



21 世纪高等院校经济管理类规划教材

新编 金融基础 第3版

New Financial Tutorial (Version 3)

南旭光◎主编
魏婷 张培◎副主编



中国工信出版集团



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS



21 世纪高等院校经济管理类规划教材

新编 金融基础 第3版

New Financial Tutorial
(Version 3)

南旭光◎主编

人民邮电出版社
北京

图书在版编目 (C I P) 数据

新编金融基础 / 南旭光主编. — 3版. — 北京 :
人民邮电出版社, 2016.2
21世纪高等院校经济管理类规划教材
ISBN 978-7-115-40199-1

I. ①新… II. ①南… III. ①金融学—高等学校—教材 IV. ①F830

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第195042号

-
- ◆ 主 编 南旭光
副 主 编 魏 婷 张 培
责任编辑 桑 珊
责任印制 杨林杰
- ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路 11 号
邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn
网址 <http://www.ptpress.com.cn>
北京隆昌伟业印刷有限公司印刷
- ◆ 开本: 700×1000 1/16
印张: 15.75 2016 年 2 月第 3 版
字数: 309 千字 2016 年 2 月北京第 1 次印刷
-

定价: 34.00 元

读者服务热线: (010)81055256 印装质量热线: (010)81055316
反盗版热线: (010)81055315



第3版前言

R E F A C E

本书第3版现已修订完成。全书由南旭光教授任主编，魏婷和张培任副主编。我们为了全书的统一、协调及前后照应，对部分章节做了较大改动。

与第2版相比，本版压缩了篇幅，具体内容安排也做了相应调整。例如，我们把第2版中的“商业银行”和“中央银行”两章进行了合并，成为新的一章“银行类金融机构”；把“货币供求与均衡”和“货币政策体系”两章进行了合并，成为新的一章“货币供求及政策”。我们还删除了第2版中的“金融稳定与发展”一章（该章内容可登录网盘下载，下载链接：<http://pan.baidu.com/s/lpK4v8aJ>）。我们之所以这么做，是为了在优化体系、框架、思路、内容等基本要素的前提下更加适应新形势下学习的需要，同时，我们希望努力将其打造成一本风格体例新、内容逻辑新、理论阐释新、实践案例新的全新基础性教程。

所以，呈现在读者朋友面前的这本《新编金融基础（第3版）》是循着第2版的逻辑，以信用、货币理论为基础，以市场经济体系下金融体系的整体运行为主线，尽管内容已经由第2版的11章压缩为了本版的8章，但依然兼顾了金融学科知识更新、学科前沿进展和教学对象的接受能力，全面地涵盖了现代金融业务各领域的基础知识。

与第2版相同的是，本书将读者群依然定位于财经类和管理类专业选学货币金融学课程的学生、其他专业选修有关金融学或金融基础类通识课的学生，开展员工业务培训的金融机构也会发现本书是合适的教材。我们希望本书能够让关心金融市场的各类人员感到有趣，并对他们有所帮助。

我们要感谢参与本书第1版、第2版编写的同事们，他们是向玲、刘波、唐俊、周苹逢等；要感谢李佩玻、齐颂超、贾静、李建新、刘青、龚春霞等数位为本书的写作做了文献整理、资料搜集、初稿校对等大量工作的研究生们；还要感谢在本书编写过程中给予宝贵意见的黄成节、艾向军、李宁、曹小春、付攀等金融实务界的专业人士，也要感谢审阅了本书并提出了很好的意见和建议的严太华教授、郑辉昌教授等专家学者们，以及对本书的出版给予热情指导和大力支持的重庆广播电视大学的江涛、吴海东、李玲等领导和同事们。

