

金融学

JIN RONG XUE

赵喜仓 谭中明 编著

东南大学出版社

金融学

赵喜仓 谭中明

东南大学出版社

内 容 提 要

以马克思主义货币信用理论为指导,紧密联系我国经济及金融改革的实践,吸取了国内外货币银行理论研究的前沿成果,以研究货币与金融体系的运行机制以及货币运行与经济运行之间的关系为主线,系统地阐述了货币、信用、银行的基本原理和基本知识,包括货币与货币流通的一般问题、货币理论与货币政策以及货币与金融体系运行的国际化问题等。全书体系完整、逻辑严密、资料详实。

本书可作为高等院校财经类、管理类各专业金融学的教材,也可供其他专业及广大经济管理人员学习参考。

图书在版编目(CIP)数据

金融学 / 赵喜仓, 谭中明 — 南京: 东南大学出版社, 2000.1

ISBN 7-81050-593-9

I. 金... II. ①赵...②谭... III. 金融学
IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 10581 号

东南大学出版社出版发行

(南京四牌楼 2 号 邮编 210096)

出版人: 宋增民

江苏省新华书店经销 丹阳兴华印刷厂印刷

开本: 850 mm × 1168 mm 1/32 印张: 10.75 字数: 296 千字

1999 年 12 月第 1 版 1999 年 12 月第 1 次印刷

印数: 1-3100 册 定价: 15.00 元

目 录

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的本质和职能	(1)
一、货币的起源	(1)
二、货币的本质	(2)
三、货币的定义	(6)
四、货币的职能	(8)
第二节 货币的类型	(13)
一、按货币的形态,大致可以分为实物货币、金属货币、 纸币和存款货币	(14)
二、按货币价值与币材价值的关系,可以分为商品货币、 代用货币和信用货币	(16)
三、按货币发挥作用的范围可以把货币分为国内货币和 国际货币	(18)
第三节 货币制度	(19)
一、货币制度的形成	(19)
二、货币制度的基本内容	(20)
三、货币制度的演变	(22)
四、我国的人民币制度	(28)
结束语	(32)
第二章 货币流通	(33)
第一节 通货的范围和货币层次的划分	(33)
一、通货的范围	(33)
二、货币层次的划分	(34)
第二节 货币流通形式与渠道	(36)
一、商品流通与货币流通	(36)
二、货币流通形式	(37)

三、货币流通渠道	(39)
第三节 货币流通规律	(41)
一、货币流通规律	(41)
二、纸币流通规律	(43)
三、马克思的货币流通公式与费雪的现金交易 方程式的区别	(43)
结束语	(46)
第三章 信用与利息	(47)
第一节 信用概述	(47)
一、信用的概念	(47)
二、信用产生和存在的基础	(47)
三、信用的发展	(48)
四、信用的职能和作用	(51)
第二节 信用形式	(52)
一、商业信用	(52)
二、银行信用	(54)
三、国家信用	(55)
四、消费信用	(55)
五、民间信用	(56)
六、租赁信用	(57)
七、国际信用	(57)
第三节 信用工具	(58)
一、信用工具的特点和分类	(58)
二、短期信用工具	(60)
三、长期信用工具	(63)
第四节 利息和利息率	(65)
一、利息及其本质	(65)
二、利息率的种类	(70)
三、决定和影响利率变化的因素	(73)
四、利息率的作用	(75)

五、利率管理体制	(77)
结束语	(80)
第四章 金融市场	(81)
第一节 金融市场概述	(81)
一、金融市场的概念	(81)
二、金融市场的融资方式	(81)
三、金融市场的形式	(82)
四、金融市场的构成要素	(84)
五、金融市场的分类	(89)
第二节 货币市场	(90)
一、同业拆借市场	(90)
二、贴现市场	(92)
三、票据承兑市场	(93)
四、大额定期存单市场	(94)
五、政府短期债券市场	(94)
第三节 资本市场	(95)
一、证券发行市场	(95)
二、证券流通市场	(97)
三、资本市场工具	(102)
第四节 外汇和黄金市场	(106)
一、外汇市场	(106)
二、黄金市场	(109)
结束语	(110)
第五章 金融机构	(111)
第一节 金融机构概述	(111)
一、金融机构的涵义与分类	(111)
二、金融机构的功能	(111)
三、金融机构的设置原则	(113)
第二节 金融机构的形成	(114)
一、银行起源于货币经营业	(114)

