

投资理财系列

TOUZI LICA I XILIE

金融概论

JINRONG GAILUN

郭也群 许文新 编著

上海财经大学出版社

投资理财系列

金融概论

郭也群 许文新 编著



上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融概论/郭也群,许文新编著. —上海:上海财经大学出版社,
2005.3

(投资理财系列)

ISBN 7-81098-280-X/F·245

I. 金… II. ①郭… ②许… III. 金融学 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 120185 号

☐ 责任编辑 李宇彤

☐ 封面设计 周卫民

JINRONG GAILUN 金融概论

郭也群 许文新 编著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200134)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海译文印刷厂印刷

上海市印刷七厂一分厂装订

2005 年 3 月第 1 版 2005 年 3 月第 1 次印刷

890mm×1240mm 1/32 12 印张 357 千字

印数: 0 001—5 000 定价: 20.00 元

前 言

随着资本金融全球化浪潮的迅猛推进,国际间资本流通的速度不断加快,金融业越来越受到各国政府的普遍重视,金融业的地位还被确立为“百业之首”。与此同时,随着我国金融体制改革的不断深化,金融在我国经济生活中的地位日趋重要。金融业的发展不仅作为我国市场经济体系中的重要组成部分而具有重要意义,而且对整个市场体系的发展与完善起着催化、促进和巩固作用。同时,在国民经济发展中,金融的稳定或动荡,对各国经济会产生重大影响。这已越来越成为共识。

金融的发展使得金融学科的内涵也在不断地丰富和深化,这就要求我们要不断研究一些新问题、新理论和新方法,培养出一批具有扎实的理论基础和勇于探索、敢于创新的专业人才。为了适应这一需要,我们编写了这本《金融概论》。

本书以经济与金融关系为主线,共设九章,内容包括货币、信用与金融,银行金融机构业务与经营,非银行金融机构业务与经营,对外金融,中央银行与货币政策,货币供求与通货膨胀和通货紧缩及金融监管等。

本书的特点主要表现在三个方面。

一是理论与实践的结合。货币及货币关系发展所形成的信用制度,是当代金融赖以存在的基础,也是我们认识现代金融的起点。因此本书先阐述货币、信用与金融的关系,再介绍金融机构与金融市场,在了解了金融机构、金融市场这两种不同的融资方式后,再介绍金融业务,以及中央银行货币政策如何对金融进行宏观调剂和控制,金融监管部门对银行、证券、保险业的监管。这样,有利于学生在掌握坚实理论的基础上更好地理解金融生活实践。

二是静态研究与动态研究相结合。即把体现当代金融变化的内容融入到金融制度及其特点中去,是本书力求的创新点之一。从货币的起源到信用制度的形成以及银行制度的建立,经过了漫长的阶段,尤其是金融市场的发展、金融衍生品的创新、融资手段的国际化,使得金融业出现了前所未有的发展,采用动态的研究方法,有利于把握其发展的合理内涵及本质特征。因此,本书在章节安排上,注意突出了有关银行、非银行金融机构的业务创新与发展,以及对外金融关系问题等内容。

三是学习目标与操作训练相结合。本书每章都明确指出了学习目标,读者首先要从学习目标开始,了解每章的重点和要求;每章最后都有关键名词、自测题、思考题,读者可以通过完成有关题目,巩固所学知识;另外每章还配有案例,读者通过案例对所学知识有更深入的了解。

本书由郭也群、许文新编写,在编写过程中得到了广大同仁的关心与指导,在此深表谢意。由于作者水平有限,不足之处,在所难免,恳请诸位学者前辈及同辈学友批评指正。

作 者
2004年8月

目 录

前言	1
第一章 货币、信用与金融	1
第一节 货币与货币制度	1
第二节 信用与资金借贷	17
第三节 金融及融资形式	37
本章小结	42
关键名词	44
自测题	44
思考题	45
案例	45
第二章 金融机构与金融市场	46
第一节 金融机构概述	46
第二节 我国的金融机构体系	53
第三节 国际金融机构	59
第四节 金融市场概述	62
第五节 货币市场与资本市场	65
第六节 我国金融市场发展展望	78
本章小结	82
关键名词	83
自测题	83
思考题	85

