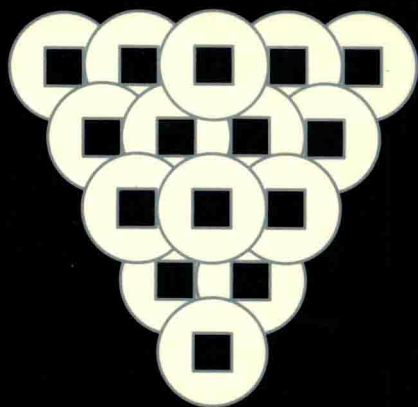




金融
经济
学

第二版

吴晶妹
编著

中国
经济
出版
社

T830
51-2

金融经济学

(第二版)

吴晶妹 编著

中国经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融经济学/吴晶妹编著. -北京:中国经济出版社,
1998.8

ISBN 7-5017-4390-8

I. 金… II. 吴… III. 金融-经济理论 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 13814 号

责任编辑:王振德 Tel:010 68319284

封面设计:褚黎丽

金融经济学(第二版)

吴晶妹 编著

*

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街 3 号)

邮编:100037

各地新华书店经销

机工出版社印刷厂印刷

*

开本:A5 10.5 印张 312 千字

2000 年 8 月第 2 版 2000 年 8 月第 2 次印刷

印数:3001~10000 册

ISBN 7-5017-4390-8/F · 3354

定价:22.00 元

再版前言

《金融经济学》在出版两年后,得以再版,在欣慰之际,由衷感到,这全蒙读者的关爱,感激之情,油然而生。

再版书修改了部分内容,并增加了一些新内容,使新书较为系统与全面。这一切都得益于读者与我的交流及带给我的灵感。读者一直都是我的良师益友。

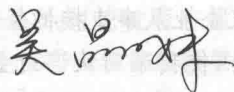
再版修改中,我请教了一些专家、学者,他们的鼓励与建议给了我很大地帮助,并在书中留下了他们的痕迹。学者的思想火花就象是学海中的航标灯。

再版中,经常感到:总有问题想不清楚,总有要写的写不完,总有想说的不知该如何说。知识是在点点滴滴中积累的,是在冷板凳上堆积起来的。我的功夫还远远不够。

再版工作琐碎、繁杂,经常使我困惑和倦怠。我的家人、朋友以及我自己的信念,始终都是我的精神支柱。首都经贸大学的领导、同事与学生,以及中国经济出版社的编辑们,始终都是我完全信赖的后盾。

再版之际,向上述所有提到的,表示由衷的感谢,并以此作为自己再学习的动力。

《金融经济学》属于你们。



2000年7月

序

现代经济的重要特征是经济和金融的关系日益密切,金融在经济发展中处于核心地位。可以说,现代经济的发展史便是一部金融经济发展史。经济金融化是一个长期的过程和基本趋势,最初表现为经济货币化,即货币存量的较快增长和货币对经济的影响,当经济发展达到一定水平之后,则表现为经济金融化,即货币存量增长相对放慢,金融工具等非货币的增长大大加快,金融组织与金融活动对经济影响将无时不在,由此,金融对经济的影响无论就广泛性抑或深刻性都将达到前所未有的程度,经济的发展便进入金融经济时代。金融经济理论与实践也由此孳然而生。

应当指出,金融经济思想与金融经济概念的引用并非本人首倡。西方许多著名经济学家都曾指出这一现象、提出并使用这些概念,形成了很多有益的研究成果。我国很多著名学者,如科学家钱学森、经济学博士周晓寒、经济学前辈章梦生、专家杨有振等都提出过类似的思想或同样的概念,或进行过有关方面的探讨。

本人自1988年研究生毕业以来,一直从事金融教学与理论研究工作,同时广泛参加了各种社会实践活动,例如,北京几家国有商业企业股份制改造及上市工作;北京几家大型企业债券发行评估工作等,还分别在两家企业从事直接的经营管理工作。十年来的教学经验与社会活动的体会,使我深刻认识到金融活动对经济微妙而具体地影响,感受并领悟金融经济跳动的脉搏,经常蕴生着欲描述它们的冲动。

更重要的是,在与各层次的学生以及社会各部门的工作人员接触的过程中,常常感觉到社会公众金融经济思想的匮乏、金融经济意识过于朴素或淡漠。而这与我国正待发展的金融经济形势不相适应。马克思曾说过,“一个民族要站在科学的高峰,就一刻也不能没有理论思维”。作为金融教育工作者,我深刻感到了自己的使命,希望尽自己最大

