



JINRONGXUE

金融学

刘隽亭 编著

首都经济贸易大学出版社



288

1-830243
L72

金融学

刘隽亭 编著

首都经济贸易大学出版社

·北京·

图书在版编目(CIP)数据

金融学/刘隽亭编著. - 北京:首都经济贸易大学出版社,
2002.1

ISBN 7-5638-0997-X

I. 金… II. 刘… III. 金融学-高等学校-教材
IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 080660 号

金融学

刘隽亭 编著

出版发行	首都经济贸易大学出版社
地 址	北京市朝阳区红庙(邮编 100026)
电 话	(010)65976483 (010)65071505(传真)
E-mail	publish @ cueb.edu.cn
经 销	全国新华书店
照 排	首都经济贸易大学出版社激光照排服务部
印 刷	北京怀柔师范学校印刷厂
开 本	850 毫米×1168 毫米 1/32
字 数	290 千字
印 张	11.875
版 次	2002 年 1 月第 1 版 第 1 次印刷
印 数	1~5 000
书 号	ISBN 7-5638-0997-X/F·564
定 价	18.00 元

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

序

随着社会主义市场经济的发展,金融工作日益显示其重要作用,主要原因是:

1. 社会主义市场经济的发展,由以往主要依靠财政的支持,转变为主要依靠金融的支持。

2. 资金的再分配以往主要通过财政,在市场经济条件下,资金的再分配更多地通过金融。

3. 市场经济的发展,更加深了金融部门与国民经济各部门的联系,错综复杂的经济情况在金融领域得到综合反映,金融工作的好坏对各个部门产生着深刻的影响。

4. 随着对外开放的发展,国际间金融活动的联系日益密切,金融机构之间的交往日益加强。

5. 融资工具的不断增多和创新,融资形式的不断发展,推动了金融市场的发展和完善。

6. 在市场经济条件下,国家的宏观经济调控由使用行政手段转变为使用经济手段,由直接调控转变为间接调控,宏观调控既要运用财政政策,也要运用货币政策。

概言之金融具有启动经济、媒介社会再生产的作用;具有反映经济、引导经济主体行为的作用;具有调控经济、监督宏观经济运行的作用。

金融学是经济学科的专业基础理论课,主要研究对象是货币、信用、利率、金融市场、商业银行与中央银行、通货膨胀和货币政策

等方面的基础理论、基本知识及其运行规律,是从事经济工作的人员和进入经济类、管理类专业学习的学生应该学习和掌握的一门必修课程。近年来周边国家发生的金融危机,使我们更加深刻认识到掌握金融理论及金融知识的现实意义,也充分显示了金融学这门课程的重要性。

随着我国社会主义市场经济的不断发展,金融体制改革的不断深入,金融理论的不断发展,金融学这门课程需要增加新的内容,需要紧密联系我国当前金融领域的实际。本教材吸收了金融领域新的科研成果;研究了我国在市场经济发展中,金融领域遇到的新问题;并反映了金融体制改革的现状,做到了理论联系实际。

刘隽亭教授根据多年的教学实践撰写本教材,全书内容全面、结构合理、难易程度和深浅程度适当,符合大学本科生培养目标的要求和学生的接受能力,是一本适用性很强的教材。

南开大学 龙玮娟

2001.9

目 录

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的起源与形式.....	(1)
第二节 货币的本质与职能.....	(7)
第三节 货币制度	(12)
第四节 货币流通	(23)
第二章 信用	(29)
第一节 信用概述	(29)
第二节 信用的形式	(35)
第三节 直接融资与间接融资	(43)
第三章 利息与利息率	(46)
第一节 利息	(46)
第二节 利息率	(49)
第三节 利率的作用	(61)
第四章 金融市场	(64)
第一节 金融市场及分类	(64)
第二节 金融市场的功能	(69)
第三节 金融市场构成要素	(72)
第四节 货币市场业务	(76)
第五节 资本市场业务	(91)
第六节 外汇市场与黄金市场.....	(123)
第七节 金融创新.....	(128)
第五章 金融机构体系	(137)
第一节 我国金融机构的变革.....	(138)

