

金融学概论

常振连 张义文 主编

内蒙古人

主 编 常振连 张义文

副主编 张玉峰 徐立世 乌云 胡达

编写人员

徐立世 赵 绩 兰埃用 王素萍

张贵伟 王燕滨 范继忠 冯 茂

周海霞 王淑英 杨海军 葛化民

前 言

中国金融事业在改革发展中发生了巨大变化，同时也引起了金融知识新陈代谢的加速和对金融干部队伍素质的更高要求，这就要求金融系统全体干部不断充实、更新、提高自身的专业知识水平，增强自身的业务素质，《金融学概论》正是为已经具备一定专业基础的金融干部进一步学习提高而编写的。

本书共14章，分5篇：货币与货币流通、信用与信贷资金运动、金融业务经营与金融宏观调控、金融市场与投资、国际金融基本原理与实务。各篇既自成一体，又相互衔接，对金融学的基本原理、知识和方法作了浓缩性的阐述。本书在内容、体系与方法上，力求突出“广、精、新、实”四个方面的特点。广：内容覆盖面广，从货币、信用、银行、金融市场、国际金融等基本原理，到专业银行业务经营、人民银行金融宏观调控、证券发行与投资、国际结算与信贷等各项实务，基本囊括了金融学的全部主要内容。精：在内容上抓基本、抓重点，舍末求本，去粗取精。新：一是结构新，按照从静态到动态、从原理到实务、从国内到国际的基本线索来安排篇章结构，避免了金融基础知识教材所存在的内容广而无序的一般通病；二是内容新，撇开了金融学中的陈旧内容，尽可能吸收了近年来金融理论与实践中的新成果、新情况。实：本书阐述问题的深浅详略切实地考虑了从事金融工作的

同志自学提高的实际需要，自始至终讲实用性强的金融理论、知识、方法。我们衷心希望本书能成为广大金融干部扩大专业知识视野，提高专业基本技能，为金融事业建功立业的良师益友。

本书由常振连、张义文同志担任主编，张玉峰、徐立世、乌云、胡达同志担任副主编，赵绩、兰埃用、王素萍、张贵伟、王燕滨、范继忠、冯茂、周海霞、王淑英、杨海军、葛化民等同志参加编写。全书由徐立世总纂，由徐立世、赵绩、张贵伟拟定编写大纲。

由于本书编写时间仓促，肯定存在一些缺陷，欢迎广大读者提出宝贵意见。

作者

一九九三年六月

目 录

第一篇 货币与货币流通

第一章 货币	(1)
第一节 货币的起源与本质	(1)
第二节 货币的职能	(14)
第三节 货币的作用	(21)
第四节 货币制度	(26)
第二章 货币流通	(36)
第一节 货币流通含义、形式与层次	(36)
第二节 货币流通量的供应	(43)
第三节 货币流通需要量的决定	(53)
第四节 货币供求与经济运行	(60)
第三章 通货膨胀与稳定	(68)
第一节 通货膨胀	(68)
第二节 通货稳定	(78)

第二篇 信用与信贷资金运动

第四章 信用	(89)
第一节 信用的产生与发展	(89)
第二节 信用在国民经济中的作用	(96)
第三节 信用形式	(99)

第五章 利息与利率.....	(105)
第一节 利息.....	(105)
第二节 利率结构.....	(119)
第三节 利率水平.....	(127)
第四节 利率的作用.....	(135)
第六章 信贷资金运动.....	(137)
第一节 信贷资金的构成.....	(137)
第二节 信贷资金运动与社会生产的关系.....	(150)
第三节 信贷资金运动的总量平衡.....	(154)
第四节 信贷资金管理体制.....	(161)
第三篇 金融业务经营与金融宏观调控	
第七章 金融体系.....	(169)
第一节 金融体系的形成与结构.....	(169)
第二节 我国社会主义的金融体系.....	(177)
第三节 银行的性质、职能与组织形式.....	(188)
第八章 专业银行业务经营管理.....	(195)
第一节 专业银行经营管理概述.....	(195)
第二节 负债业务管理.....	(202)
第三节 资产业务管理.....	(207)
第四节 资金头寸管理.....	(218)
第五节 资产负债综合管理.....	(232)
第九章 中央银行金融宏观调控.....	(239)
第一节 金融宏观调控的意义.....	(239)
第二节 中央银行货币政策目标.....	(242)
第三节 中央银行的货币政策工具.....	(257)
第四节 金融宏观监督管理.....	(268)

