

主 编

胡连生

副主编

黄志凌 郑家源

现代 金融学教程

河南人民出版社



F830

26

现代金融学教程

主 编 胡连生

副主编 黄志凌 郑家源



危卓玉

河南人民出版社

现代金融学教程

主 编 胡连生

副 主 编 黄志凌 郑家源

责任编辑 段宪文

河南人民出版社出版

郑州大学印刷厂印刷

787×1092毫米 32开本 14.625印张309千字

1989年3月第1版 1989年3月第1次印刷

印数1—6000册

ISBN 7-215-00518-6/F·129

定 价 5.00元

前 言

为了适应金融事业发展和金融体制深化改革的需要，我们编写了这本教材。

我们的指导思想是立足于改革，立足于我国的现实，探索建立具有中国特色的货币银行理论和实务体系的路子。在内容上求新，篇幅上求简。既注意吸收现实改革的成果，也注意借鉴国内外的传统经验和最新成果。

本书可作大学本科、专科教材，亦可供金融系统干部培训以及科研、实务工作者参考。

由于水平所限，加之金融体制改革尚在逐步深化，本书遗漏疏误之处在所难免，欢迎读者不吝指正。

本书导论由胡连生同志执笔；第一章、第十章由朱同普执笔；第二章由刘瑞霞同志执笔；第三章、第七章由谢太志执笔；第四章由郑家源同志执笔；第五章、第六章由陈杰同志执笔；第八章由黄志凌同志执笔；第九章由黄旭东同志执笔；第十一章由胡连生、汪钦同志执笔。

本书编写过程中，得到了河南省人民银行科教处长程广亚高级经济师和郑州大学经济系主任树炳亭副教授的大力支持和帮助，在此表示衷心的感谢。

一九八八年十月二十五日

目 录

导论	(1)
----	-----

第一篇 货币信用理论

第一章 我国的货币制度与货币流通	(16)
------------------	------

第一节 我国社会主义货币制度	(16)
----------------	------

第二节 有计划商品经济条件下的货币流通	(26)
---------------------	------

第三节 货币流通规律与纸币流通规律	(39)
-------------------	------

第四节 我国社会主义条件下的 纸币流通与通货膨胀	(39)
-----------------------------	------

第五节 我国货币流通稳定的标志	(43)
-----------------	------

第六节 我国有计划组织调节货币流通工作的经 验教训	(50)
------------------------------	------

第二章 货币供求与均衡	(59)
-------------	------

第一节 货币供给理论	(59)
------------	------

第二节 货币供给量的范围与层次	(64)
-----------------	------

第三节 货币需求理论	(73)
------------	------

第四节 货币供给的传导机制与途径	(88)
------------------	------

第五节 货币均衡·····	(94)
第三章 社会主义信用理论 ·····	(98)
第一节 社会主义信用存在的必要性·····	(98)
第二节 社会主义信用的本质与职能·····	(103)
第三节 社会主义信用的作用·····	(111)
第四节 社会主义信用的形式·····	(119)
第五节 社会主义利息与利息率·····	(130)
第六节 信用中介与信用创造·····	(139)
第七节 社会主义储蓄·····	(148)
第四章 社会主义信用业务 ·····	(160)
第一节 银行信贷管理·····	(160)
第二节 银行存款及其管理·····	(178)
第三节 银行信贷基本原则·····	(188)
第四节 贷款政策与贷款方式·····	(201)

第二篇 金融宏观调控

第五章 中央银行概说 ·····	(209)
第一节 中央银行建立的客观必然性·····	(209)
第二节 外国中央银行简介·····	(223)
第三节 中央银行的性质、职能与任务·····	(234)
第四节 中央银行组织与结构·····	(242)
第五节 中央银行金融管理·····	(250)
第六章 中央银行对宏观经济的调控 ·····	(260)
第一节 中央银行实施宏观经济调控的客观依据 ·····	(260)

