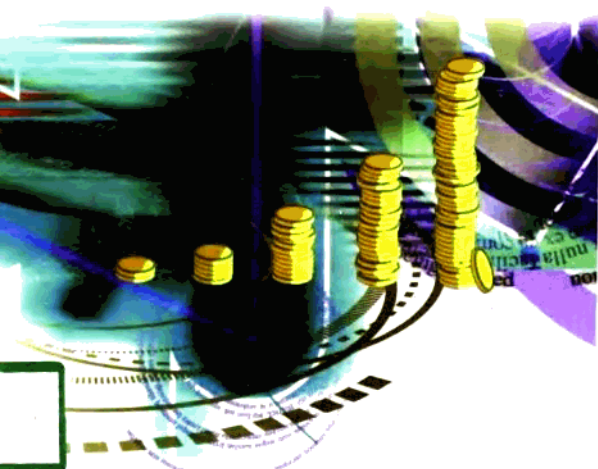


# 现代金融学

王旭凤 编著



山东大学出版社

99  
F330  
219

2

# 现代金融学

王旭凤 编著

XDKY/P/26



山东大学出版社



3 0013 4713 1

## 现代金融学

王旭凤 编著

---

责任编辑:米克荣

内版设计:赵岩

责任校对:张华芳

---

山东大学出版社出版

地址:山东省济南市山大南路27号

邮政编码:250100

山东省新华书店经销

济南文东印刷厂印刷

---

850×1168毫米 32开

13.375印张 336千字

1998年6月第1版

1998年6月第1次印刷

印数:1—3000册

ISBN 7-5607-1893-0/F·279

---

定价:18.00元

无，名天地之始；有，名万物之母。

---

哲学家们只是用不同的方式解释  
世界,而问题在于改变世界!

# 目 录

序言	(1)
第一章 货币与货币制度	(3)
第一节 货币的产生及发展	(3)
第二节 货币的职能	(8)
第三节 货币本位制度	(12)
第四节 现代货币层次	(17)
第二章 信用和金融工具	(23)
第一节 信用的产生和发展	(23)
第二节 信用形式	(26)
第三节 金融工具	(30)
第四节 信用的经济功能	(40)
第三章 利息与利息率	(47)
第一节 利息	(47)
第二节 利息率	(50)
第三节 利率变动的的原因	(58)
第四节 利率变动对经济的影响	(64)
第四章 金融机构概述	(71)
第一节 金融机构与资金融通	(71)
第二节 银行的产生和发展	(74)

第三节	专业银行 .....	(77)
第四节	政策性银行 .....	(82)
第五节	非银行金融机构 .....	(89)
第六节	国际金融机构 .....	(96)
<b>第五章</b>	<b>商业银行</b> .....	(105)
第一节	商业银行资产负债表 .....	(105)
第二节	商业银行的业务 .....	(108)
第三节	金融创新 .....	(122)
第四节	存款的创造与收缩 .....	(132)
第五节	商业银行的管理 .....	(142)
<b>第六章</b>	<b>中央银行</b> .....	(157)
第一节	中央银行的产生和发展 .....	(157)
第二节	中央银行的性质和职能 .....	(163)
第三节	中央银行制度 .....	(172)
第四节	中央银行与政府的关系 .....	(177)
<b>第七章</b>	<b>金融市场</b> .....	(185)
第一节	金融市场概述 .....	(185)
第二节	货币市场 .....	(197)
第三节	资本市场 .....	(210)
第四节	外汇黄金市场 .....	(229)
<b>第八章</b>	<b>国际收支与外汇</b> .....	(237)
第一节	国际收支 .....	(237)
第二节	外汇和汇率 .....	(249)
第三节	国际资本流动 .....	(265)
<b>第九章</b>	<b>货币理论</b> .....	(277)
第一节	早期的货币数量论 .....	(277)
第二节	货币的需求 .....	(281)
第三节	货币的供给 .....	(293)