第四篇 金融市场与投资

第十章 金融市场概述	(281)
第一节 金融市场的定义	(281)
第二节 金融市场的分类与构成	(283)
第三节 我国金融市场在社会主义经济中的地位 和作用	(304)
第四节 我国金融市场存在的主要问题和前景展 望	(307)
第十一章 证券发行市场	(316)
第一节 债券的发行	(316)
第二节 股票的发行	(330)
第三节 证券发行策略的选择	(339)
第十二章 证券交易市场	(347)
第一节 证券交易所及其交易方式与程序	(347)
第二节 证券行市与投资收益	(357)
第三节 证券投资风险、原则与方法	(367)
第五篇 国际金融基本原理与实务	
第十三章 国际金融基本原理	(377)
第一节 国际收支	(377)
第二节 外汇与汇率	(388)
第十四章 国际金融业务	(395)
第一节 国际结算	(395)
第二节 外汇买卖业务	(405)
第三节 外汇信贷业务	(411)

第一章 货 币

第一节 货币的起源与本质

了解货币起源是认识货币本质、职能以至全部货币理论知识的关键。因此，货币起源是研究货币理论的起点。

一、货币产生的根源

货币是从商品产生的，货币产生的根本原因在于商品经济的基本矛盾。商品经济的基本矛盾表现为私人劳动和社会劳动之间的矛盾。这一矛盾是在私有制和社会分工出现的条件下产生的。当人类社会的发展出现了私有制和社会分工，由于生产资料属于私人所有，生产过程的安排由私人劳动者作出决策，生产结果的利益要由私人劳动者支配，因此劳动者的劳动具有私人性，称之为私人劳动；另外，由于社会分工，私人劳动者的产品必须要能满足社会的需要，而其自身的需要则是由社会其他劳动者所提供的产品来满足，因此劳动者的劳动又具有社会性，称之为社会劳动。私人劳动与社会劳动并不是两个不同过程的两种不同劳动，而是同一生产者在同一劳动过程中的同一劳动。从生产资料及产品属于生产者私人所有，生产过程完全由私人生产者决策这一角度看，可

以说它是私人劳动，从生产者在生产过程中形成了一种相互依存、相互制约的社会关系这一角度看，可以说它是社会劳动。私人劳动与社会劳动在性质上是相互矛盾的，这一矛盾具体表现为，劳动产品作为私人劳动的结果必须要能够满足社会的需要，或者说，生产者的劳动直接表现为私人劳动，但最终要求转化为社会劳动。这种矛盾如果得不到解决，即每个生产者的产品不能满足社会需要，私人劳动不能转化为社会劳动。同时也就意味着其自身生产和生活所需产品就得不到满足。其结果，整个社会生产将无法进行。解决这一矛盾的形式，不能用相互无偿占有对方产品的办法，因为这会伤害私人生产者的利益，与生产资料私有制的性质不符，与私人劳动的性质相违背。解决这一矛盾的唯一形式是，生产者按照需要相互交换产品。产品的交换可以在不违背私人劳动性质的前提下，使私人劳动转化为社会劳动，或者说，使私人劳动产品满足了社会需要，私人劳动与社会劳动的矛盾得到了解决。进行产品交换，需要有一个能够确定交换比例的合理尺度。这个尺度不能是生产产品的具体形式的劳动，也不能是产品的使用价值，因为不同产品的具体劳动与使用价值不具有同质性，因而在量上不可比。这个尺度只能是生产产品的抽象劳动，即生产者耗费在产品中的体力和脑力。不论生产任何产品，都要耗费人类一定的体力和脑力，耗费在产品中的人类脑力和体力在质上是相同的，因而在量上是可以比的。因此，当人类社会的发展出现了私有制与社会分工的条件下，随之产生了私人劳动与社会劳动的矛盾，也产生了产品的交换。也正是在这样一种情况下，人类的同一劳动具有了具体劳动与抽象劳动的区别。具体劳动，即在具体的劳动工

