

Jinrongxue



高等学校“十五”规划教材

金融学

主 编 唐安宝

主 审 刘传哲

中国矿业大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融学/唐安宝主编. —徐州:中国矿业大学

出版社, 2005. 8

高等学校“十五”规划教材

ISBN 7-81107-147-9

I. 金… II. 唐… III. 金融学 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 088880 号

书 名 金融学
主 编 唐安宝
责任编辑 褚建萍
责任校对 徐 玮
出版发行 中国矿业大学出版社
(江苏省徐州市中国矿业大学内 邮编 221008)
网 址 <http://www.cumtp.com> E-mail: cumtpvip@cumtp.com
排 版 中国矿业大学出版社排版中心
印 刷 淮阴新华印刷厂
经 销 新华书店
开 本 787×960 1/16 印张 27 字数 482 千字
版次印次 2005 年 8 月第 1 版 2005 年 8 月第 1 次印刷
定 价 29.80 元

(图书出现印装质量问题,本社负责调换)

高等学校“十五”规划教材经济与管理学科 教材编审委员会

主 任 周德群

副主任 张 麟 张兆响

委 员 (以姓氏笔画为序)

王 升	王汉斌	王新华	牛冲槐
任忠奇	刘友金	刘传哲	孙静芹
李正良	李汉通	李红霞	张金锁
孟祥华	洪燕云	祝发龙	高晓芹
姬 宇	唐立峰	唐安宝	程明娥
穆 东			

主 编 唐安宝

副主编 谢 虹

撰稿人 (以姓氏笔画为序)

李 燕	秦 洋	唐安宝
谢 虹	雷 琼	解凤敏

前言

金融是现代经济的核心。

随着我国社会主义现代化建设不断取得成就,经济的市场化、开放度越来越高,金融在资源配置、宏观调控和经济稳定中的核心作用日益显现。经济越发展,金融越重要。

伴随着经济一体化、金融全球化的浪潮,我国的金融体制改革取得了前所未有的进展,也面临着前所未有的压力。金融已深入到经济建设、人民生活的方方面面。培养高质量金融人才,成为整个社会的紧迫任务,学习金融知识、增强金融意识,已成为越来越多的人自发的要求。为此,我们编写了这本《金融学》教材。

本书是专门为高等学校经济类和管理类非金融学专业“金融学”、“货币银行学”课程编写的教材。与大多数《货币银行学》、《货币金融学》教材相比,本书内容力求体系完整、结构合理、覆盖面广,及时反映金融业发展和我国金融体制改革的新变化、新业务、新经验,充分吸收金融领域众多学者研究的新成果。本书也可供广大金融工作者和其他任何需要学习金融知识的人们学习使用。

本书由唐安宝任主编,刘传哲任主审,谢虹任副主编。编写分工如下:唐安宝编写第一章、第二章第一节、第三章第二和第三节、第七章、第八章、第九章、第十七章、第十八章;雷琼编写第二章第二和第三节、第三章第一节;解凤敏编写第四章、第十六章;秦洋编写第五章、第六章、第十章;谢虹编写第十一章、第十二章、第十三章、第十四章;李燕编写第十五章、第十九章、第二十章。全书由唐安宝修改、总纂和定稿。

中国矿业大学管理学院副院长、博士生导师刘传哲教授审阅了全稿,谨致谢忱!

限于编者学识水平,本书难免存在不足和错误之处,恳请读者批评指正。

编者
2005.5

目 录

货币与货币供求篇

第一章 货币概述	3
第一节 货币的产生及其意义.....	3
第二节 货币的本质.....	7
第三节 货币的职能.....	9
第四节 货币的定义及形式	14
第五节 货币的层次及其衡量	18
第二章 货币制度	22
第一节 货币制度的形成和构成要素	22
第二节 货币制度的演变	25
第三节 我国的货币制度	29
第三章 货币流通	32
第一节 货币流通的形式和渠道	32
第二节 货币流通规律	36
第三节 货币流通的管理	38
第四章 货币需求与货币供给	44
第一节 货币需求	44
第二节 货币供给	55
第三节 货币均衡	69

