

王大伟 朱苏臻 编著

彼岸的借鉴

西方经济金融理论与政策

现代金融丛书



中国金融出版社

彼岸的借鉴

——西方金融经济理论与政策

王大伟 朱苏臻 编著

中国金融出版社

一九八七年·北京

彼岸的借鉴

——西方金融经济理论与政策

王大伟 朱苏臻 编著

•
中国金融出版社 出版

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经销

河北涞水县东风印刷厂印刷

•
787×960毫米 32开 8.5印张

1987年9月第一版 1987年9月第一次印刷

印数 1—35,000

统一书号: 4058·269 定价: 1.60元

编者献辞

我们正在步入一个金融经济的时代。
——中央银行控制机制正在孕育之中；
——金融市场如雨后春笋般地涌现；
——竞争性的金融体系趋于成熟；
——“股票”、“债券”、“头寸”、“贴现”等愈来愈多的术语已成为社会公众生活的活跃语言……

空前深刻的经济体制改革，不仅使几十年前曾艰难萌动的金融意识得以复苏；而且直接启动了在社会主义经济舞台上塑造现代金融形象的帷幕。

经济开放需要金融机制，经济发展需要金融机制，公众生活愈来愈与金融经济溶为一体。

金融不仅仅是货币、信用和银行，金融还是一种文化。它是现代工业文明的助产士，这

一段历史正生动地再现在我们的周围；它是当代经济结构改造和升迁的孕育体，这一使命已经得到或者必将得到世界各国经济增长现实的验证。

令人遗憾的是，面对层出不穷、日新月异的变化，目前的金融理论却显得不很成熟；现代金融观念仍然游离于公众生活之外；金融信息尚未被赋予应有的价值；金融改革实践往往在缺乏理论把握的环境中进行随机探索。

显然，我们需要从多层次、多方面做出更大的努力，凝聚我们心血的《现代金融丛书》便是我们努力的结果之一。

宣传金融知识、培育金融意识、深化金融改革——是编写这套丛书的矢志和目标。我们愿她成为新一代金融学者和银行家驻脚、栖息的一小块田园；我们愿她成为读者与作者的良朋好友。

北京社会经济科学研究所参与了丛书的组织工作，中国金融出版社和中国金融学会会长乔培新同志给予了热情关怀和大力支持。编委会在此表达真诚的谢意。

丛书的诞生，是时代对我们的恩泽。
丛书的发展，是我们对时代的奉献。
让我们一起努力吧！

《现代金融丛书》编委会

一九八七年五月

前 言

中 国经济体制的改革和经济的对外开放，证实着历史唯物主义的真理。从计划经济向有计划的商品经济的转轨，使中国的经济理论工作者与决策者面临着前所未有的课题。商品流通决定货币流通。实物经济为货币经济所取代是社会发展的必然进程。为探讨货币经济运行的规律，掌握有力的经济杠杆与政策手段来管理和调节货币化的国民经济，我们需要有选择地借鉴西方商品货币经济发达国家的金融经济理论和实践经验。

货币之于经济过程，是第二性的，然而却绝不只是覆于实物经济表面的“面纱”。货币是经济的内生因素，它不仅对经济产生实际影响，改变经济过程，而且与经济的其他范畴相互融合，使货币经济大大迥异于实物经济。因

而揭开“货币面纱”，建立直接以现实的货币经济为研究对象的货币经济理论，是资产阶级经济学合乎历史与逻辑发展的进化过程。早在本世纪初，原本区别分明的资产阶级货币理论与经济理论已渐融合。随着实践的发展与要求，西方金融理论与经济理论最终融为一体。金融经济理论研究货币的运动如何通过金融中介作用于经济的过程，即货币何以影响经济；金融经济政策即运用货币的手段调整与引导国民经济，使之接近和实现宏观发展目标，即如何利用和发挥货币对经济的影响。因此，了解和借鉴西方金融经济理论与政策，对于我国刚刚起步的金融经济理论研究和政策实践，无疑有着极为重要的意义。

就理论体系而言，当代西方金融经济理论属于资产阶级庸俗经济学的范畴。庸俗经济学理论的特点是局限于分析资本主义经济的表面现象，而不去深究生产方式的内在矛盾。方法论的特点又决定了其所使用的一系列概念、定义、范畴和分析方法等等的非科学性。例如，其体系中关于劳动、生产、价值、资本的概念，关于工资、利润、利息的定义，货币数量

