

¥ 立信金融丛书 \$

朱耀明 编著

金融概论

(第三版)



JINRONG GAILUN



立信会计出版社

F830
31.3

金融概论

(第三版)

朱耀明 编著

RAD91/05

JINRONG GAILUN

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融概论/朱耀明编著. —3 版. —上海:立信会计出版社, 2001. 8

(立信金融丛书)

ISBN 7-5429-0912-6

I. 金… II. 朱… III. 金融-概论 IV. F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 059158 号

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021)64695050×215 (021)64391885(传真) (021)64388409
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
E-mail	lxaph@sh163c.sta.net.cn
出 版 人	陈惠丽

印 刷	立信会计常熟市印刷联营厂
开 本	850×1168 毫米 1/32
印 张	13.375
插 页	2
字 数	325 千字
版 次	2001 年 8 月第 3 版
印 次	2002 年 3 月第 14 次
印 数	77 001—80 000
书 号	ISBN 7-5429-0912-6/F·0835
定 价	23.40 元

如有印订差错 请与本社联系

序 言

读者案头的这本《金融概论》，是作者精心修改和增补后的第三版。前两版已印刷了12次，共发行74 000册。此盛况一则表明金融业地位日隆，为世人所瞩目；二则表明该书可读可用，顺应了普及金融知识的社会需求，为广大读者所青睐。

中国经济已自带有浓重的自然经济色彩的计划经济转向商品经济、市场经济，目前正逐步向信用经济演化。信用经济的特点是经济运作的高度货币化和信用化，整个经济的运行依赖于信用活动的维系和推动，金融触角伸向社会经济的每一个领域。回顾世界经济发展史，清晰可见这样一条规律：“经济发展，金融先行”。金融先行，主要表现为：首先，是国家经济决策层金融观念超前，努力构建金融运行的良好环境，确保金融安全；其次，广大工商企业家必须具有自觉的信用意识和足够的金融知识；再次，也是最直接最具基础意义的是必须拥有一支宏大的金融事业队伍，包括金融理论家、金融企业家和业务娴熟的金融从业人员，并且还包括散布于众多企业财务部门供职的理财行家。有了如此庞大的训练有素的队伍，我国金融业就可繁荣昌盛，有望走向世界，问鼎国际金融大市场，铸筑起区域性乃至世界性的国际金融中心。中华泱泱大国，仅有香港这一个国际金融中心是远远不够的。国人今天正致力于再建一个上海国际金融中心。这样一大批人才的造就，无疑要靠教育。卓有成效的教育，除了仰仗优秀的师资外，还少不了精良的教科书和相关的辅助读物。

时下金融类教科书可谓林林总总，本书之所以能拥有众多读

者而成功,主要得益于如下优点:

基础性。金融学科可谓博大精深,流派纷呈,理论丰富,知识充盈。本书为适应初学者需要,从现代货币银行理论中精心选取了普遍适用、不可或缺的基本原理和基本知识,以此奉献给读者。

时效性。海内外金融业发展日新月异,因此各种金融论著均致力于追随金融业发展的步伐而革新其内容。比如,现代高科技的渗透,使金融新产品层出不穷,金融业态飞速改观,网络银行、无现金交易等现代服务手段和经营方式正在全球范围内拓展。本书几版均能注意这一点,努力修改增补,因此能多版多新,与现代金融业同步前进。

实用性。这是本书最实在的优势,在着力阐述基础知识的同时,还朴实地介绍了金融实务与技能,融理论、知识与技能于一炉,使本书富有实用价值。

此外,该书在表达形式上也有一定的特色,具体是:内容编排,繁简得体;论述与分析,难易适度;章节安排,清晰合理;遣词造句,简洁、通畅。

本书作者朱耀明先生是我在中国人民大学攻读硕士研究生期间的年兄,他治学勤奋、执著,为同窗所称道。几十年来,他辛勤耕耘在学术界和教育界,著述颇丰,弟子甚多。《金融概论》第三版的问世,是他对金融业和教育业的崭新奉献。愿该书能拥有更多的读者,取得更大的社会效益。

