

JINRONG TOUZI CONGSHU

金融投资丛书

JIN RONG XUE

JIN RONG XUE

JIN RONG XUE

JIN RONG XUE

金融学

黄正新 宋建军 主编

中山大学出版社

金 融 学

黄正新 宋建军 主 编
金巧红 朱春秀 王玉洁 副主编

中山大学出版社

·广州·

版权所有 翻印必究

图书在版编目(CIP)数据

金融学/黄正新,宋建军主编;金巧红,朱春秀,王玉洁副主编. —
广州:中山大学出版社,1999.8

ISBN 7-306-01574-5

I. 金… II. ①黄…②宋…③金…④朱…⑤王… III. 金融学
IV. F830

中国版本图书馆(CIP)数据核字(1999)第 39070 号

中山大学出版社出版发行

(地址:广州市新港西路 135 号 邮编:510275)

电话:020-84111998、84037215)

广东省新华书店经销

广东省番禺市市桥印刷厂印刷

(地址:广东番禺市市桥环城西路 201 号 邮编:511400 电话:020-84881937)

850 毫米×1168 毫米 32 开本 15 印张 380 千字

1999 年 8 月第 1 版 1999 年 8 月第 1 次印刷

印数:0001—5000 册 定价:22.80 元

本书如发现有因印装质量问题影响阅读,请与承印厂联系调换

《金融学》编委会

主 编：黄正新 宋建军

副主编：金巧红 朱春秀 王玉洁

编著者：(按撰写章节先后为序)

黄正新 朱春秀 王向荣

金巧红 王玉洁 阙紫康

宋建军

序

当今世界，越来越多的金融学方面的问题引起世人瞩目，自从 20 世纪 90 年代以来，各种震惊世界的金融事件接踵而来：墨西哥金融危机席卷南美，英国老牌巴林银行和日本太和银行相继倒闭，更为甚者是东南亚的金融风暴，冲击了整个亚洲，波及了全世界。1999 新年伊始，欧盟又正式启动欧元，为欧洲的联合送出了一份世纪大礼，等等。

从国内来看，诸多金融问题同样成为国人关注的焦点，如国有商业银行的巨额不良资产及其深化改革出现的问题，人民币汇率的稳定，银行利率的连续下调，等等。

在国家宏观调控方面，政府正在逐步地由直接的行政手段转变为间接的经济手段，特别是利用法定存款准备金制度、再贴现制度、公开市场业务等货币政策手段进行调控，1994 年以来，中央银行的“软着陆”调控成功就充分说明了这一点。金融在整个市场经济中日益重要的作用，已经引起了国家领导人的高度重视，中央领导同志曾多次号召各级领导干部认真学习金融理论知识，并带头学习，率先垂范。

在社会经济生活方面，随着金融体制改革的深化和金融市场的建立，人们的消费观念、投资观念不断更新，特别是通过储蓄、债券、股票、外汇和期货等金融资产的投资实践，广大群众的金融意识普遍增强，对于金融知识的渴求不断升温。

高校在金融学科的建设、理论教学和知识普及等方面具有义不容辞的责任。从学科建设来看，“金融学”同“货币银行学”相比较，应该具有更高和更宽阔的视野，金融学研究不仅应该

包括货币问题、信用问题和银行问题，还理应涵盖金融市场问题、金融与经济发展、国际金融等诸多问题。因此，进一步开展金融学的研究和建设是一件具有理论和现实意义的事情，是值得鼓励和赞赏的事情。

黄正新、宋建军同志多年从事货币银行学及相关学科的教学与研究，由他们主编的《金融学》一书，是根据国家教育部新的学科目录及内容要求来编写的，该书及其体系颇具特色：其一，从一个开放体系中来研究金融问题，打破了一般将货币银行学同国际金融分为两张皮的做法，使整个体系既开放又有序。其二，逻辑主线清晰，主要扣住“金融”这个大的经济范畴作为逻辑主线，串联了全部货币、信用、银行和金融的基本内容。其三，具有体系完整、结构新颖、内容丰富、资料翔实等特点，并能理论联系实际，反映我国金融领域中的新情况、新问题，改革的新进展和金融理论发展的新动态。

