



世纪高职高专精品书系

# 现代金融概论

XIANDAI JINRONG GAILUN



主 编 周建松 郭福春

浙江科学技术出版社



世纪高职高专精品书系

浙江省普通高校精品课程

浙江省高等教育重点教材

# 现代金融概论

主 编 周建松 郭福春



浙江科学技术出版社

**图书在版编目(CIP)数据**

现代金融概论/周建松,郭福春主编. —杭州:浙江科学技术出版社,2007.3

(世纪高职高专精品书系)

ISBN 978-7-5341-3020-5

I. 现... II. ①周... ②郭... III. 金融学-高等学校: 技术学校-教材 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第028363号

丛 书 名 世纪高职高专精品书系  
书 名 现代金融概论  
主 编 周建松 郭福春

---

出版发行 浙江科学技术出版社  
杭州市体育场路347号 邮政编码:310006  
联系电话:0571-85152486  
E-mail: zzj@zkpress.com

印 刷 杭州钱江彩色印务有限公司

---

开 本 787×1092 1/16 印张 16  
字 数 360 000  
版 次 2007年3月第1版 2007年3月第1次印刷  
书 号 ISBN 978-7-5341-3020-5 定价 28.00元

---

**版权所有 翻印必究**

(图书出现倒装、缺页等印装质量问题,本社负责调换)

责任编辑 张祝娟 封面设计 金 晖  
责任校对 顾 均 责任印务 李 静

# 前 言

金融是现代经济的核心,是社会和谐发展的稳定器,对现代经济社会发展具有非常重要的意义。随着现代经济的不断发展,经济金融理论与实践也在不断地深化,作为一所培养面向金融一线人才的金融类高职院校,根据金融理论与实践的不断变化,不断地丰富与深化金融理论知识,更新教学内容,与商业银行业务实践紧密结合,是我们始终如一的探索与追求。

本书为浙江省高等教育重点建设教材。根据浙江省重点建设教材规划和要求进行编写,本书系统介绍了货币金融的基础知识。在教材编写过程中,侧重于金融基本理论、基本概念及基础知识的分析和介绍,使学生能够运用所学到的理论知识,分析、理解金融理论与实际问题,提高学生分析与解决现实经济、金融问题的能力与水平。

本书由浙江金融职业学院周建松教授和郭福春副教授担任主编。全书共分为 17 章,其中周建松编写绪论、第 1 章和第 3 章;邵兴忠、熊惠平编写第 2 章、第 8 章和第 9 章;金广荣编写第 4 章和第 6 章;赵振华编写第 5 章;陶永诚编写第 7 章和第 11 章;郭福春、姚星垣编写第 10 章和第 14 章;夏慧编写第 12 章;张树基编写第 13 章;李敏编写第 15 章、第 16 章和第 17 章。全书由周建松教授拟定大纲并总纂定稿,郭福春副教授协助主编作了大量改稿及技术性工作。

本书在写作过程中,得到了浙江省教育厅、浙江省财政厅领导的大力支持和帮助,特别是得到了浙江省教育厅高教处相关同志的指点和帮助,在此深表谢意。

本书在写作过程中,参考了国内外大量文献,吸收了他们最新的研究成果,在此表示感谢。

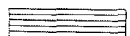
由于作者水平有限,书中不足和谬误之处,敬祈批评指正。

编著者

2006 年 12 月 8 日

# 目 录

|                    |    |
|--------------------|----|
| 绪 论                | 1  |
| 第一章 货币与货币制度        | 7  |
| 第一节 货币的产生与发展       | 7  |
| 第二节 货币的本质与职能       | 10 |
| 第三节 货币的现实定义与货币层次划分 | 15 |
| 第四节 货币制度及其类型       | 16 |
| 本章小结               | 25 |
| 思考题                | 25 |
| 第二章 信用与信用工具        | 26 |
| 第一节 信用概述           | 26 |
| 第二节 信用形式           | 29 |
| 第三节 信用工具           | 34 |
| 本章小结               | 41 |
| 思考题                | 41 |
| 第三章 利息与利息率         | 42 |
| 第一节 利息与利息率         | 42 |
| 第二节 利率决定理论         | 45 |
| 第三节 利率的现实作用        | 49 |
| 本章小结               | 52 |
| 思考题                | 52 |