上海市金融学会秘书长

朱德林教授

2001年春

再 版 前 言

改革开放以来,金融在国民经济中的地位不断上升,在促进我国经济改革、发展和社会稳定中的作用越来越大。金融活跃,经济繁荣;金融滞涩,百业萧条。毫不夸张地说,金融对经济和社会发展的推动力,从来没有像今天这样强大;金融在国民经济中的地位和作用,从来没有像今天这样重要;金融对经济、社会生活的渗透和影响,从来没有像今天这样广泛;金融与社会公众的联系,也从来没有像今天这样密切。在现代经济中金融占据如此重要的地位,阐释金融理论,普及金融知识,培育金融意识,宣传金融改革,就自然成为一项很重要的任务。本书的编著及定位,始终以此为已任,力求适应这方面的需要。

本书以现代货币金融理论为主要线索,以市场经济运行为背景,较为系统地阐释金融基础理论,介绍金融基本知识和实务。自1992年1月第一版推出以来,本书已经过数次修订。每一次修订,作者在吸取近年出版的各种金融论著长处的同时,力求形成自己的特色,主要有:

1. 基础性。本书结合我国的实际情况,着重介绍在市场经济运行中普遍适用的金融基本概念、基本原理、基本知识和基本方法。对一些基本概念的释义,基本原理的阐述,力求准确、规范,而对较为高深或在学术界尚有争议的金融理论一般涉及不多。

2. 简明性。本书涉及的内容十分广泛,金融理论和金融实务,货币、信用、银行、证券、信托和保险,几乎面面俱到,但在章节安排、材料取舍和表达方式上,则力求深入浅出、简单明了、突出重

点,以帮助读者抓住要领,尽快入门。

3. 新颖性。金融是一个十分活跃的领域,新理论、新业务、新知识、新规范层出不穷。一本有生命力的金融论著,其基本使命在于:努力反映金融领域中的新进展和新成果,使读者了解金融业发展的新动向,把握金融改革、发展的新态势。本书每三四年修订一次,每一次修订作者都力求从新的视角,以新的材料,充实书的内容,完善书的体系,拉近书与现实之间的距离。

4. 实用性。有位哲人说过,经济学是致用之学。作为应用经济学一个分支的金融学,则更应如此。本书在较系统地阐述金融理论知识的同时,注意介绍中国金融业改革与发展的实际情况,以及金融实务和操作技能,以满足金融业从业人员和其他经济管理部门工作人员的实际需要。

本书显然不可能完全符合上述的各项要求,但作者确实是按照这些要求去做的,是尽了力的。

作者庆幸自己写了一本生命力较强的书(自1992年出第一版至今快10年了),并拥有如此多的读者(本书一二版印了12次,计7.4万册)。在此,要感谢关心本书的读者,尤其是青年读者。正是他们鞭策了作者,使作者努力把书写好、修改好,以免谬种流传、误人子弟。要特别感谢选用本书作为教材的老师,正是由于他们对拙著的厚爱,把她介绍给初学金融的青年学生。书,是为读者写的,由读者掏钱买的。离开了读者,再好的书也可能是堆在仓库里发霉的废纸;离开了读者,再有才华的作者也充其量是“闭门造车”的抄书匠。毫无疑问,我们的读者才是书及其作者的“上帝”。再次感谢“上帝”,希望听到你们对本书的批评与指正,无论怎样尖锐的批评,作者都是乐意接受的。

任何科学著作,都是在前人和他人工作的基础上进行创造的。本书自然也不例外。在编著过程中,作者曾参阅了大量的金融文献,有中国的,也有外国的,从中得到了不少启发和帮助。在此,向

这些文献的作者表示真挚的谢意。从某种意义上说,本书是中外金融论著和研究成果的集大成者。作者以为,这样说并不会贬低本书的价值。因为作为一本好的教科书,需要这样做,并应当认真真地去做。当然,由于作者学识、能力的限制,对有关论著的理论观点未必理解,其精粹也未能完全加以吸收。因此书中不足之处在所难免,一切文责当由作者自负。

在本书编著、修订过程中,得到了中国人民银行上海分行朱德林教授的指导与帮助,他还为本书写了一篇热情洋溢、又传神得体的序言。立信会计出版社总编辑孙时平先生和责任编辑蔡莉萍女士,一直对本书的编著和出版给予指导和帮助,并付出了辛勤的劳动。立信会计出版社发行部门的同志,对本书的发行倾注了极大的热情和努力。在此,一并向他们表示衷心的感谢!

