

工商管理专业基础课系列教材

金融学

刘传哲 主编

中国矿业大学出版社

工商管理专业基础课系列教材

金 融 学

刘传哲 主编

中国矿业大学出版社

《金融学》编委名单

主 编: 刘传哲
编 委: (以姓氏笔画为序)

左洪亮 李凯风 陆桂琴 唐安宝

责任编辑: 孙 浩 周立钢

技术设计: 关湘雯

金 融 学

刘传哲 主编

中国矿业大学出版社出版发行

新华书店经销 中国矿业大学印刷厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 15.25 字数 380 千字

1998年3月第1版 1998年3月第1次印刷

印数 1~4000 册

ISBN 7 - 81040 - 769 - 4

F · 126

定价: 16.80 元

编写说明

随着我国社会主义市场经济体制的确立和对外开放,金融在社会经济生活中的地位和作用越来越重要,人们迫切需要学习和掌握这方面的知识;为此,我们编写了这本《金融学》教材。本书可作为高等院校经济类和管理类专业的“金融学”、“货币银行学”等课程的教材,也可供广大金融理论工作者和实务工作者学习使用,并可作为相关内容的培训教材。

本书较全面系统地讲述了金融的基本理论、基本知识和国内外现行金融方面的制度和做法。主要反映和概括了我国经济体制改革特别是金融体制改革的发展变化和实践经验,注意吸纳改革开放以来具有普遍意义的新成果,适当介绍了一些国外有关的科学管理制度和方法。

本书写作分工如下:刘传哲编写导论、第一、二、三、四、九章和第十五章中的第三节;陆桂琴编写第五、六、十三章;李凯风编写第七、八章和第十五章中的第四节;唐安宝编写第十、十一、十二章;左洪亮编写第十四章和第十五章中的一、二、五、六节;最后由主编对全书进行总纂和定稿。

由于编者学术水平有限,书中难免有不足或错误之处,敬请广大读者批评指正。

编者

1997年10月

导 论

金融即货币与货币资金的融通。资金融通的对象主要是货币，融通方式则为有借有还的信用方式，具体进行资金融通的机构主要是银行和其他金融机构。因此，金融涉及到货币与货币资金、信用、金融机构三个范畴并反映其内在的关系。金融学是研究货币和货币资金运动规律的科学。

一、金融的起源、形成和发展

金融发展史实质上是一部商品经济发展的历史。货币是商品交换的产物，首先，它是价值形式发展的必然产物，是从商品世界中分离出来固定地充当一般等价物的特殊商品，这种特殊商品是其他一切商品的价值形式；其次，它是商品经济内在矛盾发展到一定阶段的必然产物，这种内在矛盾通过商品的交换转化为交换过程中的矛盾，导致价值形式的独立化，即一般等价物的出现；当一般等价物发展到完成形式后，货币就产生了。在资本主义生产条件下，货币转化为借贷资本，为了给借贷资本的供需双方提供结合和调剂的场所，逐渐形成了借贷资本市场。信用是商品买卖的延期付款和货币的借贷行为，是在借贷双方相互信任的基础上进行的。历史上最早出现的信用形式是商业信用。商业信用以包括本票、期票和汇票的商业票据为工具，并且这些票据经过背书后可以流通和转让。由于商业信用只是局限于商品的流通，并受发行人信誉的限制，只能在一定范围内使用，因此为克服商业信用的缺陷，在商业信用的基础上，产生了银行信用。银行信用最早是以银行券作为流通工具，存贷业务逐步成为银行的最主要业务后，支票、银行票据、

金融债券、信用卡等新的信用工具也应运而生。目前银行信用已成为商品经济的最基本的信用形式。

银行信用的中心是银行。早期银行于 1587 年在意大利佛罗伦萨和威尼斯的兑换商人中产生。1694 年英格兰银行的诞生成为近代银行的标志。现代银行即 20 世纪初至今的银行,一般认为是垄断资本主义阶段的银行。现代银行体系一般是由中央银行、商业银行、投资银行和其他非银行金融机构所组成。中央银行即“发行的银行、银行的银行、政府的银行”;商业银行以存款、贷款和委托为主要业务;投资银行最主要的活动是直接参与各类债券和股票的发行和承销;其他非银行金融机构是指信用合作社、储蓄机构、共同基金、保险基金和退休基金等。

