

# 金融经济学

胡安金 主编 浙江人民出版社

高等院校金融类教材

责任编辑：何成梁  
封面设计：章水火

**金融经济学**

胡关金 主编

---

浙江人民出版社出版  
萧山东湖印刷厂印刷  
浙江省新华书店发行

开本 850×1168 1/32 印张 13 字数 31.6万 印数 1—4700  
1989年5月第1版 1989年3月第1次印刷

---

ISBN7-213-00317-3/F·66 定价：3.85元

## 说 明

随着我国经济体制改革的深入和商品经济的发展，金融在国民经济中的作用日益突出。为适应时代发展和教学的需要，近几年来，我们一直酝酿着编写一本金融经济理论方面的教材。1986年，理论界提出亟需在我国建立金融经济学这门学科，并专门为此展开了讨论。这对我们这本教材的编写工作是一个推动，同时也拓展了我们的思路。经过近二年时间的努力，我们编写成了本书。

我们认为，商品经济在其发展过程中，必然要求价值运动形式与之相适应。不同发展阶段的商品经济，其价值运动形式具有不同的特征。依据这种特征，商品经济可划分为货币经济、信用经济和金融经济三个发展阶段。现代社会化商品经济是一种金融经济。因此，金融经济学是研究现代化商品经济的价值运动方式及其规律的一门学科。它从金融和商品经济的关系这一角度研究金融活动，阐述金融经济的内在规律。主要内容包括：金融经济的性质及其特征；金融在国民经济运行中的地位和作用；金融体系的构成及运行机制；货币流通与货币供给机制；货币供求与社会总供求平衡；货币政策与金融宏观调控机制等。这些内容也就构成了本书的基本框架。

金融经济学这门学科在我国还处于创建阶段。它的建立和完善需要有一个长期的探索过程，有待于经济理论工作者和实际工作者的共同努力。我们编写本书，并不奢望建立一个完整而严谨

的体系，只是试图为创建我国的金融经济学尽自己一份微薄的力量。书中缺点、错误在所难免，恳请读者批评指正。

本书集中反映了我们在教学、科研上的成果。同时书中吸收了经济理论界的部分科研成果，在此表示衷心的感谢。

本书由胡关金拟出提纲，分工撰写。各章执笔为：第一、二、五章，胡关金；第三、十二章，陈志国；第四章，张月飞、王维安；第六、七、九章，王维安；第八章，卢波；第十、十一章，杨华书、胡关金。全书由胡关金总纂定稿。在统稿过程中，王维安协助做了不少工作。

本书可作为高等财经院校金融、财政专业的教材，也可作为金融部门在职干部和广大经济工作者研究和学习的参考书。

作 者

1988年1月30日

于杭州大学

# 目 录

## 第一编 绪 论

- 第一章 金融与国民经济运行…………… (1)
- 第一节 金融的概念及其构成要素…………… (1)
- 金融概念的形成和发展过程(2) 金融活动与社会经济生活(4)
- 金融的概念及其构成要素(6)
- 第二节 现代化商品经济就是金融经济…………… (8)
- 不同发展阶段商品经济的价值运动形式(8) 现代化商品经济表现为金融经济(9)
- 第三节 金融与国民收入再生产循环…………… (12)
- 社会产品的总供求集中表现为国民收入的总供求(12) 国民收入的供给(14) 国民收入的需求(16) 储蓄向投资的转化(18)
- 金融主导型储蓄——投资转化机制的形成(20)
- 第四节 金融在国民经济中的作用…………… (24)
- 中介作用(26) 启动作用(30) 调节作用(32) 指示作用(33)

## 第二编 货币与金融体系

- 第二章 货币与货币制度…………… (35)
- 第一节 商品与货币…………… (35)
- 货币起源于商品(35) 商品怎样成为货币(36) 商品为什么成为货币(40) 商品通过什么成为货币(41) 货币的本质(43)
- 货币的职能(44)
- 第二节 现代信用货币制度…………… (47)

