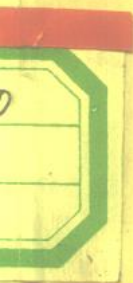




朱毅峰 编著

金融学 概论



金融学概论

朱毅峰 编著

中国人民大学出版社

金融学概论

朱毅峰 编著

•

中国人民大学出版社出版发行

(北京西郊海淀路39号)

中国人民大学出版社印刷厂印刷

(北京鼓楼西大街石桥胡同61号)

新华书店经销

•

开本: 850×1168毫米32开 印张: 12.25
1990年9月第1版 1990年9月第1次印刷
字数: 299 000 册数: 1-5 000

•

ISBN 7-300-00886-0

F·264 定价: 5.50元

编写说明

本书是为高等财经院校非金融专业本科货币银行学课程所编写的教材，也可作为金融专业学生和银行在职干部学习货币银行学的参考书。

随着我国商品经济的发展，金融在国民经济中的地位日益重要，而且金融领域的货币流通、资金融通、金融市场等与国民经济各部门、企业都有直接联系，因此，货币银行学已逐步成为经济类和经济管理类各专业的共同课。为了满足非金融专业学习货币银行学的需要，编写了这本教材。

本书针对非金融专业的特点，系统地阐述了货币、信用和银行的基本理论，以及我国银行的货币政策、信贷政策、贷款制度等，力求把基本理论和具体做法融合在一起，以适应非金融专业的需要。本书在编写过程中，注意反映经济体制改革以来金融领域的科研成果和银行近年开拓的各项新业务，以提高同学们的理论水平，扩大知识面。本书突破了传统货币银行学教材的结构和体系，作了某些新尝试。

由于时间仓促和作者水平所限，书中难免会有不少缺点和错误，恳请读者批评指正。

作者

1989年6月

目 录

第一章 社会主义经济中的货币	1
第一节 社会主义货币的性质	1
第二节 人民币的职能	7
第三节 货币在社会主义经济中的作用	12
第二章 货币流通及其规律	18
第一节 货币流通范围	18
第二节 货币流通渠道	24
第三节 货币流通规律及其在社会主义经济中的作用	30
第四节 货币流通稳定的标志	35
第五节 货币流通稳定的前提条件	41
第三章 社会主义经济中的信用	47
第一节 商品货币经济与信用的产生和发展	47
第二节 社会主义信用的形式	55
第三节 社会主义信用的职能	62
第四节 社会主义经济中的利息	67
第五节 资金融通工具	79
第四章 我国的金融体系	87
第一节 银行的产生和发展	87
第二节 我国社会主义金融体系的建立和金融体制	92
第三节 我国金融体系的构成环节	97
第四节 金融体系内部的相互关系	109
第五节 银行信贷资金管理体制	113

第六节 银行在社会主义经济中的作用·····	118
第五章 中央银行·····	126
第一节 西方中央银行简述·····	126
第二节 我国中央银行的性质和任务·····	131
第三节 中央银行的负债·····	135
第四节 中央银行的资产·····	139
第六章 中央银行的货币政策·····	143
第一节 中央银行货币政策的目标·····	143
第二节 货币政策工具·····	151
第三节 通货膨胀·····	159
第四节 稳定通货的途径·····	168
第七章 专业银行·····	173
第一节 西方商业银行简述·····	173
第二节 我国专业银行的性质和职能·····	178
第三节 专业银行的负债业务·····	182
第四节 专业银行的资产业务·····	185
第五节 专业银行企业化·····	196
第八章 专业银行的存款·····	208
第一节 专业银行存款的价值构成和期限构成·····	208
第二节 专业银行的储蓄存款·····	213
第三节 存款的虚假性问题·····	220
第九章 信贷政策和贷款制度·····	225
第一节 信贷资金供应方针和贷款基本原则·····	225
第二节 信贷政策·····	232
第三节 贷款制度·····	238
第十章 流动资金贷款和固定资金贷款·····	244

