

103

金融魔方是如何运转的

金融魔方是如何运转的
金融与证券

编 文 魏海港 张庆元

于 杨 赵一凡

绘 画 戴翔 刘纲

中国经济出版社

责任编辑:师少林 电话:68308644

封面设计:侯 明

图书在版编目(CIP)数据

金融魔方是如何运转的:金融和证券/柳欣等编著.

北京:中国经济出版社,2001.1

ISBN 7-5017-0822-3

I.金… II.柳… III.①金融事业-经济发展-研究-中国②资本市场-经济发展-研究-中国 IV.F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 83795 号

金融魔方是如何运转的

金融与证券

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街 3 号)

邮政编码:100037

北京市艺辉印刷有限公司印刷 新华书店经销

开本:850×1168 毫米 1/32 11.25 印张 245 千字

2001 年 1 月第 1 版 2001 年 1 月第 1 次印刷

印数:4000

ISBN 7-5017-0822-3/F.538

定价:22.00 元



漫画经济学系列丛书编委会

主任委员

柳 欣 南开大学经济研究所教授、博士生导师、副所长

副主任委员

石俊生 南开大学东方文化艺术系办公室主任

委 员

佟家栋 南开大学国际经济系主任、教授、博士生导师

马君潞 南开大学金融系主任、教授、博士生导师

张志超 南开大学国际经济学教授、博士生导师、副主任

李国津 南开大学国际商学院副院长、教授

江生忠 南开大学保险学系主任、教授

张东刚 南开大学经济研究所副所长、副教授

张向学 南开大学金融学系副教授

白云龙 南开大学保险学系副主任、副教授

赵 均 南开大学东方文化艺术系副教授

本书文字作者与分工

魏海港：第一、四、九、十、十一部分

于 扬：第二、三、六部分

张庆元：第五、十二部分

赵一凡：第七、八部分

目 录

一、货币与货币制度	(1)
1. 揭开货币起源之谜	(1)
2. 各领风骚数百年——货币类型与货币制度的演变	(13)
二、信用与信用形式	(23)
1. 信用——人类文明史的见证	(23)
2. 千树万树梨花开——不断发展的信用形式	(33)
三、利息和利息率	(53)
1. 利息的本质——剩余价值的一部分	(53)
2. 利息率——货币资金的价格	(60)
3. 决定利率的因素	(73)
四、商业银行	(81)
1. 银行体系的主力军——商业银行	(81)
2. 资产负债业务——资金的来源与运用	(90)
3. 商业银行的中间业务与表外业务	(97)
五、中央银行	(106)
1. 金融体系的核心——中央银行	(106)
2. 中央银行业务——调节经济的重要手段	(110)
六、其它金融机构	(123)
七、金融市场	(148)
1. 金融商品交易的总和——金融市场	(148)



2. 形形色色的金融市场(153)

八、证券投资(170)

1. 证券投资概述(170)
2. 债券投资——稳定的投资方式(179)
3. 股票投资——圆你一个致富梦(194)
4. 股票投资基金——新兴的投资方式(220)

九、货币供求与均衡(226)

1. 货币需求(226)
2. 货币供给(236)

十、货币政策与金融调控(244)

1. 货币政策的目标体系(244)
2. 货币政策工具(250)

十一、通货膨胀(253)

1. 通货膨胀——货币流通的病态现象(253)
2. 通货膨胀对经济的影响与治理措施(262)

十二、国际金融(272)

1. 外汇与汇率(272)
2. 外汇业务(294)
3. 国际收支及其调节(312)
4. 国际金融市场(333)