案例	85
第三章 商业银行业务与经营	87
第一节 商业银行概述	87
第二节 商业银行资产负债业务	98
第三节 商业银行其他业务	116
第四节 商业银行资产负债管理	129
第五节 商业银行风险管理	136
本章小结	143
关键名词	144
自测题	144
思考题	146
案例	146
第四章 中央银行	148
第一节 中央银行概述	148
第二节 中央银行制度	155
第三节 中央银行业务	158
本章小结	163
关键名词	163
自测题	163
思考题	165
案例	165
第五章 政策性银行业务与经营	168
第一节 政策性银行概述	168
第二节 政策性银行资产负债业务	176
第三节 政策性银行经营管理	183
第四节 我国政策性银行的业务经营	188
本章小结	196

关键名词·····	196
自测题·····	196
思考题·····	199
案例·····	199
第六章 非银行金融机构的业务与经营·····	203
第一节 金融信托业务·····	204
第二节 金融租赁业务·····	213
第三节 证券业务·····	220
第四节 保险业务·····	230
本章小结·····	238
关键名词·····	239
自测题·····	239
思考题·····	241
案例·····	241
第七章 对外金融·····	244
第一节 外汇与汇率·····	244
第二节 国际收支·····	254
第三节 利用外资·····	263
第四节 对外债务管理·····	270
本章小结·····	276
关键名词·····	277
自测题·····	277
思考题·····	279
案例·····	279
第八章 金融监管·····	282
第一节 金融监管体系·····	282
第二节 银行业监管·····	289

第三节 证券业监管	299
第四节 保险业监管	307
本章小结	320
关键名词	321
自测题	321
思考题	322
分析题	322
 第九章 货币供求与货币政策	 324
第一节 货币需求	325
第二节 货币供给	333
第三节 通货膨胀与通货紧缩	342
第四节 货币政策	352
本章小结	364
关键名词	365
自测题	366
思考题	367
案例	368
 参考文献	 371

货币、信用与金融

学习目标:

本章从货币、信用出发,阐述了货币、信用和金融的关系。通过本章的学习,要求掌握货币及货币制度的演变、信用和信用形式、货币资金借贷及资金融通的作用;理解货币的定义、职能、信用资金的运行、融资方式;识记货币、 M_0 、 M_1 、 M_2 、信用的一般形式、利息与利息率等基本概念;熟练掌握和运用货币的度量、基本信用工具和利息的计算方法。

金融是现代市场经济的核心,在日常工作中,时时都会碰到金融问题。要研究金融、了解金融活动规律,首先要清楚什么是货币、货币的各种职能、货币信用的形式、货币资金的借贷、资金融通的方式以及金融在经济社会中的地位与作用等。这些基础理论是以后各章学习的基础。

第一节 货币与货币制度

在现代社会中,货币已融入和影响着重经济运行的各个环节,并且日益成为现代经济生活的一个重要因素。但什么是货币,货币在经济生活中发挥什么样的作用等等,并不是每个人都能搞清的。要弄清这些

关系,首先要认识什么是货币、货币是怎样度量的、货币的功能、货币制度及我们经常接触到的经济现象。

一、货币的定义和度量

在日常生活中,我们几乎每天都要和货币打交道。从经济学角度来看,货币是在购买商品和劳务时被广泛接受的支付手段,我们钱包里的钞票显然是在购买商品和劳务时被广泛接受的。日常生活中我们谈到钱,通常是指钞票,但如果把货币的定义仅限于钞票,那就会漏掉很大一部分货币,因为企业单位之间的大宗交易是通过支票来完成的,除了现金和支票以外,还有信用卡也是一种被广泛接受的支付手段。

我们通常把流通中的现金量作为最窄意义上的货币,用 M_0 来表示。如果把流通中的现金、支票存款及人们在转账信用卡上的存款加起来,就可以得到一个比较广义的货币概念。我们把这个货币的概念简称为货币 1,用 M_1 来表示。在对全社会的总需求进行分析时, M_1 是个极其重要的概念,因为 M_1 基本反映了社会的直接购买支付能力。商品的供应量应和 M_1 保持合适的比例关系,不然经济会过热或萧条。

除了 M_1 以外,储蓄存款也是货币,但储蓄存款与 M_1 不同。储蓄存款不能作为支付手段。我们分析货币的一个重要目的是要看人们手中的货币对商品市场的压力,而对商品市场的直接压力是人们手中的 M_1 。当银行里的储蓄存款转换成现金,总储蓄减少,而流通中的现金增加了,因而对商品市场的压力就增加。在储蓄还是活期、定期存款时,不构成对商品市场的直接压力,活期、定期存款的增长,是减少当年实现购买力的因素,储蓄量反映着潜在的购买力。由于储蓄既有货币属性又不同于 M_1 的特性,我们需要更广泛的货币定义,把现金、支票存款、转账信用卡存款及所有活期、定期存款的总和叫做货币 2,用 M_2 来表示。应当指出, M_2 是一个相当有用并且常用的概念,它不仅反映了现实的购买力,也反映了潜在的购买力。研究 M_2 ,特别是掌握其构成的变化,对整个国民经济状况的分析、预测都有特别重要的意义。