总之，该书在金融学方面作了一些有益的尝试与探索。我相信，该书的出版对于金融学科的建设、金融学的教学与研究等方面将会有所裨益。

罗国民

1999年3月

前 言

本书是根据教育部新的学科目录及内容要求来编写的，体系完整规范，内容丰富翔实，教学内容选择余地较大，是适应财经院校本科及其他层次金融教学的实用教材。

本书及其体系具有以下特色：

一、逻辑主线清晰。主要扣住“金融”这个大的经济范畴作为逻辑主线，串联了全部货币、信用、银行和金融的基本内容。

二、内容布局静动分明。上篇是从金融的静态来考察的，即金融的基础与形成，包括货币、信用和金融的产生、基本范畴和体系的基本架构。下篇是从金融的动态来考察的，即金融的运行与调节，包括商业银行的管理与货币运行、中央银行的运作与宏观调控、货币的供求及平衡理论、货币政策及调控等，最后以金融与经济的发展问题结局，使内容错落有致、动静分明。

三、打破了一般的货币银行学用国际金融的相关内容来结尾的通常布局做法，以国家为主体，国内金融为主导，将国际金融的有关内容分散插入，以保持每个章节的相对完整性。

本书的编撰作者：前言、第一章、第五章、第九章、第十章由黄正新完成，第二章由朱春秀完成，第三章由王向荣完成，第四章、第十一章由金巧红完成，第六章、第八章由王玉洁完成，第七章、第十二章由阙紫康完成，第十三章、第十四章、第十五章由宋建军完成。由黄正新等统稿、定稿。本书的策划与出版得到了刘苍劲先生的鼎力相助和支持，特此鸣谢。由于本书作者水平有限，加上编写时间仓促，书中定有不少问题和错误，诚恳地

希望专家和读者批评指正。

编著者
1999 年 3 月

目 录

上篇：金融基础与体系

第一章 货币与货币制度	(2)
第一节 市场中的货币.....	(2)
第二节 货币的本质与形式.....	(9)
第三节 货币的职能	(16)
第四节 货币制度	(23)
复习思考题	(43)
第二章 信 用	(44)
第一节 信用的本质和功能	(44)
第二节 信用的历史形态	(50)
第三节 信用的形式	(55)
第四节 金融工具与金融资产	(66)
复习思考题	(70)
第三章 利息与利率	(71)
第一节 利息的来源	(71)
第二节 利率及其体系	(77)
第三节 利率的决定	(84)
第四节 利率的作用	(87)
第五节 利率管理体制	(92)
第六节 西方利率理论	(96)

复习思考题	(101)
第四章 金融机构	(103)
第一节 银行与非银行金融机构的划分及功能	(103)
第二节 我国现行的银行体系	(106)
第三节 我国现行的主要非银行金融机构	(112)
复习思考题	(118)
第五章 金融市场	(119)
第一节 金融市场概述	(119)
第二节 货币市场	(128)
第三节 资本市场	(136)
第四节 外汇市场	(152)
第五节 黄金市场	(156)
第六节 金融期货、期权市场	(158)
复习思考题	(168)

下篇：金融运行与调控

第六章 商业银行与货币运行	(170)
第一节 商业银行的产生、性质与职能	(170)
第二节 商业银行的主要业务	(177)
第三节 商业银行的经营管理理论	(190)
第四节 商业银行的货币创造	(199)
第五节 我国商业银行的改革	(207)
复习思考题	(214)
第七章 金融创新	(215)
第一节 金融创新的动因	(215)
第二节 金融创新的内容	(221)
第三节 金融创新的影响	(228)

复习思考题	(233)
第八章 中央银行与金融监管	(234)
第一节 中央银行的产生及类型	(234)
第二节 中央银行的职能与业务	(242)
第三节 金融法规体系	(255)
第四节 中央银行金融监管	(267)
复习思考题	(275)
第九章 货币需求	(276)
第一节 货币需求概述	(276)
第二节 古典货币需求理论	(278)
第三节 马克思货币需求理论	(283)
第四节 凯恩斯学派货币需求理论	(287)
第五节 弗里德曼货币需求函数	(295)
第六节 我国货币需求理论探索	(299)
复习思考题	(302)
第十章 货币供给	(303)
第一节 货币供给概述	(303)
第二节 一般的货币供给理论模型分析	(312)
第三节 货币供给理论的产生与发展	(319)
第四节 中国货币供给问题	(325)
复习思考题	(330)
第十一章 货币供求均衡	(331)
第一节 货币供求均衡与非均衡	(331)
第二节 货币容纳弹性	(337)
第三节 货币供给与社会总供求	(340)
复习思考题	(351)
第十二章 通货膨胀	(352)
第一节 通货膨胀的定义、度量与类型	(352)