第二节	中央银行的货币政策目标	(265)
第三节	中央银行宏观调控工具及其操作	(276)
第四节	中央银行货币政策与计划、财政政策的 协调	(287)
第七章	对外金融关系	(296)
第一节	对外开放与搞活对外金融	(296)
第二节	外汇管理与汇率	(299)
第三节	引进外资与外债管理	(310)
第四节	我国的对外结算	(321)
第八章	我国金融发展战略研究	(327)
第一节	中国经济金融发展的大趋势	(327)
第二节	中国金融发展的矛盾焦点	(330)
第三节	中国金融体制改革的目标模式	(332)
第四节	中国金融体制改革的途径	(338)

第三篇 金融微观基础

第九章	社会主义专业银行	(342)
第一节	资本主义商业银行业务与经营	(342)
第二节	社会主义专业银行的性质与职能	(364)
第三节	专业银行企业化的必要性和意义	(373)
第四节	专业银行企业化改革的目标与条件	(378)
第五节	专业银行的经营管理模式	(386)
第十章	非银行金融机构	(396)

(388)	第一节	发展社会主义商品经济与金融机构多元	
(393)		设置.....	(396)
	第二节	城乡信用合作组织.....	(402)
(378)	第三节	我国的金融信托机构.....	(407)
(369)	第四节	保险组织.....	(413)
(369)	第五节	建立和发展新型金融机构.....	(422)
	第十一章	社会主义资金市场	(429)
(01)	第一节	建立和完善社会主义资金市场的意义	
(133)		.....	(429)
(71)	第二节	外国金融市场评介.....	(434)
(757)	第三节	有步骤地发展和完善我国的资金市场	
(083)		.....	(442)
(583)	第四节	我国金融市场管理.....	(455)
(802)		.....	

社会主义资金市场 第三篇

(218)	.....	社会主义资金市场 第一章
(218)	.....	社会主义资金市场 第二章
(188)	.....	社会主义资金市场 第三章
(373)	.....	社会主义资金市场 第四章
(878)	.....	社会主义资金市场 第五章
(388)	.....	社会主义资金市场 第六章
(368)	.....	社会主义资金市场 第七章
(368)	.....	社会主义资金市场 第八章
(368)	.....	社会主义资金市场 第九章
(368)	.....	社会主义资金市场 第十章

导论

一、经济模式的转换与经济体制改革

按照传统的理论，社会主义制度的确立，就意味着商品货币经济的逐步消亡，而代之以产品经济。其特征是生产资料归全社会所占有，产品由社会统一分配，交换将不复存在，人们的需要将由直接以社会劳动时间表示的劳动券向社会领取来得到满足。这时商品、货币作为一个历史的范畴，将完成其使命，成为历史的陈迹。

经典作家们的这一论断，是基于他们所处的具体环境做出的。他们认为：资本主义是商品经济发展的最高阶段，也是人类社会生产资料私有制的最后阶段，它必将被生产资料公有制的社会主义所代替。他们预计在生产资料公有制的社会中，劳动力可以和生产资料直接结合，从而使劳动都变成了直接的社会劳动。在这里私人劳动的概念消失了，价值也就失去了存在的意义，自然而然商品交换、货币媒介都成为多余的东西了。

但是，社会主义革命的客观进程表明，首先完成生产资料公有制革命的国家，并不是经济上最发达的资本主义国家。俄国是欧洲经济比较落后、农奴制封建庄园占相当比重的封建帝国。中国则是一个半封建半殖民地的、小农经济占优势的落后国。在这些国度里，商品经济并不发达，社会化程度尤其很低，革命政权的建立，虽然剥夺了反动阶级的财

产，建立了公有制的基础。但是，对众如烟海的小生产者，却不能采取任何剥夺的手段，而只能依生产力发展的状况，循序渐进地帮助他们走联合起来生产的道路。对其中一部分从事流通、修理、服务等行业劳动的个体劳动者，还必须允许他们长期独立劳动、独立经营。这就决定了在社会主义初级阶段还只能是以公有制为基础的多种经济成份并存的所有制结构，各种不同所有者之间的经济联系还必须依靠商品交换、货币媒介来加以维系。

