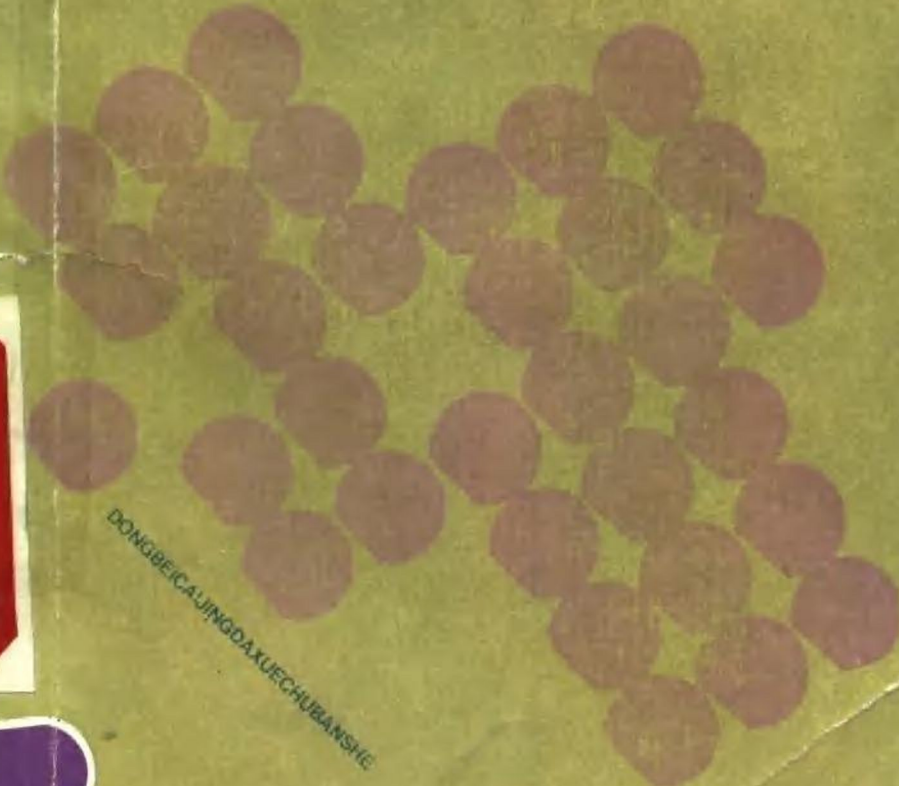


章梦生 主编
东北财经大学出版社

JINRONGJINGJIXUE

金融经济学



DONGBEICAJINGJIXUECHUBANSHE



中财 B0025381

金融经济学

章梦生 主编

(11255123)

中央财经大学图书馆藏书章

总号 373164

书号 11255123

东北财经大学出版社

金融经济学
章梦生 主编

东北财经大学出版社出版发行 (大连黑石礁)
朝阳新华印刷厂分厂印刷

开本: 787×1092 1/32 印张: 16 1/4 字数: 351 000
1990年6月 第1版 1990年8月 第1次印刷

责任编辑: 杨佳泰 责任校对: 王文翰

印数: 1-5,000

ISBN 7-81005-329-9/F·240 定价: 6.20元

本书编委

- 主编** 章梦生 中国金融学会常务理事、东北财经大学原顾问、中国工商银行长春金融管理干部学院荣誉顾问。
- 编委** 赵佩伟 中国工商银行长春金融管理干部学院院长、高级经济师。
- 韩双林 东北财经大学副校长、教授。
- 曹永海 中国工商银行长春金融管理干部学院副院长。
- 冯正钦 中国工商银行长春金融管理干部学院副院长。
- 王吉生 中国工商银行长春金融管理干部学院副院长。
- 郭玉璞 哈尔滨金融专科学校原校长、顾问、高级经济师。
- 杨棻荣 中国农业银行长春管理干部学院副院长、副教授。
- 李常聚 中国人民银行吉林省分行金融研究所原所长、副研究员。
- 张述德 中国工商银行长春金融管理干部学院、教材编审室主任、科研处处长、高级经济师。
- 孟庆学 东北财经大学经济研究所所长、副教授。

