

金融

100 问 100 答

经济的动向寓于金钱的活动——它是最易懂且立即有效的金融知识入门

- 什么是金融的自由化、国际化？
 - 什么是银行、证券两家的业务界线？
 - 金融机关的任务与机能是什么？
 - 金融政策是怎样变化的？
 - 应如何看待金融统计？

日本经济新闻社编

李树生·李超·刘心译

许国斌 赫树敏 译校

吉林省金融学会出版

金 融

100问 100答

前 言

近年来，经济发生了巨大的变化。尤其是金融状况的改观，更令人瞠目而视。在自由化、国际化和电子化的潮流中，始终存在着“昨日为常识，今日成谬语”的观念。恐怕今后金融状况的变化将会更加激烈、更加持久。在日本业已迎来了金融革命。

那么，金融变化的背景、实况及其影响又是如何呢？要想回答这样的问题，必须具备一定的金融基础知识。可是，一提到金融，往往会认为它既深奥又无从学起。的确，不但金融的结构比较复杂，而且专业术语也不太好懂。什么是货币流通量？为什么会产生资金分配的不合理现象？银行从事证券业务是怎么回事？什么叫利率裁定？等等，要在短期内弄懂这些金融知识，几乎没有一本合适的参考书。

然而，我们不能因此就自暴自弃。其实，金融历来就是经济实体的“影子”，在商品、劳务的交换过程中，一定有货币流通，资金象影子一样，形影不离地伴随着所有经济活动的始终。密切注视金融动态，对于控制宏观经济是极为重要的。

而且，经济稳定增长时期也是金融重要性进一步增强的时期。企业为了使其经济活动合理化、高效化，都在有效利用资金方面绞尽脑汁，以减少借款来尽量减轻利息负担。这是企业经营上的重要战略方针。如何运用剩余资金也是企业

显露才能之所在。“智慧就是金钱”——资金运用的成败对企业的收益影响极大。

家庭生活也不例外，若要把平均每户超过600万日元的个人积蓄，要想把这些资金能有效地加以运用，对此应该何去何从呢？“借款战”实际上也是智慧战，要想渡过经济稳定增长的繁荣阶段，患有“金融迟钝症”的人是不行的。

理解较深的金融论著，是要花费很大气力的，但是光有解释专业术语的经济辞典，还不能令人十分满意。“很希望有一本简明而系统地论述金融问题的入门书”，为了满足这些读者的愿望，我们编写了这本《金融问题100问100答》。从金融基础知识到高深的金融理论，以及最新的金融动态，都力求写得深入浅出、浅显易懂。而且书中还附有金融背景の説明。我们奢望该书不仅能作为一本入门书，而且也能作为一本专业书而得到广泛利用。如果这本书能够对公司招工考试前的学习、就业后的工作以及自谋生计的蓝图规划等各方面有所裨益的话，我们将感到不胜荣幸。

日本经济新闻社

昭和60（1985）年4月

目 录

何谓金融

1. 金融对经济活动有什么作用…………… (1)
2. 战后我国金融曾走过哪些坎坷道路…………… (2)
3. 经济增长与金融有什么关系…………… (4)
4. 景气的动向与金融有什么关系…………… (6)
5. 物价波动与金融有什么关系…………… (7)
6. 财政与金融有什么关系…………… (9)
7. 利率有什么作用…………… (11)
8. 什么是结算功能…………… (13)
9. 银行创造信用是怎么回事…………… (14)
10. 直接金融与间接金融有什么区别…………… (16)
11. 长期金融和短期金融是怎样划分的…………… (18)
12. 国际金融与国内金融相比有什么特点…………… (19)
13. 货币投放有哪些渠道…………… (21)

金融机关的任务

14. 金融机关有哪些种类…………… (23)
15. 日本银行具有什么职能…………… (25)
16. 银行的业务和作用是什么…………… (26)
17. 实行新银行法银行业务发生了哪些变化…………… (28)
18. 城市银行有什么特点…………… (30)
19. 地方银行有什么特点…………… (32)
20. 长期信用银行有什么特点…………… (34)

21. 信托银行有什么特点…………… (36)
22. 相互银行有什么特点…………… (37)
23. 信用金库和信用组合有什么特点…………… (39)
24. 外国银行是怎样进入日本并开展
 哪些金融活动的…………… (41)
25. 保险公司的综合金融机关化是怎么一回事 (43)
26. 证券公司在金融方面起着什么作用…………… (45)
27. 新参加金融业务的公司都有哪些…………… (47)
28. 政府及政府系统金融机关都从事
 哪些金融活动…………… (49)
29. 农林渔业金融是由哪些机关组成的…………… (52)
30. 邮政局是世界上最大的银行吗…………… (53)