社会生产方式的变革，主要取决于社会生产力发展的状况。这是马克思主义政治经济学的主要原理之一。即使无产阶级取得了政权，并不能说社会主义已经建成。因为从理论上讲，社会主义是共产主义的初级阶段，是从资本主义向共产主义的过渡时期。因此，它理应有比资本主义更发达的生产力和更丰富的物质财富，而绝不是极左路线推行者所倡导的“穷过渡”、“越穷越革命”。所以，无产阶级政权建立后的一项极大的政治任务，就是发展生产力，建立巩固的物质基础，不断提高全体人民的物质文化生活水平。而这一，在现有的社会生产力水平下，只有靠大力发展商品经济，正确处理好各方面的利益关系，调动一切积极因素，才有可能实现。

我国革命胜利后，基本上承袭了苏联的做法。建立起高度集中的靠单一指令性计划调节，靠行政命令和以实物分配为主的产品经济模式。这种经济模式的基本特征是：管理方式实物化，利益分配平均化，经济决策集中化。与这种产品经济模式相适应，国家在经济管理上，强调一个“统”字，统购统销，统收统支，统存统贷。……把一切经济活动都“统”

11. 初七. 八 9 5:11

12. 4

到一个无所不包、无所不在的大一统的国民经济计划之内，谁生产什么产品，谁供应原材料，谁负责收购销售，谁供应资金等等，都在计划中详细规定；大到飞机、轮船、发电机，小到民用缝衣针、火柴、钮扣，都要列入计划。这样做从表面上看，周到详尽，天衣无缝。事实上，经济生活是复杂多变的，靠少数人闭门造车编制的计划，无论如何也适应不了经常变化的客观经济生活，于是造成计划与实际脱节，阻碍了国民经济的正常循环和周转。同时造成一种惰性的习惯势力，一切依靠上级安排，作为国民经济细胞的企业和广大职工的积极性受到了窒息，既无任何利益驱动，也完全丧失了动力和活力。

在单一计划产品经济模式下，只强调计划调节，不重视价值规律和市场的作用；只重视行政命令，不注重利用各种经济杠杆的调节作用；只运用直接的实物管理，不运用间接的价值管理。结果，使企业变成了主管部门的附庸，厂长、经理成了传声筒、扩音器。僵化的经济模式和管理体制，使得经济运行越来越死滞，经济效益越来越低。实践证明：如果不改革这种僵化的经济模式和管理体制，势将严重阻碍社会生产力的发展，拖住实现四个现代化的进程。

党的十一届三中全会，端正了党的思想政治路线，确定了全党的工作重点转向经济建设，制定了一系列正确的方针、政策。在对国民经济进行调整和整顿的基础上，开始了有计划、有步骤的经济体制改革。

改革首先从农业开始。农业是国民经济的基础，没有一个发达的农业，就不可能建设成现代化的社会主义强国。我国原有的农业管理体制，过分强调了“一大而公”，同生产

力发展的实际情况脱节。平均主义的分配制度，极大地限制了广大农民群众的积极性。建国30多年，农村还基本上处于半自给的自然经济状态，农业生产的商品率很低，农产品价格偏低，工农业产品的剪刀差仍然太大。这一切使得我们这个历来以农业立国的十亿人口的大国，不得不整日为粮食奔波。“八亿人口搞粮食”的局面，制约着国民经济现代化的步伐。

农业的改革，从改变“三级所有队为基础”、以生产队为基本核算单位的所有制格局入手，实行符合我国国情的以农户为基本核算单位的联产承包责任制。这种改革是在坚持生产资料公有制的前提下，实行所有权与经营权的分离，使农户在完成对国家缴纳农业税和对集体完成承包任务后，剩余的产品完全由自己支配。这种改革，将生产同农民利益直接联系起来，一扫原有体制下平均主义大锅饭弊病，极大地调动了广大农民的积极性，整个农村生机勃勃，农业生产出现了前所未有的大好形势。

在农村改革的同时，城市经济体制改革也在积极审慎地展开。党中央十二届三中全会通过了《关于经济体制改革的决议》。决议开宗明义地指出了“社会主义经济是以生产资料公有制为基础的有计划的商品经济”。这就在理论上澄清了建国以来关于社会主义经济性质问题的糊涂认识，在实践上统一了方针、政策，为推动社会主义有计划商品经济的发展开拓了广阔的天地。