市场经济的发展在促进国际贸易增长的同时,也促进了国际信用的产生和发展。跨国公司和跨国银行的出现,加快了世界经济的国际化和金融化进程,形成了不受国界限制的国际金融市场。随着国际间融资的全球化和一体化,银行业和证券业的传统壁垒被打破,各种金融业务相互渗透、相互交叉,金融工具不断创新,金融工程方兴未艾,整个金融业呈现出金融工具多样化、金融业务综合化和金融市场国际化的三大特点。

二、学习金融学的重要性

从 1994 年我国实施新的金融体制以来,金融业正走向崭新的发展阶段:中央银行宏观调控机制正在形成,金融市场运行程序 and 相关法律正逐步规范和完善,竞争性的银行体系正趋于成熟,“股票”、“债券”、“头寸”、“贴现”等金融术语正成为公众生活的活跃语言。空前深刻的经济体制改革,不仅使几十年前曾艰难萌动的金融意识得以复苏,而且直接启动了在社会主义市场经济舞台上塑造现代金融形象的帷幕。经济改革需要金融机制,经济发展需要金融机制,经济越发展,金融越重要。

金融不仅仅是货币、信用和金融机构,金融还是一种文化。它

是现代工业文明的助产士,它是当代经济结构改革和升迁的孕育体,这种使命已经得到世界各国经济增长现实的验证。令人遗憾的是,面对层出不穷、日新月异的变化,目前的金融理论却显得不很成熟,现代金融观念仍游离于公众生活之外,金融改革实践往往在缺乏理论把握的前提下进行随机探索,显然我们需要从多层次、多方位做出更大的努力。

我们正置身于中国历史上空前规模的对内搞活、对外开放之中。对内搞活从宏观来讲就是要改革不合理的经济体制,调整产业结构,优化资源组合,充分发挥价格、税收、汇率、利率等经济杠杆的作用;从微观来看,就是要形成合理的经营机制,实行自主经营、自负盈亏、自我约束、自我发展。这对经济主体来讲既是机遇,又是挑战。机遇是指经济主体有了经营自主权,可以在市场中进行公平竞争,挑战是指国家的“断奶绝粮”,迫使经济主体到市场中去寻求资金、技术、人力等资源。在这种形势下,金融显得尤为重要。

对外开放,首先是经济的对外开放,而对外经济往来,必先涉及到的又是对外金融。在国际性商品经济的条件下,一切国与国之间的经济活动,无不涉及到货币信用的运动。至于对外投资、引进外资,更是超过国界的金融行动。对外经济活动中的一切货币信用关系的总和,构成了对外金融的全部内容。正是在这个意义上,我们可以说,缺乏对外金融方面的知识,就难以进行对外经济交往,也谈不到取得预期成效的对外开放。

金融作为现代国民经济的重要支柱,能否充分发挥其宏观和微观的职能作用,主要取决于金融企业的素质,而金融企业素质的提高关键又在于人。现代金融已不再是传统意义上的存款、贷款业务,日益精巧和复杂并广泛应用的派生产品和电脑技术已改变了金融业的全貌,使它成为一种技术性很强的、完全依靠科学和严密的管理制度运行的行业,即“脑力工业性质”的行业,这就需要拥有一大批高智能、高创造力、高层次的专业人才。市场经济实质上是

货币经济,同样需要一大批业务精通,能驾驭市场风险、通晓市场经济运行规律的金融人才为之服务。因此,加快培养和造就一大批高层次、跨世纪的金融人才,不仅是金融业发展的内在要求,而且也是建立社会主义市场经济和金融走向国际化的需要。

三、《金融学》的体系结构

金融学方面的教材叫法不一,大多数称《货币银行学》或《货币信用学》,有的还称《货币金融学》,由于金融包括货币、信用和金融机构三大部分内容,因此称《金融学》更为合适。本书同样可以作为“货币银行学”课程的教材。