具、劳动对象、工艺过程等具体形式下的劳动，形成了产品的使用价值，或者说创造了产品的使用价值。抽象劳动，即人类体力和脑力的耗费，凝结在劳动产品中形成了产品的价值，或者说创造了产品的价值。与此同时，产品转化为商品，商品内部具有了使用价值与价值二重属性，商品按等量劳动相交换就具体表现为以等价为基础的交流。不论任何数量、具有任何使用价值的商品，只要价值相等，就可相互交换。

商品价值是凝结在商品中的人类抽象劳动，它是看不见、摸不着的，但又是客观存在的一种十分抽象的东西。商品以价值为尺度进行等价交换，必须要使价值这种抽象的东西，表现为可以看得见、摸得着的具体形态。一种商品的价值是在交换过程中通过另外的商品表现出来的。在交换中一种商品的价值通过其他商品表现出的形态，就叫价值形态。随着商品交换的发展，价值形态也经历了一个由低级到高级的发展变化过程。货币则是价值形态发展的最后结果。

由此可见，私人劳动和社会劳动是简单商品经济的基本矛盾，这一基本矛盾决定着劳动的二重性（具体劳动与抽象劳动），进而决定了商品的二重性（使用价值与价值）。正是这些矛盾的出现，劳动产品才变为商品，商品要求等价交换，在商品交换发展过程中，价值形态不断发展，最后货币才得以产生。因此，货币产生的根源在于商品经济的基本矛盾。

二、货币产生的过程

货币是在价值形态发展过程中产生的，价值形态经历了简单价值形态、扩大价值形态、一般价值形态、货币形态，

由低级到高级的发展过程。这里进一步研究货币是如何在价值形态发展过程中产生的。

1. 简单价值形态。

一种商品的价值偶然地以另一种商品表现的形态就是简单价值形态。最初的商品交换发生在原始社会末期的部落之间。由于当时社会分工还没有出现，生产力水平低下，人们还不是为交换而生产，只是将极少量的剩余产品拿来交换。在这种交换中，一种商品的价值只是偶然地表现在另一种商品上，由此形成了简单价值形态。简单价值形态可用如下等式表示：

$$1 \text{ 只羊} = 2 \text{ 把斧头}$$

简单价值形态是由相对价值形态与等价形态构成。以上式为例，等式左端的羊处于相对价值形态地位，等式右端的斧头处于等价形态地位。处于相对价值形态的商品与等价形态的商品，二者是一种价值被表现与表现的关系。羊的价值被斧头的使用价值表现，斧头的使用价值表现羊的价值。这种用来表现其他商品价值的商品叫等价物，因为它在交换中起着表示其他商品和自己一样具有同等价值的作用。在简单价值形态中，处于等价形态地位的商品只是偶然地表现个别商品的价值，因此称之为个别等价物，它是货币的胚胎。

简单价值形态包含了一切价值形态的一般本质规定。马克思指出：“一切价值形态的秘密都隐藏在这个简单价值形态中。”^①在简单价值形态中，处于相对价值形态商品价值的质和量，被处于等价形态商品的使用价值独立地表现出来，价值具有了外在的、独立的、可以捉摸的表现形态。比如，

^①马克思《资本论》，人民出版社，1975年版，第1卷，第62页。

1只羊=2把斧头，意味着羊的价值与斧头的价值是等同的，都是人类抽象劳动的凝结，1只羊的价值量相当于2把斧头的价值量。

需要进一步指出：上式中，羊的价值是由斧头的使用价值表现出来的，斧头之所以能表现羊的价值，是因为斧头本身有价值。斧头所表现出的羊的价值，是羊的相对价值。羊的相对价值量取决于羊自身的价值和斧头的价值两个因素，它与羊自身价值成正比变化，与斧头价值成反比变化。假定羊的价值为10小时社会必要劳动时间，斧头的价值为5小时社会必要劳动时间，那么1只羊=2把斧头，即1只羊的相对价值量为2把斧头。如果羊的价值提高一倍，为20小时社会必要劳动时间，那么1只羊=4把斧头，羊的相对价值量也提高了一倍。如果斧头的价值提高一倍，为10小时社会必要劳动时间，那么1只羊=1把斧头，羊的相对价值量减少了一半。