论，供求决定价格论，边际生产力理论，心理决定供求理论等等，都是错误的，都歪曲了事物本来的实际内在联系。马克思主义经济学已经对资产阶级经济学理论和方法论的谬误从根本上作了批判。我们在对西方金融经济理论政策进行了解和借鉴的时候，始终不能忘记这一点，须将马克思主义的立场作为首要的前提。

虽然任何一门资产阶级经济学理论都不可能成为发展中社会主义国家进行经济建设的指导思想或政策依据，但对其具体研究成果应加以区别对待。这是马克思主义的一贯态度。正由于资本主义经济是商品经济的最高形式，因而资产阶级经济学中的某些部分确实可以反映商品货币经济中一些现实情况和规律性的东西，所以需要借鉴。来自大洋彼岸的西方金融理论与政策，固然不可能全盘适用于社会主义的商品货币经济，然而我们握有辩证唯物主义和历史唯物主义的武器，何以不将其拿来、分析、取舍、改造，使之为创立具有中国特色的金融经济理论和政策服务呢？

本书在编写过程中，参考了许多名家的大作，倍受启发。然而由于作者的水平有限和时

间仓促，书中存有诸多欠缺之处，敬请读者批评指正。

作 者

1987年3月

《现代金融丛书》编委会

名誉主编：乔培新

主 编：王 巍 唐 旭 陈子华

常务编委：梁平瑞 梁建华

编 委：（按姓氏笔划）

王 巍 邓乐平 陈子华

张虎婴 武捷思 范 棣

梁平瑞 梁建华 唐 旭

谭岳衡

本辑执行主编：王 巍

《丛书》题字：乔培新

特邀编辑：王 巍

责任编辑：于 心

目 录

前 言

第一章 国民收入循环中的金融中介与货币(1)

- 一 金融中介在国民收入循环中的作用
- 二 货币在国民经济运行中的职能
- 三 国民经济运行中的货币供给
- 四 国民经济运行中的货币需求

第二章 利率理论(49)

引言 利率理论与货币经济

- 一 真实利率理论
- 二 货币利率理论
- 三 借贷资金利率理论
- 四 可贷资金理论

第三章 汇率决定理论(91)

引言 汇率与货币经济

一 铸币平价与国际借贷理论

二 购买力平价理论

三 利率平价理论

四 资产市场决定汇率论

附：货币名目论与汇兑心理论学说

第四章 金融政策与货币稳定(123)

引言 保持货币稳定是中央银行首要的政策目标，也是经济发展的重要保证

一 需求拉上式通货膨胀理论与政策

二 成本推进式通货膨胀理论与政策

三 结构性通货膨胀理论与政策

四 输入性通货膨胀理论与政策

五 菲利普斯曲线——通货膨胀和失业的交替与并存

第五章 金融政策与国际收支调节(167)

一 国际收支的概念与结构

- 二 开放经济中国际收支的调节
- 三 国际收支调节弹性论的政策模式
- 四 国际收支调节吸收论的政策模式
- 五 国际收支调节货币论的政策模式

第六章 金融政策与国民收入均衡 ……(207)

- 一 国民收入核算体系
- 二 国民收入的乘数原理和加速原理
- 三 充分就业与小于充分就业下的国民收入均衡
- 四 IS—LM模式与国民收入均衡
- 五 国民收入均衡调节中的金融政策
- 六 国民收入均衡调节中的政策选择

第一章

国民收入循环中的 金融中介与货币

一、金融中介在国民 收入循环中的作用

西方金融经济理论在分析金融中介和货币的作用时，一般总是要“寻根求源”，从简单的经济模型入手，通过对国民经济运行中收入流量的分析，以说明金融中介能在何等程度上影响国民收入的变动及社会就业量。

金融经济理论分析的对象既可以是收入循环中的存量，也可以是收入循环中的流量。存量和流量是一对不同的概念。存量是在某一时点上存在着的变量数值，流量是在一个时期内某变量发生变动的数值。存量强调的是时点的概念，流量强调的是时期的概念。区分流量和存