

经贸百题系列



金融一百题

日本经济新闻社 编

上海远东出版社

经贸百题系列

金融一百题

日 本 经 济 新 闻 社 编
张今贵 王 宁 邓久贵 李国亭 译

上海远东出版社

(沪)新登字114号

日本經濟新聞社

Q&A金融100の常識

日本經濟新聞社1992

根据日本经济新闻社1992年版译出

责任编辑 刘冬冠

封面设计 汤智勇

金融一百题

日本经济新闻社 编

张今贵 等译

上海远东出版社

(上海冠生园路393号 邮政编码 200233)

新华书店上海发行所发行 常熟高专印刷厂印刷

开本787×960 1/32 印张8.5 字数146200

1994年12月第1版 1994年12月第1次印刷

印数 1—10000

ISBN7-80514-320-X/F·151 定价: 8.00元

前 言

金融知识容易老化,话虽如此,“通晓金融”并不是那么简单的事情。令人烦恼的结构,大量的专业词汇,为数不多的入门书。哪怕只是读懂报纸上的金融报道也相当费劲。况且,金融世界正在发生革命,因此,一时获得的知识,很快就又老化了。

本书经过多方考虑,反复推敲编辑而成。写进最新的动态,而体系、理论清晰;简单易懂地加以讲解,且涉及到专业性内容;像字典一样,只阅读所需页次便能看懂各自的内容,又像单行本一样,全书自成体系。

学什么都是踏踏实实从基础知识读起的勤学派人士,请从第一部分“何谓金融”开始慢慢阅读。而那些认为当今发生着什么事情才是问题的新闻界人士,则请从第五部分“蜂拥而来的金融新潮流”前后开始阅读。将 100 个常识题一个又一个地装进脑海的过程,就可以让你掌握大概的金融知识。

日本经济新闻社

目 录

一、何谓金融

1. 金融在经济活动中起什么作用 3
2. 景气的动向和金融有什么关系 5
3. 物价和金融有什么关系 7
4. 金融和日元汇率有什么密切关系 9
5. 利率起什么作用 11
6. 金融机构起什么作用 13
7. 资金是通过什么途径提供的 15
8. 金融是怎么分类的 17
9. 怎样区别间接金融和直接金融 20
10. 短期金融和长期金融如何区分 22
- 【简要提示】 银行的信用创造 24

二、金融机构的作用

11. 金融机构有哪些种类 29
12. 日本的金融制度有什么特色 31
13. 日本银行的作用是什么 33
14. 城市银行具有什么特色 35
15. 地方银行是什么样的银行 38
16. 长期信用银行有什么样的特点 40
17. 信托银行有什么特点 42

18. 什么是中小企业专业金融机构	44
19. 外国银行在日本进行什么活动	47
20. 全国银行是什么 银行团体里有些 什么	49
21. 政府、政府系统金融机构起什么作 用	51
22. 农林系统金融机构是什么	54
23. 证券公司在金融中起什么作用	56
24. 邮局处于什么地位	58
25. 保险公司是金融机构吗	60
26. 非银行业是什么	62
【简要提示】 相互借款及储蓄银行向 普通银行转换	64

三、变化的银行经营

27. 银行业务有哪些内容	69
28. 存款有哪几种	71
29. 银行存款的抗衡品种有哪些	73
30. 贷款有哪几种	75
31. 银行优惠贷款利率是什么	78
32. 为什么引进了新的短期银行优惠 贷款利率	80
33. 进出差价贷款是什么	82
34. 围绕银行的风险有哪些	84
35. ALM 是什么	86
36. 主银行是什么	89
37. 银行的证券业务有哪些	91

38. 银行的国际业务有哪些	93
39. 银行的附带业务、外围业务有哪些	96
40. 收费业务是什么	99
41. 零售银行是什么	101
42. 批发银行是什么	103
【简要提示】 实际利率	105

四、金融市场和利率

43. 金融市场是什么	109
44. 短期金融市场有哪些特色	111
45. 银行间市场起什么作用	113
46. 公开市场是什么	115
47. 短期公债、短期政府证券市场扩 大的可能性怎么样	117
48. 公债和公司债券市场同短期金融 市场有什么样的关系	120
49. 短期拆借公司起什么作用	122
50. 利率套做是什么	124
51. 利率是如何确定的	126
52. 利率体系是什么	129
53. 市场利率和管制利率有什么不同	131
54. 长期利率和短期利率有什么不同	133
55. 欧洲日元利率和国内利率有什么 关系	135
56. 国内外利率差带来什么影响	137
【简要提示】 债券收益的计算方法	139