简单价值形态使处于相对价值形态上的商品的使用价值和价值的内在矛盾获得了外在表现，处于相对价值形态上的商品直接表现为使用价值、具体劳动和私人劳动，而处于等价形态的商品直接表现为价值、抽象劳动、社会劳动。只要二者的交换实现，处于相对价值形态上的商品，其使用价值转化为价值，具体劳动还原为抽象劳动，私人劳动转化为社会劳动。

在简单价值形态下，商品交换是个别的、偶然的，因此，商品价值的质和量还不能被充分而准确地表现出来。随着商品交换的扩大，简单价值形态就过渡到扩大价值形态。

2. 扩大价值形态。

随着第一次社会大分工的出现，交换日益发展成为经常的现象。一种商品不再是偶然地和另一种商品相交换，而总是经常地与其他许多种商品相交换。一种商品的价值可以由许多种商品表现出来。一种商品的价值表现在一系列其他商品上的价值形态就是扩大价值形态。可用等式表示如下：

$$1 \text{ 只羊} = \begin{cases} 2 \text{ 把斧头} & \text{或} \\ 10 \text{ 斤盐} & \text{或} \\ 5 \text{ 丈布} & \text{或} \\ \dots\dots \end{cases}$$

在扩大价值形态中，处于等价形态上的商品不再只是一种，而是许多种。每个等价物都是一种特殊使用价值的商品，因此称之为特殊等价物。

扩大价值形态比简单价值形态前进了一步，它不仅把价值是无差别的人类抽象劳动凝结物这一性质较为充分地表现出来，而且也把价值量更为准确地表现出来。但是，在扩大价值形态下，等价物是不统一的，价值表现是复杂的。与扩大价值形态相对应的物物交换存在着矛盾与困难，如交换双方的商品必须要能够满足对方的需要，商品交换的买与卖在时间上、空间上必须统一。随着社会分工的发展，私人劳动与社会劳动矛盾的扩大，商品交换的范围和规模进一步扩大，扩大价值形态的局限性越来越明显，由此，促使扩大价值形态向一般价值形态转化。

3. 一般价值形态。

为了克服在扩大价值形态下物物交换的矛盾与困难，人们在长期的交换实践中逐渐发现某种商品经常被人们所需要，并在市场上进行交换，于是交换者先用自己的商品与这

种商品相交换，再用这种商品去交换自己所需要的商品。结果使一种商品从整个商品世界中分离出来，成为大家公认的商品交换媒介，扩大价值形态由此演变为一般价值形态：

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把斧子} \\ \text{或 } 10 \text{ 斤 盐} \\ \text{或 } 5 \text{ 丈 布} \\ \text{或 } \dots\dots \end{array} \right\} = 1 \text{ 只羊}$$

许多商品的价值一般由一种商品表现的形态叫一般价值形态。用来表现其他一切商品价值的商品叫一般等价物。作为一般等价物的商品，已经不是普通的商品，而是起着货币作用的商品，它能表现一切商品的价值，是价值的一般代表、社会劳动的一般代表，它可以和一切商品直接交换。

从扩大价值形态过渡到一般价值形态，是价值形态发展过程中的一次飞跃。因为，在扩大价值形态下，各种商品的价值都用一种商品表现，从而清楚地表明了一切商品的价值在质上是相同的，在量上是可比的。另外，在扩大价值形态下，商品交换由物物直接交换转化为以一般等价物为媒介的间接交换，使交换过程分离为买与卖两个阶段，从而克服了扩大价值形态下物物交换的局限性，为使用价值向价值的转化、私人劳动向社会劳动的转化提供了更为有效的形式，促进了商品交换的发展。

4. 货币形态。

在一般价值形态中，充当一般等价物的商品并不是固定的，它因时因地而异。历史上许多商品都曾充当过一般等价物，如牲畜、粮食、贝壳、布帛等。一般等价物不固定，阻碍着商品交换的进一步发展。特别是跨地区商品交换的出

现，固定由一种商品充当一般等价物，就成为经济发展的客观要求。当一般等价物最后固定在一种商品上，比如固定在金或银等贵金属商品上时，一般等价形态就转化为货币形态：

$$\left. \begin{array}{l} 1 \text{ 只 羊} \\ 2 \text{ 把斧头} \\ 10 \text{ 斤 盐} \\ 5 \text{ 丈 布} \\ \text{.....} \end{array} \right\} = 1 \text{ 克金}$$