本书出版后,恳望得到读者的批评、指正。有什么意见或建议,请及时与立信会计出版社及我本人联系,以便在下一次修订时把书改得更好。

朱耀明

2001年7月

目 录

第一章 货币与货币制度	1
第一节 货币的产生与发展	1
第二节 货币的定义及计量	6
第三节 货币的职能	12
第四节 货币制度	16
第二章 信用与利息	23
第一节 信用及其功能	23
第二节 信用形式	31
第三节 信用与股份公司	41
第四节 利息与利率	47
第三章 金融工具	58
第一节 金融工具概述	58
第二节 货币市场工具	63
第三节 资本市场工具	72
第四节 金融衍生工具	88
第四章 金融市场	95
第一节 金融市场概述	95
第二节 货币市场	101
第三节 资本市场	108

第四节	外汇市场·····	118
第五章	金融机构·····	125
第一节	金融机构及其分类·····	125
第二节	银行的产生与发展·····	129
第三节	银行的功能与作用·····	133
第四节	我国的金融机构·····	136
第六章	中央银行·····	147
第一节	中央银行的产生及类型·····	147
第二节	中央银行的职能及主要业务·····	152
第三节	中央银行的金融监管·····	158
第七章	商业银行·····	165
第一节	商业银行及其组织形式·····	165
第二节	商业银行的业务·····	170
第三节	商业银行的经营管理·····	177
第四节	商业银行的存款货币创造·····	184
第八章	贷款与结算·····	190
第一节	贷款业务·····	190
第二节	结算业务·····	199
第九章	租赁与信托·····	212
第一节	租赁·····	212
第二节	信托·····	221
第十章	保险·····	228

第一节	保险概述·····	228
第二节	保险的种类·····	237
第三节	保险实务·····	247
第四节	保险经营·····	253
第十一章	国际金融·····	260
第一节	国际收支·····	260
第二节	外汇及汇率·····	268
第三节	外汇管制与外债管理·····	289
第四节	国际信用·····	296
第五节	国际货币体系·····	302
第六节	国际金融机构·····	316
第十二章	货币供求与均衡·····	328
第一节	货币需求·····	328
第二节	货币供给·····	336
第三节	货币均衡·····	342
第四节	信贷收支与货币均衡·····	347
第十三章	通货膨胀·····	354
第一节	通货膨胀及其类型·····	354
第二节	通货膨胀的成因·····	359
第三节	通货膨胀的经济社会效应·····	367
第四节	通货膨胀的治理·····	372
第十四章	通货紧缩·····	379
第一节	通货紧缩及其特征·····	379
第二节	通货紧缩的成因及影响·····	386

第三节	我国的通货紧缩·····	390
第十五章	金融调控·····	398
第一节	货币政策的目标与手段·····	398
第二节	货币政策的传导机制和中介目标·····	407
第三节	货币政策与财政政策的配合·····	410
主要参考文献	·····	415

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的产生与发展

一、货币的根源在于商品本身

人类社会在地球上已有百万余年的历史，而货币只不过是几千年以前才开始出现的东西。什么是货币，货币是怎样产生的，曾经是一个令人困惑的“谜”。马克思的商品货币理论，第一次对货币问题作了系统的理论阐述，揭开了货币之“谜”。

实际上，货币是商品的孪生兄弟。货币的出现是与商品交换联系在一起的。货币的根源就在于商品本身。

商品是为交换而生产的劳动产品，具有使用价值和价值两种属性。使用价值是商品的自然属性，它的表现形式就是商品的自然形式。价值是商品的社会属性，看不见，摸不着，只有通过与其他商品的交换才能证明其存在，并在其他商品上相对地表现出来。在这种交换活动中，一个商品把自己的价值表现在另一个商品上，即借助于另一个商品表现自己的价值；另一个商品则为表现价值服务，起着等价物的作用。作为等价形态的商品，就像一面镜子一样，从它身上可以照出另一种商品的价值。在这里，已经包含了后来发展的货币形态所具有的基本特征，即孕育着货币的胚芽。

