

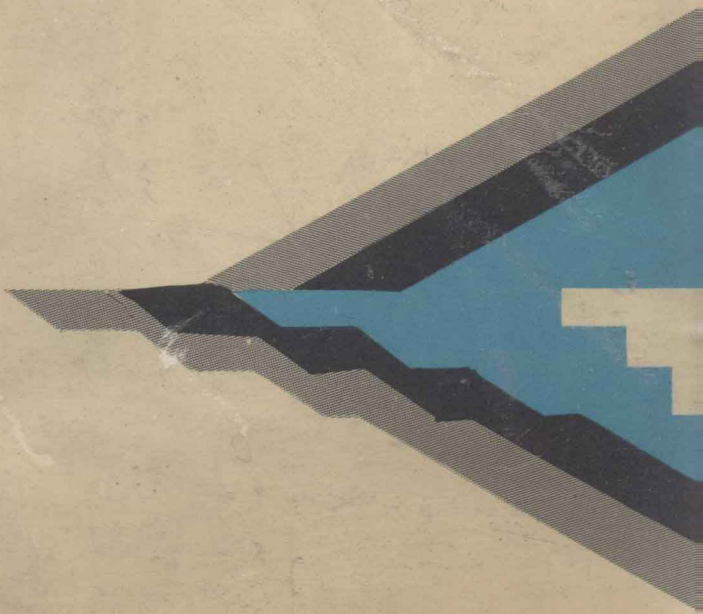
XIANDAIJINROUGGAILUN

现代 金融概论

● 刘 朝 王景荣

张永成 冯艳芳 编著

● 辽宁人民出版社



现代金融概论

刘朝 王景荣 编著
张永成 冯艳芳

江苏工业学院图书馆
藏书章

辽宁人民出版社
1994年·沈阳

(辽)新登字1号

现代金融概论

Xiandai Jinrong Gailun

刘朝 王景荣 编著
张永成 冯艳芳

辽宁人民出版社出版、发行

(沈阳市和平区北一马路108号) 沈阳双星电脑公司印刷厂印刷

字数: 268,000 开本: 850×1168 1/32 印张: 10 1/3

印数: 1—4,000

1994年7月第1版

1994年7月第1次印刷

责任编辑: 李春城

版式设计: 钟 诚

封面设计: 杨 勇

责任校对: 闻 德

ISBN 7-205-3046-3/F·665

定价: 8.48元

目 录

第一章 导 论	(1)
第一节 金融业的基本要素	(1)
第二节 信用的产生和发展	(14)
第三节 现代金融学的研究对象和内容	(19)
第二章 商业银行	(26)
第一节 商业银行的性质、职能和类型	(26)
第二节 商业银行的业务及资产负债表	(32)
第三节 商业银行的经营管理	(44)
第四节 商业银行派生存款的创造	(49)
第五节 各国商业银行比较	(55)
第三章 专业银行	(61)
第一节 投资银行	(61)
第二节 农业银行	(69)
第三节 外贸银行	(76)
第四章 中央银行	(84)
第一节 中央银行的产生和发展	(84)
第二节 中央银行的性质与职能	(88)
第三节 中央银行的主要业务	(94)
第四节 各国中央银行比较	(101)
第五章 信托公司	(107)
第一节 信托公司的产生及其特点	(107)
第二节 金融信托业务	(111)
第三节 我国的金融信托公司	(122)
第六章 保险公司	(131)

第一节	保险概述	(131)
第二节	保险事业的发展	(140)
第三节	保险公司及其业务	(147)
第七章	金融市场	(161)
第一节	金融市场作用及其构成	(161)
第二节	金融市场的参加者和组织方式	(166)
第三节	货币市场	(169)
第四节	资本市场	(173)
第八章	金融政策	(182)
第一节	金融政策的最终目标	(182)
第二节	金融政策的中间目标	(185)
第三节	金融政策工具	(192)
第四节	货币政策理论	(202)
第五节	各国货币政策比较	(206)
第九章	金融法规	(212)
第一节	中央银行法	(212)
第二节	普通银行法	(221)
第三节	我国金融法规的基本内容	(227)
第十章	国际金融	(234)
第一节	国际收支	(234)
第二节	外汇与汇率	(245)
第三节	国际货币制度	(250)
第十一章	国际金融市场	(256)
第一节	国际金融市场的发展与构成	(256)
第二节	欧洲货币市场	(262)
第三节	国际债券市场	(266)
第四节	贸易融资与项目融资	(271)
第五节	国际金融市场的发展趋势	(275)

