

金融理论与实践

JINRONG LILUN YU SHIJIAN

王正国 / 著



中共中央党校出版社
The Central Party School Publishing House

金融理论与实践

王 正 国

中共中央党校出版社

• 北 京 •

图书在版编目 (CIP) 数据

金融理论与实践/王正国. —北京: 中共中央党校出版社, 2008. 9
ISBN 978-7-5035-4011-0

I. 金… II. 王… III. 金融学—党校—教材
IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 131369 号

中共中央党校出版社出版发行

社址: 北京市海淀区大有庄 100 号

电话: (010) 62805800 (办公室) (010) 62805818 (发行部)

邮编: 100091 网址: www.dxcbs.net

新华书店经销

三河市南阳印刷有限公司印装

2008 年 9 月第 1 版 2008 年 9 月第 1 次印刷

开本: 880 毫米×1230 毫米 A5 印张: 7.125

字数: 153 千字 印数: 1—6000 册

定价: 16.00 元

前 言

本教材是作者在安徽省委党校系统研究生班多年教学的基础上提炼出来的，其特点有四：

第一，写作顺序与一般金融教材不同，本教材采用的是归类的方法，即把相关的知识内容放在一章写，这样读起来有完整感，比如，第一章专门写中央银行内容；第二章专门写商业银行内容；第三章专门写金融市场内容；等等。

第二，在内容的选择上注重简洁实用，紧跟形势。特别适合在职人员阅读。

第三，在叙述问题时，注重通俗易懂，尽量避免使用过于理论化的语言。

第四，本教材虽然谈的是金融问题，但没有涉及保险与信托内容，这是因为我校研究生班专门开设了这方面课程。

本教材在写作中参考了许多文献，在此向文献作者深深致谢。

本教材在写作、出版中得到了中共中央党校出版社编辑部主任崔宪涛、安徽省委党校教务处及教材科科长杨吉

发、安徽省委党校研究生部及发行科科长万孝行等同志的大力帮助，在此深表谢意。

王正国

2008年7月18日于合肥

引 言

第一节 金融是现代经济的核心

一、金融的含义

何谓金融？顾名思义，金，即指金钱或货币；融，即指融通或流通。金融就是指货币资金的融通或流通。当然，这只是字面上最简单的释义，从更深入、更全面的角度说，金融是指社会货币信用关系的总和。因为，货币资金在不同所有者之间不断流通时，本质上体现的是一种信用关系。如今，在市场经济条件下，信用关系已覆盖整个社会。所以，金融活动领域十分广泛，它已无所不在，在社会生活中起着极为重要的作用，金融业已成为整个国民经济的核心部门。

二、金融是现代经济的核心

1991年春，邓小平同志在视察上海时高度评价浦东新区在开发中实施“金融先行”的做法。他说：“金融很重要，是现代经济的核心。金融搞好了，一着棋活，全盘皆活。”

胡锦涛同志在 2007 年 8 月 28 日中央政治局集体学习中特别提到“金融是现代经济的核心。各级党委和政府要切实加强和改进对金融工作的领导，树立现代金融观念。自觉按照金融规律办事，各级领导干部要带头学习金融理论特别是现代金融知识，努力提高领导金融工作的能力”。

两代领导人的讲话表明，金融的重要性是非同一般的。讲话中提到的现代经济就是指市场经济，因此可以说，金融是市场经济的核心。

为什么金融如此重要？因为，金融作为货币资金的流通它贯穿于整个社会生产、生活的各个方面，也就是说，整个社会活动一刻也离不开货币（资金）的运动。不仅社会生产和生活离不开货币（资金），更重要的是，货币的数量还既不能多也不能少，因为货币多了会发生通货膨胀，货币少了会发生通货紧缩，不论是通货膨胀还是通货紧缩，都是经济发展不正常的表现。因此，只要经济发展出现了严重的通胀和通缩，国家就必须进行治理。所以，金融出了问题，整个经济社会的发展就会受到严重影响，金融管好了，整个国家货币（资金）运动正常有序了，各行各业就有了良好的发展环境。这就是金融核心作用的体现。

第二节 货币的产生和发展

一、货币的产生

货币的起源是一个漫长的历史过程，它的产生是社会

经济发展的自然的、必然的过程，货币是在物物交换的基础上产生的，是物物交换的局限性导致了货币产生的必然性。因为在物物交换时代，产品交换能否顺利进行关键取决于双方是否相互需要，如果有一方不需要，那么交换就无法实现，这样就会给生产者带来不方便。物物交换的这种局限性客观上需要货币作为商品交换的媒介，因为货币作为商品交换的媒介起着一般等价物的作用，有了货币以后，买方可用货币购买一切产品，而对卖方来说，只要是货币，他们都会愿意接受。这样，产品交换双方的矛盾就化解了。

