

高等财经院校教材

金融概论

(修订本)

王佩真 主编

中国财政经济出版社

高等财经院校教材

金融概论

(修订本)

王佩真 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据
金融概论 / 王佩真主编. -2 版(修订本). -北京: 中国财政经济出版社, 1996
高等财经院校教材
ISBN 7-5005-3227-X

I. 金… II. 王… III. 金融—经 IV. F830
中国版本图书馆 CIP 数据核

中国财政经济出版社出版

社址 北京东城大佛寺东街 8 号 邮政编码 100010

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 13.25 印张 316 000 字

1996 年 9 月第 2 版 1997 年 5 月北京第 2 次印刷

印数 3 051-6 460 定价 14.00 元

ISBN 7-5005-3227-X / F 3001

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

前 言

《金融概论》是供高等财经院校非金融专业使用的教材，财经在职干部自学和培训亦可使用。

金融是货币流通与资金融通的总称，它和国民经济各部门、再生产各环节有着密切的联系。因此，凡从事经济理论和经济管理工作，都需要懂得有关的金融理论和政策。

本教材针对非金融专业教学的需要，在教材内容和体系上力求体现如下特点：一是将货币银行原理与社会主义金融理论有机结合；二是以马克思主义经济金融理论为指导，适当借鉴国外有关金融调控和管理方法；三是注重中国金融体制改革中的银行主要业务创新和操作；四是在研究总结我国经济金融改革经验的基础上，探索建立金融概论新体系。

本教材着重阐述我国社会主义市场经济条件下的金融经济、货币、货币流通、信用与利息、银行与银行业务、金融市场、保险、国际金融、货币供求均衡与调控、金融体系，以及不同时期制定金融政策的依据及与诸经济政策的协调配合等问题。

本教材于1991年12月出版第一版。现在原教材的基础上，根据经济体制改革的深化，经济金融理论的发展，进行了补充和较大修改。参加本教材第一版编写的有：王佩真、刘振鸿、曹兴华、徐山辉、王广谦、李健等。参加修订本的有：王佩真、徐山辉、王广谦、李健、左毓秀、李军等。

王佩真

1996年4月20日

目 录

第一章 商品经济与货币	(1)
第一节 货币与商品经济的关系	(1)
第二节 货币的层次与结构	(7)
第三节 货币的职能和作用	(13)
第二章 货币流通与货币制度	(20)
第一节 货币流通的实质与形式	(20)
第二节 货币流通规律	(29)
第三节 货币制度	(36)
第四节 我国对货币流通的管理	(49)
第三章 信用与利息	(57)
第一节 信用的产生与发展	(57)
第二节 信用的性质和作用	(61)
第三节 信用形式	(66)
第四节 信贷资金及其与再生产的关系	(73)
第五节 利息与利息率	(80)
第四章 银行与金融体系	(89)
第一节 银行业的演进	(89)
第二节 新中国金融体系的建立和机构改革	(93)
第三节 我国社会主义银行的性质和职责	(106)
第四节 我国银行的地位和作用	(115)
第五章 商业银行	(123)

第一节	商业银行的负债业务	(123)
第二节	商业银行资产业务	(145)
第三节	商业银行经营管理	(156)
第六章	中央银行	(167)
第一节	中央银行资产负债业务	(167)
第二节	我国中央银行的清算制度	(174)
第三节	中央银行的货币创造与控制	(178)
第七章	银行结算与信托租赁	(183)
第一节	银行结算	(183)
第二节	金融信托	(201)
第三节	租赁业务	(210)
第八章	保险	(216)
第一节	保险的形成及其发展	(216)
第二节	保险基金及其形式	(221)
第三节	保险的职能和作用	(227)
第四节	保险的种类	(229)
第五节	保险的经营	(238)
第九章	金融市场	(245)
第一节	金融市场概述	(245)
第二节	短期资金市场	(251)
第三节	长期资金市场	(255)
第四节	外汇黄金市场	(267)
第五节	我国金融市场的建立与发展	(270)
第十章	国际金融	(278)
第一节	国际收支	(278)
第二节	外汇与外汇管理	(286)
第三节	对外信用与结算	(297)