第十二章 国际金融机构·····	(278)
第一节 国际货币基金组织·····	(278)
第二节 世界银行集团·····	(284)
第三节 区域性国际金融机构·····	(292)
第十三章 金融改革与创新·····	(297)
第一节 西方国家金融改革概论·····	(297)
第二节 美国的金融改革·····	(304)
第三节 日本的金融改革·····	(311)
第四节 我国的金融体制改革·····	(320)
后 记·····	(326)

第一章 导 论

金融学是一门古老而又年青的学科。说它古老，是因为金融学作为一门独立的学科已有很长的历史了；说它年青，是因为金融在我国真正作为一门独立学科进行研究的时间还比较短。金融在市场经济中究竟处于什么地位，人们还不是十分熟悉和了解。因此，要了解这门学科，必须从金融业的最简单的要素入手。

第一节 金融业的基本要素

金融，一般指货币资金的融通，包括货币流通和信用活动。货币是金融业最基本的要素。

一、货币的起源

货币是商品交换的结果。人类社会自第一次社会大分工以后，产品由最初出现的偶然剩余到经常性剩余，于是出现了与此相适应的由偶然的物物交易到经常性的物物交易。这种物物交易并非每次都会顺利完成，往往要为找寻适合的交易对象而费尽周折。例如，羊的所有者要换小麦，只有在小麦的所有者也需要羊的情况下才能顺利换成，如果小麦的所有者需要布，布的所有者需要茶叶，茶叶的所有者需要羊，在这种情况下，羊的所有者要达到交换的目的，必须用羊换茶叶，再用茶叶换布，最后用布才能换成小麦。可见，这种交易方式十分不便于交换。随着交换的发展，必然产生出有利于交换的新的交换手段，即从商品界中分离出一种商品，由其固定地充当其他一切商品的等价物，其它商品也都愿意或习惯与它交换，通过它来表现自己的价值。这种特殊的商品，

就是人类历史上最古老的货币，即实物货币。

在人类经济史上，许多不同的商品，都曾在不同的历史时期扮演过货币的角色。在我国古代，海贝、皮革、布帛、米粟、龟壳、家具等都曾充当过交易媒介。这一点从文字考证上也能证明：凡是与商品交换有关的字，几乎都有“贝”部，如贸易的贸，贩运的贩，财会的财等，也有从“布帛”旁的，如市、币、帛等等。世界上其他民族，除了曾经使用过龟、贝、齿角、蚌珠等自然物作为货币外，还使用过许多奇怪的东西。如美洲人使用过烟草、砂糖和可可豆作为货币，欧洲人和印度人曾经广泛使用过牛、羊等牲畜。

由于实物货币体积笨重、值小量大、不易分割，不便携带和运送、易变质腐烂、磨损，不宜用作价值标准和价值储藏，等等。这些缺点有碍于商品生产和商品交换的发展。因此，随着商品经济的发展和时代的演变，实物货币逐渐被金属货币所代替。

一般说来，金属货币在世界各地普遍使用是第二次社会大分工以后。当时手工业冶炼技术有了提高，为金属货币步入人类社会创造了基本条件。金属货币具有四个基本特征：一是同质性，易于分割、计算；二是坚固性，耐磨损，经得起人们的触摸；三是不易变质和腐烂，便于流通；四是体积小而价值大，便于长途贩运的商人从事商业活动。在各种金属中，铜最先被用于制币。人类使用铁铸币的时间很短。由于金银等贵金属本身具有特殊的优越条件，所以，最终取代了一切金属，成为制币的专门金属。

