币是我国的法定货币,具有无限法偿能力。人民币没有法定含金量,也不能自由兑换黄金。

(2) 人民币主币的单位是“元”,辅币的单位是“角”和“分”。人民币的符号为“¥”。

(3) 人民币由中国人民银行统一印制、发行。

(4) 禁止伪造、变造人民币;禁止出售、购买伪造或变造的人民币;禁止故意损毁人民币;禁止在宣传品、出版物或其他商品上非法使用人民币图样。

(5) 任何单位和个人不得印制、发售代币票券以代替人民币在市场上流通。

(6) 残缺、污损的人民币,按照中国人民银行的规定兑换,并由中国人民银行负责收回、销毁。

(7) 对人民币的出入境实行限额管理。

(8) 人民币在国际收支经常项目下可自由兑换。



国情思政

### 人民币自由兑换

如今的人民币自由兑换的实现是一个渐进的过程。中国外汇体制改革的长远目标是人民币在经常项目及资本项目下均实现自由兑换,随着中国经济实力及资本项目开放程度的不断提升,人民币将逐步走向国际化。

#### 思考讨论:

货币自由兑换的条件有哪些?

### (二) 一国两制下的地区货币制度

1997年和1999年我国香港和澳门相继回归祖国后,出现了人民币、港元、澳门元“一国三币”的特有历史现象。

根据《中华人民共和国香港特别行政区基本法》和《中华人民共和国澳门特别行政区基本法》,港元和澳门元分别是香港特别行政区和澳门特别行政区的法定货币。中国人民银行不在两地设立派出机构,而由香港特别行政区和澳门特别行政区政府及其有关机构制定和执行其货币政策。人民币和港元、澳门元的关系,是在一个国家的不同社会经济制度区域内流通的三种货币,它们所隶属的货币管理当局各按自己的货币管理方法发行和管理货币。当然,一旦人民币实现了在资本项目下的完全自由兑换,“一国三币”的特殊历史现象就会逐步消失。



## 人民币发行历史

人民币于1948年、1955年、1962年、1987年、1999年已发行了五套，并于2005年8月31日推出在印制工艺和防伪技术上更先进的新五套。

1948年12月1日，中国人民银行在华北解放区的石家庄成立，并在成立之日开始发行钞票，即第一套人民币。这套人民币共有12种面额，最大面额为5万元，最小面额为1元。票面上的“中国人民银行”六个字由时任华北人民政府主席并主持中共中央财经工作的董必武同志亲笔题写。由于当时中国正处于解放战争时期，人民解放军打到哪里人民币就发行到哪里，所以，第一套人民币曾先后在石家庄、北平、上海、天津、西安、沈阳等十几个地方印制过，版面多达62种。

人民币的发行为中华人民共和国成立后统一国内市场货币、建立中国的货币制度奠定了基础。但是，由于第一套人民币面额大、票面种类较多、印制粗糙、说明文字多为汉字等缺陷，也给管理和使用带来许多困难。1955年3月1日，中国人民银行奉命发行第二套人民币，新发行的人民币面额较小，计价结算较为简单，且说明文字增加到汉字、蒙古文、藏文、维吾尔文四种，便于在少数民族地区流通。当时在中国人民银行任金融研究员的马文蔚先生书写的“中国人民银行”六个字，用在第二套人民币以来的各版人民币上。1955年4月1日，第一套人民币停止流通。1998年12月31日，第二套人民币停止流通。

1962年4月20日，中国人民银行发行了第三套人民币。

1987年4月27日，中国人民银行发行了第四套人民币，除印制更加精美外，为扩大流通范围，票面上的说明文字又增加了壮文、汉语拼音和盲文。新增50元和100元票面的券种，以适应商品经济发展、方便流通、提高效率。

现行流通的第五套人民币是1999年10月1日一次公布、陆续发行的，各面额纸币年版号均为“1999年”，通常称为1999年版第五套人民币。第五套人民币共有100元、50元、20元、10元、5元、1元纸币和5角、1角硬币共8个券种。为调整人民币流通结构，完善币制，第五套人民币增加了20元票面的券种。2005年8月31日发行的第五套人民币6个券种（硬币除外），保持了1999年版第五套人民币主图案、主色调和规格，从构成货币的基本要素来说，不是发行一套新的人民币。

由于在印制工艺和防伪技术方面进行了改进和提高，并将年版号改为“2005年”，因此将第五套人民币称为2005年版第五套人民币。也就是说，2005年版第五套人民币属于第五套人民币的范畴，既是对现行流通的1999年版第五套人民币的继承，又是对1999年版第五套人民币的创新和提高。



## 任务三 用好信用和信用工具

### 导入案例

#### 信用卡理财小窍门

信用卡作为一种便捷的支付工具,已经被越来越多的人所喜爱。其实,信用卡不仅可以作为支付工具,而且可以作为理财工具,发挥理财功能。理由如下所述。

其一,信用卡和其他银行卡一样,免去了我们携带大量现金的烦恼。同时,消费积分可以兑换各种精美礼品,这是信用卡理财带给我们的“第一桶金”。另外,我们还可以通过银行每月的账单了解自己的消费习惯和消费结构,做到心中有数,有助于控制自己的消费。

其二,信用卡一般有50~56天的免息期。合理利用这一点,可以让银行的钱为我们生钱。例如,日常消费尽量使用信用卡支付,而手头的现金可以购买一些低风险、流动性强的理财产品,如货币基金等,获得的收益高于活期利息的几倍,这是信用卡带给我们的“第二桶金”。

其三,信用卡相当于给了我们一笔紧急应对突发事件的资金。日常生活中难免会发生一些突发事件,在需要资金应付这些突发事件时,信用卡能提供给我们一条解决途径。信用卡具备透支功能,按日计付透支利息,但因借款时间短,对持卡人造成的经济负担不算太大。

其四,建立良好的个人信用。随着我国个人征信系统的日益完善,信用状况对个人在金融机构借贷的影响越来越大。使用信用卡,养成良好的消费习惯,形成良好的还款记录,有利于金融机构评估个人信用等级。

我们要怎样使用信用卡进行理财呢?一是按时还款不但能减免利息,还能形成良好的信用记录;二是信用卡主要用于消费,少取现;三是持有2~3张不同银行、不同账单日的信用卡,尽量享受最长的免息期和不同的优惠商户和优惠活动。

(资料来源: <http://www.p5w.net>,全景网)

#### 问题思考:

1. 谈谈你对信用卡理财功能的认识。
2. 信用卡消费属于哪种形式的信用?

### 项目任务

1. 请同学们收集与信用有关的各种资料,在课堂上分小组讨论信用在社会经济生活中的重要作用,进而深刻理解信用的职能作用。

2. 在调查的基础上分析消费信用对当代大学生的生活方式有何改变,进而明确消费信用的形式及作用,最终以调研报告的形式提交给教师。

## 知识链接

### 一、信用的概念与特点

#### （一）信用的概念

信用是以偿还和付息为基本特征的经济活动,是指货币或财物的所有者,将货币或商品让渡给需要者,然后按照事先约定的期限还本付息的借贷行为。

#### （二）信用的特点

经济范畴中的信用具有以下特点。

##### 1. 信用是一种以还本和付息为条件的借贷行为

信用是以收回本金为条件的付出,或以偿还本金为义务的取得;是以取得利息为条件的贷出,或以支付利息为前提的借入。当商品或货币的所有者把一定数量的商品或货币让渡给借者使用时,在约定还款期限到来时,借者不仅要将这些一定数量的商品或货币“原物返还”给贷者,而且还要在此基础上为自己使用这些商品或货币而额外付出。这些被“原物返还”的商品或货币就是借者的“还本”,而这些额外付出就是借者的“付息”。

##### 2. 信用是价值运动的一种特殊形式

价值运动的一般形式是通过商品的一系列买卖来实现的。在商品的买卖中,商品所有者让渡自己的商品所有权和使用权,获得货币的所有权和使用权;买者则相反,付出货币购入商品。这种商品交换是买和卖同时完成,商品和货币进行了对等的转移,即进行了等价交换。在信用活动中,商品或货币的拥有者在贷出商品或货币时,一方面并没有放弃所有权,只是让渡使用权;另一方面没有立即取得货币,拥有者仅获得一种承诺,就是到期时借者将当初借入的货币偿还给贷者,并付给利息作为代价。此前商品或货币的出卖者成为债权人,商品或货币的购买者成为债务人。只有到约定的偿还期,收回本金,价值才得以还原。这里不难看出,价值不管在贷者手中,还是在借者手中,都是作为一种独立的形态进行单方面的转移。

