

金融学导论

● 主编 王一丁 胡连生 宋子敏
● 副主编 韩光道 张俊梅 黄 湃

● 河南大学出版社

目 录

第一章 货币的本质、职能与货币制度	(1)
第一节 货币的起源	(1)
一、商品内在矛盾的运动促进了货币的 产生	(1)
二、商品交换中价值形式的演化	(3)
三、社会主义制度下保留货币的客观 经济基础	(9)
第二节 货币的本质	(12)
一、货币是一般等价物	(12)
二、货币体现着一定的社会生产关系	(14)
第三节 货币的职能与作用	(17)
一、货币的职能	(17)
二、货币在社会主义经济中的作用	(21)
第四节 货币制度	(23)
一、货币制度的构成要素	(24)
二、货币制度演进	(27)
第二章 货币流通	(32)
第一节 货币流通概述	(32)
一、商品流通与货币流通	(32)
二、货币流通形式	(34)
三、货币流通渠道	(37)
四、货币流通层次及其划分	(40)
第二节 货币流通规律	(42)
一、货币流通规律的实质	(42)

二、纸币流通规律·····	(45)
三、货币流通规律的客观要求与作用 范围·····	(47)
第三节 货币流通正常化的标志与条件·····	(50)
一、确定货币流通正常与否标志的理论 基础·····	(50)
二、衡量货币流通正常化的主要标志·····	(51)
三、实现货币流通正常化的条件·····	(54)
第四节 通货膨胀·····	(59)
一、通货膨胀的概念·····	(59)
二、通货膨胀对国民经济的影响·····	(60)
三、我国通货膨胀的成因与对策·····	(63)
四、资本主义国家通货膨胀理论简介·····	(67)
第三章 信用的本质与作用 ·····	(70)
第一节 信用的产生与发展·····	(70)
一、商品经济萌芽和发展时期的高利贷 信用·····	(70)
二、商品经济高度发达时期的资本主义 信用·····	(73)
三、商品经济继续存在的社会主义时期的信 用基础·····	(76)
第二节 信用的形式·····	(78)
一、商业信用·····	(79)
二、银行信用·····	(80)
三、国家信用·····	(83)
四、消费信用·····	(85)
五、其它信用·····	(86)
第二节 利息和利息率·····	(87)

一、利息的性质·····	(87)
二、利息率的确定及其变化·····	(89)
三、我国社会主义利息和利息率·····	(92)
第四节 社会主义信用的职能和作用·····	(95)
一、社会主义商品经济中的信用关系·····	(95)
二、社会主义信用的职能与作用·····	(97)
三、社会主义信用资金的来源与应用·····	(102)
第四章 资本主义银行 ·····	(106)
第一节 资本主义银行的产生与发展·····	(106)
一、前资本主义时期的货币经营业·····	(106)
二、现代资本主义银行的产生·····	(107)
三、资本主义银行的性质与职能·····	(108)
四、帝国主义时期银行的新作用·····	(110)
第二节 资本主义商业银行业务与经营·····	(111)
一、商业银行的负债业务·····	(111)
二、商业银行的资产业务·····	(115)
三、商业银行的中间业务·····	(118)
四、商业银行经营原则·····	(120)
第三节 资本主义的中央银行·····	(123)
一、资本主义中央银行的产生·····	(123)
二、资本主义中央银行的职能与作用·····	(124)
三、资本主义中央银行调节经济的 措施·····	(128)
第四节 资本主义的专业银行与非银行金融 机构·····	(130)
一、投资银行·····	(130)
二、不动产抵押银行·····	(131)
三、储蓄银行·····	(131)