第二节	通货膨胀的成因	(360)
第三节	通货膨胀的效应	(372)
第四节	通货膨胀的治理与反通货膨胀政策	(380)
	复习思考题	(384)
第十三章	货币政策	(385)
第一节	货币政策目标	(385)
第二节	货币政策工具	(393)
第三节	货币政策传导机制和中介目标	(401)
第四节	货币政策效应分析	(409)
	复习思考题	(414)
第十四章	国际收支	(415)
第一节	国际收支概念	(415)
第二节	国际收支平衡表及其主要内容	(419)
第三节	国际收支不平衡的调节	(429)
第四节	国际收支与国内经济的联系	(440)
	复习思考题	(447)
第十五章	金融与经济发展	(448)
第一节	增长与发展理论中的金融观点概述	(448)
第二节	金融抑制论与金融深化论	(452)
第三节	金融改革与发展	(457)
	复习思考题	(465)
	参考书目	(466)

上 篇

金融基础与体系

第一章 货币与货币制度

货币俗称钱，几乎是人人都熟悉的东西。然而，往往人们最熟悉的东西恰恰是最不了解的东西。马克思在《政治经济学批判》中，曾经引用英国国会一个议员的一段话说：“受恋爱愚弄的人，甚至还没有因钻研货币本质而受愚弄的人多”^①，西方经济学家也曾经说过：在一万个人中，只有一个人懂得通货问题，而我们每天都碰到它。^② 尽管这样的描述不免有夸张之嫌，但客观现实告诉人们，要了解货币的奥秘的确要下一番功夫。

第一节 市场中的货币

研究货币必须从货币的起源开始，而揭开货币起源之谜则应从商品交换开始。

一、货币产生于交换

根据马克思的劳动价值学说，货币产生于商品交换，是商品交换的必然产物，要说清楚货币的产生与发展，首先必须追溯到商品交换。商品交换必须具备两个前提条件：分工与私有制。人类的生存与进化依赖于生产劳动；不劳动，不论什么社会，都不可能生存。在远古的原始共同体中，人们的劳动是直接根据整个

① 《政治经济学批判》，人民出版社 1976 年版，第 48 页。

② 萨缪尔森：《经济学》上册，商务印书馆 1986 年版，第 378 页。

共同体需要并在共同体的统一指挥下进行的，劳动产品则归整个共同体所有，并由共同体统一分配。这时，既不存在商品，也不存在货币。由于主客观条件的差异和提高劳动效率的需要，人们在劳动中逐渐形成了自然分工乃至社会分工。劳动分工的出现使劳动生产率大大提高，剩余产品出现了，随之产生了私有观念乃至私有制。在社会分工的条件下，每个生产者只能从事某种特定的具体劳动，生产一种或几种有限产品；而每个生产者又都是消费者，并且，消费需要多种多样的产品来满足。但是，生产资料 and 产品的私人占有制制约了每个人占有他人劳动产品的权利：你的是你的，我的是我的，我不能随便占有你的，你也不能随便占有我的，产权清晰，泾渭分明。但由于劳动生产和产品所有的单一性同生产、生活对商品需求多样性之间的矛盾，使我必须要得到你的，你也必须要得到我的，那么，解决矛盾的途径之一就是交换，就是用自己所生产的产品来交换别人所生产的产品。如果交换成功了，说明私人生产产品所投下的劳动为社会所需要，是社会分工体系的必要构成部分，从而私人劳动转化为社会劳动，通过交易取得了别人的劳动产品，这又同时实现了从社会总产品中分得一定份额的权利。与原始共同体的共同生产、共同消费不同，这时的产品是为交换而生产的。这种为交换而生产的劳动产品构成了一个新的经济范畴，即政治经济学中所说的商品。