信用利率篇

第五章 信用	81
第一节 信用的产生和发展	81
第二节 信用的形式	85
第三节 信用的作用	89

第四节 信用工具	91
第六章 利息和利率	96
第一节 利息的概念	96
第二节 利率的概念及种类	100
第三节 利率的影响因素	105
第四节 利率对经济的影响	107
第五节 西方利率理论	109
第六节 我国的利率体制及其改革	115

金融机构篇

第七章 金融机构体系	121
第一节 金融机构的主要类型	121
第二节 银行的产生与发展	126
第三节 我国的金融机构体系	129
第八章 商业银行	143
第一节 商业银行的性质与职能	143
第二节 商业银行的组织制度	148
第三节 商业银行的业务	151
第四节 商业银行管理	158
第九章 中央银行	179
第一节 中央银行的产生与发展	179
第二节 中央银行的性质与职能	182
第三节 中央银行的组织形式	186
第四节 中央银行的资产负债表	188
第十章 保险公司	190
第一节 风险及其管理方法	190
第二节 保险的产生与本质	195
第三节 保险原理	198
第四节 保险种类	205
第五节 保险公司经营	207
第六节 保险业的监管	211

金融市场篇

第十一章 金融市场概述	215
第一节 金融市场的形成和发展	215
第二节 金融市场的要素和功能	218
第三节 金融市场的分类	224
第四节 金融市场的监管	228
第十二章 货币市场	233
第一节 同业拆借市场	233
第二节 票据市场	238
第三节 其他货币子市场	245
第十三章 资本市场	252
第一节 股票市场	252
第二节 债券市场	262
第三节 投资基金	267
第十四章 衍生金融市场	276
第一节 金融远期市场	276
第二节 金融期货市场	278
第三节 金融期权市场	285
第四节 金融互换市场	289

金融调控篇

第十五章 通货膨胀和通货紧缩	295
第一节 通货膨胀概述	295
第二节 通货膨胀的成因与类型	297
第三节 通货膨胀的经济效应	304
第四节 通货膨胀的治理	308
第五节 通货紧缩的一般理论	310
第六节 通货紧缩的成因与治理	315
第十六章 货币政策调控	317
第一节 货币政策目标	317

第二节 货币政策工具.....	321
第三节 货币政策的传导.....	327
第四节 货币政策的有效性.....	333

国际金融篇

第十七章 国际收支.....	339
第一节 国际收支与国际收支平衡表.....	339
第二节 国际收支不平衡的调节.....	345
第十八章 外汇与汇率.....	355
第一节 外汇与汇率概述.....	355
第二节 汇率的决定与汇率变动的影响因素.....	361
第三节 汇率变动对经济的影响.....	365
第四节 外汇交易.....	368
第十九章 国际货币体系与国际金融机构.....	375
第一节 国际货币体系的变迁.....	375
第二节 欧洲货币体系及其发展.....	384
第三节 主要的国际金融机构.....	388
第二十章 金融发展与金融改革.....	395
第一节 金融发展、金融压制与金融深化.....	395
第二节 金融创新.....	402
第三节 我国的金融改革.....	407
参考文献.....	418

货币与货币供求篇



第一章 货币概述



第二章 货币制度



第三章 货币流通



第四章 货币需求与货币供给

第一章 货币概述

在现代社会中,货币无处不在。人类的一切经济活动都与货币有着千丝万缕的联系。但是究竟货币为何物,却很少有人能够作出理性的说明。本章就从最一般的意义上来探讨货币的产生及其意义、货币的本质和职能、货币的定义及货币形式的演变、货币的层次及其衡量。

第一节 货币的产生及其意义

一、货币的产生

(一) 交换制度的发展与货币的产生

货币的出现与商品交换联系在一起,货币的产生与交换制度的发展紧密相关,所以研究货币的产生离不开对交换制度的分析。

应当指出的是,交换产生的基本前提是分工。社会之所以出现分工,是由于作为经济主体的人的天然差别性。每一个人的天赋、身体素质、性格和爱好都不同。这些不同点构成了一个人区别于他人的个性,也决定了他更适合生产或提供什么样的产品或服务。当然,人们为了生存也可以做那些不适合自己的个性的事情。社会之所以向前发展,是由于人们总是不满足现状,总希望以最小的代价获得最大的收益,于是人们在长期的生产劳动中发现,只有在利用自己特长,做自己最适当的工作,并且用自己的劳动成果向别人交换自己所需要的产品和劳务时,自己的满意程度才会最大,从而整个社会的效率才会最高。这样就奠定了交换的社会基础,导致交换制度的产生。

