

金融调控论

刘隽亭 编著

中国统计出版社

金融调控论

刘隽亭 编著

中国统计出版社

(京)新登字 041 号

图书在版编目(CIP)数据

金融调控论/刘隽亭编著.

—北京:中国统计出版社,1996.1

ISBN 7-5037-2078-6

I. 金…

II. 刘…

III. 金融-概论

IV. F830

中国统计出版社出版

(北京三里河月坛南街 38 号 100826)

新华书店经销

三河市双峰印刷厂印刷

*

850×1168 毫米 32 开本 9 印张 23 万字

1996 年 2 月第 1 版 1996 年 2 月北京第 1 次印刷

印数:1—4000 册

*

定价:13.80 元

版权所有 不得翻印

前 言

市场经济越发展,金融调控越重要。任何一项经济体制的改革都需要金融的支持,金融改革的每一措施必然也对整个经济活动产生影响。现代金融调控理论内容甚为丰富、复杂,作为一名经济工作者,如果不了解金融调控的基本理论与实践,就不可能卓有成效地工作。本书就是为拓宽经济工作者的视野,最终充分发挥金融调控在国民经济中的作用而编著的。本书在出版过程中,得到了天津高校教材研究会秘书长徐金岭处长和中国统计出版社二编室范仲实的鼎力相助,他们付出了艰辛的劳动,才使本书得以问世。王奎俊老师为本书的完成,做了大量的资料搜集、整理、文稿誊写和校正工作,在此一并致谢!

由于时间仓促和作者水平有限,书中疏漏、错误在所难免,恳请读者批评指正。

作 者

1995年9月1日

于天商北坪斋

目 录

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的起源与形式.....	(1)
第二节 货币的本质与职能.....	(7)
第三节 货币制度	(11)
第四节 货币流通	(18)
第二章 货币的供求与货币均衡	(24)
第一节 货币需求	(24)
第二节 货币供给	(31)
第三节 货币的均衡	(35)
第三章 信用与利息率	(39)
第一节 信用概述	(39)
第二节 信用的形式	(42)
第三节 利息与利息率	(46)
第四章 金融市场	(54)
第一节 金融市场及分类	(54)
第二节 金融市场功能	(59)
第三节 金融市场构成要素	(61)
第四节 货币市场业务	(65)
第五节 资本市场业务	(70)

第五章 商业银行	(81)
第一节 商业银行的产生与发展	(81)
第二节 商业银行与存款货币的创造	(85)
第三节 商业银行的业务	(92)
第四节 商业银行的经营原则与管理	(100)
第六章 中央银行	(106)
第一节 中央银行的产生、性质与职能	(106)
第二节 中央银行的资产负债表	(114)
第三节 中央银行与货币供给量	(118)
第四节 中央银行信用调控手段	(122)
第七章 我国的金融机构	(130)
第一节 我国金融机构的变革	(130)
第二节 我国现行的银行体系	(133)
第三节 我国的非银行金融机构	(143)
第四节 金融体制改革的设想	(148)
第八章 通货膨胀	(153)
第一节 通货膨胀的定义及标志	(153)
第二节 通货膨胀的成因	(157)
第三节 通货膨胀的国际扩散、危害与对策	(167)
第九章 外汇与国际收支	(177)
第一节 汇率与外汇管理	(177)
第二节 我国汇率与外汇管理	(184)
第三节 国际收支与国际收支调节	(188)
第四节 国际储备	(198)

第十章	利用外资的投资环境	(204)
第一节	投资环境概述.....	(204)
第二节	投资环境分析的内容.....	(210)
第三节	投资环境的经济评价.....	(221)
第十一章	利用外资中的外汇风险	(228)
第一节	外汇风险的概念.....	(228)
第二节	外汇风险的防范.....	(231)
第三节	我国的外汇风险防范.....	(250)
第十二章	我国利用外资的规模	(253)
第一节	我国利用外资的现状.....	(253)
第二节	利用外资的规模.....	(260)
第三节	利用外资规模的指标体系.....	(269)

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的起源与形式

在现实生活中,人们吃的粮食,穿的衣服,用的东西,都要用货币去购买,可以说,它是我们每一个人都十分熟悉的东西。但是,人们熟悉的东西却不一定都能正确地认识它。货币是什么?它是怎样产生的?它具有哪些职能?对于货币这门学问,曾经有许多人进行过研究,但直到马克思以前,却没有一个人对货币的起源、本质和职能作过科学的论述。只有马克思才第一次从理论上正确地回答了这些问题。马克思研究了商品和商品交换的历史,分析了商品的价值形式的发展,发现了货币是在商品交换中从商品界中自发地分化出来的,并起着一般等价物作用的特殊商品。因此,我们要了解货币是怎样成为商品的一般等价物的,就必须从分析商品的价值形式的整个发展过程开始。

