

XD
现代工商管理丛书

经济科学出版社

现代金融 理论与实务

XIANDAI JINRONG
LILUN YU SHIWU

林俊国 胡日东 郑忠强 编著



现代工商管理丛书

现代金融理论与实务

林俊国
胡日东 编 著
郑忠强

经济科学出版社

一九九七年·北京

责任编辑:卢玮苹
责任校对:杨晓莹
封面设计:张卫红
电脑制作:张卫红
版式设计:代小卫 周国强
技术编辑:潘泽新

现代金融理论与实务

林俊国 胡日东 郑忠强 编著

*

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

北京地质印刷厂印刷

出版社电话:62541886 发行部电话:62568479

经济科学出版社暨发行部地址:北京海淀区万泉河路 66 号

邮编:100086

*

850×1168 毫米 32 开 10 印张 250000 字

1997 年 10 月第一版 1997 年 10 月第一次印刷

印数:0001—5000 册

ISBN 7-5058-1244-0/F·846 定价:14.50 元

图书在版编目(CIP)数据

现代金融理论与实务/林俊国等编著. -北京:经济科学出版社,

1997

(现代工商管理丛书/吴承业主编)

ISBN 7-5058-1244-0

I. 现… II. 林…… III. 金融-经济理论 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 19524 号

《现代工商管理丛书》编委会名单

总顾问

颜章根 香港祥业集团有限公司董事局主席

庄善裕 华侨大学校长、教授

组织与策划

华侨大学祥业工商管理教育中心

编委会

主 编 吴承业

副主编 龚德恩 黄维礼 周继武

编 委 (按姓氏笔画) 叶民强

张茂法 张勇勤 金式容

胡日东 郭东强 曾 路

《现代工商管理丛书》总序

吴承业

如果用最简捷的方式描述近 20 年以来的中国历史，我会毫不犹豫地选择：中国变了；中国大变了；中国越变越好了！尽管表达方式可能不同，我想绝大多数人会同意这个阐述。对所有人而言——对中国了解、不甚了解的外国人，对中国现状满意、不甚满意的中国人——都不得不认真地面对这几个字。

对这一段中国历史进行全面、系统、深刻的研究，那是历史学家的任务，甚至是我们后代的任务。哲学家、经济学家、政治学家、社会学家和历史学家一定会依各自的视角，横论是非，纵论功过，这对于我们这一代人来说，可能是一个过于沉重的任务。作为经济学者，我想认真地提出一个事实，作为这个伟大历史进程脚注：当经济学从种种教条主义、形而上学的“理论”中解放出来，还其“以尽可能小的投入，争取尽可能大的产出”的本意时，经济学才真正成为科学。后代人可能难以理解这个变化的深刻意义，而我们这些亲历新中国全部进程的经济学者，却毫无例外地把“实事求是”视为生命。

孕育了四大发明的中国古代文明，多处迸发出经济学、管理学的卓越思想火花，以致西方人在创建“系统工程”学科时，多次提到中国古代的卓越系统分析思想。我从这一历史现象得到的最主要的启发仍是“实事求是”，因此，当我十几年以前以一个数学工作者的身份重新学习经济学，并不得不面对大量值得一读的

西方经济学和管理学著作时，我认为是很正常的。顺便说一句，“西方经济学”也许不是一个准确的名称，它也是由众多学派组合而成的，我想应该而且可能建立更适合社会主义市场经济的，意义更广泛的“经济学”与“管理学”。

西方经济学与西方管理理论的内容是庞杂的，有相当部分由于意识形态的偏见而产生非科学的结论，但就其主体而言，经过百年实践检验的西方经济学与西方管理理论也是人类文明的组成部分，是对经济学与管理学发展的巨大贡献，对我们是大有益处的。贯穿其中的灵魂——以尽可能小的投入，争取尽可能大的产出——完全可以作为指导我们经济工作的基本价值导向。后人在评价我们探索社会主义市场经济理论的艰难历程时，可能会对这一点有更公允的结论。

