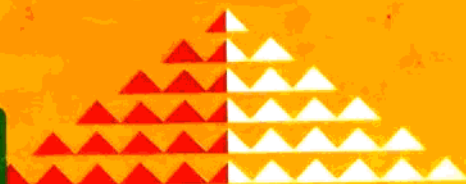


财政系统在职干部培训系列教材

金融概论

主编 梁 峰

JINRONG GAILUN



NEUPRESS
东北大学出版社

财政系统在职干部培训系列教材

编审委员会

主 任：梅长松

副主任：夏静文 周万春 张国生 王建新

委 员：贾·萌 梁 峰 郑永海 张 锐

程 林 索宪立 李宝玉 王昆盛

姚增利 李庆成 高洪典 郭世荣

李金雷 韩国华 王文田 徐桂清

徐凤山 王晓峰 王宝石 赵锦贤

谢志忠 赵守明

序

在历史即将告别 20 世纪的最后几年里，中国面临着为 21 世纪的腾飞构筑现代社会主义市场经济的框架体系的历史重任。

社会主义市场经济体制是社会主义基本制度与市场经济的内在统一，在积极有效的国家宏观调控下，市场机制对资源配置起基础性作用，能实现效率与公平高度结合的经济体制。在我国建立这样一种新的体制，是本世纪最有意义的一个伟大的开创性的历史事业，是一项艰巨而复杂的社会系统工程。近年来，我国一系列重大的经济改革均有一个共同的趋向，就是逐步向市场经济迈进，逐步与国际经济接轨。比如，以核算损益为核心的全面会计制度改革；以分税制为核心的全面财税体制改革；以体制变迁为核心的金融体制改革；以投资主体多元化为核心的投资体制改革；以逐步使人民币成为可兑换货币为核心的外汇体制改革等等，无一不是如此。学习和掌握市场经济规律，对于我们来说，已不是“远在天边”，而是“近在眼前”的迫切任务。仅此而言，我们编写和出版这套财政系统在在职干部培训教材就有着深远的意义。

很明显，财政部门在我国社会主义经济生活中有着重要的地位和作用，财政干部是社会主义市场经济建立和发展的中坚和骨干。而财政干部要真正做到这一点，就必须认真学习当代经济理论，学习经济运行的基本知识，学习科技知识，学习社会主义市场经济基本知识。只有如此，才有利于我们提高对市场经济的认识和参与市场经济的能力，才有利于我国社会主义市场经济的建立和发展。不学习和掌握这些经济理论和知识，我们在工作中遇到的很多新困难、新问题就难以解决，就难以担负起建设有中国特色的社会主义的历史使命。

基于这一认识，我们组织编写和出版了这套财政系统在职干部培训教材。这套教材涵盖了市场经济理论知识和财经理论知识及其相关知识，运用通俗易懂的语言，科学系统地阐述了各学科的基本原理和基本知识，特别是突出了市场经济主要组成部分及其运作规律的研究，并试图联系我国经济改革的实践作一点具体分析。希望它的出版能为财政干部在当前正在进行的社会主义市场经济知识和财经理论业务知识的学习活动起到积极的作用。

纪玉荣

1995年8月

前 言

为了适应辽宁省财政系统在职干部岗位培训的需要,在省财政厅教育中心的统一组织下,我们编写了《金融概论》一书。本书主要是供我省财政系统在职干部岗位培训使用,也可作为对各类会计人员开展继续教育使用,还可作为各类经济管理人员知识更新的自学用书。

自80年代以来,金融在我国所受到的重视是史无前例的。这同我国经济体制的改革和市场经济体制的建立相适应,也与我国金融体制重塑和自身的发展规律相一致。市场经济条件下,金融发挥着越来越重要的作用。金融对经济的影响深远,调控杠杆灵敏,运行机理复杂,而且作为经济宏观调控手段的金融和财政又是紧密结合的,因此,对财政系统在职干部普及金融理论知识是有重要意义的。

本书的主要特点在于注重了金融理论知识的科学性,系统性和实用性。并且立足于我国金融体制改革和金融实践以及发展前景,大胆吸收和借鉴了市场经济体制下的金融理论的研究成果,具有一定的现实性和超前性。

