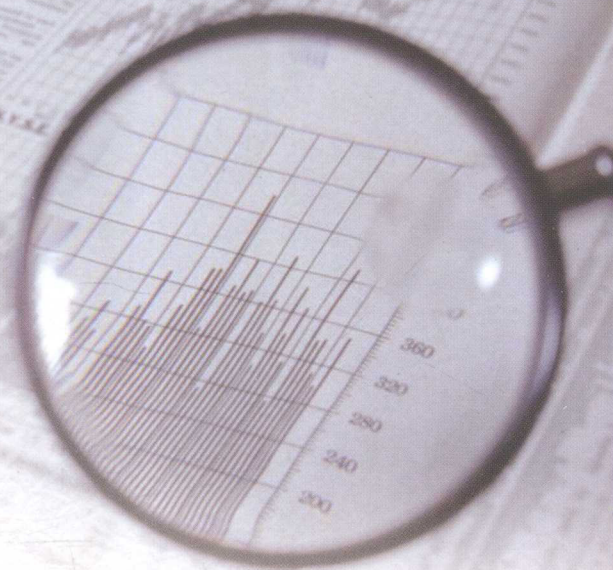


© 王正国 著



解析金融

JIEXI JINRONG

 人民出版社



解析金融

JIEXI JINRONG

◎ 王正国 著

 人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

解析金融/王正国著. —北京:人民出版社,2010

ISBN 978-7-01-008748-1

I. 解… II. 王… III. 金融学-研究 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 037864 号

解析金融

JIEXI JINRONG

王正国 著

策划编辑:李 斌

责任编辑:鲁艳芳

出版发行:人民出版社

地 址:北京朝阳门内大街 166 号

邮 编:100706

邮购电话:(010) 65250042 65258589

印 刷:三河市顺兴印装厂

经 销:新华书店

版 次:2010 年 3 月第 1 版 2010 年 3 月北京第 1 次印刷

开 本:710 毫米×1000 毫米 1/16

印 张:14.25

字 数:200 千字

书 号:ISBN 978-7-01-008748-1

定 价:26.00 元

版权所有 侵权必究

目 录

第一篇 货币、金融概论

第一章 货币的起源与发展	3
第一节 货币的起源	3
第二节 货币的发展	4
第三节 货币的量化管理	5
第二章 金融的概念和地位	8
第一节 金融的概念	8
第二节 金融的地位	8

第二篇 中央银行

第三章 中央银行的职能与地位	13
第一节 中央银行的职能	13
第二节 中央银行的地位	15
第四章 中央银行的类型	16
第一节 单一央行制	16
第二节 复合央行制	16
第三节 准央行制	17
第四节 跨国央行制	17
第五章 中央银行的业务	18
第一节 负债业务	18
第二节 资产业务	19



第三节 中间业务	20
第六章 中央银行货币调控	22
第一节 货币政策目标	22
第二节 中央银行货币调控手段	24
第七章 基础货币与派生存款	33
第一节 中央银行的基础货币	33
第二节 派生存款与派生倍数	34
第八章 中央银行的独立性	35
第一节 中央银行保持独立性的意义	35
第二节 各国央行独立性的三种情况	35
第三节 我国央行独立性的表现	36

第三篇 商业银行

第九章 商业银行组织制度	41
第一节 单一银行制度	41
第二节 总分行制度	41
第三节 代理行制度	41
第四节 银行控股公司制度	42
第五节 连锁银行制度	42
第十章 商业银行经营原则	43
第一节 盈利性	43
第二节 安全性	43
第三节 流动性	43
第十一章 商业银行业务	45
第一节 负债业务	45
第二节 资产业务	46
第三节 表外业务	47
第十二章 我国专业银行企业化改革	48
第一节 盈利性与政策性矛盾	48
第二节 各级政府的行政干预	49

第三节 我国经济改革的顺序	49
第十三章 商业银行资产负债比例管理和贷款五级分类法	50
第一节 商业银行资产负债比例管理	50
第二节 贷款五级分类法	52
第十四章 深化我国商业银行改革	56
第一节 我国银行业的人世承诺	56
第二节 深化我国商业银行改革的举措	57
第十五章 关于金融资产管理公司	63
第一节 金融资产管理公司的成立背景	63
第二节 金融资产管理公司的运作方法	63
第三节 金融资产管理公司的业务转型	64