五、蜂拥而来的金融新潮流

57. 金融自由化是什么	145
58. 金融自由化的背景是什么	147
59. 利率自由化是怎样发展的	149
60. 海外的利率自由化是怎样的	151
61. 日美间日元、美元委员会对金融 自由化有什么影响	153
62. 业际问题是什么	155
63. 内外分割管制是怎样废除的	157
64. 通用银行是什么	160
65. “分公司方式”是什么	162
66. 自由化对银行经营有什么影响	164
67. 金融的国际化是什么	166
68. 国际清算银行规定是什么	168
69. 金融的证券化是什么	171
70. 在日本的债权变现是如何推进的	173
71. 信息技术的革新对金融有什么影 响	175
72. 电子银行是什么	177
73. 说企业脱离银行在发展,那是个什 么现象	179
74. 银行如何推进个人交易	181
75. 金融期货交易是什么	183
76. 金融期权交易是什么	185
【简要提示】 格拉斯·斯蒂加尔法和 证券交易法第 65 条	187

六、金融政策和金融行政管理

77. 金融政策的作用是什么	191
78. 日本银行政策委员会是什么	193
79. 金融政策有哪些内容	196
80. 法定利率政策是什么	198
81. 公开市场干预是什么	200
82. 窗口管制是什么	202
83. 新金融调节方式是什么	204
84. 随着金融自由化,金融政策在怎 样变化	207
85. 市场干预是什么	209
86. 大藏省与金融行政管理怎样密切 相关	211
87. 大藏省的银行检查和日本银行的 银行考查有何不同	213
88. 金融形势的判断应重视什么数据	215
【简要提示】 存款保险机构	217

七、扩大的国际金融世界

89. 外汇市场是什么样的市场	221
90. 汇率的变化对经济有什么影响	223
91. 浮动汇率制是什么样的制度	225
92. 浮动汇率制有什么缺点	227
93. 24 小时交易指的是什么	229
94. 日元的国际化是什么	231
95. 金融摩擦是什么	233
96. 日本的债权大国化有什么意义	237

97. 发达五国、七国政策协调是什么	239
98. 欧洲货币市场是什么	241
99. 离岸金融市场(境外金融市场)是 什么样的市场	243
100. 累积债务问题对金融有什么影响 ...	245
【简要提示】 东京离岸金融市场.....	247
资料一 战后的金融沿革.....	249
资料二 金融机构的种类.....	258

一、何谓金融

1. 金融在经济活动中起什么作用

金融被称作“经济的润滑油”。在没有金融的世界里，不能融通所需资金，因此，不能期望经济活动的扩大。

●**资金不足时进行融通** 首先，让我们简单地谈谈所谓金融是什么。在当今社会，家庭经济也好，公司也好，乃至国家也好，都是用钱购买物品和服务，而以自己的产品和服务的相应价格取得金钱。在自己所得收入的范围内将开支用尽，就再也不能超支了，而这却难以办到。无论如何都会产生钱的多和少。从钱有盈余的人或部门向钱不足的人或部门融通资金，这就是金融。假如资金不足部分得不到融通，那么，他就不得不在收入的范围内控制开支。如果大家都这样做，总体的支出就减少了。大家的支出就是大家的收入，因此，收入也减少了。在没有金融的世界里，经济活动也就不能得到扩大。

多亏有了被称作“经济的润滑油”的金融，消费者可以用将要到手的所得和回头资金购买乘用车，公司可以用将来的营业额和回头资金建设工厂获取利润。自然，国家也可以用将来的税收和回头资金修建道路，建设学校。

●**金融机构的中介职能** 不言自明,接受资金的融通并不是无偿的,必须支付与所借资金相适应的利息。

利息在资金不足时上升,资金多余时下降。大家都增加开支而过分扩大经济活动的规模,容易导致通货膨胀,在这种情况下,利率上扬,借款困难,对过热的经济活动起到制约作用。反之,在紧缩开支,经济活动衰退时,利率下调,借款容易,从而起到注入活力的作用。担负使资金从多余地方流向不足地方的中介职能的,主要是银行等金融机构。