那么交换制度的发展与货币的产生又是什么关系呢?从最简单的意义上讲,没有交换制度的发展,就没有货币的产生。在交换经济中,首先出现的是直接的物物交换。在一个小而简单的社会里,交换还是一种偶然的、并不多见的经济现象,实际上并不需要货币,交换可以用物物交换的形式来进行。但是随着交换经济的发展,加入交换的产品越来越多,如果继续采用物物交换制度,就会造成交易过程效率过低,成本过高,这就决定了物物交换的局限性。具体地说,要想使交换圆满实现,必须满足以下两个基本条件。

第一个条件是需求的双重巧合。也就是说,要完成一项交易,首先必须使

参加交易的两种产品正好是双方互相需要的产品。比如粮食生产者出售的粮食必须是出售生产工具的人恰好需要的,对方也应当如此。但是这种双方的需要同时被满足的情况很少见,比如说屠夫有多余的肉要求交换酒,面包师有多余的面包要求交换布,屠夫和面包师都有商品要求交换,但由于对方不具有自己需要的商品,因此不能成交。在大多数情况下,每一个希望能够达成交易的人都很难在市场上找到交易对象,他们需要反复在市场上寻觅合适的交易对象。这一寻觅过程,会使商品交换的效率大大降低,浪费大量的人力物力。

第二个条件是时间的双重巧合。也就是说,一个人要想卖出产品时,恰好有人在这一时刻需要这种产品,在时间上应当是统一的。这一点在现实的经济生活中也是非常少见的,粮食的生产者尽管需要工具,但是他不一定马上就要购买。在这种情况下,交易就不能随时进行。尤其对于一些季节性较强的生产过程来说,其产品的出售与需求之间必然存在不同步的情况。

从以上两个方面可以看出,从技术的角度来说,交换只有在交易双方的需求和时间均巧合之际才能顺利完成。显然,在物物交换的制度下,交换的效率低下,成本高昂。所以物物交换只能限于在较简单的商品经济社会中进行。当经济发展到一定阶段,消费者需求渐趋复杂,物物交换的方式便无法再满足交易双方的需要。正是由于进入交换的产品日益增加,交换的行为日益频繁,就必然会逐渐出现这样一种情况:交易者最终都用自己的商品与第三种商品相交换,这第三种商品的使用价值具有为大家所共同需要且经常需要的特点,比较容易满足需求的双重巧合和时间的双重巧合的要求,因此频繁进入交换过程,于是货币就产生了。

(二) 马克思的观点

马克思主义货币学说建立在劳动价值论的基础之上,揭示了货币的起源和本质。马克思从两个方面论述了货币的产生:其一,货币是商品价值形式演变的结果;其二,货币是商品内在矛盾发展的产物。

1. 货币是商品价值形式演变的结果

马克思认为商品是用来交换的物品,具有使用价值和价值。商品的使用价值是指物的有用性,具有满足人们消费需要的属性,它决定于商品的自然属性。商品的价值是凝结在商品中的无差别的人类劳动,具有满足人们交换需要的属性,它决定于商品的社会属性。要实现商品的使用价值和价值必须通过交换。通过交换,使用价值进入消费领域,价值则表现在与之交换的商品上,即价值表现形式,简称价值形式。商品价值形式的演变经历了四个阶段,货币就是价值形式演变的结果。

