



国家机关干部 知识文库

金融投资读本

中国水利水电出版社

国家机关干部知识文库

主 编 袁 木
副主编 钮茂生
贾 军
程连昌

金融投资读本

王桂云 汪建坤 匡雄鹰 编著

中国水利水电出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

国家机关干部知识文库：金融投资读本/袁木主编；王桂云等编著．
—北京：中国水利水电出版社，1995
ISBN 7-80124-004-9

I. 国… II. ①袁… ②王… III. ①科学知识-国家机构工作人员-学习参考资料②金融投资-工作-国家机构工作人员-学习参考资料 IV. ①Z228②F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (95) 第 09452 号

书 名	国家机关干部知识文库 金融投资读本
作 者	王桂云 汪建坤 匡雄鹰 编著
出版、发行	中国水利水电出版社 (北京三里河路 6 号 100044)
经 售	全国各地新华书店
排 版	中国水利水电出版社微机排版中心
印 刷	北京市朝阳区小红门印刷厂
规 格	787×1092 mm 32 开本 10 印张 217 千字
版 次	1996 年 4 月第一版 1996 年 4 月北京第一次印刷
印 数	0001—8200 册
定 价	15.20 元

《国家机关干部知识文库》编委会

主 编 袁 木

副主编 钮茂生 贾 军 程连昌

编 委 (以姓氏笔画为序)

于洪葆	马德森	王永民	王传纶
士杯生	车利华	牛贵恒	厉以宁
田 源	史梦熊	刘 画山	刘青荣
刘佳林	刘柏林	刘昭东	刘福垣
许惠芬	许 毅	孙叔林	孙国华
李昌凡	李建忠	杨成绪	吴树青
张瑞珉	陈 暑生	赵海宽	钮茂生
侯文俊	袁 木	贾 军	顾学荣
黄燕明	章 颂先	彭 玉书	彭建国
程连昌	蔡 歧青		

秘书长 彭建国 (兼)

国家机关干部要重视学习

——《国家机关干部知识文库》序



我们的国家处于改革开放和现代化建设的伟大历史时期。我们面临着建设有中国特色的社会主义和实现国家现代化的光荣而艰巨的任务。现在，我国国民经济正持续、快速、健康地向前发展，改革正按照建立社会主义市场经济体制的目标推进。本世纪还有五年多的时间，二十一世纪很快就要到来。我们要实现第二步战略目标，并在此基础上走向第三步战略目标。综合分析国内外形势，可谓机遇与挑战并存。一方面，有以往几十年建立起来的比较雄厚的物质技术基础，旺盛的需求，广阔的国内市场，比较高的储蓄率，改革开放所提供的经济增长活力，以及国际和平环境，都是进一步发展的有利条件。同时，我国社会

经济发展中也存在一些制约因素，一些必须解决的矛盾和问题；在世界范围内日趋激烈的、以科技水平和经济实力为基础的综合国力竞争中，我国因为经济技术水平低于发达国家而受到市场竞争的压力。从总体上看，我国现代化建设面临着比较有利的形势。今后一段比较长的时间，仍是我国经济快速增长的时期。我们要继续抓住机遇，集中力量进行经济建设，发展和壮大自己。

各级干部肩负着重要的责任。我们的各级干部总体上说是好的，具有为人民服务的思想，与群众保持着密切的联系，有一定的专业知识和工作经验。但是，如果提出这样的问题：我们各级干部的能力和知识水平，能否适应国民经济不断发展的需要，能否适应日新月异的科技和社会进步的要求呢？我想，正确的回答应该是：还不能完全适应，因而必须努力学习。要学习邓小平同志建设有中国特色社会主义的理论，学习经济学，学习科学技术，学习经济管理，学习自己所担负工作的有关专业知识。学习好才能工作好。如果不努力学习，即使有良好的愿望，对于工作也是难以胜任的。

学习是艰苦的事，对于担负着大量日常工作任务的各级干部来说也是不大容易的事。首先要下决心，有恒心。下决心，才能挤出时间来学习，不致被各种事情干扰；有恒心，才能长期坚持，不致一曝十寒。许多学得好的同志的经验证明，只要下决心，有恒心，工作再忙，也是可以抽出时间来学习的。少搞一点应酬，少搞一点形式主义的东西，拒绝参加那些不健康的娱乐活动，时间也就挤出来了。形成浓厚的学习空气，是个人不断进步的条件，也是加强精神文明建设和抵御腐朽思想侵袭的要求。学习要紧密结合中国国情和自己的工作实际。实践证明，不论革命战争年代还是进行现代化建设的今天，采取生搬硬套的教条主义的学习方法，肯定是不能成功的。

