

第一篇 金融结构

第一章 货币与经济

第一节 经济运行中的货币

一、货币的概念

在研究和探讨货币的有关问题之前，有必要对货币的内涵和外延作些基本了解，以明确所研究对象的含义和范围。货币的内涵就是对货币基本属性或本质的精确表达，说明“什么是货币”的问题，即通常所说的货币的定义；而货币的外延，则是依据货币的定义而确定的货币所包括的内容，说明“货币是什么”的问题。

尽管“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”，^①经济学家们还是对货币本质进行了广泛而深入的研究。他们往往从商品交换现象入手，物物交换困难出发探索货币的本质与特征。所以多从货币基本职能的角度给货币下定义，主张货币应包括所有那些执行货币主要职能的工具。但是货币职能很多，从不同的货币职能给货币下定义，又使货币包括的内容有所不同，一般有狭义的货币和广义的货币。

经济学家们一般都认为，货币是那些在商品和劳务买卖及债

务支付中被作为交换媒介和支付手段而被普遍接受的东西。^① 这是从货币的交换媒介和支付标准的角度来下定义，也是一般所说的狭义的货币。它包括商业银行体系外的现金和活期支票存款。现金即通货，包括纸币和硬辅币，在流通中为人们所普遍接受，并直接充当交换媒介。但在西方发达国家往往只有 20% 左右的交易用通货支付，大量的支付都是以支票的形式，通过存款人在银行的活期存款债权转给收款人的办法来实现的，而且活期存款能随时兑换到现金，在流动性和货币性上与现金几乎没有差异，只是存放地点不同而已。所以活期存款普遍认为是货币。

有些经济学家不满足于狭义的货币概念，认为货币是一种资产，强调货币的价值贮藏职能，认为各种金融机构的定期存款、储蓄存款，以及其他一些短期流动资产，是潜在的购买力，而且也很容易变为现金，具有不同程度的流动性，因而主张以流动性为标准，划分为更为广义的货币概念或层次，从而形成了广义上的货币概念。^② 他们认为，货币除了现金货币外，还应包括非现金货币。非现金货币又称准货币或亚货币，指一切不能立即形成购买力但只要经过一定业务过程就可以转化为现实货币的金融资产。具体包括各金融机构或企业团体及个人持有的银行储蓄存款、定期存款、通知存款和其它短期信用工具，如银行承兑汇票、短期国库券等。

二、货币的职能

前面在介绍货币概念时，已经提过货币的职能，现在把货币的各种职能归纳起来，综合地进行分析 and 介绍。一般认为货币在社会经济运行中执行着价值标准、交换的媒介、延期支付的标准和贮藏价值四种职能。

(美)小劳埃德·B·托马斯著：《货币、银行与经济活动》，中国财政经济出版社，第 4 页。

^② 参见盛松成等著：《现代货币经济学》中国金融出版社 第 30—38 页。

（一）价值标准

货币作为价值标准，又称为价值单位、计算单位、价值的共同尺度以及价值共同单位等，不同学者使用的称谓不同，但基本意义是一致的。价值标准是用以衡量和表示所有商品和劳务价值的单位。如一美元、一英镑、一卢布和一日元，分别为美国、英国、俄国和日本的价值标准，以衡量和表示本国商品和劳务的价值。有了这些价值标准，各种商品和劳务的价值都可以用价格来表示。价格就是指某一商品所能交换到的货币单位数。如一件衣服 100 美元等。以价值标准来衡量商品和劳务的方法，大大简化了市场上商品价值的衡量问题，有了作为价值标准的货币，就可以用一个共同的标准来表示一切有价值物。

（二）交换媒介

货币作为交换的媒介，其前提一是普遍接受性，在交易中公众都乐于接受，二是购买力相对稳定。这样任何商品和劳务都可以先换成货币，然后再用货币去换回商品或劳务。货币作为交换的媒介是交换的手段而不是目的，它在流通中转瞬即逝，人们关心的是它的购买力，而不是货币实体本身。货币的这种职能使直接的物物交换变成以货币为媒介的间接交换，解决了物物交换双方所面临的“需求的双重巧合”和“时空上的双重巧合”的难题，使交换能顺利进行。