第四篇 金融市场

第十六章 金融市场分类	67
第一节 按金融业务分类	67
第二节 按交割期限分类	70
第十七章 黄金市场	77
第一节 建立黄金市场的意义	77
第二节 国际主要黄金市场	77
第三节 我国黄金市场的发展历程	79
第十八章 外汇市场	80
第一节 我国外汇市场改革历程	80
第二节 1994 年后我国外汇市场的构成	80
第三节 中央银行对外汇市场的调节	81
第四节 汇率变动对一国外贸和利用外资的影响	82
第十九章 债券市场	84
第一节 发行债券的意义	84
第二节 债券发行方式	85
第三节 债券付息方式	87
第四节 债券的信用评级	87



第五节 我国债券市场存在的问题	88
第二十章 基金市场	90
第一节 投资基金及其分类	90
第二节 发展证券投资基金的意义	91
第三节 投资基金的投资要领	92
第二十一章 股票市场	94
第一节 股票市场分类	94
第二节 我国股市的发展历程	95
第三节 我国股市存在的三个主要问题	97
第四节 股票投资方法	99
第二十二章 金融市场改革的目标	102
第一节 建立统一开放、有序竞争的金融市场体系	102
第二节 逐步实现利率市场化	103

第五篇 全球金融危机

第二十三章 1929 年美国金融大危机	107
第一节 危机爆发的原因	107
第二节 危机的启迪	109
第二十四章 1989 年日本金融大危机	111
第一节 危机爆发的原因	111
第二节 危机的启迪	112
第二十五章 1997 年亚太金融大危机	114
第一节 危机爆发的特点	114
第二节 危机爆发的原因	114
第三节 国际投机者打击亚太国家金融市场的方法和过程	117
第四节 我国在亚太金融危机中汇率政策分析	119
第二十六章 2007 年美国金融大危机——次贷危机	123
第一节 次贷危机爆发的背景	123
第二节 次贷危机爆发的原因	124
第三节 次贷危机对美国金融业的打击	126

第四节	各国应对危机的主要措施	127
第二十七章	全球历次金融大危机的共同点	129
第一节	全球金融危机一般发生在强国或强区	129
第二节	房地产和股票价格出现严重泡沫并破灭	129
第三节	复苏时间较长	130
第四节	中央银行管理不力	130

第六篇 国际金融知识

第二十八章	国际货币制度（或体系）	135
第一节	国际金本位制（1880 年开始）	135
第二节	布雷顿森林货币体系	136
第三节	牙买加体系（协议）	139
第二十九章	国际金融组织	142
第一节	国际货币基金组织	142
第二节	世界银行集团	143
第三节	国际清算银行	145
第三十章	国际收支	146
第一节	国际收支含义	146
第二节	国际收支平衡表的内容（项目）	146
第三节	国际储备资产	147
第四节	国际收支失衡的调节	150
第三十一章	外汇及汇率	151
第一节	外汇、汇率及标价法	151
第二节	汇率的分类	152
第三节	汇率的决定	154
第四节	人民币汇率	156

第七篇 金融学其他几个问题

第三十二章	信用形式	159
第一节	商业信用	159



第二节 银行信用	160
第三节 国家信用	160
第四节 消费信用	161
第五节 民间信用	161
第六节 国际信用	162
第三十三章 利率及决定因素	163
第一节 利率的种类	163
第二节 利率的决定因素	164
第三十四章 货币供给的层次划分	166
第一节 流通中现金	166
第二节 狭义货币	166
第三节 广义货币	166
第三十五章 货币政策与财政政策的配合	168
第一节 “双紧”政策	168
第二节 “双松”政策	168
第三节 “松紧”搭配政策	168
第三十六章 金融监管	169
第一节 金融监管的内容	169
第二节 金融监管的机构	170
附录一 人民币现行利率表	171
附录二 中华人民共和国中国人民银行法（修正）	172
附录三 中华人民共和国商业银行法（修正）	180
附录四 中华人民共和国外资银行管理条例	195
附录五 商业银行资本充足率管理办法	209
主要参考文献	218