经济体制改革的中心环节是搞活企业，把社会主义企业逐步办成充满生机和活力的自主经营、自负盈亏、独立进行商品生产和经营的经济实体。只有把一个个的企业搞活了，

经济效益提高了，整个国民经济的微观基础才能巩固，经济才能循着良性发展的道路前进。

要搞活企业，关键在于简政、放权，实行彻底地政企分离，把经营权交给企业，同时还需要一系列的配套改革措施，诸如财政体制、计划体制、流通体制、价格体制、金融体制的同步改革，才能使企业成为具有自我发展、自我改造、自我制约能力的社会主义经济细胞。

概括起来，经济体制改革的重心是：一要强化企业的活力；二要完善市场体系；三要变直接调控为间接调控。这就要认真地尊重价值规律，运用价值规律，充分地运用资金、价格、税收、信贷、利率、汇率等经济杠杆，并结合法律和必要的行政手段来调节经济，把经济的宏观控制与微观搞活有机地结合起来，保持总供给与总需求的平衡和经济的持续协调发展。

目前，我国的经济体制改革正在逐步向深层渗透，仅仅是管理体制和分配形式的改革，已经越来越显得不适应发展的需要了。更深一个层次的改革，则要求从运行机制和所有制形式等方面，按照社会主义有计划商品经济发展的客观要求，努力开拓蹊径，走出一条具有中国特色的社会主义道路。

我国既是一个社会主义国家，又是一个发展中的国家。换言之，我们还处于社会主义的初级阶段，人民日益增长的物质文化需要与落后的生产力之间的矛盾，是这个阶段上的主要矛盾。要解决这个矛盾，必须从充分发展商品经济入手。因为，我国在革命前是一个自然经济、半自然经济占主导地位的国家，商品经济未曾得到充分发展；建国后，又仿

效苏联，建立了否定和限制商品货币经济发展的、以高度集中、指令性计划为驱动的产品经济模式。这就严重地阻碍了社会生产力的发展，使得社会主义制度的优越性无法得到充分的发挥。我们之所以要进行改革，目的就是要充分显示社会主义制度的优越。在我们的制度下，可以创造出比资本主义制度更高的生产力，我们的人民要比在资本主义制度下生活得更好、更富裕。党的第十三次代表大会确定的政治路线有两个基本点：一个是坚持四项基本原则，坚定不移地走社会主义道路；一个是坚持改革、开放、搞活，尽快发展我国的社会生产力。这二者是相辅相成、并行不悖的辩证统一体。只要坚决遵循这条总路线、总方针行事，就能将我国亿万人民的积极性调动起来，将人民群众中蕴藏的巨大智慧和能量释放出来，转化成无可比拟的动力和活力，推动我国四化建设事业的迅猛发展。

有计划的商品经济必须坚持“国家调节市场，市场引导企业”的原则，即在计划指导下，运用价值规律，依靠市场机制运行的经济活动。因此，货币、资金就成了推动经济运行不可缺的“血液”。靠它的周而复始的循环周转，一次次地实行价值的转移、更新和增殖，也就是社会再生产的价值运动。作为掌管货币信贷资金融通周转的金融机构，无疑就成为保持“血液”循环的大动脉了。但是，在传统的产品经济下，金融活动没有也不可能得到重视，它只能作为计划和财政的收付工具。货币、信贷资金活动完全听命于无所不包的计划，在所谓“钱随物走”的前提下货币资金只能按照行政命令、实物调拨办理收付、借贷。这样的金融活动模式，当然同现在日益发展的有计划商品经济大相径庭了。因此，

在进行经济体制改革的同时，也必须对金融体制进行相应的改革，以使金融活动成为经济发展的推动器和催化剂。

二、建立新型的具有中国特色的社会主义金融体制

所谓建立新型的金融体制，就是要按照有计划商品经济发展的需要，逐步消除原有金融体制的弊端，使我国的金融系统成为充满活力、调节自如、高效率的社会主义金融体系，以利于社会资金的有效筹集和运用，保持金融、物价的基本稳定，促进经济的协调发展和经济结构的合理化。