所能,传播金融经济思想及其理论,影响、教育和启发人们不断提高自身金融经济理论方面的素质与修养,为中国经济体制、金融体制的改革尽一份力量。

在本书的写作过程中,对于很多问题,并没给出答案或结论,而是介绍了各种学派、中西方著名学者的思想及其讨论内容,试图引导读者自己思考、寻找结论。在本书对学术思想的介绍与讨论中,并不崇尚经典。任何经济理论都应是随着经济实践而发展变化的,并不存在永远正确或万能的经济理论。本着这种思想,本书给读者留下想象与探索的空间,甚至还留下一些具体的问题。

本人在教学中,一贯反对灌输式、直接的概念、纯原理与结论的讲授;主张启发式教学,注重认识、理解概念与原理及其实际应用、了解过程;注重理论研究的政策效应与实用效应;注重经济理论与学术思想和实践相结合的讨论。黑格尔曾说过“方法是至高无上的、不可抗拒的力量”。本人希望能给读者一些思想方法,在开启心灵之窗的同时,打开认识经济活动、理解社会的大门。

本人在写作过程中,不求绝对的正确与完善,但求探索与尝试。正如鲁迅先生所说“倘要完全的书,天下可读的书怕要决无;倘要完全的人,天下配活的人也就有限”。限于时间与水平,书中还有很多不足和不当之处,恳请各位批评指正。身处日新月异、知识爆炸的时代;面对纷繁复杂的问题;钦慕前辈深邃的思想与严谨的学风,每每感到自己学识的不足与精神的差异。学途漫漫、学海无涯,来日定当加倍努力。

在本书即将出版之际,感谢各位经济学前辈为我们留下或展示了丰富的理论思想与浩瀚的学术著作。感谢本人借鉴或引用的各位专家学者的有关论述。感谢一些专家学者在与本人讨论过程中提供的思想认识与方法、及其对本书的修改意见。感谢出版社与首都经贸大学的同志与同仁们的帮助与支持。同时,对我的挚友于泽泓小姐在文字录入方面的大力帮助与支持;我的丈夫王建英先生和女儿王欣妍小姐在写作时间与环境上的绝对支持;我们的朋友纪力强先生在计算机应用方面的指导与帮助,也深表感谢,并将此书献给他们。

最后,引用先辈哲人的一段话,与读者共勉。“置身于一个伟大民族的变革时代,分享时代的艰辛挫折、爱与苦难、喜悦欢乐,拥有传奇与平

凡、浓烈和淡薄。也许，这就是幸运。”我的探索，是我为自己寻找的属于自己的幸运，那么读者您呢？

吴晶妹

1998年4月20日于北京

总论 金融经济与金融经济学

一、金融经济的特征与影响

在现代金融经济发展阶段,由于货币以外的金融工具的大量涌现和现代化金融体系的逐步形成,世界经济金融化的趋势日渐明显,经济金融化的速度不断加深,金融已经渗透到整个社会经济领域,并且处于经济发展中的核心地位。

在现代市场经济中,金融活动是一切经济活动的基础与核心,社会资源的分配与调节是以金融活动为中心而最终实现的。可以说,现代经济发展史,便是一部金融经济发展史。金融对经济的影响无时不在、无处不有。世界经济已进入金融经济时代。

人类社会经济发展大体经历了实物经济阶段、货币经济阶段、信用经济阶段,正进入金融经济阶段。货币与信用经济比实物经济更加发达与进步,资源配置与利用以及商品生产与交换更加高效、广泛。金融经济比货币与信用经济更加发达与进步,是货币与信用经济的繁荣发展阶段,社会经济活动的充分性、有效性都达到了人类生产力发展所允许的最高水平;此时生产关系也极大地促进生产力下的各种经济活动。在金融经济时代,金融活动与金融体系发生了很大变化,带动并引起了社会经济发展的变化,主要表现在以下几个方面:

首先,在金融经济时代,货币的含义发生了很大的变化,货币的内涵与外延更加广泛了。新型的各种支付结算形式、创新的各种金融工具与传统的货币一起发挥货币信用的作用,使商品生产与交换、劳务等一切社会经济活动的发展更加充分、更加广泛了。因此,在现代金融经济中,货币理论被赋予了很多新的内容,并成为金融经济学的重要内容。