|                      |     |
|----------------------|-----|
| 第四章 金融中介机构概述 .....   | 53  |
| 第一节 金融中介机构概述 .....   | 53  |
| 第二节 金融中介机构体系 .....   | 54  |
| 第三节 国际金融机构体系 .....   | 62  |
| 本章小结 .....           | 65  |
| 思考题 .....            | 65  |
| 第五章 商业银行 .....       | 66  |
| 第一节 商业银行的产生与发展 ..... | 66  |
| 第二节 商业银行的类型与组织 ..... | 70  |
| 第三节 商业银行的主要业务 .....  | 72  |
| 本章小结 .....           | 84  |
| 思考题 .....            | 84  |
| 第六章 其他金融机构 .....     | 85  |
| 第一节 信托机构 .....       | 85  |
| 第二节 保险机构 .....       | 87  |
| 第三节 证券机构 .....       | 89  |
| 第四节 政策性金融机构 .....    | 90  |
| 第五节 其他非银行金融机构 .....  | 93  |
| 本章小结 .....           | 97  |
| 思考题 .....            | 97  |
| 第七章 金融市场 .....       | 98  |
| 第一节 金融市场的功能与要素 ..... | 98  |
| 第二节 金融市场的形成与发展 ..... | 101 |
| 第三节 金融市场结构 .....     | 104 |
| 本章小结 .....           | 109 |
| 思考题 .....            | 109 |
| 第八章 货币市场 .....       | 110 |
| 第一节 同业拆借市场 .....     | 110 |
| 第二节 票据贴现市场 .....     | 114 |
| 第三节 可转让大额存单市场 .....  | 118 |
| 第四节 回购市场 .....       | 121 |

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| 本章小结·····                  | 124        |
| 思考题·····                   | 124        |
| <b>第九章 资本市场·····</b>       | <b>125</b> |
| 第一节 资本市场概述·····            | 125        |
| 第二节 股票市场·····              | 127        |
| 第三节 债券市场·····              | 133        |
| 本章小结·····                  | 140        |
| 思考题·····                   | 140        |
| <b>第十章 中央银行·····</b>       | <b>141</b> |
| 第一节 中央银行的产生和发展·····        | 141        |
| 第二节 中央银行的性质和职能·····        | 144        |
| 第三节 中央银行的主要业务·····         | 146        |
| 第四节 中央银行与金融稳定·····         | 151        |
| 本章小结·····                  | 156        |
| 思考题·····                   | 156        |
| <b>第十一章 货币供求与均衡·····</b>   | <b>157</b> |
| 第一节 货币需求·····              | 157        |
| 第二节 货币供给·····              | 162        |
| 第三节 货币均衡·····              | 165        |
| 本章小结·····                  | 168        |
| 思考题·····                   | 168        |
| <b>第十二章 通货膨胀与通货紧缩·····</b> | <b>169</b> |
| 第一节 通货膨胀产生的原因·····         | 169        |
| 第二节 通货膨胀的影响及治理·····        | 173        |
| 第三节 通货紧缩产生的原因·····         | 177        |
| 第四节 通货紧缩的影响及治理·····        | 180        |
| 本章小结·····                  | 182        |
| 思考题·····                   | 182        |
| <b>第十三章 货币政策及调节·····</b>   | <b>183</b> |
| 第一节 货币政策及其目标·····          | 183        |
| 第二节 货币政策工具·····            | 189        |



|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 第三节 货币政策的传导机制及中介目标····· | 198 |
| 第四节 货币政策效应·····         | 203 |
| 本章小结·····               | 207 |
| 思考题·····                | 207 |
| 第十四章 金融监管·····          | 208 |
| 第一节 金融监管概述·····         | 208 |
| 第二节 金融监管理论与模式·····      | 212 |
| 本章小结·····               | 217 |
| 思考题·····                | 217 |
| 第十五章 外汇与汇率·····         | 218 |
| 第一节 外汇·····             | 218 |
| 第二节 汇率·····             | 220 |
| 本章小结·····               | 226 |
| 思考题·····                | 226 |
| 第十六章 国际收支·····          | 227 |
| 第一节 国际收支的内容·····        | 227 |
| 第二节 国际收支调节·····         | 230 |
| 第三节 国际收支调节理论·····       | 234 |
| 本章小结·····               | 238 |
| 思考题·····                | 238 |
| 第十七章 国际货币制度·····        | 239 |
| 第一节 国际货币制度的产生与发展·····   | 239 |
| 第二节 国际货币制度类型·····       | 240 |
| 第三节 国际货币制度改革与发展·····    | 244 |
| 本章小结·····               | 247 |
| 思考题·····                | 247 |
| 参考文献·····               | 248 |