一、简单的或偶然的价值形式

原始社会后期,由于社会生产力的发展,原始共同体生产的产品在满足自己最低需要后有了一些剩余,于是,部落与部落之间偶然出现了以物易物的直接交换。不过,当时没有商品生产,人们还不是为交换而生产,仅仅是拿多余的产品来交换,这种交换带有偶然性。在交换过程中,一种商品的价值只是偶然地表现在另一种商品上。

1 只绵羊=2 把石斧

从形式上看,这种价值形式似乎是简单的,但从它能包含的内容来看,却是极其复杂的。在这个简单的等式中,两种商品所处的地位、

所起的作用完全不同。绵羊把它们价值表现在石斧上面，起着主动作用；而石斧只是充当表现绵羊价值的材料，起着被动作用。由于绵羊的价值是借助于另一商品石斧相对地表现出来的，所以，它是处在相对价值形式上。而石斧在这里只是作为另一种商品绵羊价值的表现材料，是作为另一种商品绵羊的等价物出现的，因而它是处在等价形式上。

相对价值形式和等价形式构成价值形式的两极，它们处在对立统一的关系中。在这两种形式上的商品是互相依赖，互为条件的。一种商品处于相对价值形式上，是以另一种商品处于等价形式为条件的；反之，一种商品处于等价形式上，是以另一种商品处于相对价值形式为前提的。同时，相对价值形式和等价形式又是互相排斥，互相对立的。因为在同一价值表现中，一个商品不能同时既处于相对价值形式上，又处在等价形式上。

从相对价值形式来分析，绵羊的价值是在和石斧的交换关系中相对地被表现出来的。因为任何商品，它的价值自身表现不出来，必须在交换中通过别种商品来表现，正如糖块的重量不能从糖块本身表现出来，必须用天平来称，用砝码来表示它的重量一样。糖块和砝码相等，是因为它们都具有重量这一个共同属性，1只绵羊之所以和2把石斧相等，则因为它们存在着共同的质，这种共同的质，就是它们的价值。绵羊和石斧都是人类劳动的凝结物，都具有价值，绵羊通过和石斧的交换，就使自己的价值获得了相对的表现。

从等价形式来考察，在商品经济条件下，处于等价形式的商品有以下三个特点：

1. 使用价值成为价值的表现形式，处于等价形式的商品本身是使用价值和价值的统一。作为价值物，它与处于相对价值形式的商品是同质的，因此两者可以发生等量的关系。但价值是凝结在商品中的一般人类劳动，是看不见摸不着的。处于等价形式的商品，不是以它的价值，而是以它的可以捉摸的商品体的自然形式，即以它的使用价值来表现另一商品的价值。石斧的使用价值成为绵羊价值的表现形

式。

2. 具体劳动成为抽象劳动的表现形式。充当等价物的商品的使用价值,是一定的具体劳动的产物。在石斧成为绵羊的等价物的价值关系中,证明了绵羊和自己一样,都是抽象劳动的凝结物,同时,证明1只绵羊生产上耗费的人类劳动恰好和2把石斧耗费的人类劳动一样多。这样,生产石斧的具体劳动就成了生产绵羊的抽象劳动的表现形式。

3. 私人劳动成为社会劳动的表现形式。在商品经济条件下,生产各种商品的劳动,都是私人劳动;同时,由于每一种具体的私人劳动,都是社会分工体系的一个环节,是社会总劳动的一部分,因此,它们又都是社会劳动。可是,生产商品的劳动的社会性,只有当这种商品能够直接和其它商品交换时,才能获得社会的承认。我们知道,处在等价形式上的商品,具有能够直接同别的商品相交换的能力。石斧本来是私人劳动的产物,但在绵羊和石斧的价值关系中,通过交换,绵羊在石斧上面使自己的社会劳动获得承认,所以,生产石斧的私人劳动,就成了生产绵羊的社会劳动的代表了,它表现为直接的社会劳动。