由此可见，货币的产生是物物交换的产物，是社会进步的重要标志。随着商品经济规模和范围的不断扩大，货币流通的规模和领域也不断扩大。

二、货币的发展

（一）货币币材的演变

币材的变化是商品经济发展的必然要求，开始时，作为商品交换媒介的货币是形态各异的实物，如贝壳、农具、布匹等，但是贝壳、农具、布匹等作为货币，有诸多不便之处，如体积大、价值低、不宜分割、携带不方便等，经过长期的发展和选择，金属最终成为公认的理想币材，因为金属（特别是金银）能够弥补这些不足。金属具有各部分同质、均匀；质地坚固，不易磨损；便于分割、融合和携带的特点。特别是金银，优越性更大，还具有价值量大的特点。

金属货币虽然具有明显的优越性，但它仍然有不足之

处，如铸造成本比较高、重量比较大等。因此，随着商品经济的发展和银行（或钱庄）的出现，金属货币便逐渐被可兑换的银行券（或银票）所代替，银行券（或银票）实质上就是纸币，只不过它可以兑换成金银货币，可兑换的银行券（或银票）代替金属货币既解决了铸造成本高的弊端，也更加便于携带，同时由于可随时兑换为金属（金银）货币，还避免了遭受贬值的可能。但是，随着货币信用制度的进一步发展，银行券越发越多，最终不能再兑换为金银货币了，至此，银行券便发展为不能兑换的纯信用货币——纸币。

纯信用纸币的产生不仅是货币历史发展的结果，更是经济社会发展的必然，纸币流通有着许多人所共知的优点，但是，它的最大弊端是容易造成通货膨胀或通货紧缩。一旦政府管理或控制不力，就会给经济发展带来危害。

（二）货币流通范围的延伸

随着商品交易范围的不断扩大，货币流通范围也随之扩大。但是，不同地区货币不同给商品交易带来了许多不便，甚至直接阻碍了商品流通。比如，金属货币产生后，其铸造开始是由各地分散进行的，由于分散铸造会形成大小不一、形态各异、价值不同的货币，这样跨地区进行商品交换就比较麻烦，因此，国家为了方便全国各地的商品交易，便开始垄断货币的铸造权，这样，在一国范围内，货币是相同的，商品交易活动就方便多了。在我国，秦始皇统一中国后，也随即统一了货币，有力地促进了当时的经济发展。

国家垄断货币铸造权还有一个重大好处是可以无偿地得到一笔收入，即铸币税。越是铸造不足值的货币，国家得到的收入就越多。现在，由于是纸币时代，国家发行货币成本更小，发行收入也就更大了。

今天，货币流通已跨出了国界，美元、欧元等国家和地区的货币已在世界范围内流动了，货币流通的范围更大了。

三、货币的管理

银行券（纸币）开始时是由商业银行（钱庄）发行的，中央银行产生后，纸币的发行与管理便成为中央银行的职能。中央银行垄断了货币发行权，同时也就担负起了管理货币，调节货币流通的职责。也就是说，只要货币流通出了问题，主要责任在于中央银行。因为中央银行作为一国管理金融的核心机构，它的主要职责就是制定和执行货币政策，调控全国金融，使货币流通能够与国民经济的发展相适应。因此，研究货币，特别是研究中央银行管理货币的机制，对于了解金融，深化对金融问题的理解，是非常重要的。中央银行具体管理货币的方法，详见下一章第四节。

复习思考题：

1. 金融的含义。
2. 如何理解金融是现代经济的核心？
3. 货币的产生。

目 录

引 言	(1)
第一节 金融是现代经济的核心	(1)
一、金融的含义	(1)
二、金融是现代经济的核心	(1)
第二节 货币的产生和发展	(2)
一、货币的产生	(2)
二、货币的发展	(3)
三、货币的管理	(5)
第一章 中央银行	(1)
第一节 中央银行职能与地位	(1)
一、中央银行职能	(1)
二、中央银行地位	(3)
第二节 中央银行类型	(3)
一、单一央行制	(3)
二、复合央行制	(4)
三、准央行制	(4)
四、跨国央行制	(4)

第三节 中央银行业务	(5)
一、负债业务	(5)
二、资产业务	(7)
三、中间业务	(8)
第四节 货币政策目标及手段	(8)
一、货币政策的最终目标和首要目标	(9)
二、货币政策的中介目标	(11)
三、实现货币政策中介目标的手段	(12)
第五节 基础货币与派生存款	(21)
一、基础货币含义	(21)
二、派生存款及派生倍数	(22)
第六节 中央银行的独立性问题	(23)
一、世界各国央行独立性的三种情况	(24)
二、我国央行独立性的表现	(25)
第二章 商业银行	(27)
第一节 商业银行组织制度	(27)
一、单一银行制度	(27)
二、总分行制度	(27)
三、代理行制度	(27)
四、银行控股公司制度	(28)
五、连锁银行制度	(28)
第二节 商业银行经营原则	(28)
一、盈利性	(28)
二、安全性	(29)