本书在编写过程中参考了国内外相关文献，在此表示诚挚的感谢。

# 绪 论

## 一、金融的产生

### (一) 金融的概念

金融,通常是指货币资金的融通。在这里,融通的主要对象是货币资金;融通的方式是有借有还的信用方式;而组织这种融通的机构则是银行及其他金融机构。因此,金融也就涉及到货币、信用、利息和银行等金融机构的一些范畴以及相互之间的关系。金融的概念也就可以理解为货币、信用、利息和银行及其相互联系的总称。当货币和信用这两个范畴,日益紧密地相互联系、相互渗透、密不可分时,就产生了金融这一范畴。具体地说,诸如货币和货币资金的收付、存款的存取、贷款的发放与回收、现金流通和转账结算、信托投资、保险和租赁、票据的买卖、债券与股票的发行和转让、外汇的买卖、贴现市场、同业拆借市场的活动等,都属于金融活动。

### (二) 金融涉及的范畴

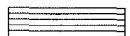
#### 1. 货币

在金融范畴中,最早出现的是货币。货币是充当一般等价物的特殊物品。它是用来衡量和表现其他一切商品价值的手段,它还具有购买其他一切商品的能力。货币不是一般商品,而是一种特殊商品,是与其他一切商品相对应的、固定起着一般等价物作用的商品。货币从形式上,体现在一种物上;实质上,货币所表现的是商品生产者之间相互交换劳动的社会关系。货币作为一般等价物,具有价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段和世界货币等五大职能。货币是商品交换发展的产物,货币作为商品交换的媒介,是随着商品交换价值形式的发展而产生的。商品交换的价值表现形式,最初是简单的、个别的或偶然的价值形式,而后是总和的或扩大的价值形式,最后是一般价值形式:人们将各种具有不同使用价值的商品同第三种商品去交换。当一般等价物最后固定在某种特殊商品上,一般价值形式就过渡到货币形式。

从原始社会末期的最原始货币发展到今天的货币,已经经历了五千年的漫长历史过程。在此期间,货币经历了五种形式:实物货币、足值货币、代用货币、信用货币和电子货币。

#### 2. 信用

信用指经济上的借贷行为,它是以偿还和付息为条件的价值单方面让渡。马克思说:“这个运动——以偿还为条件的付出——一般地说就是贷和借的运动,即货币或商品的只是有条件地让渡的这种独特形式的运动。”在商品买卖中,是价值对等转移和运动。而在信用活动中,贷者让渡商品和货币时,并未取得任何等价补偿,是价值单方面转移。但这种转移是有条件



的,即要如期归还,并向贷者支付一定利息。因此,以偿还为条件的价值单方面让渡,是信用的基本特征。信用是伴随着商品货币关系的发展而产生的。在原始社会末期,出现了商品交换和专门从事商品交换的商人,产生了货币,也出现了剩余产品和私有制。这些都为信用的产生提供了前提条件。在商品交换中,生产者要出卖商品,换回货币,购买者要买进商品但缺少货币,这就产生了借贷的需要。于是卖主先将商品赊销给买主,一定时期后买主再将货款支付给卖主。或者,买主先向第三者借款购买商品,一定时期后,买主再将所借款项归还第三者。这样,买方成为债务人,卖方或出借款项的第三者成为债权人。其次,当社会出现私有制以后,贫富随即产生,贫穷者为了维护基本生存需要,不得不向富裕者借款,这样贫者成为债务人,富者成为债权人。信用的最古老形式是高利贷信用,它经历了从原始社会末期、奴隶社会直到封建社会末期的漫长历史时期。当资本主义生产关系取代封建关系以后,适应社会化大生产的需要,高利贷信用让位给借贷资本的运动,此时,商业信用和银行信用成为主要的信用形式。资本主义信用在大大促进经济发展的同时也加深了各种矛盾。社会主义信用是在生产资料公有制基础上筹集资金并用于生产的必要手段,银行信用成为信用的主要形式,同时,还存在着商业信用等信用形式。

### 3. 利息

以货币为媒介,以信用为载体的活动,客观上就有一个货币资金运动的时间差和空间差问题,与此相适应,为了保证其机制运行的顺畅,就有一个代价问题,因为货币资金具有时间价值,也有空间价值,这就产生了利息和现实生活中利率的概念,因而也产生了国家为了调节作用而确定的利率及其政策。