其次,在传统的货币经济阶段,货币在金融资产中处于绝对统治地

位,货币以外的其他金融工具只是处于从属地位,货币积累也表现为单一的储蓄积累。而现在,在金融经济时代,多样化的金融工具不断涌现,货币在金融资产中的地位日渐被金融工具取代;人们持有货币,更注重价值增值、投资选择;人们可以通过多种投资渠道积累财富。由此,货币价值形式的转化及其职能更新,使金融与经济紧密结合,使金融活动与经济增长紧密结合,成为经济发展的推动力,使社会经济发展获得了更多的机会和增长点。因此,在现代金融经济中,信用发展、金融工具创新是金融经济学的重要内容。

再次,在传统的货币经济中,银行是经济生活的中心,是国民经济的神神经中枢。银行的迅速发展,最终形成少数银行的金融垄断,并与垄断企业联合形成金融寡头。社会资本被高度垄断,资源配置出现障碍。而现在,进入金融经济时代以后,多元化的金融组织迅速发展,打破了束缚生产力的垄断,取代了传统的银行金融垄断,形成了现代化的金融组织体系 and 市场体系。多元化的金融组织与金融市场的出现及形成,为社会提供了更多的融资机会与渠道,不仅给金融业的发展带来了活力,同时也给整个社会经济发展注入了新的生机,使社会资源配置得以高效、合理发展。因此,在现代金融经济中,多元化的金融组织、金融市场是金融经济学的重要内容。

同时,在传统的货币经济中,以价格为引导的市场调节是市场机制运行的中心。而进入金融经济时代以后,利率是价格引导信号的中心,利率引导着货币、商品的流通,引导资源配置,所以,以利率为操作与指引手段的金融调控和金融监管成为市场机制运行的中心。现代意义上的金融宏观调控,取代了传统的市场自我调节,并且成为总体经济调控的主要机制。因此,在现代金融经济中,中央银行、货币政策、金融监管的宏观调控活动是金融经济学的重要内容。

经济金融化趋势,是深深根植于现代社会经济发展规律中的,是人类社会经济进步的必然趋势。西方发达国家正是顺应了这种趋势,建立了现代化金融经济;新兴的工业化国家也正在朝着这个方向发展,实现其经济腾飞;广大的发展中国家虽然也普遍出现了经济金融化的倾向和发展趋势,但是由于政治体制、经济体制和历史与传统等多方面、深层次的问题,使得金融经济发展速度受到影响,影响了其经济的进步。

尽管如此,从社会发展进程来看,以历史唯物主义思想方法判断:无论是发达国家还是发展中国家,绝大多数都会自觉或不自觉地进入金融经济时代。

二、金融经济学的体系与构成

既然现代经济以金融为核心,金融活动与经济增长紧密相连,那么金融活动的体系与构成便是现代经济核心的核心。而金融活动的体系与构成则是由三大体系组成的:即以中央银行为中心的货币政策、金融监管的宏观调控体系;以商业银行、其他金融机构等多元化金融组织为中心的金融机构的金融行为与活动体系;以现代化金融市场为中心的投资融资体系。

既然中央银行与宏观调控、金融机构与经济活动、金融市场与经济发展三大体系,是现代经济运转的基础,当然也是金融经济学的基本体系与构成。

既然货币、信用的发展与变化一直是讨论金融与经济的基本内容,当然也是金融经济学的内容。需要指出的是,由于在现代经济中,货币、信用的实践发生了很大变化,理论也日渐丰富与更新,因此,在现代金融经济学中,对于货币理论、信用理论也赋予了很多新的内容。由于近几十年来,世界经济普遍出现通货膨胀问题,有关通货膨胀与经济增长的关系成为社会经济发展的重要问题,在实践部门引起广泛重视,在理论界也出现了很多思想与观点。因此,通货膨胀与经济增长成为现代金融经济学研究与讨论的内容。

又由于近几十年来,金融理论、金融工具、金融机构等不断深化发展与创新,不但给金融界带来了新思想、新方法与新内容,进行了一场革命,同时也给社会经济发展带来了新的契机,有利地推动了社会经济进步,成为现代经济与金融研究与讨论的新焦点。因此,金融创新与深化必然是金融经济学的内容。

