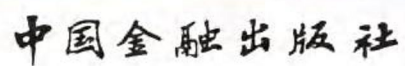


金融学教程



金融学教程

许树信 周战地 主编

中国金融出版社

责任编辑:张聪林

责任校对:孙蕊

责任印制:郝云山

图书在版编目(CIP)数据

金融学教程/许树信,周战地主编. —北京:中国金融出版社,
1998.8

ISBN 7-5049-1982-9

I.金…

II.①许…②周…

III.金融学—教材

IV.F 830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 14396 号

出版: **中国金融出版社**

发行:

社址:北京广安门外小红庙南里3号

邮编:100055

经销:新华书店

印刷:北京长阳印刷厂

开本:850毫米×1168毫米 1/32

印张:12.25

字数:318千字

版次:1998年9月第1版

印次:1998年9月第1次印刷

印数:1—3100

定价:19.00元

前 言

金融学是一门新兴的经济类学科。多年来,无论西方还是前苏联,人们都把有关货币信用理论与实务的研究统称作货币银行学,我国有关院校也沿用至今。然而,第二次世界大战以后,世界经济已经发生了极大的变化,信用关系和信用活动几乎无所不在,特别是70年代以后,在现代先进科学技术支撑下,金融创新层出不穷,证券、期货等金融工具有了突飞猛进的发展,证券信用无论在金额数量上还是在活动范围上,都向传统的银行信用提出了挑战,“脱媒”现象已成为一种潮流,金融市场已成为国际经济发展变化举足轻重的因素。这一切都说明,当今世界上的货币信用关系及其活动早已超出了过去的货币银行学的范围。作为一门学科,能够概括现实情况的,看来只有金融学了。金融学继承了原有的货币银行学全部内容,并在研究的范围和深度上又超过了货币银行学,较之更科学更具有实际价值,西方学者对此已有了一定的研究基础。金融学这一概念,在我国早在50年代建国初期就为一些银行家提出来了。但在80年代中期,人们才将它作为一门独立的学科开始进行研究,还远未达到成熟完善的地步。我们编写这本书,其目的也就是对金融科学进行初步的探索和尝试。

金融学是在发达的市场经济环境下产生而发展的,因此,研究我国的金融学必须以我国社会主义市场经济为基础。这样,我们既要与资本主义市场经济下的金融关系及其活动相区分,又要与我国改革开放前计划经济体制下的货币和信用相区别,不仅要看到目前经济转轨时期的各种问题,更要着眼于社会主义市场经济

体制建成后金融关系及其活动的诸问题。因此,我们编写此书的原则是,以马克思主义货币信用基本原理为准绳,以我国社会主义市场经济为基础,结合我国当前经济金融实际,适当地有选择地汲取西方货币信用的一般理论,对金融学的一些基本理论与实务问题作概括的阐述,并对西方某些具有代表性的货币信用学说和金融业务做法作了简要介绍。希望此书在金融学研究方面能开辟一个途径,对金融系统职工、金融院校师生以及对金融学研究有兴趣者能有所裨益。本书采取了教材的形式编辑出版,以配合有关院校金融学学科教学的使用和参考。当然,由于我们的能力和水平有限,能否达到上述各项目的,却不一定,还需要不断充实提高。为此,我们衷心欢迎广大读者对书中不妥及错误之处,给予批评指教。

本书由许树信、周战地主编。参加编写的同志有:许树信(第一、五、九章),邓瑞锁(第二、三、四章),程建国(第六、七章),周战地(第八、十章)。由许树信、周战地总纂。

作者

1998年2月

目 录

前 言

第一章 总 论	(1)
第一节 金融的概念	(1)
一、什么是金融	(1)
二、金融概念的形成	(3)
三、金融的要素构成	(5)
第二节 金融在社会经济中的关系和地位	(10)
一、金融是社会经济生活中的重要组成部分	(10)
二、金融是社会经济价值运动的重要形式	(11)
三、金融是国民经济总供需平衡的重要调节器	(13)
四、金融是国民经济运行的润滑剂	(14)
第三节 社会主义市场经济下金融的作用	(15)
一、金融在国民经济中的中介作用	(15)
二、金融在国民经济中的启动作用	(18)
三、金融在国民经济中的调控作用	(20)
四、金融在国民经济中的综合反映作用	(22)
第四节 金融学	(23)
一、金融学的概念	(23)
二、金融学科的历史演变	(25)