货币形式(47) 金属货币制度的构成要素(50) 金属货币制度的演变(52) 现代信用货币制度(56) 黄金非货币化是历史的必然(59)	
第三节 我国的货币制度.....	(64)
我国社会主义货币制度的建立(64) 我国社会主义货币制度的基本内容(65)	
第三章 金融市场与金融中介机构.....	(68)
第一节 金融市场的一般考察.....	(68)
金融市场的概念(68) 金融市场参加者(70) 金融证券的种类及其特征(71) 金融交易的组织方式及其市场价格(74) 金融市场的分类及其构成(76)	
第二节 货币市场.....	(81)
货币市场的特征(81) 同业拆借(83) 票据承兑贴现(84) 短期证券市场(86) 货币市场的功能(88) 发达的货币市场应具备的条件(89) 我国货币市场的现状(90)	
第三节 资本市场.....	(92)
资本市场的特征(92) 发行市场与交易市场(93) 证券交易所及其交易方式(95) 发达的资本市场应具备的条件(98) 我国证券市场的发展道路(98)	
第四节 外汇黄金市场.....	(101)
外汇市场(101) 黄金市场(104)	
第五节 金融中介机构.....	(106)
金融中介的意义(106) 银行和非银行的金融机构(108) 我国的金融中介机构(109)	
第四章 商业银行的业务与经营.....	(114)
第一节 商业银行的一般考察.....	(114)
商业银行的特征(114) 商业银行的业务(115)	
第二节 负债业务.....	(117)
自有资金(117) 存款负债(118) 非存款负债(120)	

第三节 资产业务.....	(122)
现金资产(122)  营利资产(123)  其他资产(130)	
第四节 中间业务.....	(130)
转帐结算业务(130)  转帐结算的意义(132)  信托业务(133)	
承兑业务(136)  银行业务的发展趋势(137)	
第五节 我国商业银行的经营方针与业务管理.....	(138)
商业银行的经营方针(138)  商业银行的资产管理(140)  商业	
银行的负债管理(143)	

### 第三编 货币供求与宏观经济平衡

第五章 银行存款货币的创造.....	(145)
第一节 存款创造与现金准备.....	(145)
银行与货币经营业的不同(145)  存款货币创造与法定存款准备	
金制度(147)	
第二节 存款货币创造的一般过程.....	(149)
几点约定(149)  独家银行的存款货币创造(149)  整个银行体	
系的存款货币创造(153)	
第三节 银行存款货币创造的界限.....	(158)
现金外流与存款货币创造(158)  定期存款与存款货币创造	
(164)  超额准备与存款货币创造(166)  总的分析(167)	
第四节 我国银行的存款货币创造.....	(169)
信贷资金计划管理与存款货币创造(169)  完善我国的存款准备	
金制度(172)	
第六章 货币的供给与需求.....	(177)
第一节 货币的供给.....	(177)
货币供给量的定义及其层次划分(177)  货币供给计量模型	
(179)  货币供给量的决定因素(181)	
第二节 货币的需求.....	(189)
社会主义制度下货币需求的构成(189)  测算货币需求量的模型	

(193) 货币需要量弹性(201)	
第三节 货币供求均衡.....	(204)
货币供求均衡的含义(204) 货币供求均衡的标志(206)	
第七章 货币供求与价格.....	(210)
第一节 货币与价格的关系.....	(210)
不同货币制度下货币与价格的一般关系(210) 通货膨胀与物价 上涨(212)	
第二节 需求拉上型的价格上涨.....	(214)
发生机制(214) 产生原因(215)	
第三节 成本推动型的价格上涨.....	(219)
原材料成本推动(219) 工资成本推动(220)	
第四节 经济结构型的价格上涨.....	(226)
生产结构型(226) 分配结构型(227) 流通结构型和消费结构 型(228)	
第五节 稳定货币流通的基本条件.....	(229)
我国的物价方针及其选择(229) 如何保持货币流通的稳定 (233)	
第八章 信贷资金质与量的分析.....	(239)
第一节 信贷资金及其运动规律.....	(239)
资金和货币(239) 信贷资金的概念及其特点(243) 信贷资金 运动和社会总资金运动(244) 信贷资金的运动规律(245) 信 贷资金的总量变化(248)	
第二节 信贷资金的构成.....	(250)
国家信贷收支情况表(250) 信贷资金的价值构成(254) 信贷 资金的期限构成(257)	
第三节 信贷资金的虚假性问题.....	(260)
银行扩大信贷在技术上的无限可能性(260) 信贷资金增长的客 观界限(260) 虚假性信贷资金来源(261) 组织存款的重要意 义(266)	



第九章 银行信贷平衡.....	(268)
第一节 信贷平衡的实质.....	(268)
信贷收支平衡的概念(268) 信贷收支平衡的实质(269)	
第二节 短期信贷与信贷平衡.....	(271)
短期信贷与物资保证原则(271) 物资保证原则与货币流通的关系(272) 短期信贷平衡的条件(273)	
第三节 中长期信贷与信贷平衡.....	(276)
信贷范围扩大的客观必然性(276) 中长期信贷与货币流通的关系(277) 中长期信贷平衡的条件(278) 金银外汇占款与信贷平衡(279)	
第四节 财政收支与信贷平衡.....	(281)
财政收支平衡与货币流通(281) 财政结余与货币流通(282)	
财政赤字与货币流通(284) 财政发行与信用发行(287) 隐性赤字与信贷平衡(288)	
第五节 信贷差额与信用膨胀.....	(290)
怎样理解信贷差额(290) 如何平衡信贷差额(292) 信用膨胀(293)	