第二节	我国现行的银行体系·····	(141)
第三节	我国的非银行金融机构·····	(149)
第四节	我国金融体制改革的设想·····	(155)
第五节	西方国家金融机构体系·····	(159)
第六章	商业银行 ·····	(166)
第一节	商业银行的产生与发展·····	(166)
第二节	商业银行与存款货币的创造·····	(172)
第三节	商业银行的业务·····	(179)
第四节	商业银行的经营原则与管理·····	(201)
第七章	中央银行 ·····	(219)
第一节	中央银行的产生、性质与职能·····	(219)
第二节	中央银行的资产负债表·····	(237)
第三节	中央银行的支付清算制度·····	(243)
第四节	中央银行与货币供给量·····	(247)
第五节	中央银行信用调控手段·····	(251)
第八章	货币供求与货币均衡 ·····	(264)
第一节	货币需求·····	(264)
第二节	货币供给·····	(276)
第三节	货币均衡·····	(281)
第九章	通货膨胀与通货紧缩 ·····	(292)
第一节	通货膨胀的定义及标志·····	(292)
第二节	通货膨胀的成因·····	(298)
第三节	通货膨胀的经济效应及影响·····	(309)
第四节	通货膨胀的国际扩散、危害与治理对策·····	(311)
第五节	通货紧缩·····	(320)
第十章	货币政策 ·····	(324)
第一节	货币政策目标·····	(324)
第二节	货币政策中介指标·····	(334)
第三节	货币政策效应·····	(343)

第十一章 金融与经济发展	(355)
第一节 金融和经济发展的关系.....	(355)
第二节 金融发展理论.....	(357)
第三节 发展中国家的金融改革.....	(361)
主要参考书目	(367)
后记	(368)

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的起源与形式

在现实生活中,人们吃的粮食,穿的衣服,用的工具,都要用货币去购买,可以说,货币是我们每一个人都十分熟悉的东西。但是,人们熟悉的东西却不一定都能正确地认识它。货币是什么?它是怎样产生的?它具有哪些职能?对于货币这门学问,曾经有许多人进行过研究。但直到马克思以前,却没有一个人对货币的起源、本质和职能作过科学的论述。只有马克思第一次从理论上正确地回答了这些问题。马克思研究了商品和商品交换的历史,分析了商品的价值形式的发展,发现了货币是在商品交换中从商品界中自发地分化出来的,并起着一般等价物作用的特殊商品。因此,我们要了解货币是怎样成为商品的一般等价物的,就必须从分析商品的价值形式的整个发展过程开始。

一、简单的或偶然的价值形式

原始社会后期,由于社会生产力的发展,原始共同体生产的产品在满足自己最低需要以后有了一些剩余,于是,部落与部落之间偶然出现了以物易物的直接交换。不过,当时还没有商品生产,人们还不是为交换而生产,仅仅是拿多余的产品来交换。这种交换带有偶然性。在交换过程中,一种商品的价值只是偶然地表现在另一种商品上。

1 只绵羊 = 2 把石斧

从形式上看,这种价值形式似乎是简单的,但从它所包含的内容来看,却是极其复杂的。在这个简单的等式中,两种商品所处的地位、所起的作用完全不同。绵羊把它的价值表现在石斧上,起着主动作用;而石斧只是充当表现绵羊价值的材料,起着被动作用。由于绵羊的价值是借助于另一种商品石斧相对地表现出来的,所以,它处在相对价值形式上。而石斧在这里只是作为另一种商品绵羊价值的表现材料,是作为另一种商品绵羊的等价物出现的,因而它处在等价形式上。

相对价值形式和等价形式构成价值形式的两极,它们处在对立统一的关系中。在这两种形式上的商品是互相依赖、互为条件的。一种商品处于相对价值形式上,是以另一种商品处于等价形式为条件的;反之,一种商品处于等价形式上,是以另一种商品处于相对价值形式为前提的。同时,相对价值形式和等价形式又是互相排斥,互相对立的。因为在同一价值表现中,一个商品不能同时既处于相对价值形式上,又处在等价形式上。

