

第一章

货币与货币制度

在现代社会，货币已经成为人们生活中不可或缺的东西。什么是货币，它具有什么样的功能，在经济生活中发挥什么样的作用 我国的货币制度应如何保持币值的稳定 等等 都是需要深入研究的问题。货币是商品经济的必然产物，并伴随商品经济的发展而发展。本章从货币与商品经济的关系出发，探讨货币与货币制度的一些基本问题。

第一节 货币性质与职能

一、货币的产生

货币的产生与交换制度的发展紧密相关。人类历史上最初的交换是物物交换，这是因为当时可交换的商品极少，交换还是一种偶然的现象。马克思认为，在这样一种直接的物物交换中，商品的使用价值和价值的矛盾外部化，一种商品的价值通过交换另一种商品的使用价值得到表现，产生了价值的表现形式，也即等价物。例如，A 商品与 B 商品交换，B 商品表现 A 商品的价值，成为 A 商品的等价物。

随着生产的发展，交换逐渐成为经常的行为。直接的物物交换形式显然不能满足人们的需要。因为要实现物物交换，交换双方都必须在同一时间和地点相互需要对方所持有的商品。例如，甲有粮食 需要将其换成棉布 乙有棉布 需要将其换成粮食。只有当甲乙双方在同一时间、地点相遇时，交换才能成立。如果乙有棉布但不需要粮食 而需要盐 就必须有另外一人 如丙有盐且需要粮食，才有可能由丙先从乙处将盐换成棉布，然后再用棉布与甲交换粮食。这样的交换效率极低，且很不容易实现。于是，在长期的交换过程中，人们先将自己的商品与一种大家都需要的

商品相交换，然后适时将其换成自己所需要的商品。这样便产生了间接的商品交换。例如在一定时期盐是大家都需要的，人们就以盐为交换的媒介物，只要将商品换成盐，就能比较容易地换回自己所需要的商品。这就产生了专门做商品交换媒介的一般等价物。当一般等价物固定在某一种商品上时，货币就应运而生了。

在历史上，最初充当一般等价物的商品是由各地区的实际需要决定的，有布、盐、粮食、牲畜、贝壳等。随着商品生产和交换的进一步发展，一般等价物需要固定在具有特殊属性的商品上，以方便交换。金属以其体积小、单位价值大、易分割、易保存、易携带等特点，独占了一般等价物的位置。这时，金属不再是一般的商品，而是能表现一切商品的价值、能同一切商品直接交换的货币。以后，为方便交换，又产生了铸币、纸币、存款货币、电子货币等不同表现形式的货币，但是货币作为一般等价物的属性并没有改变。因此，在理论上，货币是商品的一般等价物，它是商品交换发展的必然结果。

二、货币的性质

货币作为商品一般等价物的属性主要表现在两个方面：①货币是表现一切商品价值的材料；②货币能同一切商品直接交换。

任何商品都有价值和使用价值，人们能够看得见摸得着的是商品的使用价值，如食品可以充饥、衣服可以御寒等，但作为凝结在商品中的人类一般劳动的价值却是看不见、摸不着的。货币作为一般等价物，是价值的表现形式。一切商品只有与货币相交换，其价值才能在质上得到承认，在量上得到衡量。因此，货币是表现一切商品价值的等价物，是商品世界核算社会劳动的工具。

普通商品由于只具有某种专门的使用价值，只能满足人们的

某种需要，所以不可能与所有商品直接交换，必须与货币交换以后才能换回其他商品；而货币可以同一切商品直接交换，成为商品世界的一般交换手段和支付手段。

货币的一般等价物属性是专业分工与交换便利的需要所决定的，具有社会普遍可接受性的特点。金属货币具有普遍可接受性是因为其不仅本身就是一种商品，有价值和使用价值，而且具备充当货币的许多物理属性，可作为一种特殊商品发挥一般等价物作用。而自身不是商品、且没有价值的纸币之所以具有普遍可接受性，大部分情况下是由国家的强制性力量决定的。

国家用法律形式确定法定货币，并强制流通，并不意味着国家有权力将任意数量的货币投放到流通领域。相反，国家的一个重要职责是遵循货币自身的运动规律，通过建立健全的货币制度和制定合理的货币政策，保持货币币值的稳定，从而巩固货币普遍可接受的地位，并以此促进经济的增长。否则，尽管国家可以依靠其权力供应任意数量的货币，但一旦造成货币币值的长期贬值，就有可能带来货币制度崩溃的危险。除国家法律之外，还有一种情况是依托货币发行主体的信誉供应货币，如存款货币和一些国际货币。由于发行它们的银行具有良好的信誉，或发行国家的综合国力被公众信任，也可能被人们普遍接受。