因此，作为经济工作者、工程技术人员，作为大学生，学习一些西方经济学、管理学的基本常识是十分必要的。这种学习应是系统的而不是零敲碎打的，是长期的而不是投机的，是全面的而不是局部的，是深入的而不是肤浅的，是诚心诚意的而不是装点门面的，是密切结合中国实际的而不是闭门造车的。当然，这种分寸的掌握说起来容易做起来难，但我认为首先是学习，是真正的搞懂。先有吸收，后有消化；先有学习，后有应用；先有搞懂，后有批判。有些对西方经济学基本常识知之甚少的人，却张口闭口批判，把我们工作中的一些失误归咎于西方经济学的引进，这不能不说是一个可悲的笑话。例如，用增加财政支出刺激经济的理论产生于大萧条的特定时期，并以不发生恶性通货膨胀为约束条件，这从来不是一个在任何情况下都适用的良策，更不是包治百病的药方。在当代西方经济学界，对此点已有公认、客观的结论。我们一些同志，先是在没有搞懂的情况下“引进”，接着又在没有搞懂的情况下“批判”，岂有不出笑话之理。

所以，我建议对市场经济基本常识进行一次全民族的大学习、大普及，而对大学生和研究生，特别是学经济、管理的，则有必

要系统地学习西方经济学和管理学。完成这一跨世纪的任务，是我们这一代经济管理学者义不容辞的，是功德无量的事情。

福建产生过李贽、林则徐和严复等杰出的先哲，现在又成为改革开放的前沿。地处福建的华侨大学工商管理系的一批中青年学者，志同道合，同心协力，经过大量调查研究，编撰这一套《现代工商管理丛书》，全面地、系统地介绍西方经济学、现代管理学、市场营销学、国际贸易、财务会计学、金融证券学等学科理论与实践，以期对这场全民族的知识更新活动贡献微薄之力。

这套丛书是运用现代西方经济学与管理学理论，结合中国社会主义市场经济实践，针对企业管理的实际情况而写的，系统性强，有理有据，文体规范，具有科学性、知识性、实用性、可读性的特点，适合广大经济管理工作者阅读与学习。

学习，是中华民族兴旺的基本动力，是中华民族历百代而不变的基本条件。正是基于这种赤诚的信念，我们把这套丛书奉献给读者，并期望得到您们的指教与批评。

邓小平同志指出：“一个党，一个国家，一个民族，如果一切从本本出发，思想僵化，迷信盛行，那它就不能前进，它的生机就停止了，就要亡党亡国。”迷信的对立面是科学，科学必须经过实践检验，这应该成为我们实践的理论准则。但是，无论如何，学习总是第一位的，搞懂总是必要的，这就是我们编撰这套丛书的初衷，并以此文作为丛书的总序。

本丛书的出版得到丛书总顾问、香港祥业集团董事局主席颜章根先生大力支持，特致感谢。

前 言

金融是指货币资金的融通。在现实生活中，个人、企业、金融机构、政府部门等经济主体都要或多或少地参与各种金融活动。

我们多年来从事金融教学、研究与实务工作，发现了这样一个问题：除金融类专业外，我国绝大多数经济管理类专业往往只开设《货币银行学》这门金融理论课程，而没有开设金融实务方面的课程。而广大经济管理类专业学生毕业后在工作和生活中迫切需要一些金融实务知识。不仅如此，随着我国经济和金融的发展，广大人民群众和金融意识也不断提高，十分需要掌握一些金融知识尤其是金融实务知识。然而，我们目前尚没有见到将金融理论与实务较好地结合在一起的书，这不能不说是一个缺憾。

《现代金融理论与实务》是一本融金融理论与金融实务为一体的书。全书分为三大部分：第一部分为“金融基础知识”，介绍金融、货币、信用、金融工具、利息和利率、金融机构、金融市场等金融基本知识，这一部分为第二部分奠定了基础。第二部分为“金融实务”，介绍商业银行的负债业务、资产业务、结算、信用卡等中间业务，以及信托、租赁、外汇、保险等其他金融实务。第三部分为“宏观金融调控”，分别阐述货币供求与均衡、通货膨胀、货币政策、金融与经济发展等宏观金融问题，这一部分又把前两部分的内容联系在一起。这样，就把金融理论与实务有机地结合起来。

本书可作为《金融学》（即《货币银行学》）课程的教材，任课教师可根据各自专业的实际情况，对金融实务部分作适当的取舍。同时，本书也适合广大人民群众阅读，以掌握必要的现代金

融理论与实务知识。

本书由华侨大学工商管理系的林俊国、胡日东和中国建设银行福建省分行石化支行的郑忠强三位同志共同编写，由林俊国拟定编写大纲，并负责编写第一、二、三、四、五、七、八、十、十一、十二、十三和十四章，郑忠强负责编写第六章，胡日东负责编写第九章。全书由林俊国编纂和定稿。本书承蒙龚德恩教授审核，并提出许多宝贵意见，在此特表示衷心感谢！