可是,并不能任凭资金自然流动,有时需要有意地提高或降低利率,增加或减少资金量,以调节经济活动。在这种情况下,金融就不是所谓“经济的润滑油”的被动存在,而是起到制约或促进作用的能动存在。这就是金融政策。金融政策的作用在于,经常将经济活动维持在适当的水平上,使资金流至所期望的方向,使经济活动处于正常状态,配合这个政策也是金融机构的任务。

但是,无论怎样试图用金融政策加以制约,如果国家的财政规模大肆膨胀的话,也就无济于事了。同时,无论怎样促进,如果遇到企业不想干或者不能进行果断投资的情况,也就没有效果了。况且,在金融的国际化、自由化不断发展的今天,不仅仅是一个国家的金融、经济政策在发生作用,而且很大程度上也受到其他国家的政策的左右。金融政策的效力是有限度的。

2. 景气的动向和金融有什么关系

一般说来,经济形势恶化就放松金融,经济形势过热又会紧缩金融。金融政策会给经济形势带来很大的影响。

●**法定利率的升降影响经济形势** 经济形势好转,资金的供求状况紧张(金融紧缩),利率上扬。反之,经济形势恶化,资金的供求状况宽松(金融缓和),利率下调。因此,说到金融对经济形势有怎样的影响,这里重要的是金融政策的作用。

传统的金融政策大体可以分为三种。第一是利率政策,也就是提高或降低中央银行给金融机构借贷资金(提供信用)时的利率即法定利率。提高法定利率时,银行从中央银行借入资金的费用(支付利息)就高,银行如果不提高贷给企业资金的利率,就会亏本。而企业呢,只是减少了利率提高部分的利润,企业活动受到制约,从而产生了控制经济活动的效果。反之,法定利率下调,对于经济活动又会产生刺激的效果。

●**用公开市场业务调节资金供应量** 传统的金融政策的第二个方法是被称作公开市场业务的活动。即中央银行在市场上买进金融机构持有的债券和票

据,并以货币充当其价款。银行因此手头有了余量,容易贷出资金,对经济就会产生刺激的效果。不言而喻,中央银行并不是一直买进。有时也会卖出债券和票据,回笼资金,使银行手头拮据,以此来制约经济。中央银行和金融机构间的买卖使用什么,因国家而异。我国是以票据和国债为主体,日本银行正打算将短期政府证券(FB)作为市场买卖手段加以有效利用。

●有效利用法定准备金制度 第三个方法是法定准备金制度。这个方法是,金融机构要从存款的法定准备金(各金融机构经常持有一定的现金或者与之相应的东西)中,拿出一定量无息存入中央银行,不得使用。这样一来,银行就不能放手贷款了。

以上三种是传统的金融政策,此外还有一种方法,那就是进行直接的资金调节。这可以说是资金的分配制度,是一种规定好各银行贷款计划的方法。在日本,“贷款增加额计划”与此相当,它曾经产生相当大的效果,被称作“窗口管制”,从1991年7月开始,为尊重各银行的自主计划而废除。

正像最近提到的企业“脱离银行”所说,工业资金的融通方法多样化,产业活动和金融也不一定联系得那么紧密了。日本银行的窗口指导也正在逐渐失去往日的效力。

3. 物价和金融有什么关系

与经济增长速度相比,货币流通量增加过多,会导致物价上涨。将货币流通量维持在适当的水平,正在成为金融政策的重要课题。

●**货币流通量和物价上涨率密切相关** 首先,从物价和货币的流通量(货币流通量=在国内流通的货币数量)的关系来加以说明。物价,特别是零售价格上涨,货币的流通量就要增加。这是因为,物价一旦上涨,即使上市的商品数量固定,但由于定价提高,需要有相应的大量货币。此时的货币不只是现金,也包括银行存款。

如果从反面来看物价上涨导致货币流通量增大这样一种因果关系,那么也可以说,货币的流通量增加,物价也会上涨。当然,即使货币的流通量增加,如果放在与整体经济的扩大相适应的范围内,也没有多大问题。但是,如果货币流通量以超过经济增长的规模增加,资金就会过剩,从而引起牵涉到通货膨胀的“流动性过剩”。

指出货币流通量和物价上涨率之间存在密切关系的,是美国芝加哥大学教授米尔顿·弗里德曼。该教授指出,如果货币流通量骤增(出现流动性过剩),