由于现代金融学理论及实践发展迅速，加上编者的学术水平有不及之处，修订完稿之际，深感本书可能还会存在诸多缺憾。不当之处，希望各位读者和同行不吝批评指正。

2015年5月20日于重庆

第一章 现代金融总论：思考与透视

※章首引语 / 2

1.1 现代金融解析 / 3

- 对金融的解释 / 3
- 对金融的理论界定 / 4
- 本书涵盖的范畴 / 5

1.2 现代金融体系概览 / 7

- 金融体系概述 / 7
- 金融体系的功能 / 9
- 现代金融机构体系 / 10

1.3 金融中介及融资模式 / 16

- 金融中介 / 16
- 金融中介理论 / 16
- 金融中介的功能 / 19
- 融资模式 / 21

1.4 演化中的信用 / 23

- 信用的解析 / 23
- 信用的产生及其特征 / 24
- 信用发展的演化阶段 / 25
- 现代经济是信用经济 / 26

第二章 货币及其制度：历史与展望

※章首引语 / 29

2.1 货币及其职能 / 30

- 货币概述 / 30
- 货币职能 / 31

2.2 货币形式及层次划分 / 33

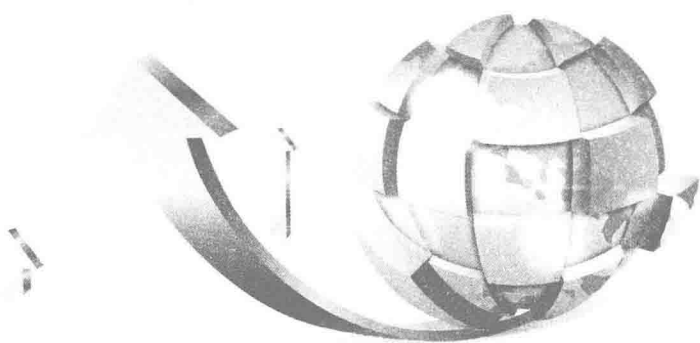
- 货币形式的演化 / 33
- 信用货币的特点与形式 / 35
- 货币层次 / 36

2.3 货币制度 / 38

- 货币制度概述 / 38
- 国际货币制度 / 41

2.4 货币合作与战略 / 45

- 货币一体化 / 45
- 欧洲货币一体化 / 46
- 超主权货币 / 48



第三章 金融市场：原生与衍生

※章首引语 / 51

3.1 金融市场概述 / 52

- 金融市场解析 / 52
- 金融市场的构成要素 / 53
- 金融市场的功能 / 55

3.2 货币市场 / 57

- 货币市场及其功能 / 57
- 同业拆借 / 59
- 大额可转让定期存单 / 60
- 其他货币市场工具 / 62

3.3 资本市场 / 65

- 资本市场概述 / 65
- 股票市场 / 66
- 债券市场 / 71

3.4 衍生金融市场 / 74

- 衍生金融市场概述 / 74
- 期货 / 76
- 金融期权 / 77
- 远期及互换 / 79

第四章 金融资产管理：收益与风险

※章首引语 / 84

4.1 利率及其结构 / 85

- 利息概述 / 85
- 利率的结构 / 89

4.2 货币的时间价值 / 90

- 概念解析 / 90
- 单利终值与现值 / 91
- 复利终值与现值 / 92
- 年金终值与现值 / 94

4.3 收益与风险 / 97

- 收益阐释 / 97
- 风险阐释 / 98
- 收益与风险的测度 / 100

4.4 金融资产的选择 / 104

- 金融资产 / 104
- 金融资产的确定因素 / 105
- 最优金融资产组合的选择 / 107

第五章

银行类金融机构：发展与演进

※章首引语 / 115

5.1 商业银行概述 / 116

- 商业银行的起源与发展 / 116
- 商业银行的性质 / 118
- 商业银行的职能 / 119
- 商业银行的类型 / 120
- 商业银行的组织形式 / 121
- 商业银行的发展趋势 / 123