三、货币的职能

货币的职能是指货币适应商品经济客观需要所具有的功能，是货币本质的具体体现。货币是在商品经济的发展中产生并不断完善的。商品经济需要货币为其运行与发展服务，就赋予货币若干功能。如表现商品的价值，充当交易的媒介和偿付债务的支付手段，在商品流通的间隙期储藏价值，为国际间商品交换服务等。于是，货币就有了充当价值尺度、流通手段、支付手段、储藏

手段和世界货币等职能。

（一）价值尺度

1. 价值尺度的概念

货币的价值尺度职能是指货币可用于表现商品的价值，并且能够衡量商品价值量的大小。决定商品价值及价值量大小的基础是生产商品所耗费的社会必要劳动时间，这是商品的内在价值尺度。

一定数量的货币代表一定的价值量。货币通过衡量商品为社会承认的价值并表示为一定数量同质的货币，发挥其作为价值尺度的作用。

2. 价值尺度职能的表现——价格

商品价值的货币表现就是价格，货币执行价值尺度职能就是把商品的价值表现为一定数量的货币，即商品的价格。不同的商品具有不同的价值量，通过货币价值尺度职能全部表现为数量不同但质相同的货币后，可进行比较和交换。

商品价格取决于单位商品价值量与单位货币的价值量，用公式表示如下：

$$\text{商品价格} = \frac{\text{单位商品价值}}{\text{单位货币价值}}$$

一般说来，商品的价格与商品的价值呈正比例关系，与货币的价值呈反比例关系。单位商品价值量不变时，如单位货币价值量减少，商品的价格就提高；如单位货币价值量增加，商品的价格就下降。因此，某种商品单位价值的变化，只影响这种商品的价格或与其相关的一些商品价格的变动；但如果单位货币价值有所变动，就有可能引起许多商品价格的变动。由此可见，必须保持单位货币价值量的稳定，这就是我们通常所说的保持币值的稳定。

3. 价格体系

各种商品的价格在相互比较中形成商品的交换比例，这种比例关系就是价格体系。选用不同的货币，就会有不同的价格体系。从纵向看，价格体系有其历史的继承性；从横向看，各国的货币不同，价格体系也不同，但商品间的交换比例却有可能是基本相同的。开放的市场经济实现贸易和金融全球化后，各国的不同价格体系也将随着世界市场的一体化而逐渐趋同。

4. 价格标准

价格标准是货币执行价值尺度所必需的技术规定性，它规定货币单位的名称及其等分。我国人民币的价格标准是“元”，“角”、“分”是元的等分单位。

（二）流通手段

1. 概念及特点

货币在商品交换中起媒介作用时，执行其作为流通手段的职能。货币产生以前，商品间的交换采取物物交换的形式，以商品换商品；货币产生以后，商品间的交换变为以货币为媒介的间接交换形式，即以商品换成货币，再以货币换成商品。货币作为商品交换的媒介，执行其流通手段职能。

作为流通手段的货币必须是现实的货币，而不能像作为价值尺度的货币那样可以是观念上的货币。这时的货币是以自身的现实存在来实现商品的价值的，它必须实现商品和货币的同时对流。

2. 商品流通与货币流通

以货币为媒介的商品交换就是商品流通。货币作为媒介，把商品交换分成两个既相互对立又相互补充的环节，即买和卖的过程。卖的过程是“惊险的跳跃”，意味着商品经营者耗费在商品中的价值能否全部得到社会的承认，并得到价值补偿；而买的过程

是“平坦的大道”，一般可以顺利实现，因为货币有同一切商品直接交换的能力。

在商品流通过程中，商品与货币的作用不同。商品从卖者手中转移到买者手中后就退出流通进入消费；货币则是不停地从买者手中转移到卖者手中，在每次交换后并不退出流通，而是不断地在交换中起媒介作用。货币不断地从一个人手中转到另一个人手中，或者说在买者和卖者手中不停地做转手运动，形成货币流通，其转手次数就是货币流通速度。

货币的流通手段作用使买和卖分为两个阶段，商品交换在时间、地点和对象上可以分离开来，克服了直接交换的局限性，促进了交换和专业分工的发展，但同时又造成买卖脱节的可能。因为商品生产的专业分工虽然可以提高效率，但必须通过交换来获取自己所需要的商品。如果不买就会引起不能卖，不能卖又会造成一些商品的不能买。如此循环地发展下去，就会引起商品买卖脱节，甚至造成商品过剩性危机。