本书共十五章,是以货币和货币资金为主线,有层次的逐步展开,使之环环相扣,前后贯通,融为一体。

导论总括性地介绍了金融的形成和发展,学习金融学的重要性、本书的体系结构以及本书写作指导思想。第一章至第四章组成“货币篇”,从研究货币本质与货币制度入手,重点介绍货币流通形式与渠道、资金运动、货币供求与货币均衡以及稳定通货的对策;第五章至第八章构成“信用篇”,第五、六两章着重进行信用形式和利率作用分析,第七、八章研究了基于信用行为的金融市场,特别是证券市场;第九章至第十四章构成“金融机构”篇,研究银行制度的产生、发展及我国社会主义市场经济体制下金融体制的改革,分别介绍了商业银行、政策性银行和中央银行的性质、职能、资金来源与运用及中央银行的金融管理等问题;其中,第十三章专门分析了金融机构的信托、租赁和咨询业务。保险公司是主要的非银行金融机构,在第十四章中有详细的论述;第十五章实际上属于“国际金融”篇,对国际货币体系、国际收支和我国利用外资的渠道进行了分析,最后对国外金融理论进行了简评。

四、本书写作的指导思想

1. 普遍性与特殊性相结合

在商品经济条件下,金融有其固有的运行原理和规律,在市场

经济体制下,无论是在资本主义条件下还是社会主义条件下,金融运行轨迹和金融法规、办法又有共同和类似之处。有鉴于此,本书大多数篇幅论述的是金融学的一般原理。我们还认识到,我国的市场经济是有中国特色社会主义市场经济,对资本主义市场经济下产生的一些金融理论和实践不能完全照搬,必须将社会主义市场经济理论渗透到教材的各个方面,我们的目的是以基本原理为指导,能够解释和说明我国现实的金融理论体系,并能够指导今后的金融实践。

2. 原理与实务相结合

金融学是经济类和管理类专业的基础课。所谓基础,即基本理论、基本方法和基本操作技术。本书的目的,就是帮助初学者掌握以上“三基”,为他们打好金融基础。我们不主张初学者离开具体方法而抽象地论述某些金融理论,但在涉及基本概念时,则力图阐述清楚和准确。比如我们既讲金融市场的基本理论,又讲证券和外汇的具体操作技术;既讲商业银行的性质和职能,又讲主要的业务。这样,使初学者能活学活用,学有所用。

3. “点”与“线”相结合

所谓“线”,即用货币与货币资金为主线贯穿教材的始终,以阐述金融学的理论体系;所谓“点”,即以“货币”、“信用”和“金融机构”作为金融学的三个基点,进行分别论述。

4. 系统性、稳定性与求实性和新颖性相结合

本书较系统地反映金融学的基本原理和既有成果,不打乱公认的金融学的理论体系,在具体写作过程中,尽量克服理论与实际“两张皮”的缺陷,更多地运用因素分析和实证方法写作,注意联系我国现阶段的实际情况,积极吸纳改革开放以来具有普遍意义的成果,较多地采用国内外新的被实践检验能够成立的学术观点和方法。

五、作者建议

本书是为经济类和管理类专业的学生编写的一部教材,尤其适应会计学专业、公司理财专业、工商管理专业、市场营销专业、对外贸易专业和金融学专业。但在具体学习过程中,作者建议:对于非金融专业的学生,应尽可能按照本书的体系结构完成全部章节的学习;对于金融专业的学生,可以省略第七章和第十五章,留待“金融市场学”和“国际金融学”中学习。

目 录

导论	(1)
第一章 货币本质与货币制度	(1)
第一节 货币起源	(1)
第二节 货币形式与货币制度	(10)
第三节 货币购买力	(19)
第四节 中国的货币制度	(23)
第五节 人民币的性质和形式	(30)
第二章 货币流通与资金运动	(35)
第一节 货币流通规律	(35)
第二节 人民币流通的形式和渠道	(41)
第三节 人民币发行的组织和管理	(45)
第四节 货币与货币资金	(49)
第三章 货币需求与货币供给	(56)
第一节 货币需求	(56)
第二节 货币供给	(68)
第三节 货币均衡	(79)
第四章 通货膨胀	(83)
第一节 通货膨胀概述	(83)
第二节 通货膨胀的类型与成因	(90)
第三节 通货膨胀的效应	(101)
第四节 稳定通货的对策	(108)

