

各位读者曾经有没有对货币与信用的关系产生疑惑呢，下面小编来给各位从经济学角度解释下什么是货币，什么是信用，货币与信用的本质又是什么，两者之间到底存在哪些深刻联系。以下观点或许会对各位理解中央为何多次强调“金融稳则经济稳，金融活则经济活”，以及金融系统稳健对于国家经济稳定的重要性，提供理论借鉴，以飨读者：

首先，什么是货币，
货币（Currency，CCY）是
购买货物、保存财富的媒介
，是财
产的所有者与
市场关于交换权的契约，本
质上是所有者之间的约定，充当着一般等价物。货币具有
价值尺度、流通手段、贮藏
手段、支付手段和世界货币
五大职能。货币的这五大职能是随着商品经济的发展而逐渐形成的。其中，价值尺
度和流通手段是货币最基本的职能。货币首先作为价值尺度，衡量商品有没有价值
、有多少价值，然后作为流通手段实现商品的价值。

信用，经济学层面是指在商品交换或者其他经济活动中授信人在充分信任受信人能够
实现其承诺的基础上，用契约关系向受信人放贷，并保障自己的本金能够回流和
增值的价值运动。

由此信用与货币关系体现在：

1.信用能够创造货币、形成资本，并以此促进经济发展

以银行信用为例，商业银行发挥信用创造功能的作用主要在于通过创造存款货币等
流通工具和支付手段，既可以节省现金使用，减少社会流通费用，而商业银行体系
通过放款或购入各种证券又能间接实现社会货币供应量的增大，能够满足社会经济
发展对货币的需要（包括对流通手段和支付手段所需要）。因此，商业银行通过吸
收活期存款、发放贷款，在增加银行的资金来源同时，有效扩大社会货币供应量，
实现货币的创造，并提高实体经济的运行效率。

韩被公认为信用创造理论的代表人物，他于1920年发表了《银行信用之国民经济的
理论》，影响很大。他是这样论述信用就是货币的：“为了支付的目的，从一人转
让给他人的支票或者存款划条，就法律的观点来看，自然只是兑取货币的凭证，但

从经济的观点来看，只要它需要兑换成本位货币而完成了货币的功能，则它就不只是兑取货币的凭证，而实是货币本身。” “向银行兑取货币的凭证，只要它确实可靠，为任何人所愿意接受，则它就被当作货币而流通了。” 韩的理论重点在于阐明了信用能够形成资本。他认为信用愈扩，利率愈低，资本商品的生产就愈多，从而资本也就愈能形成；相反，信用愈缩，利率愈高，资本商品的生产即愈少，从而资本即不易形成。他的著名命题就是：“资本形成不是储蓄的结果，而是信用提供的结果。” “假如说需求对生产是第一性的，那么信用提供对资本形成也是第一性的。若是没有信用提供则任何资本商品都不能够生产，因而资本形成就不可能。信用供给之能引起资本形成，恰如需求之引起生产一样”。

2.现代社会使用的信用形式，绝大部分是以货币信用形式存在

货币信用是“实物信用”的对称，以货币形式提供的信用。它克服了实物信用的缺点，可以不受限制地向任何个人和企业提供信用，使用范围更为宽广。现代社会使用的信用形式，绝大部分是以货币信用形式存在，少部分采用实物信用的形式，如银行信用的全部、国家信用、民间信用的大部分和商业信用的小部分都是采用货币信用的形式。

3.货币天然代表信用，现代货币都是信用货币

麦克鲁德在他的《信用的理论》中指出：“人们以生产物与劳务和人交换，而换得货币，此货币既不能用以果腹，也不能用以蔽体，然而人们却乐于用其生产物与劳务换取货币，这是为什么呢？就是因为换得货币以后，可在需要之时，凭以换取所需之物的缘故。所以，货币的本质不过是向他人要求生产物与劳务的权利或符号，从而实为一种信用”，“因此，金银货币也可以正确地称之为金属信用。” 麦克鲁德认为信用与货币两者的本质是一致的，信用的创造就是货币的增加，两者可以统一于“通货”的概念之下，只是在程度上有所不同：(1)信用只有单一的价值，但是货币却有多数的价值或者一般的价值，信用只是对某个人的要求权，但是货币却是对一般商品的要求权；(2)信用只有特殊的不确定的价值(因为债务人死亡或者破产，信用就变得没有价值了)，而货币则有持久的价值。

熊彼特则指出：“更有用的方法可能是从信用交易着手，把资本主义金融看成是一种清算制度，它抵消债权债务，将差额转移到下期——使得‘货币’支付成为特殊情况，没有任何特殊的根本重要性。换言之，从实际上和分析上来讲，一种信用货币理论可能要优于一种货币信用理论。”

其他的一些著名经济学家也做过相似意义上的评说。罗宾逊夫人就曾经明确地指出：“货币实际上就是信用问题。” 瑞典学派的代表人物魏克塞尔也认为：“严格地说，我们可以断定，一切货币——包括金属货币——都是信用货币。这是因为直接

促使发生价值的力，总是在于流动工具收受者的信心，在于他相信借此能够获得一定数目的商品。不过纸币只享有纯粹的地方信用，而贵金属则多少是在国际范围内被接受的。但是一切只是一个程度上的问题。”

4.信用既能够创造货币，也能消灭货币，引发债务通缩与经济衰退

2008年美国金融危机实质上便是信用危机，众所周知，在2008年以前，美国经济一片繁荣，消费、地产、金融市场蒸蒸日上，金融体系向居民、企业提供大量的信用供其消费和投资，一系列金融衍生品的创造以及金融资产价格的节节攀升又进一步促进了信用。而当过度举债、信用过度达到一定的临界，债务人发现自己没能力偿还债务，继而产生信用违约，其中房地产行业的信用违约直接引发了银行业次贷危机。信用开始消灭货币，整个经济的信用创造机制被严重限制，使得整个金融体系的流动性不足，资产价格持续暴跌，出现了雷曼兄弟的申请破产保护、美林的“委身”美银、AIG告急等等事件，如多米诺骨牌效应导致了整个金融体系危机，最终以美联储紧急向金融市场大量投放流动性（信用），实施量化宽松政策，才暂且结束，但2008年金融危机的余威依然在深远的影响着美国经济的复苏。

综上，

信用对于国民经济是把双刃剑，它能够创造货币，促进实体经济融资、扩大社会消费和生产，最终提高经济整体运行效率；也能凭借杠杆效应消灭货币、产生金融抑制，引发债务通缩与经济衰退。