3. 货币符号

货币符号是指虽然自身没有价值，但代表一定量的金属货币进行流通的纸币。由于金属货币不能满足流通中的货币需要量，而且人们在交换中，重视的是货币的交换价值而不是货币自身的价值，因此人们逐渐用减值的货币代替金融货币，后来用货币符号代替。这就是代用货币和信用货币产生的基础。使用货币符号是为了解决金属货币量不足的矛盾，但如果货币符号发行数量过多，则会造成货币币值的不稳定。

（三）储藏手段

1. 概念及特点

货币退出流通领域，被人们作为财富或价值持有或积累时，执行其储藏手段职能。作为储藏手段的货币必须是现实的，而且

能在较长时期稳定地代表一定价值的货币。

2. 货币储藏手段的意义

人们储藏货币的目的或者是将其作为流通手段或支付手段的准备 或者是为了积累财富。在现代经济社会中 股票、债券等金融资产以及金银首饰、房地产等实物资产也都具有价值储藏和财富积累的作用，而且，这些资产还可能在持有期内为其所有者带来一定的增值收入。相比之下，货币储藏的意义在于：

(1) 持有货币不需要或仅需要极少的交易成本

如果人们决定用任何其他资产来储藏财富，就必须动用持有的货币去购买这种资产，以后需要货币时还要出售这些资产，这都要付出费用，甚至还可能因为急于将资产脱手而不得不接受一个较低的价格，造成一定的损失。而持有货币不仅可以减少这些费用，还节省了买卖其他资产隐含的费用。

(2) 货币价值的相对确定性

其他资产在持有期内往往会发生价值变动，例如股票，可能价格上升 也可能价格下跌 具有一定的风险。相比之下 货币的价值虽然也可能在通货膨胀中发生贬值，但基本上是确定的。

(四) 支付手段

1. 概念

货币在不伴随商品运动而作为一种独立的价值形式进行单方面转移时，执行其支付手段职能。

货币在执行流通手段职能时是充当交换的媒介物，与等价的商品处于交换的两极，在买卖过程中伴随着商品运动，或是钱出去货回来，或是货出去钱回来，实现的是商品和货币的对等转移。而在现实生活中，还有许多货币的转移过程是不伴随商品运动的。例如，贷款的发放和收回，预付货款或支付欠款，支付工资、利息、税金、地租，等等。货币在这些支付行为中作为支付手段，

或是补充交换的一个独立环节，或是与债权债务有关，或是根据法律、契约、协议的要求转移一定数量的价值。

2. 支付手段职能的意义

支付手段职能是对流通手段职能的补充。货币充当商品交换的媒介虽然克服了物物交换的‘需求双重巧合’的局限性，但又造成买卖脱节的新矛盾。卖者能否出售商品，取决于愿意购买该商品的买者手中是否有现实的货币，或者有现实货币的人是否愿意购买该商品。为使商品买卖能顺利进行，出现了延期支付的赊销方式，即买者与卖者签订协议，卖者先向买者转让商品，买者在出售自己的商品后，按约定的期限全部或分期归还款项，这样可以保证再生产的连续性。在这样的交易方式下，买卖关系与债权债务关系同时发生，货币支付作为交换过程的一个补充环节，推动了商品交换和商品生产的进一步发展。

货币支付手段的出现使信用关系得到发展。赊销方式本身就是一种信用关系；有闲置货币的人可以将其闲置货币贷放出去，于是出现了银行这样的信用中介，专门从事集聚闲置资金贷放给需要资金的人使用的业务，从而使资源得到有效配置；各种各样的信用工具层出不穷，使信用制度不断扩展和完善，推动社会经济的不断发展。

3. 货币支付手段产生的新矛盾

将货币作为支付手段，一方面方便交换，节约费用，使商品流通领域进一步扩大；另一方面也包含着买卖进一步脱节和产生信用风险的可能性。

由于生产者可以通过赊销方式或借款方式扩大生产，就可能不顾社会需要而盲目生产，造成商品供过于求，形成新的过剩性危机。同时，债权债务关系又把商品生产者和经营者紧密地联系在一起，形成一个债务锁链。如果一个债务人不能还债，就会造

