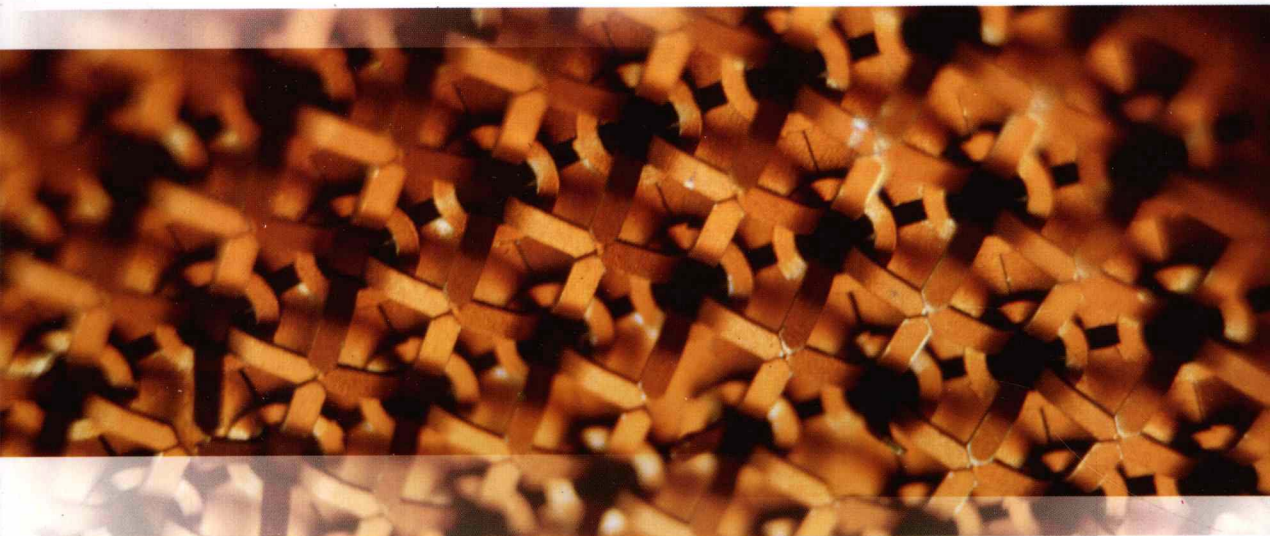


F I N A N C E



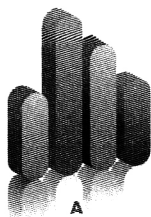
金融学概论

潘焕学 钱 军 主编



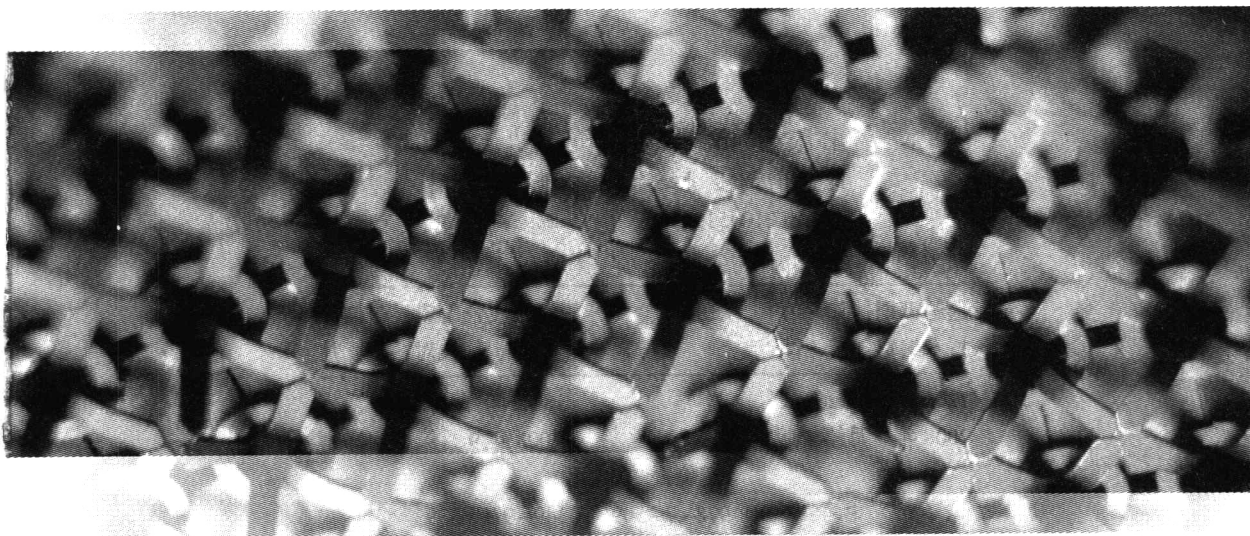
经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