##### 3. 信用关系是债权、债务关系

信用作为一种借贷行为,有借方和贷方两个关系人:借方为受信者,即债务人;贷方为授信者,即债权人。信用关系是债权、债务关系,信用行为就是放债和承债行为。在信用行为中,商品货币的所有者因让渡商品或货币的使用权而成为债权人,商品或货币的需要者成为债务人。信用关系是一种普遍的经济关系,存在于经济社会活动的各个部门。

### 二、信用的产生与发展

#### （一）信用的产生

从逻辑发展的角度来看,信用的产生必然是以私有制的出现为前提条件的。在原始社会公有制下,一切财产为集体所共有,不分你我,当然也就谈不上使用集体财产要归还集体的行为。而在私有制下,当某人使用了另一人的物品时,物归原主也就显得理所当然。可以

说没有私有制,没有私有权的观念,也就不会出现借贷以及借贷行为。私有制决定了财产物品不再像原始氏族部落那样归集体所有,而是要归属于不同的主体所有,所以就会出现借贷行为,私有制是借贷行为出现的前提条件。

从现实的角度考虑,仅仅是私有制的出现,还不足以必然产生借贷或信用行为,剩余产品的出现为人们的借贷提供了现实可能性。有需要的人为了生活的需要而向那些拥有剩余产品的人去借贷,而只能是拥有了剩余产品才可能借贷给那些有需要的人。私有制与剩余产品的出现相结合促进了人们借贷行为的产生,即出现了所谓的信用。

## （二）信用的发展

随着商品货币关系的发展和社会生产方式的变更,信用超出了商品流通的范畴,不再局限于调剂余缺,更多地表现为以追求利息为目的的直接的货币借贷,即货币所有者为获取利息贷出货币,而货币需求者以承诺到期归还并支付利息为条件取得货币的使用权。在信用的发展过程中,高利贷信用与现代信用是信用发展过程中非常重要的两个阶段。

### 1. 高利贷信用

高利贷是指以取得高额利息为特征的借贷活动。它是古老形式的生息资本,无论是在东方还是西方,在前资本主义社会的经济生活中,高利贷是占统治地位的信用形式。小生产者占统治地位的自然经济是高利贷信用存在的客观基础。高利贷信用具有利率极高、剥削重和非生产性等特点。



### 知识拓展

#### 高利贷信用的发展

在旧中国,高利贷十分活跃、名目繁多,华北盛行“驴打滚”,江浙一带有“印子钱”,广东有“九扣十三归”等高利贷形式。除小生产者之外,高利贷的需求者还包括一些奴隶主和封建主。奴隶主和封建主告贷是为了满足其穷奢极欲的生活需要,如购买昂贵的装饰品、建造豪华的宫殿等。有时,他们还出于政治上的需要而求贷,如豢养军队、进行战争等。这些大量的货币支出往往无法通过租税收入得到满足,于是便不得不向高利贷者求贷,这也促进了前资本主义社会高利贷信用的发展。

(资料来源:安焯. 货币银行学[M]. 上海:上海财经大学出版社,2010.)

### 2. 现代信用

现代信用是指现代借贷资本的运动。所谓现代借贷资本,是指货币所有者为了获取利息而贷放给货币使用者的货币资本。从现代信用的表现模式出发,现代信用主要包括商业信用、银行信用、国家信用、消费信用与国际信用五个方面。现代信用与高利贷信用相比,涉及范围更广泛、信用工具与形式更具多样化。在现代商品经济条件下,信用关系已成为最基本与普遍的经济关系,现代信用可以促进社会资金的合理利用,使社会资源的配置更为优化,从而推动社会经济的发展。

从高利贷形式到现代信用的发展过程,说明了信用是随着社会生产力的发展而发展的,

在商品经济发展的各个阶段都有与之相适应的信用形式。在现代商品经济条件下,高度社会化的大生产、发达的市场经济为信用的发展奠定了基础,同时要求有发达的信用制度为其服务。为此,融资方式多样化、融资工具创新化、融资规模扩大化、融资活动国际化成为当今信用发展的趋势。

### 三、信用的职能

信用在社会再生产过程中属于分配环节,其职能主要体现在以下几个方面。

#### (一) 社会资金再分配职能

作为处于分配环节的一个范畴,信用一方面把社会各方面闲散的货币资金集中起来,另一方面通过贷放和投资把这些资金分配出去,供应给国民经济各部门、各企业,以满足经济建设的需要。信用对社会资金的再分配,实际上是在企业初次分配和财政再分配的基础上进行的。信用的社会资金再分配职能的具体表现如图 1-6 所示。

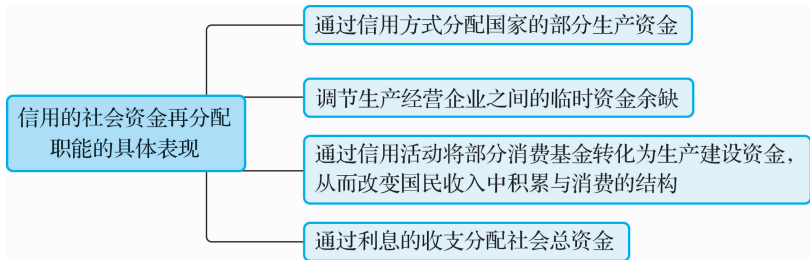


图 1-6 信用的社会资金再分配职能的具体表现

#### (二) 节约流通费用职能

现代银行信用制度的发展使债权、债务可以在银行信用基础上通过转帐结算的方式加以清算。商业票据、支票、银行券等信用工具的使用,节约了流通中的货币,再加上信用货币代替实体货币的流通,大大降低了社会交易成本,从而节约了社会流通过费用。

#### (三) 提供和创造信用流通工具职能

信用关系发生时要出具一定的证明,而这些证明经过一定的处理即可流通,这些能流通的信用证明主要是信用流通工具,如汇票、支票、本票等。在各种信用活动中,以银行信用提供的信用流通工具最多,使用最广泛。从大类上看,银行信用为商品流通提供两种类型的信用流通工具:一种是现金,另一种是表现为各银行存款的非现金货币。这些货币都是由银行信用提供的,都是一种信用货币,反映一种信用关系。现金表现为中央银行(代表国家)对现金持有者的负债,银行存款非现金货币则表现为银行对各存款者的负债。可见,经济周转中的货币都是由信用提供创造的,其他分配形式都不具备这种功能。

#### (四) 反映和调节国民经济职能

信用活动,特别是银行信用活动,同国民经济各部门、各单位有着非常密切的联系。无论是一个企业的生产经营活动,还是一个部门的经济状况,都能在银行得到准确、及时的反映。这一点通过两个途径来实现:一是各企业、各部门都在银行开设各种账户,其经营活动、

资金变化在银行都有记载；二是各企业、各部门都定期向银行提供全套会计报表，通过这些报表，银行可以准确地分析一个企业的情况、一个部门的变化，并能推测出整个国民经济的动态。

此外，信用作为一个经济杠杆，还能对国民经济的运行进行积极的调节。信用对国民经济的调节主要有两层含义。一是信用自发地调节国民经济。当经济处于繁荣阶段时，过旺的资金需求将促使市场利率上升，从而自动抑制信用规模，抑制过热的投资和需求。当经济处于萧条阶段时，过多的资金供给又会使市场利率下跌，从而自动刺激信用扩张，使经济复苏。二是人们可自觉地利用信用调节国民经济。一国政府可以通过制定各种信贷政策、金融法规，使用各种信用杠杆对国民经济的总量和结构进行调整。例如，通过信用活动调整产业结构，对国民经济发展中的成长行业和短线产品多提供资金；对衰退行业、长线产品则减少资金提供，迫使其压缩生产或转产。

#### 四、信用形式

信用形式是信用活动的具体表现形式。现代信用的形式繁多，可以按照不同的划分标准对信用形式进行分类。例如，以期限为标准，可以分为中长期信用和短期信用；以地域为标准，可以分为国内信用和国际信用；以参与信用的主体为标准，可以分为商业信用、银行信用、国家信用、消费信用和其他信用形式等。下文将对商业信用、银行信用、国家信用、消费信用和国际信用展开具体说明。

##### （一）商业信用

###### 1. 商业信用的概念

商业信用是企业之间相互提供的与商品交换相联系的信用活动，是现代经济中最基本的信用形式，构成了现代信用制度的基础。商业信用的形式多种多样，包括企业之间以赊销、分期付款、委托代销等方式提供的信用，以及在商品交易的基础上以预付货款（或定金）等方式提供的信用。

###### 2. 商业信用的特点

（1）商业信用的主体是商品生产经营者。商业信用是企业之间以商品形态提供的信用，其借贷双方或债权人与债务人都是商品的生产者或经营者，只要他们双方同意即可签订延期付款或预付货款的合同协议书，无须信用中介。因此，他们之间所发生的借贷关系是最简单的直接信用形式。

