

市场经济系列丛书

市场经济下的 金融体制

黄敏 储诚忠 编著

湖北教育出版社

0.1

《市场经济系列丛书》

市场经济下的 金融体制

黄敏 储诚忠 编著



湖北教育出版社

(鄂)新登字 02 号

图书在版编目(CIP)数据

市场经济中的金融体制/黄敏,储成忠编著.

—武汉:湖北教育出版社,1995

(市场经济系列丛书)

ISBN 7-5351-000021

I. 市 …

II. ①黄… ②储…

III. 金融体制—关系—社会主义经济:市场经济

IV. F830.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(95)第 04158 号

出 版	汉口解放大道新育村 33 号
发 行 : 湖北教育出版社	邮编: 430022 电话: 5830435

经 销: 新 华 书 店

印刷者: 咸宁地区印刷厂

(邮编: 437100 厂址: 温泉路 41 号)

开 本: 787mm×1092mm 1/32	插页: 3 印张: 10
版 次: 1996 年 1 月第 1 版	1996 年 1 月第 1 次印刷
字 数: 202 千字	印数: 1—2 000 册

ISBN 7-5351-1747-3/F·41	定价: 8.70 元
-------------------------	------------

如印刷、装订影响阅读,请直接与承印厂调换

XALP7/25

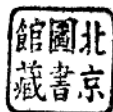
97
F832.1
66
2

市场经济系列丛书

主 编：郭吴新 童懋林 李裕宜
策 划：于 溪 路用元 武修敬
组 稿：
监 制：黄 榕



3 0133 6093 2



C

412041

总 序

关广富

党的十四大已确定我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制。这一理论上和实践上的突破和创新，对我国社会主义事业和现代化建设有着深远的影响。

社会主义制度是优越的，它符合社会化生产的客观要求，符合人民群众的根本利益。但是，我们过去的经济体制在很大程度上脱离了具体的历史条件，脱离了现实生活的需要，使得社会主义制度的优越性未能充分发挥出来。旧体制的根本缺陷，是排斥市场经济，经济权力高度集中于国家机构，致使企业缺乏活力，资源配置效率低下。针对这种情况，我们十多年来进行了经济体制改革，实行了对外开放。在改革开放的过程中，邓小平同志多次指出，市场经济不等于资本主义，社会主义制度和市场经济并无根本矛盾，社会主义也可以搞市场经济。这一精辟论断，从根本上解除了把市场经济与资本主义划等号的思想束缚，使我们对市场经济有了新的认识。邓小平同志提出社会主义市场经济，着眼点是为了更加有效地发展社会生产力。因为在现代经济条件下，尤其

• 1 •

在社会主义初级阶段，市场经济对优化资源配置、促进生产力发展有着巨大的、不可替代的作用。世界范围的经济已经证明了这一点，我国改革开放以来的经验也证明了这一点。在过去的改革开放中，我们仅仅部分地引入了市场机制，减少指令性计划，逐步扩大市场调节的范围，逐步增加放开价格的商品品种等，就促进了国民经济快速增长，使我国出现了从未有过的经济繁荣，城乡人民生活显著改善。进一步来看，哪个地区、哪个企业，市场机制作用发挥比较充分，经济活力就比较强，经济发展就比较快。一般来讲，沿海地区经济发展是比较快的，内陆地区经济发展是相对慢一点，产生差距的一个重要原因，就是市场机制发挥作用的大小不同。完全可以预料，在我国建立社会主义市场经济体制，发挥市场调节的基础性作用，必将大大解放生产力，推动生产力大发展和经济效益大提高，更快更好地实现我国第二步、第三步战略目标，人民生活更快达到小康水平并进而迈向富裕和比较富裕，我们的国家更快跨进强国之林，社会主义制度将充分显示其优越性。

建立社会主义市场经济体制，发展社会主义市场经济，是前无古人的、崭新的和复杂的事业。我们的广大干部和群众要有胆有识，才能适应发展市场经济的要求。胆，是胆略，要敢想敢干，不能怕这怕那。识，是知识，要懂得搞市场经济的方法，不能这不懂那不懂什么都不懂。胆和识从哪里来？要从学习和实践中来。我们要深入学习和领会邓小平同志建设有中国特色社会主义的理论和党的十四大精神，弄清楚社会主义为什么应当和可以搞市场经济，市场经济的优点和缺陷，我国建立社会主义市场经济的途径和特点等，在马克思主义