代 序

东北财经大学

章梦生同志：

您托乌家培同志转来的打印信及《金融经济学》内容介绍收到了。

您是行家，而我是一个外行人。前几年我提议搞金融经济学完全是冒叫一声，居然引起乔培新老行长的重视；而现在您又在组织力量突击出书了。这是对我的鼓励！从而我也想在读“内容介绍”后，提点不成熟意见供您参考：

（一）您这本书是实用的书，是为了解决我国在发展生产力所面临的资金短缺矛盾，这很好。既然如此，书中似宜讲一讲生产资料租赁制。

（二）是实用的书，就不大可能在理论上下功夫了。但我以为金融经济学既然是与政治经济学和生产力经济学并列的，那就应该探讨金融经济的理论，说明100年来世界金融经济发展变化的规律。有了理论才能看得远，预见未来；预见到21世纪金融经济的发展是重要的。

以上当否？请指教。

此致

钱学森

敬礼！

并恭贺新春！

1988. 1. 18.

钱学森谈当今人类社会总的特征

当今人类社会一个总的特征，就是经济结构、经济活动已经世界一体化了，全世界已经是一个整体。这点我们一定要清楚地认识到。为此，我追述一下历史：从第三次产业革命，也就是从18世纪下半叶开始的那一次讲起。本来，人从事生产都是手工劳动，在很长时间里是个体生产，一家一户的规模，大概有2000年的历史吧！只有到18世纪末兴起的机器动力和机器加工相结合的工厂化生产，工业规模才扩大到大规模生产的程度，这个变化引起了经济的社会形态的飞跃，也就是第三次产业革命。用机器的动力和机器加工是第三次产业革命的一个主要特征。马克思在《资本论》第1卷第10章曾经用近200页的篇幅讲大工业生产力的结构和变化及其影响。但是在大规模生产的这个阶段，生产规模还只是从一家一户的个体扩大到“一家一户”的工厂。工厂之间还是独立的，各自为政，生产组织的规模也只限于一个工厂。那时，组织管理的事情也比较简单，没有研究生产力组织结构及其效率的生产力经济学，组织管理的指令是用口头传达的，也没有成为专门的学问。这时，马克思首创了马克思主义的政治经济学，主要研究生产关系。

正因为我们国家的工业生产，也是这种独家独院的生产

方式，一个工厂肝胆俱全，从零件生产起。所以，我们国家从前也不注意生产力经济学，也没有研究生产的科学管理。

到19世纪末、20世纪初，生产力的发展又进了一步，这是刚才说的引起了第四次产业革命。这是列宁在他的名著里从政治角度批判的那件事。但那件事是一次产业革命，在经济的社会形态方面，即生产组织方面、经济结构方面是有进步的一面的。它的生产规模突破了独家独院的工厂，而走向了联合，用我们现在的话叫“横向联合”。这种形态首先是扩大到国家的规模，后来又变成了帝国主义国家之间的联合，形成跨国公司，这是列宁书中说的垄断资本主义。当然，它不是社会主义，垄断集团之间还是你死我活的斗争。我们注意的是生产规模从一家一户的工厂扩大了，变成工厂与工厂之间的联合，以至跨国联合。

这里有这样几个特点：一是生产部件的专业化。譬如说标准件很多，有螺钉、螺帽、阀门等都是专业化生产，不是每个工厂都生产，而是从标准工厂买或调过来。第二个特点是生产的标准化。过去独家独院、小规模生产，生产出来的东西能卖出去就行了，现在因为联合起来就必须要有计量和标准。第三点，因为联合，信息就非常重要。第四点，要组织管理。组织管理的量大大上升，相比之下，直接的生产劳动由于机械化了、自动化了，所需要的人力就少了。国外把直接劳动的叫“蓝领工人”，做组织工作的叫“白领工人”，白领工人对蓝领工人的比例上升了。从此形成了“管理科学”，这是一门很重要的学问。第五点，一个工厂不能完全出产品，要很多工厂联合起来。所以运输、动力都非常重要。第六点，从列宁的书中可以看到，银行、金融业成为世