借《国家机关干部知识文库》出版的机会，写了上面这些话，算是希望。愿与大家共勉。

1995年5月25日

目 录

国家机关干部要重视学习

——《国家机关干部知识文库》序 李 鹏

第一章 货币与货币制度	1
一、货币的产生与发展	1
二、货币的本质与职能	9
三、货币制度	14
第二章 货币流通及其管理	23
一、货币流通的实质、形式与渠道	23
二、货币流通规律	30
三、我国对货币流通的管理	44
第三章 信用与利息	53
一、信用的产生与发展	53
二、信用形式	64
三、信用工具	69
四、利息和利率	79
第四章 金融机构与信贷资金	86
一、银行的产生及其职能	86
二、金融机构	97
三、信贷资金	128
第五章 中央银行与货币政策	136
一、中央银行概述	136
二、中央银行的货币政策目标	145
三、中央银行的货币政策工具	152
第六章 商业银行及其业务	163
一、商业银行的概念、特征与职能	163

二、商业银行的管理与运作	168
三、商业银行的业务	179
第七章 金融市场	198
一、金融市场概述	198
二、短期资金市场	203
三、长期资金市场	208
四、外汇、黄金市场	213
第八章 投资概论	216
一、投资的概念、分类与特点	216
二、投资与经济	230
三、投资经济效益	237
第九章 投资规模	252
一、投资规模的涵义	252
二、合理确定投资规模的意义	254
三、确定投资规模的原则	257
四、合理投资规模的评估标准	259
五、合理投资规模的确定方法	263
六、控制投资规模膨胀的对策	267
第十章 投资结构	272
一、投资结构概述	272
二、关于生产性投资与非生产性投资的比例关系	279
三、关于生产性投资内部的各种比例关系	283
四、投资结构政策及其调控	293

第一章 货币与货币制度

一、货币的产生与发展

货币俗称“钱”。在人们的日常生活中，衣、食、住、行都离不开它。但是，并不是一有人类社会就有货币。货币是在商品交换发展的漫长的历史过程中，自发地从商品界分离出来的。正如马克思所指出的：“货币结晶是交换过程的必然产物”。^①

（一）货币的根源在于商品本身

马克思曾经指出：“只要理解了货币的根源在于商品本身，货币分析上的主要困难就克服了”。^②既然货币的根源在于商品本身，那么，要认识货币的起源，首先必须认识什么是商品，从对商品生产、商品交换的分析入手。

在原始社会，人们过着原始共产主义生活，大家共同劳动，共同分享劳动成果。随着劳动工具的不断改进，劳动生产力提高了，剩余产品增多了，逐渐地产生了私有制。并且由于社会分工的逐步形成，从事各种不同劳动的人们需要相互交换各自的劳动产品，这时，人们通过各种劳动生产的产品不再仅仅是为了满足自己的需要，而是为了用来进行交换，

① 《马克思恩格斯全集》第23卷第105页，人民出版社，1972年。

② 《马克思恩格斯全集》第13卷第154页，人民出版社，1972年。

这种以生产资料私有制和社会分工为前提条件，以交换为目的而进行的生产，就是商品生产。商品，是“能同别的产品交换的产品”。它首先是劳动产品；其次，这种劳动产品不是供生产者自己消费的，而是为了用于交换。既然商品是为了交换而生产的产品，那么对于商品生产者来说，他需要的就不是商品的使用价值，而是商品的价值。然而商品的价值是看不见、摸不着的，孤立的商品实体本身无法自我表现。同时，也只有通过交换，商品生产者的劳动得到了社会的承认，商品的使用价值才能实现。可见，交换是解决商品价值和使用价值矛盾的唯一途径，同时也是货币产生的根本原因。因为，货币正是为了解决商品交换过程的困难而产生的。但这不等于说，一有了商品交换就产生了货币，货币是以商品交换发展到一定阶段为前提的，它是商品交换长期发展的结果。

人类最初的交换是直接的物物交换。物物交换存在不可避免的某些缺陷，具体表现为：

(1) 缺乏衡量价值的统一标准。物物交换条件下，商品的价值表现是复杂的。如羊、米、布三种商品参加交换，可能是1只羊换10公斤米，1米布换2公斤米。参加交换的商品越多，商品交换比率就随之增多。假设商品总数为 n ，交换比率总数将达到 $\frac{n(n-1)}{2}$ 。如此庞大的交换比率必将影响商品交换的扩展。货币出现后，一切商品价值均以货币计算。这样，不但统一了商品价值的表现，也简化了计算。

(2) 缺乏交换的广泛性。物物交换条件下，为了实现交换，我们必须找到这么一个人，他既拥有我们想交换的商品，又需要我们所能提供的商品，否则交换就难以进行。这就是

所谓的“需求双方的双重吻合”。要寻觅碰巧具备互为需要的这两个交换者，显然十分困难，或需要花费极大的精力和时间。影响物物交换广泛性的另一困难是“时间的双重巧合”。假如碰巧存在互为需要的甲乙两个交换者，但其中甲方并不是急需乙方的商品，而是要在半年之后才需要，那么交换也不能立即实现。