F I N A N C E



金融学概论

潘焕学 钱 军 主编



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学概论 / 潘焕学, 钱军主编. —北京: 经济管理出版社, 2008.9

ISBN 978-7-5096-0349-9

I. 金... II. ①潘...②钱... III. 金融学 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 119615 号

出版发行: 经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话: (010) 51915602 邮编: 100038

印刷: 世界知识印刷厂

经销: 新华书店

选题策划: 陈 力

责任编辑: 申桂萍

技术编辑: 黄 铄

责任校对: 超 凡

720mm×1000mm/16

18.75 印张 343 千字

2008 年 9 月第 1 版

2008 年 9 月第 1 次印刷

定价: 32.00 元

书号: ISBN 978-7-5096-0349-9/F·339

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部
负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的起源	1
一、货币的产生	1
二、货币本质的界定	4
第二节 货币的形态	4
一、实物货币	4
二、金属货币	5
三、代用货币	5
四、信用货币	6
五、电子货币	7
第三节 货币的职能	7
一、价值尺度职能	7
二、流通手段职能	8
三、支付手段职能	8
四、贮藏手段职能	9
五、世界货币职能	9
第四节 货币层次的划分	9
一、划分货币层次的依据	10
二、西方国家对货币层次的划分	10
三、中国对现行货币层次的划分	11
第五节 货币制度	12
一、货币制度的构成要素	12
二、货币制度的演变	13
三、我国现行的人民币制度	16
复习思考题	17

第二章 信用	18
第一节 信用的产生与发展	18
一、信用的含义	18
二、信用的本质	19
三、信用的产生与发展	19
第二节 信用形式	20
一、商业信用	20
二、银行信用	21
三、国家信用	22
四、消费信用	23
五、证券信用	24
六、民间信用	24
七、国际信用	25
第三节 信用工具	25
一、信用工具的概念	25
二、信用工具的特征	25
三、信用工具的种类	27
复习思考题	29
第三章 利息与利息率	30
第一节 利息	30
一、利息的本质	30
二、利息的计算	32
三、现值和终值	33
第二节 利息率	33
一、利息率及分类	33
二、利率体系	35
第三节 利率的决定	36
一、西方学者的利率决定理论	36
二、决定和影响利率的主要因素	42
第四节 利率的功能	44
一、积累资金	45
二、调控宏观经济	45

三、导向作用	45
四、分配收入的作用	46
复习思考题	46
第四章 金融市场	47
第一节 金融市场概述	47
一、交易主体	47
二、交易对象	49
三、交易价格	49
第二节 金融市场的主要功能	49
一、金融市场的微观经济功能	49
二、金融市场的宏观经济功能	50
第三节 金融市场的分类	51
一、短期金融市场和长期金融市场	52
二、本币市场、外汇市场和黄金市场	52
三、国内金融市场和国际金融市场	52
四、现货市场和期货市场	52
五、一级市场和二级市场	53
第四节 货币市场	53
一、货币市场的概念和特点	53
二、货币市场的几种子市场	54
第五节 资本市场	57
一、资本市场的概念及特点	57
二、资本市场之一：债券市场	58
三、资本市场之二：股票市场	60
复习思考题	62
第五章 金融机构体系	63
第一节 金融机构概述	63
一、金融机构及其功能	63
二、金融机构的基本类型	64
第二节 西方国家的金融机构体系	65
一、中央银行	65
二、商业银行	66