5.2 商业银行经营管理 / 124

- 商业银行的经营理论 / 124
- 商业银行的负债业务 / 127

• 商业银行的资产业务 / 128

• 商业银行的中间业务 / 130

5.3 中央银行概述 / 133

- 中央银行的类型 / 135
- 中央银行的性质 / 136
- 中央银行的职能 / 137
- 中央银行与存款保险制度 / 139

5.4 中央银行的业务 / 141

- 中央银行的资产业务 / 141
- 中央银行的负债业务 / 143
- 中央银行的清算业务 / 144

第六章

非银行金融机构：生机与力量

※章首引语 / 148

6.1 政策性金融机构 / 149

- 政策性金融机构的含义 / 149
- 政策性金融机构的主要特点 / 150
- 政策性金融机构的主要类型 / 151
- 政策性金融机构的特殊职能 / 154

6.2 投资基金 / 155

- 投资基金的概念及特点 / 155
- 投资基金的种类 / 156
- 证券投资基金的发行 / 159
- 证券投资基金的交易 / 159

6.3 投资银行 / 162

- 投资银行概述 / 162
- 投资银行的发展趋势 / 163
- 投资银行的业务 / 164

6.4 其他金融机构 / 168

- 证券公司 / 168
- 信托投资公司 / 169
- 保险公司 / 170
- 财务公司 / 172
- 金融租赁公司 / 173

第七章

货币供求及政策：冲突与协调

※章首引语 / 177

7.1 货币供求 / 178

- 货币需求 / 178
- 货币供给 / 182

7.2 货币供求均衡 / 188

- 货币均衡 / 188
- 货币失衡 / 189
- 通货膨胀 / 191
- 通货紧缩 / 196

7.3 货币政策及目标 / 198

- 货币政策 / 198
- 货币政策目标 / 200
- 货币政策的中介目标 / 202

7.4 货币政策工具及作用 / 204

- 一般性货币政策工具 / 204
- 选择性货币政策工具 / 208
- 货币政策效应 / 209

第八章

开放的金融运行：风险与机遇

※章首引语 / 213

8.1 国际收支及其状况 / 214

- 国际收支的含义 / 214
- 国际收支平衡表及其基本内容 / 215
- 国际收支状况 / 218
- 国际收支的调节机制与政策 / 220

8.2 外汇及其标价 / 223

- 外汇的概念与特征 / 223
- 外汇的职能 / 225
- 汇率及其标价方法 / 226
- 汇率的种类 / 227

8.3 汇率决定与变动 / 229

- 汇率的决定 / 229
- 汇率决定理论 / 231
- 影响汇率变动的主要因素 / 232
- 汇率变动对经济的影响 / 234

8.4 开放经济条件下的政策选择 / 236

- 汇率制度的选择 / 236
- 外汇管制的选择 / 238
- “三元悖论” / 240

参考文献 / 244



C H A P T E R

第一章

▶▶▶ 现代金融总论：思考与透视

“金融”这一抽象的名词其实并不抽象，因为它就在人们的生活之中，无论何时何处，它都与每个人紧密相连。本章通过对现代金融的解析，介绍了现代金融体系的功能及构成、金融中介及融资模式，并分析了信用的演化及其与现代经济的关系，使读者能够对现代金融有一个完整且与时俱进的认识，更加清晰地了解金融基础知识涵盖的内容。

国民生活同其他所有生活一样，是一个整体，它的各种不同现象之间存在着紧密的联系。因此，为了科学地理解国民生活中的一个方面，就必须知道其所有的方面……就像如果不理解人的脑部构造，生理学家就无法理解人体的行动一样，如果我们对国家这个最大的经济实体、这个持续不断地无法拒绝地作用于经济的所有其他方面的经济实体不加考虑，我们就无法理解国民经济这个有机整体。

——威廉·罗舍尔（Wilhelm Roscher）

※章首引语

2002年6—12月，我在清华大学经济管理学院访问，期间上一门“金融经济学”课程。课程内容基本跟我从1991—2001年在威斯康星大学、俄亥俄州立大学以及耶鲁大学所授博士班课程相同，那就是，先假定各类金融市场已很发达，我们唯一要做的是如何为金融资产定价、如何在资本市场上运作、如何利用证券产品把投资和风险配置得更好，等等。讲课的重点是推导金融数学模型、市场经济模型。之后，我在北京大学光华管理学院也讲过类似的课程与内容。