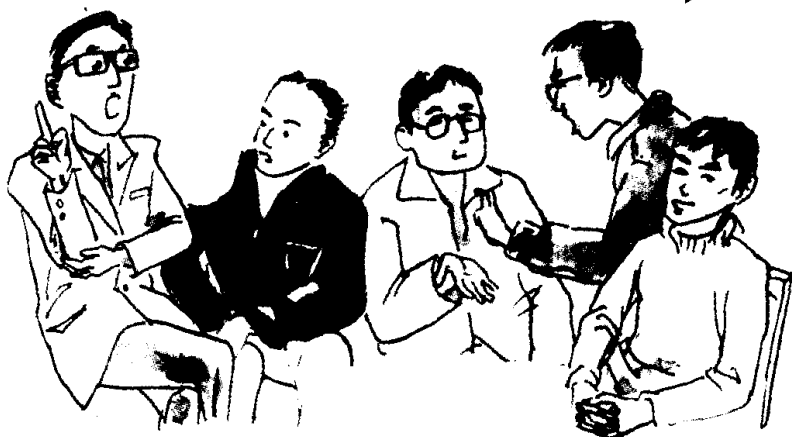
一、货币与货币制度

1. 揭开货币起源之谜

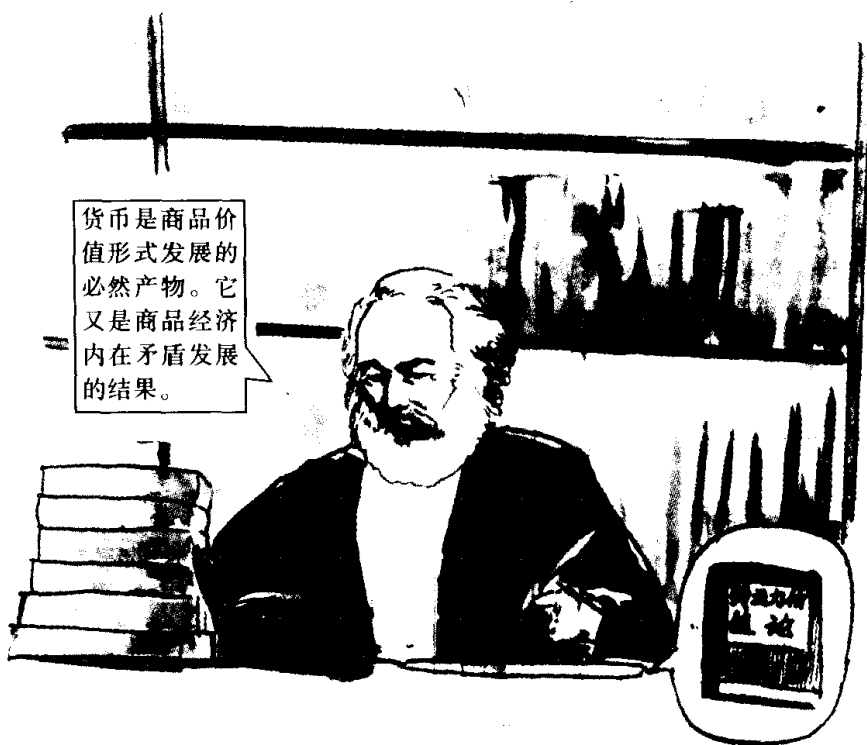
在人类历史上,货币的存在已有几千年,几乎人人都熟悉它,特别是在现代市场经济下,货币以其特有的渗透力,影响到社会经济生活的方方面面。但是,对于它的产生和发展的过程,它的性质和职能作用,未必人人都了解。马克思在《政治经济学批判》中,曾引用英国国会一位议员的话说:“受恋爱愚弄的人,甚至还没有因钻研货币本质而受愚弄的人多。”西方也有类似的描述,尽管这样的描述不免有些夸张,但客观现实告诉人们,要了解货币的奥秘的确要下一番功夫。

货币是聪明人发明的。

货币的产生是为了克服交换的不灵敏。



这些说法都不正确!

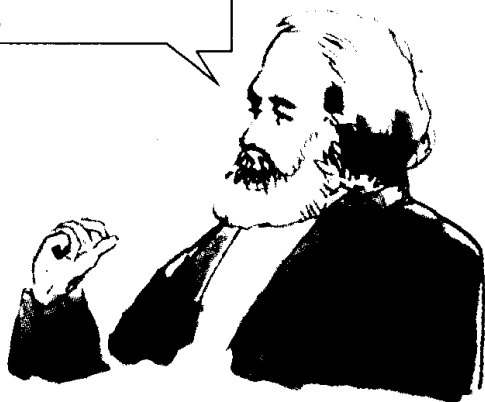


货币是商品价值形式发展的必然产物。它又是商品经济内在矛盾发展的结果。

在马克思主义经济学产生以前,资产阶级古典经济学家已经对货币的起源进行了大量的分析,但是都没有解开货币起源之谜,只有马克思主义经济学科学地论证了货币的产生。一方面,马克思通过考察人类商品交换过程的发展去揭示货币的产生,侧重说明货币本身也是一种商品,只不过这种商品是其他一切商品的价值形式;另一方面,他通过考察商品内在矛盾的发展去揭示货币的产生,侧重说明货币的根源在于商品自身。

我研究了一辈子货币的本质，也没弄明白。

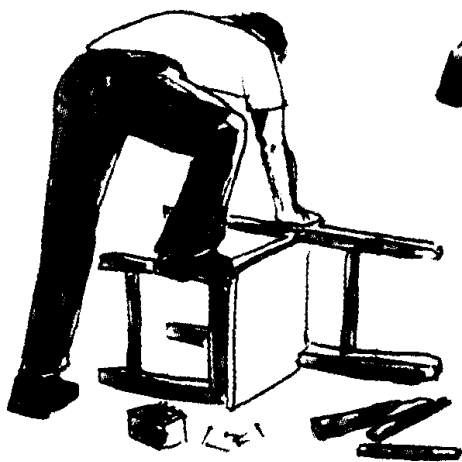
因为你没有考察价值形式的发展。货币其实就是价值形式的完成形式。



马克思通过对商品交换发展的整个历史过程的分析，充分说明了货币是从商品世界分离出来固定地充当一般等价物的商品，货币体现着商品生产者之间交换产品的关系。这种关系是建立在劳动价值论的基础上，它表明货币与商品的交换是等同的价值的交换。从这个意义上说，以货币形式为其完成形式的价值形式，是极无内容和极其简单的。然而，由于在马克思以前，没有人剖析过价值实体和价值形式，更没有人考察过价值形式的发展，所以两千多年来，人类智慧在这方面探讨的努力，并未得到什么结果。

除了从商品交换过程的发展去揭示货币的必然产生外,马克思还从商品经济内在矛盾的发展去阐明货币产生的必然性。马克思的论证可以简单概括为这样的逻辑推理:商品的内在矛盾,即商品价值和使用价值的矛盾决定交换过程中的矛盾,使得价值形式有独立化的必要,于是出现了一般等价物,价值形式发展到完成形式以后,便产生了货币。货币产生以后,商品的内在矛盾即使用价值与价值的矛盾就转化为其它一切商品与货币的矛盾,也就是说,内在矛盾外在化了,这说明货币的根源在于商品本身。

怎样既获得价值,又能使用它呢?