三、其他金融中介机构	66
第三节 我国的金融机构体系	69
一、中国人民银行	69
二、政策性银行	70
三、商业银行	70
四、保险公司	76
五、信托投资公司	77
六、农村信用合作社和城市信用合作社	78
七、财务公司	79
八、邮政储蓄机构	80
九、投资基金	81
十、在华外资金融机构	82
第四节 国际金融机构	83
一、国际货币基金组织	83
二、世界银行集团	86
复习思考题	89
第六章 商业银行	90
第一节 商业银行概述	90
一、商业银行的定义	90
二、商业银行的特征	91
三、商业银行的职能	92
第二节 商业银行的经营体制	93
一、分业经营与混业经营	93
二、总分行制与单元银行制	95
第三节 商业银行的经营业务	96
一、商业银行的负债业务	96
二、商业银行的资产业务	100
三、商业银行的中间业务和表外业务	102
第四节 商业银行的经营原则	108
一、安全性原则	108
二、流动性原则	109
三、盈利性原则	109
四、三大经营原则的相互关系	110

复习思考题	110
第七章 中央银行	111
第一节 中央银行概述	111
一、中央银行的性质	112
二、中央银行的职能	112
三、中央银行的类型	114
四、中央银行的结构	116
五、中国的中央银行	117
第二节 中央银行业务	118
一、负债业务	119
二、资产业务	126
第三节 中央银行的金融监管	130
一、金融监管的理论基础与目的	130
二、金融监管的原则	131
三、金融监管的程序与内容	131
四、中国人民银行的金融监管	132
复习思考题	135
第八章 其他金融机构	136
第一节 政策性金融机构	136
一、政策性金融机构的概念	136
二、政策性金融机构的特征	138
三、政策性金融机构的职能	140
四、政策性金融机构的主要种类及其业务	142
五、中国的政策性金融机构	148
第二节 投资银行	153
一、投资银行的功能	154
二、投资银行的主要业务	155
三、投资银行的组织结构	157
四、中国的证券经营机构	158
第三节 保险公司	159
一、保险业务的分类	159
二、中国的保险业务	161

第四节 投资基金	163
一、投资基金的概念	163
二、投资基金的功能	163
三、投资基金的类型	165
四、投资基金的结构和收支	167
五、投资基金的策略	168
六、中国的投资基金	169
复习思考题	172
第九章 货币需求	173
第一节 货币需求的概念	173
一、货币需求和货币需求理论	173
二、微观货币需求和宏观货币需求	174
三、名义货币需求和实际货币需求	175
第二节 货币需求理论	176
一、古典经济学派的货币需求理论	176
二、马克思的货币需求理论	177
三、交易方程式和剑桥方程式	178
四、凯恩斯的货币需求理论	182
五、货币主义学派的货币需求理论	188
六、我国的货币需求分析	189
复习思考题	195
第十章 货币供给	196
第一节 货币供给及其理论	197
一、货币供给的含义	197
二、货币供给理论的主要内容	203
第二节 货币供给的运行机制	205
一、现金运行机制	206
二、原始存款和派生存款	206
三、存款货币的派生和消减过程	213
四、我国的货币供给	219
复习思考题	225

第十一章 货币供求均衡	226
第一节 货币供求均衡的含义	226
第二节 货币失衡及其调整途径	227
一、货币失衡及其原因	227
二、从货币失衡到货币均衡的调整	230
三、中国货币—价格波动轨迹观察	234
复习思考题	238
第十二章 通货膨胀和通货紧缩	239
第一节 通货膨胀的一般理论	239
一、通货膨胀的含义	239
二、通货膨胀的类型	240
三、通货膨胀的度量	241
四、通货膨胀对国民经济的影响	242
第二节 通货膨胀的成因与治理	246
一、通货膨胀的成因	246
二、通货膨胀的治理	253
第三节 通货紧缩的一般理论	255
一、通货紧缩的含义	255
二、通货紧缩的分类	256
三、通货紧缩对国民经济的影响	256
第四节 通货紧缩的成因与治理	258
一、通货紧缩的成因	258
二、通货紧缩的治理	261
三、通货紧缩和通货膨胀的比较	262
复习思考题	263
第十三章 货币政策及其传导机制	264
第一节 货币政策及其目标	264
一、货币政策的含义	264
二、货币政策的最终目标	265
第二节 货币政策工具及其选择	270
一、一般性货币政策工具	270