第十一章 通货膨胀	(304)
第一节 通货膨胀概述	(304)
第二节 通货膨胀对经济的影响	(312)
第三节 对我国通货膨胀的分析	(319)
第四节 我国防止和抑制通货膨胀的对策	(327)
第十二章 货币供求与均衡	(335)
第一节 货币需求	(335)
第二节 货币供给	(350)
第三节 货币均衡与总供求平衡	(360)
第四节 市场经济体制下的综合平衡	(368)
第十三章 货币政策与宏观调控	(382)
第一节 中央银行的货币政策及其目标	(382)
第二节 货币政策手段和传导机制	(391)
第三节 货币政策与其他经济政策协调配合	(398)
第四节 深化金融体制改革, 完善适合中国国情的 金融调控体系	(404)
第五节 我国中央银行对国民经济的宏观调节	(409)

第一章 商品经济与货币

第一节 货币与商品经济的关系

货币自问世以来，已有数千年的历史了。但自古以来，对于货币的起源却众说纷纭。有的人把货币归之于某个天才的发明创造；有的人断言货币是人们共同协议的结果；还有的人则认为货币是国家权力的产物等等。其实，货币既不是圣贤的发明，也不是人们协议的结果，更不是国家强权的产儿，而是商品交换发展的必然产物。在交换过程中，由于社会分工和生产资料私有制的出现，使得劳动产品变成商品，并且在商品交换的漫长发展过程中，随着商品价值形式的发展，最后产生了货币。这正如马克思所说：“货币结晶是交换过程的必然产物”。^①因而，货币的根源在于商品本身。也就是说，货币是在商品交换的长期发展过程中，从商品界中自发产生的。因而，货币与商品经济有着十分密切的关系，它是商品经济发展的必然产物。

一、商品和商品交换的出现是社会生产力发展的结果

商品是用来交换的劳动产品，用马克思的话来说，“能同别的产品交换的产品就是商品”。^②具体说，作为商品，必须是人类

^① 《马克思恩格斯全集》第23卷，人民出版社1972年版，第105页。

^② 《马克思恩格斯选集》第1卷，人民出版社1972年版，第364页。

劳动的产品，同时，它不是供生产者自己消费，而是用于交换，供他人消费的劳动产品。

人们生产的劳动产品之所以需要交换并且转化为商品，其原因，一是社会分工的存在；二是私有制的出现。社会分工和私有制的出现，是社会生产力发展的结果。由于存在社会分工，使得生产者紧密联系，相互依存，彼此都为对方生产，都需要对方的产品，因而才有了交换的需要。而私有制的出现，则意味着生产资料和劳动产品归不同所有者所有，因而又使得生产者为了各自的经济利益而相互分离。所以，虽然都需要对方的产品，但必须在相互承认对方所有权的基础上，用自己的劳动产品进行等价交换，于是劳动产品就转化为商品。同时，还应当看到，私有制出现以后，商品生产者的劳动直接表现为私人劳动。但由于彼此都为对方生产，因而使生产者的劳动又具有社会性，成为社会总劳动的组成部分。然而，这种私人劳动的社会性又不能直接表现出来，于是，私人劳动与社会劳动的矛盾就成为私有制条件下商品经济的基本矛盾。要解决这个矛盾，只能通过交换。只有满足了他人的需要(即社会的需要)，私人劳动才能得到社会的承认，转化为社会劳动，商品生产者也只能换回自己所需要的劳动产品。由此可见，社会分工和私有制的出现，使劳动产品转化为商品，出现了商品和商品交换，而这归根结底正是社会生产力发展的必然结果。

二、货币是商品经济内在矛盾发展的必然产物

商品具有使用价值和价值二重属性，是使用价值和价值的统一体。商品生产者是为价值而生产的。对商品生产者来说，商品对他只有价值而无使用价值，他所关心的是自己的产品可能换得多少别人的产品。但是，为了实现商品的价值，生产的商品必须

对别人具有使用价值，满足别人的需要，才会为别人所接受。在交换中，商品生产者要获得商品的价值，就必须放弃其使用价值，将商品交换出去。同样，要想获得使用价值，满足自己的需要，就必须放弃(付出)价值。因此，商品的内在矛盾——使用价值和价值的矛盾，是私人劳动与社会劳动矛盾的表现。货币正是私人劳动与社会劳动矛盾发展的必然产物。