### 4. 金融机构

金融机构就是经营各种金融业务的组织单位,如:银行、保险公司、证券公司、信托投资公司等,其中银行是金融机构的主要形式和典型代表,是商品、货币和信用发展到一定阶段的产物。银行是在货币兑换业发展到货币经营业以后才逐步发展起来的。在资本主义社会初期,由于商品生产和交换的扩大,贸易已在国际之间进行,而不同国家有不同的铸币。商人到外国去购买货物,必须用本国铸币兑换成金银或外国货币,在外国出售商品后,也必须将该国的铸币兑换成金银或本国铸币。这时,就从一般商人中分离出一种专门从事铸币兑换业的货币兑换商,从而产生了货币经营业。后来,随着商品交换的进一步发展,货币经营商为适应客户的要求,还办起了汇兑、代收、代付、代保管货币等业务,在这个过程中,他们还利用自己所掌握的货币发放一部分贷款,于是,古老的货币经营业就逐渐发展成为办理存款、贷款、汇兑等业务的现代银行。1171年威尼斯银行设立,而后其他国家也相继成立银行。最早的股份制银行是1694年成立的英格兰银行,规模巨大的股份制银行的建立,标志着资本主义信用制度的确立,为资本主义经济的发展注入了强劲的兴奋剂。此后,银行和其他金融机构如雨后春笋般迅速发展起来。我国早期银行的产生也是从货币兑换业发展到货币经营业以后才开始的。春秋战国时期,就有商人经营货币兑换业并从中牟利。唐朝的“飞钱”、宋朝的钱铺、明朝的钱庄、清朝的票号等都是我国早期的金融机构。我国最早的银行是1845年在广州设立的英国丽如银行,1897年成立的中国通商银行是我国第一家民族资本银行,到20世纪20年代末,成立“四行两局一库”(即中央银行、中国银行、交通银行和中国农民银行;中央信托局、邮政储金汇业局和中央合作金库)。新中国建立后,成立了中国人民银行,形成了与计划经济相适应的金融体系。

20 世纪 80 年代,我国陆续成立了专业银行,逐渐形成了以中国人民银行为领导、以各专业银行为主体,多种金融机构并存的金融体系。90 年代,随着改革开放的深入,各专业银行逐步向商业银行转轨,同时,发展了股份制银行,并且逐步吸纳外资银行在我国开展业务。银行业的蓬勃发展,大大促进了市场经济的发展。

## 二、自然经济社会的金融

金融产生于原始社会末期,经过奴隶社会到封建社会,金融得到了进一步发展。原始社会、奴隶社会,其生产方式有一个共同特点:生产的产品主要为满足生产者自身的需要,即使存在着一定的商品生产和商品交换,但为商品交换的生产不占主要地位。在这种情况下,金融活动显然处于很低的水平。自然经济中的金融具有以下一些特点:

### (一) 信用工具的单一性

信用工具,指信用流通工具,是在信用基础上产生,用以证明债权债务关系的书面凭证。信用工具作为一纸凭证,本身并无价值,但因有信用作为基础,除随时可以兑换现成货币外,还可代替金属货币充当流通手段和支付手段。在漫长的自然经济社会,其货币形式经历了实物货币、金属货币和纸币三个阶段,其中,纸币是一种信用工具,它的产生,是自然经济发展到后期的产物。除了纸币以外,很少有其他信用工具,所以,自然经济社会信用工具单一化,这是与其商品交换不发达相一致的。

### (二) 信用形式的原始性

自然经济社会的信用形式是原始的、低级的和单一的高利贷信用。所谓高利贷信用,就是贷放货币或实物以榨取高额利息的信用,其特点是:

(1) 利率高,剥削残酷。债务人一旦套上高利贷的枷锁是很难解开的,往往被弄得倾家荡产也还不清高利贷的债务。

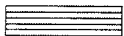
(2) 非生产性。高利贷很少用于生产经营,大多是贫穷者用于维持基本的生活消费,或官僚贵族用于享受奢侈的生活。

(3) 寄生性和破坏性。由于高利贷债主主要不是为了发展生产,这样,一方面高利贷资本已经消耗掉,另一方面又没有形成和创造相应的社会财富,再加上高利贷高利盘剥,所以,对社会生产形成巨大的破坏作用。