从相对价值形式来分析,绵羊的价值是在和石斧的交换关系中相对地被表现出来的。因为任何商品,它的自身价值表现不出来,必须在交换中通过别种商品来表现。正如糖块的重量不能从糖块本身表现出来,必须用天平来称,用砝码来表示它的重量一样。糖块和砝码相等,是因为它们都具有重量这个共同属性。1只绵羊之所以和2把石斧相等,则因为它们存在着共同的质,这种共同的质,就是它们的价值。绵羊和石斧都是人类劳动的凝结物,都具有价值,绵羊通过和石斧的交换,就使自己的价值获得了相对的表现。

从等价形式来考察,在商品经济条件下,处于等价形式的商品有以下三个特点:

第一,使用价值成为价值的表现形式。处于等价形式的商品本身是使用价值和价值的统一。作为价值物,它与处于相对价值形式的商品是同质的,因此两者可以发生等量的关系。但价值是

凝结在商品中的一般人类劳动,是看不见摸不着的。处于等价形式的商品,不是以它的价值,而是以它的可以捉摸的商品体的自然形式,即以它的使用价值来表现另一商品的价值。石斧的使用价值成为绵羊价值的表现形式。

第二,具体劳动成为抽象劳动的表现形式,充当等价物的商品的使用价值,是一定的具体劳动的产物。在石斧成为绵羊的等价物的价值关系中,证明了绵羊和自己一样,都是抽象劳动的凝结物。同时,证明1只绵羊生产上耗费的人类劳动恰好和2把石斧耗费的人类劳动一样多。这样,生产石斧的具体劳动就成了生产绵羊的抽象劳动的表现形式。

第三,私人劳动成为社会劳动的表现形式。在商品经济条件下,生产各种商品的劳动,都是私人劳动;同时,由于每一种具体的私人劳动,都是社会分工体系的一个环节,是社会总劳动的一部分,因此,它们又都是社会劳动。可是,生产商品的劳动的社会性,只有当这种商品能够直接和其他商品交换时,才能获得社会的承认。我们知道,处在等价形式上的商品,具有能够直接同别的商品相交换的能力。石斧本来是私人劳动的产物,但在绵羊和石斧的价值关系中,通过交换,绵羊在石斧上面使自己的社会劳动获得承认。所以,生产石斧的私人劳动,就成了生产绵羊的社会劳动的代表,它表现为直接的社会劳动。

这三个特点说明,处在等价形式上的商品,具有一种特殊的作用,即成为价值的表现形式,像一面镜子似的照出其他商品的价值,它是认识货币本质的一把钥匙。

在简单或偶然的价值形式中,一个商品内部的矛盾,即使用价值和价值的矛盾,表现在两个商品之间的关系上。处在相对价值形式上的商品,只是当做使用价值,它的价值是通过另外一种商品来表现的。而处在等价形式上的商品,只是当做价值,它本身的使用价值变成了表现另外一种商品价值的材料。这样一来,商品内部的使用价值和价值之间的矛盾,便转化为商品之间的外部对立

了。

简单价值形式是劳动产品刚刚变成商品的时期出现的,对于价值的表现还不够完全、不够充分,它不适合交换的进一步发展。

二、扩大价值形式

扩大的价值形式,是价值形式发展过程中的第二个阶段。这种形式与原始社会末期社会生产力的进一步发展和第一次社会大分工的出现,进入交换过程的商品种类和数量都增多了的经济条件是相适应的。这时,一种商品已经不是偶然地和另一种商品相交换,而是经常地和许多商品相交换。绵羊的价值不仅表现在石斧这种商品上,还表现在米、布、茶、鸡、黄金等一系列商品上。

$$1 \text{ 只绵羊} \left\{ \begin{array}{l} = 2 \text{ 把石斧} \\ = 10 \text{ 公斤米} \\ = 3 \text{ 米布} \\ = 1 \text{ 公斤茶} \\ = 3 \text{ 只鸡} \\ = 1 \text{ 分黄金} \end{array} \right.$$