综观历史，由商品向货币的转化，即货币的产生，经历了一个漫长的发展过程。随着商品交换的发展，商品价值的表现形式经历了简单的、个别的价值形式，总和的或扩大的价值形式，以及一般价值形式等发展阶段，最后发展到商品价值的完成形式——货币价值形式，出现了货币。因而，货币是在商品交换的长期发展过程中，为适应交换的需要，从商品界中自发演变而产生的，它是商品经济发展的必然产物。自从货币产生后，只要有商品生产和商品交换，就必然存在着货币。货币随商品经济的存在而存在，也必将随商品经济的消亡而消亡。商品经济亦或市场经济是货币赖以存在的客观经济基础。

货币产生后，克服了物物交换的局限性，使直接的物物交换变成以货币为媒介的商品交换，从而大大便利了交换，促进了商品经济的进一步发展。货币产生以后，商品世界从此分为商品和货币两极，出现了商品运行和货币运行这两种既统一又矛盾的运行序列。它的出现，改变了人们原有的经济关系，对社会经济的发展产生了深远的影响。

三、币材的演变及货币形式的发展

最早的货币，以实物充当货币商品，是实物货币。如在我国历史上，最早的货币是产自海中的一种贝壳。故中国文字中，与价值、财富有关的汉字，多以贝为部首，如：“贫”、“贱”、“财”、

“货”等。在其他国家也有以毛皮、牲畜等充当货币的。随着生产力和手工业的发展，金属在生产和交换中的作用日益重要，货币商品也逐渐过渡到金属上，出现了金属货币。由于商品经济还不发达，因而最初阶段的货币金属都是贱金属，如铜、铁等。世界上大多数国家早期的金属货币都以铜作币材，也有的国家以铁作货币金属。后来，随着商品经济和商品交换的发展，才以贵金属银充当货币材料，最后货币金属固定在金上。以金银充当币材，并非金银自身有什么神秘之处，只是因为其价值高，便于分割，其自然属性更适合执行货币的各种职能，更能适应商品货币经济发展的需要罢了。所以马克思说，金银天然不是货币，但货币天然就是金银。

货币材料由实物过渡到金属，最后固定在金银上的演进过程，再次证明了货币是商品交换和商品经济发展的自发产物。

金属货币最初都是以条块等自然形状出现的，每次交易都需鉴定成色、权衡重量，并按交易额的大小进行分割。后来，为了便于交换，出现了具有一定形状、重量和成色，并标明面值的铸币，并且铸币权最后由国家所垄断，由国家统一铸造。由于铸币在流通中磨损，使其实际价值低于名义价值，成为不足值的铸币，从而使铸币日益成为货币符号。这一事实最早被统治阶级的政府所认识和利用。后来又出现了依靠国家强制权力流通使用的没有内在价值的纸币，以其代替铸币执行流通手段职能。

流通中的货币符号不仅有纸币，随着商品经济和信用关系以及银行制度的进一步发展，从货币支付手段职能中产生了银行券，从而出现了信用货币。信用货币是代替金属货币充当流通手段和支付手段的信用证券。典型的银行券可随时兑换金属货币，它具有黄金和商业票据的双重保证。除银行券外，信用货币还有汇票、本票、支票等，它们都是在信用关系的基础上产生的信用

流通工具。当今世界上，金本位制已不复存在，金银已被排除在流通之外，故银行券已不存在兑换问题。而且资本主义国家的商业银行一般也不再具有银行券的发行权，这种权利是集中于国家的中央银行。故现在世界各国流通的都是不兑换的银行券。

四、货币是固定充当一般等价物的特殊商品

货币究竟是什么？西方经济学家议论颇多，但概括起来不外乎“金属论”和“名目论”两派。“金属论”认为，货币就是商品，它必须有实实在在的价值，金银天然就是货币。而“名目论”与此相反，认为货币只不过是一个名目、一种筹码，没有实际的价值内容，从而否定货币的商品性。这两种学说都是形而上学的、片面的。其错误的根源在于，它们都不是从货币的起源和商品经济的内在矛盾的发展来认识货币，因而不能正确揭示货币的本质。难怪19世纪中叶，英国国会议员格莱斯顿曾发出如下的感叹：“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。”^①

马克思运用辩证唯物主义和历史唯物主义的观点，批判了“金属论”和“名目论”的错误，从分析货币的起源入手，科学地揭示了货币的产生及其本质，明确指出货币是商品交换内在矛盾发展的产物，是起一般等价物作用的特殊商品，是价值尺度和流通手段的统一。同时还揭示了货币反映生产关系的性质，指出货币不是物，而是一定生产关系的反映，是与商品相联系的经济范畴。