理论的基础上，大胆地闯，大胆地试，大胆地探索，大胆地创造。我们还要学习市场经济的基本知识，学习发展市场经济所必要的一切知识，学习资本主义国家市场经济的有用经验和方法等，把产品经济的观念和方法换成市场经济的观念和方法，这样才可能在深化改革和扩大对外开放中，在发展市场经济中增长才干，有所作为，而不致在眼花缭乱的市场经济中打败仗。因此，湖北教育出版社约请武汉大学经济学院的教授、博士撰写这套理论和实际相结合、深入浅出的《市场经济系列丛书》，比较系统地向读者介绍发展社会主义市场经济的理论和知识，是一件很有意义的工作。我相信，这套丛书的出版，对帮助干部群众更新观念、更新知识起到良好的作用。

1993. 10. 武汉

目 录

第一章 市场经济的血液系统——货币与金融	1
一、市场经济与货币	1
二、市场经济与金融	18
三、市场经济呼唤金融改革	26
第二章 市场经济中的融资活动载体——金融工具	38
一、融资主体	38
二、融资工具	42
三、融资价格	47
第三章 市场经济中的融资活动场所——金融市场	58
一、金融市场的结构与功能	58
二、货币市场	65
三、资本市场	79
第四章 市场经济中的间接融资系统——金融机构 体系	101
一、金融机构概论	101
二、银行金融机构	107

三、非银行的金融机构·····	117
第五章 市场经济的银行经营机制——商业银行业务 与经营·····	123
一、商业银行的业务·····	123
二、商业银行资产与负债管理·····	132
三、银行业竞争与政府管制·····	149
第六章 市场经济中的我国专业银行——商业化方向 及途径·····	154
一、专业银行商业化的必要性·····	154
二、专业银行商业化的途径·····	160
三、专业银行业务国际化·····	167
第七章 市场经济的宏观金融调控机构——中央银行 及其业务·····	173
一、中央银行在融资系统中的地位·····	173
二、中央银行的体制与业务·····	179
三、中央银行的功能·····	193
四、中国人民银行·····	198
第八章 市场经济的宏观金融调控——中央银行货币 政策·····	208
一、银行系统与货币供应·····	208
二、货币政策及其目标·····	216
三、货币政策工具及其作用过程·····	229
第九章 市场经济中的通货膨胀——成因与对策 分析·····	255
一、通货膨胀及其影响·····	255
二、通货膨胀的成因·····	262

三、通货膨胀的治理对策·····	270
第十章 市场经济中的国际融资——国际货币与金融·····	274
一、外汇与外汇市场·····	274
二、国际银行信贷·····	285
三、国际投资·····	292
四、国际收支·····	296
后记·····	303

第一章

市场经济的血液系统——货币与金融

一、市场经济与货币

货币是市场经济这一机体的基础，它产生于商品交换过程，同时又便利和刺激了交换的扩大与发展。货币作为商品交换过程的结晶，是商品世界中分离出来的充当交换中介的物品。它在市场经济不同发展阶段中表现为不同的类型。货币在市场经济中占有极其重要的地位，发挥着极为重要的作用。

1. 货币是商品交换过程的结晶

货币是市场经济中社会普遍接受的交换中介^①。它是人们在交换过程中衡量和比较商品价值的工具，是社会财富的

^① 国内学者通常把货币定义为一般等价物。本书从规范地使用经济学概念出发，并考虑到一般等价物即货币的首要职能是媒介商品交换，故把货币定义为具有普遍接受性的交换中介。

一般代表^①。货币并不是人类经济活动一开始就有的，它只存在于某种特定的社会经济结构之中。货币存在的特定的社会经济结构是什么呢？

人类的经济活动是在一定的社会经济结构之下进行的。可供人们选择的进行生产与消费活动的社会经济结构类型大体有：集体占有资源，共同劳动，协议分享生产成果；或以家庭等为单位，各自拥有一定的资源，彼此独立相互隔绝地进行生产，维持一种自给自足的生产与生活方式；或各单位分别占有资源，并根据各自资源优势，生产一种或几种产品，然后通过产品互换来取得自己不能生产或自己生产时成本较大的商品，以满足各单位成员多样化的生活需要。显然后一种社会经济结构是一种交换经济结构，也只有在这种交换经济结构中才需要货币。然而，产品的交换最初并不是以货币为媒介进行的，而是产品之间的直接互换，即物物交换。但是，这种物物交换经济的发展最终必然会孕育出货币结晶，发展为以货币为媒介的间接交换系统。