(4) 保守性。高利贷客观上破坏了社会生产,在瓦解封建生产关系促进资本主义生产萌芽的同时,主观上竭力维护其赖以生存的社会基础——自然经济社会。高利贷之所以成为自然经济社会的主要信用形式,是因为:首先,自然经济社会生产力低下,没有形成社会化大生产,不能融通巨额的资金,从而没有形成全社会统一的金融市场,在没有金融市场的情况下,就不可能有借贷诸方的竞争。高利贷信用基本上是在双向的封闭状态下进行的。其次,高利贷资本大多不是用于生产经营,其金额的绝对值大多较小,所以,高利贷者利息不高不贷。再次,高利贷的借者大多是贫穷者,在当时低下的社会生产力水平下,为了维护本人及其家庭的基本生活,除了借高利贷,别无其他出路。

### (三) 金融机构的幼稚性

自然经济社会在相当长的一段历史时期内没有金融机构,只是到了后期,才由货币经营业转化而成为萌芽状态的金融机构(如钱庄、票号等),其机构简陋、单一、融资能力不强、信用度



不高,没有出现多样性的其他金融机构,更没有形成金融体系。

#### (四) 金融市场的微弱性

自然经济社会只出现了原始的、分散的、封闭的、不统一的、低级的融资场所,没有形成象征现代意义的金融市场,其融资能力低下,筹集的资本不是为扩大社会生产服务。所以,其功能微弱,没有对社会政治、经济产生举足轻重的影响作用。

### 三、市场经济社会的金融

市场经济实际上就是以广泛商品交换为基础并以市场供求调节资源的经济。市场经济也是货币经济,货币时刻伴随着生产、流通过程。市场经济不仅有别于自然经济,也有别于产品经济。市场经济标志着生产力发展到了一定阶段,它的社会化大生产和交换关系,决定了市场经济的金融,无论就其规模、广度还是深度和能量来看,都是自然经济社会的金融所无法比拟的。市场经济的金融发达程度具体表现在以下一些方面:

#### (一) 信用工具的多样性

自纸币出现而产生信用工具以来,随着市场经济社会商品交换的不断扩大和繁荣,特别是进入 20 世纪以后,金属货币作为支付和结算工具,其功能不断削弱。黄金为政府专控而呈现出一种非货币化的趋势,日常的支付和结算更多地被各种信用工具所取代。而信用工具本身也向多样化、创新化、高级化和全能化发展,出现了存款货币、各种票据、各种有价证券,以及当代的以信用卡为代表的电子货币,这些信用工具的产生给交换和结算提供了方便、快速、安全等优点,大大促进了市场经济的进一步发展。

#### (二) 信用形式的进步性

市场经济社会的信用形式,出现了以银行信用、商业信用、国家信用、国际信用、消费信用、合作信用以及民间信用等多种形式并存的局面,融资渠道多样化、筹资速度迅捷,信用促进了社会资本的循环周转和资金的集聚,大大加速了社会化大生产和新技术革命的发展进程。

#### (三) 金融机构的网络化

市场经济社会形成了以中央银行领导,以各种政策性银行、商业银行以及其他金融机构并存的金融体系。各种商业银行与其他金融机构(如保险公司、证券公司、信托投资公司等)形成了既互相竞争,又相互合作协调、相互融通资金的网络化局面。中央银行作为政府在金融领域的代理人,从宏观上全面管理各种金融活动和各种金融机构,保证整个金融市场的健康运转和社会经济的进一步发展。

#### (四) 金融市场的完善化

随着国际大市场的形成,市场经济社会金融市场的功能日趋完善,这主要表现在:在内容上,已形成货币市场、资本市场、外汇市场和黄金市场等层次分明的市场;在范围上,已形成跨地区的、全国性的、甚至全球性的国际金融,其价格显示和信息传递迅速、及时、公开、公正;在市场主体上,已形成包括政府机构、银行(中央银行、政策性银行和商业银行)、其他金融机构、企业和个人参与的整体;在信用能力上,已形成实力极其雄厚的大银行,信用高,筹资金额巨大,筹资速度快,能提供巨额的资金融通,特别是当代组织起来的世界大银行银团贷款,能提供金额巨大的贷款,从而促使国际级的巨大工程顺利完成;在信息反馈上,金融市场更加敏感化,国际政治经济一有“风吹草动”,马上会在金融市场得到相应的反应;在调节的功能上,不仅可