可见，“需求的双重巧合”和“时间的双重巧合”使物物交换受阻，从而影响和制约了经济的发展。

(3) 缺乏延期支付的标准。由于物物交换没有一个人共同可以接受的价值标准，作为延期支付的基础，长期性契约和借款合同很难确立。例如，雇主以何种商品支付工资？此种商品能否为雇佣双方共同接受？再如甲向乙出售一批商品，乙则要待到以后一段时间才能向甲提供商品，乙生产的商品是否为甲所需？况且乙商品的质量也需用统一的标准进行衡量。这些问题都是物物交换条件下不能解决的。随着交换的发展，商品生产者之间的联系越趋密切，物物交换只能采用现货交易，而不能运用现在交易、将来支付的交易方式。毫无疑问，它使交换的范围受到了限制，成为生产发展的桎梏。

(4) 缺乏储存购买力的能力。生产扩大必须以一定的财富积累为前提，即人们不能将所有的收入全部用于消费，而是要为生产储存部分财富。物物交换使商品买卖同时进行。卖者即为买者；买者也即为卖者。无论是卖者还是买者，交换中获得的都是商品，而商品的价值大都不宜长久储存。由于缺乏适当的工具作为购买力的储存，从而使得生产者扩大生产规模困难重重。

经济越发展，参加交换的商品越多，特别是当交换者的

需要日趋复杂时，物物交换便无法适应经济发展的要求和满足交易者的各种欲望。货币作为商品价值的表现形态，正是为解决物物交换的困难，在商品交换的发展过程中诞生并随商品交换的发展而发展的。

（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，成为另一种商品价值的表现形式，简称为价值形式。价值形式在商品交换的发展过程中经历了四个阶段，即简单的或偶然的价值形式；总和的或扩大的价值形式；一般的价值形式和货币价值形式。

1. 简单的或偶然的价值形式

在原始社会后期，随着劳动工具的改进，各个部落在生产劳动过程中获得的劳动成果，除了满足本身的消费需要外，有时还有一些剩余产品，于是，各个部落之间开始出现了商品的交换。这种交换是物和物的直接交换。由于当时的生产力水平很低，剩余产品不多，且品种较少，因此，交换也是很简单的、偶然的。一种商品的价值只是偶然地、简单地表现在另一种商品身上。例如1只绵羊等于2把石斧。在这个等式中，绵羊处于相对价值形态，是价值被表现的商品。而石斧在这个交换关系中则是处于等价形态，被用来表现绵羊的价值，起着等价物的作用。这种简单的、偶然的价值表现的形式虽然很不完善，但作为等价形态的商品，就像一面镜子一样，从它的身上能照出另一种商品的价值。在这里已经孕育着后来发展的货币形态所具有的基本特征，是货币的萌芽。

2. 总和的或扩大的价值形式

随着社会生产力的发展,尤其是经过了两次社会大分工,即农业和畜牧业的分工、农业和手工业的分工,商品生产发展了,商品交换的规模也扩大了。一种商品已经不是只能偶然地同另一种商品相交换,而是可以和多种商品相交换。这时,一种商品的价值不再是偶然地由另一种商品来表现,而是可以由许多商品来表现。如上述的等式中,1只绵羊不仅能和2把石斧相交换,还能和1担谷子或20尺布、10斤茶叶……相交换。而石斧、谷子、布、茶叶等商品都能作为表现绵羊价值的等价物。并且,每当有新的商品出现时,就增加一个新的价值表现的材料,这个交换的等式是一个无穷无尽的系列。然而,参加交换的商品越多,物物交换的局限性就越突出。这是因为,物与物直接交换必须具备两个条件:一是交换双方互相需要对方的产品;二是交换的两种商品的价值量必须相等。在现实的商品交换中,要实现这两个条件,常常要受到时间和空间的限制。商品生产者为了换取所需的商品,往往需要几经周折,才能实现预期的交换目的,有时甚至费了很大的劲也难于换取自己所需的東西。显然,这种商品价值的表现形式无法适应商品生产和商品交换进一步发展的需要。

3. 一般的价值形式

为了克服物物直接交换的困难,人们在长期的社会实践中逐渐发现可以选择一种大家比较乐于接受的商品作为一般等价物。这样,商品生产者就可以首先将自己的商品和这种作为一般等价物的商品相交换,然后再用它去换取自己所需要的其他商品。这时,商品的交换是通过一般等价物的间接交换来实现的,这种商品价值的表现形式称为一般的价值形式。作为一般等价物的商品,已经不是普通的商品,而是起