二、现代银行是在与高利贷作斗争的过程中形成	(115)
三、现代银行的基本特征	(115)
第三节 西方国家金融机构体系	(116)
一、银行类金融机构	(116)
二、非银行类金融机构	(119)
第四节 我国金融机构体系	(120)
一、我国金融机构体系的建立	(120)
二、我国金融机构体系的演变	(122)
三、我国金融机构体系的进一步改革	(124)
第五节 金融创新	(126)
一、金融创新的涵义	(127)
二、金融创新的内容	(127)
三、金融创新的成因	(131)
四、金融创新对金融业的影响	(134)
第六节 金融业的国际化	(136)
一、金融国际化的内涵及表现	(137)
二、金融国际化的条件	(137)
三、金融国际化的利弊分析	(139)
四、中国金融国际化的必要性	(140)
结束语	(141)
第六章 商业银行	(142)
第一节 商业银行概述	(142)
一、商业银行的产生与发展	(142)
二、商业银行的特征	(145)
三、商业银行的组织形式	(146)
第二节 商业银行的性质和职能	(147)
一、商业银行的性质	(147)
二、商业银行的职能	(148)
第三节 商业银行业务	(150)
一、负债业务	(151)

二、资产业务	(154)
三、中间业务	(159)
第四节 商业银行的信用创造	(162)
一、原始存款与派生存款	(162)
二、商业银行信用创造过程	(163)
三、商业银行信用创造在量上的制约因素	(166)
第五节 商业银行的经营管理	(167)
一、商业银行的经营原则	(167)
二、商业银行的管理理论	(169)
三、商业银行管理的内容	(171)
结束语	(175)
第七章 中央银行	(176)
第一节 中央银行的产生与发展	(176)
一、中央银行产生的客观必然性	(176)
二、中央银行历史发展的几个阶段	(177)
三、中央银行在中国的发展	(180)
第二节 中央银行的性质、职能和机构设置	(181)
一、中央银行的性质	(181)
二、中央银行的职能	(182)
三、中央银行的类型	(185)
四、中央银行的管理机构	(187)
五、中央银行的机构设置	(189)
六、我国中央银行的组织机构	(193)
第三节 中央银行的主要业务	(196)
一、负债业务	(196)
二、资产业务	(197)
三、票据清算业务	(199)
四、中央银行业务活动的特点	(199)
第四节 中央银行对金融业的监督和管理	(200)
一、中央银行对金融业进行监督管理的必要性	(201)

二、中央银行进行金融监督管理的原则和方法	(202)
三、中央银行金融监督管理体制的不同模式	(205)
四、我国中央银行对金融业的监督与管理	(206)
第五节 中央银行与政府的关系	(208)
一、中央银行与政府的配合关系	(209)
二、中央银行相对于政府的独立性	(211)
三、中国人民银行与政府的关系	(213)
结束语	(218)
第八章 货币供求及其均衡	(219)
第一节 货币需求	(219)
一、货币需求的概念	(219)
二、货币需求的决定因素	(220)
三、西方货币需求理论	(221)
第二节 货币供给	(228)
一、货币供给概述	(228)
二、货币供给的一般模型	(230)
三、货币供给量的决定因素	(233)
四、西方货币供给理论	(235)
第三节 货币均衡	(238)
一、货币均衡与失衡的涵义	(238)
二、货币均衡与经济均衡	(239)
三、实现货币均衡的条件	(241)
结束语	(242)
第九章 通货膨胀	(244)
第一节 通货膨胀及其测度	(244)
一、通货膨胀的定义	(244)
二、通货膨胀的测度	(247)
三、通货膨胀的类型	(250)
第二节 通货膨胀的成因	(251)
一、西方国家通货膨胀成因理论	(251)

