

一本人人都能看懂的金融书，
它像一个快速充电器，让读者在极
短的时间内掌握金融的基本知识。

金融 八 日 通

JINRONG BARI TONG

陈
军
编
著

企业管理出版社

金融八日通

陈军/编著

企业管理出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融八日通/陈军等编著. —北京: 企业管理出版社,
2001.6

ISBN 7-80147-562-3

I. 金… II. 陈… III. 金融—基本知识

IV. F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 041490 号

书 名: 金融八日通

作 者: 陈军

责任编辑: 谢干 技术编辑: 慧颖

标准书号: ISBN 7-80147-562-3/F·560

出版发行: 企业管理出版社

地 址: 北京市海淀区紫竹院南路 17 号 邮编: 100044

网 址: <http://www.cec-ceda.org.cn/cbs>

电 话: 出版部 68414643 发行部 68414644 编辑部 68428387

排 版: 北京安特普瑞工作室

印 刷: 北京市顺义康华福利印刷厂

经 销: 新华书店

规 格: 850 毫米×1168 毫米 32 开本 13.75 印张 320 千字

版 次: 2001 年 9 月第 1 版 2001 年 9 月第 1 次印刷

定 价: 26.80 元

版权所有 翻印必究·印装有误 负责调换

前言

面对金融这个耳濡目染的熟悉名词，相信大多数读者都有一种似有所知而又不知的感觉，这正如一位三四岁的儿童回答“妈妈是什么”似的。是啊，妈妈实在是太熟悉了，天天亲他，天天痛他，可是妈妈到底是什么和自己又是什么关系呢？大多数孩子只知道妈妈就是妈妈、是我的妈妈，这与我们知道金融就是金融一样。

其实，金融的概念并不复杂，一个简单的说法，所谓“金融”，就是指资金的融通和信用活动，以及由此产生的经济关系。它涉及到货币的转移，资金的融通，其实质就是一种借贷关系。但由于金融的发展，以及其表现形式的多样化，给人一种炫目且深不可测的感觉。提起私人间的借贷、银行的存贷业务或是证券投资大多数读者都相当熟悉，可是一论及期货、期权以及套汇等问题，大多读者又觉得难以理解。其实，这些都是金融的一些业务活动、一些表现形式，其实质也不过是货币的转移、资金的融通。

金融和我们的生活息息相关。随着改革开放的深入，我国加入WTO脚步的临近，“金融”这个词将会变得越来越重要。不论你是平民百姓还是企业的管理者，或是国家的公务员，懂一些金融方面的知识已变得非常迫切。从国家来说，金融已成为对国民经济进行宏观调控最重要的经济杠杆；从企业来说，金融已成为企业经济活动的命脉，不少有眼光的大企业已开始由注重产品经营转向注重资本经营即金融经营；从个人来说，随着手中余钱的增多和市场金融活动的日益多样化，怎么参与金融活动，使手中的钱保值、增值，已成为广大公众关心的新课题。可以毫不夸

张地说，金融意识的强弱，金融知识的多少，是衡量一个企业、一个经理人员，乃至一个普通公民是否适应现代市场经济，是否适应新时代要求的一个重要标志。

金融固然重要，想学习的人也不在少数，但真要找到一本适合自己的书却不大容易。市面上金融方面的书有两种，一种是教材；另一种是翻译的所谓名著。教材理论性太强，写作上枯燥乏味，可读性少；而读名著又要求有一定的理论功底，这种书不是什么人都能看的。也正是由于这个原因，才有了这本《金融八日通》的诞生。之所以叫“八日通”是因为本书把大量的金融知识压缩其中，既有内容上的广度，又有叙述上的重点，就像是一个快速充电器，让读者直接而又快速地领悟到金融的精髓。

一本好书正如一位益友。在本书中，作者以戏谑的口吻、通俗易懂的语言、幽默的笔调，从金融的史前时代——以石头、贝壳作为“货币媒介”的时代谈起，直至现今以及未来将以“数字”作为货币的信息社会，慢慢地撩起了蒙于金融上的神秘面纱。在行文中，既有简单基本常识的阐述，也有重点难点的讲解，还有热点疑点的点拨。总之，这是一次全新的尝试。