二、选择性货币政策工具	276
三、其他货币政策	277
第三节 货币政策的传导机制	278
一、货币政策传导机制	278
二、货币政策中介指标	282
复习思考题	285
参考文献	286
后记	287

第一章 货币与货币制度

货币诞生以来，货币形态和货币制度由低到高不断演变；与此同时，货币在保证社会经济的正常运行及促进经济增长方面的作用也随之增大。本章首先回顾了货币的产生、各种具体形态及其演变过程，随后介绍了货币的职能、中西方货币层次的划分，最后介绍了货币制度的内容。

货币是被社会普遍接受的交换媒介，是经济运行的第一推动力，货币的供求对物价、生产、就业等经济变量都会产生影响。因此，通过本章的学习应当弄清楚货币的产生、发展、本质和职能，了解货币层次的合理划分，从而理解中央银行对货币实施的管理与控制。

第一节 货币的起源

一、货币的产生

货币的存在已有几千年的历史了，人们对它的存在也习以为常，但是“货币是怎样产生的”这个问题在漫长的历史中却一直是个谜。中国古代关于货币起源的学说主要有先王制币说和交换起源说，西方有创造发明说、便于交换说和保存财富说。这些学说在特定的历史背景下，虽然都存在一定的合理成分，但是都有较大的局限性。马克思以辩证唯物主义和历史唯物主义的观点，运用历史和逻辑相结合的方法，科学、完整地阐述了货币的起源。马克思认为，货币是商品和商品交换发展的必然产物，是商品经济内在矛盾发展的必然产物，是价值形式发展的必然产物。

从历史的角度看，交换发展的过程可以浓缩为价值形态的演变过程。价值具有抽象性，必须由具体的价值形式来表现才能完成确定商品交换比例的任务。

在历史上，商品价值的表现形式经历了由低级到高级的演变过程，价值形式的发展经历了四个阶段，即简单的价值形式、扩大的价值形式、一般价值形式和货币价值形式。

（一）简单的价值形式

简单的价值形式是指一种商品的价值在交换中简单地、偶然地表现在另一种商品上。

在原始社会末期，一种商品在偶然的物物直接交换中被用来表现其他商品的价值量，如 1 只羊 = 2 把石斧。如果将羊定位于相对价值形式，则斧头作为等价形式被用来表现羊的价值，即等价物。在这个过程中，相对价值形态的商品（羊）表现为使用价值、具体劳动和私人劳动的产物；而等价形态的商品（石斧）直接表现为价值、抽象劳动和社会劳动的结晶。由于商品的内在矛盾获得了外在的表现，商品的矛盾得以解决。

（二）扩大的价值形式

扩大的价值形式是指一种商品可以由许多商品来表现自身的价值。

随着农业和畜牧业的分离以及私有制的出现，偶然的交换变成了经常的交换。这时，一种物品不只是偶然地和另外一种物品发生交换，而是经常地与另外多种物品交换。例如：

$$1 \text{ 只羊} = \begin{cases} 10 \text{ 捆烟叶} \\ 5 \text{ 袋小麦} \\ 8 \text{ 担棉花} \\ 20 \text{ 斤茶叶} \end{cases}$$

这样，一种商品的价值由多种商品表现的价值形式就是扩大的价值形式。上述交易的完成依赖于三个必要条件：①需求的双重巧合；②时间、空间的双重巧合；③买卖双方必须就交换比率、数量达成一致。

因此，扩大的价值形式虽然比偶然的价值形式有了进一步的发展，但仅仅是在数量和规模上的进步，并没有形成质的飞跃，这种价值形式仍是不充分的。因为商品的价值还没有一个统一的表现，还没有一个所有商品生产者所公认的一般等价形式或一般等价物。

（三）一般价值形式

一般价值形式是指所有的商品都由一种商品来表现自身的价值。

在商品交换过程中，人们为了克服物物交换的局限性，逐渐自发地出现了

这样一种倾向：大家习惯地把自己的商品先和某种人们普遍需要的商品相交换，然后再以这种商品去交换自己所实际需要的商品。假如，一段时间人们普遍需要的是羊，那么就有可能出现下列交换关系：

$$\left. \begin{array}{l} 5 \text{ 袋小麦} \\ 10 \text{ 捆烟叶} \\ 8 \text{ 担棉花} \\ 20 \text{ 斤茶叶} \end{array} \right\} = 1 \text{ 只羊}$$