几次讲下来，我意识到，对于周围金融市场还处于发展之中的国内同学来说，这些理论不仅很超前，而且的确难以把这些理论跟他们的生活以及未来就业联系起来，因此，他们对于课程的反应一般，应属情理之中。

但是，那些教学经历和观察也引发了我的思考，如果说今天的中国人还不能像金融理论模型中的消费者那样，能够在众多信贷、保险、投资、养老、理财金融产品中去挑选并找到最理想的投资理财组合的话，那么，在更传统的古代、近代社会中，人们又是如何生活、如何规避一辈子中方方面的风险，做好养老、病残时期的生活安排呢？金融经济理论是不是对于没有外部金融市场的传统社会的人就不适用呢？

有一点是肯定的，不管是古代，还是现代，单个人生存下去的能力是很低的，天灾人祸、生老病残时你都需要其他人的帮助……因此，人与人之间的金融交易是任何社会都必须进行的，只是实现人际金融交易的形式、方式很不一样，今天我们熟悉的外部市场提供的金融证券只是其中之一。^①

说起金融，人们就会想起华尔街的金融大亨，想起掀起轩然大波的全球金融危机，也会想起那些让世界为之不安的金融阴谋，更会想起那些在繁华大街两边林立的银行、证券公司、保险公司等。这些离人们的生活是那么远，又是那么近。在这

① 资料来源：陈志武. 金融的逻辑[M]. 北京：国际文化出版公司，2009。

一远一近之中，金融仿佛模糊了人们的视线。

其实，“金融”这一抽象的名词并不抽象，因为它就在人们的生活之中，在消费购物时，在刷卡付款时，在转账汇款时，在按揭购房时……无论何时何处，它都与每个人紧密相连。

正如陈志武教授所言，从什么角度理解金融、理解社会变迁，是看待金融必须要考虑的逻辑。为了清晰地展现现代金融的概况，本章将通过对现代金融的解析，介绍现代金融体系的功能及其构成，阐述金融中介及融资模式，并分析信用的演化及其与现代经济的关系，使读者既能够对现代金融有一个完整且与时俱进的认识，也能更加清晰地了解金融基础知识涵盖的内容。

1.1 现代金融解析

• 对金融的解释

纵观世间各类学问，一门学科的最高理论成就往往就凝结在对于本学科的核心范畴如何界定、定义之中。然而，直到今天，尽管存在从不同视角对“金融”进行的规范性的论述，但尚无普遍被接受的统一的理论界定。

界定“金融”的概念，最重要但也最容易被忽视的问题，就是由汉字“金”和“融”组成的复合词“金融”与英语中“Finance”这一单词的语义区别与选择。

在英语中，根据维基百科（Wikipedia）的解释，金融被认为是“一门资金管理的学科”，是一种管理，包括货币、债务、信贷和投资的商业性或政府性行为。金融的一般领域包括企业财务、个人理财以及公共财政，主要研究涉及时间、货币资金和风险以及它们相互之间的关联问题。

在古代汉语中，“金”和“融”本身分别是一个独立的词，单独使用的情况比比皆是，充盈于历代的典籍。但是，作为名词属性的“金”和作为动词属性的“融”复合在一起使用的历史却非常短。基本可以判断“金融”一词在我国的使用逐步定型于19世纪后半期，那时正是现代西方文化和传统东方文化交融汇合之际。对于把“Finance”翻译成“金融”如何得来，我们不加以考证，但是从汉语构成的角度看，使用“融金”显然比“金融”更合适。