四、其它非银行金融机构·····	(132)
第五章 社会主义银行·····	(133)
第一节 我国社会主义银行的建立和发展·····	(133)
一、革命根据地银行的建立·····	(133)
二、对民族资本主义金融业的社会主义改造·····	(134)
三、我国社会主义银行体系的确立与完善·····	(135)
第二节 我国的专业银行·····	(137)
一、专业银行的性质与作用·····	(137)
二、专业银行的业务·····	(140)
三、专业银行的经营和管理·····	(144)
第三节 我国非银行金融机构·····	(147)
一、金融信托投资机构·····	(147)
二、中国人民保险公司·····	(149)
三、城乡信用合作社·····	(149)
第四节 我国的中央银行·····	(151)
一、我国中央银行单独设立的客观必要性·····	(151)
二、我国社会主义中央银行的性质、地位 与职能·····	(152)
三、我国中央银行的组织机构·····	(153)
四、我国中央银行的金融管理·····	(153)
第六章 我国中央银行对宏观经济的控制和调节·····	(155)
第一节 我国中央银行实施宏观调控的必要性·····	(155)
一、我国中央银行实施宏观调控的客观依据·····	(156)
二、我国中央银行实施宏观调控的可能性·····	(157)
三、中央银行宏观调控的基本任务·····	(160)
第二节 我国中央银行的货币政策目标·····	(163)
一、什么是货币政策·····	(163)
二、货币政策目标概述·····	(166)

三、我国中央银行的货币政策目标·····	(168)
第三节 我国中央银行的货币政策工具·····	(171)
一、计划管理·····	(172)
二、再贷款·····	(175)
三、存款准备金·····	(177)
四、利息率·····	(179)
五、其他货币政策工具·····	(180)
第四节 我国中央银行的货币政策中介指标·····	(181)
一、确定中介指标的必要性和条件·····	(181)
二、我国货币政策中介指标的选择·····	(184)
三、货币供应量层次的划分和选择·····	(188)
第五节 中央银行的货币政策与其它宏观经济政策的协调·····	(192)
一、货币政策总体上应服务于国民经济计划·····	(192)
二、货币政策必须适应国家的产业政策·····	(194)
三、货币政策要与财政政策相配合·····	(196)
第七章 对外金融关系 ·····	(201)
第一节 国际收支·····	(201)
一、国际收支的概念·····	(201)
二、国际收支平衡表及其主要内容·····	(202)
三、国际收支失衡及其调节·····	(204)
第二节 外汇与汇率·····	(208)
一、外汇与外汇管制·····	(209)
二、汇率的概念及标价方法·····	(212)
三、影响汇率变动的因素及汇率变动对经济的影响·····	(214)
四、人民币汇价·····	(218)
第三节 利用外资和外债管理·····	(221)

一、我国利用外资的必要性·····	(221)
二、利用外资的原则·····	(222)
三、利用外资的主要形式·····	(223)
四、国家对外债的管理·····	(226)
第四节 国际结算·····	(229)
一、国际结算的概念·····	(229)
二、国际结算方式·····	(230)
第五节 国际金融市场与国际金融机构·····	(232)
一、国际金融市场简介·····	(232)
二、全球性的国际金融机构·····	(234)
第八章 金融市场 ·····	(239)
第一节 金融市场概述·····	(239)
一、我国金融市场的历史发展状况·····	(239)
二、金融市场概念的界定·····	(240)
三、金融市场的作用·····	(242)
四、金融市场的分类·····	(242)
第二节 金融市场的参与者及中介机构·····	(245)
一、金融市场的参与者·····	(245)
二、金融市场的中介机构·····	(246)
第三节 金融市场的交易工具·····	(248)
一、金融市场交易工具的概念·····	(248)
二、投资者选择金融工具应考虑的因素·····	(249)
三、交易工具的种类·····	(250)
第四节 金融市场的运行机制·····	(252)
一、储蓄与投资·····	(252)
二、金融市场的运行·····	(257)
三、金融市场的结构、层次·····	(263)
第五节 我国金市场现状与展望·····	(266)