真心希望这本书能对读者有用，也真心希望自己的辛勤劳作能得到广大读者的认可。在这炎热的夏天里我真诚地期待着。

作者

2001年7月



第一日 开天辟地——金融的产生

一、货币	1
1. 货币：一种另类商品	1
2. 货币的起源：另类商品的诞生	3
3. 货币的功能：拜金主义的传说	8
4. 货币乘数：货币供给是怎样被创造出来的	18
5. 货币的形态演化：你手中哪些才是真正的货币	24
二、信用	30
1. 债务与信用：探究信用的起源	30
2. 信用的主体：谁参与了借贷游戏	34
3. 信用工具：支付的载体	39
4. 信用的功能：步出借贷的峡谷	47
三、金融的产生	49
1. 借贷行为：金融活动的雏形	49
2. 现代金融业：货币和信用运动的混血儿	50

第二日 物以类聚——金融市场的形成

一、金融市场	52
1. 金融市场：金融商品的交易中心	52
2. 市场的交易者：谁是金海弄潮儿	58
3. 金融市场的媒体：谁为投资者作嫁衣裳	71
二、金融市场体系	87
1. 货币市场：总是急人所急	89
2. 资本市场：放长线钓大鱼	93
3. 外汇市场：财富来自“异国他乡”	96

4. 黄金市场：走向没落的宠儿	99
三、金融机构体系	101
1. 中央银行：金融王国的司令部	102
2. 商业银行：一种经营货币的企业	104
3. 政策银行：我只给自己人贷款	106

第三日 大规则——货币制度的运行

一、货币制度	108
1. 货币制度的基本要素：谁知我的真面目	109
2. 货币制度的演变：我都走过了哪些历程	114
二、国际货币制度	120
1. 国际储备：我们应该藏些什么	121
2. 汇率和汇率制度：是该高一点还是低一点	125
3. 国际收支：外汇是如何“赚”来的	134
三、国际货币制度的发展历程	142
1. 国际金本位制：一朵昔日的黄花	142
2. 布雷顿森林体系：一个美元盛行的本位时代	144
3. 牙买加体系：一段“无为而治”的历史	149
4. 未来货币制度的构想：谁还有更好的建议	156

第四日 金融本色之一——金融自由化

一、谁在为金融自由化摇旗呐喊	159
1. 哈耶克的新经济自由主义：为了不再迈向奴役之路	161
2. 社会主义市场经济模式：德国自由主义的抬头	162
3. 货币主义：一场对凯恩斯革命的革命	164
4. 供给学派：向政府“供给”了些什么	165

5. 合理预期学派：我为什么合理	167
6. 瑞典学派：谁来“维护”差异	168
二、金融自由化	170
1. 大背景：金融缘何要自由	170
2. 小因素：法律的角色	173
三、发达国家的金融自由化	174
1. 自由化的原因：我为什么还要自由	175
2. 自由化的内容：哪些还是我的天性	177
3. 自由化的影响：塞翁得马，焉知祸福	178
4. 自由化与创新：一对形影相随的好兄弟	180
四、发展中国家的金融自由化	182
1. 金融自由化：我们都做了些什么	183
2. 资本项目的开放：一个谨慎的话题	187
3. 经验与教训：品味自酿的苦酒	195

第五日 金融本色之二——金融创新

一、金融创新	200
1. 创新的内涵：创新新在哪里	200
2. 创新的原因：谁在推动着金融的创新	204
3. 创新的阶段：回顾金融创新的历程	215
二、金融创新的内容	226
1. 工具创新：都发明了哪些“新型武器”	227
2. 市场创新：衍生市场的兴起	232
3. 业务创新：银行不再仅仅依靠存贷赚钱	243

第六日 威胁来自何方——金融危机

一、重大危机的历史回眸·····	255
1. 黑色星期一：三十年代的大危机·····	255
2. 墨西哥金融危机：“借”来的危机·····	259
3. 亚洲金融危机：亚洲怎么了·····	264
二、金融风险·····	269
1. 金融风险：“险”在哪里·····	270
2. 风险的生成原因：探究风险的形成病理·····	275
3. 风险向危机的转化：我是如何恶化的·····	280
三、透视金融危机·····	283
1. 危机的形成原因：为危机把脉·····	283
2. 危机的防治：我们该做些什么·····	290
四、金融危机的影响·····	297
1. 对金融的影响：飘零的金融安全·····	297
2. 对政治社会的影响：又一场“硝烟弥漫的战争”·····	300

