



教育部高职高专规划教材
Jiaoyubu Gaozhi Gaozhuan Guihua Jiaocai

金融概论

贺瑛 主编

高等教育出版社

HIGHER EDUCATION PRESS



199

F830-43

H35

教育部高职高专规划教材

金融概论

贺 瑛 主编



A0938320

高等教育出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融概论/贺瑛主编. —北京: 高等教育出版社,
2000

教育部高职高专规划教材

ISBN 7-04-008744-8

I. 金… II. 贺… III. 金融—概论—高等教育: 职业
教育—教材 IV. F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 26712 号

金融概论

贺 瑛· 主编

出版发行 高等教育出版社

社 址 北京市东城区沙滩后街 55 号 邮政编码 100009

电 话 010-64054588

传 真 010-64014048

网 址 <http://www.hep.edu.cn>

经 销 新华书店北京发行所

印 刷 北京印刷三厂

开 本 850×1168 1/32

版 次 2000年8月第1版

印 张 10.875

印 次 2000年8月第1次印刷

字 数 270 000

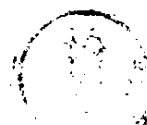
定 价 11.30 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

大2

40-01-2029-1



前 言

本书是教育部高职高专规划教材,是根据教育部最新制定的《高职高专教育金融概论课程教学基本要求》编写的。本书主要研究对象是货币、信用、银行、金融调控的运动规律及其应用,研究范围是与经济发展紧密相关的金融领域。全书分为 11 章,内容包括货币概述、信用与资金借贷、金融机构概述、商业银行的经营与管理、中央银行与金融监管、金融市场与金融交易、通货膨胀和通货紧缩、国际收支、外汇汇率、国际储备等。

本教材的特点主要体现在三个方面:

一是简洁。根据读者的学习能力,本书对理论部分作了大量的简化,力图使理论讲述言简意赅,脉络清晰。在简化过程中,删减了读者感到困难的理论推导,保留了基本理论内容,从而做到了既简单易懂又不失理论核心的完整性。

二是新颖。在体例结构方面,本书作了一些尝试性创新,目的是使全书的条理更加清楚,并且更加适应不断变化的国际、国内经济、金融形势。为此,本书增设了通货紧缩、国际储备适度化等章节的内容。

三是务实。本书以金融实务为重,注重业务流程及实务操作的介绍。为此,本书在相关章节尽可能安排了技能训练、案例分析等内容。在介绍金融理论的同时,尽可能地把理论与金融改革的实践结合起来。例如谈到汇率理论,就结合谈人民币汇率制度;阐述国际收支理论,则探讨中国的国际收支;诠释国际储备理论,就分析我国外汇储备的适度性等问题。

另外,为了方便学生学习,每章前设“学习目标”,后设“小结”和“练习”。

本书参加编写的人员有:贺瑛(编写第八、九、十、十一章)、孙慧(编写第一、四、五、六章)、尚华娟(编写第二、三、七章),全书由贺瑛总纂,初稿由上海财经大学财务金融学院奚君羊教授审阅。

本书适用于高等职业学校、高等专科学校、成人高校及本科院校举办的二级职业技术学院和民办高校经济管理类各专业使用,也可供从事经济管理工作的有关人员参考阅读。

第一章

货币概述

学习目标 通过本章的学习、主要了解通货、银行券、纸币、铸币、本位币、辅币等的基本概念,商品价值形式的发展和货币的发展历史,货币的主要职能,熟悉货币量的概念和货币各层次的范围。掌握货币流量和货币存量的测算方式,货币的创造,货币制度的构成要素。理解什么是货币的供应和货币的需求,金属货币流通规律,纸币流通规律和人民币的流通规律,格雷欣法则。