成债权人的信用风险，因为该债权人如果也是另一个债权债务关系的债务人，就有可能影响其清偿债务的能力，由此可能引起一大批债务人不能还债，由此引发信用危机，造成大批债务人破产，引发经济危机。因此，越是信用制度发达的国家，越要重视防范和化解信用风险。

（五）世界货币

货币在世界市场上发挥一般等价物作用时，执行其世界货币职能。世界货币职能是国际贸易的产物。国际间的商品和劳务的交易除少部分是以物易物外，大部分都要用货币支付价款，这样双方就要确定转移价值的方式。此外，国与国之间国际收支差额的支付、资本在国际间的流动、捐赠、赔款等财富的转移等，也需要用货币转移价值。因此货币在执行世界货币职能通常是作为一般的商品交换媒介、一般的支付手段和一般的财富转移手段。

黄金、白银这样的足值货币是当然的世界货币，但由于涉及运输、保管等费用，并不十分理想。于是人们往往选择一些在国际贸易中能被大多数人接受的某国货币，如美元、英镑等。这些货币虽然不是世界通用的货币，不能执行世界货币职能，但由于其币值相对稳定，可自由兑换，在国际贸易和国际支付中较易为大家接受，可部分地执行世界货币职能。我们将这类货币称之为国际货币。

货币的五个职能具有内在的联系，是货币一般等价物作用的体现。价值尺度和流通手段是货币的两个最基本的职能，是货币本质的具体体现。“一种商品变成货币，首先是作为价值尺度和流通手段的统一，换句话说，价值尺度和流通手段的统一是货

币。’^①

商品成为货币后，它就从商品界中分离出来，同其他商品相对立成为惟一的独立的价值体现者，具有独立的运动规律。它会因流通过程的中断进入储藏阶段，并可因流通需要而重新进入流通。储藏手段是潜在的流通手段和支付手段。支付手段是为补充流通手段的不足而产生的，大大地方便了交换，但也带来了新的矛盾。世界货币职能是货币越出国界，在世界市场上发挥一般等价物作用而产生的职能。

第二节 信用货币及其层次划分

一、货币形式

在历史上 货币形式大致经历了四种形式 即实物货币、金属货币、代用货币和现代信用货币。决定货币形式发展的主要因素是商品生产和交换的发展、科学技术的进步和社会经济关系的发展。

首先，商品生产和交换的发展决定着货币形式发展的必要性。随着商品生产的发展，需要交换的商品数量增加，单位商品的价值量增加，交换的地域扩大，参与交换的总价值大大增加。这些因素使得交换对货币材料的属性要求越来越高，于是货币形式必然发生变化。

其次，科学技术进步是货币形式发展的技术因素，即可能性。新的货币形式总是出现在科技文化最发达的国家或地区。例如，元朝时马可·波罗来到中国 看到纸币时他无比惊奇 感到非常

^① 《马克思恩格斯全集》，113 页 第 13 卷 北京 人民出版社，1972。

神秘”，大汗国中商人所至之处，用此纸币以给赏用、以购货物，以取其货币之售价，竟与纯金无别”^①。这是因为我国当时的印刷术在世界上独占鳌头。而信用货币，特别是目前的电子货币最早出现在西方发达国家，也是与科技的发展有密切关系，科学技术进步为货币形式的发展提供了可能性。

最后，社会经济关系的发展是货币形式发展的重要条件。社会经济关系的发展包括人们对信用关系和法制关系加深了认识，代用货币和信用货币相继出现，主要是信用关系渗透到货币关系中，这是一个重大突破；人们要求用法律来维持正常的经济秩序，这是货币形式发展的重要条件。

（一）实物货币形式

在历史上，有许多商品充当过交易媒介，起过一般等价物作用，如粮食、布匹、木材、家畜、农具等。这些商品充当一般等价物时仍保持其原来的自然形态，其一些特性并不具有普遍可接受性，如量大值小、不易分割、携带不便等。到商周时代，产于南方的海贝因其光洁美丽、坚固耐用、携带方便、有天生的自然单位，容易加减计数，成为我国南北方广泛使用的货币。贝的单位是朋，一朋十贝，在我国文字中也可看出贝作为货币长期存在的事实。许多与财富有关的字，其偏旁都是“贝”，如货、贷、贫、财、贱等。随着生产力的发展，我国很早就能冶炼金属，商周时期的青铜器制造技术已达到很高水平。随着交换范围的扩大和交换行为的经常化，金属越来越多地进入了交换领域，铜贝的出现标志着金属成为货币的材料。