在这里,绵羊的价值已经不是偶然地表现在某一种商品的使用价值上,而是经常地表现在一系列其他商品的使用价值上。作为等价物的已经不是一种商品,而是许多不同的商品了。绵羊的价值已经不是偶然地同某一种具体劳动创造的商品相等,而是和各种具体劳动所创造的商品相等。由于绵羊必须按照不同比例和不同的商品相交换,所以各种商品相交换的比例要由它们包含的价值量来决定这一点,也第一次明显地表现出来。

商品价值在扩大的价值形式中,虽然比在简单的或偶然的价值形式中表现得更加充分,但这种价值形式本身仍有缺陷。因为在扩大的价值形式中,每种商品有许多的价值表现,而且各种商品的价值表现都不一样,它们没有一个共同的价值表现。这样,在现实的商品交换中遇到了困难,比如,有羊的人希望换石斧,但有石斧的人不需要羊,却需要布,而有布的人既不需要石斧也不需要

羊,却需要茶。如果有茶的人正好需要羊,那么有羊的人要经过羊换茶、茶换布、布换石斧,才使羊的价值最终得到实现,满足有羊人的需要。如果有茶的人并不需要羊,那就使有羊的人遇到更大的困难,以至根本得不到石斧,羊的价值也实现不了。这种情况表明,在扩大的价值形式中,商品经济的内在矛盾进一步加深了。随着商品交换的发展,客观上要求有一种商品作为共同的等价物,于是扩大的价值形式就过渡到一般的价值形式。

三、一般价值形式

在这一阶段上,一切商品的价值共同表现在商品世界中自发地分离出来的一种在交换中比较经常出现、并为大家乐于接受的充当一般等价物的商品上。其他各种商品,都和它相交换,然后再用它换别的商品。一切商品的价值都只在某一种商品上表现出来的价值形式,就是一般的价值形式。

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} = \\ 10 \text{ 公斤米} = \\ 3 \text{ 米布} = \\ 1 \text{ 公斤茶} = \\ 3 \text{ 只鸡} = \\ 1 \text{ 分黄金} = \end{array} \right\} 1 \text{ 只绵羊}$$

在这里,价值形式发生了重大变化。从表面上看,一般的价值形式好像只是扩大的价值形式的一个颠倒,其实,它的出现是价值形式发展史上的一个质的飞跃。这时,惟有一种商品(绵羊)直接作为共同的、普遍的一般等价物,表现一切商品的价值,而其他一切商品都是处在相对价值形式上。每个生产者只要先把自己的商品换成绵羊,他的劳动就取得了社会的承认,然后就可以用绵羊去换其他各种他所需要的商品。现在一切商品都以绵羊为媒介进行交换,商品的直接物物交换被商品的间接交换所代替。

在一般的价值形式上,由于一般等价物还没有固定在某种特定的商品上,所以在不同的地区是不完全一样的。正是由于一般

等价物尚未完全统一和固定,所以在更广泛的范围内实现经常的商品交换,还会遇到种种困难和矛盾。随着商品经济的发展,一般的价值形式必然为货币价值形式所代替。

四、货币价值形式

这种价值形式是适应社会生产力的进一步发展(第二次社会大分工)而产生的。在这一阶段中,货币成为表现其他一切商品价值的固定的一般等价物。

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} = \\ 10 \text{ 公斤米} = \\ 3 \text{ 米布} = \\ 1 \text{ 公斤茶} = \\ 3 \text{ 只鸡} = \\ 1 \text{ 只绵羊} = \end{array} \right\} 1 \text{ 分黄金}$$

这种价值形式和一般价值形式并没有什么本质区别,不同的只是在货币价值形式中,一般等价物已经比较固定地由一种商品来充当了。黄金之所以从其他商品中分离出来成为固定的货币商品,并不是由于黄金有什么神秘的属性,而是其具有质地均匀、易于分割、体积小、价值大、不易变质,便于携带等特点。这些特点使它最适合于作货币材料。黄金并非天生就是货币,只是在一定的生产关系下才成为货币。在没有商品货币关系的地方,它们只是普通产品。