目 录

再版前言	(1)
序	(2)
总论 金融经济与金融经济学	(1)
一、金融经济的特征与影响	(1)
二、金融经济学的体系与构成	(3)
第一篇 货币与经济	(1)
一、货币起源与经济发展	(1)
(一)货币的产生发展与生产力的进步	(1)
(二)货币在人类社会经济发展史中的定位与历史作用	(4)
(三)货币起源学说	(5)
(四)货币的本质与职能	(7)
二、货币制度的演变与社会政治经济的发展	(9)
(一)货币制度的产生及主要内容	(9)
(二)金属货币制度的发展历程	(12)
(三)纸币的产生发展与现代经济	(16)
三、对货币流通规律的认识	(18)
(一)货币流通规律的主要内容	(18)
(二)不同货币制度下的货币流通规律	(18)
(三)影响货币流通变化的主要因素	(19)
四、货币流通规律的学说	(20)
五、西方关于货币的主要经济学流派	(22)
六、货币与经济发展	(24)
(一)纸币革命	(25)
(二)电子货币与未来货币	(25)
(三)信用卡	(26)

第二篇 信用与经济	(29)
一、信用的产生发展与经济活动的进步	(29)
(一)信用的起源与经济发展	(29)
(二)信用形式与特征	(31)
(三)信用工具的一般内容	(34)
(四)主要信用工具介绍	(37)
二、信用对经济发展的贡献	(41)
(一)信用的职能	(42)
(二)信用与经济活动	(42)
(三)主要信用理论介绍	(44)
三、利率与经济活动	(45)
(一)利息与利率	(45)
(二)形形色色的利率	(46)
(三)利率对经济的影响效应	(50)
(四)利率效应的传播途径	(53)
(五)利率效应传播的障碍	(54)
(六)利率的决定与变动	(55)
(七)利率管理体制	(58)
四、西方主要利率理论及政策影响	(59)
(一)马克思的利息与利率理论	(59)
(二)亚当·斯密的利息理论	(60)
(三)近现代经济学家的利息理论	(60)
(四)“古典”利率理论	(61)
(五)新古典学派的可贷资金利率论	(62)
(六)凯恩斯的利率理论	(64)
(七)利率期限结构理论	(66)
(八)IS — LM 曲线	(67)
第三篇 金融机构与经济活动	(70)
一、金融机构体系	(71)
二、金融机构	(71)
(一)中央银行	(71)

(二) 商业银行	(72)
(三) 专业银行	(72)
(四) 非银行金融机构	(74)
三、我国金融机构体系	(79)
(一) 中央银行	(79)
(二) 政策性银行	(79)
(三) 商业银行	(81)
(四) 非银行金融机构	(82)
(五) 外资金融机构	(85)
四、商业银行的产生及发展与人类经济活动的进步	(86)
(一) 早期银行	(86)
(二) 现代商业银行	(87)
五、银行的职能与作用	(88)
(一) 银行的职能	(88)
(二) 银行的作用	(90)
六、商业银行的组织形式与制度	(92)
七、商业银行的类型与模式	(94)
八、商业银行的发展趋势	(95)
九、商业银行的经营管理	(96)
(一) 经营管理原则	(97)
(二) 经营管理方法	(98)
(三) 经营管理理论	(100)
十、商业银行的业务	(102)
(一) 负债业务	(102)
(二) 资产业务	(105)
(三) 中间业务	(109)
(四) 表外业务	(111)
十一、商业银行的扩张功能与创造活动	(112)
(一) 创造与收缩的基本功能	(112)
(二) 创造与收缩的过程	(115)
(三) 创造与收缩的制约因素	(118)

(四)结论、政策效应与意义	(121)
十二、商业银行资产管理与巴塞尔协议	(122)
(一)巴塞尔协议	(123)
(二)巴塞尔协议与我国商业银行	(125)
第四篇 金融市场与经济活动	(130)
一、金融市场与社会经济发展进程	(130)
二、金融市场的功能与作用	(133)
(一)打破了资金聚集与分配的垄断局面	(133)
(二)迈上了市场机制调节、分配资源的新阶段	(134)
三、金融市场的要素	(137)
(一)投资人	(137)
(二)筹资人	(138)
(三)中介人	(139)
(四)金融商品	(139)
四、金融市场分类	(139)
(一)货币市场和资本市场	(140)
(二)发行市场和流通市场	(141)
(三)有形市场和无形市场	(142)
(四)现货市场和期货市场	(143)
(五)国内金融市场与国际金融市场	(143)
(六)场内市场与场外市场	(143)
五、证券交易所	(144)
(一)中外证券交易所历史	(144)
(二)证券交易所的组织形式	(146)
(三)纽约证券交易所	(147)
(四)上海、深圳证券交易所	(150)
(五)香港联合证券交易所	(155)
六、股票价格指数	(157)
(一)股票价格指数及计算方法	(157)
(二)几种著名的股票价格指数	(159)
七、证券资产定价理论与投资价值分析	(161)