这三个特点说明,处在等价形式上的商品,具有一种特殊的作用,即成为价值的表现形式,象一面镜子似的照出其它商品的价值,它是认识货币本质的一把钥匙。

在简单或偶然的价值形式中,一个商品内部的矛盾,即使用价值和价值的矛盾,表现在两个商品之间的关系上,处在相对价值形式上的商品,只是当作使用价值,它的价值是通过另外一种商品来表现的。而处在等价形式上的商品,都只是当作价值,它本身的使用价值变成了表现另外一种商品价值的材料。这样一来,商品内部的使用价值和价值之间的矛盾,便转化为商品之间的外部对立了。

简单价值形式是劳动产品刚刚变成商品的时期出现的,对于价值的表现还不够完全,不够充分,它不适合交换的进一步发展。

二、扩大价值形式

扩大的价值形式,是价值形式发展过程中的第二个阶段。这种形式与原始社会末期社会生产力的进一步发展和第一次社会大分工的出现,进入交换过程的商品种类和数量都增多了的经济交换过程相适应的。这时,一种商品已经不是偶然地和另一种商品相交换,而是经常地和许多商品相交换。绵羊的价值不仅表现在石斧这种商品上,还表现在米、布、茶、鸡和黄金等一系列商品上。

1 只绵羊	{	=2 把石斧
		=20 斤米
		=10 尺布
		=2 斤茶
		=3 只鸡
		=1 分黄金

在这里,绵羊的价值已经不是偶然地表现在某一种商品的使用价值上,而是经常地表现在一系列其它商品的使用价值上。作为等价物的已经不是一种商品,而是许多不同的商品了。绵羊的价值已经不是偶然地同某一种具体劳动创造的商品相等,而是和各种具体劳动所创造的商品相等。由于绵羊必须按照不同比例和不同的商品相交换,所以各种商品相交换的比例要由它们包含的价值量来决定这一点,也第一次明显地表现出来。

商品价值在扩大的价值形式中,虽然比在简单的或偶然的价值形式中表现得更加充分,但这种价值形式本身仍然有缺点。因为在扩大的价值形式中,每种商品有许多的价值表现,而且各种商品的价值表现都不一样,它们没有一个共同的价值表现。这样,在现实的商品交换中遇到了困难,比如,有羊的人希望换石斧,但有石斧的人不需要羊,却需要布,而有布的人既不需要石斧也不需要羊,却需要茶。如果有茶的人正好需要羊,那么有羊的人要经过羊换茶、茶换布、布换石斧,这才使羊的价值最终得到实现,满足了有羊人的需要。如果有

茶的人并不需要羊,那就使有羊的人遇到更大的困难,以致根本得不到石斧,羊的价值也实现不了。这种情况表明,在扩大的价值形式中,商品经济的内在矛盾进一步加深了。随着商品交换的发展,客观上要求有一种商品作为共同的等价物,于是扩大的价值形式就过渡到一般的价值形式。

三、一般价值形式

在这一阶段上,一切商品的价值共同表现在商品世界中自发地分离出来的一种在交换中比较经常出现,并为大家乐于接受的充当一般等价物的商品上,其它各种商品,都和它相交换,然后再用它去换别的商品。一切商品的价值都只在某一种商品上表现出来的价值形式,就是一般的价值形式。

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} = \\ 20 \text{ 斤米} = \\ 10 \text{ 尺布} = \\ 2 \text{ 斤茶} = \\ 3 \text{ 只鸡} = \\ 1 \text{ 分黄金} = \end{array} \right\} 1 \text{ 只绵羊}$$

在这里,价值形式发生了重大变化。从表面上看,一般的价值形式好象只是扩大价值形式的一个颠倒,其实,它的出现是价值形式发展史上的一个质的飞跃。这时,唯有一种商品(绵羊)直接作为共同的、普遍的一般等价物,表现一切商品的价值,而其它一切商品都是处在相对价值形式上。每个生产者只要先把自己的商品换成绵羊,他的劳动就取得了社会的承认,然后就可以用绵羊去换其它各种他所需要的商品。现在一切商品都以绵羊为媒介进行交换,商品的直接物物交换被商品的间接交换所代替。

在一般的价值形式上,由于一般等价物还没有固定在某种特定的商品上,所以在不同的地区是不完全一样的。正是由于一般等价物尚未完全统一和固定,所以在更广泛的范围内实现经常的商品交换,