#### 第四编 中央银行与货币政策

第十章 中央银行概述.....	(298)
第一节 中央银行的产生与发展.....	(298)
中央银行的产生(298) 中央银行的发展(301) 我国中央银行的产生和发展(303)	
第二节 我国中央银行的性质、职能和特点.....	(305)
中央银行的性质和地位(305) 中央银行的职能(307) 中央银行的特点(312)	
第三节 中央银行与银行存款准备.....	(314)
准备金方程式(314) 准备金决定因素分解(316)	
第四节 中央银行的宏观金融调节.....	(320)

中央银行的金融调节手段(320)	人民银行贷款(322)	再贴现率(322)	法定存款准备率(323)	利率政策(324)	公开市场业务(324)
<b>第十一章 货币政策的选择</b> .....	(330)				
<b>第一节 货币政策的整体考察</b> .....	(330)				
货币政策的构成要素(330)	四个要素之间的逐级传递过程(332)				
<b>第二节 货币政策最终目标的选择</b> .....	(334)				
西方国家中央银行货币政策的四大目标及其矛盾(334)	我国货币政策最终目标的选择(335)				
<b>第三节 货币政策中介指标的选择</b> .....	(337)				
中介指标质和量的规定性(337)	西方国家常用的中介指标(339)				
我国货币政策中介指标的选择(342)					
<b>第四节 货币政策手段的选择</b> .....	(346)				
现行货币政策工具评价(346)	我国货币政策手段的选择(349)				
人民银行贷款是目前最有效的政策工具(351)					
<b>第五节 货币政策与财政政策的配合</b> .....	(354)				
货币政策和财政政策的共性与特性(354)	我国货币政策与财政政策之间的矛盾(357)				
货币政策与财政政策的配合(358)					
<b>第六节 建立灵活高效的金融调控体系</b> .....	(362)				
存在的问题(362)	金融调控体系的完善(363)				
<b>第十二章 对外金融与货币政策</b> .....	(366)				
<b>第一节 国际收支</b> .....	(366)				
国际收支的概念(366)	国际收支平衡表的主要内容(367)				
国际收支与国内经济发展的关系(371)					
<b>第二节 人民币汇价</b> .....	(374)				
外汇的概念(374)	外汇的种类(375)				
汇价的表示方法(376)	汇率决定的基础(378)				
我国人民币汇价的确定(382)					
<b>第三节 外汇收支与货币流通</b> .....	(386)				

外汇收支与货币流通的关系(386)	贸易收支对货币流通的影响(387)	非贸易收支对货币流通的影响(390)	资本移动对货币流通的影响(391)	外汇储备对货币流通的影响(393)	汇价调整与国内货币流通(394)
第四节	对外经济中的货币政策	.....(396)			
我国对外金融战略及其措施(396)	对外经济中的货币政策与国内货币政策的协调(397)	国际收支的调节手段(399)	外汇管理(401)		

# 第一编 绪 论

---

## 第一章 金融与国民经济运行

商品经济的充分发展，是社会经济发展不可逾越的阶段，是实现生产社会化、现代化的基本条件。金融是商品货币关系发展的必然产物，商品经济是金融赖以产生和发展的基础。本书以社会主义商品经济作为理论分析的前提和起点。我国正在进一步深化经济体制的改革，实现由高度集权的产品经济体制向有计划的商品经济体制转变。与之相适应，作为国民经济基本单位的企业，正由国家行政部门的附属物向自主经营、自负盈亏的商品生产者和经营者转变；国民经济中社会资金的运行方式，正由纵向的统收统支为特征的财政主导型向横向的有偿融通为特征的信用主导型转变；国民经济的宏观管理，正由采用行政手段为主的直接控制向采用经济手段为主的间接控制转变。这些根本性的变革，必然产生一系列富有深刻意义的结果，其中之一就是金融业的迅速发展，金融在国民经济中的地位大为提高。