三、流动性	(29)
第三节 商业银行业务	(30)
一、负债业务	(30)
二、资产业务	(31)
三、表外业务	(31)
第四节 我国专业银行企业化改革	(32)
一、盈利性与政策性矛盾	(32)
二、各级政府的行政干预	(33)
三、我国经济改革的顺序	(33)
第五节 商业银行资产负债比例管理和贷款五级分类法	(34)
一、商业银行资产负债比例管理	(34)
二、贷款五级分类法	(37)
第六节 深化商业银行改革, 适应“入世”挑战	(41)
一、我国银行业的入世承诺	(41)
二、我国商业银行应对未来竞争的八项举措	(42)
第七节 关于金融资产管理公司的问题	(49)
一、金融资产管理公司的成立背景	(49)
二、金融资产管理公司的运作方式	(49)
三、金融资产管理公司的业务转型	(50)
第三章 金融市场	(52)
第一节 金融市场分类及内容	(52)
一、按金融业务分类及其内容	(52)

二、按交割期限分类及其内容	(78)
第二节 金融市场改革	(88)
一、建立一个统一开放、有序竞争的金融市场体系	(88)
二、逐步实现利率市场化	(89)
第四章 全球金融大危机	(92)
第一节 1929 年美国金融大危机	(92)
一、危机爆发的原因	(92)
二、危机的启迪	(94)
第二节 1989 年日本金融大危机	(96)
一、危机爆发的原因	(96)
二、危机的启迪	(98)
第三节 1997 年亚太金融大危机	(99)
一、危机爆发的特点	(99)
二、危机爆发的原因	(100)
三、国际投机者打击亚太国家金融市场的政 治目的、方法及过程	(103)
四、我国在这场危机中的汇率政策分析	(107)
第五章 国际金融知识	(112)
第一节 国际货币制度 (或体系)	(112)
一、国际金本位制 (1880 年开始)	(113)
二、布雷顿森林货币体系	(115)
三、牙买加体系 (协议)	(117)
第二节 国际金融组织	(120)

一、国际货币基金组织	(120)
二、世界银行集团	(121)
三、国际清算银行	(123)
第三节 国际收支	(125)
一、国际收支含义	(125)
二、国际收支平衡表的内容(项目)	(125)
三、国际储备资产	(126)
四、国际收支失衡的调节	(130)
第四节 外汇及汇率	(131)
一、外汇含义	(131)
二、汇率及其标价法	(131)
三、汇率的分类	(132)
四、汇率的决定	(135)
五、人民币汇率	(137)
第六章 金融学的其他几个问题	(139)
第一节 信用形式	(139)
一、商业信用	(139)
二、银行信用	(140)
三、国家信用	(140)
四、消费信用	(141)
五、民间信用	(142)
六、国际信用	(142)
第二节 利率及决定因素	(143)
一、利率种类	(143)

二、利率的决定因素	(144)
第三节 货币供给的层次划分	(145)
一、流通中现金	(145)
二、狭义货币	(145)
三、广义货币	(145)
第四节 货币政策与财政政策的配合	(146)
一、“双紧”政策	(146)
二、“双松”政策	(146)
三、“紧松”搭配政策	(147)
第五节 金融监管	(147)
一、金融监管内容	(148)
二、金融监管机构	(148)
第六节 我国金融体系	(148)
一、金融调控体系	(149)
二、金融企业体系	(149)
三、金融监管体系 (金融监管体制)	(149)
四、金融市场体系 (资本市场)	(150)
五、金融环境体系	(150)
附录一: 人民币现行利率表	(151)
附录二: 中华人民共和国中国人民银行法(修正)	(152)
附录三: 中华人民共和国商业银行法(修正)	(162)
附录四: 中华人民共和国外资银行管理条例	(181)
附录五: 商业银行资本充足率管理办法	(199)
主要参考文献	(211)

第一章 中央银行

第一节 中央银行职能与地位

一、中央银行职能

（一）国家银行

中央银行与商业银行不同，它属于国家机关，它开展业务虽然有收入，但不以盈利为目的。它是政府专事金融管理的重要部门，并代表国家与外国开展各种金融交往活动。

（二）发行银行

一般来说，货币发行是中央银行的权力，世界上绝大多数国家的货币都是由中央银行发行的。货币发行是中央银行的一笔巨大收入，此收入归国家所有。我国人民币是中国人民银行根据每年国民经济的生长情况和物价变动情况垄断发行的。

货币发行与货币投放是不同的，货币发行是中央银行将货币注入商业银行系统，而货币投放则是商业银行系统将货币投向市场（客户）。

与货币发行、货币投放相对应的两个概念是货币回