§1 货币的含义及其产生

在社会经济从自然经济到产品经济,再到商品货币经济的发展过程中,货币与人们日常生活的关系越来越密切,货币的运动已相当于现代社会经济运动的血液循环系统。尽管现代社会人人都持有货币,人人都使用货币,用它购买所需的商品,但并不是每个人都真正认识货币、了解货币。货币或货币制度问题常常是引发经济问题的主要原因,真正能弄清货币和货币制度的人其实是很少的。

一、货币的含义

日常生活中,与货币意义接近的词很多,如通货、金钱、财富

等。粗略地讲,它们的意义相近,但从理论上,它们还是有严格的区别的。货币可以解释为起一般等价物作用的特殊商品;通货仅指流通中的纸币和辅币,它们只是货币的一部分;金钱一般是指以货币形式拥有的财富;而财富是指金钱与实物财产之和。

二、货币的产生

商品交换的土壤萌芽了货币,货币是商品生产和商品交换长期发展的产物。

什么是商品?首先,商品是一种劳动产品,它凝结了人类的劳动,具有一定的价值。任何直接可以从大自然中索取到的东西,如空气、阳光等,虽然也是人类生存须臾不可缺的,但它没有经过人类的劳动,就不是劳动产品,也就不是商品。其次,商品是为交换而生产的产品。那种仅为自己消费而生产的东西,如农民为自己吃而种的菜、养的鸡鸭,虽然是劳动产品,但不用于交换,也就不是商品。只有用于交换的产品才是商品。因此,商品是用于交换的劳动产品。用一种劳动产品换取另一种劳动产品,就叫商品交换。

什么是货币?人类在地球上已生活了百万余年。早期很长一段时期,人们主要是靠自力更生,自给自足,没有商品也不存在商品交换。到了原始社会末期,商品生产和商品交换开始产生和发展,并逐渐从商品世界中分离出一种特殊商品,作为商品交换的媒介。我们将固定地充当一般等价物的特殊商品称为货币。

什么是商品交换的基本原则?首先,互相交换的两种商品必须具有不同的使用价值,两种完全相同的商品是没有交换的必要的;其次,互相交换的两种商品必须有相等的价值,体现人类同样多的劳动耗费。这就是等价交换的原则。

什么是价值形式?在商品交换中,为贯彻等价交换的原则,必须衡量商品价值的大小。一种商品价值的大小,是不可以以自身的价值来衡量的,必须用另一种商品的价值来表现。以一种商品的价值来表现另一种商品价值的方式,就是价值表现形式,简称价

值形式。一种商品价值表现出的另一种商品的价值,不仅包含人类的体力劳动,还包含人类的脑力劳动。比如两件同样材料、同样做工的衣服,由于款式不同,它们的价格有时可以相差好几倍,其中价格较高的一件就是因为经过了设计师精心设计,样式比较新颖所致。

商品价值形式经历了四个阶段,即简单的和偶然的价值形式、总和的和扩大的价值形式、一般价值形式和货币价值形式。就是在这漫长的价值形式发展过程中,伴随商品交换的发展,货币才应运而生。

1. 简单的和偶然的价值形式

在人类历史上,最早的交换行为是发生在原始社会末期的部落之间。当时,由于生产力十分低下,人们生产的产品有时连自己的需要都难以满足,不可能经常有剩余产品用于交换,只是在维持其生活必需之后,偶尔才有少量的剩余产品用于交换;同时在没有私有财产的社会,这种交换也是发生在两个部落之间。这种剩余产品的交换不仅种类有限、数量不多,而且带有偶然性。于是,一种商品的价值简单地、偶然地通过另一种商品表现出来,这就是简单的和偶然的价值形式。这种价值形式虽然看起来很简单,但其包含的内容却是极其复杂的。它不仅仅体现了价值量的相等,还反映了质的不同,而货币产生的土壤即由此产生。