最初的交换只是个别的,带有偶然性质。当一种商品的价值简单地、偶然地表现在另一种商品上,这种价值的表现形式就是“简单的偶然的价值形式”。由于这种偶然性,商品价值的表现是不完善、不成熟的,也是不充分的。随着社会生产力的进一步发展,商品交换种类和交换范围的扩大,简单的价值形式已不能适应较多的商品交换的需要。于是出现了扩大的价值形式。在扩大的价值形式中,一种商品的价值已经不是偶然地表现在某一商品上,而是经常地表现在一系列的商品上。但是,扩大的价值形式也暴露了它的缺点,即商品价值未能获得共同的、统一的表现形式,使得实际交换过程十分复杂,效率十分低下。为了克服上述缺点,人们开始自发地先把自己的商品换成一种市场上最常见的、大家都乐意接受的商品,然后再用这种商品去交换自己所需要的其他商品。这样,市场上慢慢地就出现了一种特殊商品作为商品交换的媒介,一切商品的价值都可以用它来表现。这种情况下的商品价值称为“一般价值形式”。这种特殊商品称为“一般等价物”。一般等价物的出现解决了物物交换的困难,但最初作为一般等价物的商品不固定,这在一定的程度上给商品交换带来许多不便。随着商品生产和商品交换的不断发展,从交替地充当一般等价物的众多商品中分离出一种经常起着一般等价物作用的商品。这种特殊商品就是货币,执行着货币的职能,成为表现、衡量和实现价值的工具。

2. 货币是商品内在矛盾发展的产物

商品的内在矛盾即使用价值与价值的矛盾,必须通过交换才能加以解决。即先把自己的商品交换出去实现价值,然后以等价物作为交换手段去交换自己所需要的商品。要先实现价值,就必须有一种商品来代替价值,作为独立的价值形式。作为独立的价值形式的商品是一般等价物,货币是一般等价物的完成形式。货币产生以后,商品的内在矛盾即使用价值与价值的矛盾就转化为其他一切商品与货币商品的矛盾,则内在矛盾外在化了。这样的外在化,说明货币的根源在于商品本身。

二、货币对市场经济发展的重要意义

(一) 货币的使用节省了社会劳动,促进了市场经济有效率地发展

市场经济实质上就是一种交换经济,货币的产生克服了物物交换的困难,使得交换能以最高效率和最低成本进行。这是因为,一方面,货币是在长期的物物交换过程中从商品世界中分离出来的一种特殊商品,所以必然会普遍为人们所接受,因此,“需求的双重巧合”这一约束已不存在。交易者为了取得自己所需要的商品,可以先在市场上把自己的商品卖掉,取得一种特殊商品——货币,然后再用这些货币来购买他所需要的商品。这种使用货币作为媒介的

交换从单个交换行为来看,效率的提高并不是非常明显的,但是从总体交换过程来看,由于存在着种类繁多的商品,货币的产生所带来的效率提高便十分明显了。另一方面,货币的产生也解决了“时间上的双重巧合”问题。因为货币既然成为交易媒介,无形中将一个交换过程分解为两个环节,一是“卖”,二是“买”。交易者在市场上出售自己的商品之后,如果暂时不需要购买,他可以暂时保留货币,以待产生了需求之后再行购买,这样就很自然地提高了交换过程的成功率,使得参加交换的人能够各得其所,这实际上是提高了交换的效率。

从以上的分析可以看出,以货币作为媒介的交换虽然是一种间接交换,但是,由于它能够免受需求和时间上“双重巧合”这些条件的限制,所以能够节省许多寻觅交易对象、搜集市场信息的时间和资源,从而大大地降低了交易成本,提高了市场交易活动的效率。