不难理解，货币不过是商品内在矛盾运动的产物，是商品交换发展的结晶。只有科学地分析商品交换与价值形式的发展过程，才能揭示货币起源的秘密。

二、价值形式的发展与货币的产生

在商品交换中，用一种商品的使用价值表现另一种商品的价值，这种商品就成为另一种商品价值的表现形式。价值形式在商品交换长期的发展过程中经历了四个阶段，即简单的、个别的或偶然的价值形式，扩大的价值形式，一般价值形式和货币价值形式。

原始社会末期，在公社之间偶然发生的物物交换中，一种商品的价值个别地、偶然地表现在另一种商品上。这种价值形式称为简单的、个别的或偶然的价值形式。随着社会生产力的发展，私有财产的出现，商品交换由偶然转入经常化，价值的表现形式也由简单的价值形式发展到扩大的价值形式。交换的进一步扩大与发展，便从无数商品中逐渐地、自发地分离出一种执行一般等价物职能的商品。一般等价物的出现，使直接的物物交换变为以一般等价物为媒介的间接交换，扩大的价值形式也随之被一般的价值形式所代替。这种充当一般等价物的商品，不再是普通的商品，而是起着货币作用的商品，或者说，具有货币的雏形了。诚然，最初起一般等价物作用的商品是不固定的，随着交换的发展，才逐渐固定在某种商品身上，这种商品就是货币。于是，一般价值形式就过渡到货币价值形式，便产生了货币。至于充当货币的商品是贝壳、布帛，还是铜铁或金银，那是货币材料的演变问题了。

由上可见，货币是商品交换过程中矛盾发展的产物，是价值形式发展的必然结果。

三、货币形态的发展

在几千年的岁月中，货币具体形态一直在不断地变化。不同的国家和地区，在各个不同的历史阶段，由于受到各自不同的经济状况和文化条件的影响，出现过种种不同形态的货币。但就总体而言，货币形态的变化经历着一个由低级向高级不断演变的过程。

(一) 实物货币阶段

实物货币是人类历史上最古老的货币。据史籍记载,有许多商品如牲畜、贝壳、布帛、皮革、农具等,都曾经充当过货币。这些商品在当时除了作为交换媒介以外,还可直接用于消费,所以,既是货币商品,又是普通商品。由于大多数实物货币不易计量与分割,不便携带、运送和保存,随着商品交换的发展,便逐渐为金属货币所取代。

(二) 金属货币阶段

随着生产力的发展,金属的开采冶炼技术被人类逐步掌握,于是出现了铜、铁等金属。由于金属的自然属性比一般商品更适宜于充当货币材料,因而取代了贝壳等实物,作为货币商品而发挥作用。

金属用作货币,先以条块等形状流通,使用时要称重量、验成色,很不方便。以后,有些大商人在金属条块上加盖印记,以其信誉保证货币的重量和成色。然而,私人信誉毕竟是有限的,当商品交换突破了地方市场的范围,人们对金属条块的重量、成色便要求有更具权威性的证明。于是,就由国家统一铸造金属货币并烙上国家印记,这样就出现了铸币。铸币是由国家铸造的具有一定形状、重量、成色和价值的金属货币,是法定的流通手段。最初的铸币是由铜、铁等贱金属铸成的。随着商品交换的进一步发展,铸币材料才逐渐由贵金属白银或黄金来代替。金银特别是黄金,由于其自身具有适宜充当货币的自然属性,如质量均匀,性能稳定,便于分割,易于携带和保管,体积小而价值大,等等,所以它能最后排斥其他商品而独占货币商品的地位。由此,引出了马克思的一句名言:“金银天然不是货币,但货币天然金银。”^①