第四节	货币供求均衡	(298)
<b>第十章</b>	<b>通货膨胀理论</b>	(307)
第一节	通货膨胀与通货紧缩	(307)
第二节	通货膨胀的类型	(313)
第三节	通货膨胀的成因	(315)
第四节	通货膨胀的后果	(326)
第五节	通货膨胀的对策	(332)
<b>第十一章</b>	<b>货币政策</b>	(345)
第一节	货币政策的最终目标	(345)
第二节	货币政策的中间目标	(355)
第三节	货币政策工具	(360)
第四节	货币政策的传导机制	(370)
<b>第十二章</b>	<b>货币金融与经济发展</b>	(381)
第一节	发展中国家经济与金融压制	(381)
第二节	金融深化与经济发展	(385)
<b>附录一</b>	<b>中华人民共和国中国人民银行法</b>	(393)
<b>附录二</b>	<b>中华人民共和国商业银行法</b>	(401)
<b>后记</b>		(417)



无，名天地之始；有，名万物之母。



## 第一章 货币与货币制度

货币是商品经济发展的产物。在现代社会里，货币对于人类，犹如空气和水对于生命一样，因而关于货币的研究也愈显得重要。货币理论是《现代金融学》的基础和目的，本章阐述货币的产生、发展及其职能等最基本的知识，关于货币的深入研究将在第九、第十两章介绍。

### 第一节 货币的产生及发展

市场经济是货币经济，我们与货币须臾不可分离。我们生活，需要以货币来换取各种生活用品；我们工作，需要以货币来创造适宜的工作环境；我们奋斗，常常以货币来衡量奋斗的结果……有了货币，就有了无限的选择权。我们关心消费品价格的变化，关心市场利率的调整，关心银行的动态……这一切都与货币密切相关。货币似乎是我们每个人再熟悉不过的事物了。但是，如果细问一下什么是货币，就未必尽人皆知了，即使是经济学家，至今对于“货币”一词也莫衷一是。为此，我们必须追根溯源，从货币的产生上来了解它。

#### 一、货币的产生

在原始社会，人们穴居洞野，共同生活，生产工具极为简陋，生活常常难以为继。后来出现了社会分工，开始有了剩余产品，于

是人们便将自己的劳动所得与他人的相交换。这便是最初的交换，它是以物易物的方式进行的，后人称之为直接的物物交换。

在我国古代，“市”、“集”大多是定期的物物交换场所。与原始社会相比，此时的物物交换有了非常重要的进步。但是，这种交易本身有许多缺陷，主要表现在以下几个方面：

第一，缺乏共同的价值标准，致使交换比率过于复杂。两种物品相交换的数量比例，称为交换价值或交换比率。由于一种物品可以和许多别的物品相交换，因此就有了许多个交换比率。如果一个市场有1000种商品，那么就会有999个交换比率。交换比率越多，交换就越难进行。

第二，不易找到合适的交换者。物物交换若要成功，重要的条件是在同一时间、同一地点，交易双方的需要无论是品种还是数量都恰好相符。假如有甲、乙两人，甲所余者为大米，所需者为牛，而乙所余者为牛，所需者为鞋，那么这两人就无法进行物物交换；如果乙所余者为牛，所需者恰好是大米，与甲的余缺恰好相符，但是，数量不相当，而牛又无法分割，交换仍不能进行。只有当双方所需物品相符，且数量相当时，以牛易米的交换才能成功。所以，物物交换成功的必要条件是需求的双重巧合。这是非常困难的，是需极大的成本才能实现的条件。

第三，不易发展延期支付的交易行为。物物交换成功的另一个条件是时间的双重巧合。如果甲所余者是米，所需者是牛，乙所余者是牛，所需者是米，数量也恰好一致，但是，乙是半年之后才需要米，那么，交换仍然无法立即进行。

第四，运输与储藏的不方便。物物交换时期，因为各种物品的运输、储藏极为不便，所以交换往往仅限于一个狭小的地区。很少有长途运输和远地贸易，因而有碍于经济的大规模发展。

总之，物物交换效率太低，成本太高，不容易满足日益扩大的经济活动的需要。特别是当经济发展到一定程度，消费者需求

渐趋复杂，对各种服务如教育、医疗卫生等需求不断增加时，物物交换的方式便无法满足大家的要求。

所以，在物物交换时期，那些人们共同偏爱的、共同需要的物品，因大家普遍乐意接受而逐渐演变成为被共同接受的交换媒介。这样，人们就可以将其所余物品换成交换媒介，然后再在其他地方、其他时间以交换媒介换成自己所需的物品，直接的物物交换就为有媒介物的间接交换所取代，这个媒介物就是货币。