一、我国金融市场的发展概况·····	(266)
二、我国金融市场发展中存在的问题·····	(268)
三、对我国金融市场近期发展的展望·····	(269)
附录： 当代西方金融理论评介·····	(273)
第一节 凯恩斯的货币金融理论·····	(273)
一、凯恩斯早期的货币金融理论·····	(274)
二、凯恩斯成熟的货币金融理论·····	(277)
三、对凯恩斯货币金融理论的评价·····	(281)
第二节 弗里德曼的货币主义学说·····	(282)
一、货币理论·····	(282)
二、货币政策主张·····	(290)
三、对弗里德曼货币金融理论的评价·····	(293)

第一章 货币的本质、职能与 货币制度

在现代经济生活中，货币的运动牵动着千家万户，维护着整个社会经济生活，离开了它或者它的运行就会出现偏差，社会经济车轮就难以正常运转。因此，一些经济学家把货币喻为现代社会中的“血液”，实非夸张。了解和掌握有关货币的基本理论，对于我们更好地驾驭经济，推动经济的发展十分必要。

关于货币问题，在马克思以前就有很多人进行过研究，但都未能作出科学的论述。科学的货币理论是马克思创立的。本章依据马克思的货币理论，仅就货币的起源、本质、职能、货币制度的演进等基本理论问题进行阐述。

第一节 货币的起源

一、商品内在矛盾的运动促进了货币的产生

商品是用来进行交换的劳动产品。从表面上看，商品好像是很简单、平凡的东西，其实，它包含着一系列的矛盾：使用价值和价值的矛盾，具体劳动和抽象劳动的矛盾，私人劳动和社会劳动的矛盾等。在这些矛盾中，使用价值和价值的矛盾产生于具体劳动和抽象劳动的矛盾，而这两对矛盾又都根源于私人劳动和社会劳动的矛盾。货币则是商品内在矛盾运动的必然产物。

众所周知，商品是使用价值和价值的统一体，但对商品生产

者来说，商品没有直接的使用价值，它所追逐的是商品的价值。正如马克思所说：“一切商品对他的所有者是非使用价值，对他的非所有者是使用价值。”①对于商品生产者来说，价值和使用价值是互相排斥、互相矛盾的。所以，当商品生产出来以后，生产者就必须把使用价值转让给他人，并从他人手里取得价值。

商品的使用价值是可触及的，它可以直接表现出来；而商品的价值——凝结在商品中的抽象劳动，则是看不见摸不着的，只有通过商品的交换才能表现出来。所以，商品内部使用价值和价值的矛盾，决定了商品必须进入交换过程，否则，使用价值和价值都不能实现。

在人类历史上，最原始的交换形式是生产物与生产物的直接交换，或叫做直接的物物交换。马克思说过：“在直接的物物交换中，不是每一种物品都能和任何一种物品相交换，一定的活动只能和一定的产品相交换。”②例如，甲需要乙的产品，但乙却不需要甲的产品，交换就不能成立；即使双方都需要对方的产品，但需要的数量、质量或品种不一致，交易也仍然不能成立。这种物物交换的困难是由交换过程的矛盾造成的，而交换过程的矛盾，又是商品内在矛盾的发展形式。

交换过程的矛盾，是指在物物交换中，交换既是个人的过程又是一般社会的过程。对此，马克思作过如下表述：“每一个商品所有者都只想让渡自己的商品，来换取别种具有能够满足他本人需要的使用价值的商品。就这一点说，交换对于他只是个人的过程。另一方面，他想把他的商品作为价值来实现，也就是他所中意的任何一种具有同等价值的商品来实现，而不问他自己的商品对于这另一种商品的所有者是不是有使用价值。就这一点来

① 《马克思恩格斯全集》第23卷，第103页。

② 《马克思恩格斯全集》第46卷（上），第95页。

说，交换对于他是一般社会的过程。但是，同一过程不可能同时对于一切商品所有者只是个人的过程，同时又只是一般社会的过程。”①商品交换过程的矛盾决定：在商品交换中，商品所有者在取得他人使用价值的同时必须实现自己商品的价值。所以，每一个商品生产者都要求他自己的商品能够交换一切商品，否则，他的需要便不能得到充分的满足。但事实上他的商品在别人眼里只是一种特殊的使用价值，只能满足特定的需要。在这种情况下，如果每一个商品生产者都要求自己的商品成为一般等价物，结果就没有一般等价物。