（2）商业信用的客体是商品资本。商业信用的资金来源是处于社会再生产过程的商品资本，而不是社会闲置的货币资本。它虽然是以商品形态提供的信用，但是实际上包含着两个经济行为，即商品买卖行为和货币借贷行为。当一个经营者把商品赊销给另一个经营者时，商品的所有权发生了转移，商品的买卖行为已经完成。但由于商品的货款没有立即支付，商品的卖者成了债权人，商品的买者成了债务人，商品的买卖关系又演变成了债权、债务关系，即借贷关系，买卖行为同借贷行为相结合。

### 3. 商业信用的局限性

商业信用直接与商品生产和流通过程相联系,为商品买卖融通资金,对于调节企业之间的资金余缺、提高资金使用效益、节约交易费用、加速商品流通等发挥着巨大的作用,但它受本身特点的影响,具有一定的局限性。

(1) 信用规模和数量上的局限性。商业信用是在企业之间进行的,而企业所能提供的商业信用的数量受其准备金数量和资本周转的限制。一般来说,产业资本的规模越大,商业信用的规模也就越大;反之,规模也就越小。

(2) 信用方向上的局限性。商业信用是企业之间发生的、与商品交易直接相联系的信用形式,通常是由卖方提供给买方延期付款或分期付款的信用,或由买方提供给卖方预付款的信用,严格受商品流向的限制。例如,机器制造商可向造纸商赊销生产纸张的机器设备,但后者不能向前者赊销自己的产品,因为纸张不是机器制造商所需要的材料。因而,有的企业很难从这种形式取得必要的信用支持。

(3) 信用使用范围上的局限性。商业信用是直接信用,借贷双方只有在互相了解对方的信誉和偿债能力的基础上才可能确立信用关系,因而在使用范围上受到限制。

(4) 信用期限上的局限性。由于商业信用所提供的是在循环过程中的商品资本,如果不能很快地以货币形态收回,就会影响产业资本的正常物质循环和周转。因此,一般来说,商业信用只能用于短期生产或流通。

(5) 信用链条的不稳定性。商业信用是由工商企业相互提供的。可以说,一个经济社会会有多少工商企业就可能有多少个信用关系环节。如果某一环节因债务人经营不善而中断,就有可能导致整个债务链条的中断,引起债务危机的发生。现实中的例子就是当企业的应收账款变成呆坏账时,就有可能引发债务危机。

鉴于上述局限性,商业信用不能从根本上改变社会资金和资源的配置与布局,不能成为现代市场经济信用的中心和主导。

## (二) 银行信用

### 1. 银行信用的概念

银行信用是指银行或其他金融机构通过货币形式,以存放款、贴现等多种业务形式与国民经济各部门所进行的借贷行为。银行信用克服了商业信用的局限性,已成为整个信用制度的核心和主体。

### 2. 银行信用的特点

(1) 银行信用的规模巨大。银行信用的客体是游离于再生产过程之外的货币资金,它可以不受个别企业资金数量的限制,聚集小额的可贷资金满足大额资金借贷的需求。同时,商业银行具有创造派生存款的能力,能够多倍地扩大货币供应量和信贷供应量,使信用规模大幅增加,从而在规模和数量上克服了商业信用的局限性。

(2) 银行信用的期限比较灵活。银行吸收的存款有短期、中期和长期三种类型。其中,短期存款可用于向工商企业发放短期贷款;中长期存款可用于向工商企业发放中长期贷款,

以满足各自的资金需要。同时,银行还可以把短期的借贷资本转化为长期的借贷资本,满足对较长时期货币资本的需求,而不再受资金期限的限制。

(3) 银行信用克服了资金流转方向的限制。银行信用是一种间接信用,它吸收全社会各方面的暂时闲置的货币资本,然后把这部分集中起来的资金以贷款的方式发放出去。在这个过程中,银行的身份具有两重性:银行可以把集中起来的货币资金贷给任何企业、机构或个人,其投放不受商品流转方向的限制。

银行信用由于克服了商业信用的局限性,大大拓展了信用的范围、数量和期限,因而在更大程度上满足经济发展的需要,使它在整个信用体系中处于核心地位,发挥主导作用。当然银行信用也有一定的局限性。例如,银行的贷款业务,特别是中长期贷款,具有很大的信用风险,容易形成银行的不良资产。当不良资产累积到银行承受不了的时候,银行就会倒闭,整个社会的信用链条就会断裂,从而引发信用危机。因此,尽管银行信用是社会信用的主要形式,但商业信用仍是社会信用制度的基础,两者之间应互为补充、相互利用。

## 知识拓展

### 银行信用与商业信用的关系

银行信用与商业信用是一种互为条件、互相支持、相互促进的伙伴关系。一方面,银行信用是在商业信用的基础上产生和发展起来的,而且商业信用票据化以后,以商业票据为担保的贷款或商业票据贴现业务,比单纯的信用贷款业务风险要小一些,有利于银行进行风险管理。另一方面,商业信用的发展依赖银行信用的支持,如果没有银行信用的支持,商业信用的授信方就会在授与不授、期限长短上有较多的顾虑;而有了银行信用的支持,授信方就可以解除后顾之忧。

### (三) 国家信用

#### 1. 国家信用的概念

国家信用,又称政府信用,是指国家及其附属机构作为债务人或债权人,依据信用原则向社会公众和国外政府举债或向债务国放债的一种形式,即以国家作为主体形成的借贷行为。

#### 2. 国家信用的形式

国家信用是一种古老的信用形式,其产生与政府的财政收支密切相关,是政府运用信用手段进行财政再分配的特殊形式。随着各国政府对经济生活干预的不断加强和预算赤字的不断增加,国家信用得到了更为广泛的发展。

国家信用包括国内信用和国外信用两种。国内信用的基本形式有发行政府公债、发行国库券、发行专项债券和向中央银行借款或透支。其中,发行政府公债是国内信用最主要的形式,而其他三种一般是为了短期资金融通。国外信用的基本形式有发行国际债券和政府向外借款。其中,发行国际债券是目前比较流行的举债方式。国家信用的基本形式如表 1-2 所示。

表 1-2 国家信用的基本形式

信用资金的来源	基本形式	内 容
国内信用	发行政府公债	以国家政府名义发行的中长期债券,用于大的项目投资或建设
	发行国库券	这是一种中短期债券。有 1 年期以下或 1~5 年期不同期限的债券,主要解决财政年度内先支后收的时间间隔矛盾
	发行专项债券	政府特地为某个项目或工程发行的债券,其所筹资金用于指定项目
	向中央银行借款或透支	借款期限一般较长,通常在隔年财政收入大于支出时才能偿还;透支一般是临时性的,有的在年度内偿还
国外信用	发行国际债券	发行的目的主要是弥补国际收支逆差或者筹措大型项目的建设资金
	政府向外借款	主要包括向外国政府、国外商业银行、国际金融机构借款及出口信贷等

### 3. 国家信用的特点

(1) 安全性高,信用风险小。在国家信用关系中,国家财政作为政府的代表成为债务人,是以国家政府的信用做担保,信誉度高,因此决定了国家信用中的债权人几乎没有任何风险。

(2) 具有“财政”和“信用”的双重性。一方面,国家信用要根据国家经济政策的要求,重点支持有关产业、项目和地区的经济发展;另一方面,国家信用不是无偿地进行信贷,而是要收取本金和利息的。这与银行信用单纯地追求盈利的信用属性不同。

(3) 用途具有专一性。通过国家信用的方式筹集资金,都是为了特定的财政支出需要,都是为了满足国家和地方的重点建设项目或者为了社会公益事业建设的资金需求,因此必须专款专用,不能用于其他开支。

### 4. 国家信用的作用

(1) 国家信用是弥补财政赤字、解决财政困难的较好途径。财政赤字的出现是各国经济运行过程中的常态。解决财政赤字的途径有三种,即增加税收、向中央银行借款或透支、向社会举债。增加税收不仅要经过严格的立法程序,而且容易引起公众不满、抑制投资和消费;向中央银行借款或透支将直接导致货币供给增加,容易引发通货膨胀,况且许多国家的中央银行法禁止政府从银行透支;政府向社会举债,只是部分社会资金使用权由非政府部门转移到政府部门,有借有还,有经济补偿,一般不会产生副作用。因此,发行国债弥补财政赤字成为当今各国的通行做法。

(2) 国家信用是政府实施宏观调控的重要手段。一方面,政府可以利用国家信用调节社会总需求。例如,在经济增长滞缓的阶段,通过增发国债及投资,增加并带动社会投资需求乃至消费需求的扩大,从而拉动经济增长。另一方面,政府可以利用国家信用调节投资方向。例如,政府将长期国债收入投资于市场不愿配置资源的一些投资大、周期长、利润回报率低、风险大的基础性产业,通过优化投资结构达到优化经济结构的目的。