第一篇

货币、金融概论

本篇主要论述货币的产生和发展过程，货币的量化管理，以及金融的基本概念、金融的地位等问题，为后面篇章的展开打下理论基础。学习本篇重在理解货币的起源和金融的地位。

第一章 货币的起源与发展

第一节 货币的起源

研究金融问题必须先从货币谈起，货币运动是一切金融活动的前提和基础。

货币的起源有一个漫长的历史过程，它的产生是人类社会经济发展的自然的、必然的结果。货币是在物物交换的基础上产生的，物物交换的局限性是货币产生的必然性。在远古物物交换的时期，劳动者的产品能否在市场上顺利交换，关键取决于交换双方是否相互需要，如果有一方不需要对方的产品，那么交换就无法完成，这样就会给生产者带来很大的不便。比如，一个铁匠，他要吃饭、穿衣，他就要用他生产的铁制品去换取粮食和布匹，他就要分别去找粮食和布匹的生产者，假如没有换到粮食，就会直接影响到他的吃饭问题，他必须继续找其他农民换粮食，直到换到为止。物物交换的这种局限性大大增加了交易时间和交易成本，也影响了生产发展，因此客观上需要货币作为商品交换的媒介。因为货币是起一般等价物作用的特殊商品，有了货币，商品交换方便多了，上述的铁匠也不必到处寻找农民换粮食了，他只要将铁制品在市场上卖掉换成货币，就可以用货币随心所欲地购买粮食、布匹等产品了。

由此可见，货币的产生是物物交换的产物，是生产、交换不断发展的需要，是社会进步的重要标志。随着商品经济规模和范围的不断扩大，货币流通的规模和领域也在不断扩大。



第二节 货币的发展

一、货币币材的演变

货币材料的变化是商品经济发展的必然要求。开始时，作为商品交换媒介的货币是形态各异的实物，如贝壳、刀具、布匹等。据史料记载，我国最早的实物货币是贝壳，时间段大约在公元前 21 世纪至春秋战国时期。用实物作为货币，有诸多不便之处，如体积大、价值低、不宜分割、携带不便等。经过社会长期的发展和选择，金属最终成为公认的理想币材，因为金属（特别是金银）能够弥补上述实物货币的不足。金属具有各部分同质、均匀，质地坚固，不易磨损，便于分割、融合和携带等特点。特别是金银，优越性更大，还具有价值量大的特点。

金属货币虽然具有明显的优越性，但它仍然有不足之处，如铸造成本比较高、重量比较大等。因此，随着商品经济的发展和银行（或钱庄）的出现，金属货币便逐渐被可兑换金属货币的银行券（或银票）所代替。银行券（或银票）实质上就是纸币，只不过它可以兑换成金银货币。可兑换的银行券（或银票）代替金属货币既解决了铸造成本高、重量较大的弊端，也更加便于携带，同时由于银行券（或银票）可随时兑换为金属（金银）货币，这避免了遭受贬值的可能，所以大受人们欢迎。但是，随着货币信用制度的进一步发展，人们对银行券的需求越来越大，银行券发行得越来越多，而金银的数量是有限的，这样，银行券便渐渐发展为不能兑换金银货币的纯信用货币——纸币了。

纯信用纸币的产生不仅是货币历史发展的结果，更是商品经济社会发展的必然。纸币流通的最大优点是成本低廉、携带方便，最大弊端是容易造成通货膨胀或通货紧缩。而通货膨胀或通货紧缩对经济发展的危害性是很大的，一旦政府对纸币管理或控制不力，就会破坏经济的正常运行。

二、货币流通范围的延伸

随着商品交易范围的不断扩大，货币流通领域也随之扩大。但是，不同地区使用的货币不同给商品交易带来了诸多不便，甚至直接阻碍了商品流通。比如，金属货币产生后，其铸造开始时是由各地分散进行的，由于各地分散铸造会形成大小不一、形态各异、价值不同的货币，这样，跨地区进行商品交易就比较麻烦。因此，国家为了方便全国各地的商品交易，便开始垄断货币的铸造权，这样，在一国范围内，货币是相同的，商品交易活动就方便多了。在我国，秦始皇统一中国后，也随即统一了货币。秦统一中国后，将战国时期秦国使用的圆形半两钱改为方孔圆形半两钱，推行到全国，自此，方孔圆钱这种货币形制沿用了两千多年。货币的统一，有力地促进了当时经济的发展。

国家垄断货币铸造权还有一个重大好处，就是可以无偿地得到一笔收入。因为开始时，货币的铸造是足值的，后来，有些国家和地区为了节省，便铸造不足值的货币，但用法令规定仍按原足值货币一样使用，这样国家就能得到一笔差价收入（即铸币税收入）。现在，由于是纸币时代，国家发行货币的成本更小，发行收入也就更大了。

今天，货币流通已跨出了国界，作为世界货币的美元、欧元等国家和地区的货币已在世界范围内流动了，货币流通的范围更大了。这也意味着这些跨境流通的世界货币，从全世界得到了发行收入（铸币税收入）。显然，我国人民币下一步也应该逐步走向世界。

第三节 货币的量化管理

不论是金属货币还是纸币，都是为商品交换和劳务支付服务的，因此，发行量是有限制的，多了不行，少了也不行。

在足值金属货币（如金银货币）流通的条件下，如果货币发行量超过了实际需要量，物价就会上涨，那么，多余的足值金属货币为了避免在交易中贬值，就会自发地退出流通领域，发挥贮藏手段的功能；如果货币发