二、价值形式的发展与货币的起源

在漫长的历史进程中，交换在不断发展，商品价值表现出来的形式，也相应地不断发展。在原始公社阶段，每个公社的社群内部虽然不存在交换关系，但一个公社对其他公社来说，则是可以让渡物品的所有者。所以，共同体相互之间的交换是可能的，由于那时生产力极为低下，不会经常有剩余的东西可用来交换，同时也还没有出现社会分工，所以，交换的发生非常偶然。不

过，只要发生交换，就有了价值表现的问题，假设两个公社之间偶然地发生了1只羊与两把石斧相交换的事件（ $W-W$ ）。对用羊交换石斧的公社来说，他们的羊的价值用石斧表现出来了：1只羊值两把石斧，石斧成为羊的等价物；对用石斧交换羊的公社来说，他们的石斧的价值用羊表现出来了：1把石斧值半只羊，羊成为石斧的等价物。由于价值的表现纯属偶然，所以马克思把这个阶段称之为简单的、偶然的价值形式。

随着社会分工的出现，共同生产逐渐被个人生产所代替；随着私有制的出现，公社与公社之间的交换，一步一步地为个人与个人之间的交换所替代，交换日益发展成为经常的现象。这时一种物品不再是非常偶然地才和另外一种物品发生交换关系，而是经常地与另外多种物品相交换（ $W-nW$ ）。于是一种物品的价值就会由许多种其他物品表现出来，比如1只羊不仅可能与两把石斧交换，也可能与一袋粮食交换，与几捆烟叶交换，等等。于是1只羊值多少，不仅两把石斧可以表明，而且一袋粮食、几捆烟叶等等，都可以表明。对于一种物品的价值可由许多种商品表现出来，而所有物品都可成为表现其他物品的等价物的这种情况，马克思称之为扩大的价值形式。

在简单价值形式阶段，是两种物品偶然发生交换关系；在扩大价值形式阶段，是多种物品经常地、规则地发生交换关系。后者虽然有所进步，但同前者一样，都是以物易物的直接交换。在前一阶段，物物能否交换，物品中的价值能否表现出来，对物品的所有者并非是至关重要的；在下一阶段，物物能否交换，物品中的价值能否表现出来，对物品的所有者则至关重要。因为经常的交换已日益成为他们生产和生活的必要环节——物品交换不出去，其所有者的生产生活就会遇到困难。然而，对于不断发展的交换来说，物物的直接交换日益暴露出它的局限性。具体地说，这里要想使交换圆满实现必须满足两个基本条件：

第一个条件，是需求的双重巧合。也就是说，要完成一项交易，首先必须使参加交易的两种产品恰好是双方互相需要的产品。比如，羊的主人出售的羊必须是出售石斧的人恰好所需要的，对方亦然。但是，这种双方的需要同时彼此满足的情况很少见，在大多数情况下，每一个希望能够达成交易的人都很难在市场上找到交易对象，他们需要反复在市场上寻觅合适的交易对象。这一寻觅过程，会使商品交换的效率大大降低，浪费大量的人力、物力。

第二个条件是时空的双重巧合。也就是说，一个人想卖出商品时，恰好有人在同一时刻、同一地点需要这种商品，在时间和空间上双方应当是一致的。这一点在现实的经济生活中也是非常少见的，羊的主人尽管需要石斧，但是他不一定马上就要购买；即使他马上要购买，也不一定马上能找到出售石斧的人。在这种情况下，交易就不能随时进行。尤其对于一些季节性较强的生产过程来说，其产品的出售与需求之间必然存在不同步的问题。

从以上两个方面可以看出，从技术的角度来说，交换只有在交易双方的需求和时间、空间均巧合之际才能顺利完成。显然，在物物交换的制度下，交换的效率一定很低，交易成本很高。所以物物交换只能限于在较简单的商品经济社会中进行。当经济发展到一定阶段，消费者需求渐趋复杂，物物交换的方式便无法再满足交易双方的需要。这时，价值难以实现，劳动难以得到社会承认的矛盾就日益成为交换发展的桎梏。

“问题和解决问题的手段同时产生”^①。物物交换的矛盾之所以凸显出来，是由于进入交换的物品越来越多，交换行为越来越频繁；但是，当日益增多的物品进入频繁交易的过程中，必然会有某种物品进入交换的次数较多，其使用价值较多地为进入市场

① 《马克思恩格斯全集》第23卷，第106页。