本书的理论体系安排如下:以金融结构开篇,概括介绍了金融理论的三大要素,即货币、信用、银行,旨在为全书提供一个基本的理论基础;接下来,分设了银行运作、金融市场、货币供求三篇,从宏观与微观结合、财政与金融联系的角度,系统介绍了有关金融理论与金融改革实践的最新观点,以及人们关心的热点难点问题,如商业银行经营与管理,政策性银行创新,中央银行运作、证券市场管理以及通货膨胀等;从我国银行业开始走向国际化出发,充实了国际金融篇,分别从外汇与汇率,国际信贷,国际收支等微观和宏观两个方面作了系统介绍,为开展国际筹资

与投资提供了理论武器；最后设金融管理篇，突出了货币政策，金融宏观调控，金融创新等问题，旨在阐明金融的经济功能，以及同经济的动态联系。

辽宁省财政厅厅长纪玉英同志为本书作序。本书主要由梁峰、崔美、张锐共同编写，此外，参加编写的人员还有：李金雷、李庆成。限于笔者水平，本书谬误之处仍然难免，恳请读者不吝赐教。

编 者

1995年7月

· 目 录

第一篇 金融结构

第一章 货币与经济	(1)
第一节 经济运行中的货币	(1)
第二节 现代货币形式及特征	(4)
第三节 现代货币的范围	(9)
第四节 货币在经济中的作用	(12)
第二章 信用与利息	(14)
第一节 经济运行中的信用	(14)
第二节 信用形式	(20)
第三节 信用工具	(27)
第四节 利息与利息率	(31)
第三章 金融体系	(38)
第一节 金融体系概述	(38)
第二节 西方国家金融体系	(45)
第三节 建立我国市场经济体制的新金融体系	(51)

第二篇 银行运作

第四章 商业银行	(56)
第一节 商业银行概述	(56)

第二节 商业银行业务	(65)
第三节 商业银行经营管理	(70)
第四节 巴塞尔协议与中国金融业	(82)
第五章 政策银行	(87)
第一节 政策银行概述	(87)
第二节 国外政策银行的经验借鉴	(90)
第三节 我国的政策性银行	(94)
第六章 中央银行	(102)
第一节 中央银行概述	(102)
第二节 中央银行业务	(107)
第三节 我国的中央银行——中国人民银行	(111)

第三篇 金融市场

第七章 金融市场	(119)
第一节 金融市场概述	(119)
第二节 金融市场的运行机制和管理	(127)
第三节 国际金融市场	(133)
第八章 证券市场	(139)
第一节 证券市场与经济发展	(139)
第二节 证券发行市场	(145)
第三节 证券交易市场	(153)
第四节 证券市场的管理	(159)

第四篇 货币供求

第九章 货币供求及其均衡	(163)
第一节 货币需求	(163)
第二节 货币供给	(166)
第三节 货币均衡	(172)
第十章 通货膨胀	(178)

第一节	通货膨胀及其类型	(178)
第二节	通货膨胀的成因	(182)
第三节	通货膨胀的经济效应	(186)
第四节	通货膨胀的治理对策	(189)

第五篇 国际金融

第十一章	外汇与汇率	(193)
第一节	外汇	(193)
第二节	外汇汇率	(195)
第三节	外汇风险	(202)
第四节	外汇管制	(209)
第十二章	国际信贷	(214)
第一节	国际信贷与经济发展	(214)
第二节	国际信贷的类型	(216)
第三节	我国的利用外资	(228)
第十三章	国际收支	(233)
第一节	国际收支与国际收支平衡表	(233)
第二节	国际收支平衡及调节	(239)
第三节	国际收支中的结算	(248)

第六篇 金融管理

第十四章	货币政策与金融调控	(254)
第一节	货币政策目标	(254)
第二节	宏观金融调控方式及工具	(261)
第三节	货币政策的效果研究	(268)
第十五章	金融创新与经济发展	(278)
第一节	金融创新的内容	(278)
第二节	金融创新的成因	(283)
第三节	金融创新的效应	(285)

第一篇 金融结构

第一章 货币与经济

第一节 经济运行中的货币

一、货币的概念

在研究和探讨货币的有关问题之前，有必要对货币的内涵和外延作些基本了解，以明确所研究对象的含义和范围。货币的内涵就是对货币基本属性或本质的精确表达，说明“什么是货币”的问题，即通常所说的货币的定义；而货币的外延，则是依据货币的定义而确定的货币所包括的内容，说明“货币是什么”的问题。