### 5. 我国国家信用的发展概况

在欧洲出现公债几个世纪以后,清政府于 1894 年首次发行公债,此后北洋军阀政府和国民党政府也先后多次发行公债。在新民主主义革命时期,中国共产党领导的红色政权也



曾多次发行过公债。中华人民共和国成立后,我国国债的发展几经风雨,大体上可以划分为四个阶段,如表 1-3 所示。

表 1-3 我国债发行概况

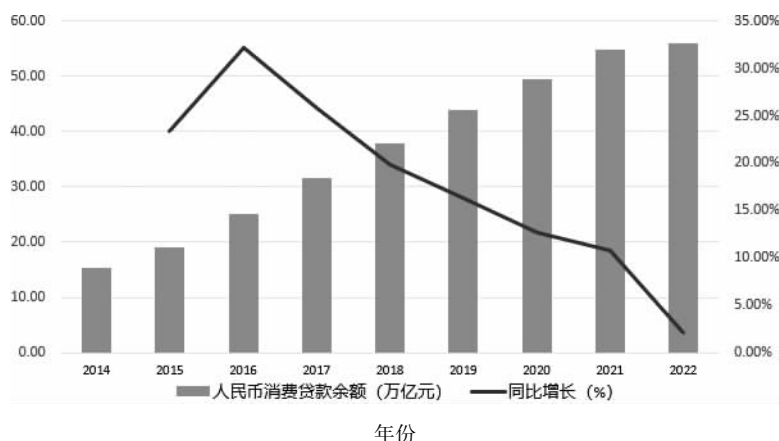
阶段	项目		
	时间	债券名称	说明
第一阶段	1950 年	人民胜利折实公债	为恢复和发展国民经济、解决财政困难而发行
第二阶段	1954—1958 年	国家经济建设公债	为了满足第一个五年计划建设的资金需要,连续 5 年发行国家经济建设公债,共 35.44 亿元
第三阶段	1959—1980 年		由于历史原因,这一阶段政府停止了国债发行
第四阶段	1981 年至今	国库券、国家重点建设债券、财政债券、保值国债、特种国债等	我国债券市场总体规模迅速扩大,市场主体及投资者类型不断拓展,债券市场交易量及流动性不断提升。截至 2023 年年末,我国国债余额为 30.03 万亿元

#### (四) 消费信用

##### 1. 消费信用的概念

消费信用是指企业、银行和其他金融机构向消费者个人提供的、用于生活消费目的的信用。消费信用与商业信用和银行信用并无本质区别,只是授信对象和授信目的有所不同。从授信对象来看,消费信用的债务人是消费者,即消费生活资料的个人和家庭。从授信目的来看,消费信用是为了满足和扩大消费者消费生活资料的需求。

目前,在经济基础与政策的支撑下,我国消费金融的规模不断扩大,已迈入蓬勃发展的互联网金融时代。随着我国经济的发展,国民收入稳步提升,消费观念及习惯发生转变。在不断完善的国家征信体系下,信用交易逐渐成了消费的主流方式。近年来,我国消费贷款规模不断增长,2023 年,我国人民币消费贷款余额达 57.94 万亿元,消费信用的发展对于扩大消费及经济增长具有重要意义。2014—2022 年人民币消费贷款余额统计如图 1-7 所示。



资料来源:国家统计局、共研产业咨询(共研网)

图 1-7 2014—2022 年人民币消费贷款余额统计

## 2. 消费信用的方式

消费信用的方式主要有分期付款、消费贷款和信用卡三种。

(1) 分期付款。分期付款是指消费者购买消费品时先支付一部分货款,然后按合同的约定分期加息支付剩余货款的消费信用。它多用于购买高档耐用品或房屋、汽车等,属于中长期消费信用。随着银行产品的不断丰富及个人信用的提升,分期付款方式已普及到手机、电脑、家电等各类商品的购买之中,分期付款能够有效提升居民购买力及支付能力,实现跨期消费。同时,信息技术创新在金融领域的应用,使得分期付款业务的申请、审核、使用、偿还等各环节均可通过手机 App 等方式线上办理,成本较低且具有便利性。

(2) 消费贷款。消费贷款是指银行和其他金融机构直接以货币形式向消费者提供的以消费为目的的贷款,涉及房屋贷款、汽车贷款、教育贷款、旅游贷款等。按贷款方式的不同,消费贷款可分为信用贷款和抵押贷款。抵押贷款中最常见的是住宅抵押贷款,贷款额往往占抵押物价值的 70% 左右,期限以中长期为主。

(3) 信用卡。信用卡是指由发卡机构和零售商联合起来对消费者提供的一种延期付款的消费信用。信用卡是由银行或其他专门机构提供给消费者的赊购凭证,它规定有一定的使用限额和期限,持卡人可凭卡在任何接受信用卡支付的消费场所购买商品或支付劳动服务费等。

## 3. 消费信用的作用

消费信用是在经济发展到一定程度和人们消费结构有了较大变化的基础上产生的,其积极作用主要表现在以下方面。

(1) 消费信用可以提高人们当前的消费能力和福利水平。消费信用可以使消费者提前享受目前尚无力购买的消费品,或使消费者享受目前尚无经济能力享受的劳务服务,从而提高了人们当前的消费能力和福利水平。

(2) 消费信用能够促进消费品的生产和销售,刺激经济增长。其存在和发展,使消费者在取得收入之前购买消费品,特别是能让消费者提前实现消费结构的升级,从而在一定程度上刺激消费品的生产和销售。同时,经济增长需要投资、消费、出口三大需求拉动,消费需求不足是制约经济增长的重要因素,信用消费能够直接增加现实的消费需求,从而拉动经济增长。正所谓诚信也是生产力。

消费信用的存在和发展,有利于企业扩大商品销售,对企业的生产和流通有一定的积极作用;同时,也可以适当缓和有限的购买力与现代生活需求之间的矛盾,更好地满足消费者的需要。但是,消费信用发展过快,易于导致超前消费,助长信用膨胀,形成市场的虚假繁荣,对经济产生消极影响。因此,我国应根据宏观经济形势酌情运用消费信用形式。目前,随着我国经济的不断发展和经济体制改革的进一步深入,为刺激内需,满足人们不断发展的消费需要,国家在政策上鼓励消费信用的发展,居民住房贷款、汽车贷款、助学贷款、房屋装修贷款、旅游消费贷款等消费信用方式日臻完善,并取得了良好效果。

## 金融观察

## “花呗”全面纳入央行征信系统

根据《征信业管理条例》，在中国境内从事信贷业务及相关活动的机构应当按照规定向征信系统提供信贷信息。“花呗”所属的重庆蚂蚁消费金融有限公司作为与银行并列、同受银保监会监管的持牌金融机构，其服务记录信息也需像银行信贷信息一样，纳入征信系统。

2021年9月22日，“花呗”公告表示，在央行征信管理部门的指导下，正逐步推进接入央行征信系统的工作。目前，在获得用户授权的基础上，部分用户已经能够在自己的征信报告中查询到“花呗”记录，未来征信服务将逐步覆盖全部用户。按照征信工作要求，当前“花呗”向征信系统报送的相关记录包括账户开立日期、授信额度、额度使用及还款情况等。“花呗”接入征信系统后，能够帮助用户增加征信信息的全面性。全面丰富的征信记录，能够让金融机构更为充分地了解用户的信用水平，并为其提供服务。接入征信系统后，“花呗”的用户将更加严格规范自己的借贷行为，合理使用借贷工具，从而推动网络借贷进一步规范、合理、高效、有序的发展。

消费金融类产品接入征信已系常规举措，此前微粒贷、京东白条、蚂蚁借呗等产品均已接入征信。伴随着数字经济的发展，数字金融服务接入征信体系已经成为大势所趋。“花呗”接入央行征信，将成为构建信用社会的里程碑事件，标志着央行征信报告覆盖更多场景成为必然。

（资料来源：<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1711601398314629910&.wfr=spider&.for=pc>，人民资讯）

## （五）国际信用

### 1. 国际信用的概念

国际信用是指国与国之间的企业、金融机构、政府、国际金融机构等相互提供的信用。随着世界经济一体化和贸易全球化的不断推进，国内的商业信用、银行信用、国家信用等不断向世界扩展，并呈蓬勃发展之势。国际信用日益成为国际结算、扩大出口贸易、加强国际交往的重要工具。

### 2. 国际信用的形式

国际信用的主要形式有出口信贷、银行信贷、补偿贸易、政府信用、国际金融机构贷款等。

（1）出口信贷。出口信贷是指一国政府为促进本国出口贸易由其政策性银行向进口商所提供的信用。出口信贷分为买方信贷和卖方信贷。买方信贷按照受信对象的不同又分为两种方式：一种是出口国银行直接向进口商提供贷款，用以支付出口商的货款；另一种是出口国银行将款项贷给进口国银行，再由进口国银行将贷款提供给进口商用以支付货款。卖方信贷是出口国银行向出口商提供贷款，从而出口商允许进口商分期付款的一种信贷方式。