（三）延期支付的标准

货币作为延期支付的标准，就是利用货币的价值标准，来对某些签订的合同，规定各类交易的未来付款方式或延期进行支付。延期支付标准最初产生于流通领域的商品信用交易，同时也促进了商业信用的发展，为生产者通过商业信用获得劳动力、原材料继续生产和销售商品提供了方便。但是，在通货膨胀时延期支付标准会受到抑制。因为延期付款使债务人受益，而债权人蒙受损失，这样延期支付的期限尽可能缩短，或采用“通货膨胀条款”，把货币贬值因素考虑进去。所以，货币只有在较长时期内保持其

币值稳定，才会使货币作为延期支付标准的职能得以充分发挥。

（四）价值贮藏

货币作为价值贮藏方式，是由于货币代表了一般购买力被大家所广泛接受，同时它也是一般财富的代表。这样出售商品者取得货币后，不必同时买入商品，尽可能保留或贮藏货币。贮藏货币一方面是作为未来的购买行为和支付行为，另一方面则作为未来投资的资本积累。但是货币价值贮藏是一种方便的贮藏财富方式，同时财富还有实物资产贮藏等其他贮藏方式。

第二节 现代货币形式及特征

一、货币的起源及演变

（一）货币的起源

货币是商品交换的直接结果，也是商品经济发展的必然产物。最初的商品交换是直接的物物交换。物物交换条件下，交换双方只有在供求和时间上的巧合之际，交换才能顺利进行。所以物物交换效率极低，交易成本很高，不能满足生产和流通的需要。货币的出现使这些困难得到解决，这就是货币交换媒介的功能。交换媒介就是卖者并不需要却肯接受，又能用它购买自己需要的物品的东西。这样买和卖分为两个相对独立的行为：先是卖出物品换回货币，而后再把所取得的货币用于购买所需要的物品。

货币出现后，其形式发生了很大的变化，但货币的基本属性并没有改变。货币形式的演变是由于货币自身属性的客观要求。什么样的物品可以成为货币，首先能被人们所普遍接受，还必须具有相对稀缺的特点，不能过于丰富，同时供给相对稳定等。正因为如此，符合以上条件的物品不断发生变化，所以货币形式也不断变化，由实物货币、金属货币发展到纸币和信用货币，电子货币则是未来货币发展的趋势。

（二）实物货币

货币形式发展的第一阶段是实物货币阶段。实物货币又称商品货币，是人类历史上最古老的货币。历史上曾有许多自然物品作为货币使用，如谷物、布帛、木材、家畜等都曾在交换中起媒介作用。但实物货币一般都体积笨重，价小体大，不易分割，不便携带，易变质腐烂等。因而随着社会生产力的进步，实物货币逐渐被金属货币所取代。

（三）金属货币

金属货币就是以各种金属作为货币的材料。先是以铜、铁等贱金属充当货币材料，后来逐渐过渡到金、银贵重金属上。贵金属货币具有同质，易分割，便于携带，不易磨损，不易腐烂变质，体积小而价值大等特点。这些特点正是一般实物货币的缺点。但是金属货币在流通过程中也表现出缺点：一是在流通中因磨损而使名义价值与实际价值有误差，成为非足值货币；二是贵金属数量有限，缺乏供给弹性；三是流通费用高，不便携带，无法进行大宗交易。于是，出现了纸币，并得到广泛的发展。

（四）纸币

纸币是纯粹的价值符号或者说是货币符号，它本身不足值或没有内在价值却代表一定价值来执行货币职能。纸币的发展大体上分为兑现纸币和不兑现纸币两个阶段。最早的纸币是兑现纸币，又称代用货币，它是当时真正的货币的代表，即可以流通的贵金属收据，凭以兑取相应的贵金属。代用货币所以能在市场上流通并被人们普遍接受，是因为它有十足的贵金属作保证，并随时兑现。随着商品生产和交换的发展，贵金属产量有限，于是代用货币由原来的十足保证改变为部分保证，最后纸币与金属脱钩，成为不兑现纸币。不兑现纸币就是人们常说的“纸币”，它由国家发行并强制流通，依靠国家法令及信用管理政策维持其购买力，并完成货币职能。