第七日 卓越的贡献——金融与经济发展

一、金融与经济的关系·····	306
1. 金融抑制：发展中国家缘何步不出贫穷的怪圈·····	306
2. 发展中国家的抑制状态：谁妨碍了我们致富·····	316
3. 金融深化：能否燃起我们致富的新梦想·····	324
4. 金融与经济增长的互动关系：破解鸡和蛋之谜·····	332
二、金融在经济发展中的作用·····	335
1. 经济增长的因素分析：揭开经济繁荣的内幕·····	336
2. 经济增长中金融的贡献：我到底起了多大的作用·····	347

第八日 大趋势——信息时代的金融

一、信息时代下金融业的基本变化.....	361
1. 网络金融：我为什么会兴起	361
2. 金融设施及环境：都有哪些变化	364
3. 电子货币：怎样的一种钞票	378
二、网络时代的金融.....	387
1. 网络银行：银行业到底走有多远	387
2. 网络金融交易：交易有何不同	405
3. 网络时代下的货币理论：谁来捍卫我的尊严	408
三、网络金融带来的新问题.....	412
1. 网络金融风险：为何更加危险	412
2. 网络金融的安全：谁来为我的资产负责	417
四、美国安全第一网络银行：网络时代的先行者.....	425

第一目 开天辟地

——金融的产生

一、货币

1. 货币：一种另类商品

在生活中，货币几乎无时不有、无处不在：

如果你是位公司的职员，你可以以工资、奖金、福利等形式从公司取得货币收入；如果你是位政府公务员，你可以以工资、奖金、津贴、福利等形式从国家获得货币收入；如果你是位农民，你可以通过提供农副产品来获得资金收入；当然如果你是位企业家，你更离不开货币。

在现实的生活中，人们的衣、食、住、行等几乎所有消费的物品都是商品，都需要用货币去购买，你很难想出哪些方面不需要货币支付。

对于农民来说，货币不仅要用在生活上，还要用在生产经营上。农业生产需要种子、化肥、农药，需要用水浇灌农田，还需要有各种生产性的服务，这些都要用货币来支付。

对于个体经营者来说，他们需要购进原材料、半成品，或是



买进将要销售的商品。

对于一个企业，其整个生产经营的运转时时刻刻都要靠货币的收入和支出来维持。建立工厂需要有购固定资产的货币支出，要支付购买原材料、燃料的货币，企业产品的销售又会获得货币收入，这些货币收入还将要以工资、设备更新、技术开发等各种形式继续进行支付以备企业的简单再生产或扩大再生产。

非经营性的机关、团体等部门的正常运转也离不开货币：办公楼的建设、办公用品的购买、人员工资的支付都需要货币；从宏观上来讲，一个国家和政府职能的发挥更离不开货币。国家或政府以税收的形式取得财政收入，然后又以各种经费和投资的形式进行支出，这期间显然离不开货币。

金融小博士

货币是一般等价物，是起一般等价作用的商品，通俗地说，货币是从商品王国中独立出来而走向其对立面的另类商品。

总之，在商品经济社会中，货币几乎渗透到社会生活的各个方面。一个通俗的例子：如果你已是位年轻的爸爸、妈妈，或是一位头发苍白的奶奶、爷爷，相信你总是忘不了在你家宝宝出门之前让他带上一点零花钱以备所需。货币自从诞生之日起就充斥到社会的各个角落。在经济全球化、金融国际化的今天，一国的货币也开始越出国境逐渐走向地球村的每个空间，如果说横行一时的英镑和美元时代，是美英帝国主义、殖民主义、霸权行径的结果的话，那么在今天，货币在国际间的流动更多的是出于各国之间交往的需要。不同的国家和地区之间，在政治、经济、文化、体育等各方面的沟通和交流，国际间货币的收支也成为必然。



货币的收支运动形成了货币的流通。以个人、企业、机关团体、金融机构为中心的货币收支运动，包括了整个国民经济中一切现实的货币收支，当然，它们并不是相互独立的，而是紧密地形成了一张流通网。例如：家庭个人购买商品或所需劳动服务的货币支出是企业等经营单位销售货物和提供服务的货币收入，相反，企业等单位支付工资、福利、资金的货币又构成了个人和家庭的货币收入；而企业等单位缴纳的利税则形成了政府或国家的财政收入，国家向外的投资和拨款又构成了具体单位和部门的货币收入；如果企业向银行贷款就形成了企业与银行的货币运行，贷款到期，货币运行的流向则又会相反。总之，在现实的经济生活中，居民、企业、政府之间的货币收支构成了一张连绵不断、相互依赖的网，这就是我们通常所称的货币流通。