货币来自商品界，它也是一种商品，同样具有使用价值和价值。但是，货币又不是普通商品，而是与其他一切商品相对立的、起一般等价物作用的特殊商品。货币作为一般等价物，有两

^① 《马克思恩格斯全集》第13卷，人民出版社1962年版，第54页。

个最基本的特征：其一是充当一切商品价值的表现材料，因而，它成为价值的直接体现；其二是具有同其他一切商品直接交换的能力，因而它是一般的交换手段。

货币作为一般等价物，是它同其他经济范畴相区别的基本特征，是不同社会形态中的货币所具有的共性。不管在何种社会形态中，货币都是充当一般等价物的特殊商品。

货币作为一般等价物，充当商品的价值尺度和商品交换的媒介，加强了商品生产者之间的社会联系，但是，它却又掩盖了生产商品的私人劳动的社会性和商品生产者之间的社会关系。从形式上看，货币作为一般等价物，总是体现在一个物上，但实际上，隐藏在物后面的却是商品生产者之间相互交换劳动的社会关系。在不同社会形态里，货币所反映的这种商品生产者之间相互交换劳动的社会经济关系的具体内涵是不同的，因而，不同社会形态下的货币反映着不同的社会经济关系。

五、我国人民币是信用货币

人民币是我国现实经济生活中的法定货币。我国人民币虽然没有内在价值，但它发挥着一般等价物的作用，是纸质形态的信用货币。信用货币是代替金属货币执行流通手段和支付手段的各种信用流通工具。信用货币与纸币不同，它不是国家(政府)强制发行的货币符号，而是信用经济的产物。我国人民币虽然也是纸质形态的货币符号，但它不是纸币而是信用货币。这是因为：

1. 人民币是通过信用程序发行的。中国人民银行发行的人民币主要用于银行贷款，而不是作为国家的财政收入，它是银行创造的信用流通工具。

2. 我国人民币的发行，是国家银行对持币者的负债。流通中的人民币既有现金形态，也有银行的存款货币。无论现金或存

款货币，都是银行对人民币持有者的负债。对持有者(或存款者)来说，信用货币是一种债权形态的货币符号，凭此进行购买而执行货币的职能。因而，银行通过贷款发行人民币，必须要有适用适销的商品物资或其他有价物做保证。

3. 人民币是信用货币，还表现在它具有返还性，通过银行信贷的扩张或收缩，调节流通中的货币量。

第二节 货币的层次与结构

一、货币范围的扩展

进入 20 世纪以后，商品交易和金融业得到迅速发展，通过银行存款进行转帐结算的数量大大超过了现金流通，特别是金本位货币制度崩溃以后，金属货币被纸币或信用货币所代替，传统的视现金为货币单一形态的狭隘观念被打破。本世纪 60 年代，美国开始把存款量与现金额共同当作货币数量，称作存款货币和现金，并划分为不同的货币层次计算，以后各国先后效仿。

我国长期以来，从理论到实践只承认现金是货币，而供转帐结算的银行存款却不认为是货币，习惯上将前者称为货币流通，后者称为非现金的货币周转，即转帐结算。在我国这种认识一直延续了 30 多年。党的十一届三中全会以后，随着经济体制改革的深入，封闭、单一的计划经济逐渐被社会主义市场经济所取代，经济生活向货币化、市场化发展。生产资料市场、劳务市场、技术市场和资金市场等相继出现，使社会主义市场经济体系逐渐完善；个人支票存款业务的开办，使现金和非现金转帐的界限被打破。这使人们认识到，不仅消费资料是商品，生产资料也是商品，生产资料市场和消费资料市场逐渐成为一体，无论是现金，

还是转帐结算的存款货币，都是为统一市场服务的；现金流通不能反映商品流通的总量和全貌。只控制现金，不控制存款货币量，是无法实现中央银行对国民经济宏观调控的目标的。因此，货币范围的扩展，是我国经济体制改革的客观要求，也是我国社会主义市场经济和信用制度发展的必然趋势。

二、货币层次

货币层次就是指不同范围的货币概念。把货币划分为不同的层次，研究不同层次货币的相互关系及其存在的具体形态，是为了更好地把握货币流通的结构和渠道，研究其流量和存量的变化，以便更好地测算、组织、供应和调节流通中的货币量，使货币流通与商品流通相适应。因而，货币层次的划分，对于调节货币流通，实现对国民经济的宏观调控目标，保持国民经济持续、快速、健康地发展有着重大的意义。