第五章 信用	(112)
第一节 信用及其功能.....	(112)
第二节 信用形式.....	(121)
第三节 融资与融资工具.....	(128)
第六章 利息及利息率	(136)
第一节 利息.....	(136)
第二节 利息率.....	(138)
第三节 利率的决定.....	(142)
第四节 利率的经济功能.....	(148)
第五节 我国利率管理体制.....	(152)
第七章 金融市场	(157)
第一节 金融市场的产生与发展.....	(157)
第二节 金融市场的构成要素和功能.....	(167)
第三节 金融市场的结构.....	(176)
第四节 金融市场的管理.....	(199)
第八章 证券投资	(207)
第一节 证券投资的基本原理.....	(208)
第二节 证券投资的程序.....	(218)
第三节 证券交易的方式.....	(228)
第四节 证券投资的技巧与策略.....	(240)
第九章 银行及我国的银行体制	(252)
第一节 银行的产生与发展.....	(252)
第二节 金融体系.....	(256)
第三节 社会主义市场经济体制下的金融改革.....	(262)
第十章 商业银行	(269)
第一节 商业银行的产生与发展.....	(269)
第二节 我国商业银行.....	(274)
第三节 商业银行的资产负债管理.....	(278)

第四节	商业银行的负债业务·····	(290)
第五节	商业银行的资产业务·····	(293)
第十一章	政策性银行·····	(302)
第一节	我国政策性银行的职能和任务·····	(302)
第二节	我国政策性银行的经营方针·····	(305)
第三节	我国政策性银行的资金来源与资金运用·····	(307)
第四节	我国政策性银行与其他部门之间的关系·····	(312)
第十二章	中央银行·····	(316)
第一节	中央银行的性质和职能·····	(316)
第二节	中央银行的组织形式·····	(321)
第三节	中央银行的金融监管·····	(323)
第十三章	信托、租赁及咨询业务·····	(330)
第一节	信托概述·····	(330)
第二节	信托业务·····	(340)
第三节	金融租赁业务·····	(349)
第四节	金融咨询业务·····	(356)
第十四章	保险业务·····	(368)
第一节	保险的概念、发展历史及本质·····	(368)
第二节	保险基金及其组成和形式·····	(375)
第三节	保险种类及保险经营·····	(379)
第十五章	国际金融·····	(402)
第一节	国际收支·····	(402)
第二节	国际货币和国际货币体系·····	(418)
第三节	外汇与汇率·····	(424)
第四节	外汇交易·····	(432)
第五节	我国的外资利用与对外债务问题·····	(451)
第六节	当代金融发展理论概述·····	(460)
参考文献	·····	(472)

第一章 货币本质与货币制度

如果你生活在秦始皇时代的中国,你持有的货币是外圆内方的铜钱。在清代和民国时代的中国,货币的主要形式不仅包括金锭和银元,还包括由银行发行的被称作纸币的票据。今天,你不仅使用硬币和由银行发行的纸币,而且使用银行账户上开出的支票或信用卡作为货币。在不同的时期,货币曾经是不同的东西,它对于经济社会始终是很重要的。

为了理解货币对经济的影响,我们必须确切地了解货币究竟是什么。在本章中,我们将探讨货币的本质和功能,了解货币为什么和怎样促进经济效率,考察货币的形式和制度如何随时间的推移而发展。

第一节 货币起源

一、货币的产生

货币已有几千年的历史,当人们持币购物时,关心更多的是持币的多少和商品的价格,而很少考虑货币的起源。但要历史地、规范地说明它的产生,还需要进行科学的论证。在马克思研究货币之前,世界上已经存在许多货币学说,这些货币学说都试图去解释货币的起源和本质问题。但由于历史和阶级的局限,这一难题一直成为悬而未决的问题。虽然学说中认识到了货币是商品,是由交换过程中的困难引起的,但这只是一种肤浅的和表面化的认识。“困难不在于了解货币是商品,而在于了解商品怎样,为什么,通过什么

成为货币。”^①

马克思的劳动价值论,使马克思主义货币学说建立在科学的基础之上,成为理解货币起源和本质的一把钥匙。马克思认为,劳动具有两重性,即具体劳动和抽象劳动。具体劳动创造使用价值,抽象劳动创造价值。抽象劳动说明了价值的本性——无差别的人类劳动凝结或物化。价值要求与其实质上一致的东西相交换,这种要求是一定的生产关系的反映,是商品的社会属性。货币的出现,使商品价值的本质与现象统一起来。所以,价值本身就包含着货币的萌芽,货币是商品价值形式发展的必然产物,是商品价值自身矛盾发展到一定阶段的产物。从而,货币的起源与本质问题昭然若揭。