二、我国通货膨胀的成因	(259)
第三节 通货膨胀的社会经济后果	(261)
一、通货膨胀的社会后果	(262)
二、通化膨胀的经济后果	(263)
第四节 通货膨胀的治理对策	(266)
一、紧缩性货币政策	(266)
二、紧缩性财政政策	(268)
三、进行货币改革	(269)
四、收入紧缩政策	(269)
五、供应政策	(271)
六、外汇政策	(271)
七、其他反通货膨胀措施	(272)
结束语	(272)
第十章 货币政策	(273)
第一节 货币政策概述	(273)
一、货币政策的含义	(273)
二、货币政策的形成与发展	(273)
三、货币政策的制定依据	(274)
第二节 货币政策目标	(275)
一、货币政策最终目标的基本内容	(275)
二、各货币政策目标之间的关系	(277)
三、我国的货币政策目标	(279)
第三节 货币政策工具	(281)
一、判断货币政策工具是否有力的标准	(281)
二、中央银行货币政策工具	(282)
第四节 货币政策中间指标	(289)
一、设置中间指标的必要性	(289)
二、中间指标应具备的条件	(289)
三、货币政策中间指标及评价	(290)
第五节 货币政策的传导机制	(294)

一、货币政策的作用过程·····	(294)
二、货币政策的实施效果·····	(296)
结束语·····	(300)
第十一章 国际金融 ·····	(301)
第一节 国际收支与外汇·····	(301)
一、国际收支·····	(301)
二、外汇和汇率·····	(306)
第二节 国际信贷·····	(310)
一、短期信贷·····	(310)
二、中长期信贷·····	(313)
第三节 国际结算·····	(314)
一、国际结算概述·····	(314)
二、国际结算的基本结算方式·····	(316)
三、国际结算工具·····	(318)
第四节 国际金融体系·····	(318)
一、国际金融市场·····	(319)
二、国际金融机构·····	(321)
第五节 国际货币制度·····	(325)
一、汇率制度·····	(325)
二、国际货币制度的演变·····	(327)
三、目前的国际货币制度——牙买加体系·····	(330)
结束语·····	(331)
主要参考文献 ·····	(332)
后 记 ·····	(333)

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的本质和职能

货币在现代经济运行中所起的作用,无论怎样强调都不过分。如果没有货币以及由此伴随而来的金融体系,现代经济社会就无法高效率地运行。要理解货币对经济的影响,理解货币在市场经济中的作用,就必须了解货币的起源,了解货币究竟是什么,了解货币为什么和怎样促进经济效率,考察货币的形式如何随时间推移而发展,以及现在它是怎样计量的。

一、货币的起源

对货币起源的研究,是科学理解货币本质的关键,是探讨货币理论以及与之密切联系着的信用理论的钥匙。

货币是商品经济的产物,货币的根源在于商品本身,内在于商品中使用价值和价值的对立,通过与其它商品交换表现出来。在商品交换发展过程中,商品的价值表现经历了简单的或偶然的价值形式、扩大的价值形式、一般的价值形式和货币的价值形式四个由低级到高级的发展阶段。通过对这一价值形式发展历程的分析,不难得出以下几点结论:(1)货币是一个历史的经济范畴,而不是一个永恒的经济范畴。货币与商品息息相关,货币伴随商品这一经济范畴的出现而产生,亦将随着商品的消亡而消亡。(2)货币是固定充当一般等价物的特殊商品,是人类社会交换发展过程中自发的产物。货币的产生已有几千年的历史,它既不是先哲的发

明,也不是人们协议的产物,更不是国家权力的结果。(3)货币是人类社会交换发展的必然产物,是社会劳动与私人劳动矛盾发展的产物,其根源在于商品本身。

二、货币的本质

关于货币本质的探讨,在经济学中有多种学说,以下择其要而分述之。

1. 货币金属主义

在西欧封建制度逐步解体,资本主义初步发展的 16、17 世纪,反映当时商业资本利益,为资本原始积累呐喊的重商主义者认为,货币天然是贵金属,货币天然是财富,因此,货币必须具有金属的内容和实质价值,不能被其它的东西所代替。他们认为,一个人货币多了,财富便多了;一个国家货币多了,国家便富裕了。他们还认为,生产只是创造财富的前提,流通才是财富的直接来源。就一个国家来说,国内流通不增加财富总量,对外贸易才是财富的来源,因为对外贸易是增加一国货币数量唯一的手段。因此,国家应该尽力保藏货币,不使货币外流。在对外贸易中,坚持少买多卖的原则,为国家聚敛财富。因为,一切购买都使货币减少,一切出售都使货币增加。这种把货币等同于贵金属的观点,后人称之为“货币金属主义”或“货币金属论”。