商品交换过程的矛盾造成了交换上的困难，因此，必须有一种商品作为一般等价物，才能解决这个困难。交换的实践启示了人们：只有使他们的商品能够同别一种当作一般等价物的商品相对立，他们再通过后者去换取其它各种商品，交换才能够顺利的进行。这样，一种特定的商品终于从商品界分离出来，其它一切商品都通过它来全面表现它们的价值。这种充当一般等价物的商品就是货币。由此可见，货币结晶是交换过程的必然产物。

二、商品交换中价值形式的演化

货币是从商品交换过程中产生的，是作为一般等价物的商品。这不是商品交换一开始就出现的价值形式，而是经过一个长期的发展过程才出现的最终的价值形式。因此，为了对货币的起源有更清楚的认识，我们还必须了解商品交换中价值形式是怎样演化的。在交换发展过程中，商品的价值形式经历了四个阶段，有过四种形式，即简单的或偶然的价值形式；扩大的或总和的价值形式；一般的价值形式；货币价值形式。

（一）简单的或偶然的价值形式。远在原始社会末期，商品

① 《马克思恩格斯全集》第23卷，第104页。

交换就已经萌芽了，不过，那是把个别多余的产品偶然拿来交换。在这种萌芽状态的商品交换中，一种商品的价值，偶然地表现在另一种个别的商品上，这种价值形式，叫简单的、个别的或偶然的价值形式。用公式表示：

$$30\text{斤谷物} = 1\text{只绵羊}$$

公式两极的商品处于不同的地位，起着不同的作用。左端的谷物把它的价值表现在绵羊上面，起着主动作用；而绵羊只是充当谷物价值的表现材料，起着被动作用。由于谷物的价值是借助于另一种商品绵羊相对地表现出来的，所以它是处在相对价值形式上。相反，绵羊在这里只是作为一种商品谷物价值的表现材料，是作为另一种商品的等价物出现的，因而它是处在等价形式上。

相对价值形式和等价形式是构成价值形式两极对立的统一体，两者互相依存，缺少任何一方价值形式就表现不出来。同时，两者又互相排斥，当一种商品处于相对价值形式时，另一种商品只能处于等价形式。当然，在简单的价值形式中，相对价值形式和等价形式的对立还是很固定的。如果把等式颠倒过来，1只绵羊等于30斤谷物，则绵羊就处于相对价值形式，谷物处于等价形式。

处于相对价值形式的商品，其价值和价值量都获得了一定的表现。

谷物和绵羊是使用价值各不相同的物品，它们之所以能彼此相等，是因为它们作为价值都是一般人类劳动的凝结，能够作为可通约的量而互相发生关系。通过这种价值关系，处于相对价值形式的谷物就借助绵羊的自然形态，把自己的价值迂回地表现出来。

处于相对价值形式的商品，不仅把它的价值相对地表现出来，而且还把它的一定量的价值相对地表现出来。在30斤谷物和

1只绵羊的交换关系中，表明30斤谷物和1只绵羊在生产中耗费了同样的劳动，或等量的劳动时间。

现在，我们研究一下等价形式。

马克思说：“一个商品的等价形式就是它能与另一个商品直接相交换的形式。”^①处于等价形式上的商品，具有如下三个特征：

1. 使用价值成为价值的表现形式。作为等价物的商品之所以能按一定的比例与别的商品直接交换，自然是由于二者的价值量相等。但是，当一种商品作为等价物而与别的商品直接交换时，它自身包含的价值量就不再作为价值量来表现了。它不是用自己的价值量而是用自己的使用价值量来表现别的商品的价值量。比如，绵羊是谷物价值的表现形式，但绵羊并不是用自身的价值来表现谷物的价值，因为绵羊本身的价值也是不可捉摸的，它只能是以自身的使用价值来表现与其相对立的谷物的价值。