至此,我们可以得出货币的定义及货币的度量:

货币是指在商品交换中被广泛接受的用来作为支付手段的特殊

商品。

货币的度量有以下几个层次：

M_0 = 流通中现金

M_1 = 流通中现金 + 可交易用存款(支票存款、转账信用卡存款等)

M_2 = M_1 + 非交易用存款(储蓄存款、定期存款等)

M_3 = M_2 + 其他货币性短期流动资产(国库券、金融债券、商业票据、大额可转让定期存单等)

M_0 是最狭义的货币,是度量货币的最小口径。 M_1 反映着经济中的现实购买力。 M_2 不仅反映现实的购买力,还反映潜在的购买力。 M_3 反映潜在的购买力。 M_0 、 M_1 、 M_2 在经济分析中有不同的作用。在研究分析中,因为目的不同,一种定义可能在某种情况下比其他定义更方便。这三种度量货币的方法国际通用,虽然各国根据自己的情况作出一些具体规定,但总的原则基本上是一致的。

我国于 1994 年 10 月 28 日颁布了中国人民银行《货币供给量统计和公布暂行办法》,明确了我国货币供应量的划分标准和层次,并于每季度向社会公布。

根据我国的实际情况,我国货币供应量划分为 M_0 、 M_1 、 M_2 、 M_3 四个层次:

M_0 = 流通中现金(货币供给量统计的机构范围之外的现金发行)

M_1 = M_0 + 企业存款(企业存款扣除单位定期存款和自筹基建存款) + 机关、团体、部队存款 + 农村存款 + 信用卡类存款(个人持有)

M_2 = M_1 + 城乡居民储蓄存款 + 企业存款中具有定期性质的存款 + 外币存款 + 信托类存款

M_3 = M_2 + 金融债券 + 商业票据 + 大额可转让定期存单

M_1 为狭义货币, M_2 为广义货币, $M_2 - M_1$ 为准货币。

二、货币的职能

货币的职能是货币作为一般等价物本质的具体体现。货币有价值尺度、流通手段、储藏手段、支付手段和世界货币五种职能。其中价值尺度和流通手段是货币的基本职能。

(一)价值尺度

在日常生活中,我们用秤来度量重量,用公里来度量距离,各国都用自己国家的货币来计算商品和劳务的价值。因为货币是大家都愿意接受的交换媒介,所以所有商品用货币来计价十分方便,商品的价值贵贱一目了然,非常容易比较。如果商品的价值不用货币来度量,商品价值的比较就非常困难。比如在一个市场上有三种商品:绵羊、斧子和布匹,如果没有货币,这三种商品就要以物易物地交换,那就先要知道三种商品的相对价格,如1只绵羊等于2把斧子,1只绵羊等于10尺布,1把斧子等于5尺布。如果一个市场有10种商品,以物易物的交换,每一种商品的价格都要其他9种商品来表示。

为便于不同商品之间价值的比较,我们利用货币作为工具,按货币量来衡量并表示商品和劳务的价值,并确定一个价值的计量单位,由此形成价格。 N 种商品只需 N 种价格,各种商品之间的价格就很容易比较,费用也会大大减少。

货币执行价值尺度时,可以是观念中的货币,并不一定需要现实的货币,就像商店里对商品的标价只需在商品旁边放上一个写上价格的标签而并不需要放一叠相应价值的货币一样。

(二)流通手段

在商品经济中,一般来说,每个人都专门生产一种商品而又需要多种商品,于是交换就成为必然。生产商品需要花费时间和精力,交换商品也需要花费时间和精力,我们把在商品和劳务交换过程中所花费的时间和精力叫做交易费用。由于以物易物的交换是非常困难而且很难成交的,要使交换有效而便利,就需要在商品中独立出一种叫“货币”的特殊商品,作为商品交换的媒介。即出卖商品的人先将自己的商品换成货币,然后再用货币购买自己所需要的商品。货币作为商品交换的媒介,是被广泛接受的一般等价物,并使货币成为当然的流通手段。

