

陶湘 / 主编

国家公务员

GUOJIA GONGWUYUAN JINGRONG DUBEN

金融读本



国家行政学院出版社

99
F83
113
2

X44P107

国家公务员 金融读本

主 编 陶 湘
副主编 刘 克
赵 良

国家行政学院出版社

京新登字 323 号

图书在版编目(CIP)数据

国家公务员金融读本/陶湘主编. —北京:国家行政学院出版社,1999.4

ISBN 7—80140—005—4

I. 国… II. 陶… III. 金融—基本知识 IV. F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 12173 号

国家公务员金融读本

陶湘 主编

*

国家行政学院出版社出版

北京市海淀区厂洼街 11 号(100089)

*

新华书店总发行

清华园胶印厂印刷

850×1168 毫米 1/32 开本 15.75 印张 358 千字

1999 年 4 月第 1 版 1999 年 4 月第 1 次印刷

印数:1—10000 册

ISBN 7-80140-005-4/F·2 定价:25.00 元

序

在当今世界经济生活中,有一个名词已经变得越来越富有吸引力,这就是“金融业”。的确,在现代商品货币经济中,金融业扮演着越来越神奇的角色。

社会主义市场经济建设,需要有一个安全与稳定的金融体系。邓小平同志对此有过精辟的论述,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。”江泽民同志也指出:“金融在经济发展,改革开放的全局中,具有至关重要的作用。然而,金融领域对我们很多同志来说,还是一个相当陌生的领域。金融业同时又是一个特殊的高风险行业,金融出现问题,往往会对经济社会产生不良影响。”胡锦涛同志在中央党校省部级主要领导干部金融研究班的开班式上强调,在改革开放和发展社会主义市场经济的新形势下,各级领导同志尤其是担负全面领导工作的同志,必须努力学习金融知识,深入研究金融问题,进一步提高对经济工作的领导水平。

那么,“金融”这个字眼对一般大众而言意味着什么呢?就最一般的意义而言,金融就是指货币资金的融通,具体来说就是货币流通和信用,以及同这两者直接相关的经济活动。生活中处处有货币,人们随时会与货币发生联系,大至一国经济的盛衰,小至个人财富的多寡,都是运用货币的结果并且要用货币来衡量。即是说,货币是与有关经济变量相联系的,而这些经济变量又如此强烈地影响着社会经济与大众生活。

从国家来说,金融已成为对国民经济进行宏观调控的最重要的经济杠杆;从企业来说,金融已成为企业经济活动的命脉,越来越多的企业已开始由注重产品经营转向注重资本经营即金

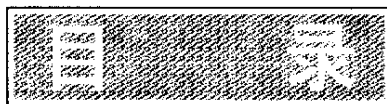
融经营;从个人来说,随着手中余钱的增多和市场活动的日益多样化,怎么参与金融活动,使手中的钱保值增值,已成为广大公众共同面临的新课题。可以毫不夸张地说,金融意识的强弱,金融知识的多少,是衡量一个国家公务员、企业的经理人员以及一个普通公民是否适应现代市场经济、是否适应新时代要求的一个重要标志。

对于我国的许多普通公民来说,金融意识和金融知识不是从自觉的学习活动中主动获得的,而是被动地从实践中慢慢领会的,有的甚至是付出了沉重的代价换来的。在当今波涛起伏的市场经济中,要少付一点代价,多得一点收益,就必须学一点金融的实用知识,自觉地增强金融意识。金融知识既有独特的重要性,又有较强的专业性。人们经常可以通过新闻媒介得知有关金融信息,比如利息率的变动、股价行情、通货膨胀的高低、货币政策、宏观调控等等。我国当前正处于金融改革时期,我们面临的一个现实而紧迫的任务,就是要增强广大干部群众和金融法治观念和金融风险意识。要通过广泛深入的教育,在全社会大力宣传普及金融基本知识,即使对于已具备金融基础知识的人来说,也有一个知识更新的问题。

这本书将告诉我们货币的作用、金融中介机构和金融市场等的运作、货币理论等基础知识,并以通俗易懂的语言,阐述了广大公务员在工作、生活中迫切需要知道的、具有实用价值的金融知识,反映了我国金融业的最新发展趋势和动态。学金融、懂金融,跟上时代前进的步伐。毕竟,金融知识的获取以及金融意识的培养会使大家终生受益无穷。