2. 货币的起源：另类商品的诞生

提起货币的起源，我们很自然地会想到交换。

已有的史料和不断的考古发现，证明了这样一个史实，凡地球有人类聚集的地方，交换都先后经历了两个历程：其一是物和物的直接交换；其二才是通过媒介的物物交换。古埃及的瓦罐换鱼和中国的石斧换羊，指的都是物物交换。随着交换的发展，逐渐地出现了媒介，即人类先把自己的物品换成某一种中间物品，即媒介物，然后再用所获得的中间物去交换自己真正想要的东西。从物物之间的直接交换到通过媒介物进行交换，是人类交换史、即人类文明史上重大的进步，具有里程碑的性质。虽然人类学家和经济学家无法准确地计算出我们的原始社会祖先们在物物交换上徘徊了多长时间，但是，可敬的人类祖先们还是勇敢地迈出了人类金融史、人类经济史、人类文明史的第一步。

读过《人类社会发展史》或《资本论》的朋友很容易会浮现

出这样一副场面：在枝繁叶茂的原始大森林里，身披树叶的勇敢的男人们，正拿着简陋的武器围捕露着长牙的野猪；背负婴儿的善良的女人们，正在寻觅着可吃的野果或草根。想想像那样工具极其简陋，几乎只能靠天而食的原始时代，今天的我们就不会奇怪人类历史上为什么会出现物物交换的阶段。因为那时劳动所得维持生存尚成问题，更不用提剩余产品和相互交换了。

当交换发展到通过媒介物进行时，这种出现在交换之中的媒介物就是货币。

关于货币的起源曾经有许多争议。哲人亚里士多德在论述了物物交换之后说：一地的居民如有所依赖别地的货物，所缺的货物便从别地运进，于是中间媒介物：钱币，就应运而生。我国的管子认为帝王为了进行统治而选定某些难得的、贵重的物品为货币。这两种论断显然都烙上了过深的唯心痕迹，倒是史学匠司马迁语出惊人：货币产生于交换的发展中。但对于交换，他却认为是一种“道”，即自然发生的事情。

无论是统治人们思想多时的亚氏实用主义，还是先哲们的主观臆断，都难以给人一个令人信服的阐释。货币的本质和起源不能离开经济生活发展的客观。直到一代伟人马克思，在充分论证商品经济的过程中才得以揭开蒙在货币女神脸上的面纱。

这位伟人马克思从商品和商品交换入手，对货币的起源进行了详尽而准确的论述。

在远古的原始社会中，人们的劳动是根据集体的需要而统一进行的，因而劳动产品为共同所有，统一分配，此时既不存在商品，也不存在货币。随着社会分工的发展和私有制的出现，人类社会发生了翻天覆地的变化。在分工条件下，每一劳动者只从事一种或有限的几种产品的生产，而每个人的需求则是多样的，需要不同的产品来满足，例如鞋子的生产者虽然只生产鞋子，但他还需要农民提供粮食和纺织者提供衣物。那么每一个生产不同产

品的劳动者如何获得自己所需要的其它产品呢？

解决的途径只有一条：交换，卖掉自己的产品，买回需要的产品。

尽管当时的生产力水平极低甚至没有什么剩余产品，但不同的群体和不同的个人之间却会产生不同的需求（这是很自然的事情），例如捕获了野猪的群体想吃羊肉或需要一些别的群体制造的长矛或石斧。于是，交换已不可避免，想得到长矛或石斧的就要节省部分猪肉同制造工具的人进行交换。当然，在原始社会的初期，由于生产力水平的局限，这种交换只是一种偶然的、简单的现象，马克思称之为简单的、个别的、或偶然的价值形式，用公式表达即为：

$$x \text{ 量的猪肉} = y \text{ 量的石斧（长矛）}$$

等式左边的猪肉的价值通过石斧表现出来，处于相对价值形式，等式右边的石斧则是猪肉的等价材料，处于等价形式。

这种偶然的、个别的价值形式的交换只是一种局部的、随机的交换现象，随着生产力的发展和私有制的出现，逐渐有了剩余产品，这就促使人们拿出自己的产品同他人进行交换，以满足自己多样化的需求。例如石斧的生产者会同小麦、布匹或鞋子的生产者进行交换，此时，交换已步出个别、随机的圈囿，逐渐成为一种必然的现象。上面的活动用公式表达即为：

$$x \text{ 量石斧} = y \text{ 量小麦} = z \text{ 量布匹} = w \text{ 量鞋子}$$

$$\text{或：} \quad x \text{ 量石斧} = \begin{cases} y \text{ 量小麦} \\ \text{或 } z \text{ 量布匹} \\ \text{或 } w \text{ 量鞋子} \end{cases}$$