第一节	流动资金贷款	244
第二节	固定资金贷款	257
第三节	承包、租赁企业的贷款管理	264
第四节	外汇贷款	270
第十一章	专业银行的中间业务	275
第一节	专业银行的转帐结算业务	275
第二节	现金出纳业务	281
第三节	专业银行的信托业务	290
第四节	租赁业务	301
第十二章	我国的金融市场	306
第一节	我国开放金融市场的必要性	306
第二节	金融市场的功能、构成要素和种类划分	312
第三节	金融市场的交易活动	316
第四节	完善我国金融市场的条件、步骤和发展趋势	321
第十三章	我国的国际收支和外汇	333
第一节	我国的国际收支	333
第二节	人民币汇率	338
第三节	我国的外汇管理	346
第十四章	信贷收支平衡	355
第一节	信贷收入和支出的相互关系	355
第二节	信贷收支平衡的特点和标志	363
第三节	影响信贷收支平衡的因素	368
第四节	信贷收支平衡在国民经济综合平衡中的地位和作用	377

第一章 社会主义经济中的货币

第一节 社会主义货币的性质

货币是属于商品经济的一个范畴，它伴随着商品经济的产生而出现，并为商品经济服务。货币作为商品经济范畴，在不同生产方式下具有共同的特性，这是货币的共性。但是，从生产关系角度来说，在不同的生产方式下，货币反映了不同的生产关系，这是货币的特性。因此，研究社会主义货币的性质，需要从它们的共性和所反映的经济关系两个方面进行考察。

一、社会主义经济中的货币仍然是一般等价物

货币是商品的一般等价物，这是马克思所揭示的货币本质。作为一般等价物，货币具有两个基本特征：（1）它是一切商品价值的表现材料，即价值尺度；（2）它具有和一切商品直接交换的能力，即流通手段。具备这两个基本特征的特殊商品，则称之为货币。因此，执行一般等价物的特殊商品就是货币，这是货币的最本质特征。

货币是一般等价物，问题在于货币符号是否也是一般等价物，这是一个比较复杂的问题。货币作为一般等价物本身必须要有价值，由此才能以自身的价值衡量其他商品的价值。在商品与货币的对等交换中，货币价值才能与商品价值进行对等的转移。如果货币本身无价值，则不能起一般等价物作用。从这个角度看，货币符号自身并没有价值，仿佛难以成为一般等价物。但是，作为一般等价物的基本特征是价值尺度和流通手段，只要具

备这两个特征的特殊商品，就是一般等价物。在货币作为价值尺度发挥作用时，要求的只是观念上的货币，不需要有现实的货币存在；而货币发挥流通手段职能时，它只是作为一种商品交换另一种商品的媒介，是转瞬即逝的因素。因此，它们可以用价值符号代表和代替。不足值铸币、纸币、银行发行的信用货币，它们本身都没有其名义所表现的内在价值，但它们却可以衡量商品的价值，在商品经济中表现为价格，在商品交换中发挥流通手段职能，从而代表货币起一般等价物作用，可见，货币符号仍然是一般等价物。由于作为货币符号的纸币、信用货币能够表现商品的价值，充当流通手段，人们也就直接把它们称之为货币。

我国流通中的货币是由中国人民银行发行的人民币，通过人民币表现和衡量商品的价值，从而使商品具有价格；同时，通过人民币实现商品的价值，买卖商品与劳务，可见，人民币仍然具有一般等价物的性质。

二、人民币是信用货币

信用货币是在信用基础上产生的货币符号，随着货币发挥支付手段职能产生了信用，在此基础上出现了信用货币。商业信用和银行信用的存在和发展是信用货币存在和发展的条件。在存在商业信用和银行信用的情况下，债权人和债务人之间的债权债务关系表现为契约形式，即体现为商业票据或银行票据等信用流通工具，它作为向债权人开出的保证付款的凭证而被广泛接受，信用流通工具便充当了货币。可见，信用货币是建立在信用关系上，并代替货币执行职能的一种信用凭证。