（一）原有的金融体制存在着很大的弊端，已不能适应我国有计划商品经济发展的需要。主要表现在：

第一，业务范围狭窄。在产品经济条件下，金融被置于财政的附庸地位，通过金融体系融通的信贷资金在国民经济中微不足道。国营企业的固定资金完全由财政拨款，流动资金中的基本需要部分，即定额流动资金，也由财政供应。因此，需要金融系统融通的仅剩下流动资金中临时性超定额这一块，所以银行在整个经济活动中作用范围狭小，无用武之地。

第二，融资渠道和信用形式单一。在原有体制下，强调信用高度集中于银行，禁止商业信用，停办了国家信用，民间融资活动被视为高利贷而被禁止，结果只剩下一种间接的银行信用了。

第三，信用工具单调。只存在钞票和支票这种简单的信用工具，而无其它便利资金融通的信用工具。

第四，独家银行，一统天下。很长时期以来，只有人民银行一家，农业银行三起三落，农村信用社名存实亡，在文

革期间甚至连人民银行也合并到了财政部。

第五，银行是政企合一的官办衙门，不讲核算，不问效益，高度的统存统贷，资金供给制。

这样的金融体制是产品经济的产物，根本不能适应新经济模式的要求。因此，它必然成为经济体制改革的重要一环。

(二) 三中全会以来金融体制改革的初步成果。

党的十一届三中全会以来，在党中央正确路线方针指引下，整个经济体制改革在蓬勃展开，从而推动了有计划商品经济的发展，金融体制也开始了有步骤的改革，并且取得了初步的成果。

首先，扩大了放款范围。经济体制改革，企业扩权，实行利改税，使企业与财政的关系发生了变化。自负盈亏，自主经营，独立核算，照章纳税。企业流动资金由银行统一管理，由于生产、经营扩大而需要增补流动资金时，主要靠自身积累，不足部分由银行贷款解决。固定资产投资由拨款改为贷款，技术革新改造使用自有资金或信贷资金解决。这就使得企业与银行的信贷关系，从过去简单的定额贷款转变为既管定额内又管定额外，既管流动资金，又管固定资产与更新改造。这就大大增强了银行与企业之间的信用联系。

其次，放宽了贷款对象。过去按规定银行只能对独立核算的国营、集体工商企业和国营农场、集体农业等经济组织发放贷款。改革放宽了限制，只要有经济收入，具有偿还能力的企业事业单位，均可取得银行贷款。如科技开发、文教事业、服务行业等非物质生产领域也开始与银行建立了信

贷关系。

第三，开放多种信用形式。近年来解除了建国以来对商业信用的禁锢，允许在一定条件下，企业之间可以发生商业信用关系。此外，恢复了国家信用。连续几年发行了国库券，缓解了财政收支的紧张局面。试办了消费信用，恢复了民间信用，发展了国际信用等，初步呈现了多种信用形式并存的局面。

第四，增加了新的信用工具。随着融资方式多样化的发展，恢复了一些传统的信用工具，如：商业票据、本票、保付支票、企业债券、金融债券等，也开拓了一些新的信用工具，如信用卡、旅行支票、大额存款单等。虽属试验性的尝试，但在一定程度上，方便了融资活动。

第五，初步健全了金融体系。1979年以来，随着经济体制改革的深入发展，迫切需要更多的金融机构为之服务。所以，先后恢复建制农业银行、中国银行、中国人民保险公司。1984年，国务院决定人民银行专门行使中央银行职能，原来的信贷业务由新组建的中国工商银行承担。建设银行从财政体系纳入银行体系，组建中国投资信托公司和股份制的交通银行，还先后成立了中信实业银行、投资银行、蛇口招商银行等。农村信用合作社经过整顿，逐步恢复了“三性”，城市也相继建立了信用合作社。各地普遍建立了信托投资公司。目前基本上形成了以中央银行为核心，专业银行为主体，其它金融机构并存和分工协作的金融体系。

第六，初步形成了资金市场。随着近几年社会集资活动的发展，部分企业发行债券、股票，筹集生产建设资金，出现了初级市场的萌芽；商业汇票的承兑、贴现和再贴现业务