界生产的组织者，所以金融经济学大有可为。

第五次产业革命，就是生产规模进一步扩大到全世界，成为一体。这个情况的前提，就是大战打不起来；再就是第二次世界大战后第三世界的兴起。它们要发展生产，但生产能力还比较低。一句话：生产已是世界一体化的规模，但发展又不平衡。而金融事业是利用世界经济发展的不平衡，来谋取经济效益。对此进行研究，就是金融经济学。

另外，由于生产已是世界规模的了，生产力的结构空前复杂。生产力经济学要研究宏观的生产力组织和构成，也就成为一门大有可为的学问了。比如，现在生产变成世界范围的，生产过程里每一道工序不一定都在一个地方搞，世界上哪里合适就在哪里搞，象美国这样国家，原料成本比较高，所以原料用得多的话，它就不干。例如，用本国的钢矿生产钢铁不上算，它就进口钢铁。只有小钢铁公司用废旧钢材在电炉生产。这是目前世界经济变化中的一个值得重视的问题，是第四次产业革命冒出来的世界经济一体化趋势的进一步发展，成了真正的全世界一体化生产的第五次产业革命。

第五次产业革命的特点：

第一，比第四次产业革命零件的专业化进了一点，是生产工序的专业化。有这样的情况，如生产皮手套，生皮在一个国家，又运到另一个国家加工成皮革，皮革再运到另一个国家加工成皮手套，生产工序专业化。

第二，一个生产组织面临的生产任务是变化的，这个订户今天要你干这，那个订户明天要你干那，要求生产组织灵活化。过去一个生产线要换产品，需要另组一条线，灵活是困难的。在我们国家生产线是一个大的争论问题，譬如说这

个产品不生产，这个生产线保留不保留，拆了万一又要呢？现在有了办法，就是用电子计算机来组织生产线，兴起的技术叫“电子计算机综合组织的生产系统”（CIMS）。

第三，信息成为整个组织的中心环节。

第四，软科学、系统工程变成非常重要的学问。

第五，白领工人对蓝领工人的比例在上升，在这些公司里，劳动工人、管理人员和工程师技术人员，这三个部门的比例差不多是1：1：1。这就是说，体力劳动的人数比例还在下降，管理人员和科技人员在增加。

第六，交通运输的重要性更突出。

这些情况，集中起来说明一个问题，就是科学技术的重要性。如果下一个世纪科学技术在一个国家中不居领先地位，它的整个经济活动、国际地位就很难保持住。这就可以理解，为什么现在一些发达国家在科学技术方面那样争夺。

日本搞了个新一代计算机，也就是智能机，又提出要搞人的科学。本来别国认为它搞智能机是不可能的，后来一看不对了，非赶不可，怕吃亏，所以欧洲搞，美国也搞。里根提出战略防御计划，欧洲赶快提出尤里卡计划，华约国家也提出他的高技术发展计划。所以，科学技术成为生产力的精华，没有科学技术就谈不上生产力的发展，这就是“智力战”。

21世纪将是智力战时代。

摘自中央党校《理论动态》1987年684期

绪 论

金融经济学是经济科学的重要组成部分。金融经济学是一门理论经济学，是对金融工作实践经验的科学总结和理论上的高度概括。它包括一系列的金融理论、金融工作原理、原则、规律、方法和实践经验，以及与这些方面有关联的经济问题。它对金融工作和有关经济工作，具有实用价值和指导意义。金融经济学是我国最近新形成的一门学科。它的产生是适应社会主义有计划商品经济形势发展的需要，逐渐形成和完善起来的。随着经济、金融体制改革的深化，金融经济学的内容必将进一步的充实和完善。深入学习和研究金融经济学十分必要和迫切。它将对社会主义经济工作和金融事业的发展具有积极的意义。