2. 总和的和扩大的价值形式

原始社会后期,随着社会生产力的发展,出现了第一次社会大分工,劳动生产率提高,剩余产品开始增多,产生了私有制,个人与个人之间的交换逐步取代了原始部落之间的交换,于是交换行为变成经常性的,交换产品的数量和品种也不断增多。当一种商品已不再是偶然地与另一种商品相交换,而是经常地与许多商品相交换,简单的和偶然的价值形式就逐步过渡到总和的和扩大的价值形式。一种商品的价值不是表现在单独的某一种商品上,而是表现在一系列商品上,这种价值形式就称为总和的和扩大的价值

形式。

3. 一般价值形式

在总和的和扩大的价值形式下,一种商品的价值由一系列的商品来表现,而在一般价值形式下,则是一切商品的价值统一地由一种商品来表现。这种处于等价形态地位的、能表现其他一切商品价值的商品被称为一般等价物,它使商品交换由以前的物物直接交换变成了通过一般等价物作媒介的间接交换。所以,一切商品的价值共同表现在某一种从商品世界中分离出来而充当一般等价物的商品上,这种价值表现形式就是一般价值形式。

4. 货币价值形式

一般价值形式下处于等价形式的商品已经不是普通商品,而是商品交换的一般等价物,但不同地区、不同时期充当一般等价物的商品往往是不同的。商品交换的发展,客观上要求将一般等价物固定在某一种商品上,于是出现了货币的价值形式,经过长期的演变发展,这种一般等价物最终由黄金或白银来承担。当一切商品的价值固定地由一种特殊商品来表现,这种价值表现形式就称为货币价值形式。

价值形式的发展经历了几千年的历史,它说明了以下几点:①货币的产生不是一朝一夕的,货币在产生之前已经以商品的形式存在于商品世界中,然后才逐渐从商品世界中脱颖而出;②不同的国家和地区、不同的时期,处于等价形式的货币材料是不完全相同的,最后才由黄金和白银来充当,因为金银最适宜充当货币材料,正如马克思所说的:“金银天然不是货币,但货币天然金银。”①

§2 货币的职能

价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币是货币

① 《马克思恩格斯全集》,第13卷,145页,北京,人民出版社,1962年。

的五大职能。

一、价值尺度

货币在表现和衡量商品价值时,便执行价值尺度职能。执行价值尺度职能的货币必须具备两个特点:一是货币本身必须有价值。因为货币最初就是从商品世界中产生的,具有价值和使用价值,就像日常生活中的尺子,是以其自身的单位长度来衡量其他东西的长度,如果它自身没有一定的长度就很难衡量其他东西的长度,货币也是以其自身的价值作为标准来衡量其他商品的价值的。二是货币执行价值尺度时,可以是观念中的货币,而并不一定需要现实的货币,就像商店里对商品的标价只需在商品旁边放上一个写上价格的标签而并不需要放一叠相应价值的货币一样。

为便于不同商品之间价值的比较,我们利用货币作为工具,按货币量来衡量并表示商品和劳务的价值,并确定一个价值的计量单位,由此形成价格。价格就是商品价值的货币表现,而代表一定的货币金属量的货币计量单位便是价格标准。价格标准最初是以金属重量单位的名称命名的,如中国用银作货币时,货币价格标准曾定为“两”;后来国家以较贱的金属甚至用纸代替贵金属作货币材料,才使货币单位的名称和金属重量单位名称开始脱离。

二、流通手段

货币在交换过程中发挥媒介作用时,便执行流通手段职能。执行流通手段职能的货币的特征是:一是必须是现实的货币,因为你不可能用观念上和自己想象中的货币去商店购买商品;二是可以用不足值的铸币或仅仅是货币符号的纸币来代替足值的金属货币执行流通手段职能,因为货币本身并不是人们所需要的,人们关心的只是它的购买力,即能否买到等值的商品,货币在人们手中只是作为交易的媒介。

三、贮藏手段

货币退出流通领域进入贮藏时,便执行贮藏手段职能。货币的贮藏手段有两个特点:一是作为贮藏的货币必须是有十足价值的贵金属,不能是不足值的货币或货币符号,因为后者有贬值的可能,一旦发生贬值,对所有者将造成经济损失;二是作为贮藏的货币必须是现实的货币,而不能是观念上的货币。