信用货币包括商业票据和银行票据，马克思称银行票据为“真正的”信用货币，而称商业票据为“非真正的”信用货币。其原因在于银行票据具有更多的货币特性，即有流通的广泛性、社会的权威性，被广泛接受就成为名符其实的“一般等价物”。而商业票据没有银行票据那样的一般性，其使用范围具有很大局

限性，因此称为“非真正的”信用货币。

我国的人民币从形式上看是一种纸币，但从经济实质上看不是纸币，而是一种信用货币，其原因如下：

1.人民币发行反映债权债务的信用关系。我国的人民币是由中国人民银行发行的，属于银行的负债，货币持有者是银行的债权人，而银行则是债务人，在人民币用于购买以前，与人民币相对应的商品，由银行通过贷款进行运用，人民币购买商品以后，银行便偿还了债务。因此，人民币发行反映债权债务的信用关系，要消除这种信用关系，国家必须销售商品，相应收回人民币。而纸币是由政府发行的，它依靠政府权力强制流通，并不能兑换金银，不属于债权债务的信用关系。

2.人民币发行的性质是经济发行。从人民币发行性质看，人民币是通过信贷程序进行的经济发行，是为适应经济发展，支持生产和商品流通扩大的货币发行。货币发行量取决于生产和商品流转的客观需要，银行增加贷款投放，把货币注入流通过程，银行收回贷款，则会减少流通中货币量。因此，人民币流通数量是适应经济发展需要，随生产和流通而伸缩的。纸币主要是财政为弥补赤字而发行的，它要从流通中取走商品，而不能支持生产和商品流通，属于经济发展的消极因素，因此，纸币的发行就不是经济发行，而是财政发行。

3.人民币发行有商品作为担保。人民币作为信用货币，其发行有相应的商品作为担保（包括黄金、外汇），由此则能保证人民币币值和商品价格的稳定，通过以稳定的价格销售商品，使人民币得以兑现，从而消除人民币所体现的债权债务关系。纸币发行是没有商品作为担保的，它从流通中取走商品，而纸币本身却滞留在流通中，成为流通中过多的货币量，导致市场供求关系紧张和价格水平上涨。

通过上述分析可以看到，人民币是一种信用货币，但是，应

该看到人民币纸币化的可能性依然存在。在我国具体条件下，人民币发行还可能超过生产发展和商品流通的需要，形成货币的非经济发行，如超过银行资金来源，对财政赤字进行透支，从而将人民币注入流通，这种人民币发行从表面上看是由信用渠道投放，实际上它是一种纸币。可见，符合流通过程需要的人民币发行是经济发行，由此投入流通的人民币则为信用货币；超过流通过程的客观需要，过多的人民币发行是财政发行，而投入流通的人民币已经是纸币化了的信用货币。

作为信用货币的人民币和纸币化了的人民币既有联系，又存在差别。二者的联系是：信用货币和纸币都是价值符号，自身都没有内在价值；二者都可以用于购买商品，都可作为购买手段和支付手段在流通中发挥作用；二者都是由中央银行通过信用渠道投放的，是我国的合法货币，具有强制通用力，且二者在外形上没有区别，难以分清什么是信用货币，什么是纸币。二者的区别是：（1）具有不同的发行性质。纸币发行是脱离商品流通的，它与财政需要具有直接或间接的联系。信用货币的发行直接与商品流通相联系，并为商品流通服务。（2）反映不同的关系。纸币发行与货币流通手段相联系，建立在货币流通手段职能的基础上，它反映国家财政与纸币持有者之间在政治、经济方面的非信用关系；信用货币主要与货币的支付手段职能相联系，建立在货币支付手段职能的基础上，它体现发行者与持有者之间在债权债务方面的信用关系。（3）具有不同的流通性质。纸币发行属于财政发行，发行数量受非经济因素的影响，没有相应物资对应，纸币投放以后，难以退出流通，并会导致纸币贬值；信用货币发行是符合流通过程需要的，有相应物资与其对应，其发行是通过贷款投入流通过程的，随着企业商品销售，则可收回贷款，信用货币流归银行，退出流通过程。因此，信用货币发行只要控制适当，不会发生贬值。如果信用货币量调节失误，则会造成过多发