(二) 货币的使用使购买力一般化,从而为资源的市场化配置提供了有效工具

市场经济从根本上说是资源按照市场的原则进行配置的一种经济形式。而资源的市场化配置是与货币的运动分不开的。因为一旦货币作为交易媒介服务于商品交换,那么商品的所有者出售自己的商品之后,所获得的就是一般的购买力——货币。这些货币尽管也是一种商品,但它是一种特殊商品,由于它是人们普遍可接受的,所以它代表任何一种商品或劳务的购买力,持有货币的人可以享有购买任何自己所需要商品劳务的自由。货币的天性是平等和自由的,货币面前没有也不应当有任何非经济的特权。换句话说,只要占有货币,就能占有任何商品化的经济资源。这一点对于市场经济来说是至关重要的。无论在自给自足的自然经济中,还是在物物交换的经济中,或者是在完全的计划经济中,每个人都没有选择商品的自由。特别是在计划经济中,不仅企业的经济活动受到计划的制约,而且个人的消费活动也毫不例外地受到计划的影响。在这种经济中货币只是一种名义上的符号,人们所持货币的使用范围受到严格的限定,在购买过程中,起决定性作用的是计划配额。所以在计划经济中,货币所代表的不是一般的购买力,而是比较具体的或特定的购买力。由于计划指标决定了购买者所购买商品的数量和品种,所以这种经济是供给决定需求的经济,而不是需求决定供给的经济,从而货币所扮演的角色并不是很积极的。而在完全的市场经济条件下,由于货币的普遍可接受性,所以持有了货币就意味着取得了与所持货币数量相对应的获得商品或劳务的权力。在这种权力之下,货币成为一种“选票”,消费者可以根据自己的意愿或需求,运

用所持有的货币选票,通过购买自己所需要的商品或劳务,促使社会资源按自己的要求来进行合理的配置。从生产者来说,货币成为生产者的资本,只有生产出适销对路的商品,并通过销售获得货币收入,才能弥补成本,获取利润,占有更多的经济资源以扩大投资。换句话说,只有通过先占有货币,才能占有经济资源,占有的货币多,意味着占有的经济资源也多。对生产者而言,市场评价与货币评价在本质上是相同的。货币的配置决定了资源的配置。经济的市场化程度越高,货币的分布状况对资源的分布状况的决定作用就越大。货币作为市场配置资源的工具,其作用的发挥与市场经济的发展是相互促进的。这样,货币的使用就成为实现市场对资源合理配置的必要条件,也就成为市场经济正常运行并不断发展的必要条件。

总之,市场经济实质上是一种货币经济;货币方便了市场交换,提高了市场效率;货币保证了社会需求的实现,促进了市场对资源的有效配置。

第二节 货币的本质

关于货币的本质,历来存在着两种截然不同的看法,即“货币金属论”和“货币名目论”。货币金属论强调货币的内在价值,将货币与贵金属混为一谈;货币名目论则否定货币具有内在价值,而认为货币只是一种符号或票券。这两种学说都具有很大的片面性,它们仅仅看到了货币的某些表面现象,因此,无法科学地论述货币的本质。

马克思以劳动价值论为基础,通过对货币起源的分析,第一个科学地揭示了货币的本质,即:货币是固定地充当一般等价物的特殊商品,并体现一定的社会生产关系。

一、货币是商品

从马克思对货币起源的分析中可以看出,货币首先是商品,具有商品的共性,即都是用于交换的劳动产品,都是价值和使用价值的统一。货币之所以能够与其他所有商品相交换,从而在交换发展的长期过程中被分离出来,根本原因就在于货币是商品,它与普通商品有以上共性。如果货币没有商品的共性,那么它就失去了与其他商品相交换的基础,也就不可能在交换过程中被分离出来充当一般等价物。

二、货币是特殊商品

货币是商品,这不足以揭示货币的本质,研究货币本质的目的在于说明货币与普通商品之间的区别。货币之所以能在长期的交换过程中被分离出来,

起着一般等价物的作用,是因为它与普通商品存在着本质上的差别,即货币是和普通商品不同的特殊商品。货币作为充当一般等价物的特殊商品,其特殊性表现在以下两个方面。

第一,货币是表现一切商品价值的材料。其他商品则没有这种作用。在商品世界中,普通商品直接以使用价值的资格出现,但其价值必须在交换中由另一商品来体现;货币则以价值的直接体现物的资格出现,在商品交换中直接体现商品的价值,从而成为表现一切商品价值的特殊商品。货币虽然是所有商品价值的表现形态,但货币不能以自身表现自己的价值,货币的价值则是由一切普通商品综合地表现出来,货币的价值量即“货币的购买力”。