前进中的自由化、变化中的银行

31. 什么是金融自由化…………… (56)
32. 自由化的背景是什么…………… (57)
33. 大量发行国债对金融有什么影响…………… (59)
34. 日美货币委员会做出了什么决定
 金融将发生哪些变化…………… (61)
35. 利率的自由化是怎样进行的…………… (63)
36. 要实现小额存款利率的自由化还存
 在哪些问题…………… (65)
37. 利率自由化将会给银行的经营
 活动带来什么影响…………… (67)
38. 银行和证券公司各自的任务是什么…………… (68)
39. 银行间的业务界线是什么…………… (70)
40. 美国是怎样进行金融革命的…………… (72)

41. 电子革命将会给金融带来什么影响…… (74)
42. 什么是银行的电子通讯业务…… (76)
43. 现实家庭银行业务后将会给家庭带来
什么好处…… (78)
44. 业际合作与组合商品中都有哪些内容? … (79)
45. 所谓企业在“摆脱银行”过程中前进是指什么
现象…… (81)
46. 银行用什么方法来扩大对消费者的放款… (83)
47. 银行的证券业务都有哪些内容…… (85)
48. 为什么企业养老金市场如此引人注目…… (87)
49. 银行为什么重视国际业务…… (89)
50. 银行在准备办哪些新业务…… (91)
51. 银行将以何种形式实行每周两天全体制… (92)

金融市场与利率

52. 金融市场都有哪些种类…… (94)
53. 什么是公开市场…… (96)
54. 银行市场具有什么作用…… (98)
55. 什么是利率裁定…… (100)
56. 公债公司债市场与短期金融市场有
什么关系…… (101)
57. 短期国债对利率有什么影响…… (103)
58. 什么是TB市场…… (105)
59. 日本可以建立金融期票市场吗…… (106)
60. 市场利率与限制利率有什么区别…… (108)
61. 法定利率的变更对利率形势有什么影响… (110)
62. 长期利率与短期利率有什么区别…… (113)

63. 最低放款利率属于哪种利率…………… (113)
64. 欧州日圆利率与国内利率有什么联系…………… (115)
65. 怎样计算债券利率…………… (117)
66. 什么是利率的倒转现象…………… (118)
67. 国内外的利率差会导致什么结果…………… (120)

存款与放款

68. 存款有哪些种类…………… (122)
69. 在自由利率型存款中都有哪些种类…………… (124)
70. 放款都有哪些种类…………… (125)
71. 什么是“实效利率”…………… (127)
72. 什么是“有担保主义”…………… (129)
73. 短期放款与长期放款有哪些区别…………… (131)
74. 银行存款的对立商品有哪几种…………… (133)

金融政策与行政

75. 金融政策包括哪些内容…………… (135)
76. 操纵公开市场是怎么一回事…………… (136)
77. 什么是存款准备率…………… (138)
78. 日本银行是怎样实行窗口监督的…………… (140)
79. 日本银行的放款有哪几种…………… (142)
80. 金融自由化的进展将使金融政策发生哪些变化…………… (144)
81. 对银行巨额融资的限制是怎么一回事…………… (146)
82. 大藏省对银行的检查以及日本银行对一般银行的审查是怎么一回事…………… (147)
83. 向银行颁布的禁止垄断法中都有哪些限制 (149)

金融统计的看法

- 84. 日银券的发行额能说明什么…………… (151)
- 85. 货币流通量是一种什么指标…………… (152)
- 86. 视察银行放款利率水平有哪些指标…………… (154)
- 87. 在全国银行的主要科目中都包括哪些内容 (155)
- 88. 票据交换额的多寡与经济活动有什么
 内在联系? …………… (157)
- 89. 从市场利率的动向可以掌握什么情况…… (159)

外国汇兑与贸易金融

- 90. 外汇是怎么一回事…………… (161)
- 91. 外汇市场是什么样的地方…………… (162)
- 92. 汇兑行市涨落的原因是什么…………… (164)
- 93. 主要发达国家的通货为何向浮动
 汇价制演变…………… (165)
- 94. 汇兑行市浮动制存在的问题是什么…………… (167)
- 95. “日元下跌”或“日元上升”为什么会引
 起大的震动…………… (169)
- 95. 贸易金融是怎样构成的…………… (171)
- 97. 所谓基轴通货是什么…………… (172)
- 98. “外——外”市场是怎么回事…………… (174)
- 99. 累积债务问题对国际金融正在发生什么样
 的影响…………… (176)
- 100. 东京外汇市场的自由化是怎样进行的…… (177)