行，由此便会引起信用货币纸币化过程。（4）具有不同的发行后果。纸币发行是超过流通过程需要的，它必然会冲击市场，造成市场供求关系紧张，商品物价上涨。信用货币发行适应流通过程需要，有利于促进生产发展，扩大商品流通，保证市场供求关系平衡，商品物价稳定。

三、人民币不是劳动券

曾经有人认为人民币不是货币，而是劳动券，或是形式上的货币，而实质上是劳动券。马克思在谈到劳动券时曾说：“社会把劳动力和生产资料分配给不同的生产部门。生产者也许会得到纸的凭证，以此从社会的消费品储备中，取走一个与他们的劳动时间相当的量，这些凭证不是货币，它们是不流通的”^①。马克思对劳动券的论述清楚地表明，劳动券与货币有两个根本的区别：（1）劳动券是劳动时间的直接证明，而货币则是劳动时间的间接尺度；（2）劳动券是不流通的，而货币是流通的。

劳动券是商品货币关系的否定，马克思是在社会主义社会是单一全民所有制，商品生产消亡，劳动不再凝结为价值的基础上，用劳动券直接表现劳动时间的。我国目前尚属社会主义初级阶段，存在着多种经济形式和多种经济成份，即使在全民所有制内部，国营企业还是相对独立的商品生产者，在这种具体条件下，人民币不可能是劳动券性质。我国的人民币是间接计算劳动时间的信用货币，它起着一般等价物的作用，而且不断进行流通，还存在着货币流通量的调节问题，因此，从劳动券和货币的区别来看，人民币不是劳动券，而是货币。

四、社会主义货币是社会主义生产关系的反映

货币作为一般等价物，是货币这个经济范畴的共性。在任何社会形态下，货币都具有一般等价物的特性，但是，从生产关系

^① 《马克思恩格斯全集》第24卷，第397页。

角度来看，在不同的社会形态下，货币具有不同的性质，反映不同的生产关系。

在以私有制为基础的社会中，货币反映了私有的商品生产者之间的关系，这是一种经济利益根本对立的关系。货币作为一般等价物，一方面实现等价交换，解决商品生产者经济利益上的对立和矛盾；另一方面它又促进小生产者的两极分化，为资本主义生产方式的产生创造条件。在资本主义条件下，货币成为资本的集中和垄断的工具。

同时，在私有制条件下，货币是剥削阶级用来占有他人劳动的手段。在奴隶社会，奴隶主用货币购买奴隶，对奴隶进行残酷的剥削。在封建社会，封建主利用货币地租剥削广大农民。在资本主义制度下，劳动力转化为商品，货币转化为资本，资本家用货币购买劳动力，在生产过程中剥削工人的剩余劳动。在工农产品不等价交换中，货币成为工业剥削农业，城市剥削农村的重要手段。到了垄断资本主义时期，垄断组织用高价出售商品，而在购买劳动力和农业原料时，又竭力压低价格，货币成为掠夺工人和农民小生产者的工具。