（二）金属货币形式

1. 金属货币的历史演变

^① 《马可·波罗行记》中文版 第 59 章 中华书局 1954。

凡是以金属为币材的货币都可以称为金属货币，金属以其特有的自然属性在一个很长的历史时期内充当货币材料。铜一直是我国主要的货币材料，铝和铁也曾充当过币材。随着财富的增长和经济的发展，贵金属金银代替贱金属铜铁成为主要的货币。

春秋战国时期 货币被铸成布、刀、圜钱等形状 秦始皇统一中国后 铸造圆形方孔的秦“半两”在中国的铸币史上有重要的地位 汉朝建立了“五铢”钱制度，一两为二十四铢 这种五铢钱自汉至隋流通了七百余年 唐朝整顿币制 铸“开元通宝”钱代替了五铢钱 从此 中国钱币不再以重量单位作货币名称 清朝光绪年间铸机制铜元逐步取代了流行两千余年的方孔圆钱。

金银在我国虽然早就作为货币使用，但一般只作为大额支付手段和具有储藏价值的工具 以“两”为计量单位 很少有铸币 自宋朝开始银成为主要货币，与铜币同时流通；清末民初银元开始广泛使用。西方国家 13 世纪以来金币逐渐增多，在 18、19 世纪金币占主要地位，20 世纪初占垄断地位。

2. 金属铸币

金属货币最初是以秤量货币形式出现，交换时要验成色称重量 很不方便。为此 人们将金属货币铸成一定形状 具有一定重量一定成色，并表明计量单位，这就是铸币。如秦半两、汉五铢等。由于足值铸币规定了一定的金属重量和成色，因此具有一定的价值。

但是 铸币可能发生减值 其主要原因是 铸币在流通中因磨损而减值；铸造时人为减重或降低成色，从而减值。不管是什么原因，减值铸币的实际价值往往低于其名义代表的价值。例如，“四出五铢”钱 名义价值为五铢 实际价值为四铢 实际价值低于名义价值。在流通中，人们主要关心货币的交换价值，并不十分注意货币的实际价值，也就是货币能换回多少价值的商品。只要

流通中能按照名义价值交换商品，实际价值低于名义价值的铸币仍然被人们接受。于是，实际价值低于名义价值的劣币充斥市场而足值铸币则退出市场或被人们收藏起来或被融化后重新铸造，形成了劣币驱逐良币的现象。贾谊在两千年前就说过：“奸钱日繁，正钱日亡”，从而“法钱不立”。

用贱金属铸造的辅币，自身价值低于所规定的面值，成本极低，一般由国家垄断铸造，实际上是一种货币符号。

3. 决定流通中金属货币数量的因素

当金属货币确定了商品的价格后，就有一定时期的商品价格总额。

一定时期商品价格总额 = $\sum$ 单位商品价格 $\times$ 商品数量

$$S = \sum PQ$$

一定时期的商品价格总额需要有相等的金属货币量来媒介交换。实际上，一枚货币可以在一定时期内进行多次媒介商品交换，或者说可以在商品所有者手中多次转手。我们把转手次数称为货币流通速度。流通中的金属货币需要量决定于商品价格总额和货币流通速度，与商品价格总额成正比，与货币流通速度成反比。

（三）代用货币——纸币

代用货币是指由国家强制发行并代替金属货币流通使用的货币符号。最初可以与金属货币随时兑换，后来演变为不可兑换的纸币。

纸币产生的主要原因是金属货币在数量和质量上都不能与日益发展的商品生产和商品流通相适应。在数量上是由于社会对金属货币需要的无限性和金属货币本身供应的有限性产生了巨大的矛盾；在质量上是由于商品交换时，单位商品价值和每次交易时的货币支付量不断地增大，异地交易的距离也越来越大，

金属货币在运送、携带、收付、结算等方面都不方便。人们在长期交易过程中，开始使用货币符号代替金属货币，并标明“见票即付金属货币若干”的字样，如我国宋朝时的交子、会子等。逐渐地，为维持正常的交易秩序，防止假票出现，国家垄断了货币符号的发行，并用法令形式强制流通。当国家用发行货币符号来弥补财政赤字，并最终停止兑换金属货币时，代用货币——纸币成为不兑换纸币。