出口信贷旨在解决大宗商品和成套机电设备出口的货款支付问题，是各国政府促进本

国出口、增强国际竞争力的重要手段。所以出口信贷的贷款利率低于国际资本市场利率,利差由贷款国政府补贴,贷款期限也比较长,短的一般为 18 个月,长的可达 10 年。

(2) 银行信贷。银行信贷是指进口商或进口方银行从外国银行(或银团)借入资金的一种信贷形式。这种形式的贷款一般采用货币方式,可以自由运用,但不享受出口信贷的利率优惠。

(3) 补偿贸易。补偿贸易是指外国企业向进口商提供机器设备、专利技术、员工培训等,待项目投产后,进口商以该项目的产品或按合同规定的收入分配比例抵付进口设备、技术的价款及利息的信用方式。补偿贸易在发展中国家已得到广泛使用。

(4) 政府信用。政府信用是指各国政府间相互提供的信用。主要是发达国家政府向发展中国家政府提供长期优惠贷款,贷款期限较长、利率较低,甚至是无息的,具有友好援助性质,但政府信用通常搭配出口信用。

(5) 国际金融机构贷款。国际金融机构信用是指世界性或地区性国际金融机构为其成员国所提供的信用。世界性国际金融机构包括国际货币基金组织,国际复兴开发银行(世界银行)下属的国际开发协会、国际金融公司。区域性金融机构主要有亚洲开发银行、阿拉伯货币组织、泛美开发银行、非洲开发银行等。这些国际金融机构的贷款一般期限较长、利率较低、条件优惠,但贷款项目及用途是国际金融机构事先确定的,多用于受信国的经济开发和基础设施建设。



### 出口信贷加快产品和服务创新

中国进出口银行为浙江宁波乐歌人体工学科技股份有限公司(以下简称“乐歌股份”)提供了 5 年期、低成本境外投资贷款,助力该公司顺利收购了两个境外仓库。以往传统的抵押贷款很难适应海外仓等外贸新业态的需求,进出口银行创新融资方式,为企业量身打造了涵盖投融资、财务管理、资本运营的综合融资方案。

乐歌股份的海外仓项目顺利落地后,公司不仅优化了自身境外营销网络,畅通了供应链条,还为 200 多家中小型跨境电商提供全流程公共海外仓服务,支持更多企业“走出去”。

近年来,外贸综合服务平台、跨境电商、海外仓等贸易新业态、新模式蓬勃兴起。为更好地适应外贸转型升级的需求,中国进出口银行不断加快金融产品和服务创新。同时,进一步提升贸易数字化水平,拓展金融服务线上运营场景。截至 2022 年 3 月末,中国进出口银行外贸产业贷款余额 2.52 万亿元,较年初新增 1 235 亿元,同比增长 16%。

近年来,我国外贸保持稳定增长,2021 年进出口规模首次突破 6 万亿美元大关,金融发挥了重要支持作用。出口信贷支持不断加强的同时,出口信用保险持续扩大覆盖面。2021 年,中国信保全年承保金额 8 301.7 亿美元,同比增长 17.9%。

为保持外贸信贷投放的稳定性和连续性,加大对高技术、高附加值类产品出口的支持力度,加大服务中小微外贸企业的力度、优化外汇服务,金融机构将持续加力、多措并举

举为稳外贸保驾护航。

**思考讨论：**

进出口银行加快金融产品和服务创新对我国外贸业务发展起到了什么作用？

## 任务四 计算利息与利率

### 导入案例

#### 中国人民银行决定下调金融机构人民币存贷款基准利率

2022年4月，中国人民银行指导利率自律机制建立了存款利率市场化调整机制，引导各银行参考市场利率变化情况，合理调整存款利率水平。在这一机制的引导下，2022年9月至2023年4月，银行进行了第一轮自主调整存款利率。2023年6月8日，国有大行集体宣布下调部分存款利率。2023年6月12日，招商银行、浦发银行、光大银行、中信银行、民生银行等多家全国性股份制银行“组团”跟进，“官宣”下调人民币存款挂牌利率。

几大国有银行和股份制银行的存款利率下调，为降低实体经济融资成本创造了条件。谈到降低融资成本，特别是降低贷款利率，就不得不提到贷款市场报价利率(LPR)。自LPR改革以来，我国的货币政策传导机制更加通畅。种种迹象表明，在LPR指导性作用和存款利率市场化调整机制作用下，银行存款利率下降效应已在贷款端有所体现。2023年6月20日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布，6月20日LPR为1年期3.55%，5年期以上4.20%，均下调10个基点。而在2022年全年，LPR已下调3次，其中，1年期共下降15个基点，5年期以上共下降35个基点。

(资料来源：[https://www.financialnews.com.cn/gc/gz/202306/t20230628\\_273730.html](https://www.financialnews.com.cn/gc/gz/202306/t20230628_273730.html).)

**问题思考：**

1. 利率是什么？利率有哪些种类？
2. LPR是什么？LPR与基准利率有什么区别？
3. 中国人民银行下调金融机构人民币存贷款基准利率会对我国经济生活带来哪些影响？
4. 中国人民银行决定调整金融机构人民币存款基准利率的因素有哪些？

### 项目任务

1. 请同学们收集我国近年来银行存贷款利率的资料，分析银行存贷款利率的变动情况，思考中国人民银行每次对存贷款利率进行调整的原因。

2. 请同学们通过多种途径了解近年来自己所在城市的商品房的销售情况，分析银行贷款利率的高低对商品房价格及销售的影响，进而深入理解利率的作用及其决定因素。

## 知识链接

### 一、利息概述

#### (一) 利息的概念

利息是与信用相伴随的一个经济范畴,它是指债权人贷出货币或货币资本而从债务人手中获取的超过本金部分的报酬。对债权人来说,利息是其将货币资金的使用权让渡给债务人,进而从债务人手中获取的超过本金部分的报酬;对债务人来说,利息是其取得债权人的货币资金的使用权,要支付给债权人超过本金部分的代价。

#### (二) 利息的本质

根据马克思的论述,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。

首先,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。

其次,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,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。

最后,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来筹措资金,资金供给者通过购买金融商品来投资,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。

#### (三) 利息的计算方法

##### 1. 单利计息法

单利计息法是指在计算利息时,不论期限长短,仅按本金计算利息,所生成的利息均不加入本金重复计算利息。单利的计算公式为

$$I=P \times i \times t$$

$$S=P(1+i \times t)$$

式中, $I$ 表示利息额; $P$ 表示本金; $i$ 表示利率; $S$ 表示本金与利息之和; $t$ 表示借贷期限。

例如,期限为5年、年利率为5%的100 000元存款,利息总额为

$$100\,000 \times 5\% \times 5 = 25\,000(\text{元})$$

本利和为

$$100\,000(1+5\% \times 5) = 125\,000(\text{元})$$

##### 2. 复利计息法

复利计息法是指在计算利息时,每经过一个计息期,要将所生利息加入本金再计算利息,逐期滚算,俗称“利滚利”。这里所说的计息期,是指相邻两次计息的时间间隔,如年、月、日等。其计算公式为

$$S=P(1+i)^n$$

$$I=S-P$$

式中, $S$ 表示本金和利息之和; $P$ 表示本金; $i$ 表示利率; $n$ 表示借贷期限。

若将上述实例按复利计算,则

$$S=100\,000\times(1+5\%)^5\approx 127\,628.16(\text{元})$$

$$I=127\,628.16-100\,000=27\,628.16(\text{元})$$

在我国,根据现行利率政策,活期存款每年结息四次,每季度的末月20日为结息日,利息并入本金计息,因此活期存款计息带有一定的复利性质。其余各类存款均按单利计息。

用单利计算法计算利息,手续简便,易于计算借款成本,有利于减轻借款人的负担。用复利计算利息,有利于增强人们对资金的时间价值观念,促进企业加速资金周转,提高资金的使用效率。

## 二、利率的概念与表示方法

### (一) 利率的概念

利率是利息率的简称,是用百分比表示的一定时期内利息额与本金的比率,可以表示为

$$\text{利率}=\text{利息额}\div\text{本金}\times 100\%$$

利率是衡量利息数量大小的尺度,用以反映利息水平的高低。利率是一种重要的经济杠杆,对宏观经济运行和微观经济运行都有极其重要的调节作用。

### (二) 利率的表示方法

利率的表示方法有年利率、月利率、日利率。年利率是以年为单位计算利息,一般以本金的百分之几表示;月利率是以月为单位计算利息,一般以本金的千分之几表示;日利率是以日为单位计算利息,一般以本金的万分之几表示。它们之间的换算关系为

$$\text{年利率}=\text{月利率}\times 12$$

$$\text{月利率}=\text{日利率}\times 30$$

按照我国的传统,无论是年利率、月利率,还是日利率,习惯上都用“厘”作单位,年率的1厘就是1%,月率的1厘是0.1%,日率的1厘就是0.01%。例如,年息5厘,就是指本金100元,每年利息5元;月息4厘,就是指本金1000元,每月利息4元;若日息3厘,就是指本金10000元,每日利息3元。