2. 具体劳动成为抽象劳动的表现形式。处在等价形式上的商品绵羊是由具体劳动生产出来的，但在价值关系中，这种具体劳动的有用性不在于生产了绵羊，而在于创造了一种物体，在它的身上能够反映出生产谷物的劳动具有抽象的属性，它只是当作凝结在谷物中的抽象劳动的化身。所以具体劳动就成了抽象劳动的表现形式。

3. 私人劳动成为社会劳动的表现形式。生产商品的劳动直接是私人劳动，只有通过交换才能证明是社会劳动。但是作为等价物的商品，由于它具有与别种商品直接相交换的能力，所以生产它的私人劳动就直接以其对换物的社会劳动的体现者而出现。

通过对上述简单价值形式的分析，可以看出，商品内部的使用价值与价值的矛盾表现为两种商品之间的外部对立。处于相对价值形式的商品，只是当作使用价值，它的价值表现在另一种商

① 《马克思恩格斯全集》第23卷，第70页。

等价物的货币商品，并不是由于金（银）有什么神秘的属性，而是因为它们具有质地均匀、易于分割、体积小、价值大、不易变质、便于携带等特点。这些特点使它最适合于作货币材料。因此，充当一般等价物的历史任务，很自然地落到金（银）身上。可见，金（银）并非天生就是货币，只是在一定的生产关系下才成为货币。

货币价值形式是最发达的终极的价值形式。从此，商品世界被固定地分为两极：商品和货币。商品内部使用价值和价值的矛盾，扩大为商品和货币的外部对立。货币作为商品交换的媒介，使物物交换转化为商品流通，使商品交换分解为在时间和空间上可以分离的卖和买两种行为。所以，货币的出现，促进了商品交换的发展，但是，在新的基础上，又加深了商品经济的内在矛盾。

从以上对价值形式的历史分析，可以更清楚地看出，货币来源于商品，是商品交换发展到一定阶段的自发产物，是商品内在矛盾的必然结果。

三、社会主义制度下保留货币的客观经济基础

货币是商品经济的必然产物，是与商品经济伴随始终的经济范畴，只要有商品生产和商品交换的存在，就必然会有货币。社会主义经济是公有制基础上有计划的商品经济，所以，货币的存在就确定无疑，它的客观经济基础就是商品经济。因此，研究社会主义制度下为什么要保留货币，首先有必要搞清楚社会主义商品生产和商品交换存在的必然性。

从历史上看，商品生产和商品交换的产生和存在有两个前提条件：一是社会分工，二是生产资料和劳动产品属于不同的所有者。在我国社会主义社会中，社会分工不仅依然存在，而且有所发展。就所有制来说，由于目前我国的生产力水平不高，发展又极不平衡，与此相适应的生产资料所有制结构，是社会主义公有

制占绝对优势的条件下多种所有制形式并存，即社会主义全民所有制、社会主义劳动群众集体所有制、个体所有制、国家资本主义（中外合资经营）、各种联合经营等形式并存。全民所有制和集体所有制是现阶段所有制结构的主体；个体经济形式对社会主义公有制经济起着辅助作用，是必要的补充。正是因为社会主义条件下还存在着社会分工，同时也存在着生产资料、劳动产品的不同所有者，所以在社会主义社会里还存在着商品生产和商品交换。