还会遇到种种困难和矛盾。随着商品经济的发展,一般的价值形式必然为货币价值形式所代替。

四、货币价值形式

这种价值形式是适应社会生产力的进一步发展(第二次社会大分工)而产生的。在这一阶段中;货币成为表现其它一切商品价值的固定的一般等价物。

2 把石斧 =	}	1 分黄金
20 斤米 =		
10 尺布 =		
2 斤茶 =		
3 只鸡 =		
1 只绵羊 =		

这种价值形式和一般价值形式并没有什么本质区别,不同的只是在货币价值形式中,一般等价物已经比较固定地由一种商品来充当了。金之所以从其它商品中分离出来成为固定的货币商品,并不是由于金有什么神秘的属性,而是其具有质地均匀,易于分割,体积小、价值大,不易变质,便于携带等特点。这些特点使它最适合于作货币材料。黄金并非天然就是货币,只是在一定的生产关系下才成为货币。在没有商品货币关系的地方,它们只是普通的产品。

货币价值形式的出现便利了商品交换,促进了商品经济的发展。但其也使商品经济的内在矛盾更进一步加深。商品世界从此分裂为两极:商品和货币。商品内在的矛盾发展为商品和货币的对立。从此,一切商品只有换成货币才能实现自己的价值,一切具体劳动只有通过货币才能还原为抽象劳动,一切私人劳动只有通过货币才能被社会承认表现为社会劳动。如果商品生产者不能把他的商品换成货币,他的生产就要受到严重的影响。货币的出现加深了商品经济的固有矛盾。

通过上述分析,我们就不难回答“商品怎样,为什么,通过什么成

为货币”的问题。商品是怎样变成货币的呢？既不是聪明人的创造发明，也不是大家协议的结果，而是在商品交换的长期发展过程中从一般商品中自然分离出来的。商品为什么变成货币？是商品经济的内在矛盾发展的产物。由于私人劳动与社会劳动矛盾的存在，商品生产者之间只有通过交换来实现彼此间的联系，货币就是为了解决这种矛盾而自发产生的。商品是通过什么变成货币的呢？商品变成货币不是突然的。商品在成为货币之前，就已经以普通商品的资格存在于商品世界，它伴随着价值形式的发展，经历了一个从低级到高级的发展过程才演变而成的。

第二节 货币的本质与职能

货币是充当一般等价物的特殊商品，体现一定的社会生产关系。

一、货币的两个质的规定

1. 货币是从商品界自发分离出来并起一般等价物作用的特殊商品。这就是说，货币是商品，但它与普通商品不同，是特殊商品。说货币是商品，其一是说货币的前身是商品，它是在交换过程中，逐渐演变而成为货币的；其二是说商品成为货币之后，仍然与普通商品一样，具有价值和使用价值。历史上，充当过货币的任何东西，如果不是商品，如果与普通商品没有这种共性，那它就不具备与其它商品相交换的基础，从而也就不可能在交换过程中被分离出来充当货币。作为一般等价物的货币与普通商品的区别是：

第一，普通商品虽然有价值，但是它们的价值不能直接表现出来，只有通过同货币的交换才能表现出来；而货币则是一般等价物，它本身直接体现为社会劳动，是价值的一般代表。

第二，普通商品都只具有被其自然属性所决定的使用价值，而货币商品除了具有被其自然属性决定的使用价值之外，具有一般的使用价值，人们用它可以购买任何商品。在商品交换中，只有它才是一

切商品价值的表现者。

2. 货币体现一定的生产关系。商品生产者相互交换商品,实际上是相互交换它们各自的劳动,只不过这种劳动的交换表面上看起来,而是采取了价值的形式。货币作为一般等价物,使商品的所有者,通过商品交换实现了它们的社会联系。某商品生产者的商品卖出去而获得货币,这些货币就表明该商品生产者的私人劳动得到了社会承认,从而私人劳动转化为社会劳动。它出售的商品获得的货币是多于还是少于他生产该商品所耗费的劳动,反映了它在交换中是否进行等价交换。从而货币就在商品经济中体现了人与人之间的一定关系。

二、货币的职能

货币的职能是货币本质的体现,研究货币的职能,可以加深对货币本质的理解。

1. 价值尺度

货币发挥价值尺度的职能,就是衡量和表现商品的价值。

所谓衡量商品的价值,就是评价商品包含多少社会劳动。

所谓表现商品的价值,就是把社会承认的劳动量表示为一定数量的货币。

各种商品的价值能够相互比较,并不是因为有了货币,而是因为一切商品都是一般人类劳动的凝结物,它们本身就可以互相比。货币之所以能充当价值尺度,是因为货币本身也是商品,也具有价值,象衡量长度的尺子本身也具有长度一样。那么,货币是如何发挥价值尺度职能的呢?它是通过把商品的价值表现为一定量的货币,即表现为价格来实现的。商品的价值用货币来表现就是商品的价格。如1只绵羊值1分黄金,1分黄金就是1只绵羊的价格。所以,货币执行价值尺度的职能,就是把商品的价值表现为一定的价格。由于各种商品的价值量的大小不同,它们的价格也不一样。一切商品的价值都用不同数量的金银来表现。因此,货币本身需要有量的规定,来计量货币