在社会主义时期，货币反映社会主义商品生产者之间的生产关系，但由于社会主义的商品生产和交换建立在公有制基础上，货币所反映的生产关系，在性质和内容上都发生了变化。

1.从商品生产者之间的关系来看，其经济利益虽然也有矛盾或对立的一面，但这种矛盾和对立已不具对抗性质，这是在根本利益一致基础上的非对抗性的矛盾和对立。

2.从阶级关系来看，在社会主义时期，资产阶级作为一个阶级已不存在，社会主义的商品生产者都是直接的劳动者，因此，商品货币关系是劳动阶级内部的关系，是互助合作关系。它体现工人阶级和农民阶级经济上的合作和联盟，例如，通过货币实现工农产品交换，扩展城乡之间的经济联系；通过提高农副产品收

购价格，缩小工农产品的价格剪刀差；国家利用货币对农业进行财政信贷支持等。在工人阶级和农民阶级内部，通过货币实现各独立经济核算单位间的联系，利用货币实现“各尽所能，按劳分配”，促进彼此合作和交换劳动。

3.从国家、集体、个人三者之间关系来看，社会主义的货币反映着它们之间的经济关系。国家利用货币，通过财政分配和信贷分配，正确处理三者之间的关系；通过运用各种经济杠杆，调节国民经济各部门、各企业的利益；通过工资政策、按劳分配政策调节职工和农民的个人利益；通过货币指标实行对国民经济各部门、各地区经济建设和经济活动进行有计划的领导和指导等。

可见，社会主义货币反映社会主义生产关系，体现社会主义经济内部互相合作、互相支持的新型生产关系。

第二节 人民币的职能

马克思在论及金属货币职能时，提出货币具有五个基本职能，即价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币。我国人民币是信用货币，依然是一般等价物，作为一般等价物必然具有相应的职能。货币职能是货币本质的体现，根据人民币的一般等价物性质，人民币具有价值尺度、流通手段、支付手段和贮藏手段职能。

一、人民币的价值尺度职能

货币的首要职能是价值尺度。货币在表现商品的价值和衡量商品价值量大小时，发挥价值尺度职能。货币所以能作为其他商品价值的尺度，这是因为货币本身是劳动产品，也具有价值。但是，货币在执行价值尺度职能时，只需要有观念上的货币，而不需要有现实货币，即只要知道货币与商品之间的价值比例，便可为各种商品定价，从而衡量商品的价值及其价值量。因此，可用

纸币来代表金属货币执行价值尺度职能，作为表现价值的材料。

人民币是信用货币，是金属货币的符号，它代表金属货币在流通中发挥作用，由此决定它具有价值尺度的职能。其具体原因如下：（1）目前我国实行的是有计划的商品经济，商品的内在价值还不能直接用劳动时间来表示，还需要通过货币来外在地表现商品价值。人民币是我国唯一的合法货币，它仍然具有一般等价物的作用，因此，只有通过人民币来表现商品价值及其价值量，这就决定人民币具有价值尺度职能。如果否认人民币具有价值尺度职能，也就否定了我国存在商品生产，显然和我国社会主义有计划的商品经济的现实情况是不相符的。（2）价值尺度是货币的首要职能，作为货币来说，它必须要能够衡量其他商品的价值和价值量，如果不能进行衡量，即没有价值尺度的职能，则不能成其为货币。人民币是我国经济中的合法货币，这是不容置疑的，既然承认人民币是货币，它就应有价值尺度职能，可以衡量商品的价值和价值量，如果否认人民币的价值尺度职能，人民币便不再具有货币的基本特征，也就否认了人民币本身。（3）货币的价值尺度是作为商品价值的一种表现形式，从前所述可以看到，它可以由本身无内在价值的价值符号来担当，因此，人民币虽然本身没有内在的价值，却可以衡量商品的价值和价值量，具有价值尺度的职能。

从我国实际的经济生活来看，人民币确实在执行价值尺度的职能，用以衡量其他商品的价值和价值量。流通中各种商品的价格都是用人民币标价的，国家、企业、个人间的劳动交换，核算的依据及使用的工具是人民币。因此，无论从理论，还是从实践的角度看，人民币都具有价值尺度的职能。