既然社会主义社会还存在着商品生产和商品交换，作为一般等价物的货币就是绝对不可缺少的。

（一）两种公有制之间以及集体经济相互之间的经济联系需要货币。在我国，社会主义公有制经济，在相当长一段时期内还存在着两种不同的形式，即全民所有制和集体所有制。全民所有制经济单位的生产资料和产品归国家所有，而集体所有制经济单位的生产资料和产品归集体经济单位所有，由集体经济单位支配。在此情况下，国家与集体，全民所有制经济单位与集体所有制经济单位之间相互的产品需要，不能进行无偿占有或无偿调拨，只能通过商品交换。国家如果无偿调拨集体所有制经济单位的产品，实际上就否定了集体所有制，就必然要挫伤集体单位群众的劳动积极性，阻碍和破坏生产力的发展，给社会主义现代化建设带来严重危害。要巩固和发展集体所有制经济，就应保证集体经济单位对自己的生产资料和产品的所有权，而商品生产和商品交换，就是承认生产者这种所有权的具体表现。在一定条件下，国家给予集体所有制一定数量的无偿支援是必要的，但也不能过多地将全民财产无偿调拨给集体。否则，不仅会影响全民所有制经济的发展，而且还会助长集体所有单位对国家的依赖思想，不利于集体所有制经济的巩固和发展。

在集体经济单位之间，也存在着复杂的分工和联系。各集体

经济之间也需要互通有无，调剂余缺。集体经济虽然在所有制性质上相同，但每个集体单位都是不同的所有者，他们之间的相互需要，也只能进行商品交换。

在商品交换过程中，货币作为一般等价物，它既是商品价值的表现形式，又是实现商品交换必不可少的手段。没有货币，全民所有制与集体所有制各单位之间、集体所有制各单位之间的商品交换就无法进行，从而它们之间的经济联系也就不能顺利实现。

（二）社会主义全民所有制内部的经济往来也需要货币。这是因为：

1. 全民所有制企业生产资料的所有权和经营权相分离。社会主义全民所有制企业的生产资料虽然属于代表全体人民利益的国家所有，但却归各个企业使用和管理，在国家统一领导和统一计划下，企业在生产经营上具有相对的独立性和一定的自主权。这样，全民所有制经济中所有权同经营权就在事实上相对分开了。企业相对独立的经营权，同时就是他们对于劳动成果的部分所有权，因此，实现他们之间经济联系的唯一途径是商品交换。

2. 全民所有制各企业存在着物质利益的差别。众所周知，在社会主义社会，生产力水平还不够高，劳动仅仅是劳动者一种谋生的手段，劳动还是有报酬的劳动，每个劳动者的劳动能力与贡献不同，在他们中间还存在着物质利益上的差别。由于劳动者是在每个企业中从事劳动的，因而，劳动者的劳动状况与企业的物质利益存在着密切的联系。各个企业劳动者的劳动状况不同，经营管理好坏不同，经营成果也就不同，从而在物质利益上也应该存在明显的差别。社会主义国营企业之间既然存在着物质利益上的差别或矛盾，那么通过商品交换就会更好地解决它们之间的物质利益关系问题，更能充分发挥劳动者的积极性。

在全民所有制经济内部的商品交换中，同样需要货币来表现

商品的价值，核算社会劳动，衡量商品价值并比较价值量的大小，运用货币来实现各企业的商品交换。离开了货币，全民所有制内部的经济联系也是很难实现的。

（三）各种经济成分之间以及各种经济成分与劳动者个人之间的经济联系，也都必须通过商品交换，借助于货币才能顺利实现。

总之，在社会主义社会里，由于还存在着商品生产和商品交换，作为一般等价物的货币也就必然要存在。这是不以人们的主观意志为转移的。

第二节 货币的本质

从价值形式的发展过程来看，货币是随着商品经济的发展而自发产生的，是商品内在矛盾的产物。这里可以表明，货币是固定充当一般等价物的商品。它的本质包含着两层意思：其一，货币是一般等价物；其二，货币是在物的掩盖下的一定社会生产关系的体现。

一、货币是一般等价物

货币之所以能够成为一般等价物，是因为它本身也是一种商品。同普通商品一样，货币一方面具有使用价值，如金、银可以镶牙，作装饰品，还可以用于工业生产的原料等；另一方面具有价值，在它身上凝结着人们的抽象劳动。如果没有与普通商品的这种共性，货币就不可能在交换过程中去衡量其他商品的价值并与之相交换，从而也就不会在交换发展过程中被分离出来充当一般等价物。

但是，货币又不是普通商品，而是特殊商品，它与普通商品