行量小于实际需要量，物价就会下跌，那么，国家有可能会增加发行货币量，发挥贮藏手段功能的货币也会返回流通领域，起到补充作用。所以，在足值金属货币流通的条件下，多余的足值金属货币会起到稳定物价的“蓄水池”作用。

在不足值金属货币和纸币流通的条件下，物价起伏往往很大，这是因此时的货币自身价值小，无法有效发挥贮藏手段的功能。在这种情况下，货币的量化管理就十分重要了，管理得不好，经济发展就会受到严重干扰。

因此，作为国家来说，在不足值金属货币和纸币流通的条件下，控制货币发行量并根据经济发展状况加以调节是很有必要的。从货币发行量来看，一个国家究竟应该发行多少货币是有依据的，马克思在其光辉著作《资本论》中给出了流通中货币必要量的公式：

$$\text{流通中货币必要量} = \text{商品价格总额} / \text{货币流通速度}$$

（其中商品价格总额是商品数量与价格的乘积，货币流通速度是单位货币一年的周转次数）

上面只是货币必要量的基本公式，不够全面。因为从分子看，货币必要量不仅仅取决于商品价格总额，还应包括其他方面；从分母看，货币作为流通手段和支付手段的流通速度是不同的，有鉴于此，马克思又给出了更全面的公式：

$$\text{流通中货币必要量} = (\text{商品价格总额} + \text{到期支付总额} - \text{赊销商品总额} - \text{相互抵消支付总额}) / \text{单位货币作为流通手段和支付手段平均流通速度}$$

上述公式无疑是正确的，但是，由于经济因素的极端复杂性，要准确计算出流通中货币必要量几乎是不可能的。比如，从分子来看，商品价格总额这一项就无法准确计算。因为在市场经济条件下，商品数量难以计数，而且还在不断周转，价格也在不断变化，不可能准确计算；同样，劳务也是如此。从分母来看，货币的流通速度更难准确计算，因为影响货币流通速度的因素是千变万化的，与个人行为、企业行为、国内外经济形势等都有关系。

既然无法准确计算流通中的货币必要量，那么，当现实中货币发行出

现过多时，就表现为通货膨胀或资产价格上涨；当现实中货币发行量出现过少时，就表现为通货紧缩或资产价格下跌。不论出现哪种情况，国家都必须加以管理。

对于货币的发行和管理有个历史发展过程，起初，银行券（纸币）是由商业银行（钱庄）发行的，分散的商业银行（钱庄）是无法对货币进行有效管理的。之后，为了加强对货币的管理，中央银行便产生了，中央银行产生后，纸币的发行与管理便成为中央银行的职能。从此，中央银行垄断了货币发行权，同时也担负起了管理货币、调节货币流通的职责。可以说，现在只要货币流通出了问题，主要责任就在于中央银行。因为中央银行作为一国管理金融的核心机构，它的主要职责就是制定和执行货币政策，调控全国金融，使货币流通能够与国民经济的发展相适应。因此，研究货币，特别是研究中央银行管理货币的机制，对了解金融、深化对金融问题的理解是非常重要的。中央银行管理货币的具体方法，详见第六章。

第二章 金融的概念和地位

第一节 金融的概念

何谓金融？顾名思义，金即指金钱或货币，融即指融通或流通。金融就是指货币资金的融通或流通。当然，这只是字面上最简单的释义。从更深入、更全面的角度说，金融是指社会货币信用关系的总和。因为货币资金在不同所有者之间不断流通时，本质上体现的是一种信用关系。比如，我们将钱存入银行，是相信银行会还本付息；再如，银行贷款给企业，同样是相信企业会还本付息。这都是一种信用关系的体现。如今，在市场经济条件下，信用关系已覆盖整个社会。金融活动领域十分广泛，它已无处不在，在社会生活中起着极为重要的作用，金融业已成为整个国民经济的核心部门。

金融业从大的方面讲属于第三产业，具体来说包括四大行业，即银行业、证券业、保险业和信托业。四大行业从不同的方面为国民经济发展服务，成为经济发展的最强大的推动力。

第二节 金融的地位

1991年春，邓小平同志在视察上海时高度评价浦东新区在开发中实施“金融先行”的做法。他说：“金融很重要，是现代经济的核心。金融搞好了，一着棋活，全盘皆活。”

胡锦涛同志在2007年8月28日中央政治局集体学习中特别提到“金融