金银与其他金属比较，主要有二个特点：一是价值昂贵。由于金、银在地球中的储量很小，分布也不均匀，开采困难，因而它能代表较大的交换价值，易于运输和携带；二是价值相对稳定，不易溶解和氧化，色泽鲜明，易分割或合并，这些其他金属不可替代的特点，使金银稳定地充当了一般等价物，正如马克思所说：“金银天然不是货币，但货币天然就是金银”。

在中国，秦始皇统一货币时，第一次将黄金定为上币，铜币为下币。到了汉代，黄金货币的储量和流通量都达到了中国历史上空前的程度。近代，由于世界市场的开拓，黄金和白银已经成为世界市场的一般等价物，即世界货币。各国的中央银行、国库，都集中掌握着黄金，形成各国的黄金储备，构成了国家货币制度的基本因素，成为维持国家货币信用的主要支柱。

现在，黄金、白银这些金属货币已退出各国的国内市场，代之而起的是充当流通手段的纸币，即代用货币。代用货币自身没有价值，但其面值是所代替的贵金属货币的价值。代用货币与足值的金属货币比较，其长处是：第一，印制纸币的成本比铸造金属货币的成本低；第二，纸币流通可避免金属货币流通中重量成色的价值差异；第三，纸币比金属币更易于保管、携带和运送等。因此，随着商品经济的发展，商品交易量日益增多，代用货币日趋发展和完善。最初，代用货币对金属货币有十足保证，后来改变为部分保证。但仍然满足不了商品生产和交换迅速发展的需要，最后纸币只能与黄金脱钩，出现了不兑现黄金的信用货币。

信用货币是代表一定价值量充当流通手段和支付手段的信用票据。信用货币主要有三种形式：

一是金属辅币。通常用以铜镍等贱金属铸造，其本身包含的价值低于其代表的面值。目前世界上几乎所有的国家金属辅币的铸造，都是由国家银行或财政部所独占，收入归国家所有。

金属辅币的主要功能是供日常小额交易和找零头用。

二是纸币。我国是世界上最早使用纸币的国家。远在宋代，市场上就有纸币流通，人称“交子”或“会子”。它们表现出宋代商品经济发展的程度，以及货币发展的水平。目前世界上几乎所有的国家都通行纸币，绝大多数国家纸币发行权均由中央银行所独占。

纸币的主要功能是作为人们日常生活中的购买手段和支付手

段。

三是银行存款。银行存款的主要部分是活期存款，它是存款人随时提取的银行债务，也是存款人对银行的债权。存款人可借助支票或其他支付方式通知银行将本人的存款支付给现款。

综上所述，货币是商品交换的产物，是固定地充当一般等价物的特殊商品。货币形式随着商品经济的发展可以有多种变化，但最终不会改变货币的本质。

二、货币流通

（一）广义的货币

在不兑换黄金的纸币流通条件下，货币可从两个方面来认定，一是狭义的货币，即指现金货币，二是广义的货币，即包括现金货币和非现金货币。

1. 现金货币

在我国，所谓现金货币，指流通中的纸币与铸币；在西方国家，现金货币除了包括流通中纸币和铸币外，还包括银行和其他金融机构的帐户上的活期存款。西方国家认为，所谓现金货币就是能够立即用来支付结算的现款。居民手中的现金、存放在企业单位金库的现金和存放在银行的现金，都属现款，只有存放地点的区别。

2. 非现金货币

在西方国家，非现金货币指一切不能立即形成购买力直接作为现款支付，用于结算的金融资产。非现金货币称为“准货币”。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、外币存款和其它短期信用工具，如银行承兑汇票，短期国库券等。在我国，非现金货币除了包括西方国家“准货币”的内容外，还包括银行及其他金融机构帐户上的活期存款。因为在我国的现金货币中不包括活期存款。