三、中国的金融学·····	(27)
四、金融学的内容·····	(30)
五、金融学的方法·····	(31)
本章小结·····	(34)
复习思考题·····	(35)
第二章 货币与货币制度 ·····	(36)
第一节 货币的起源与发展·····	(36)
一、货币的起源·····	(36)
二、货币的发展·····	(41)
第二节 货币的本质和职能·····	(45)
一、货币的本质·····	(45)
二、货币的职能·····	(48)
第三节 货币制度及其演变·····	(54)
一、货币制度的内容·····	(54)
二、货币制度的演变类型·····	(58)
三、我国的货币制度·····	(65)
本章小结·····	(67)
复习思考题·····	(68)
第三章 货币的供求规律 ·····	(69)
第一节 货币流通的范围·····	(69)
一、货币和准货币·····	(69)
二、货币层次的划分·····	(70)
第二节 货币的需求·····	(71)
一、马克思的货币需求理论·····	(72)
二、西方货币需求理论·····	(75)
三、我国关于货币需求理论的研究·····	(91)

第三节 货币的供给.....	(96)
一、西方的货币供给理论	(97)
二、我国关于货币供给理论的研究	(102)
第四节 货币供求均衡.....	(105)
一、货币供求均衡的自动实现	(106)
二、有中央银行干预的货币供求均衡的实现	(108)
三、现实的货币供求均衡	(110)
本章小结.....	(111)
复习思考题.....	(112)
第四章 通货膨胀.....	(113)
第一节 通货膨胀的定义和表现形式.....	(113)
一、通货膨胀的定义	(113)
二、通货膨胀的衡量指标及主要表现形式	(115)
第二节 通货膨胀的类型.....	(117)
一、按通货膨胀的表现形式分类	(117)
二、按通货膨胀的严重程度分类	(119)
三、按通货膨胀的形成原因分类	(120)
四、其他类型的通货膨胀	(123)
第三节 通货膨胀的后果及治理对策.....	(125)
一、通货膨胀的后果	(125)
二、通货膨胀的治理对策	(126)
第四节 我国通货膨胀的历史与分析.....	(130)
一、解放前的通货膨胀	(130)
二、建国初期的通货膨胀	(132)
三、计划经济体制下的通货膨胀	(134)
四、改革开放以来的通货膨胀	(135)
第五节 我国治理通货膨胀的原则及主要对策.....	(140)

一、我国治理通货膨胀的原则	(140)
二、治理通货膨胀的若干对策	(142)
本章小结	(144)
复习思考题	(145)
第五章 信用及信贷资金运动	(146)
第一节 信用的产生及发展	(146)
一、信用的产生	(146)
二、信用的发展	(147)
三、信用形式	(153)
第二节 利息	(160)
一、利息及其本质	(160)
二、利息的作用	(161)
三、利息率	(163)
四、单利和复利	(168)
第三节 信贷资金运动	(169)
一、资金及其与货币的关系	(169)
二、信贷资金	(171)
三、信贷资金运动	(173)
四、信贷资金运动规律	(175)
本章小结	(177)
复习思考题	(178)
第六章 金融工具	(179)
第一节 金融工具的特征与分类	(179)
一、金融工具的概念	(179)
二、金融工具的特点	(180)
三、金融工具的分类	(184)

第二节 金融工具与经济运行.....	(185)
一、金融工具的要素	(185)
二、金融工具在市场运行中的作用	(185)
第三节 金融资产.....	(187)
一、金融资产的分类	(187)
二、金融资产的选择与组合	(188)
第四节 金融工具的各种形式.....	(189)
一、票据	(189)
二、债券	(194)
三、股票	(198)
四、投资基金证券	(202)
五、银行存款工具	(204)
六、金融衍生工具	(206)
第五节 金融工具创新.....	(209)
一、金融工具创新的类型	(209)
二、创新的原因	(210)
三、金融工具创新的影响	(211)
本章小结.....	(211)
复习思考题.....	(212)
 第七章 银行及其他金融机构.....	 (213)
第一节 银行的产生和发展.....	(213)
一、银行发展的轨迹	(213)
二、我国银行的产生和发展	(220)
三、银行的性质和作用	(225)
第二节 商业银行.....	(227)
一、商业银行的概念和特点	(227)
二、商业银行的管理模式	(229)

三、西方商业银行的类型	(230)
四、商业银行的组织制度	(231)
五、商业银行的内部组织结构	(234)
六、商业银行的经营原则	(236)
七、我国的商业银行	(240)
第三节 其他银行和非银行金融机构	(242)
一、政策性银行	(242)
二、专业银行	(245)
三、非银行金融机构	(247)
本章小结	(252)
复习思考题	(253)
第八章 中央银行	(254)
第一节 西方国家中央银行概述	(254)
一、西方国家中央银行的产生与发展	(254)
二、中央银行的职能	(257)
三、中央银行的组织形式	(260)
第二节 中央银行的货币政策	(261)
一、货币政策目标	(261)
二、货币政策工具	(265)
三、货币政策的传导机制	(268)
第三节 我国中央银行的地位与职责	(272)
一、中国人民银行是我国的中央银行	(272)
二、中国人民银行的地位与职责	(273)
第四节 中央银行的业务	(276)
一、中央银行业务活动的基本原则	(276)
二、中央银行的资产业务	(277)
三、中央银行的负债业务	(279)