第二,货币具有同所有商品直接交换的能力。其他商品则没有这种能力。普通商品只能以其特定的使用价值去满足人们的某种需要,因而不可能同其他一切商品直接交换。货币同普通商品一样,具有特定的使用价值,但更重要的是,货币是人们普遍接受的一种商品,它具有一般的使用价值,即具有和一切商品直接交换的能力,只要有了货币,就可以买到任何商品。

作为一般等价物的货币区别于普通商品的两个特点是密切联系的。由于所有的普通商品均要把自己的价值表现在某一种商品上,因而这种商品才成为表现商品价值的材料;同时,也正是所有商品都要以它表现价值,所以,它就又具有与所有商品直接交换的能力。

三、货币体现一定的社会生产关系

货币作为一般等价物,是各个不同社会形态下货币的共性;同时,货币还反映商品生产者之间的关系。商品交换是在特定的历史条件下,人们互相交换劳动的形式。社会分工要求生产者在社会生产过程中建立必要的联系,而这种联系在私有制社会中只有通过商品交换,通过货币这个一般等价物作为媒介来进行。因此,货币作为一般等价物反映了商品生产者之间的交换关系,体现着产品归不同所有者占有,并通过等价交换来实现他们之间的社会联系,即社会生产关系。

在历史发展的不同阶段,货币反映着不同的社会生产关系。在奴隶社会,货币大量掌握在奴隶主手中,用来购买奴隶,货币反映了奴隶主对奴隶的剥削关系。在封建社会,地主以货币地租的形式剥削农民,货币体现着封建地主对农民的剥削关系。在资本主义社会,货币转化为资本,还被资本家用来购买工人的劳动力,无偿占有工人创造的剩余价值,货币反映了资本家对工人的剥削关系。在这里,货币在不同的社会制度中作为统治阶级的工具,这是由社会制度所决定的,而不是货币本身固有的属性。从货币的社会属性来看,货币反映

着商品生产者之间的关系,货币是没有阶级性的,也不是阶级和剥削产生的根源。

第三节 货币的职能

关于货币的职能问题,经济学家们有不同的表述方法。由于马克思正确地揭示了货币的本质,而货币职能是货币本质的表现形式,因而马克思对货币职能的表述是科学的。现代西方货币理论关于货币职能的论述与马克思关于货币职能的论述从形式上看,没有多大差别,但其实际内容是有差异的。

一、马克思关于货币职能的论述

马克思的货币理论是以劳动价值论作为理论基础的。他从商品分析出发,通过对商品内在矛盾的分析,揭示出商品价值形式发展的历史过程,最终导出货币的起源。同时,马克思还通过对货币起源的研究,揭示了货币的本质。货币的职能是由货币的本质所决定的,它是货币本质的表现形式,即货币作为一般等价物和反映一定社会生产关系这一本质,是通过货币的职能在社会经济中的作用具体表现出来的。

(一) 价值尺度

货币在表现和衡量商品价值时,执行着价值尺度职能。执行价值尺度的货币本身必须有价值;本身没有价值,就不能用来表现、衡量其他商品的价值。就像尺子能丈量别的物体的长度是因为尺子本身有长度一样,货币之所以能够表现、衡量其他商品的价值,是因为货币本身也是商品,也具有价值。

货币在执行价值尺度的职能时,只是想像的或观念的货币,而并不需要现实货币的存在。货币的价值尺度职能是通过表现其他商品的价值实现的,商品价值的货币表现就是价格。由于各种商品的价值大小不同,用货币表现的价格也不同。为了便于比较,就需要规定一个货币计量单位,称为价格标准。价格标准最初是以金属重量单位的名称命名的,如中国的“两”,英国的“镑”。后来由于外国货币的流入、货币由贱金属过渡到贵金属、铸币的变质等原因,使货币单位的名称和金属重量单位名称相脱离,价格标准与重量标准逐渐地分离开来。

价值尺度与价格标准是两个完全不同的概念。首先,货币发挥价值尺度职能反映的是货币价值与商品价值的对等关系,它的任务是衡量各种不同商品的价值;而价格标准却是一定的金属重量,它的任务是作为衡量各种货币量的单位。因此,它既与货币的价值无关,也与商品的价值无关。其次,货币作