那不可能,价值和使用价值是一对矛盾体。要想获得价值,就必须将它交换出去。

货币产生以前，人类采取的交易是物物直接交易，物物直接交易只能在双方的需求和时间巧合时，才能顺利完成，因而，这种交易方式效率低、成本高。而货币充当流通手段就使得交易的需求、时间的双重巧合不再必要，从而促进了交换的发展。充当流通手段的货币不能只是观念上的货币，而必须是现实存在的货币，它不一定非要具有十足价值，因为商品所有者出售商品换取货币，其目的是为了用货币购买需要的商品，而货币本身的价值对他来说并不重要。



既然货币是实现商品交换的媒介，为商品流通服务，那么在一定时期内，流通中究竟需要多少货币量呢？假设市场上有价格 10 亿元的商品要同时销售，就需要 10 亿元的货币。但事实上，各种商品是先后进入流通的。比如，农民出卖粮食获得 5 元货币，他又用 5 元向铁匠购买锄头，铁匠获得 5 元后又用以向织布者购买布匹，这样，5 元货币充当流通手段，实现了共计 15 元的商品。因此，在一定时期内，流通中所需要的货币量与商品价格总额成正比，与货币流通速度成反比。



5 元货币经过三次周转，共实现了 15 元商品的价值。

货币发挥流通手段职能,一方面克服了物物直接交换的困难,促进了商品经济的发展,另一方面使买卖分离,成为两种独立的行为,每个商品生产者在出卖自己的产品以后,如果不马上购买其他商品生产者的产品,就会引起另一些商品生产者不能立即销售自己的产品,从而形成买卖脱节,这样连贯下去,就有发生经济危机的可能性。正是在这一意义上,西方经济学家认为:“货币作为交换媒介的存在,是一般非均衡和非自愿失业的根源。”



买卖分离使经济危机成为可能。



货币在表现其它商品的价值并衡量商品价值量的大小时，就执行了价值尺度的职能。货币充当价值尺度，可以是本身具有一定价值的商品，也可以是本身没有价值但能代表一定价值量的等价物（比如信用货币），但必须保证该等价物的稳定性，商品价值的货币表现就是价格。由于各种商品的价值量不同，表现为货币的数量也不同，要发挥货币价值尺度职能，就必须比较货币的不同数量，因此需要人为地规定一个单位，这种规定的货币单位及其等分称作价格标准。

在物物直接交易方式下,缺乏一种共同的为人所接受的价值标准作为衡量长期契约和借贷和约的基础,而货币的出现使这些问题迎刃而解,因为一切长期和约均可以用货币作为单位来进行鉴定。当货币不是作为交换媒介而存在,而是作为价值的独立运动形式进行单方面的转移时,就执行了支付手段的职能。货币充当支付手段,促进了人类信用制度和借贷关系的发展,而信用制度和借贷关系的建立与完善,又是现代社会经济发展的基础。

我把这些货物赊销给您。

好的,我们订一个契约,我一个月后还你10万。

你能借给我10万元吗?

可以,但1年后,你要还我11万。

不对啊,按照合同,你应该支付600元。

这是你这个月的工资500元。

现在有了货币就好多了，
卖出商品后可以获得货币。

是啊，货币出现以前，
买卖必须同时进行，不能分离。



在物物直接交易方式下，商品买卖行为必须同时进行，因为这种交易方式缺乏一种普遍为人接受的交易媒介。货币出现以后，商品买卖行为得以分离，当货币暂时退出流通领域而处于相对静止状态的时候，它就执行了贮藏手段的职能。货币能够成为价值储藏手段，是因为它是一般等价物，具有和一切商品直接交换的能力。另外，货币发挥贮藏手段职能，不能是抽象或想象中的货币，而必须是现实的货币，而且必须具有内在价值，或者能够代表真实货币的流通。

在现代不兑现的信用货币制度下,人们除了少数情况下以货币作为积累、储存价值的方式以外,更为普遍的形式是采取银行存款和储蓄的行为。存入银行的存款,从持币人的角度看,货币似乎退出了流通领域,但是,银行在吸收存款后,可以将该笔存款贷放出去,从而形成新的购买力,所以,从整个货币流通角度看,货币并没有退出流通,在这种情况下,金属货币制度下贮藏货币的“蓄水池”功能不复存在,因而,要发挥贮藏手段职能,必须要保证信用货币的币值相对稳定。