刘鸿儒

1999年4月



第一章 引言	(1)
第一节 走向“金融生活”	(2)
第二节 当前的热门金融话题	(6)
第三节 财政政策与货币政策的协调运用是经济 稳定发展的保证	(26)
第四节 掌握金融知识是现代经济的要求	(29)
第二章 货币与货币制度	(30)
第一节 价值形式的发展与货币的产生	(30)
第二节 货币的发展	(33)
第三节 货币的本质和职能	(39)
第四节 西方货币理论	(52)
第五节 货币流通规律	(56)
第六节 货币需求与货币供给	(60)
第七节 货币制度	(66)
第八节 通货膨胀与通货紧缩	(75)
第三章 信用	(84)
第一节 信用的产生及其要素	(84)
第二节 信用的形式	(88)
第三节 信用在国民经济中的作用	(95)
第四章 利息与利息率	(99)
第一节 利息与利息率概述	(99)

第二节	决定利率的因素·····	(107)
第三节	影响市场利率变动的因素·····	(112)
第四节	货币政策中的利率工具·····	(122)
第五节	利率调整及其效应·····	(130)
第五章	金融机构体系 ·····	(139)
第一节	我国金融机构体系的构成·····	(139)
第二节	中国人民银行·····	(140)
第三节	政策性银行·····	(143)
第四节	国有商业银行·····	(144)
第五节	股份制商业银行·····	(149)
第六节	非银行金融机构·····	(151)
第七节	保险公司·····	(160)
第八节	外资驻华金融机构与中资驻外金融 机构·····	(164)
第九节	西方国家的金融机构体系·····	(166)
第六章	银行信贷与结算 ·····	(173)
第一节	信贷概述·····	(173)
第二节	银行存款·····	(180)
第三节	银行贷款·····	(188)
第四节	支付结算·····	(212)
第五节	结算方式·····	(224)
第七章	货币政策与宏观调控 ·····	(229)
第一节	中央银行的货币政策及其目标·····	(229)
第二节	货币政策手段和传导机制·····	(240)
第三节	货币政策与其他经济政策协调配合·····	(249)
第四节	中国货币政策的实践·····	(255)

第八章 保险	(270)
第一节 保险的概念和特点	(270)
第二节 保险的职能和作用	(273)
第三节 保险业务种类	(276)
第四节 保险合同	(280)
第五节 保险的业务经营	(284)
第六节 保险业的现状及前景	(287)
第九章 国际金融	(300)
第一节 国际收支	(300)
第二节 外汇与汇率	(313)
第三节 外汇交易	(326)
第四节 外汇管理与人民币汇率	(337)
第五节 外债管理	(356)
第六节 国际储备	(370)
第十章 金融市场	(379)
第一节 金融市场概述	(379)
第二节 金融市场的构成要素	(385)
第三节 金融市场的功能	(390)
第四节 货币市场	(399)
第五节 资本市场	(406)
第十一章 金融风险与监管	(451)
第一节 金融风险	(451)
第二节 金融监管	(467)
第三节 东亚金融危机对我国的启示	(474)
后序	(493)

第一章 引言

“金融”两字,顾名思义是指资金的融通。具体来说,就是货币流通和信用,以及同这两者直接相关的经济活动。从国家来说,金融已成为对国民经济进行宏观调控的最终的经济杠杆;从企业来说,金融已成为企业经济的命脉,不少有眼光的企业家已开始由注重产品经营转向注重资本经营;从个人来说,随着手中的资金增多和市场金融活动的日益多样化,就必须学会管理财产。学习金融知识,增强金融意识,已成为政府、企业与广大公众的共识。

金融是现代经济的核心,是社会经济的中枢,是促进经济增长的支撑力量。邓小平同志在 1991 年就指出:“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。”(《邓小平文选》第 3 卷,第 366 页)。金融的基本功能是:作为媒介,把居民手中的储蓄转化为投资,解决社会资金的配置,即融资。金融在社会资金配置中所起的主导作用,决定了它在促进经济增长中的重要作用。

金融是经济发展的催化剂,保证金融安全、高效、稳健地运行,是经济快速、健康发展的基本条件。随着我国社会主义市场经济的建立与发展,金融在国家、企业和个人的经济生活中,发挥着越来越重要的作用,并已渗透到越来越多的领域中。

作为一名国家公务员,处在我国从计划经济逐步走向社会主义市场经济、并将长期处于社会主义初级阶段的时期,只有对金融工作有一定程度的了解,才能适应今后工作的需要,更好地完成各项工作。

第一节 走向“金融生活”