一系列商品的价值固定地用一种商品来表现的形态就是货币形态。这种固定地充当一般等价物的特殊商品就是货币。

一般价值形态与货币形态并没有本质区别，二者不同之处仅在于，一般价值形态中的一般等价物是不固定的，货币形态中的一般等价物则是固定的。

货币最后固定由贵金属充当，一方面是由于商品交换发展到一定阶段，客观上要求货币的产生；另一方面由于贵金属具有体积小、价值大、易分割、易保存、易携带等自然属性，最适宜于充当货币的材料。因此，马克思曾指出：金银天然不是货币，货币天然金银。

货币的出现，使商品的内在矛盾外化为商品与货币的矛盾。货币成为价值、抽象劳动和社会劳动的一般代表。商品与货币相交换，就证明商品的使用价值转化为价值，同时意味着生产商品的具体劳动还原成了抽象劳动，商品生产者的私人劳动转化为社会劳动。货币的出现使人类社会找到了一种解决商品经济内部矛盾的最佳手段。

货币的产生过程进一步说明：货币是从商品产生的；货币产生的根源在于商品经济内部矛盾；货币是商品交换过程的结晶，是价值形态长期演变的结果；货币是自发的产物，不是人们有意识的发明或规定；货币是一个历史的经济范畴，它伴随着商品经济而产生和发展。

由于货币是从属于商品经济的范畴，因此只要有商品生产和交换的存在，就必然有货币。我国社会主义初级阶段仍然是商品经济，这就决定了我国现阶段存在货币的必然性。

三、货币的历史演进

货币从产生到现在已有五千多年的历史。在这个过程中，不同的民族、国家和地区，在各个不同的历史发展时期，由于受到各自不同的经济状况和文化条件的影响，出现过各种不同的货币，但是就其总的演进趋势看，大致经历了实物货币、金属货币、纸币、存款货币几个阶段。

1. 实物货币。

由人们乐于接受的各种具有特殊使用价值的商品或自然物品作为货币就是实物货币。历史上最早起着货币作用的商品是牲畜，此外还有兽皮、五谷、布匹、农具等。世界上也有许多民族曾经用过龟、贝、齿角、蚌珠之类的自然物作为货币。这些实物货币一般存在不便分割，不便运送、携带，不易保存等缺陷，因而随着交换的发展，逐渐被金属货币所取代。

2. 金属货币。

随着生产的发展、冶炼业的兴起，出现了金属。如前所述，由于金属具有易分割，易保存，便于运送、携带等特

点，适宜于作计量单位，能较好地表现商品的价值，因而取代了其他实物货币。

金属货币本身也有不同的发展阶段。最初是金属块状货币。块状金属货币流通，每次支付需要查成色、称重量，有时还需要切割，这给日益发展的商品交易带来了许多不便。为了克服块状金属货币的缺点，最初是有信誉的商人在块状金属上标上印记，表明金属的成色、重量，后来由国家统一铸造具有一定形状、成色、重量，并标明计价单位的金属铸块作为货币，即铸币，由此块状金属货币转变为铸币。最初的铸币是足值的，即铸币的名义重量与实际重量完全一致。由于铸币在流通中的自然磨损，其名义重量逐渐低于实际重量，但仍然可以按照实际重量流通，这种实际重量低于名义重量的铸币就是不足值铸币。由于不足值铸币可以代替足值铸币流通，于是国家为了从中获取收益，开始专门铸造不足值铸币，不足值铸币完全代替了足值铸币。

从货币金属材料看，金属货币大体经历了由贱金属（如铜、铁）到贵金属（如金、银）的发展过程。这一方面是由于金属的开采、冶炼技术不断发展所决定的，开采与冶炼技术为货币金属材料的供应提供了可能。更主要的原因则是，由于商品交换规模的扩大，客观上需要体积小、价值大的金属作为货币材料。

3. 纸币。

金属铸币与金属块状货币相比，给交易带来了方便，促进了商品经济发展。但是铸币也存在着运送、携带不方便，清点速度慢，流通费用高，货币的供应受货币金属材料供应的限制等局限性。特别是交易日益频繁、交易规模扩大、货