(一) 内在价值决定论	(161)
(二) 现代证券组合理论与资本资产定价模型	(164)
八、资信评估与市场发展	(169)
(一) 资信评估与市场	(169)
(二) 证券评级	(169)
九、融资方式与融资结构	(171)
(一) 融资方式	(171)
(二) 融资结构与变动趋势	(172)
第五篇 中央银行与宏观调控	(174)
一、中央银行的产生与发展	(174)
(一) 产生与发展客观经济条件	(174)
(二) 产生与发展的阶段	(175)
(三) 中国的中央银行	(176)
二、中央银行的组织形式	(178)
三、中央银行的资本构成	(179)
四、中央银行的发展模式	(180)
(一) 美国模式	(180)
(二) 英国模式	(182)
(三) 日本模式	(183)
五、中央银行的职能与经济活动	(185)
(一) 发行的银行	(185)
(二) 政府的银行	(186)
(三) 银行的银行	(187)
(四) 管理金融的银行	(188)
六、中央银行的业务与宏观经济调控	(190)
(一) 负债业务	(190)
(二) 资产业务	(192)
(三) 其他业务	(195)
七、货币政策与宏观调控	(196)
(一) 货币政策的构成与特征	(196)
(二) 货币政策最终目标及相互关系	(197)

(三) 货币政策工具与政策效应	(200)
(四) 货币政策中介目标	(205)
(五) 货币政策的传递与政策效应	(207)
(六) 影响货币政策效应的主要因素	(209)
第六篇 金融监管与金融发展	(211)
一、金融监管的产生与发展	(211)
二、金融监管的依据与特征	(212)
(一) 金融监管的依据	(212)
(二) 金融监管的特征	(213)
三、金融监管的体系与模式	(214)
(一) 金融监管体系	(214)
(二) 金融监管模式	(216)
四、货币政策与金融监管	(216)
五、金融监管目标	(218)
六、金融监管原则	(218)
七、金融监管的方法与内容	(219)
(一) 金融监管的方法	(219)
(二) 金融监管的主要内容	(221)
八、银行评级体系	(223)
(一) 骆驼评级体系的具体内容、指标与方法	(223)
(二) 骆驼体系的综合评价与评估报告	(226)
(三) 骆驼体系的发展	(227)
九、有效银行监管的核心原则	(227)
第七篇 通货膨胀与经济增长	(229)
一、通货膨胀的界定	(229)
二、通货膨胀的测量	(230)
三、通货膨胀的特征	(232)
(一) 通货膨胀的三个发展阶段, 以及物价上涨速度与货币发行速度问题	(232)
(二) 通货膨胀过程中, 商品价格的非均衡性上涨	(233)
四、通货膨胀的分类	(234)

(一)按照通货膨胀的程度分:温和的、恶性的、快步的	(234)
(二)按通货膨胀的表现形式分:隐蔽型、公开型	(235)
(三)按通货膨胀产生的原因分:需求拉上型、成本推动型、 结构型	(235)
五、通货膨胀的原因、理论与政策	(235)
(一)财政赤字是产生通货膨胀的重要原因	(235)
(二)信用膨胀是通货膨胀的重要原因	(236)
(三)经济发展速度与结构不平衡是造成通货膨胀的重要 原因	(237)
(四)需求拉上引起通货膨胀	(237)
(五)成本推动引起通货膨胀	(239)
(六)供求混合推动通货膨胀	(240)
(七)结构变动引起通货膨胀	(241)
(八)通货膨胀的国际传散	(242)
(九)通货膨胀的预期	(243)
(十)菲利普斯曲线与经济政策	(244)
(十一)经济停滞、通货膨胀	(246)
六、通货膨胀与经济活动	(247)
(一)通货膨胀与收入和财富的分配	(247)
(二)通货膨胀与资源配置	(248)
(三)通货膨胀与经济增长	(248)
(四)通货膨胀与经济秩序	(251)
(五)通货膨胀与社会秩序	(252)
七、治理通货膨胀的政策及效应	(252)
(一)紧缩性的货币政策	(252)
(二)紧缩性的财政政策	(253)
(三)货币改革	(253)
(四)需求管理政策	(254)
(五)所得管理政策	(254)
(六)治理滞胀的政策与效应	(255)
(七)适应通货膨胀,采取指数连动政策	(256)