1. 金融对经济活动有什么作用？

金融可以说是“经济的润滑剂”，但有时也起到加速器和制动器的作用。

首先，让我们略谈一下什么是金融的问题。当今社会，无论是家庭、公司、还是国家，都要用货币购买商品和支付劳务费用；另一方面，作为自己制造的产品和提供劳务的报酬，又会得到相应数量的货币。所以，如能以自身的收入足敷开销，那是再好不过的了。然而，这并不是一件容易的事情，无论如何总会产生剩余或不足。把个人或部门的剩余资金通融给资金不足的个人或部门，这就是金融。

这样一来，“金融的作用”也就清楚了。假如资金不足的部分得不到通融，就只能被迫压缩支出，如果都这样的话，那么，整个社会的支出就会减少；因为整个社会的支出就是整个社会的收入，所以整个社会收入也必然减少。可见，在没有金融的世界里，经济活动将无法扩大。

正因为有了金融这个“经济的润滑剂”，才使得消费者能用将来的收入抵付购买小汽车款；公司就可以将来的销货抵用于兴建工厂，从而创造利润；国家也能够用将来的租税收入抵用于修建公路和开办学校。

当然，也不能白白地使用他人的资金，作为使用他人资金的代价，必须支付一定的利息。

利率在资金不足的时候就会上升，多余的时候就会下降。如果人们用增加支出的办法过渡扩大经济规模，那就容易引起通货膨胀。在这种情况下，利率越上升，借款就越困难，从而利率起到抑制过渡扩大经济规模的作用。反之，在紧缩开支，经济出现衰退的时候，利率越下降，借款就越容

易，因此，利率又起到加速器的作用。把资金从剩余的地方疏通到不足的地方，担负这种资金疏通渠道任务的主要是银行等金融机关。

不过，往往不是任凭资金自然流动，而是有目的地用提高或降低利率、增加或减少货币量的办法来调节经济活动。在这种场合，作为“经济润滑剂”的金融并不是处于被动地位而存在，而是象制动器和加速器那样，在能动地发挥作用，这就是金融政策。把经济活动经常保持在一个适当的水平上，让资金沿着合理的方向流动，使经济活动正常地向前发展，这是金融政策的一项任务。而金融机关的任务，则是共同努力实现这一政策。

然而无论想要怎样以金融政策控制经济建设规模，如果国家若在同时过渡增加财政支出、不厉行节约的话，则金融政策也不会奏效。反之，无论怎样发挥金融刺激经济的作用，但企业心灰意冷，无意投资的话，也不会有好的效果。进一步说，在金融国际化、自由化的今天，一切经济活动不仅为本国金融政策和经济政策所左右，还受到其他国家政策的影响。这也是金融政策的作用受到一定程度限制的原因。

2. 战后我国金融曾走过哪些坎坷道路？

战后的金融史大致可分为三个时期。

战后的金融史从大的方面说，可分为三个时期。第一个时期是从第二次世界大战结束后至昭和30年（1955年）代初。这段时期，日本经济正处于资金物资奇缺的阶段，是在战后的废墟中挣扎拼搏的时期。从金融方面看，明显地表现出“窘困时代”的特点。第二个时期即是从昭和30年代至

40年代的“经济增长时代”。第三个时期是进入昭和50年（1975年）代以后，被称为“金融革命和国际化”的时代。

首先谈第一个时期。这一时期的普遍现象是“银根紧俏”。日本银行为了“复兴资金”和促进出口，大量发放低利贷款，为重振日本经济而把资金集中投到了急需的部门。但一般的放款仍然采用了相当高的利率，这种高利率的应用，被称为“为适用高率”。在昭和30年恢复法定利率之前一直是日本银行的主要利率。这段时期实行的是“资金配给制”，即直接的资金统制时代，

昭和31年度的经济白皮书，是以“现在已经不是战后那个时代了！”为副标题而发表的。标志着金融也就从这个时候起进入了第二个时期。“经济增长时代”的金融，从金融政策角度观察，是紧缩和缓和交替进行，呈现出如下的规律性：经济繁荣→国际收支逆差（进口急增）→金融紧缩→经济萧条→国际收支顺差（出口增加）→金融缓和→经济繁荣。