重商主义者所处的时代,是贵金属执行货币职能的时代,他们把货币看成是财富无疑是正确的。而这一时期正是资本主义生产方式的准备和萌芽时期,最大限度地积累货币是新兴资产阶级实行原始积累的最主要方法。从社会发展的角度来说,金属主义的产生是合乎逻辑的。但是,金属主义把货币看成是唯一的财富,把流通看成是增加财富总量的唯一源泉显然是不对的。财富是满足人类需要的各种物质,货币是财富的一般体现,是物质财富的代表或抽象,而不是财富本身,更不是唯一财富。当金银等贵金属用于

人们的物质消费(如用于装饰品或工业上的其他用途)时,它们成为财富的一种具体形式,形成财富本身,但这时它们已经不是货币了。因此,货币并不等于财富。流通更不是增加财富的源泉,财富增加的源泉在于生产,流通只是生产的条件。

2. 货币名目主义

与货币金属主义者相反,名目主义者认为,货币不是财富,它只是便利交换的技术工具,是换取财富的要素,是一种价值符号。因此,货币不具有商品性,没有实质价值,而只是名目上的存在。他们认为,虽然货币是由贵金属铸造的,但货币的价值不是货币本身所具有的,而是由国家的权威规定的。所以,货币不一定用贵金属来铸造,只要有君主的印鉴,任何金属甚至非金属都一样可以充当货币。

名目主义兴盛时期稍后于金属主义,当时出现了不足值货币流通的现实,名目主义者便从货币流通手段职能入手,把不足值货币流通看成是正常现象,而这种正常现象的理论基础就在于货币本身就是一种符号,是国家权威规定的计算单位。很明显,名目主义者把货币的流通手段职能架空了,认为货币的流通手段可以脱离价值实体而独立存在,这显然是错误的。

从上面的介绍可以看出,货币金属观和货币名目观都抓住货币的一个侧面来论述货币的本质,因而都是片面的。金属主义者排除了可以由不足值的金属以至由完全没有价值的纸币来代替金属货币流通的可能性,而名目主义者则又把金属货币的价值抛在一边。

3. 凯恩斯关于货币本质的论述

在货币本质观上,凯恩斯是一个典型的名目主义者。他认为,货币是用于债务支付和商品交换的一种符号,这种符号是由“计算货币”的关系而派生的。所谓“计算货币”,是指一种观念上的货币,是货币的基本概念,它表示为一种计算单位。这种计算单位用

符号或称号来表示,如英镑、美元等。经济生活中的债务和一般购买力就是通过这种计算单位的符号来表现。货币本体即有形的货币(如一美元的纸币等),其作用主要是便利交换,如用于履行债务,在商品买卖中作为支付手段,或作为一般购买力存在的形式,但这一切首先必须通过货币的关系才得以实现,没有计算货币,货币本体也就不存在,或者说即使存在也失去意义了。所以货币本身是依赖于计算货币才成其为货币的。计算货币本身就是一种符号或称号,由它派生出的货币本体只能是相应于符号之物,既然如此,货币就不可能具有实质价值。

人们很自然会问:没有实质价值的货币为什么能成为履行债务和作为一般购买力的表现形式?计算货币这个符号或称号从何而来呢?凯恩斯对这个问题是用国定货币论来说明的。他认为,货币契约的一个特征,是国家或社会不但要强制履行以计算货币所缔结的契约,而且还要决定此种契约之合法的或合乎习惯的在履行时所应付之物。于是,国家首先就以强制支付相应于契约上所订的名称或符号之物的权威而出现。不但如此,国家还有权决定宣告何物相应于契约上的名称,而且还有权随时变更这种宣告。在今日来说,所有文明国家的货币都无可争议地是一种票券。可见,凯恩斯名目主义的货币本质观是国定货币论的基础,正因为货币只是一种便利交换的计算单位,本身是没有实质价值的符号或票券,所以国家才能凭借权力创造它,并有权随时变更。在这里,国家行使着至高无上的权威,而货币只是国家的创造物。