（五）存款货币

在银行机构普遍设立及银行业广泛发展条件下，在纸币广泛而大量流通的同时，又出现了存款货币。存款货币是指可以用于转帐结算或支取现金的活期存款。由于活期存款通过支票等银行票据在商品交换中起交易媒介的作用，能代替金属货币和纸币发挥作用，所以称为存款货币。而存款货币的流通是以银行信用为基础的，支票等票据由发行者负责兑现或清偿，所以存款货币又属于信用货币。

二、信用货币及其特征

信用货币是随着商品经济深入发展到信用经济时代，作为一种独立的货币形式而出现的。它是从纯粹的金属货币制度和银行券与金属货币并存的货币制度演变而来，是现代世界各国通行的一种新的货币形式。

（一）信用货币的含义和构成

信用货币一般指在信用关系基础上产生的，代表一定价值量行使货币各种职能的信用凭证。具有一般货币的功能和特征。

信用货币一般由两部分构成，一部分是现金货币，另一部分是非现金货币，即存款货币。现金货币包括非足值的铸币和纸币现钞。不足值的铸币是指以铜、镍、锌、铝等金属铸成的实际价值低于面值的金属硬币，包括小额单位的主币和辅币。纸币指不兑现的纸币，它是国家发行的强制流通的价值符号，作为人们日常生活中的购买手段和支付手段。存款货币主要指银行活期存款，它以票据主要是支票为载体，通过银行或其他金融机构进行收付运动，从而在商品交换中担负起交换媒介的使命。

（二）信用货币的性质

首先信用货币是债务货币。不兑现纸币和银行存款是信用货币的两项构成。在现代货币制度下，不兑现的纸币主要是由银行发行的，银行虽不对此承担兑付责任，但是一经发行投入流通，就成为银行的资金来源，体现着对持券人的负债。银行存款显然是

银行对存款人所负的债务，当存款人提取存款时，银行就要负责偿付，因而也具有债务性质。所以信用货币是债务货币。

其次，信用货币是价值符号。信用货币是其自身内在价值低于名义价值或几乎没有价值的一种货币，它自身不是价值实体，只是在流通中代表价值。所以信用货币与金属货币或代用货币相比，只是一种价值符号。

（三）信用货币的特征

第一，信用货币是一种高度抽象的货币形式。信用货币以现金形式存在的比例很小，存款货币是信用货币的主要构成部分。存款货币的重要特点在于它并非可触摸、可持有的实体，没有具体形式，而只是记载于银行帐户上的数字，所以是一种抽象货币。

第二，信用货币通过信贷渠道投入流通。现金货币是中央银行发行的，存款货币除少量来自原始存款外，主要是通过贷款的转化而派生出来的。当银行发放贷款时，一般是把放款转入借款人的存款帐户上，然后让他提取，从而将现金投入到流通领域；也可以通过银行转帐，把一个帐户的钱转移到另一个存款帐户上去，于是产生了存款货币流通。所以，无论是现金货币还是存款货币，都是通过信贷渠道投入流通领域的。

第三，现金货币和存款货币的相互转化。在信用货币的流通过程中，现金货币可以转化为银行存款，然后在存款户之间进行转帐划转；转帐结算收入的存款货币也可以通过存款单位或个人提取现金而转化为现金货币。

第四，信用货币需由国家直接进行调控。由于信用货币是一种价值符号，潜伏着币值不稳定的因素。信用货币量的多少对国民经济产生重大影响。所以，为了保持币值稳定和信用货币流通正常，必须置于国家宏观经济管理下，由中央银行根据国家货币政策，进行直接的调节和控制。

三、信用货币的发展趋势——电子货币

一种货币形态能被另一种货币形态所取代，这是商品经济发展的必然结果。现代信用货币是属于商品经济发展到信用经济时代的产物。信用货币的出现远不是货币形态发展的终点。自进入本世纪 70 年代以来，在世界新技术革命的推动下，货币形态又有了新的的发展，出现了一种无形货币，即所谓的“电子货币”。