(一)划分货币层次的标准

货币层次的划分主要是以金融资产的流动性作为标准。所谓流动性是指一种资产具有即时可以变为现款，而对持有人又不发生损失的性质，也就是具有变为现实流通手段和支付手段的能力。在具体划分货币层次时，按照金融资产的流动性标准，可考虑如下三个方面的因素：

1. 货币周转速度的快慢。流动性程度不同的货币由于在流通中转手的次数不同，形成的购买力对市场的压力不同，因而对商品流通和其他各种经济活动的影响程度也就不同。货币转手次数越多，在一定时期内形成的购买力也就越多；反之，形成的购买力就越少。

2. 存款变现率的高低。存款变现率，是指在一定时期内存款提现转化为货币购买力的比率。不同的存款，其变现的比率是

不同的。活期存款可以随时提取，变为现实购买力的比率最高，因而具有完全流动性的现金和活期存款，是现实的购买力，其运动直接引起市场商品供求的变化，因而货币性最强。定期存款变为现实购买力的比率则较低，因而对货币流通的影响不同于现金和活期存款。

3. 货币作为购买力的活跃程度。购买力的活跃程度是指各个层次的货币本身所具有的购买能力。现金货币比存款货币活跃，购买能力最强。而不同的存款货币，其作为购买力的活跃程度又各不相同。因而货币的活跃程度不同，对货币流通的影响也不同。

此外，根据中央银行宏观调控的需要，确定调控重点，划分货币层次。

(二)货币层次的划分

一个国家货币层次的划分应当从本国的具体情况出发，而不能照搬外国。因而，在不同的国家，货币层次的划分是不尽相同的。因为各国可充当货币的金融资产的种类是不同的，即使是一个国家的金融资产在不同时期也会发生变化。所以，必须因地因时进行货币层次的划分。

1. 国际货币基金组织对货币层次的划分标准。国际货币基金组织将货币划分为三个层次，即 M_0 、 M_1 和 M_2 。

M_0 是指流通于银行体系以外的现钞和铸币，不包括商业银行的业务库存现钞和铸币。

$$M_1 = M_0 + \frac{\text{商业银行活期存款} + \text{邮政汇划或国库接受的私人活期存款}}$$

M_1 一般称之为狭义货币。它是现实的购买力，对社会生活具有广泛而明显的影响，因而是控制与调节货币供应量的主要环节。商业银行的活期存款是 M_1 的主要构成部分，许多国家都把

活期存款视同现钞，因为活期存款可以随时提取变现。

$$M_2 = M_1 + \text{准货币}$$

所谓准货币，又叫亚货币或近似货币，是指定期存款和政府债券。准货币本身并不是真正的货币，但由于这些存款或债券可以兑换成为现实的货币，而加大流通中的货币供应量。 M_2 与 M_1 相比，是具有更广泛意义的货币层次，它的确立对研究货币流通整体，以及预测未来货币流通的趋势具有重要作用。

2. 我国货币层次的划分。我国货币层次的划分与国外不同，它既参考了国外的理论和经验，又从我国的国情出发；既要层次分明，又要切实可行。一般来说，我国的货币层次可做如下划分：

M_0 ：现金

M_1 ： M_0 +单位活期存款

M_2 ： M_1 +城乡储蓄存款+单位定期存款+国库存款

M_0 包括个人手持现金和单位库存现金。 M_0 等于现金是我国特有的一种划分方法。因为在我国目前金融市场和信用工具还不够发达的情况下，现金仍然是消费资料领域的主要流通手段，它对反映消费资料的供求状况和制定货币发行政策，仍然有其特殊意义。

M_1 包括现金和单位活期存款。活期存款是随时可进入市场的货币，是社会购买力的主要部分，其活跃程度仅次于现金。所以， M_1 层次货币量的变化，直接影响着生产资料 and 消费资料的价格。在生产资料和消费品市场逐步放开并相互交叉的情况下，控制这部分货币即可视为控制全部的现实购买力。因此，我国中央银行应把控制货币流通量的重点放在 M_1 上。

M_2 既包括现实流通中的货币，也包括待流通的准货币(定期存款和储蓄存款等)，它与工农业总产值和国民生产总值等综合