第五节 中央银行的金融管理.....	(281)
一、中央银行金融监督管理的目的	(281)
二、中央银行金融监督管理的基本原则	(282)
三、中央银行金融监督管理的手段	(283)
四、中央银行的外汇管理	(287)
五、中央银行的外债管理	(288)
本章小结.....	(294)
复习思考题.....	(295)
第九章 金融市场	(296)
第一节 金融市场总论.....	(296)
一、金融市场的要素构成	(297)
二、金融市场的分类	(302)
三、金融市场的功能	(305)
第二节 货币市场.....	(308)
一、货币市场概述	(308)
二、货币市场的种类	(311)
三、货币市场的作用	(318)
第三节 资本市场.....	(319)
一、资本市场概述	(319)
二、资本市场的种类	(323)
三、资本市场的作用	(336)
第四节 外汇黄金市场.....	(337)
一、外汇市场	(337)
二、黄金市场	(341)
本章小结.....	(343)
复习思考题.....	(344)

第十章 国际金融	(345)
第一节 国际收支	(345)
一、国际收支的概念	(345)
二、国际收支平衡表	(346)
三、国际收支平衡与不平衡的含义	(350)
四、国际收支不平衡的原因	(351)
五、国际收支不平衡对国内经济的影响	(352)
六、调节国际收支的政策与措施	(353)
第二节 外汇与汇率	(356)
一、外汇的含义与功能	(356)
二、外汇汇率的概念、标价与种类.....	(357)
三、决定外汇汇率的基础	(359)
四、影响汇率变化的主要因素	(361)
五、第二次世界大战后的两种汇率制度	(363)
六、汇率变动对国内经济的影响	(364)
第三节 国际储备	(366)
一、国际储备的概念	(366)
二、国际储备的作用	(367)
三、国际储备的来源	(368)
四、国际储备的管理	(369)
五、国际储备资产的营运	(373)
本章小结	(374)
复习思考题	(375)

第一章 总 论

第一节 金融的概念

一、什么是金融

金融这个词,起源于希腊文,直接的意思是支付,用其表示一切货币关系。在中国,这个词最早出现于辛亥革命前后。据说,清末康有为就曾使用过金融一词。民国元年(1912年)北京政府财政部文件中曾有“金融机关”的说法,意指各种银行、票号、钱庄等机构。1915年的《词源》中曾有“今谓金钱之融通曰金融,旧称银根”的解释,把金融和财政区分开来。以后,金融才作为一个独立的概念逐渐流行起来。

金融,望文思义,就是货币资金的融通,也可以说是与货币流通和信用有关的各种活动。严格的定义,金融是指在社会经济生活中货币流通和信用活动以及与其相联系的一切经济关系的总和。金融作为一个经济范畴,其内容包括金融关系、金融活动、金融机构、金融工具、金融市场等一切与货币信用相关的经济关系和活动。

金融,首先是货币形式的运动。货币作为商品交换的媒介,伴随着商品的运动而运动,从而形成货币流通的特殊运动形式。随着商品经济的发展,各种金融关系都表现为货币关系,货币不仅对商品交换存在媒介关系,而且货币与货币之间也存在着相互交换、

交换、积累、分配等关系，这一切都构成了金融关系的基础。有人说，金融是“以货币或货币索取权形式存在的资产的流通”。所以，没有货币关系和货币形式的运动也就没有金融关系和金融活动。

金融就其特性看更重要的是信用关系，金融活动也就是信用活动。马克思在论述信用关系时说：“这个运动……以偿还为条件的付出……一般地说就是贷和借的运动”。^①但是，信用关系比金融关系的范围更为广阔。金融关系，是指以货币或价值为对象的“贷和借的运动”；而信用关系还包括各种非货币形式的“贷和借的运动”，如实物借贷等。有人说，最古老的信用形式是高利贷。这种说法，不够确切。信用的产生，要比高利贷早得多。在原始社会末期，交换产生后，具有信用意义的借贷活动就存在了，当时的借贷都是实物借贷。在人类历史上，商品经济不发达的漫长时期，信用多是采取实物借贷形式。货币作为交换的媒介产生后，才出现了货币信用形式，这也就是早期金融关系的诞生。所以，高利贷只是货币信用的早期形式。随着商品经济的发展，货币信用形式逐渐代替了大部分实物信用形式，金融成了社会经济生活不可或缺的经济范畴，特别是在当代货币经济十分发达以及社会主义市场经济条件下，人们几乎把金融与信用等同看待。