20 世纪以来，西方国家主要采用非现金结算方式，借助支票或银行汇票等方式转移存款，来购买商品和支付债务，但清算所需时间长成本高，又不很安全。所以技术先进国家已开始采用电子计算机记录和转移存款，被称为“电子资金划转系统”(EFTS)。它是由银行在客户用款场所，如宾馆、商场等，装设终端机，以之与银行电脑中心线路相通，顾客在这些场所购物或享受服务以后，即可以将本人专用的货币卡纳入终端机，经过这个传送系统的运作，就把交易金额分别收付记入双方在银行的存款帐户。这是一种利用电脑操作处理存款货币收付与转移的新方式，所以也被称为“电子货币”。电子货币是贮藏于电脑中的存款货币，它同传统的使用支票的活期存款一样，也是银行的债务记录，其作用是通过保存和转移银行债务，来实现价值的贮藏和转移，执行货币的职能。电子货币的划转具有迅速、安全、成本低等优点。因此，电子货币将是信用货币未来的主要形态和发展方向。

“电子资金划转系统”最先在美国出现，目前已在许多国家运用。这是新技术革命和信息革命的成果在金融领域中的应用，其发展不可限量，有可能最终导致以电子货币取代现金和支票，用来发挥货币的主要职能。当前正在发生与发展的这种货币形式的变化，虽然并不引起社会商品流通的任何变动，然而它代表了货币形式发展的基本趋向。

第三节现代货币的范围

一、货币层次划分的意义和标准

(一) 货币范围与货币层次

所谓货币范围，就是货币概念的外延问题，指哪些东西是货币。有时也称货币层次。在不同的货币制度下，货币的范围或货币的层次是不同的。在不兑现纸币流通条件下，货币划分为广义的货币和狭义的货币，这就是两个范围不同的货币层次。但是，由于广义货币中的准货币内容复杂，种类繁多，为了便于掌握和控制货币流通，只是划分两个层次还不够，有必要根据一定原则，按照一定标准，把准货币再进一步划分为若干不同范围的货币层次。这样就形成了若干不同范围的货币概念。所以，不同范围的货币概念就是不同的货币层次。

(二) 货币层次划分的意义

货币是商品交换的媒介，最终要形成对社会商品的购买力。但不同层次的货币形成现实购买力的活跃程度是不同的，因而对商品流通和货币流通的影响也不同。为了更好地控制与调节货币流通，有必要对广义货币划分若干层次。科学划分货币层次的意义在于：(1) 扩大了货币流通的研究范围，便于从总体上去研究货币流通总量及其变化的规律性；(2) 分层次研究货币流通，便于掌握国民经济各个环节，各个部门和各个方面的动态，摸清不同层次的经济活动的脉搏。(3) 通过对货币层次的划分，为中央银行的宏观金融政策提供依据，以便中央银行正确选择货币控制的重点，并采取措施加以调节，从而实现货币政策目标。

(三) 货币层次划分的依据

西方经济学家在划分货币层次时，一直主张把金融资产的流动性作为划分的依据和标准。所谓流动性是指金融资产转化为现

金的能力，转化为现金的时间短，成本低，蒙受损失小的金融资产，其流动性强，货币层次就高。否则，货币流动性就弱，货币层次就低。目前世界上绝大多数国家都采用流动性这一标准来划分货币层次。

二、IMF 的货币层次划分

世界各国为了有效地控制和调节货币流通，实现一国货币政策目标，一般都将货币划分为若干层次。国际货币基金组织（IMF）为考察会员国的金融状况，统一会员国货币流通量统计标准，曾对货币层次划分提出要求，将货币划分为三个层次，即 M_0 、 M_1 、 M_2 。

M_0 = 现金

M_1 = M_0 + 活期存款

M_2 = M_1 + 储蓄存款 + 定期存款 + 政府债券

M_0 是指流通于银行体系以外的现钞和铸币，不包括商业银行的业务库存现金和铸币。它是直接的货币购买力，流动性最强，是货币层次中最活跃的部分。

M_1 即狭义的货币，由流通中现金、商业银行的活期存款、邮政汇划系统及国库接受的私人活期存款等部分构成。 M_1 是现实的购买力，对社会经济生活具有广泛而明显的影响，因而是控制和调节货币供应量的主要环节。其中主要构成部分是商业银行接受的活期存款，与 M_0 几乎具有相同的流动性，是国家货币政策控制和调节的主要对象。由于商业银行的活期存款主要是由银行的放款和投资等资产业务形成的，因而对商业银行活期存款的调控主要是调控其放款和投资等资产业务。