需要指出的是,早期的铸币面值与铸币的实际价值基本上是

^① 《马克思恩格斯全集》,第13卷,人民出版社1974年版,145页。

一致的。导致重量减轻、成色降低即“铸币变质”的原因除使用中磨损外，主要是当时的政府试图通过铸造不足值的铸币来增加财政收入。当不足值的即劣质铸币出现于流通中时，人们往往会把足值的货币储存起来。这就是所谓“劣币驱逐良币律”。

（三）纸币阶段

纸币是纯粹的价值符号，或者说是货币的符号。所谓货币符号是指本身不足值或没有内在价值而代替足值金属货币执行货币职能的货币。用纸做的货币与不足值的铸币等都是货币符号。

不足值的铸币和本身没有价值的纸币之所以能够代替金属货币充当流通手段，其原因在于：货币作为流通手段，只是商品交换的媒介；货币持有人关心的只是货币能否作为购买手段，买回与它等价的物品，而不必关心货币本身是否足值或有无价值，是价值实体还是价值的象征。所以，货币作为流通手段的这一本质特征，给货币符号代替真实货币流通提供了可能。这种可能性在实际生活中被统治阶级所利用，国家就有意识地减轻铸币的重量，降低其成色，并强制人民使用。之后，国家又直接发行毫无价值又无黄金准备的纸币来代替铸币流通。国家赋予纸币强制流通的权力，使它被社会所接受。

纸币最初是可以兑换成贵金属的。可兑换的纸币是一种信用货币，发行者保证其随时能兑换成金属货币。后来，纸币的发行权逐步集中于国家。在政府垄断发行权的情况下，纸币常常被借故停止兑现或限制兑现，最终演变为与贵金属完全脱离关系的“不兑现纸币”。因此，现代纸币是国家强制发行与流通的、不能兑换为金银的纸制货币符号。

（四）存款货币阶段

在信用事业日益发达，银行机构普遍设立以及银行业务广泛开展条件下，在纸币广泛而大量流通的同时，又出现了存款货币的流通。

存款货币是指在银行账户上可用于转账结算的活期存款。存款人借助于签发支票或其他方式指示银行将其存款支付给收款人,而不必通过兑取现金的过程。由于活期存款通过签发支票在商品交换中担负交易媒介的作用,代替金属货币充当支付手段和流通手段,所以称为“存款货币”。并且,存款货币的流通是以银行信用为基础的,汇票、本票和支票等要由发行者负责兑现或清偿,所以存款货币也称为“信用货币”。存款货币的一个重要特征是:它并不存在可触摸或可持有的实体,不外乎是存于银行账户上的一些阿拉伯数字。存款货币的流通比纸币又前进了一步。它的出现,加速了资金的周转,适应了迅速发展的商品经济的需要。

(五) 电子货币阶段

一种货币形态被另一种货币形态所取代,这是商品经济发展的必然结果。存款货币的出现,远不是货币形态发展的终点。自进入 20 世纪 70 年代以后,在世界新技术革命的推动下,出现了无形货币——电子货币。所谓电子货币又称“数据货币”,是指用电子计算机系统储存和处理的电子存款和信用支付工具。电子货币较之传统货币更为方便和准确。因为它以电子计算机、现代通讯以及金融与商业专用机具等现代科技为基础,以各种金融交易卡(如磁卡和智能卡即 IC 卡)为载体,通过电子信息转账系统贮存和转移货币资金。这种电子信息转账系统由以下 4 个要素组成:① 输入指令和接收信息的终端。② 执行指令和运行程序的计算机。③ 连接终端和计算机的通讯线路和网络。④ 指挥系统运行的软件或程序。当今人们经常提及的“金卡工程”其实就是电子货币工程。电子货币的出现改变了人们使用货币的方式,在银行业引发了一场革命,推动银行业向无现金、无支票、无凭证的“三无社会”迈进。电子货币当属于世界金融创新的一项重要成就,也是货币作为流通手段和支付手段不断进化的表现。不久的将来,现钞和支票的使用会逐渐减少甚至可能消失,但这并不意味着货币会消亡。届时货币