尽管“受恋爱愚弄的人，甚至还没有因钻研货币本质而受愚弄的人多”，^①经济学家们还是对货币本质进行了广泛而深入的研究。他们往往从商品交换现象入手，物物交换困难出发探索货币的本质与特征。所以多从货币基本职能的角度给货币下定义，主张货币应包括所有那些执行货币主要职能的工具。但是货币职能很多，从不同的货币职能给货币下定义，又使货币包括的内容有所不同，一般有狭义的货币和广义的货币。

经济学家们一般都认为，货币是那些在商品和劳务买卖及债

^① 盛松成等著：《现代货币经济学》，中国金融出版社，第19—20页。

务支付中被作为交换媒介和支付手段而被普遍接受的东西。^① 这是从货币的交换媒介和支付标准的角度来下定义，也是一般所说的狭义的货币。它包括商业银行体系外的现金和活期支票存款。现金即通货，包括纸币和硬辅币，在流通中为人们所普遍接受，并直接充当交换媒介。但在西方发达国家往往只有 20% 左右的交易用通货支付，大量的支付都是以支票的形式，通过存款人在银行的活期存款债权转给收款人的办法来实现的，而且活期存款能随时兑换到现金，在流动性和货币性上与现金几乎没有差异，只是存放地点不同而已，所以活期存款普遍认为是货币。

有些经济学家不满足于狭义的货币概念，认为货币是一种资产，强调货币的价值贮藏职能，认为各种金融机构的定期存款、储蓄存款，以及其他一些短期流动资产，是潜在的购买力，而且也很容易变为现金，具有不同程度的流动性，因而主张以流动性为标准，划分为更为广义的货币概念或层次，从而形成了广义上的货币概念。^② 他们认为，货币除了现金货币外，还应包括非现金货币。非现金货币又称准货币或亚货币，指一切不能立即形成购买力但只要经过一定业务过程就可以转化为现实货币的金融资产。具体包括各金融机构或企业团体及个人持有的银行储蓄存款、定期存款、通知存款和其它短期信用工具，如银行承兑汇票、短期国库券等。

二、货币的职能

前面在介绍货币概念时，已经提过货币的职能，现在把货币的各种职能归纳起来，综合地进行分析 and 介绍。一般认为货币在社会经济运行中执行着价值标准、交换的媒介、延期支付的标准和贮藏价值四种职能。

^① (美) 小劳埃德·B·托马斯著：《货币、银行与经济活动》，中国财政经济出版社，第 4 页。

^② 参见盛松成等著：《现代货币经济学》，中国金融出版社，第 30—38 页。

（一）价值标准

货币作为价值标准，又称为价值单位、计算单位、价值的共同尺度以及价值共同单位等，不同学者使用的称谓不同，但基本意义是一致的。价值标准是用以衡量和表示所有商品和劳务价值的单位。如一美元、一英镑、一卢布和一日元，分别为美国、英国、俄国和日本的价值标准，以衡量和表示本国商品和劳务的价值。有了这些价值标准，各种商品和劳务的价值都可以用价格来表示。价格就是指某一商品所能交换到的货币单位数。如一件衣服 100 美元等。以价值标准来衡量商品和劳务的方法，大大简化了市场上商品价值的衡量问题，有了作为价值标准的货币，就可以用一个共同的标准来表示一切有价物。

（二）交换媒介

货币作为交换的媒介，其前提一是普遍接受性，在交易中公众都乐于接受，二是购买力相对稳定。这样任何商品和劳务都可以先换成货币，然后再用货币去换回商品或劳务。货币作为交换的媒介是交换的手段而不是目的，它在流通中转瞬即逝，人们关心的是它的购买力，而不是货币实体本身。货币的这种职能使直接的物物交换变成以货币为媒介的间接交换，解决了物物交换双方所面临的“需求的双重巧合”和“时空上的双重巧合”的难题，使交换能顺利进行。

（三）延期支付的标准

货币作为延期支付的标准，就是利用货币的价值标准，来对某些签订的合同，规定各类交易的未来付款方式或延期进行支付。延期支付标准最初产生于流通领域的商品信用交易，同时也促进了商业信用的发展，为生产者通过商业信用获得劳动力、原材料继续生产和销售商品提供了方便。但是，在通货膨胀时延期支付标准会受到抑制。因为延期付款使债务人受益，而债权人蒙受损失，这样延期支付的期限尽可能缩短，或采用“通货膨胀条款”，把货币贬值因素考虑进去。所以，货币只有在较长时期内保持其