随着我国社会主义经济的不断发展,现代经济正逐步转变为以金融为核心的经济,金融活动已广泛地渗透到经济和社会生活各方面,并进入到人们的日常生活中。

从宏观角度讲,国民经济的正常运行离不开金融,金融是宏观调控的重要手段,货币政策和财政政策是现代经济主要的宏观调控方式。国家根据宏观经济政策的需要,通过运用各种金融调控手段,适时调控货币供应的数量和结构,调节经济发展的规模、速度和结构,在稳定物价的基础上,促进经济持续、快速、健康发展。1993年以来,我国有效地抑制了通货膨胀,又成功地避免了经济发展的大起大落,使整个经济呈现出“高增长、低通胀”的良好发展态势。这充分说明,金融在宏观经济调控中发挥着越来越重要的作用。

从微观角度讲,每个家庭与个人都从不同来源取得货币收入,这些货币收入,保证了每个家庭及其成员维持和改善生活的需要,他们的衣、食、住、行,需要用货币去购买;也要用货币去支付别人所提供的服务。这些都构成了金融行为,使他们在有意或无意中,参加了资金周转的活动。特别是现在各家银行为扩大内需,促进经济发展,纷纷开办了信贷业务,如住房贷款、汽车贷款、耐用消费品贷款及个人理财等新兴金融业务,使我们每个人都融进了“金融生活”之中。

一、金融与您“息息”相关

改革开放 20 年来,随着社会主义市场经济的不断完善与健

全,我国人民的金融意识也在不断提高。过去人们认为银行只是一个存钱与取钱的场所,要说银行只有一家就是中国人民银行。至于什么是中央银行,什么是商业银行,根本分不清,更谈不上区分政策性银行和股份制银行了。可现在不同了,林林总总的各类银行满街都是,除了储蓄存款业务以外,还能够提供更多的贴近生活的金融服务,使普通老百姓对各类银行有了一定程度的了解。

20 年前,普通老百姓到银行存款时,很少关心利率,只知道到银行存款是支援国家建设,利率多少并不太关心。可现在则完全不同了。当 1998 年 12 月初居民一年期存款利率下调到 3.78% 时,人们立即敏感地意识到利率又下调了。从 1996 年 5 月 1 日起,到 1998 年 12 月 7 日,存款利率已经下调过 6 次,一年期存款利率从 10.98% 降低到 3.78%。于是就有人认为利率太低,在银行存款不合算了。也有人认为利率下调是好事,说明国家这些年的宏观经济调控得当,对过去发生的高通货膨胀,成功地实现了“软着陆”,使物价得到控制,不仅不上涨反而有所下跌,这对国家经济发展是十分有利的。

从 1996 年 5 月 1 日起到 1998 年 12 月 7 日,我国 6 次降低存款利率的具体情况如下:

时间	存款利率(以一年期存款利率计)
1996 年 5 月 1 日前	10.98%
1996 年 5 月 1 日	9.18%
1996 年 8 月 23 日	7.47%
1997 年 10 月 23 日	5.67%
1998 年 3 月 25 日	5.22%
1998 年 7 月 1 日	4.77%
1998 年 12 月 7 日	3.78%

从表面上看,居民一年期存款利率在两年八个月的时间里,下调了 7.2% (10.98% - 3.78%),即一千元的存款将少收入利息 72 元。但实际上并非如此。由于我国政府这几年来积极采取了正确的宏观调控政策,使通货膨胀率大幅度降低。对普通存款人来说,由于通货膨胀率的下降,虽然名义上利率(银行存款利率)有所下降,但居民的实际购买力并没有下降,反而有所上升。因此,居民的存款利率已不再是负利率,而是正利率。从经济学理论上讲,这是实际利率与名义利率的区别。实际利率就是名义利率减通货膨胀率。

这几年来我国通货膨胀的情况如下:

年份	通货膨胀率
1994 年	21.7%
1995 年	14.8%
1996 年	6.1%
1997 年	2.8%

1998 年全国物价不仅没有上涨,相反还在下跌。因此,居民存款得到的是正利率。以 1998 年 7 月 1 日下调存贷款利率为例。不仅使居民存款得到正利率,更为重要的是,由于贷款利率的下调,国有企业一年就可少支付利息达 400 亿元,这无疑有利于国有企业减轻负担,加快改革。另外,由于这几年我国粮食储备大量增加,调低利率可以减轻我国粮食储备占用资金的利息负担,对稳定全国粮价,保障我国粮食体制改革,鼓励农民种粮积极性,有着十分重要的意义,最终将有利于我国经济发展和人民生活水平的稳步提高。