着货币作用的商品，是货币的原始形态。

4. 货币价值形式

一般等价物的出现，克服了物物交换的局限性，促进了商品的交换。但是作为一般等价物的商品往往有地方性，如有的地区用贝壳，有的地区用象牙，而有的地区则用稻谷、兽皮、牛、羊等作为一般等价物。即使是同一地区，在不同的时期里，作为一般等价物的商品也可能不同。随着商品生产规模的不断扩大，商品交换范围也逐渐扩大，不同的国家，不同的地区之间需要相互贸易往来，这种地方性的、不稳定的—般等价物又不能适应商品生产和商品交换发展的需要了。商品交换的发展，客观上要求由一种商品固定地充当一般等价物，在交换中专门用来表现、衡量和实现商品的价值，这种商品就是货币。在商品界中，由于金银具有体积小、价值大、质地均匀、可以分割、不易磨损、便于携带、便于保存等特性，因此它比其他任何商品更适合于充当一般等价物。于是，货币最后固定地由金银来承担。

综上所述，货币是在商品交换的长期发展过程中，为了适应商品交换的客观需要，伴随着商品价值形式的演变，经历了从低级到高级的发展过程，最后从商品界自发地分离出来的一种起一般等价物作用的特殊商品。它是交换过程的必然产物，是商品经济内在矛盾发展的必然结果。

(三) 货币形态的发展和演变

货币在我国已有五千多年的历史。在这个过程中，不同的民族，不同的国家和地区，在各个不同的历史发展时期，由于受到各自不同的经济状况和文化条件的影响，出现过种种不同的货币。在商品交换的发展过程中，大体上经历了实物

货币、金属货币、纸币和存款货币等阶段。随着电子技术的广泛使用，将来可能还会有电子货币。

1. 实物货币阶段

最初的货币是人们用日常生活中需要的各种劳动产品。如古希腊曾以牛、羊，非洲、印度等地以象牙，美洲土著人和墨西哥人则以可可豆作为货币，我国古代最早是用贝壳作为货币。这些实物货币的产生，克服了物物直接交换的困难，推进了商品经济的发展。但实物货币不便分割、不便携带、不便运送和保存，随着商品交换的发展，它们逐渐为金属货币所代替。

2. 金属货币阶段

最早作为货币材料的金属一般是铜、铁等贱金属。如我国古代春秋战国时期流通的刀币等都是用铜铸造的。随着社会财富的增长，为适应商品生产和商品流通价值的提高和数量的扩大，货币材料逐渐由铜、铁等贱金属过渡到金、银等贵金属，并最终固定在金银身上。

金属货币刚开始流通使用时，没有固定的形态和均等的重量，交易时是根据金属的成色重量来确定其价值量的大小，这种金属货币称为称量货币。称量货币使用起来极不方便，每次交易都需要鉴定成色、称量和切割，既费事又耗时，不利于商品交换的发展。于是，人们就将作为货币材料的金属按一定的形状，一定的重量和成色，铸造成钱币，并标明价值，这就是铸币。铸币在流通使用过程中会逐渐磨损，使得铸币的面额价值和实际价值相背离，但铸币仍然按着面额价值流通使用。这意味着可以用其他材料来代替贵金属执行货币的职能，由此导致了纸币的发行和流通使用。这是货币发展史上的一大进步。可见，铸币的流通使用，为现代货币制度奠

定了基础。

3. 纸币阶段

纸币是纸质货币，是由国家发行的，以法律的手段强制计价流通，本身没有价值的货币符号或价值符号。由于商品生产和商品交换的不断发展，金属铸币的流通量也日益增多。如果每次货款的结算都需要运送金属铸币，既不方便，流通费用也高。于是纸币逐渐地代替了金属铸币的流通。刚开始流通使用的纸币是可兑换的纸币，如我国宋朝发行的“交子”和“会子”，以及资本主义国家银行发行的“银行券”。可兑换的纸币是一种信用货币，发行者应保证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。在由政府垄断纸币发行的情况下，这种可兑换的纸币常被借故停止兑现或限制兑现，最后演变为不兑换的纸币。不兑换的纸币是由国家发行并强制流通的，其发行量往往是根据政府为了推行本国的政治、经济政策的需要而确定的。

4. 存款货币阶段

在信用事业日益发达，银行业务广泛开展的当今世界，为了加速资金的周转，以适应迅速发展商品经济的需要，存款货币又逐步取代纸币。存款货币表现为银行帐户上的存款。存户需要支付时可签发支票，直接通过银行帐户的转帐，从而达到结算的目的。由于这种存款货币的流通是以银行信用为基础的，所以，它也属于信用货币。存款货币的运用比纸币又前进了一步，是货币的发展和演变过程中比较高级的阶段，但这还不是终点。货币形态还将随着商品经济的高度和科技革命成就的广泛运用不断演变，像由电子计算机系统处理的信用卡等电子货币也将随之出现，那时的货币连纸币形态都不需要存在了。