## 二、货币的演变

货币是经济发展的产物，充当货币的材料也随着经济的发展而不断发展、变化着。

### （一）商品货币

据不完全统计，在各国历史上充当货币的商品种类繁多，其中既有动物和植物，也有矿物和加工品；它们既具有价值，又具有使用价值，如盐、毛皮、牲畜、农具、布帛、茶叶、贝壳等等。在我国古代商、周时期，牲畜、粮食、布帛、珠玉、贝壳等都曾充当过货币材料，而以贝最为普遍、长久。这一点，可以从我国文字中得到证实。许多和财富有关的汉字，其中都有“贝”字，如财、贫、贵等。这种种实物充当货币，促进了交换的顺利进行，同时由于其本身的使用价值，又可解除人们的后顾之忧，一旦它们不能作为交换媒介时，可直接用来满足人们具体的消费需要，而不会成为一堆废物。但是，当它们充当交换媒介时，就不能用来满足人们的消费需要，这实际上是一种资源的浪费。而且它们充当货币，本身也有一些难以克服的缺陷，主要有：①体积大，价值小，不易携带。②质地不均，不易分割。③价值易变，不易保存。④单位不一，不易计量。⑤数量有限，不能适应交换日益扩大的需要。随着商品交换的扩大，这些缺陷日渐突出，商品货币就被金属货币取代了。

## （二）金属货币

金属货币因其具有体积小、价值大、易于携带、质地均匀、易于分割、不会腐烂、价值较稳定等优点，恰好弥补了商品货币的缺陷，所以在商品经济中独领货币风骚。金属货币大约始于公元前1000年，以铜、铁、银、金的顺序出现，即由贱金属逐渐向贵金属过渡。最初的金属货币没有统一的形状、重量和成色，戒指状、鱼钩状、刀状等较为普遍，这说明它们除充当交换媒介外，还有装饰等其他用途。在使用它们作媒介物时，须先鉴定成色，称其重量（即称量币），相当繁琐。随着第三次社会大分工——商人的出现，一些富裕的、有信誉的商人就在货币金属块上标明重量和成色，并打上自己的印记，表示自己对其负责，这在一定程度上方便了流通，这便是最早的铸币。当商品交换进一步发展并突破区域市场的范围后，金属的重量和成色就要求有更具权威的证明。于是，由政府出面、按一定的重量和成色把金属铸成一定形状货币的行为便发生了，铸币就出现了。铸币就是政府按一定成色和重量铸成一定形状的金属货币。

自此，政府开始充当货币管理者的角色，独占铸币的权力。当政府收入不敷支出时，政府可收回流通中的铸币，以较低成色或重量发行面值不变的铸币，亦即进行贬值发行，从中牟利，弥补政府财政赤字。在我国历史上，秦始皇时期的“半两”铜钱，是中国有统一形式、统一重量、统一铸币制度的开始，并一直影响到清代制钱。清朝中后期，又逐渐出现了银铸币，至1935年停止流通。

铸币的流通，一方面促进和方便了商品交换，另一方面也暴露了自身的不足。铸币的不足之处在于：①远地贸易，交易量大，携带大量铸币极不方便，且不安全。②铸币在流通中由于磨损而减轻分量，使其面额与其实值不符。③世界上的金银产量有限，不足以应付日益增加的交易需要。所以，随着交换的进一步扩大，纸

币便产生了。

### （三）纸币

所谓纸币，就是由政府发行并由政府法令强制流通的、以纸张为材料的货币。纸币本身几乎没有价值，之所以能充当货币，主要是由于以下原因：第一，货币在执行交换手段职能时，是转瞬即逝的，只起着价值符号的作用，接受一方之所以接受，是因为他相信纸币可以购回同值的商品，纸币本身的价值大小是无关紧要的。第二，纸张的印刷成本远低于金属货币的铸造成本，而且金属产量有限，难以应付日益扩大的交易量的需要，纸币的印刷技术使得纸币成本低，原材料来源充足。第三，纸币较金属货币更易携带、运输，不易磨损。第四，便于货币管理。在金属货币时期，常有不法之徒将十足重量和成色的金属货币切削图利后再推向市面，而将足值的金属货币退出流通，作为保值工具，这常常给货币管理带来困难。由于纸币具有上述特点，它取代了金属货币，并成为主要的货币形式。