从历史上看，最初的交换是偶然发生的直接的物物交换，它产生于原始共同体的尽头。早期的原始人类群体是彼此隔绝地生活在各自特定的地域空间的，他们依赖其生活的自然地理环境，借助自身能力，维持着简单和极其低下的生活境况。这些早期的不同原始人类群体在最初的偶然接触中，彼此对对方产品产生了消费欲望，于是简单的偶然发生的交换

① 货币并不就是财富本身，它仅是财富的一般代表。财富是由各种具体的有用物品构成的，货币要能稳定地充当财富的一般代表，必须具备两个基本条件，即价值稳定性和社会普遍接受性。

也就随之发生了。随后，当这些原始人类意识到这种产品的互换正是他们摆脱自然环境和自身能力对生存与发展的束缚的有效手段时，有目的的为交换而进行的生产也就开始了。人类以交换为目的的生产，有意无意地是依据优势法则进行的，即他们彼此独立和分散地以各自拥有的资源优势用较小的代价生产不同的物品，然后在集市上互相交换各自的产品。这种产品的交换最初仍然是以物物交换的方式进行的，但是随着生产的发展和交换规模的扩大，直接的物物交换就显得难以适应了，货币正是适应交换发展的需要而产生的。

物物交换之所以难以长期适应下去，其原因是多方面的。从根本上说，物物交换经济是一种高成本低效率的交换经济系统，具体表现为：首先，物物交易的达成必须具备的基本条件是需求和时间的双重巧合。所谓需求的巧合，意指交换双方彼此都需要对方的产品，否则交换就不能实现。例如，1只羊=2把斧子，如果羊的所有者不需要斧子，或者他只需要1把斧子，则羊与斧子的交易就不能进行。显然，物物交易的进行要求交换双方的产品都符合对方的需要，且产品也具有可分性。所谓时间的巧合，意指交换双方都同时需要对方的产品，交易的达成表现为买和卖在时间上的一致性，卖的过程同时也就是买的过程。在物物交换经济中，任何一个商品持有者要实现交换，都必须在集市上寻找，直至找到“需求和时间双重巧合”的对方为止^①。可见，这种物物交易的进行

① 我们可以把交易者在市场寻找过程中所花费的时间和精力看作是物物交易经济的信息成本，它很象现代市场经济中企业所支付的广告费用。高昂的信息成本反映了物物交易经济的低效率。

极为费时费力，它障碍着交换范围的扩大和生产的进一步发展。其次，物物交易作为一定量的一种物品直接交换一定量的另一种物品的交换关系，它缺乏统一的衡量和比较商品价值的标准，因而每一次内容不同的交换都必须计算交换的数量比例，交易也就显得难以进行了。既然每一种物品同其它各种不同的物品相交换时，都要进行比较和计算，从而确定交换的数量比例，因而物物交易的进行也就显得劳神费力了。最后，物物交易经济系统缺乏适当的财富贮藏手段，阻碍生产和交换进一步发展。在物物交易经济中，商品生产者要想贮藏价值以备不时之需或未来消费，只有通过贮存具体的有用物品来实现。这种具体物品的贮藏，既受到仓贮的限制，又难以长期保存，因而不是适当的价值贮藏方法。由于商品生产者不能通过贮藏具体物品来长期大量地持有价值，所以他们对大规模地发展生产缺乏兴趣；而生产不能扩大，交换也就不能发展；进一步说，交换和生产不能在相互促进中扩大与发展，人类也就不能在更大的范围内通过分工、专业化和协作来改善其生活境况，其生存和发展仍然较大地受到周围的自然环境和自身能力的束缚。

然而，问题与解决问题的方法几乎是一同产生的。在物物交易的长期发展中，人们逐渐地发现，只要把某种物品相对固定地用作交换中介，以其价值作为衡量和比较其它商品价值的工具，所有其它物品都以这一特定的物品为媒介进行交换，问题也就解决了。实际上，在最初的偶然交换中，1只羊=2把斧子的交换关系就已暗含着把斧子用作交换中介的可能性。随着最初的偶然交换发展为地区性的集市贸易，慢慢地在一个地区范围内人们习惯上乐意接受的物品也就充当