根据国际货币基金组织的要求，广义货币应划分为三部分：

1. 现金。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钞和铸币。

2. 货币。即西方国家的 M_1 。即：

$M_1 = \text{流通中现金} + \text{商业银行接受的活期存款} + \text{邮政汇划或国库接受的私人存款}$ 。

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。因而是控制与调节货币供应量的主要环节。

3. 准货币。准货币是指定期存款和政府债券等。

货币作为上述若干层次划分之后，有利于实现国家有效地控制与调节货币流通。

目前，我国金融部门已把我国的广义货币划分为二个层次，即：

$M_0 = \text{流通中的纸质货币和金属货币}$ 。

$M_1 = M_0 + \text{企、事业单位和机关、团体、部队的支票活期存款}$ 。

$M_2 = M_1 + \text{储蓄存款和各种单位定期存款} + \text{财政金库存款}$ 。

上述三个层次划分与国际货币基金组织的要求基本一致。

（二）货币流通形式和货币流通渠道

1. 货币流通形式

货币流通包括现金流通和转帐结算两种形式。二者共同构成国民经济中统一的货币流通。

（1）现金流通

现金流通是以纸币和铸币作为流通手段和支付手段进行的货币收付。

当前我国现金流通领域，主要指与居民个人有关的货币收付和企事业单位之间的小额货币收支。

与个人有关的货币收付，包括：

①企业、单位对个人支付工资、奖金等；

②居民支付租金和劳务费用；

③居民储蓄存款的存取；

④居民购买日用消费品等等。

企业单位间的小额货币收付，包括：

①直接购买商品的货币收付。

②其他原因的货币收付。

由于现金流通是在银行系统之外，在单位、个人之间进行的货币收付，因而银行难以直接控制。

(2) 转帐结算

转帐结算是存款货币的流通，指各企业单位或个人在银行存款的基础上，通过在银行的存款帐户上划转款项的办法所进行的货币收付行为。

转帐结算主要适用于大额商品交易和其他大额货币收付。这种方式既可以节约与印制钞票、清点、运送、保管等有关的大量社会流通费用，又安全、简便、可靠，有利于加速资金周转。同时，由于转帐结算进行的存款货币流通，是在银行内部通过各单位在银行开立的存款帐户之间进行的款项转移，每一笔存款货币的流通都要通过银行进行，这就使存款货币的流通直接处于银行的监督之下，有利于依据国家的要求对客户进行监督与管理，以利于商品流通和调节货币流通。

随着科学技术的进步和信用制度的发达、完善，转帐结算这种存款货币的流通形式在整个货币流通中所占的比重越来越大。

2. 货币流通渠道

所谓货币流通渠道，是指货币进入流通和退出流通的途径。

与货币的流通形式相联系，货币的流通渠道分为两种，一是现金流通渠道，二是存款货币流通渠道。

(1) 现金流通渠道

现金流通是指现钞和铸币的流通。它是以中央银行为中心，通

过银行的业务活动，经过不同的渠道进入流通，又经过不同的渠道退出流通，回到银行，最后流回到中央银行的整个过程。

现金流通渠道包括现金投放渠道和现金回笼渠道。

现金投放渠道是现钞和铸币进入流通界的途径，包括：（1）工资及对个人其他支出。如机关、企业、单位、团体等对职工个人的工资支出、奖金、补贴、福利的支出等。（2）采购支出。主要指采购单位从银行提取现金向各类经济单位收购工矿产品、手工业产品、农副产品，以及废旧物资等支付现金。（3）财政信贷支出。主要指国家财政部门、银行和其他金融机构的业务活动向流通界投入现金。如国家对灾区、灾民和贫困线以下人口的救济拨款，国家债券的还本付息，居民从金融机构提取储蓄存款和金融债券的还本付息等，上述活动均需投放现金。（4）行政管理费支出。包括政府各单位、部队等从银行提取现金支付行政管理费。

现金通过投放渠道进入流通，直接增加市场的现金流通量。

现金回笼渠道是指现钞和铸币退出流通，流回中央银行的渠道。包括：（1）商品销售收入。即通过各类企业和经济组织销售产品所得的收入送存银行形成的现金回笼；（2）服务事业收入。即指通过各种服务行业的业务收入现金送存银行形成的现金回笼；（3）财税收入。即指通过财政税务部门征收税款等，其中现金部门送存银行形成的现金回笼。（4）信用收入。即指银行及其他金融机构吸收存款、储蓄和收回贷款、推销金融债券等收入的现金部分所形成的现金回笼。