经济本身具有不断增长的巨大能量。而阻碍经济增长的因素又总是制约着国际收支的规模。诚然，虽说是“经济增长的时代”，但并不总是持续增长。例如，在昭和40年的严重经济不景气这一背景下，证券市场曾发生了信用危机，出现了日本银行对山一证券公司给予无限制的特殊信用融资的局面。

在昭和47年至昭和48年间，资金过剩，曾出现过所谓“过剩流动性”，加剧了通货膨胀。另外，始于昭和48年的第一次石油危机，使石油价格猛涨，从而引起物价全面上涨。由于国际因素的影响，出现了金融紧缩的现象。

昭和50年（1975年）代中期，两次石油危机的影响平息以后，在金融领域迎来了巨大的变革。利率自由化迅速发展，

银行和证券公司相互渗透，从而开发了新的金融商品，迅速实现了日新月异的金融机械化。

由于全面修订外汇管理法（昭和55年12月）、实施新银行法（昭和57年4月）、以及日美货币委员会达成协议（昭和59年5月）等等，金融自由化得到进一步的发展。以电子计算机和数据通讯应用为代表的技术革新，大量发行国债以及国际化的加剧等，金融环境的变化也是促进金融革命进程的一个主要因素。

银行和证券公司之间的业务竞争、民间金融机关和邮政储蓄存款的关系、电子银行业务和家庭银行业务等电子银行业务、对长（信托、长期信用银行）、短（普通银行）分离的重新认识、以及随着金融机关差距的扩大而需要重新组合的趋势等等，已成为“金融革命”的焦点。

3. 经济增长与金融有什么关系？

欲增长，必投资。供应资金是金融的职能。

所谓经济增长，就是指国民创造的产品（所得收入）的增加。讲到加速经济增长，有双重涵义：第一，人尽其力，物尽其用，这叫做“全部就业政策”；第二，扩大经济自身所具有的生产能力，也可以称之为提高潜在增长力的政策。

要执行好第一个政策，就必需充分供应资金，以便最大限度地调动人们的劳动积极性和挖掘工厂的潜力。金融政策的重要目标之一，就是要“实现全部就业”。

但是，如果只追求这一目标，就会造成许多经济部门劳力不足。物资匮乏，引起工资和物价的上涨。由于“稳定物价”又是金融政策的另一个重要目标，这就使得上述两个目

标相悖不容了，我们把金融必须实现“经济增长和物价稳定”这两个迥异目标用哲学语言来说，叫做“二律背反”现象。

另一方面，要想提高经济的潜在增长力，首先必须增加投资，而欲增加投资，又必须有足够的积累。我国从明治时期开始，为了促进产业迅速发展，曾急需大量资金。可是，这笔资金单靠国民自发的储蓄是不够的，于是，国家就采取了能尽量增加税收的办法（强制储蓄），从中拿出一部分资金向企业进行投资，这样便扩大了投资规模。为了使经济持续稳步地向前发展，财政首当其冲地代为金融发挥了连结储蓄和投资的重要作用。

由于我国仍处在资本主义的发展阶段，国民积蓄依然是小额零星资金，所以，国家通过开办邮政储蓄以及简易人寿保险等事业，集中这些零星积蓄，用以发展工业。并且，这种依靠国家来发挥职能的金融机关，还可以适应经济发展的阶段性，能向需要资金的部门有计划地集中地供应资金。我国有许多诸如日本开发银行、日本输出入银行等国家金融机关，它们都是以这种形式来疏通资金供应渠道的。我们不能忽视这类国家金融机关对日本经济的稳定增长所做出的巨大贡献。

鉴于经济所具有的生产能力在不断扩大，所以，有必要将劳动力和资金集中到生产率最高的部门或最有潜力的部门。当然，国家把资源集中到哪个部门也是有计划的。但是，如果能最大限度地开放金融市场，任其自由借贷，金融市场就要起到调节作用，资源就会按照生产率高低的次序，在各部门之间得到合理分配。也就是说，生产率高的部门即便付出较多的利息，也能在还贷后增长收益。所以，金融机

关也愿意把资金借给能付高息的部门，而不愿意借给仅能付低息的部门。我们把这种情况叫做由“利率的调节机能”而产生的“资金的最佳分配”。

4. 景气的动向与金融有什么关系？

一般来说，紧缩金融，则经济萧条，放宽金融，则经济好转。

我们在“金融的作用”中提到过，经济形势好转，资金的供求关系就显得紧张（金融紧缩），利率就上升；相反，在经济出现不景气时，资金供求关系就会松弛（金融缓和）利率就下降。