从历史的角度看，纸币大致经历了两种形态：代用货币和信用货币。首先，纸币是作为金属货币的替代品而流通，称为代用货币。代用货币的发行以十足的金银准备为基础，随时可向发行机关兑换为贵金属，因此又称为可兑换货币。后来，20世纪30年代，爆发了世界性的金融危机，金属货币制度崩溃，纸币便不再和贵金属相兑换，信用货币便应运而生。信用货币又称不可兑换货币，不再是贵金属的代表，发行量也不必受十足的金属货币准备的限制。当然，这不意味着信用货币全无准备。事实上，大多数采用信用货币制的国家，都保留着相当数量的黄金资产，作为纸币发行的准备。

### （四）无现金社会

19世纪后半期，近代存款银行兴起，存款人以其在银行的活期存款为基础签发支票，代替了现金而充当交换媒介。这些支票

无需兑换，通过票据转换手续，转移授受双方的存款余额即可完成交换行为。支票的使用使货币的概念得以扩张，货币不只是现金，而且包含了活期存款，产生了存款货币。因而，货币由有形货币转向无形货币，这为货币的进一步发展创造了前提条件。

支票的使用促进了交换的便利与效率，节省了更多的资源。但是，也滋生了新的问题。以美国为例，80年代中期，银行每年要处理8万亿美元左右的约300亿张支票，仅1986年，处理支票的成本就达50亿美元。为了降低这些成本，银行必须寻找新的出路。首先，用于替代支票的支付方法是信用卡。持有信用卡的消费者，可以凭信用卡以签字记账的方式，在发卡银行的特约商店购物或享受服务，不必当场付现或签发支票，在一定时期再同发卡银行结账。另一项重大进展是电子资金移转系统（Electronic Funds Transfer System—EFTS）的应用。随着电子计算机的普及，银行利用计算机的优势，开发了自动柜员机、销售点终端机、自动票据交换所，这对于减少支票的签发以及现金的携带发挥了很大作用。可以说人类社会已向无现金社会前进了一大步。科学技术日新月异，我们相信未来会出现一个无现金社会，实实在在的货币材料将退出历史舞台。但是，不论货币材料如何进步和创新，货币仍将在社会经济中保持其枢纽性的地位，亦即货币的职能不会变。

## 第二节 货币的职能

货币为克服物物交换的困难而产生，因此，不论货币形式如何，都具有克服上节所述的物物交换四大困难的能力，经济学家把这四项能力称为货币的四大职能，即价值尺度、流通手段、支付手段和贮藏手段。



## 一、价值尺度

货币可以用来表现商品和劳务的价值并衡量其价值量的多少，这时货币执行价值尺度的职能。货币作为价值尺度，本身可以是具有价值的特殊商品（足值货币），也可以是几乎没有价值但代表一定价值量的一般媒介物（不足值货币），如信用货币。价值尺度是抽象的，而不是现实的。为了方便货币价值尺度职能的发挥，人们规定了货币单位，这就是价格标准，价值的共同单位。货币单位的应用，大大简化了商品的交换比率问题。

货币单位的确定，在称量币时期是和货币金属的重量单位一致的。例如，中国秦代的“半两”钱，每枚重半两（12 铢），汉代嫌其太重，交易不便，改为“五铢”钱。后来，随着交易的发展，人们又赋予了货币新的单位，如我国的人民币元、美国的美元、英国的英镑、法国的法郎、国际通用的特别提款权（SDR）等。

商品价值的货币表现是价格。有了价格便能进行合理的经济计算与选择，便能传达经济信息，促进生产和消费的合理化。

## 二、流通手段（交换媒介）

货币具有了衡量商品和劳务价值量大小的价值尺度职能，因而就可以充当交换的媒介，促使交易尽可能便利地进行，从而实现商品的价值，此时，货币执行流通手段的职能。

流通手段是货币的具体用途，它必须是现实存在的货币，而不能是观念上的。货币在作为交换媒介时，是在代表一定量的价值同商品相交换，交易双方必须“一手交钱，一手交货”，实行等价交换，买卖才能完成。否则，卖方将收回商品以维护自己的权益。但是，货币作为流通手段发挥作用只是一个转瞬即逝的过程，只在买方与卖方交换钱物那一瞬间发生。流通手段的这一特点为货币的发展创造了条件。作为流通手段的货币，其货币本身不一