本身的量,这样在技术上就要求确定当作货币的金银的重量单位。金银的重量单位就是货币单位。为了便于计量,每个货币单位还分若干部分,每一部分可再等分若干较小部分,这种包含一定金属重量的货币单位,就叫价格标准。

价值尺度和价格标准的作用完全不同。货币发挥价值尺度的职能是指用货币来衡量其它一切商品的价值,把它转化为价格是代表一定量的社会劳动,在商品经济中自发地产生,不依存于国家权力。而价格标准则是代表一定的金属重量,用来衡量货币金属本身的量,它是由于价值尺度的职能而引起的,为价值尺度服务的,通常是由国家法律确定的一种技术性的规定。

2. 流通手段

货币发挥流通手段的职能,就是充当商品交换的媒介。

媒介物是商品交换的手段而不是目的。人们把商品换成货币的最终目的,是用它来交换自己所需要的商品。一种东西有无资格充当交换的媒介,取决于它是否具有相对稳定的购买力。如果购买力波动不定,就会引起交换的混乱,最终会被人们拒绝接受而丧失充当媒介物的资格。

货币发挥流通手段职能,使直接物物交换变成以货币为媒介的间接交换,这种间接交换被称为商品流通。

物物交换既是卖也是买,转让自己的产品与取得他人的产品是统一在一起的。而商品流通则使商品交换分裂成卖和买两个独立的过程。买卖行为的分裂,一方面克服了需求、时间、地点等双重巧合给商品交换带来的困难,促进了交换和专业分工的发展,另一方面却带来了供求脱节的可能性。如果某些商品生产者只卖不买,其它商品就因需求不足而卖不出去。不能卖又会引起不能买,如此连锁影响下去,就会造成许多人不能出售自己的商品,这种状况累积到一定程度,就会出现“商品过剩”的经济危机。

3. 支付手段

货币发挥支付手段的职能,就是充当延期支付的标准。

由于各种商品的生产时间不同,有些带有季节性。同时,各种商品的销售时间也是不同的,有些商品是在本地市场销售,有些商品则需运到远处销售。因此就会出现这样的情况:某些商品生产者在自己的生产尚未完成之前,或者虽已完成尚未脱售时,就需要以信用方式先向其它商品生产者赊购一部分生产资料或消费资料。这样,在买者和卖者之间就形成了债务关系。买者购买商品时所欠的货款,必须按照约定的日期支付。在这种用延期支付方式买卖商品的情况下,货币在清偿债务时,就是执行支付手段的职能。货币充当支付手段,开始只用于偿还债务,后来又用于支付租金、工资、利息等方面。

货币充当延期支付的标准,与流通手段是两个不同的职能,二者的区别是:第一,流通手段只是商品流通的媒介,而支付手段除媒介商品流通外,还服务于其它经济行为;第二,就媒介商品流通而言,二者虽然都是一般的购买手段,但一个是即期的购买手段,一个则是跨期的购买手段。

货币发挥支付手段的职能,是一切信用关系得以顺利建立的基础。信用关系的建立,一方面克服了现款交易对商品生产的限制,另一方面又意味着买卖可能进一步脱节。当货币发挥流通手段职能时,商品生产者必须先卖后买,如果商品销售暂时出现困难,生产就会中断。货币发挥支付手段职能后,不卖也能买,这固然可以克服销售困难对生产的限制,但如果信用合同期满商品仍卖不出去,买卖脱节的矛盾终究要爆发,而且会以更大的规模爆发。

4. 贮藏手段

由于货币是一般等价物,它可以购买任何商品。所以,货币就成为社会财富的一般代表。货币的这种性质引起了人们贮藏货币的欲望。一些商品生产者为了应付生产和交换过程中的偶然变化,他们就需要积存一定数量的货币。正如马克思所指出的“随着商品流通最初发展,商品的转化形式或它的金蛹保留在自己手中的必要性和欲望也发展起来了。出售商品不是为了购买商品,而是为了用货币形式来代替商品形式。这一形式变换从物质变换的单纯媒介变成了目的本