### 第一节 金融的概念及其构成要素

所谓金融，简单地说，是指货币流通和信用活动的总称。

金融作为具体的价值范畴，比价值本身具有更为复杂多样的内容。“具体之所以具体，因为它是许多规定的综合，因而是多样性的统一。”<sup>①</sup>想用一两句话给金融下一个完整的定义不仅比较困难，而且，往往会以偏概全。因此，有必要分别从历史和现实的角度去考察金融的运动过程，揭示金融的内在规定性，把握金融的本质特征。

### 金融概念的形成和发展过程

我们知道，货币和信用，这是两个比较古老的经济范畴，可以说有历史记载，就有货币和信用活动。在古代，货币流通对于信用来说是一个独立的过程。流通中的货币是商品货币，最初是处于自然形态的某种或某几种特殊商品充当货币，后来逐步发展为由国家垄断铸造的金属铸币。那时，货币流通和信用活动没有直接联系。随着商品货币关系的发展，货币经营业逐渐发展起来。货币经营者从事有关货币流通方面的业务，如不同铸币的兑换、不同地区之间款项的汇兑、货币的保管和代理支付等。随着经营货币业务的扩大，货币经营者手中积聚了大量的货币，于是便出现了货币的贷放。货币经营业由单纯的货币兑换、汇兑和保管等业务引起了信用业务的发展，而货币信用业务的发展又作用于货币流通。这时，货币流通和信用活动开始有了直接的联系。但就货币流通的整体来说，信用活动还是相对独立的。因而，在资本主义社会之前，也就无所谓金融这一概念。

随着资本主义商品经济的产生和发展，货币和信用活动的联系日益紧密。资本主义的货币信用关系的迅速发展，出现了现代意义上的银行——专门经营货币和信用业务的机构。银行在全社会范围内组织货币流通和再分配货币资本，并在此基础上发行可兑

---

<sup>①</sup> 《马克思恩格斯全集》第12卷，第751页。

现的信用货币(银行券)和经办非现金结算业务, 这使货币流通发生了重大变化。货币流通和信用活动虽然都是以金属货币为基础, 但金属货币只构成货币流通的一小部分, 主要的交易活动则通过银行券和银行存款的转帐结算来进行, 从而各种信用货币(主要是银行券和银行存款)成为主要的流通手段和支付手段。而银行券和银行存款, 都是银行的债务凭证, 体现着银行和各方的信用关系。在这种情况下, 货币流通的增减变化与银行信用活动的扩大和收缩有着直接的联系。对此, 马克思在《资本论》中作过精辟的分析。由于货币流通和信用活动由各自独立的状态发展为紧密相关的状态, 与这一发展进程相适应, 也就出现了概括货币流通和信用活动两方面内容的一个经济范畴——金融。不过, 由于货币流通和信用活动还不能脱离金属货币这一基础, 金融活动在广度和深度上都受到贵金属生产规模的限制, 金融这一范畴在经济生活和经济理论中还不具有特别的重要性和普遍的意义, 它的实际使用也不广泛。

现代生活中, 各种信用货币的流通逐步取代了金属铸币的流通, 货币流通与银行信用活动的内在联系有了质的变化。这主要表现在以下3个方面:

1. 货币自身完全进化到信用货币阶段, 流通中的货币由不兑现的银行券(现金)和银行存款构成, 银行吸收的存款是货币, 银行发放的贷款也是货币, 银行信用业务直接表现为货币收支, 表现为货币的流通。

2. 无论是现金货币还是存款货币, 都是非银行部门(企业、居民、政府等机关单位)持有的银行负债凭证, 其中现金货币是中央银行的负债凭证, 存款货币是一般银行的负债凭证。这些货币在程序上最初都是经由银行的资产业务渠道而进入流通的, 同时银行的负债始终与银行的资产相对应。因而, 货币的投放和回笼同银行债权债务关系的产生和消除是同一过程的两个方面。货

币投放的同时就是银行与持币者的债权债务关系的缔结，货币回笼的同时就是银行与持币者的债权债务关系的消除。货币是在银行信用活动基础上产生并与其债权债务关系的消长相一致。

3. 流通中要求追加新的货币，也必须借助于银行信用关系来实现。银行信贷总规模的扩大，同时就是向流通中提供追加货币量，扩大流通中的货币总量。因此，银行信贷规模的伸缩决定着流通中货币数量的增减。

由此可见，在现代经济生活中，银行信用已成为货币流通量的总吞吐口或总枢纽，货币流通和银行信用活动已完全融为一体而不可分割。这样，把货币流通和信用活动作为整体加以研究显得更加必要，金融这一范畴也就具有了普遍意义，把它作为既有别于货币流通和信用这两个范畴，又容纳、概括这两个范畴的一个经济范畴而存在，并在经济生活和理论研究中为人们所广泛使用。