以调节总供给与总需求的平衡,而且可以调节产业结构、优化资源配置。总之,市场经济条件下的金融市场,已形成统一的大市场,功能不断强化,其对社会政治、经济及文化生活的影响已越来越强烈。可以说,现代社会一刻也离不开金融市场,金融已成为现代经济的核心。现代金融市场大大促进了经济的发展和社会的进步。

#### 四、金融与经济发展之间的关系

在现代经济中,金融和经济发展之间存在着一种相互刺激与影响的关系:一方面,健全的金融状态能对资金进行有效的动员,引导资金投向生产领域,从而促进生产的发展,导致经济繁荣;另一方面,繁荣的经济又使经济主体对金融服务的需求相应增长,从而刺激金融业的扩展,加深整个经济金融化的程度。在市场经济条件下,金融活动渗透到国民经济的各个部门乃至整个社会的各个领域,已经到了离开金融活动便无法谈论经济活动和社会活动的地步。可以说,在高度发达的市场经济中占有特殊地位的金融,发展水平和运作成功与否,直接决定着经济发展速度的快慢和经济运转质量的优劣。这一点,可以从实证的角度得到充分的说明,第二次世界大战后,全世界的金融环境较之战前有很大的改善。比较健全和良好的金融活动,使整个世界的经济活动处于一个可预测的基础上,从而促进了全世界经济的发展。世界上一些主要发达国家的经济增长都先后有过一段长短不一的“黄金时代”,一些发展中国家或地区也一跃成为新兴的工业化国家或地区。这些发达国家和发展中国家或地区经济发展的骄人业绩,无不与这些国家或地区健康的金融机制密切相关。事实证明,在现代市场经济条件下,要获得经济的快速稳定增长,离不开金融强有力的支持,金融在任何一个国家的经济增长中,都起着至关重要的作用。

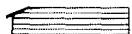
#### 五、金融在经济发展中的作用

##### (一) 启动经济、媒介、社会再生产

商品生产的过程,实际上就是各种生产要素和经济资源有机结合的过程。通过金融工具的聚合和运载作用,可以把各种生产要素和经济资源以金融工具为纽带连接起来,从而使商品生产顺利进行,伴随着社会总产值的扩大,推动国民经济向前发展。在资金的分配方面,更离不开金融活动。金融活动使储蓄和投资分离为两个相互独立的职能,从而克服了资金运作中收支不平衡产生的矛盾。一方面,通过金融中介,可以变闲置资金为生产资金,变短期资金为长期资金,扩大企业投资能力;另一方面,也为那些没有投资机会的储蓄者创造新的机会,刺激其变消费资金为积累资金,增加整个社会可以运用的资金总量,促进经济繁荣。

##### (二) 反映经济、引导经济主体行为

金融是经济的神经系统,是经济活动的集中体现。经济运行的各种情况,无论是经济发展过热,还是经济发展停滞,都可以通过金融运行指标如固定资产投资额、流动资金周转额、贷款规模、货币流通量等来反映。金融运行指标可以说是一张国民经济活动的“晴雨表”,它不仅反映当前经济状况,还反映未来发展趋势。由于经济与金融的密切联系,金融对经济运行状况的反映作用,经济主体对金融情况的反应相当敏感,一旦金融情况发生变化,经济主体将据此判断经济运行的状态,以尽快调整其经济行为。



### (三) 调控经济、监督宏观经济运行

金融调控是指调控主体根据对经济运行情况的判断,操作各种调节手段引导经济发展轨迹。金融调控主要表现为经济总量调节和经济结构调节。总量调节指通过调节货币供应量,以保持社会总供求的平衡。调控手段因不同国家、不同时期而异,既可运用行政手段,也可运用经济手段。常见的手段如法定准备金率、再贴现率、公开市场业务等,都可用来影响金融机构的信用创造能力,从而影响资金需求和国民经济活动。结构调节指通过改变信贷资金投向,调节信贷资金在不同部门、产业、行业 and 地区间的分配,进而影响其经济结构的形成,促进国民经济协调发展。金融监督主要表现为金融数据的监测。由于金融与经济的密切关系,金融承担着国民经济活动过程中资金总枢纽的任务,它可以反映一个国家经济的运行态势,揭示新情况,发现新问题,以便国家采取相应措施加以解决。

在开放条件下,一个国家的金融活动必然会越出国界,与国际金融经济活动广泛联系,从而形成涉外金融机构和涉外金融活动。外汇、汇率、国际收支、国际储备、国际资本流动等活动也将非常广泛,对经济社会生活的影响将更加深远。