(一) 货币是商品价值形式发展的必然产物

马克思认为,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。商品交换经历了物物交换和以货币为媒介的交换过程。当一种商品的价值简单地、偶然地以另一种商品表现时,这种价值是“偶然的简单的价值形式”;当一种商品的价值可以由若干种商品来表现时,这种价值是“扩大的价值形式”。但是,无论是简单价值形式下的商品交换,还是扩大价值形式下的商品交换,都没有摆脱物物交换的困难。为了摆脱物物交换的困难,人们先把自己的商品换成一种市场上最常见的大家最乐意接受的商品,然后用这种商品去交换自己所需要的东西。这样,慢慢地从市场上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

^① 马克思《资本论》第1卷,人民出版社,1956年版,第110页

换带来许多不便。后来随着交换范围的扩大,在客观上要求把作为一般等价物的商品固定在一种商品上。这种长期固定在一种商品上的一般等价物便是货币。

通过以上分析,我们得出如下结论:第一,货币不仅仅是商品,而且是其他一切商品的价值形式;第二,货币这种商品具有价值和使用价值;第三,货币商品交换的价值大小取决于货币自身的价值量和与之交换的商品价值量。

(二) 货币是商品价值自身矛盾发展到一定阶段的产物

商品价值的自身矛盾即使用价值与价值的矛盾。这一对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。

总之,货币是在商品交换过程中被人们普遍接受的、固定的、充当一般等价物的特殊商品。这种特殊商品的形式是由价值形式决定的。在一般的价值形态中,承担一般等价物的商品开始是不固定的,而且受交换范围的限制。但是随着交换的不断发展,从交替地起一般等价物作用的几种商品中,必然会分离出一种商品经常地、固定地充当一般等价物,并为社会所公认。从这时起,商品世界统一的价值形式才获得客观的固定性和一般的社会效力。等价形式同这种特殊商品的自然形式社会地结合在一起,这种特殊商品就成了货币商品,或者执行货币的职能。

二、货币形式

从商品交换发展的历史来看,因时间、空间和民族生活方式的不同,暂时担任较固定的一般等价物的商品种类很多。最初多半是

外来的商品和内部容易转让的主要财产,如布帛、牲畜、粮食等,有的还以俘(奴隶)作为货币。安徒生说过:如花似玉的美女,眉清目秀的少年便是最宝贵的通货。铁器的出现引起了第二次社会大分工——手工业从农业中分离出来,这时,金属在交换中逐渐起着重大作用。再加上金属独具的自然性质——同质性、可分性和易于保存性等,适宜于执行货币的职能,从而使货币商品由牲畜等过渡到金属。

早期起货币作用的金属都是贱金属,如铜或铁,后来逐渐过渡到贵金属银或金。货币之所以最后固定在银或金上,是由社会因素和金银的自然属性决定的。从社会因素来看,由于金银的生产耗费大,因此其包含的价值量也大,在社会生产力很低的社会中,就不能用之衡量商品的价值,只有到了社会相当富足,商品流通非常扩展和社会财富增长快的时候,金银才成为货币;从金银的自然属性来看,金银质地均匀,易分易合,耐久防腐,携带方便,因此是最合适的价值表现材料和最好的价值贮藏形式。

金银最初是以自然形态的金属条块充当货币进行流通,但由于每一块黄金、白银不仅重量不同,而且成色有所区别,每次交换都必须查成色、称重量,往往还要按交易额的大小进行分割,这就给商品交换带来很大不便。为了适应交换的需要,铸币出现了。铸币是具有一定重量和成色的、铸成一定形状的金属块。有些大商人在金、银条块上打上自己的印记,注明这些金、银条块的重量和成色,并以个人的信誉担保,这便是最初的铸币。随着市场的扩大,国家集中铸造规定一定成色、重量或面值的金银铸币,其代表的价值与金银的实际价值相等。除了金银铸币外,国家还铸造辅币。辅币是供日常零星交易的小额通货,通常用贱金属铸造,其所代表的价值高于铸造辅币金属的实际价值,因此,辅币不能自由铸造,而采取限制铸造制度。在频繁的交易过程中,金银铸币被磨损,实际价值下降,但其名义上代表的价值不变。这种现象一旦被统治阶级发