这种意义上的交换就是通常所说的扩大的或总和的价值形式。

随着交换实践的继续发展，人们逐渐发现某种或几种商品能普遍被人们所接受，于是人们便用自己的产品换回该种商品，然

后再用该种商品同自己真正所需要的产品进行交换。久而久之，这种商品就成为交换的必然的媒介物：当拥有 A 的生产者需要 B，而拥有 B 的生产者不需要 A 时，调和物，即媒介物便“挺身而出”！

当几乎所有产品的拥有者都拿自己的拥有物同某一媒介物进行交换时，价值形式便过渡到一般价值形式，即：

$$\left. \begin{array}{l} y \text{ 量小麦} \\ \text{或 } z \text{ 量布匹} \\ \text{或 } w \text{ 量鞋子} \end{array} \right\} = x \text{ 量石斧}$$

小麦、布匹或鞋子等产品的价值便通过石斧表现出来，石斧成了表现其它商品的价值材料，即一般等价物。一般等价形式是价值的一种形式，它可以属于任何一种商品，在实践中，人类的先祖们曾尝试过许多商品作为一般等价物，即中间媒介，在古波斯、印度、意大利，都有用人们普遍接受的牲畜如牛、羊作为货币的记载，而中国的考古资料显示，我们的祖先最早用作货币的是贝。

交换的发展渐渐使许多充当作货币的商品日益显露出了其本身固有的缺陷：交易量的多少，要求一般等价物具有可分割性，当一把石斧只能值 $1/10$ 牛的价值时，我们的祖先们是把一头牛分为十等份呢，还是象我们今天的金融业一样也可以远期支付？随着交易的频繁率的增加和交易在时空上的分离，就要求一般等价物具有便携性。当我们的某位祖先兴冲冲地赶着一群羊（一般等价物即中间媒介）从二十里地以外来到集市要为妻子和儿子换几件新衣服却又没有发现合适的交易者时，他是把羊群再从集市上赶回家还是随便换些并不想要的东西呢？

交换活动日益发展，越来越要求充当一般等价物的货币具有以下四种特征：

- 价值较高。这样可以用较少的中间媒介来完成较大的交易

量；

- 易于分割。分割后的等价物的总和不致于降低，以便于同各种价值的商品进行交换；

- 易于保存。在保存过程中不会发生损失，不象把羊作为等价物时每天还要支付饲养费用；

- 便于携带。便于在不同的时间和地点从事交换活动，而不致于出现上例中那位祖先那样的两难境地：要么随便地换些东西，要么再辛苦地把羊从很远集市上赶回来。

虽然人类先后选择用来充当货币的商品，如牲畜和贝，都具有上述四个特性的某些方面，但它们的不完美性却促使人类继续迈向探索的历程。冶金技术的诞生使人们发现金、银正是梦寐以求的东西——价值高、易分割、保存，且便于携带。

金融小博士

金银天然不是货币，但货币天然金银。与其他商品一样，它的过去或者就起等价物的作用，一当它在商品世界的价值表现中独占了特殊等价物的地位，它就从商品中独立出来而成为货币。

金银天然不是货币，但货币天然金银。金银能够作为货币与其他商品对立，只是因为它早就作为商品与它们相对立。与其他商品一样，它的过去或者就起等价物的作用，或者是在个别的交换行为中起个别等价物的作用，或者是与其他商品等价物并列起特殊等价物的作用。随着时日的延长渐渐地，它就在或大或小的范围内起一般等价物的作用。一当它在商品世界的价值表现中独占了这个地位，它就成为货币商品。只是从它已经成为货币商品的时候起，第四种形式才同第三种形式区别开来（第三种形式即一般价值形式，第四种形式即货币形式），或者说，一般价值