金融关系又是一种价值关系。如前所述，一切金融活动必然都表现为货币的运动，而现实生活中货币只是一种价值符号，所以，货币运动和货币信用活动实际就是价值的流动和运动。马克思在《资本论》中就把信用定义为“价值运动的特殊形式”。在人们社会经济生活中，价值运动总是在生产、分配、流通、消费等不同领域周而往复地活动。货币资金是价值的一种形式，也必然在上述各个领域流动。大家知道，货币资金运动具有周转性、垫支性、补偿性、增殖性等特性。货币资金在不同所有者之间，以及它们与中

① 《马克思恩格斯全集》第25卷第390页。

介人之间,根据不同需要,利用它们所特有的时间差、空间差进行借和贷、收和付、存和放等活动,体现出资金运动中的上述各种特性,而这些活动也就是通常所说的货币资金融通。有人曾说,金融属于流通范畴,财政属于分配范畴。这种说法,很不科学。实际上金融、财政都是价值的运动形式,在各个领域都会有所作用,只是二者的特性和表现形式不同而已。

金融关系还是一种动态性极强的经济关系。一切货币信用活动,都是处于流动状态下的,流动性愈强,金融的活力愈旺盛。无论借和贷、收和付、存和放等关系,如果在某一方发生中断,或静止了,金融关系也就不存在了。

二、金融概念的形成

在远古时代,货币和信用是各自独立的经济范畴。最早的货币,是商品货币。初始时期,人们把某一种或几种自然形态的特殊商品来充当货币。后来由于交换的发展,商品货币逐渐固定为某种金属,以后又发展为金属铸币、纸币。在货币形态漫长的演变过程中,最初的货币仅是交换的媒介而已,与信用并不发生直接联系。但是,随着社会经济的发展,交换日益频繁,信用的需要愈来愈多,货币也成为较固定形态的金属货币的时候,货币与信用就逐渐结合起来,形成以货币为对象的信用形式,即货币信用。货币信用最早的形式是货币兑换,即不同金属货币之间的兑换,是以货币为直接对象的交换。在这里,货币已不单纯是交换的媒介了,其中已包含了信用的因素。同时也产生了货币兑换业。以后,由于货币兑换的发展,又产生了货币的贷放、货币保管、代理支付、汇兑等业务。这时,也就产生了专营或兼营的货币经营业,在中国最早的是南北朝时的寺庙。综上所述,货币信用的出现,即已包含了金融关系的某些特性,随着货币信用的发展,这种金融关系也愈来愈强,可以说这是古代早期的金融。但总的来说,早期的金融还是比

较弱小的,其内容还较单一,范围还较狭小,在整个社会经济生活中的影响作用也还不大,与发达的商品经济下的金融相比,它还属于萌芽状态。在中外经济发展史上,资本主义以前的时期,还没有出现过“金融”这样意思的概念。

在资本主义商品经济条件下,货币信用关系突飞猛进地发展。首先是出现了专门经营货币和信用业务的现代金融机构——银行。银行通过其货币信贷业务对全社会的货币流通及货币资本的分配和再分配起了组织和枢纽作用。银行由于其经营货币兑换和汇兑业务的特殊地位,组织发行了可兑换银行券。银行券本身没有价值,但可与金属货币并行流通。银行券的出现,以及银行存款作为银行债务的准货币加入了货币行列,使货币流通发生了重大变化。银行信用由此大为扩展,以银行信用为基础的汇兑、非现金结算等业务空前发展起来,主要的社会经济活动和商品交易都通过这些信用货币来进行,信用货币逐渐成为社会的主要流通手段和支付手段。银行信用的扩张或收缩,对货币流通的增减波动变化有着直接的影响和联系。这时,货币与信用在近代商品经济条件下紧密地结合起来,货币与信用的波动变化,对整个国民经济起着举足轻重的影响。货币与信用的结合,构成了新的经济范畴或概念,这就是金融。当然,金融在资本主义初期,在金属铸币流通为主的经济中,由于受到贵金属的性质与产量的限制,金融活动的广度和深度都还不够高,金融这个概念也不够普遍。当流通中货币以可兑现的银行券为主时期,金融活动的范围就大大扩展了,对社会经济生活的影响也日益加深。当银行券成为不兑现纸币时,货币已完全进化为信用货币,银行存贷款的增减即成为国民经济中货币收支的体现。在当代发达的市场经济和高科技环境下,金融则成为世界经济的主宰力量之一。