二、人民币的流通手段职能

货币的流通手段职能是货币的基本职能之一。货币在商品流通中起媒介作用时，就发挥了流通手段职能。我国人民币作为一

般等价物，同样具有流通手段职能。我国社会主义经济是有计划商品经济，商品交换都要借助于货币进行，一种商品需要交换另一种商品，首先需要出售自己的商品，商品转化为货币，然后再用货币购买其所需要的商品，货币转化为商品。通过货币的媒介作用，从而实现不同商品间的交换，可见，在商品交换过程中，货币执行流通手段职能。

货币的流通手段职能是和其价值尺度职能紧密联系的。货币发挥价值尺度职能，其结果使商品具有价格，商品价格既说明商品具有价值以及商品的价值量，同时，价格也表明了商品要求向货币转化的强烈愿望，因为商品之所以有价格，就是想把商品卖出去，而货币发挥流通手段职能，则是把这种愿望变成现实。货币发挥价值尺度职能时，是观念上的货币，但货币发挥流通手段职能，必须是现实的货币，商品销售者通过销售要求获得实在的货币，从观念的货币到现实的货币，这是商品价值得以实现的两个基本环节，也是货币所具有的两个基本职能。

但是，流通手段虽然要求有现实的货币，却不一定是货币本体。货币发挥流通手段职能，是作为商品交换媒介而起作用，这是一种转瞬即逝的作用，商品所有者出售商品获得货币，随即用于购买，货币又会很快离去，因此，货币在商品所有者手中停留时间很短，在这个过程中，商品所有者关心的不是流通手段是否有价值，而是它能否充当媒介，为此，货币便可能用符号来代替，而这个符号必须得到社会公认，它才能代替货币本体执行媒介作用。我国的人民币是由中央银行发行的唯一法定货币，它作为社会公认的货币符号，显然具有流通手段的职能。

三、人民币的支付手段职能

货币的支付手段职能是指货币作为交换价值的独立形态所进行的价值单方面转移。支付手段职能最初是由商品赊销引起的，当货币用于偿还赊销款项时，流通过程已经结束，货币已经不是

商品交换的媒介，而是作为补足交换的独立环节，进行价值单方面转移，执行支付手段职能。

我国人民币作为国家规定的唯一法定货币，也具有支付手段的职能。在我国社会主义经济中，货币发挥支付手段职能的主要场所，包括下列方面：

1. 在企业和企业之间发生信用关系时，货币发挥支付手段职能。企业和企业之间的信用关系，其主要表现形式为：商品赊销和延期、分期付款；预付定金和预付货款；企业间的货币借贷。在上述信用关系中，商品让渡已经同货款支付在时间上分离，货币作为价值的独立存在，单方面进行转移。

2. 在国家财政和银行信用领域里，货币发挥支付手段职能。财政的收入和支出，银行吸收存款和发放贷款，这些活动都是货币作为价值的独立存在形态进行单方面转移所进行的活动，因而都是作为支付手段发生作用。由于财政和银行信用是在全社会范围内动员和分配资金，由此引起货币作为支付手段运动具有集中和大额的特点，对经济生活的影响极为显著。

3. 在支付职工工资和各种劳动报酬范围内，货币也是发挥支付手段职能。因为向劳动者支付的货币，它是一种价值的独立存在形式，是价值的单方面让渡，货币从国家或企业、行政事业单位（以下简称单位）向个人转移。

四、人民币的贮藏手段职能

贮藏手段职能是指货币的积累和储存价值的手段，当货币退出流通过程处于静止状态时，就发挥贮藏手段职能。货币是一般等价物，从而是社会财富的一般代表，它可以随时转化为任何商品，因此，它能够作为积累价值和储存价值的手段。对于商品生产者来说，货币贮藏则是保证再生产持续不断进行的必要条件。

人民币虽然是一种信用货币，但它作为一般等价物可以购买任何商品，因此，它也具有贮藏手段职能。在货币符号代替真实