二、贴近生活的金融服务

20年前,人们与银行打交道主要是存钱与取钱。随着经济的发展和人民生活水平的提高,人们对生活的要求越来越高,从仅仅满足于“吃饱穿暖”到要求“高质量的生活”,从“三转(缝纫机、手表、自行车)一提溜(半导体收音机)”到“3C(汽车 Car、住房 Condominium、信用卡 Credit Card)”。朱镕基总理在十五届二中全会的《政府工作报告》中指出:“在扩大投资需求的同时,要采取有力措施引导和扩大消费需求,形成投资和消费对经济增长的双重拉动。要通过多种渠道增加城乡居民特别是低收入群众的收入;加快发展消费信贷,推进城镇住房制度改革,支持居民购买住房和大件耐用消费品;积极引导居民增加文化、娱乐、体育健身和旅游等消费,拓宽服务性消费领域。”

为配合中央政府的宏观经济政策,加强对广大老百姓的金融服务,近几年来,各商业银行纷纷推出一系列的面向普通消费者的金融服务,如:汽车消费贷款、个人住房抵押贷款、个人耐用消费品贷款等等;针对群众手中货币资金越来越多的情况,有些银行甚至推出了个人理财服务。这些都促使金融确实实地走到我们每个人的家中。

贴近生活的金融服务使人们越来越关心金融了。一个极具说服力的事实是,现在几乎所有大型报刊杂志,都有专门的版面谈论金融问题和报道金融信息,从国内的宏观经济金融政策、股市债市动向,到国外的新型金融工具的介绍、道琼斯工业平均数等等。人们开始感受到金融的奥妙:金融可以替你圆梦——圆你的“住房梦”、汽车梦“!这无疑使老百姓的生活发生了质的飞跃。

保险是近几年走进家庭生活的一个金融品种。20年前,保

险业仅仅是面向企业单位的“保护神”，而现在保险公司如雨后春笋般蓬勃兴起，从过去独此一家的中国人民保险公司，到现在几十家保险公司；保险品种从过去单一的面向单位企业的到现在的“养老保险”、“大病统筹保险”、“家庭财产保险”、“儿童成长保险”，林林总总，几乎无所不“保”。

中国人历来有“理财专家”的美誉。1991年深圳和上海股票市场的建立，犹如在许多人平静的生活池水中抛下一颗巨石，荡起“甜酸苦辣”的涟漪。股票市场和国债市场的建立，使人们可以充分发挥自己的聪明才智来管理自己的财产：激进的投资人可以将大部分资金投入股市中，承担巨大的风险以博取巨大的利润；稳健的投资人则可将自己的“血汗钱”购买债券，享受这种利益大于银行存款而风险小于股票投资的金融工具所带来的利益。

任何金融工具都是有风险的。为了保护绝大多数投资者的利益，防范和化解金融风险，我国陆续颁布实施了《中国人民银行法》、《商业银行法》、《证券法》等法律和法规，规范金融市场的运作；中央政府还指定中国人民银行、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会为金融机构、证券机构、保险机构的直接管理部门，理顺了管理关系、明确了管理职责、强化了管理方式，为我国金融市场的规范运作奠定了良好的基础。

第二节 当前的热门金融话题

一、外汇储备大幅增加，人民币汇率保持稳定

这些年来我国外汇储备连年大幅度增加，1999年初已达到1450多亿美元，仅次于日本，居世界第二位。外汇储备的大幅

度增加对我国有什么正面和负面影响呢？下表是 1992 - 1999 年我国外汇储备的变化情况：

年份	储备金额(美元)
1992 年初	217 亿
1993 年初	193 亿
1994 年初	212 亿
1995 年初	516 亿
1996 年初	736 亿
1997 年初	1050 亿
1998 年初	1399 亿
1999 年初	1450 亿

从表上可以清楚地看到，从 1994 年起，我国外汇储备连年大幅度增加，表明了从 1994 年初我国深化金融体制改革以来，综合经济国力进一步增强，从而增强了我国对外债务的偿债能力，也增强了我国的对外信誉。