## 三、利率的种类

利率按照不同的标准,可以划分为不同的种类。

### (一) 按照利率的表示方法分类

按照利率不同的表示方法,可以将利率划分为年利率、月利率和日利率。

根据计算利息的不同期限单位,利息率有不同的表示方法。年利率是以年为单位计算利息;月利率是以月为单位计算利息;日利率常被称为“拆息”,是以日为单位计算利息。

## （二）按照利率的决定方式分类

按照利率不同的决定方式,可以将利率划分为官定利率、市场利率和公定利率。

(1) 官定利率。官定利率是一国货币管理部门或中央银行所规定的利率。它是国家对经济进行宏观调控的一种政策工具。例如,中央银行对商业银行及其他金融机构的再贴现利率和再贷款利率。我国目前的利率体系以官定利率为主,绝大多数利率仍由中国人民银行制定,报国务院批准后执行。

(2) 市场利率。市场利率是由资金市场上供求关系直接决定并由借贷双方自由议定的利率。市场利率是借贷资金供求状况变化的指示器,当资金供给超过需求时,市场利率呈下跌趋势,反之,呈上升趋势。市场利率是发达市场经济国家的主要利率。目前我国银行间债券市场和同业拆借市场的利率就是市场利率。

(3) 公定利率。公定利率是指由非政府的金融行业自律性组织确定的利率。例如,银行公会等所确定的利率是行业公定利率。这种利率对其会员银行也有约束性,是一种介于市场利率和官定利率之间的利率。例如,中国香港的银行公会就定期调整并公布各种存贷款利率,各会员银行必须执行。公定利率的变化代表政府货币政策的意向,对市场利率有重要的影响。

## （三）按照贷款期内利率是否浮动分类

按照贷款期内利率是否浮动,可以将利率划分为固定利率和浮动利率。

(1) 固定利率。固定利率是指在整個借贷期限内,利息按借贷双方事先约定的利率计算,而不随市场上货币资金供求状况变化。实行固定利率,对于借贷双方准确计算成本与收益十分方便,是传统的利率计算方式。固定利率适用于贷期较短或市场利率变化不大的情况,但当借贷期限较长,市场利率波动较大时,则不宜采用固定利率。因为通货膨胀的作用和市场上借贷资本供求状况的变化,会使借贷双方都可能承担利率波动的风险。

(2) 浮动利率。浮动利率是指借贷期限内,随市场利率的变化情况而定期进行调整的利率,多用于较长期的借贷及国际金融市场。浮动利率能够灵活反映市场上资金供求的状况,更好地发挥利率的调节作用。同时,由于浮动利率可以随时予以调整,有利于减少利率波动所造成的风险,从而克服了固定利率的缺陷。但浮动利率变化不定,使借贷成本的计算和考核相对复杂,且可能加重借款人的负担。

## （四）按照利率的作用分类

按照利率不同的作用,可以将利率划分为基准利率和差别利率。

(1) 基准利率。基准利率是指在利率体系中处于核心或基础地位的利率,它的变动会引起其他利率的相应变动,并且会引导利率体系的变化趋势。在西方国家,基准利率通常是中央银行的再贴现率,但是也有学者认为基准利率应该是银行间同业拆借利率。

(2) 差别利率。差别利率是指银行等金融机构对不同部门、不同期限、不同种类、不同用途和不同信用能力的客户的存、贷款制定不同的利率。例如,对国家支持发展的行业、地区和贷款项目实行低利率贷款,对于重复建设的部门实行高于市场利率的贷款利率。差别利率对于提高信贷资金配置效率,调节信贷市场供求起着积极作用。



### 多地下调首套房贷利率至4%以下

中国人民银行数据显示,建立首套住房贷款利率政策动态调整机制以来,截至2023年3月,在96个符合放宽首套房贷利率下限条件的城市中,有83个城市下调了首套房贷利率下限,有12个城市取消了首套房贷利率下限。全国已有超40个城市调整首套房贷利率下限至4%以下。其中,肇庆、湛江、惠州等城市取消了首套房贷利率下限;珠海、柳州等城市首套房贷最低利率已降至3.7%;天津、沈阳、十堰等城市首套房贷最低利率降至3.9%。

首套住房贷款利率政策动态调整机制可以“既管冷、又管热”,既支持房地产市场面临较大困难的城市用足用好政策工具箱,又要求房价出现趋势性上涨苗头的城市及时退出支持政策,可以实现因城施策原则下首套房贷利率政策的双向动态灵活调整。首套房贷利率下降有助于降低首次刚需置业的购房成本,促进刚性住房需求释放。同时,重点城市放宽首套认定标准,结清贷款后再次贷款购房可按首套首付、首套利率执行等举措,进一步降低了改善性购房的成本,有利于支持刚性和改善性住房需求释放。

“各地因城施策,适当优化首套房贷利率、持续优化住房公积金服务水平,将有效降低购房者的综合成本,缓解购房者压力。”

(资料来源: <https://baijiahao.baidu.com/s?id=1768083815673684593&wfr=spider&for=pc>)

#### (五) 按照信用行为的期限长短分类

按照信用行为不同的期限长短,可以将利率划分为短期利率和长期利率。

短期利率一般指贷款时间在1年以内的利率,长期利率一般是指借贷期限在1年以上所采用的利率。一般而言,短期利率低于长期利率。这是因为:第一,长期融资比短期融资风险大,期限越长,市场变化的可能性越大,借款者的经营风险越大,因而债权人可能遭受损失的风险越大;第二,融资时间越长,债务人使用借入资金经营取得的利润应当越多,债权人得到的利息也应越多;第三,在现代纸币流通条件下,通货膨胀是一个普遍现象,融资时间越长,通货膨胀率上升的幅度可能越大。只有利率较高,才能使债权人避免通货膨胀的损失。

#### (六) 按照利率的真实水平分类

按照利率的真实水平,可以将利率划分为名义利率和实际利率。

名义利率是指市场现行的利率,它是包含了通货膨胀因素的利率。实际利率则是剔除了通货膨胀因素后的利率,它是根据物价水平的实际变化或预期变化进行调整的利率。从理论上来说,实际利率就是名义利率减去通货膨胀率后的利率。

将利率划分为名义利率与实际利率的意义非常重要。因为能够对经济生活产生实质性影响的是实际利率而非名义利率。但人们不能够直接调整实际利率,只能通过比较名义利率与通货膨胀率来调整名义利率,进而影响实际利率。一般来说,当名义利率高于通货膨

胀率时,实际利率为正利率;当名义利率等于通货膨胀率时,实际利率为零利率;当名义利率低于通货膨胀率时,实际利率为负利率。在不同的利率下,人们会采取不同的经济办法。例如,1988年我国出现了高达18.5%的通货膨胀率,而当时1年期的储蓄存款利率为7.2%,也就是出现了负利率情形,造成民众抢购成风。于是,在1988年9月,中国人民银行宣布提高存款利率,目的就是增加储蓄,压缩需求。

#### (七) 按照银行的借贷关系分类

按照银行的存贷业务,可以将利率划分为存款利率和贷款利率。

(1) 存款利率。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。存款利率的高低一般依存款期限而定:存款期限越长,利率越高;存款期限越短,则利率越低。存款利率的高低直接影响存款者的收益和银行或其他金融机构的融资成本,对银行集中社会资金的数量有重要影响。

(2) 贷款利率。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,贷款利率的高低决定着利润在企业 and 银行间的分配比例,影响着借贷双方的经济利益。

就相同期限的存贷款而言,一般贷款利率总是高于同期限的存款利率。

### 四、利率的作用

利率作为经济杠杆,在发达的市场经济中具有“牵一发而动全身”的效应,对一国经济的发展发挥着至关重要的作用。利率的作用,不仅体现在宏观经济运行中,还表现在对企业及个人经济活动等微观方面的影响上。

#### (一) 利率在宏观经济活动中的作用

##### 1. 调节信用规模

一般而言,在其他条件不变的情况下,信用利率提高,国民储蓄率上升,借贷资本增多,信用规模就会扩大;反之,信用规模就会收缩。在现实经济生活中,利率对信用规模的调节作用较为明显,但利率升降对借贷资本数量增减的影响是有限的。这是因为一国的资本供给最终决定于生产的发展和积累的扩大,以及国民收入水平。