货币执行流通手段职能时,必须是现实中的货币,因为你不可能用观念上或自己想象中的货币去商店购买商品;但可以用不足值的铸币或仅仅是货币符号的纸币来代替足值的金属货币执行流通手段职能,因为货币本身并不是人们所需要的,人们关心的只是它的购买力,即能

否买到等值的商品,货币在人们手中只是作为交易的媒介。

(三) 贮藏手段

货币代表着一定量的财富、一定量的购买力,其储藏职能非常显著。一般人拿到工资后不会一下子全都花完,从拿到钱到买东西有一段时间。在这段时间里,货币就起到了储藏财富、储藏购买力的作用。

用货币作为贮藏手段时,必须是现实中的货币,而不能是观念上的货币;作为贮藏的货币必须是有十足价值的贵金属,不能是不足值的货币或货币符号,因为后者有贬值的可能,一旦发生贬值,对所有将造成经济损失。

(四) 支付手段

货币支付手段的职能最初是由商品赊销时引起的。在偿还赊销款项时,货币已经不是作为商品交换的媒介了,而是作为价值的独立存在进行单方面转移。随着商品交换的发展,货币作为支付手段的职能也扩展到商品流通之外,如财政的收支,银行吸收存款和发放贷款,都是货币作为银行转移后不是马上支付货币。

作为支付手段的货币具有的特点是:货币的流通手段表现的是商品或劳务与货币的价值的互换,而支付手段表现的是价值互换后,商品或劳务的让渡在先,货币的支付在后,两者在时间上有一定的间隔,因此货币支付时是作为价值的单方面的转移。

(五) 世界货币

当货币超越国界,在世界市场上发挥一般等价物作用时,便执行世界货币的职能。世界货币的职能是货币其他各种职能在国际市场上的延伸和发展。作为世界货币的货币特点是:不能是没有十足价值的铸币或以某国家名义发行的纸币,而必须是有十足价值的金块或银块,以其实际重量直接计算。现代一些发达国家的信用货币,已成为世界上普遍接受的硬通货,许多国家都把这些硬通货作为本国储备的一部分,并用来作为国际间的购买和支付手段。这一方面是因为经济发达国家国力强大,在国际上的政治经济地位较高,因此其货币币值比较稳定;另一方面随着国际经济金融的发展,欧洲美元市场、离岸金融市场的发展,促进了这些信用货币的全球化。

货币具有的上述五种职能,并不是各自孤立的,每一种职能都是货币作为一般等价物的本质的反映。所有商品首先要借助货币的价值尺度来表现其价格,然后通过流通手段来实现其价值;货币不仅可以在当前实现消费,而且只要货币不贬值,货币就可以贮藏起来,以用于将来购买消费品;为方便交换,货币不一定要当场交付流通,可以先期交付或延期再交付;而世界货币则是建立在货币的价值尺度、流通手段、支付手段的基础上的。需要说明的是,作为货币,并不是五大职能都要具备,只要具备价值尺度和流通手段的统一就可以是货币。

我国人民币具有价值尺度、流通手段和国内的支付手段,在币值稳定的时期,虽不具有贮藏手段,但具有储蓄手段。

在货币的流通手段基础上产生了纸币。在货币的支付手段基础上产生了信用货币。信用货币代替金属货币充当流通手段和支付手段,是信用凭证。

三、货币形式

从货币发展史看,货币形式大致经历了四种形式,即实物货币、金属货币、代用货币和现代信用货币形式。

(一)实物货币

实物货币的主要形态是商品货币本身,即货币由一定的有价值的某种商品充当。根据记载,在中国的殷商到西周时期就用贝作为货币。中国古代的铸币曾铸成刀、铲、斧、环等形状。我国古代货币的名称,如“货”指的是贝壳,“钱”指的是大锄,“布”指的是农具等,这些说明这些东西在古代的商品交换中充当过货币。而古代欧洲的实物货币包括牛、羊、布、钢材等。

实物货币是货币形态发展的第一个阶段。其缺点在于,币材的物理性能不稳定,且不易分割,携带不便,不易保存,不具有普遍可接受性。这些都限制了商品交换的发展。理想的作为货币的材料应具有如下特点:一是价值比较高;二是易于分割;三是易于保存;四是便于携带,以利于广大地区交易。随着商品交换的发展,冶炼技术的发明和提高,引起币材变革,实物货币逐渐为金属货币所取代。