那么，金融对景气变动有什么影响呢？在这里至关重要的是金融政策所起的作用。

传统的金融政策大致可分为三个方面。第一是制定中央银行向金融机关提供贷款（提供信用）时的利率，即浮动法定利率的利率政策。如果提高法定利率，则专业银行从中央银行借款的费用（支付的利息）就会增大，在不能提高企业贷款利率的情况下，专业银行就无利可图。另一方面，放款利率上升，企业收益相应减少，这样，就起到了抑制企业生产、放慢经济过渡增长的作用；反之，如果法定利率下降，就会起到刺激经济的作用，使经济迅速增长。

第二个传统的金融政策，被称做“公开市场业务”。即中央银行在市场上购买金融机关保有的债券和票据，以“贷款”的形式供应资金。这样，专业银行手头资金充足，便于放款，从而产生刺激经济增长的效果。当然，中央银行并不只是买主，有时通过出售债券和票据来吸收资金，减少专业银行手头的资金，从而对经济起到抑制作用。中央银行究

竟与金融机关发生哪些交易，则是因国而各异，我国是以票据和国债为主的。最近，日本银行在通过有效地运用TB(政府短期证券)这一手段对市场进行干预。

第三个传统金融政策是建立存款准备金制度。各金融机关必须从存款的支付准备中(各金融机关为了能够随时应付存款的提取，总要保有一定数量的现金或其他支付手段)拿出一定数额存入中央银行，不得随意动用。这样做，就消除了专业银行无限制地发放贷款的可能性。

以上三个方面是传统的金融政策。此外，还有一个特殊的方法，那就是对资金的直接统制。也可以说是资金的配给制度。它强制地规定各银行的放款计划，日本的“窗口限制”(限制放款增加额)就具有这一性质。但最近的窗口限制大有尊重各行自主计划的倾向。还有一种方法，虽然还没有达到强行限制的程度，然而，中央银行却设法把自身的意图暗示给金融机关，以取得它们的协助。我们把这种做法叫做“道义劝导”(moral suasion)。

正如人们所说的那样，企业正在“摆脱银行”。最近，产业资金的供应方式越来越多样化。产业活动与金融已不再是不可分的关系，金融政策的效力已经相应地减弱了。

5. 物价波动与金融有什么关系？

货币流通量一旦超过经济增长的需要量，就会招致物价上涨。

首先从物价和货币流通量(即通货供应量，指在国内流通中的货币数量)的关系谈起。物价，尤其是消费品物价一旦上涨，就必然引起货币流通量的增加。这是因为，物价上涨以后，即使市场商品总量没有增加，但商品价格总额却会

增加，相应地就需要更多的通货。这里所说的通货除现金外，还包括银行存款。

若从其反面来看物价上涨引起通货增加这一因果关系，就会发现，如果流通中的货币增多，则物价也就会上涨。当然，尽管货币流通量增多了，但只要是在和经济增长相适应的范围内，亦属正常现象。可是，通货量的增大一旦超过经济增长对货币的需要量，货币便会充斥市场，从而引起与通货膨胀有关的“过剩流动性”。

第一个发现在货币流通量和物价上涨率之间存在密切关系的，是美国芝加哥大学的密鲁特·弗里德曼教授。他指出，如果流通中的货币量急剧增加（发生过剩流动性），那么，随着时间的推移，必然要招致物价上涨。

这一见解，于昭和48—49年的“物价大波动”时期已经在日本得到证实。从M₂（现金、活期性存款、定期性存款的合计数）可以看到日本市场的通货增加状况。昭和45年比前一年增长18.0%（年末余额），而后两年货币流通量仍有较大幅度的增加：昭和46年比上年增加24.0%，昭和47年比上年又增加25.1%。其原因有二，一是金融机关对企业的放款过多；二是在东京外汇市场为了大量买入美元，造成日元泛滥。在此期间，国民生产总值的增长低于昭和45年以前，货币流通量的增长速度明显地超过了经济增长速度。呈现出“过剩流动性”的不良现象。其结果，物价从昭和48年开始急剧上涨，加上第一次石油危机的冲击，通货膨胀率从过去的一位数，于昭和48—50年这三年间竟猛增到两位数字。

在物价暴涨以后，由于执行了紧缩政策和经济萧条的结果，使货币流通量急剧下降，物价也趋于平稳。日本政府和日本银行经过不断总结经验教训，比以前更加重视通货膨胀