据此解释，金融也就是融金，顾名思义，就是指融通资金，使资金融通达，是指在经济生活中，银行、证券或保险业者从市场主体（如储户、证券投资者或者保险投资者等）募集资金，并借贷给其他市场主体的经济活动。研究与此有关的学科就可以称为“金融学”。也正是这样，目前被普遍接受的、出现在各类教科书上的概念往往都是——金融学是从经济学分化出来的、研究资金融通的学科。传统金融学的研究领域大致有两个方向——宏观层面的金融市场运行理论和微观层面的公

司投资理论。

从广义上说,政府、个人、组织等市场主体通过募集、配置和使用资金而产生的所有资本流动都可称为“金融”。因此,不仅是金融业者,有关政府的财政、行业企业的行为,以及个人的理财都是金融的一部分。金融也可以看作资金的募集、配置,以及投资和融资三类经济行为。

• 对金融的理论界定

进一步考察近几年学术研究中已有的“金融”定义,虽然重点各不相同,尚无一致认识,但可以从理论上归纳为如下类别。

融通资金

“金融”作为动词,时下最为业界所接受的就是其融通资金的含义。基于此,金融就是货币资金的融通,是指通过货币流通和信用渠道以融通资金的经济活动。1915年版的《辞源》这么解释:“今谓金钱之融通曰金融,旧称银根。”1920年北洋政府“整理金融公债”中的“金融”专指通过信用中介的货币资金融通。1979年版《辞海》则将“金融”定义为“货币资金的融通,一般指与货币流通和银行信用有关的一切活动。”这一内涵阐释虽然比较准确地概括了金融的活动过程,却把金融的本质属性隐藏在背后,细琢磨起来,似乎存在“金融就是金融”的同义反复之嫌。

金融资源

经济学是研究人类稀缺资源优化配置的学科,而金融作为其中一个重要的应用分支,自然也是研究资源的配置,只不过这类资源被明确为金融资源。金融是一种资源,是有限的或稀缺的资源,是社会战略性资源。金融是人类社会财富的索取权,是货币化的社会资财;是以货币形态表现的,具有“存量”形态的,既联系现在与过去,也联系现在与未来的金融存量投入、消耗过程及相应的体制转变。该内涵阐释虽然为金融资源的配置奠定了理论基础,但却只注意到了金融的静态意义,忽视了金融的动态过程和功能。

金融产业

按照一般的产业分类方法,金融往往被归入第三产业,也就是服务业的范围。这是因为金融通过自身部门的运作(投入金融资源以产出资本),构建出了完整、独特的价值运动系统,凝聚成具有统一属性的产业集合。所以,“金融”是资金融通的行为及机制的总称,是与国民经济其他产业部门平等的产业。金融产业是指以经营金融商品和服务为手段,以追求利润为目标,以市场运作为基础的金融组织体系及运行机制的总称。从产业形态上阐释金融,更多地涉及金融在市场经济条件下的运行机制和内在属性,强调金融是经济系统的一个平等的组成部分,但它主要侧重于从产业角度进行论证,其作用机制隐含在产业的概念之中。

金融工具

金融在人们的日常生活中往往被赋予特定的含义，泛指发挥资金融通功能过程中的媒介体，也就是金融工具。在计划经济体制下，金融被作为经济计划的工具；而在市场经济中，金融则被作为宏观调控的手段，这强调了金融的功能，然而也忽视了其作用的主动性和先导性。工具或媒介视角的金融概念把金融当作媒介经济运行的虚拟系统，忽视了金融自身的独立性。这些定义均没有意识到金融实际上是“财产的借贷或财产的跨时交易活动”。换句话说，金融就是信用转让。但仅依此形式化的阐释难以把握现代金融的理论内涵。