一、建立金融经济学的理论与实践的依据

马克思主义认为，任何一门新学科的产生都是那个时代客观需要的表现。作为以资金为主要研究对象的金融经济学也是如此，有它产生的客观依据。

（一）建立金融经济学是商品经济发展的需要

我国社会主义初级阶段的经济是有计划的商品经济。在商品经济条件下，存在着商品货币关系和广泛的信用活动。各种经济关系都要通过商品货币关系来反映，社会再生产过

程，同时也是体现一定价值量的资金运动的过程；国民经济各部门、各层次、社会生产的各环节的活动都需要以一定货币金额来表示为资金运动。就世界范围内各国家、地区间的技术经济交往也需要以货币的形式为媒介。从事商品生产和商品交换的经济组织都要以货币为统一单位进行核算和以货币形式进行经济往来的结算。国家的金融管理机关和金融机构，要根据商品经济发展的要求，分别进行各自的金融业务，调节资金，进行各项资金融通，保证货币发行和信贷在数量、时间、空间和结构上与经济发展的要求相适应。国家要利用资金市场、货币、信用、利息、银根等经济杠杆对国民经济进行调节和宏观控制。在现阶段，价值、资金、货币、信用这些经济范畴联结着社会再生产过程中的各方面。一定生产方式中的社会再生产活动，是连续的资金运动，因此，金融工作为了保证社会再生产的顺利进行，不仅要研究生产力和生产关系的变化规律，合理地组织生产力，及时促进调整生产关系，而且还要研究金融经济运动的形式和规律性，以金融推动经济，以经济促进金融，使两者协调发展。所以，有必要学习和研究金融经济学的系统理论知识。

（二）建立金融经济学是社会主义初级阶段经济、金融发展的需要

我国的社会主义初级阶段经济发展的战略目标是实现工业化和生产的商品化、社会化、现代化，而且要在生产力发展不平衡、产业结构、产品结构、企业组织结构等布局不合理的条件下，完成这个历史性的任务。完成这一目标不仅需要经过长期的有步骤分阶段的努力奋斗，而且需要大量的人力、物力和财力，不断提高资金使用效益和经济效益。因

而要以中央银行为领导的国家银行为主体，发展多种金融机构，运用多种方式和多种金融工具，聚集和融通资金，合理地使用资金。按照国民经济系统构成各要素的内在联系及国民经济系统运行的要求，引导资金的投向、平衡资金供求，选择资金的供应方式，调整资金结构，寻找金融与国民经济在运行中的最佳耦合点，充分发挥金融在调整 and 改革中的作用。为了使金融和有关的经济工作科学化，就必须研究社会主义条件下金融工作的规律性，研究金融机制及金融活动的一般规律和原则，并且根据这些规律和原则的要求，对资金运行的环境、资金运行中的信息系统进行科学地分析，运用非平衡经济理论对资金的筹措与使用进行科学地决策、组织、和调控。因此，建立金融经济学，学习和掌握这方面的理论知识，是提高金融工作科学化水平，保证经济顺利发展的重要条件。

（三）建立金融经济学为充分发挥银行和金融部门在国民经济中的作用，提供理论依据

随着我国有计划商品经济的发展和经济体制改革的深化，银行在经济发展中的作用也越来越显著。银行不仅宏观上可按照货币流通规律和商品经济发展的要求，控制信贷规模和货币供应量，抑制消费基金和固定资产投资规模膨胀，以促进社会总供给和总需求的平衡，而且在微观上，对信贷可通过实行“区别对待，择优扶植”的原则，制定正确的贷款政策，扶优限劣，调节企业经营活动。为此，必须研究信贷资金运动的规律和特点，分析评估贷款企业经营的外部环境和内部条件，以及生产经营状况，以提高贷款的经济效益；必须研究货币流通规律，分析影响货币需要量和供应量的各

种因素，保证货币供应数量适度、结构合理，促进经济健康增长，物价稳定；必须正确处理财政和银行、银行和各金融部门之间的关系，建立以银行为主体的资金管理体制，充分发挥银行在经济发展中的调控作用。同时还要研究对经济运行进行控制的手段和方法，及其应注意的事项等。建立金融经济学就是要研究银行在经济运行过程中，解决上述种种问题的理论和方法。