M_2 由 M_1 、商业银行定期存款和政府债券构成。其中的定期存款和政府债券被称为准货币或亚货币，本身并非现实货币，不能直接流通，但是，它们易于转化为现实的货币而加大流通中的货币供应量。所以，准货币对货币流通有直接影响，是潜在的货

币供应量。因此， M_2 是较 M_1 具有更广泛意义的货币层次，它的确立对研究货币流通整体，以及预测未来货币流通趋势具有重要作用。

三、我国货币层次的划分

我国对货币层次问题的研究较晚，学术界经过深入研究，对划分的依据、原则及划分方法基本取得共识。我国的划分原则是：（1）以金融资产的流动性作为基本标准；（2）划分货币层次要考虑中央银行宏观调控的要求；（3）货币层次要能反映出经济情况的变化，货币层次与商品层次对应关系以及在操作和运用上有可行性。但是，对我国货币层次具体划分上至今尚无统一认识，主要有两种划分方法。

一是按国际货币基金组织划分方法划分我国的货币层次，以使我国货币供应量统计指标与国际统计指标有可比性，具体划分方法：

$$M_1 = \text{现金} + \text{企业存款}$$

$$M_2 = M_1 + \text{储蓄存款} + \text{农村存款} + \text{其他存款}$$

这种划分的优点是有益于中央银行的宏观调控，但缺点是 M_1 口径过小，没有把可转帐的存款全部包括进去，如机关团体、部队存款和基建存款都被排除在 M_1 之外。

二是按货币量流动性划分方法划分我国货币层次，具体内容是：

$$M_0 = \text{现金}$$

$$M_1 = M_0 + \text{企业活期存款} + \text{农村集体存款} + \text{机关团体存款}$$

$$M_2 = M_1 + \text{城乡储蓄存款} + \text{企业单位定期存款} + \text{自筹基建存款}$$

$$M_3 = M_2 + \text{财政金库存款} + \text{汇兑在途资金} + \text{其他金融机构存款}$$

按这一标准划分，其优点能清晰地反映货币流通结构及其层

次变化趋势，但困难在于我国目前存款帐户未完全按流动性划分，企业存款中的定期、活期存款未真正分开，相当数量的主管部门资金也混在企业存款内。

随着我国经济体制改革的深入发展，特别是金融体制改革的深化，经济运行与国际接轨，货币层次的划分将既符合我国实际，又与国际上基本一致。

第四节 货币在经济中的作用

货币的作用，就是货币的各种职能在经济活动中所发挥的效果和影响。货币在经济中的作用贯穿于社会再生产的各个环节，具体表现在以下几个方面：

一、货币是生产的推动力

在商品经济中，新办企业只有先获得货币才能购置厂房、机器设备等固定资产、原材料，才能开始现实生产过程。生产开始后，还须用货币不断购买原材料、支付工人工资，才能使生产持续进行。利润又是生产和经营的最终目的，没有货币的有效投入和运行，企业难以获得预期利润。同时，货币还促进了商品交换的发展和市场的完善，从而有力推动了社会分工和专业化的发展，使劳动生产率不断提高，推动经济不断向前发展。所以说货币是生产的推动力。

二、货币是核算的工具

货币职能之一就是价值标准和价值单位，可以用作比较和衡量各种商品和劳务价值的统一外在尺度，因而，国民经济统计指标和经济杠杆，都直接或间接与货币有关。价格、成本、利润等重要的微观经济指标，国民生产总值、国际收支、进出口额、总供给和总需求等宏观经济指标，以及税率、利率、汇率、信贷等

重要经济杠杆，都是由货币来表现和计算的。因而，货币不仅是微观经济的核算工具，也是宏观经济核算的重要标准。

三、货币是传递信息的工具

在市场经济中，货币所以能够传递信息，主要是通过价格来实现的。价格机制和利润机制是市场机制的核心。价格在市场经济中具体表现为商品价格，劳动力价格，资本价格。价格作为传递市场信息工具，有着灵敏性、公开性和综合性的特点，这是其他信息工具无法比拟的。货币通过价格波动，反映社会需求和供给成本的变化，指导商品生产者以最节约的方法生产社会最需要的产品。