信用交易

从社会经济制度的发展来看，金融是分工和交换的产物，不同产权主体的存在是金融产生和发展的必要条件。不同产权主体的抗风险能力和经营能力，以及资金的所有和所需，在时间和空间上的不对称分布则是金融产生和发展的充分条件。在促进经济发展的过程中，应不断使经济金融化，进而使信用成为经济发展的基础，金融成为现代经济的核心。不论是融通资金的视角，还是资源配置和产业分工的视角，抑或是工具媒介的阐释，金融在制度层面上始终是一种“权利义务的契约”，其本质都是信用交易制度化的产物，是由不同的产权主体，在信任和约束的基础上，通过信用工具将分散的资金集中有偿使用，以实现“规模经济”的信用交易活动以及组织这些活动的制度所构成的经济系统及其运动形式的总称。当然，经济系统可以从金融经济和实体经济两个相互融合的系统加以观察和研究，也因此产生不同的金融分类，也就比较容易理解了。本书基于这个视角来研究货币金融，阐述其中涉及的各类要素。

• 本书涵盖的范畴

金融学发端于经济学，但如今已经从经济学中相对独立出来，有了比较系统的研究方法和研究内容。从研究属性上看，金融有微观层面的金融（如金融市场、金融工具、金融中介等），有宏观层面的金融（如货币均衡、货币政策、金融危机等）。从研究的方法上看，有理论金融（如利息理论、汇率理论、金融中介理论等），有实证金融（如计量金融、金融工程、金融分析等）。时至今日，这些分类已经逐渐模糊，在这种逐渐综合的“你中有我、我中有你”的趋势中，只是让人们看到，金融学有以下——还在不断发展变化中的——主要学科分类或主要研究分支：货币银行学（Money and Banking）、投资学（Investment）、金融市场学（Financial Market）、国际金融学（International Finance）、保险学（Insurance）、公司金融学（Corporate Finance）、金融工程学（Financial Engineering）、金融经济学（Financial Economics）、数理金融学（Mathematical Finance）、金融计量经济学（Financial Econometrics）等。

以上分支虽然不能预见性地反映金融学科的未来发展变化,但是能从中看到,伴随着货币与信用的相互渗透,逐步形成一个崭新的大金融范畴。

现在,国内的教科书基本上都是依据多年来形成的习惯,将同内容的教材称为“货币银行学”。本书将该教程题目界定为“货币金融”,一方面着眼于传统的“货币银行学”的范畴,另一方面兼顾了金融领域的新近研究进展。在国际上,研究同类或相似内容的课程大多以“货币经济学”“金融市场经济学”等命名,如米什金(Frederic S. Mishkin)的“The Economics of Money, Banking and Financial Markets”《货币、银行、金融市场经济学》,切凯蒂(Stephen G. Cecchetti)的“Money, Banking and Financial Markets”《货币、银行、金融市场》,拜利(Roy E. Bailey)的“The Economics of Financial Markets”《金融市场经济学》等。

本书力争简略地反映以上几个方面的内容,以市场经济条件下的经济运行和金融运行为依托,联系中国经济转型和金融改革与发展的实际以及全球金融发展、变化的历史和现实,力求比较系统、全面地反映金融基本理论、基本知识及其运动规律,客观介绍最新研究成果和实务运作机制,反映金融理论和实践在当代的新发展、出现的新问题和新情况。

我们将现代金融的具体运行逻辑结构总结为图1-1所示。

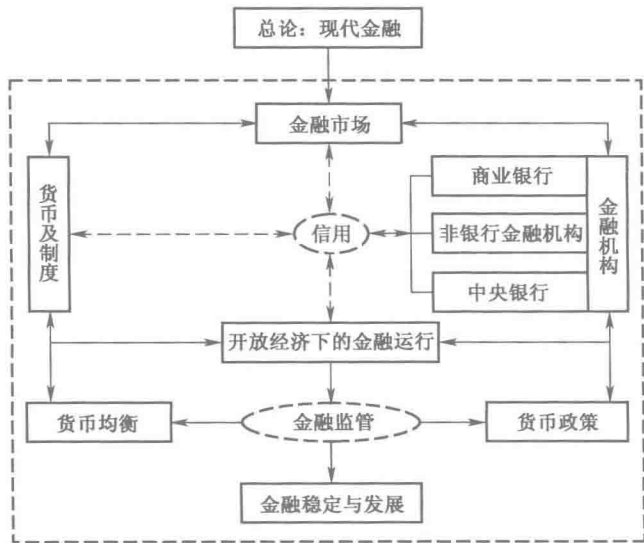


图1-1 现代金融运行逻辑结构

这个框架突出了两点,即信用和监管。突出信用是因为我们把金融活动界定为信用活动,把金融交易界定为信用交易,把金融的运行也就自然地界定为信用的运行。突出监管是因为全球化时代的金融活动是收益与风险同在、创新与危机并存的,需要良好的金融监管模式和思想。