币值稳定，才会使货币作为延期支付标准的职能得以充分发挥。

（四）价值贮藏

货币作为价值贮藏方式，是由于货币代表了一般购买力被大家所广泛接受，同时它也是一般财富的代表。这样出售商品者取得货币后，不必同时买入商品，尽可能保留或贮藏货币。贮藏货币一方面是作为未来的购买行为和支付行为，另一方面则作为未来投资的资本积累。但是货币价值贮藏是一种方便的贮藏财富方式，同时财富还有实物资产贮藏等其他贮藏方式。

第二节 现代货币形式及特征

一、货币的起源及演变

（一）货币的起源

货币是商品交换的直接结果，也是商品经济发展的必然产物。最初的商品交换是直接的物物交换。物物交换条件下，交换双方只有在供求和时间上的巧合之际，交换才能顺利进行。所以物物交换效率极低，交易成本很高，不能满足生产和流通的需要。货币的出现使这些困难得到解决，这就是货币交换媒介的功能。交换媒介就是卖者并不需要却肯接受，又能用它购买自己需要的物品的东西。这样买和卖分为两个相对独立的行为：先是卖出物品换回货币，而后再把所取得的货币用于购买所需要的物品。

货币出现后，其形式发生了很大的变化，但货币的基本属性并没有改变。货币形式的演变是由于货币自身属性的客观要求。什么样的物品可以成为货币，首先能被人们所普遍接受，还必须具有相对稀缺的特点，不能过于丰富，同时供给相对稳定等。正因为如此，符合以上条件的物品不断发生变化，所以货币形式也不断变化，由实物货币、金属货币发展到纸币和信用货币，电子货币则是未来货币发展的趋势。

（二）实物货币

货币形式发展的第一阶段是实物货币阶段。实物货币又称商品货币，是人类历史上最古老的货币。历史上曾有许多自然物品作为货币使用，如谷物、布帛、木材、家畜等都曾在交换中起媒介作用。但实物货币一般都体积笨重，价小体大，不易分割，不便携带，易变质腐烂等。因而随着社会生产力的进步，实物货币逐渐被金属货币所取代。

（三）金属货币

金属货币就是以各种金属作为货币的材料。先是以铜、铁等贱金属充当货币材料，后来逐渐过渡到金、银贵重金属上。贵金属货币具有同质，易分割，便于携带，不易磨损，不易腐烂变质，体积小而价值大等特点。这些特点正是一般实物货币的缺点。但是金属货币在流通过程中也表现出缺点：一是在流通中因磨损而使名义价值与实际价值有误差，成为非足值货币；二是贵金属数量有限，缺乏供给弹性；三是流通费用高，不便携带，无法进行大宗交易。于是，出现了纸币，并得到广泛的发展。

（四）纸币

纸币是纯粹的价值符号或者说是货币符号，它本身不足值或没有内在价值却代表一定价值来执行货币职能。纸币的发展大体上分为兑现纸币和不兑现纸币两个阶段。最早的纸币是兑现纸币，又称代用货币，它是当时真正的货币的代表，即可以流通的贵金属收据，凭以兑取相应的贵金属。代用货币所以能在市场上流通并被人们普遍接受，是因为它有十足的贵金属作保证，并随时兑现。随着商品生产和交换的发展，贵金属产量有限，于是代用货币由原来的十足保证改变为部分保证，最后纸币与金属脱钩，成为不兑现纸币。不兑现纸币就是人们常说的“纸币”，它由国家发行并强制流通，依靠国家法令及信用管理政策维持其购买力，并完成货币职能。

（五）存款货币

在银行机构普遍设立及银行业广泛发展条件下，在纸币广泛而大量流通的同时，又出现了存款货币。存款货币是指可以用于转帐结算或支取现金的活期存款。由于活期存款通过支票等银行票据在商品交换中起交易媒介的作用，能代替金属货币和纸币发挥作用，所以称为存款货币。而存款货币的流通是以银行信用为基础的，支票等票据由发行者负责兑现或清偿，所以存款货币又属于信用货币。

二、信用货币及其特征

信用货币是随着商品经济深入发展到信用经济时代，作为一种独立的货币形式而出现的。它是从纯粹的金属货币制度和银行券与金属货币并存的货币制度演变而来，是现代世界各国通行的一种新的货币形式。