四、货币是收入分配的工具

在商品经济中生产成果最终要通过货币形式进行分配。通过分配货币来分配社会总产品，便形成各自的收入，其中一部分用于消费，余下部分形成积累。以货币形式持有的收入便于人们作出投资和消费的选择，人们可根据自己的收入水平，选择合适的消费结构和资产结构，以获得最大的效用。所以，无论从国民收入角度还是个人收入方面，货币都是收入分配的工具。

五、货币是实现积累的工具

从经济增长的过程来看，货币是企业进行资本积累的有效工具。是扩大再生产的必要途径。货币只有积累到一定数量，才能进行现实投资，从效果上看，货币积累优于实物积累。货币作为交换媒介和支付标准，货币积累可使生产者抓住最有利的投资机会，选择有利的投资方向和先进的技术成果。

第二章 信用与利息

第一节 经济运行中的信用

一、信用及其与货币的联系

信用是一种以偿还为条件的借贷行为。其特征是商品或货币的所有者将商品或货币暂时转让给别人使用，借贷双方约定期限，按期归还，并由借者支付给贷者一定利息。信用是从属于商品货币关系的一个经济范畴。信用的运动过程是借债与还债的统一，是价值运动的特殊形式，它既区别于一般商品货币交换的价值运动形式，也区别于财政分配等其他价值运动形式。商品货币交换的价值运动是等价交换，交换双方的价值量不变，只是发生价值形式的改变；财政分配的价值运动要发生所有权变化，是价值的单方面转移，具有无偿性和强制性的特征；信用活动的价值运动的特殊性在于，它是价值单方面的暂时让渡或转移，不发生所有权变化。接受信用者要按照借贷双方的协议还本付息，价值要带来增值。

商品货币关系是信用存在和发展的客观经济基础。信用是在私有制出现后，在商品交换的基础上产生的。它的产生与货币支付手段职能的发展密切相联系。商品流通的发展，使商品的买卖和货币的支付在时间上出现了不一致，先提货，一定时期后付款，此时货币执行支付手段职能，于是，交换双方的商品买卖关系转化为债权债务关系。这种债权债务关系就是信用关系，信用由此而产生。随着商品货币经济的进一步发展，由于种种原因，使商品和货币在社会各阶层、国民经济各部门的分布不均衡。一方面，

一些人手中积累有货币或商品，需要寻求运用的场所；另一方面，有些人则缺少商品或货币。因而，通过借贷进行商品或货币资金余缺的调剂成为商品货币经济发展的必然。

商品和货币余缺调剂之所以要采取信用形式，是因为借贷双方是不同的所有者，各有其经济利益。货币的所有权归债权人，它有权到期收回贷出的货币，并向对方索取使用货币的代价——利息。货币的使用权归债务人，但条件是到期要偿还并支付利息。

在借贷对象上，最初的信用关系是实物借贷，随着商品货币关系的发展，逐步发展为以货币借贷为主。现代经济生活中的信用关系主要是对货币的借贷。

商品货币关系萌发了信用。同时，商品货币经济的发展又使信用由简单的商品赊销、货币借贷发展成由众多信用机构和多种信用形式组成的庞大的现代信用制度。

信用自产生以来，随着商品货币经济的发展，在不同社会形态，以不同的形式存在，并表现为不同的性质和特点。在奴隶社会和封建社会，信用的基本形式是高利贷信用；在资本主义社会，信用表现为借贷资本的运动；在社会主义条件下，信用仍然是一种借贷行为，是价值运动的特殊形式，具有偿还和付息的特征。随着我国社会主义市场经济的建立和发展，经济生活中广泛存在着信用关系，信用已成为国家聚集社会闲散资金并对其进行再分配，调节国民经济的重要方式。

二、现代信用活动的基础

人们常把现代经济的特征描述为“信用经济”。不论在发达的工业化国家，还是在发展中国家，债权债务关系的存在，成为极其普遍的现象。对于企业经营单位，借债与放债是须臾不可缺少的。在国内的经济联系中是这样，在国际经济联系中也是这样。政府，几乎没有不发行债券的，一国政府对另一国政府，常常是既借债又放债。居民个人同样是如此。在经济不发达的过去，负债