结合该逻辑结构,本书的主要内容设置如下。

现代金融总论：思考与透视（第1章）、货币及其制度：历史与展望（第2章）、金融市场：原生与衍生（第3章）、金融资产管理：收益与风险（第4章）、银行类金融机构：发展与演进（第5章）、非银行金融机构：生机与力量（第6章）、货币供求及政策：冲突与协调（第7章）、开放的金融运行：风险与机遇（第8章）、金融稳定与发展：抉择与愿景（第9章）。

1.2 现代金融体系概览

在日常生活中，我们对于银行、保险公司等金融中介机构都十分熟悉。这些机构以自己的方式提供我们日常生活所需要的金融服务。例如，银行接受我们的存款，我们也可以用这些存款形式的金融工具直接或间接行使支付的用途。另外，银行也提供贷款，满足我们消费性或购买住宅的资金需要。保险公司给提供我们人身或财务的保单，据以对抗伤害及死亡之后的财务风险，以及对抗来自盗窃、火灾意外的损失等。我们大多数人对金融市场有所了解，比如我们知道证券交易所是提供股票买卖的集中交易场所，也通过各类媒体知道外汇市场是从事外汇买卖、调剂外汇供求的交易场所。但是说到金融体系，我们似乎不能对其加以完整的描述。本节将展示现代金融体系的基本概况。

• 金融体系概述

金融体系及其要素

金融是现代市场经济的核心，一个经济体的正常运转离不开一个健全的金融体系。可是到底何谓金融体系呢？通常，一个金融体系包括以下几个相互关联的组成部分。

第一，金融部门。任何经济活动的存在都是源自于由活动的提供方和活动的接收方的交互，金融市场中必须存在各种金融机构或部门，它们为经济中的非金融部门提供金融服务，构成现代金融体系的基本活动。

第二，金融模式。随着社会经济的发展，交易活动突破了物物直接交换的单一方式，多元化的交易和多角度的交易层出不穷。金融模式主要涉及居民、企业、政府等金融活动参与者的融资行为以及所使用的基本融资工具。

第三，金融制度。这是各种金融制度构成要素的有机综合体，是有关金融交易、组织安排、监督管理及其创新的一系列在社会上通行的或被社会采纳的习惯、道德、法律、法规等构成的规则集合。

但是，一个健康的金融体系并不是以上这些部分的简单相加，而是相互适应与协调。而且，不同金融体系之间的区别，不仅仅是其构成部分之间的差别，更主要的是它们之间的相互协调关系的不同。一个合理的金融体系要具有以下几个特征：

多元化的金融机构体系;多样化与多层化的金融市场体系;种类丰富的金融工具体系。从现实来看,不同国家的金融制度差异较大,存在着不同的金融体系。一是以英、美为代表的市场主导型金融体系,二是以法、德、日为代表的银行主导型金融体系。

从一般意义上看,现代金融体系是一个经济体中资金流动的基本框架,它是资金流动的工具(金融资产)、市场参与者(中介机构)和交易方式(市场)等各金融要素构成的综合体。同时,由于金融活动具有很强的外部性,在一定程度上可以是准公共产品,因此,政府的管制框架也是金融体系中一个密不可分的组成部分。