（四）建立金融经济学是不断完善经济科学体系的需要

随着经济科学研究的不断深入和信息论、控制论、系统论在经济科学中的运用，理论经济学和应用经济学在不断发展。原有的部门经济学内容不断深化更新，近几年又创立了一些新的经济学科，如消费经济学、信息经济学、生态经济学、国土经济学等。这些学科的兴起，无疑是十分重要的。与此同时，我们还应看到，我国是以公有制为主体的货币信用经济，各种经济生活都离不开货币、信用、资金、银行。因而建立金融经济学，有利于其它经济学科研究的深化。金融经济学同政治经济学、生产力经济学同样重要，它们同属经济学科中的基础学科。金融经济学把货币、信用、资金、银行等内容按系统论的观点，从整体的联系上进行研究，其研究的成果，必然为银行管理、货币管理、信贷管理等学科体系内容的发展提供正确的指导思想。

二、金融经济学的研究对象

作为一门经济科学都有自己特定的研究对象。政治经济学的研究对象是生产关系，生产力经济学的研究对象是生产力，货币经济学的研究对象是货币，而金融经济学的研究对象是资金，包括资金的实质、资金运动的规律性、资金管理。

除此之外,金融经济学还要研究经济发展非平衡的理论,以及怎样从经济发展非平衡的理论出发,揭示国内外资金融通的规律性,以解决我国经济协调发展所需要的资金问题。

资金是一种独立的价值实体,必须从它的运动过程中来认识它的实质。资金是一定的价值量,它总是用一定的货币金额来表示,但资金并不就是货币。生产和建设中的任何一项新的投资都是从垫支一定数量的货币开始的,用来垫支的货币是处于货币形态的资金。其所以成为资金存在的形态,并不取决于货币的职能,而是取决于货币的经济用途。只有当货币被用来建造厂房、购买机器设备、支付劳动者的工资,以便生产出新的使用价值或提供新的劳务时,这才被认为是资金存在的形态。

货币形态的资金通过生产资料的购进和工资的支付,转化为生产资金。生产过程中的原材料、燃料、动力、工具等被消耗掉,并将其价值转移到产品中去;厂房建筑物和机器设备发生有形与无形损耗,将其损耗部分的价值也转移到产品中去;劳动者的体力、脑力支出创造了新的价值。生产资金经过生产过程转化为成品资金、通过产成品销售,取得销售收入,成品资金又转化为货币资金形态。资金从货币形态开始,经过生产资金和成品资金形态,又复归到货币资金形态的变化,我们称之为资金的循环。经过资金的循环过程,不仅把原来垫支资金的价值保留下来,而且发生了增殖,这个增殖部分就是盈利,资金的增殖速度越快,和在一定时期内单位资金的增殖量越大,生产和建设的经济效益就越好。从资金运动过程来看,资金是处于不断循环的状态中,而且循环过程中的各种形态在空间上并存,在时间上继起,周而复始,构成

了资金的循环与周转。

在商品经济条件下，资金的运动是伴随着商品生产和商品交换进行，它总是同一定的物质内容相联系。当它以货币形态存在时，它是商品交换的媒介手段，或者是商品交换以后所获得的价值成果；当它以生产形态存在时，相应的物质内容则是生产资料和正在作用于生产资料并创造新价值的劳动力；当它以商品形态存在时，则构成了社会总产品的一部分。资金运动不仅伴随着商品生产和商品交换进行，而且在商品经济规律的支配下，资金运动也呈现出一定的规律性。

社会主义的商品生产和商品交换是由国民经济各部门、各地区、各企业在分工协作的基础上进行的。商品生产和商品交换具有系统性，因而决定了资金运动也具有系统性。这种系统性主要表现在国民经济系统中资金的取得、使用、分配，或投入、产出中的密切联系及其比例关系。金融经济学就是要根据资金运动系统性的要求，研究国家金融机关，如何根据国民经济系统运行的目标和计划的要求，进行货币的控制、调节和发行活动，并与各类金融企业独立自主的金融活动相结合，保证和促进国民经济协调和稳定地发展。