凯恩斯的这一思想对他后来的经济理论影响很大,从这一点出发,凯恩斯认识到国家干预经济的力量所在。

4. 马克思关于货币本质的论述

货币是固定充当一般等价物的特殊商品,反映着一定的社会生产关系。

(1) 货币是固定充当一般等价物的特殊商品。从对价值形式

发展的历史分析中可以看出,货币无非是在商品交换发展过程中从商品界自发地分离出来的固定充当一般等价物的一种特殊商品。这也就是说,货币是商品,但它与普通商品不同,是特殊的商品。

关于货币是商品这一论点,包含两层意思:一是说货币的前身是普通商品,它是在交换过程中逐渐演变而成为货币商品的;二是说普通商品成为货币商品以后,仍然保持着商品的二重性——使用价值和价值。一切作过币材的商品,都有自己所固有的使用价值,如粮食可以吃;牛可做耕畜;金银可加工成各种装饰品和器皿等。但同时,这些充当过货币的商品,又都是人类劳动的产品,都凝结着一般人类劳动,也都具有价值。

任何充当过货币的东西,如果不是商品,如果与普通商品没有共性,那么它就不具有同其它商品相交换的基础,从而也就不可能在交换发展过程中被分离出来充当货币。

但是货币又是一种特殊的商品,同普通商品是有区别的,其区别主要表现在以下两个方面:

首先,货币是表现一切商品价值的材料。在货币出现以前,一种商品的价值,是通过另一种商品相交换而表现出来的;在货币出现以后,商品的价值不再由另一种商品表现出来,而是直接通过和货币相比较表现出来。在商品世界中,普通商品直接以使用价值的资格出现,而货币则是以价值的一般代表资格出现,货币成为衡量、表现一切商品价值的材料。

其次,货币具有和一切商品直接相交换的能力。一般商品,由于它们只是以特定的使用价值去满足人们的某种需要,因而任何一个普通商品都不能和其它一切商品直接相交换。但货币则不然,它是价值的直接体现,是社会财富的直接代表,谁有了货币,谁就占有价值,就能从社会上获得任何的使用价值。因此,在商品经济社会中,货币便成为每个商品生产者所追求的对象,这就使得货

币具有直接地同一切商品相交换的能力。

(2) 货币反映着一定的社会生产关系。货币是一个历史范畴,是随着商品经济的产生、发展而产生和发展的。货币体现着商品生产者之间相互交换劳动的关系。在以私有制为基础的商品经济中,商品直接作为私人劳动的产物,货币直接作为社会劳动的代表,商品只有转化为货币,生产商品的劳动社会性才能得到承认,其所有者才能从社会上取得自己所需要的商品。所以,商品与货币的交换,实质上就是商品生产者之间劳动的交换。

三、货币的定义

在前面的讨论中,我们已经多次使用货币这个术语。在日常生活中,我们也天天碰到货币这个术语,似乎它的涵义已很明确。然而,货币的使用虽然已有四、五千年的历史,但是它的定义仍然是经济学家现在经常争论的问题之一。

1. 日常生活中货币的涵义

在日常生活中,我们经常使用货币一词。实际上,在不同的场所,人们赋予货币不同的涵义。

首先,货币经常指的是通货。例如“你带钱了吗?”,这里的钱指的就是通货。在现代经济学里与实际经济活动中,货币决不唯一地定义为通货,甚至主要的不是通货,而是银行存款货币。因为在商品交易与支付活动中以通货进行的只占一小部分。正是货币与总购买和支付相关联,才使货币引起人们的兴趣。如果我们把货币仅仅定义为通货,那么我们要把货币与人们所进行的全部购买及支付活动联系起来就有困难。把货币仅定义为通货,其范围是过于狭窄了。

人们日常生活中对于货币的另一个通俗定义又失之过宽。这个定义把货币看成是财富的同义语。比如说:“他很有钱”,这意味着他很富有。如果把货币的这种特殊用法引入经济学,就把货币