四、支付手段

在交换价值转移后不是马上支付货币,而是约定期限后支付,这种伴随价值运动而作单方面转移的货币,便执行支付手段职能。作为支付手段的货币具有的特点是:货币的流通手段表现的是商品或劳务与货币的价值的互换,而支付手段表现的是价值互换后,商品或劳务的让渡在先,货币的支付在后,两者在时间上有一定的间隔,因此货币支付时是作为价值的单方面的转移。

五、世界货币

当货币超越国界,在世界市场上发挥一般等价物作用时,便执行世界货币的职能。世界货币的职能是货币其他各职能在国际市场上的延伸和发展。作为世界货币的货币特点是:不能是没有十足价值的铸币或以某国家名义发行的纸币,而必须是有十足价值的金块或银块,以其实际重量直接计算。现代一些发达国家的信用货币,已成为世界上普遍接受的硬通货,许多国家都把这些硬通货作为本国储备的一部分,并用来作为国际间的购买和支付手段,这一方面是因为经济发达国家国力强大,在国际上的政治经济地位较高,因此其货币币值比较稳定;另一方面随着国际经济金融的发展,欧洲美元市场、离岸金融市场的发展,促进了这些信用货币的全球化。

货币具有的上述五种职能,并不是各自孤立的,每一种职能都

是货币作为一般等价物的本质的反映。所有商品首先要借助货币的价值尺度来表现其价格,然后通过流通手段来实现其价值;货币不仅可以在当前实现消费,而且只要货币不贬值,货币就可以贮藏起来,以用于将来购买消费品;为方便交换,货币不一定要当场交付流通,可以先期交付或延期再交付;而世界货币则是建立在货币的价值尺度、流通手段、支付手段的基础上的。需要说明的是,作为货币,并不是五大职能都要具备,只要具备价值尺度和流通手段的统一就可以是货币。

我国人民币具有价值尺度、流通手段和国内的支付手段,在币值稳定的时期,虽不具有贮藏手段,但具有储蓄手段。

在货币的流通手段基础上产生了纸币。在货币的支付手段基础上产生了信用货币。信用货币代替金属货币充当流通手段和支付手段,是信用凭证。

§ 3 货币流通规律

货币用于购买时不断地离开起点,从商品购买者手中转到商品所有者手中,这样周而复始地运动,就形成了货币流通。货币流通包括金属货币流通和纸币流通,而金属货币流通需要量的规律,即金属货币流通规律,是货币流通普遍适用的规律。纸币流通规律是建立在金属货币流通规律的基础上的。

一、金属货币流通规律

货币流通是由商品流通引起的,是为商品流通服务的,货币流通是商品流通的表现。但货币流通不完全等同于商品流通,因为商品经过交换后,或进入生产消费或进入生活消费而退出流通领域,而货币在充当一次交换的媒介后又去充当另一次交换的媒介,不断地在流通领域运动。人们会问,流通中的商品量和流通中的货币量是否相同?我们来看看货币作为流通手段的需要量应该是

多少。

$$\text{货币作为流通手段的需要量} = \frac{\text{商品价格总额}}{\text{货币流通速度}} = \frac{\text{商品数量} \times \text{商品价格}}{\text{货币流通速度}}$$

流通中所需的货币量取决于三个因素：商品数量、商品价格、货币流通速度。流通中所需的货币量与前二者成正比，即商品数量越多或商品价格越高，则流通中所需的货币量越多；与后者成反比，即货币流通速度越快，则流通中所需的货币量越少。这一规律在商品经济条件下不仅是金属货币流通需要量的规律，也是货币流通普遍适用的规律。