现金回笼渠道流回银行，直接减少市场现金流通量。

（2）存款货币流通渠道

存款货币流通是银行通过转帐结算办理企业单位间货币收付所引起的存款货币运动。

存款货币流通具体表现为存款货币在银行各存款帐户之间的等量转移，其整个转移过程是在银行系统内部帐面上进行的。因

此，在各单位之间通过转帐结算，只表示为银行与客户之间债权债务关系的此增彼减的转移，并不存在货币退出流通和进入流通的问题。

存款货币的投放和回笼，是通过银行贷款的增加和减少来实现的。

存款货币在银行存款帐户间转移，既可以发生在同一地区甚至同一银行内部，也可以发生在不同地区、不同银行机构之间。

（三）衡量货币流通正常标志

货币流通正常与否，是指货币流通同商品流通是否相适应的状况而言，不是指货币流通本身的数量增减。

所谓衡量货币流通的标志，即衡量货币的流通量与必要量是否一致，以及货币流通量与货币必要量差距程度的尺度。

货币的必要量，亦称货币需要量，是指一定时期内商品流通在原价格水平上所需要的正常货币量。即货币流通规律所决定的那个客观需要量。其计算公式为：

$$\text{货币必要量} = \frac{\text{待销售商品数量} \times \text{原价格水平}}{\text{原货币流通速度（次数）}}$$

货币流通量，亦称货币供应量，是指流通中实有的货币量。货币流通量 = 货币必要量 + 非货币必要量。非货币必要量指非正常因素而产生的货币流通量，如财政赤字等。可见，货币流通量可能等于货币必要量，也可能大于货币必要量，也可能小于货币必要量。流通中的货币非必要量越大，货币流通量与必要量的差距越大，货币流通越不正常。

正确确定衡量货币流通状况的标志，目的在于正确掌握货币流通的状况，以便及时做出调节货币流通的正确决策。

衡量货币流通是否正常，根据不同情况可采用不同的衡量标志。

1. 物价水平

利用物价水平衡量货币流通状况的主要指标是物价指数。物价指数是报告期物价水平和基期物价水平的变动率，它与货币流通量超过货币必要量的程度具有同方向、同比例的关系。假定一定时期内，货币必要量为 40，如果实际货币流通量超过货币必要量的一倍，即为 80，根据纸币流通规律，单位纸币相应地贬值一倍。这样就使原来单位为 1 元的商品变成了 2 元。可见，在商品数量不变的条件下，由于货币流通量增加一倍的结果，物价也相应地上涨一倍。因此，在市场经济条件下，物价由市场竞争形成，物价可自由浮动，一般以物价指数作为衡量货币流通正常与否的标志。

2. 货币流通速度

在一定时期内，货币流通量如果超过了客观需要量，过多的货币量就会反作用于物价和货币流通速度。

用货币流通速度衡量货币流通状况的方法，通常称之为经验数据法。即利用经验判断的货币流通比较正常年份的货币流通量和商品额的历史资料，计算出一个货币量与商品额的比例关系数据。然后根据这个数据与其他时期的货币流通量和商品额的比例进行对比，以此说明货币流通状况。经验数据一般用单位货币与单位货币实现若干商品销售额表示。假定商品价格总额为 480，货币流通量为 60，那么货币流通速度为 8 ($480/60$)。由于经验数据是用单位货币和若干商品销售额表示的，所以 $480 \div 60/60 \div 60 = 8/1$ ，即经验数据为 1 : 8，8 表示的既是单位货币周转 8 次的商品销售额，同时也是货币流通速度。

需要指出的有二点：一是在计算经验数据和进行数据比较时，不能用货币必要量来计算，而要用货币流通量与实际商品额计算。二是用货币流通速度衡量货币流通是否正常，必须是在物价稳定不变的条件下是可靠的，如果物价可以浮动，用货币流通速度就难以反映出货币流通的实际情况。