(二) 金属货币

凡是以金属为币材的货币都可以称为金属货币。金属作为货币材料经历了由贱金属到贵金属的演变。货币金属最初是贱金属,多数国家和地区使用的是铜。随着财富的增长和经济的发展,需要包含价值量大的贵金属充当货币,币材由铜向银和金过渡,到19世纪上半叶,金、银代替贱金属铜、铁成为主要的货币。金、银在我国虽然早就作为货币使用,但一般只作为大额支付手段和具有储藏价值的工具,以“两”为计量单位,很少有铸币;自宋朝开始,银成为主要货币,与铜币同时流通;清末、民国初期银元开始广泛使用。西方国家13世纪以来金币逐渐增多,在18、19世纪,金币占主要地位,20世纪初占垄断地位。

金属货币最初是以秤量货币形式出现,交换时要验成色、秤重量,很不方便。为此,人们将金属货币铸成一定形状,具有一定重量、一定成色,并表明计量单位,这就是铸造货币,简称“铸币”。如秦半两、汉五铢等。由于足值铸币规定了一定的金属重量和成色,因此具有一定的价值,而用贱金属铸造的辅币,自身价值低于所规定的面值,成本极低,一般由国家垄断铸造,实际上是一种货币符号。铸币的出现,是货币形式发展的一大进步,奠定了近代货币制度的基础。

(三) 代用货币

代用货币是金属货币的替代物,它是指由政府 and 银行发行的代表金属货币流通的纸质货币。这种纸质货币在市场上流通,作为商品交换的媒介,它不但有足值的金属货币作为准备,而且还可以自由地向发行机关兑换金属货币。

代用货币产生的原因主要是金属货币在数量和质量上都不能与日益发展的商品生产和商品流通相适应。在数量上是由于社会对金属货币需要的无限性和金属货币本身供应的有限性产生了巨大的矛盾;在质量上是由于商品交换时,单位商品价值和每次交易时的货币支付量不断地增大,异地交易的距离也越来越大,金属货币在运送携带、收付结算等方面都不方便。人们在长期交易的过程中,开始使用货币符号代用,并标明“见票即付金属货币”的字样,如我国宋朝时的交子、会子等。逐渐地,为维持正常的交易秩序,防止假票出现,国家垄断货币符

号的发行,并用法令形式强制流通。当国家用发行货币符号来弥补财政赤字,限制、直至最后停止兑换金属货币时,代用货币就成为不兑换纸币。

(四)信用货币

信用货币与代用货币都是在金属货币基础上产生的,但产生的途径不同,特点以及产生的作用也不同。

信用货币是在银行制度发展的基础上,信用关系与货币流通相融合而产生,并与金属货币并存流通后逐渐演变来的。随着商品经济的发展,流通对金属货币需要量逐渐增加,为克服金属货币数量不足的困难,人们在交易中往往采用延期付款的方式,从现金交易过渡到赊销交易方式,也即先付货,后付款。但在付货时,购买方要给售货方签发一张契约,即信用凭证,证明债权债务关系。信用凭证表明交易已经发生,但没有同时发生货币流通,信用凭证所标明的金额正是流通中的货币需要量。只要购买方的生产和流通正常进行,货币支付就是有保证的。信用凭证最初是由商人签发的,银行产生以后,银行发行的信用凭证就代替了商人签发的信用凭证。由于信用货币是应交易需要产生的,因此有信用保证。为保证信用货币流通的正常秩序,国家逐渐垄断了信用货币的发行权,授权中央银行通过信用程序发行并用法律手段强制流通,这是一种法定货币,现在我们称之为现金,包括金属铸币和纸币。国家允许商业银行吸收存款、发放贷款、办理转账结算,商业银行就可以在保留必要的存款准备金后,通过贷款派生存款的方式创造存款,从而使存款、主要是使活期存款如同法定货币一样,起到交易媒介和支付手段的职能,成为存款货币。信用货币由现金货币与存款货币两部分构成。经过长期的发展过程,现代信用货币制度已逐渐形成和完善。

信用货币与金属货币和代用货币比较具有以下三个特点:

第一,信用货币是价值符号。金属货币有内在价值,代用货币代表金属货币流通,是货币符号。信用货币自身没有价值,在与金属货币并存流通时,也可以认为是金属货币的货币符号,但在金银不再充当货币材料后,信用货币直接代表一定的价值成为价值物,发挥一般等价物