起媒介商品交换的职责，于是产生了地区性的交换中介。历史上，在不同地区范围内充当交换中介的物品多是普通的实物商品，如牲畜、农具、毛皮、贝壳等。这些物品不仅缺乏耐久性，质地不匀，而且不便携带，价值也很不稳定，因而并不是合适的充当交换中介的物品。随着地区间交换的发展，原先的地区性交换中介因其接受范围的狭小而不适合交换扩大的需要。随着生产和交换的发展，贵金属材料就取得了商品交换中介的地位。黄金被人们固定地用作交换中介，部份地是由于历史的和习惯的原因而使之具有广泛的接受性，更重要的是由于黄金的自然属性适合于充当货币材料。一般说来，充当货币的物品必须具备一定的条件：即价值稳定性、社会普遍接受性、价值统一性和可分性、轻便性和耐久性。大体说来，贵金属黄金具备了这些条件，同其它物品比较起来，它能更有效地发挥货币的作用与功能。

由上可见，货币是商品交换过程长期发展的产物，它作为商品交换过程的结晶体，既便利了交换的进行，也刺激了生产的发展和交换的进一步扩大。原因在于货币的出现，降低了经济运行的成本，提高了社会经济效率。

2. 货币与经济效益

与其他商品可供生产消费和生活消费而言，货币不向人们提供直接消费，不是人们需要的最终的目的物，而是一种手段物。货币作为社会经济中人们追求的手段物，通过执行一定的功能，具有便利目的物的流通、分配乃至刺激目的物生产发展的作用。货币的存在，“可以为经济运行提供一种秩序，一种环境，一种使资源合理配置与流动的导向、润滑与

调节机制，因而可以在节省社会劳动时间的意义上提高社会效率。”^①

货币在社会经济中执行着四种功能，即交易媒介、价值标准、延期支付标准和价值贮藏功能。货币执行交易媒介（或称交换中介）的功能，意指货币在商品和服务的交换中起媒介物的作用。以货币为媒介的交换是一种间接交换，任何商品都可以换成货币，而货币也可以交换到任何一种商品。货币用作交易媒介，能使商品和服务的交换以最低成本或最高效率的方式进行，因为货币作为社会普遍接受的交换中介，它克服了“需求和时间的双重巧合”给交换带来的困难，节省了交易者的市场需求信息寻找成本，促进了交换和生产专业化的发展。货币执行价值标准的功能，就是利用货币作为衡量和比较商品价值的工具，把商品的价值表现为一定量的价格。利用货币作为衡量、比较和表现商品价值的工具，能够节省社会计算交换比例的时间和精力，因为一切商品的价值都以货币来衡量和表示，商品交换的数量比例变成了价格。另一方面，货币执行价值标准的职能，也是人们衡量一切资产与负债的工具，作为计帐单位，简化了簿记制度，因而也在节省劳动时间的意义上提高了社会效率。货币作为延期支付的标准，就是利用货币作为表示债权和债务的标准。货币执行延期支付标准的功能，便利了信用关系的建立，促进了商业活动中的延期支付（商品赊销和预付）关系的发展，也便利了工资、赋税和地租等的支付，促进了经济活动中借贷

① 邓乐平《中国的货币需求——理论与实证的考察》，第40页，中国人民大学出版社，1990年版。

关系的发展。如果没有货币，也就没有适当的表示债权和债务的标准，一切商品性延期支付和非商品性的支付就极为不便，借贷合同也就失去了衡量和建立的基础。可见，货币用作表示债权和债务的标准，促进了信用制度的发展，而信用制度又是市场经济运行的基石。货币执行价值贮藏功能，意指社会成员以货币形式持有财富。货币的使用，使商品交换分离为买和卖两个阶段，卖者不必同时买进某种商品，他可以尽可能地持有货币直至需要或方便时才进行购买，因为货币是社会财富的一般代表，表现为社会普遍接受的一般购买力，可以随时买到某种商品。当社会成员取得货币而不用购买时，货币就执行了价值贮藏的职能。很显然，货币是在收入和支出的间隔期中充当价值贮藏的。社会成员以货币形式持有财富，或是为了延迟消费，或是用以防备意外之需，或是等待更为有利的购买与投资机会。无论如何，货币是一种相当方便和有效的财富持有形式。进一步说，社会成员的货币储蓄，也是推动社会经济增长的一个要素，因为储蓄作为国民消费后的剩余，它通过一定的机制能够转化为投资，从而促进经济发展。

可见，货币通过执行上述四个功能，便利了交换的发展，促进了社会劳动时间的节省，有利于社会资源的转移、配置与使用，有利于社会经济的增长与发展。所以说，货币的使用，降低了社会经济的运行成本，提高了经济效率。货币不仅在节省社会劳动时间的意义上提高社会经济效率，而且在市场经济中还有着特殊的地位。