二、纸币流通规律

在货币的流通手段基础上产生了纸币。纸币是由国家发行并强制流通的不能兑换黄金的货币符号。由于金属货币经过不断授受流通，不断地磨损，其实际价值已经与名义价值不一致，但是磨损过的货币仍与没有磨损过的货币同样流通，这从实践上说明了实际价值不足的货币完全可以代替有十足价值的货币。加上在金属货币的流通中经常发生金属材料缺乏，或金属货币的携带和授受不方便，于是产生了用不足值的金属甚至用纸来代替有实际价值的金或银进行流通，成为有实际价值的货币的符号。不足值或没有实际价值的货币的流通，会导致货币的过多发行而破坏货币的正常流通，因此必须依靠国家的权力统一发行并强制流通。

那么纸币发行和流通后，其流通规律如何？是否与货币流通规律一样？从纸币与金属货币的性质看，两者相同之处在于：纸币流通与金属货币流通都是为商品流通服务的，都要以商品流通为基础，其流通数量都是与商品流通数量或商品价格成正比；不同之处在于：金属货币自身有价值，其数量如超出商品流通对它的需要量，它会自动退出流通领域进入贮藏，使其在流通中的数量始终与商品流通对它的需要量相适应；而纸币是不能兑换的金属货币的符号，没有自身的价值，如发行过多不会自发退出流通领域，不会

自发调节货币流通规模。由于纸币的实质不完全等同于金属货币,决定了纸币必然有其特有的运动规律,纸币的发行限于它象征地代表的金(或银)的实际流通的数量。也就是金属货币流通规律是取决于金属货币的流通量,而纸币流通规律是取决于单位纸币所代表的价值量,用公式表示为:

$$\text{单位纸币所代表的金属货币量} = \frac{\text{流通中所必需的金属货币量}}{\text{流通中的纸币总量}}$$

由上可知,所谓纸币流通规律,就是纸币发行数量决定于流通中所必需的金属货币量,当两者一致时,一个单位的纸币与一定的金量是等值的;当纸币发行量大于流通中所必需的金属货币量时,单位纸币所代表的金量是减少的,纸币就会贬值;当纸币发行量小于流通中所必需的金属货币量时,单位纸币所代表的金量是增加的,纸币就会升值。

三、人民币的发行及其流通规律

在我国,禁止金、银、外币自由流通,也禁止人民币自由出入国境,惟一合法流通的货币是由我国的中央银行——中国人民银行受政府委托发行的人民币,货币发行权属于国家。我国的货币发行,是指银行向流通界补充投放现金,它是由于银行系统现金支出超出现金收入,从而把货币从发行基金保管库调拨给业务库的行为。

我国的货币发行权属于国家。中国人民银行是我国的中央银行,它是国家机关的一部分,是我国惟一的货币发行机关。国家根据国民经济发展的需要,批准年度人民币最高发行限额,中国人民银行根据国务院批准的货币发行限额,具体办理人民币的发行工作,并集中管理发行基金。

中国人民银行设有发行基金保管库(简称发行库),一些商业银行则设有业务库。发行库保管发行基金。发行基金是尚未发行的人民币,它不是流通中的货币。商业银行的业务库要核定库存

限额,现金超过库存限额的部分,应交存发行库。当商业银行业务库存现金不足以满足需要时,就需要按规定的程序从人民币的发行库调入现金。将发行基金从发行库调入业务库,就是货币发行。

人民币是纸质的信用货币。人民币本身没有价值,而是价值符号或价值的代表。人民币的发行主要是以国家手中掌握的商品作保证,这是一种物质保证,是保持币值稳定的主要物质基础。黄金也是我国中央银行发行货币的物质保证,因为在世界范围内,黄金依然是货币商品,国家储存的黄金可以作为世界货币,换取我国经济建设和人民生活需要的商品,并有利于货币流通的稳定。此外,由于外汇是国际间清偿债务的一种支付手段,各国都把它作为储备资产,所以外汇也可以作为人民币的发行保证。

按金属货币流通规律,

设 Y = 以黄金表示的社会总产品的价格;

K = 社会总产品中人们愿意以货币形式保存的货币比例;