货币价值形式的出现便利了商品交换,促进了商品经济的发展。但其也使商品经济的内在矛盾更进一步加深。商品世界从此分裂为两极:商品和货币。商品内在矛盾发展为商品和货币的对立。从此,一切商品只有换成货币才能实现自己的价值,一切具体劳动只有通过货币才能还原为抽象劳动,一切私人劳动只有通过货币才能被社会承认,表现为社会劳动。如果商品生产者不能把他的商品换成货币,他的生产就要受到严重的影响。货币的出现加深了商品经济的固有矛盾。

通过上述分析,我们不难回答“商品怎样、为什么、通过什么成为货币”的问题。**商品是怎样变成货币的呢?**它既不是聪明人的创造发明,也不是大家协议的结果,而是在商品交换的长期发展过程中从一般商品中自发分离出来的。**商品为什么变成货币?**它是商品经济的内在矛盾发展的产物。由于私人劳动与社会劳动矛盾的存在,商品生产者之间只有通过交换来实现彼此间的联系,货币就是为了解决这种矛盾而自发产生的。**商品是通过什么变成货币的呢?**商品变成货币不是突然的。商品在成为货币之前,就已经以普通商品的资格存在于商品世界,它是伴随着价值形式的发展,经历了一个从低级到高级的发展过程才演变而成的。

第二节 货币的本质与职能

货币是充当一般等价物的特殊商品,体现一定的社会生产关系。

一、货币的两个质的规定

(一)货币是特殊商品

货币是从商品界自发分离出来并起一般等价物作用的特殊商品。这就是说,货币是商品,但它与普通商品不同,是特殊商品。说货币是商品,其一是说货币的前身是商品,它是在交换过程中,逐渐演变而成为货币的;其二是说商品成为货币之后,仍然与普通商品一样,具有价值和使用价值。历史上,充当过货币的任何东西,如果不是商品,如果与普通商品没有这种共性,那它就不具备与其他商品相交换的基础,从而也就不可能在交换过程中被分离出来充当货币。作为一般等价物的**货币与普通商品的区别是:**

第一,普通商品虽然有价值,但是它们的价值不能直接表现出来,只有通过同货币的交换才能表现出来;而货币则是一般等价物,它本身直接体现为社会劳动,是价值的一般代表。

第二,普通商品都只具有被其自然属性所决定的使用价值,而

货币商品除了具有被其自然属性所决定的使用价值之外,具有一般的使用价值,人们用它可以购买任何商品。在商品交换中,只有它才是一切商品价值的表现者。

(二)货币体现一定的生产关系

商品生产者相互交换商品,实际上是相互交换它们各自的劳动,只不过这种劳动的交换表面上看不出来,而是采取了价值的形式。货币作为一般等价物,使商品的所有者,通过商品交换实现了他们的社会联系。某商品生产者的商品卖出去而获得货币,这些货币就表明该商品生产者的私人劳动得到了社会承认,从而私人劳动转化为社会劳动。他出售的商品获得的货币是多于还是少于他生产该商品所耗费的劳动,反映了他在交换中是否进行了等价交换。从而货币就在商品经济中体现了人与人之间的一定的关系。马克思说“物的货币形式是物本身以外的东西,它只是隐藏在物后面的人的关系的表现形式。”^① 这里所说的“人的关系”,是指商品经济关系,即产品由不同所有者所生产、所占有,并通过等价交换实现人与人之间的社会联系。换言之,货币是商品经济关系的表现形式之一。这个看似非常泛泛的定义对于指导我们认识货币本质有着重要的意义。我们知道,商品经济的一条根本原则是等价原则:不论是什么样的人,持有什么样的商品,在价值面前一律平等,即都要按同等的价值量相交换的规矩行事。如果取消了这条原则,商品就不成其为商品,价值也就不成其为价值。在这条原则的基础上,货币也相应地具有一个特点,那就是它不论存在于什么人的手里,也不论是由于出售了什么样的商品而取得的,它都是作为价值的独立体现者,具备着转化为任何商品的能力。当然,统治阶级依靠政治权力可以对货币向某些商品的转化要求某种附加条件;专政机关也会追查某些货币的来路。这是任何社会中都存在的现象。但无论如何,终归不能对每枚货币都附加条件和一

^① 《马克思恩格斯全集》第23卷,人民出版社,第109页。