当所有商品都用一种商品表现自身的价值时，价值表现形式就过渡到一般价值形式阶段。这种形式发生了质的变化，商品交换已经不是物物直接交换，而是通过一般等价物的间接交换。这时，作为一般等价物的商品已经不是普通商品，而是起着货币作用的商品，是货币的原始形态。

（四）货币价值形式

货币价值形式是指一般等价物固定在贵金属上，由贵金属来充当商品交换的媒介。

一般价值形式大大促进了商品交换的发展。不过，在一般价值形式下，一般等价物还没有固定在一商品上，而是随着商品生产的继续发展，从交替地充当一般等价物的几种商品中必然会分离出一种商品，固定地、经常地起着一般等价物的作用，这种商品就是货币。因为贵金属质地柔软，可分可合，不易磨损，体积小，价值大，便于保存，其自然属性适合于充当货币。例如：

$$\left. \begin{array}{l} 5 \text{ 袋小麦} \\ 10 \text{ 捆烟叶} \\ 8 \text{ 担棉花} \\ 20 \text{ 斤茶叶} \end{array} \right\} = 1 \text{ 克黄金}$$

当商品的价值形式都用货币来表现时，价值表现形式就过渡到货币价值形式阶段。

从价值形式的演化过程可以看出：货币是一个历史的经济范畴，它并不是人类社会产生就有的，而是在人类社会发展到一定阶段，伴随着商品和商品交换的产生和发展而产生的，所以货币的根源在商品本身；货币是商品经济自然发展的产物，而不是人们发明或协商的结果，它是在商品交换长期发展过程中，为适应交换的客观需要而自发地从一般等价物中分离出来的；货币是交换发展的必然产物，是社会劳动和私人劳动矛盾发展的产物，是价值形态和商品生产与交换发展的必然产物。

二、货币本质的界定

自货币产生后，人们就不断地对它进行论证，形成了不同的学说。马克思从劳动价值论入手，通过分析商品交换的发展进而分析货币的起源，从中抽象出了货币的本质，得出货币是充当一般等价物的特殊商品，并能反映一定的生产关系。

（一）货币是充当一般等价物的特殊商品

货币之所以能够成为一般等价物，是因为货币本身是商品，但它又不是一般商品，而是特殊商品。这种特殊性表现在货币本身是社会财富的代表，它可与一切其他商品相交换，因此货币成了一切商品价值的表现形式，成为价值的直接体现和一般的交换手段。

（二）货币反映一定的生产关系

货币反映商品依照社会需求按比例生产的关系。不符合需求的商品将被积压，交换不到货币，故货币也称为“社会的选票”。货币体现市场经济条件下人们之间的分配关系。现行的按劳分配的分配形式必须通过货币来完成，分配货币数量的多少表现为社会创造价值的多少；而到了按需分配的高级阶段则不需要货币来完成这一任务了。

第二节 货币的形态

随着商品经济和信用制度的不断发展，以及科学技术创新的推动，货币形式及其支付体系在不断地发展和变化。不同的历史时期，有不同的货币形式。从货币的发展阶段看，可以划分为实物货币、非实物货币和超物货币阶段。与此相对应的货币形式由实物货币、金属货币、代用货币、信用货币以及目前越来越流行的电子货币形式。

一、实物货币

实物货币指在商品流通中，以实物充当一般等价物，扮演货币角色的特殊

商品。实物货币是人类历史上最古老的一种货币形态。人类在开始用货币进行间接交换时所选用的货币，如谷物、布、牛皮、农具、贝壳等都是具有实物形态的货币。但实物货币并不是理想的币材，这些实物货币体积笨重、不能分割、质量单一、容易磨损，不适合充当理想的交易媒介和价值尺度。随着经济的发展，实物货币逐渐被金属货币所取代。