本书是作者一次大胆的尝试，一定存在许多疏漏和不足之处，敬请专家、学者和广大读者批评指正。

作 者

一九九七年九月五日

于福建泉州

目 录

第一篇 金融基础知识

第一章 金融的基本问题	2
第一节 金融概述	2
第二节 货币的形态	7
第三节 信用形式	11
第四节 金融工具	15
第五节 利息和利率	21
第二章 金融机构体系	27
第一节 中央银行	28
第二节 商业银行	32
第三节 专业银行	41
第四节 非银行金融机构	45
第五节 我国的金融机构体系	47
第三章 金融市场	52
第一节 金融市场概述	52
第二节 货币市场	57
第三节 证券市场	62
第四节 其他金融市场	69

第二篇 金融实务

第四章 商业银行的负债业务	74
第一节 自有资本	74
第二节 借入款	77
第三节 存款业务	81

第五章 商业银行的资产业务	90
第一节 概述	90
第二节 贷款业务	95
第三节 商业银行的投资业务	104
第六章 结算业务和信用卡业务	109
第一节 结算业务	109
第二节 信用卡业务	118
第七章 信托业务	128
第一节 信托概述	128
第二节 资金信托	133
第三节 代理业务	139
第四节 其他信托业务	148
第八章 租赁业务	151
第一节 租赁业务概述	151
第二节 租赁业务操作	158
第三节 租赁的有关法律问题	166
第九章 外汇业务	172
第一节 外汇与外汇汇率	172
第二节 外汇银行与外汇头寸	178
第三节 即期外汇交易	182
第四节 远期外汇交易	186
第五节 套汇交易	192
第六节 外汇期权交易	197
第十章 保险业务	200
第一节 保险概述	200
第二节 财产保险	208
第三节 人身保险	216

第三篇 宏观金融调控

第十一章 货币供求与均衡	226
第一节 货币需求	226

第二节	货币供给	236
第三节	货币均衡	242
第十二章	通货膨胀	248
第一节	通货膨胀概述	248
第二节	通货膨胀的成因与类型	255
第三节	通货膨胀的社会经济效应	260
第四节	通货膨胀的对策	262
第十三章	货币政策	267
第一节	货币政策及其目标	267
第二节	货币政策工具	274
第三节	货币政策效应	281
第十四章	金融与经济发展	287
第一节	金融发展与经济增长的关系	287
第二节	发展中国家的货币与金融压抑	289
第三节	金融压制论与金融深化论	292
第四节	中国的金融改革	296
主要参考书目		303

第 一 篇

金融基础知识

第一章 金融的基本问题

第一节 金融概述

一、金融的形成与发展

金融 (finance or banking), 概括地说, 是指货币资金的融通。在这里, 融通的主要对象是货币和货币资金; 融通的方式是有借有还的信用方式; 而组织这种融通的机构则为银行及其他金融机构。因此, 金融涉及到货币、信用和银行三个范畴, 以及三者相互联系的内在关系。具体来说, 诸如货币的发行和回笼, 货币资金的借贷, 票据的买卖, 金银、外汇的买卖, 股票、债券的发行与转让, 保险信托, 国内、国际的货币支付结算等, 都属于金融活动。

金融有直接金融与间接金融之分。直接金融也称“直接融资”, 是指没有金融机构作为媒介的融通资金的方式。在这种方式下, 需要融出资金的单位与需要融入资金的单位之间的货币资金转移, 不通过各种金融机构来进行, 而是由融资双方 (或通过经纪人) 直接协商确定。直接融资的方式有: 直接买卖有价证券, 赊销商品与预付货款, 直接的货币借贷。间接金融又称“间接融资”, 是指以金融机构作为媒介的融通资金的方式。在这种方式下, 需要融出资金的单位与需要融入资金的单位之间的货币资金转移, 通过各种金融机构来进行。如银行通过吸收存款来发放贷款, 保险公司把投保人交纳的保险金融通给需要资金的单位等等, 都属于间接金融。直接金融与间接金融如下图所示:

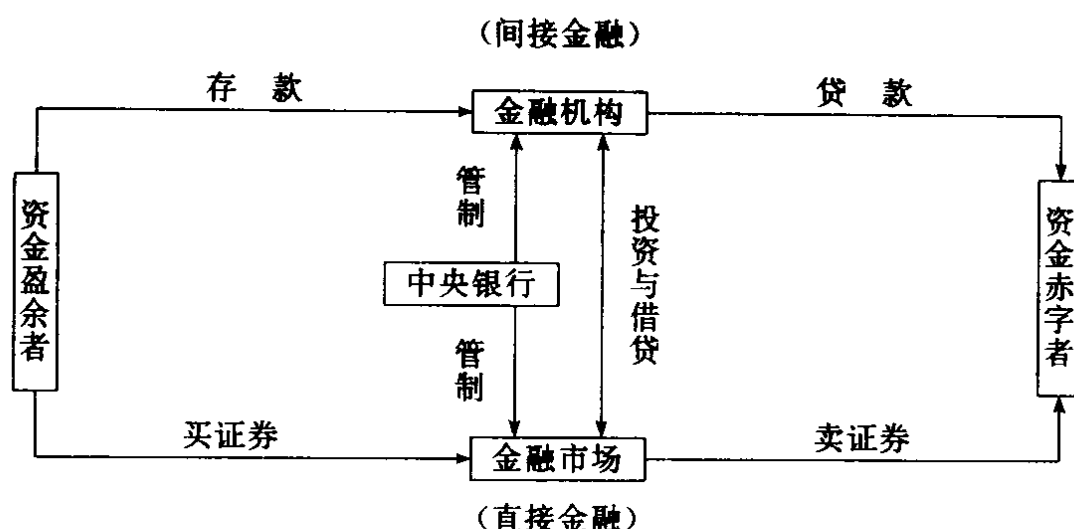


图1—1

在商品经济不发达的阶段，资金的融通往往依赖于私人之间的直接借贷，即资金盈余者把钱直接借给那些资金赤字者，这是原始的直接金融方式。这种借贷既可以是为了解决生活费用的一时短缺，也可以是为了弥补生产经营资金的不足。尽管这种方式比较灵活，但由于利率高、风险大，易发生违约纠纷，因此是一种效率低、成本高、落后的融资方式。

随着社会经济的不断发展，资金盈余者与赤字者越来越多，他们之间互不认识，也不了解，资金供需双方在时间、地点、数量等方面的条件也难以同时相互满足。在此情况下，一些以资金融通为其主要业务的机构即金融机构就应运而生。作为金融机构，其经济功能就是充当资金盈余者和资金赤字者之间融资的中介。资金盈余者将钱存入金融机构，而金融机构再将钱贷放给资金赤字者。这种通过金融机构的资金融通形式，就是我们上面所说的间接金融或间接融资方式。间接融资方式的出现，极大地便利了社会上资金的流动，是融资方式的一大进步。

然而，随着社会经济的进一步发展，间接融资方式已不能满足资金盈余者与赤字者的各种不同需要，从而使资金需要者通过发行各种有价证券（如股票、债券等）直接向金融市场筹措资金。也就是说，资金赤字者需要资金时，可以不通过金融机构，而是在金融市场上通过发行各种证券筹资；同时，资金盈余者也不一

定要将其资金全部存入金融机构，他们可以在金融市场上购买各种各样能带来收益的金融工具。这种盈余者与赤字者之间通过金融市场直接融资的方式，就是现代的直接金融方式。与原始直接金融方式最大的区别，就是现代直接金融方式是以较为健全发达的金融市场的存在为前提。

正是由于直接金融方式与间接金融方式的不断发展，从而促进了银行与其他金融机构以及金融市场的不断进步，大大便利了社会资金的流动。在现代社会，为了促进金融的健康发展，维护融资双方的利益，各国都先后设立了中央银行和其他金融监管机构，对金融活动进行协调与监督。

二、金融的构成要素

金融是国民经济的一个重要组成部分，其本身是由多个要素构成的。

（一）金融的对象是货币

金融的对象是货币。离开了货币，就没有货币资金的融通。在金融范畴的形成中，最早出现的就是货币。货币的出现，使最原始的物物直接交换过渡到以货币为媒介的商品交换。货币作为一般等价物，具有价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手段和世界货币五大职能。其中价值尺度与流通手段是货币最基本的两种职能。

（二）金融的方式是信用

信用是以偿还和付息为条件的借贷行为。以还本付息为前提，在债权人与债务人之间所进行的债权与债务的买卖，即为信用交易。没有这种信用关系，就没有现代商品经济的货币资金融通甚至货币流通。另外，信用交易需要通过一定的信用工具（即金融工具）来进行。

（三）金融活动的主体是所有经济活动主体

金融活动作为一种经济活动也必然需要有一定的经济活动主