是不光彩的事情，现在则相反，若能获取信贷，正说明有较高的信誉。作为经济强国的美国，其债务负担之大如同其财富之多一样的出名，如此规模巨大的信用，其根基就在于商品货币关系下，企业、个人、政府等诸经济行为主体的经济活动必然伴随着货币的收支，而货币收支过程中，客观上经常出现盈余与赤字，从而形成债权与债务关系，即信用关系。

在各经济主体日常频繁的货币收支过程中，收支两相比较，经常出现的情况是收支不能相抵，或收大于支，或支大于收。如果把各经济行为主体都称之为单位，那么收大于支的是盈余单位，支大于收的是赤字单位，当然也有一些收支平衡单位。当经济生活中广泛存在着盈余单位和赤字单位时，信用调节的必要性是显而易见的。但问题在于，在金属货币流通下，一个单位多余的金银完全可以埋在地下，不需要发生任何债权债务关系。而在当今信用货币制度下，单位节余的货币，比如钞票即使你不把它贷出，也仍然是提供了信用，即向发行货币的国家银行提供了信用。如果是银行存款，就是掌握着那家银行的负债。总之，任何货币的盈余或赤字，都同时意味着相应金额的债权、债务关系的存在。而且，盈余单位往往不仅拥有债权，也同时负有债务，盈余是债权债务相抵后的净额；同样，赤字单位往往在负有债务的同时也拥有债权，只不过债权小于债务。从这种角度看，收支平衡单位并非没有债权债务，而是债权与债务相当。这种债权债务交错的现象是由于每一笔货币收支都同债权债务的变换、消长相联系。通过对各经济行为主体分别归类，剖析其货币收支对比，可以进一步探索信用关系的规律性，进一步认识现代信用活动的基础所在。

信用关系中的个人。一般说来，个人的货币支出以其货币收入为度。而且，为了预防各种可预测和不可预测事件的发生，以及为了获利、购买大件商品等原因，常常要有一定的节余。不过，同时也总会有些人入不敷出，发生赤字。原因多种多样，如天灾

人祸、失业、买房和建房等等。但是，把所有的个人作为一个整体来看，几乎在任何国家，在大多数年份里，个人总是处于货币盈余境地，从而成为信用关系中的债权人。

信用关系中的企业。企业作为一个整体，既是巨大的货币资金需求者，又是巨大的资金供给者。企业的经营目标是赚取最大的利润，为了实现目标而创业，而扩大经营，都需要资金。如果没有那么多资金，就需要借入。所以，一个企业从创业之初，便可能是赤字单位。在日常经营过程中，由于种种原因企业也会出现赤字。如生产周期较长的企业，要依靠借入资金来维持周期之内的工资、管理费、原材料采购等开支。这类企业有造船业、建筑业等。企业的技术改造、设备更新，季节性、临时性的资金需要等，也都是需要借入款项的原因。企业在经营过程中，也常常存在盈余可以贷出。如企业取得销售等收入后到全部收入支出之前，会有一部分货币资金存在企业手中。积累资金逐渐积累到集中开支前，也会形成企业的暂时闲置资金。虽然企业既有贷出的可能，又有借入的需要，但把所有的企业作为一个整体来考察，通常是需求大于供给，企业在信用关系中处于债务人的地位。

信用关系中的政府。政府的货币收支主要是各级财政收支。国家财政收支的结果，或是收入大于支出，形成财政结余；或是支出大于收入，出现财政赤字。在当代世界各国经济发展中，由于种种原因，政府财政收支赤字，已是很普遍的现象。即使在盈余或平衡的预算条件下，由于支出先于收入等原因，政府也会不时需要借入货币。因此，政府在信用关系中，常常是以货币资金需求者的身份出现。

作为信用媒介的金融机构。个人、企业、政府之间的债权债务有些是直接发生的，但绝大部分是通过各种金融机构媒介而成的。金融机构与其他经济行为主体比较有其特殊性。作为经营单位，金融机构有自身的经营收入和日常所需的经营支出，余下的部分要用于增加固定资产等需要。结果可能是盈余，也可能是赤