二、金属货币

金属货币是指以金属作为货币材料，充当一般等价物的货币。开始充当金属货币币材的是铜、铁等贱金属，后来由于金银的自然属性更适合充当币材，它们逐渐排斥其他贱金属而独占货币商品的地位。我国很长时间内以银作为币材，至今沿用，仍有“银行”、“银钱”的称谓。

金属货币有很多优点，也有不少缺点。优点表现在：容易鉴定、价值较高、易于分割、便于携带、易于保存等特点。因此，世界各地都先后走上了用金属充当货币的道路。因此，马克思说：“金银天然不是货币，但货币天然金银。”其缺点主要有：称量和鉴别成色十分麻烦，金属数量有限，不能满足商品流通对币材的需要，流通费用较高等。

随着经济的发展，金属货币特别是贵金属货币流通量的增长已远远不能满足生产、贸易、金融等交易量巨大增长的需要。另外，货币作为交易媒介，人们关心的只是借助于它能否交换到价值相当的商品，而不是货币本身，因此，完全可以用价值较低甚至没有价值的符号去代替，于是金属货币逐渐被纸币或信用货币所取代。

三、代用货币

代用货币也叫兑现纸币，是指代替金属货币在市场上充当流通手段和支付手段的货币。它作为可流通的金属货币的收据代替金属货币流通，其本身的价值就是所代替的金属货币的价值。

这种纸质的代用货币能在市场流通，被人们所普遍接受，是因为它们都有十足的金银等贵金属作为保证，可以自由地用纸币向发行机构兑换成铸币或金银条块，其效力与金属货币完全相同。可兑换的银行券是它的典型代表。代用货币较实物货币有明显的优点：①印制纸币的成本较铸造金属币为低；②携带方便、避免磨损、节省金银。

当然，代用货币也有缺陷，如易伪造和损坏等，但较之实物货币有明显的

优越之处，所以它在现代货币史上持续了很长时间。这种货币被历史所遗弃，主要是因为以黄金作为保证和准备，跟不上日益扩大的商品生产和商品交换发展的需要。人们在这一过程中对代用货币进行改良变革，由原来的金属准备方式，即有十足的贵金属作为发行纸币的准备，变为部分准备方式，但仍满足不了商品生产和交换的发展需要，于是纸币和黄金脱钩。

我国是世界上最早使用纸币的国家，最早在市场上流通的纸币是宋朝初年出现的“交子”，即交换凭证，比欧洲的兑换券早几百年。

银行券的出现是货币币材的一大转折，为其后不兑现纸币或信用货币的产生奠定了基础。

四、信用货币

信用货币也叫不兑现纸币，指以信用作为保证，通过信用程序发行和创造的货币。信用货币材料的价值低于其作为货币所代表的价值，甚至没有价值，是货币进一步发展的产物，它不再代表任何贵金属，目前世界上几乎所有国家都采用这一货币形态。

信用货币完全割断了与贵金属的联系，其发行不以黄金作为准备，国家也不承诺兑现黄金，所以信用货币作为交换媒介须有两个交换条件：一是货币发行的立法保障和国家垄断；二是公众对此种货币的信心。

信用货币分为三种主要形态：

(1) 辅助币（劣金属铸币，Coins），其主要功能是担任小额或零星交易中的媒介手段，多以贱金属制造，如铜、镍、铝等，目前世界各国的铸币几乎毫无例外地完全由政府独占。我国是财政部下属的铸币厂专门铸造。

(2) 现金或纸币（Paper Currency），是国家发行的强制流通的价值符号，主要功能是担任人们日常生活的购买手段。纸币的发行权为政府或政府授权的金融机构所专有，发行机关多数是中央银行、财政部或政府成立的专门货币管理机构。

(3) 银行存款（支票存款，Checks），进入 20 世纪 50 年代以后，信用货币主要采取了非实体化的存款货币形式。存款货币指能发挥货币作用的银行存款，主要指能够通过签发支票办理转账结算的活期存款。存款货币的最显著特点是它没有一定的实物形态，不具备可触摸性、可持有性，只不过是银行存款账户上的一笔数目。在银行及信用制度发达的国家，代表存款货币的支票成为流通中最重要的工具，其流通数量多占一国货币量的 3/4。

它具有以下优点：①可以避免像其他货币那样容易丢失和损坏的风险；②运