$Y \times K$ = 以黄金为代表的真实货币需要量;

π = 人民币的币值,即代表黄金的价值量;

M = 货币流通量;

则

$$\pi = \frac{Y \times K}{M}$$

设

V = 货币流通速度;

P = 价格水平;

T = 商品数量;

则

$$K = \frac{1}{V}, Y = P \times T, \pi = \frac{\frac{1}{V} \times PT}{M}$$

人民币币值的大小,取决于真实货币的需要量与名义货币的

供应量之比。人民币币值是商品价格水平的反映,在黄金价值不变, K 或 V 的值不变的条件下,人民币币值取决于商品价值的变化与人民币的发行数量。所以,人民币的发行和流通规律也服从于纸币的发行和流通规律。

货币价值的大小具体表现为货币购买力的大小,即单位货币购买商品或换取劳务的多少。人民币的购买力是人民币价值大小的具体反映,通常用货币购买力指数来分析货币购买力的变化。货币购买力指数,是反映货币购买力变动的动态相对数,它以下列公式表示:

$$\text{货币购买力指数} = \frac{\sum P_0 q_1 + \sum P'_0 q'_1}{\sum P_1 q_1 + \sum P'_1 q'_1}$$

其中: P = 商品价格;

q = 商品数量;

P' = 劳务商品的价格;

q' = 劳务商品的数量;

下角 1 和 0 分别代表计算期和基期。

人民币的币值不仅表现为对内价值,也表现为对外价值。人民币的对外价值,表现为人民币汇价。人民币的对内价值决定着它的对外价值,但汇价又不是对内价值的简单反映,还须考虑外汇收支和政策性因素。决定汇价的基本因素是两国货币的实际购买力。

§ 4 货币层次及货币量的测算

我们通常所说的货币其实只是一个很抽象、很广泛的概念,从经济学的严格意义上讲,货币应分为不同的层次,每个层次包含不同的内容,不同内容的经济意义是不完全相同的。因此,我们不仅需要划分货币的层次,还需要对货币各个层次的分布量进行计算,以便于考察各种具有货币性的资产对经济的影响,并选定与经济

变量最密切的货币资产作为中央银行实施控制的重点,为实现货币政策的目标服务。

一、货币层次的划分

在西方国家对货币的统计指标中,货币的范围不仅包括流通中的纸币和辅币,而且包括银行存款,甚至包括有价证券等。通常我们把被排除在货币定义之外,但又和货币定义颇为相似的如银行存款、有价证券等称为准货币。许多经济学家普遍认为,流通中的纸币或辅币是通货,它们只是货币的一部分,而不是货币的全部,货币包含的范围要比通货大得多,因此货币可以划分为许多层次。

不同国家对货币划分的标准各不相同,所以不同国家对货币层次的划分也各不相同。但基本思路都是按照货币的流动性或可接受性来划分,因为变现能力越强的货币其流动性越强,而流动性越强的货币就越容易被人们普遍接受。于是按照货币的流动性和可接受性划分,货币一般可分成以下几个层次:

$M_1 = \text{通货} + \text{商业银行的活期存款};$

$M_2 = M_1 + \text{商业银行的定期存款};$

$M_3 = M_2 + \text{商业银行以外的金融机构的金融债券};$

$M_4 = M_3 + \text{银行与金融机构以外的所有短期金融工具}。$

以上简单介绍了西方经济学家对货币定义和层次的归纳。各个国家也是不完全相同的。一般各国都把 M_1 称为狭义的货币量, M_2 称为较广义的货币量, M_3 称为更广义的货币量, M_4 则称为最广义的货币量。有的国家则简单地将货币划分为 M_1 (狭义货币量) 和 M_2 (广义货币量)。

随着职能的转变,我国中国人民银行对宏观经济从直接调控转向间接调控,由此中国人民银行正式推出了货币供应量统计监测指标,并定期公布。从我国具体的金融经济运行状况出发,根据