3. 货币流通速度与物价指数相结合

用物价指数指标衡量货币流通，包括两方面内容：一是过多的货币量，二是货币过多的程度；用货币流通速度指标衡量货币流通同样包括上述两方面内容。把用物价指数衡量的货币流通情况和用货币流通速度衡量的货币流通情况加在一起，就是物价指数与用货币流通速度衡量货币流通状况结合起来的综合结果。公式如下：

$$\text{货币流通量超过必要量总额} = \frac{\text{用物价指数衡量的过多货币量}}{\text{用物价指数衡量的过多货币量}} + \frac{\text{用货币流通速度衡量的过多货币量}}{\text{用货币流通速度衡量的过多货币量}}$$

$$\text{货币流通量超过必要量的程度} = \frac{\text{用物价指数衡量的货币过多程度}}{\text{用物价指数衡量的货币过多程度}} + \frac{\text{用货币流通速度衡量的货币过多程度}}{\text{用货币流通速度衡量的货币过多程度}}$$

$$\text{货币流通速度衡量的过多货币量} = \frac{\text{货币流通量}}{\text{原货币流通速度}} \times \frac{\text{货币流通速度减慢的次数}}{\text{货币流通速度}}$$

$$\text{货币流通速度减慢的次数} = \text{原货币流通速度} - \text{实际货币流通速度}$$

$$\text{实际货币流通速度} = \frac{\text{实际销售的商品额}}{\text{货币流通量}}$$

假定：待销售商品价格总额为 100，货币流通速度为 4 次，货币必要量为 25，实际流通量为 30。由于物价受抑制，物价只上涨 5%，根据上述条件可得：

$$\text{货币流通量超过必要量总额} = 30 - 25 = 5$$

$$\text{货币流通量超过必要量程度} = \frac{30 - 25}{25} \times 100\% = 20\%$$

货币流通量超过货币必要量的 20%，物价也应上涨 20%，但由于物价受限制，物价只上涨 5%，15% 过多的货币必然影响货币流通速度，使其减慢。

$$\text{实际货币流通速度} = \frac{100 + 100 \times 5\%}{30} = 3.5 \text{ (次)}$$

$$\text{货币流通速度减慢代表的过多货币量} = 30 / 4 \times (4 - 3.5) = 3.75$$

货币流通速度减慢
使货币过多的程度 $= 75/25 \times 100\% = 15\%$

将用物价指数衡量的货币流通情况和用货币流通速度衡量的货币流通情况加在一起,就是二者共同衡量货币流通状况的结果。

货币流通量超过必要量总额 $=$ 用物价指数衡量的过多货币量 $+$ 用货币流通速度衡量的过多货币量

计算结果 $= 1 + 3.75 = 4.75$

货币流通量超过必要量程度 $=$ 用物价指数衡量的货币过多程度 $+$ 用货币流通速度衡量的货币过多程度

计算结果: $5\% + 15\% = 20\%$

因此,在物价受限制但可在一定范围内浮动的情况下,利用物价指数与货币流通速度相结合衡量货币流通状况是可靠的。

4. 货币流通的增长速度与商品流通增长速度相适应的程度

在一般情况下,正常的货币流通应该是货币流通量的增长速度与商品流通的增长速度基本一致。如果货币流通量增长过快,意味着流通中货币过多,商品可供量不足,会出现社会的购买力大于按原价格计算的商品总供给的现象,如果货币流通量增长速度过慢,就会出现商品滞销、市场萧条,商品生产和商品流通周转发生困难。

5. 银行信贷增长速度与商品生产和流通增长速度的适应程度

流通中的现金和银行存款都是通过信贷程序投入的。在一定时期内,银行信贷和其他各项资金的运用结果,就构成了流通中全部现金货币量和存款货币量的总额。因此,用银行信贷增长速度与生产和流通增长速度的适应程度衡量货币流通,得到的效果与第四种、第五种情况大体相同。

需要指出的是,第四种的衡量货币流通的标志,都是以承认基期货币流通量和银行信贷规模与商品生产和流通基本适应为前提。如果基期货币实际流通量偏多,对本期的货币流通同样会产