（一）信用货币的含义和构成

信用货币一般指在信用关系基础上产生的，代表一定价值量行使货币各种职能的信用凭证。具有一般货币的功能和特征。

信用货币一般由两部分构成，一部分是现金货币，另一部分是非现金货币，即存款货币。现金货币包括非足值的铸币和纸币现钞。不足值的铸币是指以铜、镍、锌、铝等金属铸成的实际价值低于面值的金属硬币，包括小额单位的主币和辅币。纸币指不兑现的纸币，它是国家发行的强制流通的价值符号，作为人们日常生活中的购买手段和支付手段。存款货币主要指银行活期存款，它以票据主要是支票为载体，通过银行或其他金融机构进行收付运动，从而在商品交换中担负起交换媒介的使命。

（二）信用货币的性质

首先信用货币是债务货币。不兑现纸币和银行存款是信用货币的两项构成。在现代货币制度下，不兑现的纸币主要是由银行发行的，银行虽不对此承担兑付责任，但是一经发行投入流通，就成为银行的资金来源，体现着对持券人的负债。银行存款显然是

银行对存款人所负的债务，当存款人提取存款时，银行就要负责偿付，因而也具有债务性质。所以信用货币是债务货币。

其次，信用货币是价值符号。信用货币是其自身内在价值低于名义价值或几乎没有价值的一种货币，它自身不是价值实体，只是在流通中代表价值。所以信用货币与金属货币或代用货币相比，只是一种价值符号。

（三）信用货币的特征

第一，信用货币是一种高度抽象的货币形式。信用货币以现金形式存在的比例很小，存款货币是信用货币的主要构成部分。存款货币的重要特点在于它并非可触摸、可持有的实体，没有具体形式，而只是记载于银行帐户上的数字，所以是一种抽象货币。

第二，信用货币通过信贷渠道投入流通。现金货币是中央银行发行的，存款货币除少量来自原始存款外，主要是通过贷款的转化而派生出来的。当银行发放贷款时，一般是把放款转入借款人的存款帐户上，然后让他提取，从而将现金投入到流通领域；也可以通过银行转帐，把一个帐户的钱转移到另一个存款帐户上去，于是产生了存款货币流通。所以，无论是现金货币还是存款货币，都是通过信贷渠道投入流通领域的。

第三，现金货币和存款货币的相互转化。在信用货币的流通过程中，现金货币可以转化为银行存款，然后在存款户之间进行转帐划转；转帐结算收入的存款货币也可以通过存款单位或个人提取现金而转化为现金货币。

第四，信用货币需由国家直接进行调控。由于信用货币是一种价值符号，潜伏着币值不稳定的因素。信用货币量的多少对国民经济产生重大影响。所以，为了保持币值稳定和信用货币流通正常，必须置于国家宏观经济管理下，由中央银行根据国家货币政策，进行直接的调节和控制。

三、信用货币的发展趋势——电子货币

一种货币形态能被另一种货币形态所取代，这是商品经济发展的必然结果。现代信用货币是属于商品经济发展到信用经济时代的产物。信用货币的出现远不是货币形态发展的终点。自进入本世纪 70 年代以来，在世界新技术革命的推动下，货币形态又有了新的发展，出现了一种无形货币，即所谓的“电子货币”。

20 世纪以来，西方国家主要采用非现金结算方式，借助支票或银行汇票等方式转移存款，来购买商品和支付债务，但清算所需时间长成本高，又不很安全。所以技术先进国家已开始采用电子计算机记录和转移存款，被称为“电子资金划转系统”(EFTS)。它是由银行在客户用款场所，如宾馆、商场等，装设终端机，以之与银行电脑中心线路相通，顾客在这些场所购物或享受服务以后，即可将本人专用的货币卡纳入终端机，经过这个传送系统的运作，就把交易金额分别收付记入双方在银行的存款帐户。这是一种利用电脑操作处理存款货币收付与转移的新方式，所以也被称为“电子货币”。电子货币是贮藏于电脑中的存款货币，它同传统的使用支票的活期存款一样，也是银行的债务记录，其作用是通过保存和转移银行债务，来实现价值的贮藏和转移，执行货币的职能。电子货币的划转具有迅速、安全、成本低等优点。因此，电子货币将是信用货币未来的主要形态和发展方向。

“电子资金划转系统”最先在美国出现，目前已在许多国家运用。这是新技术革命和信息革命的成果在金融领域中的应用，其发展不可限量，有可能最终导致以电子货币取代现金和支票，用来发挥货币的主要职能。当前正在发生与发展的这种货币形式的变化，虽然并不引起社会商品流通的任何变动，然而它代表了货币形式发展的基本趋向。