### 金融活动与社会经济生活

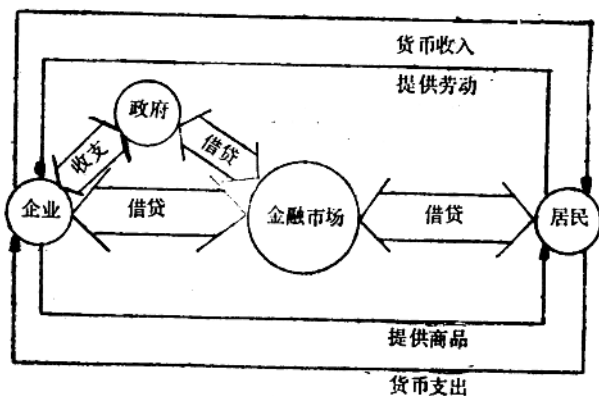
金融作为商品货币关系发展的必然产物，它与经济活动主体息息相关，与社会再生产过程紧密相联。金融活动对国民经济来说，好象人体的血液循环系统一样，须臾不能停滞。可以说，没有金融活动，也就没有现代商品经济。

金融对经济和社会的影响，集中体现在与企业的密切关系上。新建企业要盖厂房，购买机器设备，首先要有货币资金。这些货币资金或向银行等金融机构借，或通过发行有价证券筹集，或由国家拨款。企业进行生产，需要垫支一笔货币资金用来购买原材料和支付工资。产品销售后取得的货币收入，支用前一般都存入银行，支用时，则要通过银行帐户进行结算。同时，在企业日常经营活动中，还会由于生产周期的一致等原因，通过商业信用实现相互间的货币资金融通。就国家财政部门来说，财政的

一收一支都要委托银行代理。财政部门征收的税利都存入银行，支出的通过银行帐户转拨。财政如有结余，也存在银行帐户上，如收不敷支出现赤字，则要通过国家信用方式或向银行借或向社会筹集来弥补。就居民家庭或个人来说，则是向社会提供劳动，并取得工资和奖金收入。居民用取得的收入购买各种消费品，剩余的收入，或存入银行等金融机构，或购买有价证券，或保存现金。如收不敷支，则可以通过消费信用和其他信用方式来弥补。就银行等金融中介机构来说，则通过各种方式将吸收进来的社会闲置货币资金贷放出去，充当社会各经济主体之间货币资金融通的中介。尤其重要的是：银行还通过信用创造机制提供货币，用来满足生产和流通对货币量的追加需要。而银行提供的货币量过多过少，都会影响社会经济的发展。

以上分析表明，金融是社会经济生活的重要组成部分，金融循环过程如图 1—1 所示。

图 1—1 金融循环过程



总之，在商品经济条件下，生产过程的开始，交换过程的完成，产品的分配与再分配，消费的最终实现，都离不开货币。由



此产生一系列与货币收支有关的活动：货币的供应、货币收支的组织与管理，社会经济过程对货币的需求，货币通过各种方式在不同经济主体之间的融通，等等。加上对外经济往来，还有国际间各种方式的货币资金融通、外汇收支的组织和管理等。所有这些活动都可归结为金融活动。

### 金融的概念及其构成要素

从上面的分析可以明确，所谓金融，是指以银行信用为枢纽的货币流通，并在此基础上不同经济主体之间通过各种信用形式和中介机构融通货币资金的活动。它是与现代社会化商品经济相适应的价值运动形式。它由以下5个要素构成：

#### 1. 金融活动的对象——货币。

离开了货币，也就无所谓金融活动。货币的供应，货币流通的组织和管理，货币资金的融通，这是金融活动的最基本内容。

#### 2. 金融活动的形式——信用。

信用是一种借贷行为。在现代商品经济中，不仅货币资金的融通必须通过信用形式，货币流通本身也是在信用关系基础上组织起来的，从而金融活动直接表现为各种信用活动。信用形式包括商业信用、银行信用、国家信用、消费信用、股份信用、民间信用、国际信用等，其中银行信用处于主导地位。

#### 3. 金融活动的主体——企业、政府、居民等所有经济活动的主体。

无论是企业、居民，还是政府机构，在日常经济活动中，有的是先收后支，有的是先支后收；在一定的时期内，有的收大于支，有的支大于收，不可能都是收支刚好相等。这就必然要求货币资金在居民、企业、政府三个部门之间和各个部门内部相互融通，货币资金盈余的部门或单位成为货币资金供应者，货币资金短缺的部门或单位成为货币资金需求者，由此构成了金融活动的