# 第一章 货币与货币制度

人们在现实的经济生活中几乎处处接触货币,时时接触货币,货币到处闪现着无限的魅力。货币是现代市场经济不可或缺的经济要素,不仅直接作用于生产、流通、分配和消费,同时也是进行宏观调控的重要手段。本章从商品经济内在矛盾入手,揭示货币的起源和本质,通过讨论货币本质、固有的职能、质与量的规定性以及货币制度的演变,把握货币这个经济金融领域最基本、最重要经济事物的历史与逻辑的联系,对货币有一个较为全面的认识。

## 第一节 货币的产生与发展

### 一、货币的起源

货币的产生已经有几千年的历史。从历史的角度看,货币的产生是和商品交换紧密联系在一起的。根据史料记载和考古发现,商品交换的发展经过了两个阶段:第一阶段是物物交换。如在古埃及的壁画中就有用瓦罐换鱼,葱换扇子的描绘;我国也有“日中为市,致天下之民,聚天下之物,交易而足,各得其所”的记载。第二阶段是通过媒介的交换。在商品交换的进程中,逐渐出现了通过媒介的交换,即先把自己的物品换成作为媒介的物品,然后再交换成自己所需的物品。在世界上牲畜曾在很多地区作为这种媒介。司马迁在《史记·平准书》中记载“农工商交易之路通,而龟贝金钱刀布之币兴焉。所从来久远,自高辛氏之前尚矣,靡得而记云。”说的正是在中国通过媒介交换物品的事。

随着社会分工和私有制的产生,人们产生的物品开始出现剩余,于是便有了最原始的物物交换。但这种物物交换存在着明显的缺陷。

- (1) 缺少一个用来表现和衡量各种商品和劳务的共同单位;
- (2) 交换双方的需求在品种、质量、数量、时间和地点方面难以一致;
- (3) 缺少支付的标准;
- (4) 没有贮藏一般购买力的任何手段和方法。

因为物物交换的效率非常低下,交换成功的可能性很小,于是就产生了以交换媒介为纽带的间接交换,所以西方现代经济学家一般认为货币是在交换过程中为了克服物物交换的不便利而产生的。

马克思认为仅仅从交换是否便利的角度来考察货币的产生是表面和肤浅的,它没有揭示商品的内在矛盾。马克思从分析商品产生和商品交换入手,通过研究价值形式的发展过程来揭示货币的起源。

马克思认为商品是用来交换的劳动产品,具有价值和使用价值。价值是凝结在商品中无差别的人类劳动,它决定于商品的社会属性,通过交换商品的使用价值进入消费领域,商品的价值表现在与之交换的商品当中。商品的交换要遵循两个原则:

- (1) 用来交换的两种商品必须具有不同的使用价值,完全相同的商品没有交换的必要;
- (2) 交换的两种商品必须具有相等的价值,必须实行等价交换,即产生这两种商品所花费人类的一般劳动要相等。

综上所述,货币的产生是商品内在矛盾发展的必然结果,同时货币的出现又大大促进了商品生产和商品交换的发展。但也应该看到,货币的产生并没有消除商品的内在矛盾,只不过是改变了这种矛盾的表现形式而已。

## 二、货币形态的发展

货币形态的发展实际上就是要解决由什么来充当货币的问题。从历史的角度来考察,由于不同国家、不同民族,在不同时期经济和文化上的差异,充当货币的材料都有所不同,所以,货币的形态表现也不完全相同。但是,货币形态的发展是货币适应商品生产和商品交换需要的结果,是社会全面进步的真实写照,也是货币本身由低级形态向高级形态不断演化的记录。

### (一) 实物货币

在生产力尚不发达,商品交换仅仅满足必要的生活和生产要求的简单商品交换时代,货币主要由自然物的商品来充当。商品货币是兼具货币与商品双重身份的货币,它在执行货币职能时是货币,而不执行货币职能时又是商品。能够作为货币的自然物商品一般具有如下特征:

- (1) 它们都是劳动产品,都具有价值和使用价值;
- (2) 它们具有特殊的使用价值,即能够和其他商品相交换,是社会共同的需求对象;
- (3) 它们一般是容易让渡,普遍被人接受的商品或本地稀有的外来商品。