##### 2. 调节国民经济结构

利率对于国民经济结构的调节,主要是通过差别利率和优惠利率的方式,以此来实现资源的倾斜配置。对于国家亟须发展的产业或项目,通过低利率支持;对于国家限制的产业或项目,则通过高利率限制。

##### 3. 调节社会总供求

要达到经济持续增长的目标,必须保证社会总需求与社会总供给不断变动,处于一种动态平衡,即从不平衡走向平衡,呈螺旋式上升趋势。而利率对供求总量的平衡具有一定的调节作用。这是因为,总需求与市场价格水平、利率之间有着相互联系、相互作用的机制。由于生产者和消费者都进入市场从事经济活动,市场机制通过价格水平和利率水平的变动能够在一定程

度上调节各个企业和消费者的投资与储蓄活动,从而有利于实现总供给和总需求的平衡。

#### 4. 抑制通货膨胀

在通货膨胀发生或即将发生时,可以通过提高贷款利率调节货币需求量,使货币需求下降,信贷规模收缩,从而促使物价趋于稳定。如果通货膨胀不是由于货币总量不平衡所致,而是由于商品供求结构不平衡所致,则对于供不应求的产品可降低贷款利率,促使企业扩大再生产,增加有效供给,迫使价格回落。

#### 5. 平衡国际收支

当国际收支严重逆差时,可将本国利率调高,一方面可阻止本国资金流向国外,另一方面可吸引国外资金流入国内。当国内经济衰退与国际收支逆差并存时,就不能简单地提高利率水平,而应调整利率结构。因为投资主要受长期利率的影响,而国际资本流动主要受短期利率的影响。因此,在国内经济衰退与国际收支逆差并存时,一方面要降低长期利率,鼓励投资,刺激经济复苏,另一方面要提高短期利率,阻止国内资金外流并吸引外资流入,从而达到内外部同时均衡。

### （二）利率在微观经济活动中的作用

#### 1. 激励企业提高资金使用效益

对企业而言,利率能够促进企业加强经济核算,提高经济效益。企业利润的计算公式为

$$\text{企业利润} = \text{销售收入} - (\text{产品成本} + \text{利息} + \text{税金})$$

在通常情况下,产品成本和税金是相对稳定的。如果企业的销售收入不变,企业的利润就取决于应付利息的多少,而应付利息的多少又与企业占用信贷资金的时间长短有关。企业占用信贷资金的时间越长,利率越高,则需要支付的利息就越多,所得利润就越少;反之亦然。如果利率变动,利润大小也会随之变动。企业作为最大可能利润的追求者,就会加强经营管理,加速资金周转,努力节约资金,提高资金使用效益。

#### 2. 影响个人经济行为

一方面,利率能够诱发和引导人们的储蓄行为。合理的利率能够增强人们的储蓄愿望和热情,不合理的利率会削弱人们的储蓄愿望和热情。因此,利率的变动在某种程度上可以调节个人的消费和储蓄倾向。另一方面,利率可以引导人们选择金融资产。人们在将收入转化为金融资产进行保存时,通常会考虑资产的安全性、流动性与收益性。金融商品多样化的今天,在保证一定安全性与流动性的前提下,主要由利率决定的收益率的高低往往是人们选择时着重考虑的因素。在这种情况下,金融商品的利率差别就成为引导人们选择金融资产的有效依据,人们会通过比较金融商品的利率来做出自己的选择。

## 五、利率的影响因素

在现实经济生活中,市场利率是频繁变动的,即使是官定利率也要考虑影响利率的各种因素,适时调整利率水平。利率的影响因素主要有以下几个方面。

### （一）社会平均利润率

就全社会而言,利息来源于再生产过程中创造的利润。利润可以分解为两部分:一部分

是作为企业自有资本和经营报酬的企业收入,另一部分是作为企业借入资本报酬的利息收入。当资本一定时,社会平均利润率的高低决定着利润总量的多少,社会平均利润率越高,总利润越多,利息额越可能增加;反之,利息额将减少。毫无疑问,借款人借入资本的最终目的是追求高额利润,但如果因此支付的利息额很多,以至于利率等于甚至高于社会平均利润率,借款人就会因为无利可图而不愿借入资本。因此,利率只能低于社会平均利润率,社会平均利润率是决定利率的基本因素。再从借贷资本所有者角度来看,他们贷出资本的目的就是获取一定的利息收入,如果利率等于零,他们宁可把货币资金保留在自己手中。所以,一般情况下,利率在零和社会平均利润率之间波动。

## (二) 借贷资本的供求状况

利率是借贷资本的价格,遵循“价格取决于市场供求”的一般规律,也取决于其借贷资本的供求状况。在市场经济条件下,借贷资本的供求状况是决定具体利率水平最主要的因素,当借贷资本供不应求时,利率会提高或利率向上的压力增加;当借贷资本供过于求时,利率会下跌或向下的压力增加。借贷资本的供求状况是影响市场利率变动的直接因素。而影响借贷资本供求的因素又是多方面的,既有实际经济因素(如实业投资利润率降低,导致对借贷资本需求减少),也有纯货币因素(如股票市场行情看涨,投资者从借贷市场上融入资金参与炒作等)。可见,借贷资本的供求状况是各种影响利率水平因素的综合反映。

## (三) 经济运行周期

利率的波动表现出较强的周期性,这主要是受经济运行周期的决定和影响。当经济处于繁荣期时,投资旺盛,市场资金需求强劲,市场利率就会较高且呈上升趋势,在这种情况下,中央银行为防止经济过热,保持经济持续稳定增长,会提高基准利率;相反,当经济不景气时,商品销路不畅,价格下跌,利润减少,导致投资疲软,生产压缩甚至停滞,市场资金需求不足,市场利率水平就会降低。这时,中央银行为刺激经济增长,就会降低基准利率,以降低投资成本,刺激投资需求。

## (四) 价格水平的变动及预期

从名义利率与实际利率的关系可以看出,价格水平的变动直接关系到实际利率水平的高低。要保持实际利率不降低,在价格总水平上升的情况下,名义利率就应随之提高;反之亦然。同理,人们对价格水平变动的预期也会影响利率的变化。例如,当贷款人预期价格水平将上升时,就会在贷款时提高利率,或减少长期贷款,以避免将来借款人还本付息时因价格上涨带来的货币贬值损失;如果借款人也有相同的预期,就会接受贷款人提高的利率,或尽量增加长期贷款,双方共同作用的结果,使得借贷利率上升。

## (五) 国际利率水平

在经济全球化的时代,国际利率水平及其变动趋势对一国的利率水平具有很强的示范效应,国内金融市场与国际金融市场的波动日益同化。如果国内利率水平高于国际市场利率水平,就会吸引国际“热钱”大量涌入,导致国内金融市场上资金供给大量增加,国内利率就会因此下跌;如果国际金融市场利率上升,就会导致国内资金大量流出,国内资金供不应求,国内利率就会上升。所以,资本的自由流动使得利率的国际影响力越来越强,各国利率

的趋同倾向越来越明显。

### （六）国家经济政策

20 世纪 30 年代世界经济大危机后，利率成为国家对经济活动实行宏观调控的重要工具。现代市场经济国家的中央银行都把调节利率作为调节信用，从而调节经济的一个重要手段。通过规定差别利率与优惠利率实现对重点产业、部门或项目的扶持，进而实现产业结构的调整，保证国民经济的协调发展，完成国家预期的经济目标；通过规定和调整官方利率以影响整个市场利率的变动。因此，国家经济政策对利率有重要的影响。

## 六、我国现行利率体系与利率市场化改革

### （一）我国现行利率体系

#### 1. 我国利率体系的概念

我国利率体系是指由中国人民银行的基准利率、银行间利率、市场利率和商业银行等金融机构的存贷款利率等多种类型、多个层次的利率所形成的相互影响、相互制约的能够有效引导资金流动和合理配置资源的有机体系。

#### 2. 我国现行利率体系的四个层次

（1）中国人民银行的基准利率。中国人民银行的利率是基准利率，它的变动会影响到市场利率、商业银行的存贷款利率的变动，主要包括中国人民银行的再贷款利率、再贴现利率及存款准备金利率，具体内容如表 1-4 所示。

表 1-4 中国人民银行的基准利率

类 型	含 义
再贷款利率	中国人民银行向金融机构发放再贷款所采用的利率
再贴现利率	金融机构将所持有的已贴现票据向中国人民银行办理再贴现所采用的利率
存款准备金利率	中国人民银行对金融机构交存的法定存款准备金支付的利率