那么，我国外汇储备大幅度增加的原因是什么呢？我们知道，一国的外汇收支好比一个家庭的对外收支一样。当从外国来的收入大于对外的支出时，必然会造成外汇储备增加。一国的国际收支通常分为经常项目和资本项目。经常项目包括商品交易，即对外贸易的进出口，另外还包括非贸易的一些项目：旅游费收支、运费收支、保险和银行业的收支、旅游收支、专利费的收支、投资收益的收支、劳务收支、邮电费的收支，此外还包括侨民汇款收支、国际间相互赠予的收支、国际间相互派遣留学生的费用收支、广告费的收支、对国际组织缴纳的各种会费或捐款等

等。资本项目主要是国际间相互资本往来,或者一国与国际金融机构的资金往来等。这些年来,我国外贸总是处于顺差地位,也就是说总是出口大于进口,另外其他非贸易的经常项目也处于顺差地位。在资本项目上,这些年来我国也处于顺差地位。正因为如此,我国外汇储备大幅度的增加就成为不可改变的事实了。

有些人提出太多的外汇储备会产生一些负面影响,将对我国经济发展不利。他们所提的意见,的确也有一定道理。一国外汇储备过多,就会增大物价上涨的压力,对该国经济建设及人民生活水平的提高不利。这的确是事实。那么为什么一国外汇储备增加会增加本国货币投放呢?以我国为例,假定外贸公司收购玻璃杯组织出口,一只玻璃杯的价格为 8.30 元(我们先不计算外贸公司的利润和银行的利息)。如果每只玻璃杯出口价格为 1 美元,外贸公司收到 1 美元外汇后,将 1 美元的外汇储备卖给国家。国家在买进 1 美元的外汇时,要根据当时的牌价支付人民币给外贸公司,如果 1 美元合人民币 8.30 元,外贸公司就可收到 8.30 元人民币。在这个过程中,国家增加了 1 美元的外汇储备,但相应投放了 8.30 元人民币到市场。再举一个简单的例子来讲,假定你在国外有位亲戚,过年过节时他寄 100 美元给你,这是我国的侨汇收入。如果你不是将这 100 美元存入银行作为私人外币存款,而是将这 100 美元卖给国家,这样,当国家收到这 100 美元时,需要依照当时的外汇牌价支付给你 830 元人民币。这样,国家外汇储备增加了,人民币投放量也相应地增加。

了解了上述过程,以 1994 年为例。1994 年初我国外汇储备为 212 亿美元,到年底达到了 516 亿美元。一年之内增加了 304 亿美元,增加额相当于年初的 1.4 倍。304 亿美元所引发的

人民币投放量是多少呢？1994 年初人民币对美元的汇价为 1 美元合 8.70 元人民币，到 1994 年底 1 美元合人民币为 8.45 元人民币，如果以平均 1 美元合 8.50 元人民币来计算的话， $8.50 \text{ 元} \times 304 \text{ 亿} = 2584 \text{ 亿元人民币}$ 投放到市场上。问题并非到此为止，而在于当 2584 亿元人民币投放到市场上后，所发挥的作用并不仅仅是 2584 亿元人民币，而是要比 2584 亿元更大。用经济学的理论讲就是乘数效应，又称倍增效应。有人估算过，我国的乘数效应在 2 到 3 之间。也就是说 2584 亿元人民币的投放量，其发挥作用将是 $2584 \text{ 亿} \times 2 = 5168 \text{ 亿}$ 或 $2584 \text{ 亿} \times 3 = 7752 \text{ 亿元人民币}$ 之间。如此庞大的货币增量必然会造成通货膨胀，加大物价上涨的压力。1994 年我国通货膨胀率曾达到 21.7% 的高位，不能不说与外汇储备大幅度增加造成本币投放量过大有关。

但这并不表明只要外汇储备增加就一定会引发通货膨胀。只要采用适当的金融政策是可以防止通货膨胀发生的。我国的台湾地区和日本外汇储备也曾大幅度增加，但并没有引起严重的通货膨胀，这正是因为采用了中和政策来调节。所谓中和政策，就是当中央银行制定和执行货币政策时，将货币供应量控制在一定的范围内，当外汇储备增加、投放的货币量相应增加时，通过一些措施，将原定的货币供应渠道适当地抽回，使货币供应量在一边增加的同时在另一边减少，使货币供应量仍然保持在预定的范围内。

我国 1994 年进一步深化了金融体制改革，从 1995 年起，中国人民银行通过收回对商业银行的再贷款等办法，有效地控制了货币的投放量，因此当 1995 年到 1998 年底外汇储备继续大幅度增加时，并没有引起通货膨胀，物价上涨。相反，年年通货膨胀率在不断下降。这就是中国人民银行的调控措施收到效果