中外历史上有许多实物商品充当过货币,如贝壳、羽毛、金银、珊瑚、布帛等,甚至有些活牲畜也充当过货币。我国远古时期曾以贝壳作为主要货币,时间大约在公元前 2000 年,古书上就有“夏后以玄贝”之说,并在考古中屡有证实。

随着商品生产和商品交换的发展,实物货币因其数量过少或内在价值较低等原因,逐步退出了商品流通领域,而被一些金属材料的货币所代替。

### (二) 金属货币

金属货币取代自然物商品充当货币,几乎是世界各国货币发展的共同历史。严格地讲,金属货币也是实物货币的一种,但是,金属货币已经脱离了货币金属的原始形态,而是把它铸成一定形状的金属货币,而且在货币历史上起着极其巨大的作用,所以,一般对金属货币都进行单独的讨论。

人们之所以选择一些金属作为货币的材料,这是由货币金属的特点所决定的。金属货币具有价值大、体积小、便于携带、易于保存等特点,更适合充当一般等价物的货币,便于商品交换中的支

付,促进商品流通的发展。正如马克思所说:“金银天然不是货币,但货币天然金银。”<sup>①</sup>

金属货币最初是以自然形状的块状流通的,在每一笔交易的支付中,都需要称重量和鉴定成色,如果交易价值较大时还要经常进行分割,显得很不方便。随着商品生产和交换的发展,有些商人凭借其信誉在货币金属块上打上印记,标明重量和成色,以便于商品交换和流通,这是铸币产生的雏形。

经过进一步发展,国家利用其权威把货币金属铸成一定形状、规定重量和成色的金属货币,于是就产生了金属铸币。最初各国铸币有各种各样的形式,但后来基本上过渡到了圆形,因为圆形最便于携带并不易磨损。

我国最古老的金属货币是铜铸币。我国从西周开始就出现了金属货币,春秋战国时期流行布币、刀币、环钱和贝币等各种铸币。公元前 221 年秦始皇统一中国后,发行了圆形方孔的“秦半两”,这是货币在全国范围内第一次统一,在中国货币史上具有重要地位。

尽管世界各国的金属货币发展史各不相同,铜、银、金等金属都充当过货币金属,但大部分国家都基本经历了由贱金属到贵金属的发展规律,因为贵金属比贱金属更具有作为货币的优越性,也更适应社会生产力水平的提高和商品交易规模扩大对货币价值量扩充的要求。

### (三) 信用货币

由于金属货币在流通中会不断被磨损,交易中运输携带也不方便,而且,随着商品交换的不断发展,交易金额也越来越大,金属货币的材料又跟不上商品交易发展的步伐,因此,商业银行开始发行银行券,并且逐步被社会所接受,后来国家又开始发行纸币,由此,金属货币逐渐被信用货币所替代。

信用货币是指通过信用渠道投入流通领域,且本身没有价值的价值符号,它是只凭借发行者的信用而得以流通的货币。信用货币之所以能够取代金属货币,除了上述所讲的原因以外,最主要的是因为货币在充当商品交换媒介时本身就包含着产生信用货币的可能性。因为货币在充当交换媒介时,人们所关心的是能借助它换回多少价值相当的商品,而并不关心货币本身价值的大小,所以,货币完全可以用价值较低的商品甚至没有价值的符号去代替。

信用货币的典型形式主要有银行券和纸币。银行券是由银行签发交给持有人,以保证向其兑付金银的债务凭证,被称为可以兑现的信用货币。纸币是国家发行,不能兑付金银,依靠国家权力强制流通的价值符号,被称为不兑现的信用货币。

现代信用货币的主要形式有现金和存款货币两种。进入 20 世纪 50 年代以后,信用货币主要采取了非实体化的存款货币形式。当收到货币时,由银行将付款人账户上的存款划转到收款人的账户上;当支付货币时,付款人可以签发票据,通知银行将一定的货币资金转账于收款人账户。

### (四) 电子货币

随着科学技术的进步,尤其是电子技术的飞速发展,存款货币的收入和支付系统越来越被电子货币转移系统所代替,即被人们称为电子货币。电子货币是指在当代科学技术迅猛发展过程中的电子化和信息化的支付工具。由于它正处在不断创新、发展和完善的过程中,在全社会范围内尚不存在像纸币那样统一规范的具体形态。在此,我们把电子货币概括为两种形式:

<sup>①</sup> 马克思《资本论》第 1 卷,人民出版社,1975 年版,第 107 页。