代用货币——纸币在金属货币流通基础上代表一定的金量，自身没有什么价值，是在名义上代表一定的金属货币量起一般等价物作用。

在纸币可以兑换金属货币时，纸币代表的价值决定于它所代表的金属货币量的价值。当纸币不能兑现时，纸币名义代表的价值与实际代表的价值就可能发生偏离。因为纸币的发行量是由政府决定的，而纸币在流通中的需要量却取决于流通中的金属货币需要量。如果纸币发行量等于金属货币需要量，则纸币名义代表的金量等于实际代表的金量；如果纸币发行量大大超过流通中的金属货币需要量，多余的纸币既不能兑换金属货币，又不能退出流通，这样，纸币实际代表的金量就相应减少，货币符号的购买力就会下降，纸币贬值，物价上涨。

（四）信用货币

信用货币与代用货币虽然都是在金属货币基础上产生的，但由于它们产生的途径不同，其特点以及作用也不同。

信用货币是在银行制度发展的基础上，随着信用关系与货币流通相融合而产生，并与金属货币并存流通后逐渐演变来的。随着商品经济的发展，流通对金属货币需要量逐渐增加，为克服金属货币数量不足的困难，人们在交易中往往采用延期付款的方式，从现金交易过渡到赊销交易方式，也即先付货后付款。但在

付货时 购买方要给售货方签发一张契约 即信用凭证 证明债权债务关系。信用凭证表明虽然交易已经发生,但没有同时发生与之相应的货币流通。信用凭证所标明的金额正是流通中的货币需要量,只要生产和流通正常进行,货币支付就是有保证的。信用凭证最初是由商人签发的,银行产生以后,银行发行的信用凭证就代替了商人签发的信用凭证。

信用凭证和代用货币一样:自身没有价值,是代替金属货币流通,可以兑现为金属货币,由于交易需要而产生,有信用保证。为保证信用货币流通的正常秩序,国家逐渐垄断信用货币的发行权,授权中央银行通过信用程序发行,并用法律手段强制流通。这种信用货币是一种法定货币,现在我们称之为现金,包括金属铸币和纸币。

国家允许商业银行吸收存款、发放贷款、办理转账结算,商业银行就可以在保留必要的存款准备金后,通过贷款派生存款的方式创造存款,从而存款主要是活期存款,如同法定货币一样具有交易媒介和支付手段职能,成为存款货币。

信用货币由现金货币与存款货币两部分构成。经过长期的发展过程,现代信用货币制度逐渐完善。

信用货币与金属货币和代用货币相比具有三个特点:

1. 信用货币是价值符号

金属货币有内在价值,代用货币代表金属货币流通,是货币符号。信用货币自身没有价值,在与金属货币并存流通时,可以认为是金属货币的货币符号;在金银不再充当货币材料后,信用货币直接代表一定的价值发挥一般等价物作用,是价值符号。

2. 信用货币是通过信用程序投入流通的债务货币

金属铸币和代用货币主要是由国家垄断制造并通过财政发行的方式投入流通的。金属铸币自身有价值,代用货币用法律形

式规定其所代表的金属货币量，通过金属货币代表一定的价值。而信用货币却是通过银行信贷方式投入流通，是银行的负债：现金由中央银行经国家授权发行，是中央银行的负债；存款货币由商业银行创造，是商业银行的负债。其对应的资产是贷款、证券和黄金外汇储备等。

2000 年年末，我国全部金融机构的各项贷款额达到 99 371 亿元 有价证券及投资为 19 651 亿元 外汇占款达到 14 291 亿元人民币；各项存款为 123 804 亿元，其中，城乡居民储蓄存款 64 332 亿元 流通中现金为 14 652.65 亿元。银行作为信用中介把社会公众拥有的货币资产通过贷款和投资方式运用到经济运行中去，使资源得到有效配置。由此可见，信用货币是债务货币，其物质基础是有内在价值的可支配商品。

3. 信用货币是管理货币

信用货币是与银行制度同步发展并完善的。经济社会为信用货币运行创造了一个精巧而又完善的金融机构组织体系，包括中央银行、商业银行和其他金融机构。这些金融机构各有分工，相互联系，密切配合又相互制约。为保证货币所代表的价值的稳定，必须保证银行资产的安全。在现代信用货币制度中，商业银行等所有金融机构乃至全社会的金融行为及其金融风险程度，都对信用货币的币值稳定有着重要影响，需要由中央银行通过货币政策和金融监管加以调节控制，也需要商业银行和其他金融机构乃至全社会通过规范和约束自身的金融行为来防范和化解金融风险，保证货币币值的稳定。

二、信用货币的构成

信用货币主要包括现金货币和存款货币两部分。