商品生产和商品交换的基本规律，即价值规律。要求从事商品经济活动必须以收抵支，取得盈利，也就是说具有一定价值的货币及物资的表现形式——资金，在运动中必须有所增殖。而资金在运动中增殖的速度和规模，又取决于一定的资源条件、科学技术条件及经营管理条件。这就决定于资金运动具有方向性。这种方向性主要表现在资金总是从资金盈利较低的企业、部门、地区向能创造较高盈利条件的企业、部

门、地区和使用环节转移。根据资金运动具有方向性的要求，金融经济学要具体研究在调节资金中如何贯彻“区别对待，择优扶植”的原则，制定正确的信贷政策，选择优化的信贷行为，调整信贷结构，搞好资金的融通和分配，保证经济效益好，贷款风险小、信誉可靠的企业进行生产的资金需要，以便给国家创造和积累更多的资金。

社会主义经济部门、企业的资金转移和运动，不仅在价值规律的作用下，受资金盈利率的高低及供求关系的影响，带有明显的方向性，而且资金的使用和分配，还要受社会主义基本经济规律和计划规律的制约，使资金运动呈现出计划性。这种计划性主要表现在党和国家可以在一定时期制定产业政策、地区经济发展的布局政策、企业组织结构政策，自觉地利用各种行政手段、经济手段、法律手段，引导资金运动的方向。根据资金运动具有计划性的要求，金融经济学要研究如何从价值形式上实现总供给和总需求的总量与结构平衡，从资金的投放上解决产业结构、产业地区布局以及企业组织结构合理化。

随着商品经济的发展和生产社会化程度的提高，国际间的技术经济往来不断加强，利用外资和引进世界各国的先进技术，坚持对外开放，已成为我国经济建设中一个重要的指导方针。因此，资金运动已超越了国家的界限，带有明显的开放性。这种开放性主要表现在参与国际金融组织的业务活动，吸收国外厂商的直接投资（包括合资经营、合作经营，补偿贸易以及来料加工装配等），利用外国政府、国际金融组织提供的贷款、一般商业银行贷款和私人贷款；利用现汇和外资从国外引进先进技术，以及进出口贸易的结算等。根据

资金运动开放性的要求，金融经济学要研究国际金融的规律性，资金在国际间运行的环境，我国利用外资的有利条件及制约的因素，以及有效地利用外资，促进我国经济和科学技术水平的提高。

根据资金的特征及其运动规律性的要求，加强资金管理，是解决发展社会主义商品经济所需要的资金，以及提高资金使用效益的重要途径。为此，金融经济学要研究资金的来源、资金运行的环境、资金决策、资金运行中的信息反馈、资金市场、资金结构、资金使用效果的考核与分析等资金管理问题。对这些管理问题的研究，要以金融理论为指导，以金融工作的实践为基础。

三、金融经济学的任务

金融经济学与政治经济学、生产力经济学、货币经济学研究的任务与目的既有联系又有区别。

政治经济学是研究社会生产关系即经济关系的发展的科学，阐述人类社会各个阶段上支配物资资料的生产、交换以及与之相适应的产品分配的规律，从而揭示人类社会的发展趋势；生产力经济学的任务是研究生产力运动的规律，以及适应这些规律所要求的合理组织生产力的方法，实现资源的优化配置；货币经济学的任务是研究货币的职能、货币流通规律，为制定货币政策控制经济运行提供理论依据和方法。金融经济学的任务是利用生产力和经济发展不平衡的规律，通过资金的投向、运行规律和资金结构的研究，解决经济合理化和实现我国经济发展战略所需要的资金问题。但是要实现金融经济学的研究任务，必须以政治经济学研究的经济规律和经济关系为前提，以生产力经济学研究的生产力运