（2）银行间利率。银行间利率主要包括全国银行间同业拆借利率和银行间国债市场利率，具体内容如表 1-5 所示。

表 1-5 银行间利率

类 型	含 义
同业拆借利率	是银行、非银行金融机构之间相互融通短期资金的借贷利率 主要用于弥补临时头寸不足，通常是隔夜拆借，期限多不超过半年 是短期金融市场中具有代表性的利率，也是确定其他短期借贷利率的一个参照标准
国债市场利率	是指 1 年期以上的政府债券利率 是长期金融市场中的基础利率，也是其他长期借贷利率的一个参照标准

(3) 市场利率。市场利率主要是指由市场定价的利率,包括我国沪、深、北证券交易所债券市场利率和民间借贷利率。

(4) 商业银行等金融机构的存贷款利率。商业银行等金融机构的存贷款利率是商业银行及其他金融机构吸引存款和发放贷款时使用的利率,一般分为存款利率和贷款利率。它在利率体系中发挥基础性作用,一方面反映货币市场上的资金供求状况,另一方面对资金的融通和流向起导向作用,会对市场利率、中国人民银行的再贴现利率做出灵敏反应。

### 金融观察

我国自 2015 年沿用至今的基准利率水平

单位:年利率%

项 目	利率水平	调整日期
金融机构人民币存款基准利率		2015 年 10 月 24 日
活期存款	0.5	
三个月	1.05	
半年	1.25	
一年	1.35	
二年	1.45	
三年	1.75	
金融机构人民币贷款基准利率		2015 年 10 月 24 日
一年以内(含一年)	4.35	
一至五年(含五年)	4.75	
五年以上	4.90	

(资料来源: <http://www.pbc.gov.cn>, 中国人民银行网站)

### 3. 我国的利率体制

利率体制作为一个国家经济和金融体制的重要组成部分,其性质取决于该国的经济体制,并为这种体制下的经济和金融业服务。自新中国成立以来,我国的利率基本上属于管制利率类型。利率由国务院统一制定,由中国人民银行统一管理。《中华人民共和国中国人民银行法》第五条规定,中国人民银行就年度货币供应量、利率、汇率和国务院规定的其他重要事项做出的决定,报国务院批准后执行。

#### (二) 我国的利率市场化改革

利率市场化是指货币管理当局逐步放松和消除对利率的管制,将利率的决定权交给市场,由市场主体自主地决定利率,其核心内容是利率形成机制的市场化,包括利率决定、利率

传导、利率结构和利率管理的市场化。

利率市场化改革是实行利率管制的国家通过建立市场机制、规范金融机构行为等措施，逐步或完全放弃对利率的直接管制，转向由市场决定利率水平的过程。

我国利率市场化改革的目的是建立以中国人民银行利率为基础、货币市场利率为中介，由市场供求决定金融机构存贷款利率水平的市场利率体系和形成机制。具体来说，就是将金融产品的定价权交给金融市场主体；存贷款利率由商业银行和金融机构自己决定；中国人民银行通过运用货币政策工具调控货币市场利率，间接影响商业银行和金融机构的利率水平。

实现利率市场化改革是一个长期渐进的过程。我国自 20 世纪 90 年代起，也加快了利率体制改革的步伐。中国人民银行货币政策司明确提出，金融体制改革的一个重要内容是实现利率市场化，并提出我国利率市场化改革的总体思路是先外币，后本币；先贷款，后存款；先大额、长期，后小额、短期。同时，先开放货币及债券市场的利率管制，再逐步实现存款利率市场化。目前，我国外币利率已全面放开，并且先后放开了同业拆借利率、债券回购利率、债券发行利率等，实现了货币市场和债券市场的利率市场化。2013 年 7 月，央行全面放开金融机构贷款利率管制。2015 年 10 月，取消存款利率浮动上限。至此，我国利率市场化进入科学管理、利率传导及结构优化的创新发展阶段。

在放开利率管制的同时，我国持续培育金融市场基准利率体系。先后推出了上海银行间同业拆放利率(Shibor)、贷款市场报价利率(loan prime rate, LPR)等，并同步推进同业存单发行与交易。2016 年，正式发布国债、商业银行债等收益率曲线，为金融机构的合理定价提供指导。利率市场化改革对于完善中央银行宏观间接调控机制、使国有商业银行等金融中介机构真正实现商业化运作、提高社会资金的使用效率和金融服务水平都有着积极的促进作用，并有助于金融创新和金融市场的国际化发展。



## 项目小结

- (1) 货币是固定地充当一般等价物的特殊商品，货币体现一定的生产关系。
- (2) 货币形式是指货币的存在形式，即货币是用什么材料制作的。货币形式经历了实物货币、代用货币、信用货币和数字货币的演变过程。
- (3) 货币制度简称“币制”，是指一国政府以法律形式确定的货币流通结构和组织形式。货币制度的构成要素包括货币材料、货币单位、流通中货币的种类及货币法定支付偿还能力等方面。货币制度基本上按照银本位制、金银复本位制、金本位制、纸币本位制的顺序演变。
- (4) 信用形式是信用活动的具体表现形式。商业信用、银行信用、国家信用、消费信用、国际信用作为现代信用的主要形式，具有各自的特点和作用，在现代经济生活中发挥着重要的作用。
- (5) 利息是与信用相伴随的一个经济范畴，它是指债权人贷出货币或货币资本而从债务人手中获取的超过本金部分的报酬。
- (6) 在现实经济生活中，市场利率是频繁变动的，即使是官定利率也要考虑影响利率的

各种因素,适时调整利率水平。利率的决定和影响因素有社会平均利润率、借贷资本的供求状况、经济运行周期、价格水平的变动及预期、国际利率水平和国家经济政策等。

(7) 利率就是利息率,是用百分比表示的一定时期内利息额与本金的比率。利率是衡量利息高低的指标,体现了生息资本增值的程度。利息的计算方法分为单利计息法和复利计息法。



## 项目实训

### 实训一 世界各国或地区降息以应对金融海啸

2009年,在美国大规模金融救援方案通过之后,金融海啸不仅没有停止,全球股市下跌反而一浪高过一浪。全球金融市场的进一步恶化,不仅给金融市场本身增加了更大的风险与危机,也给各国经济带来巨大的威胁和不确定性。面对这些危机形势,先是澳大利亚率先下调基准利率1%,中国香港地区金融当局10月8日宣布,将从10月9日起实际减息1%。随后,世界各主要国家央行同时协调降息。美联储、欧洲央行及英国、加拿大、瑞典央行都宣布降息0.5%,它们的利率分别降至1.5%、3.5%、4.5%、2.5%、4.25%。中国人民银行同日决定,下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5%,下调各期限档次存、贷款基准利率各0.27%。与此同时,国务院决定对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

#### 问题:

- (1) 利率的含义是什么?
- (2) 在本案例中,世界各国或地区为什么纷纷采取降息的政策?
- (3) 结合本案例说明利率的决定和影响因素。

### 实训二 利息计算

大学生李丽通过勤工俭学攒了1000元,然后将钱存入银行,年利率为3%。

#### 问题:

- (1) 如果采用单利计息法,则第一年年末和第二年年末李丽的账户上分别有多少元?
- (2) 如果采用复利计息法,则第一年年末和第二年年末李丽的账户上分别有多少元?

### 实训三 制贩假币活动

人民币从诞生之日起,假币也随之产生,特别是中国人民银行1987年4月27日发行第四套人民币以来,假冒量呈不断上升趋势。1988年,全国金融系统收缴假币32.3万元,公安部门查缴假币515万元;1989年,全国金融系统缴获假币126.8万元,公安机关查缴假币234.5万元;1990年,金融系统缴获假币67.8万元,公安机关查获假币1742.7万元;1991年,金融系统缴获假币1131.5万元,公安机关查缴877.9万元;1994年,全国查获假币2800万元;1996年,全国查获假币增至5000万元。1998年,全国发生1000万元以上的假币案件就达5起,仅全国金融系统就收缴假人民币4亿多元。1999年,仅广东陆丰“11·6制贩假币案”,12名犯罪嫌疑人就制贩假币高达7.8亿多元,成为全国头号假币案。2000年4月



到5月,全国公安机关已破获制贩假币案件1 800多起,缴获假币2.14亿元。1999年10月1日,第五套人民币发行,其中,新版100元券种首先面市,令人难以置信的是,伪造的新版百元券也几乎同时出现在市场上。

### 训练要求:

- (1) 搜集人民币制假贩假的典型案例,课堂上分小组交流讨论。
- (2) 结合本案例,在校园内举办一次反假币及假币识别知识的宣讲活动。

### 实训四 分析讨论

- (1) 你了解信用卡的功能吗?
- (2) 请分析负债消费的利弊。
- (3) 请分析银行信用与国家信用的主要区别。
- (4) 我国的利率市场化改革为什么要坚持“先外币,后本币;先贷款,后存款;先大额、长期,后小额、短期”的总体思路?