功能视角的金融体系

在经济全球化的大背景下,现代金融体系已成为现代市场经济的核心,是经济社会发展的基础,它一般由现代金融市场体系、调控体系、监管体系以及环境体系四个方面构成。

金融市场体系。它由金融市场、直接参与者以及相应的市场规则构成。金融市场是体现不同金融资产交易方式的各类资本市场,金融市场的直接参与者包含金融产品与服务的提供企业(信托公司、证券公司等)、金融产品与服务的消费者以及金融中介服务组织等。细分之下,金融市场体系也可以分为金融组织体系和金融工具体系。

金融调控体系。它是国家宏观调控体系的重要组成部分,是分散金融风险、保障经济社会稳定发展的必要条件,包括统计、监测和货币、财政、外贸及汇率等各方面政策配合调控等职能。

金融监管体系。它是促进金融体系良性运转,控制金融风险的重要环节,一般由国家或国际合作组织的相关机构和社会各界依法共同行使监管职责,包括金融风险监控、预警和处置等方面的职能。

金融环境体系。它是现代金融得以发挥有效作用的外部条件,包括现代产权制度、政府经济管理职能以及公民和金融从业人员的素质等因素。

地域视角的金融体系

从地域范畴上看,金融体系可以分为国际金融体系、国家(或地区)金融体系和区域金融体系。

国际金融体系,是指国际间的货币安排,以及由此而形成的一系列规则、惯例以及相关组织机构的总称。主要包括国际汇率制度、国际收支调节体系、国际流动性的创造和分配、国际资本流动的管理、国际货币金融政策的合作框架,以及国际金融机构在促进全球金融稳定方面的各种机制。

国家(或地区)金融体系,是指一个国家(或地区)中金融资产流动的基本框架,由专门的体制、机制、制度和规范共同构成。它以金融市场为基础,具有支付

清算、资源配置、信息传递、风险控制与财富管理的功能。结构合理、功能完善和安全高效是现代金融体系的总要求。金融体系的成熟度和完备性可通过经营能力、资源配置能力、政策传导能力、资产流动能力、资产定价能力以及发展创新能力等来反映。

区域金融体系，它是区域内金融机构、金融工具、金融市场和金融制度的总和，是在一定行政区域范围内设立的，具有区域社会经济产业发展特色的，执行金融服务功能的，由区域金融组织、区域金融市场、区域金融调控和区域金融监管等子体系构成的动态的有机整体。区域金融在外延上表现为具有不同形态、不同层次和金融活动相对集中的若干金融区域，这些区域的金融结构差异、差异互补和相互关联构成一国的区域金融体系。

• 金融体系的功能

清算和支付功能

在经济货币化日益加深的情况下，建立一个有效的、适应性强的交易和支付系统是基本需要。可靠的交易和支付系统应是金融系统的基础设施，缺乏这一系统，高昂的交易成本必然与经济低效率相伴。一个有效的支付系统对于社会交易是一种必要的条件。交换系统的发达，可以降低社会交易成本，促进社会专业化的发展，这是社会化大生产发展的必要条件，可以大大提高生产效率和技术进步。所以说，现代支付系统与现代经济增长是相伴而生的。

融资功能

金融体系的资金融通功能包含动员储蓄和提供流动性手段。金融中介可以有效地动员全社会的储蓄资源或改进金融资源的配置。在促进更有效地利用投资机会的同时，金融中介也可以向社会储蓄者提供相对高的回报。金融中介动员储蓄的最主要的优势在于：一是它可以分散个别投资项目的风险；二是可以为投资者提供相对较高的回报（相对于耐用消费品等实物资产）。金融系统动员储蓄可以为分散的社会资源提供一种聚集功能，从而发挥资源的规模效应。金融系统提供的流动性服务，有效地解决了长期投资的资本来源问题，为长期项目投资和企业股权融资提供了可能，同时为技术进步和风险投资创造了资金供给渠道。

股权细化功能

将无法分割的大型投资项目划分为小额股份，以便中小投资者能参与这些大型项目的投资。通过股权细化功能，金融体系实现了对管理者的监管和对公司的控制。在现代市场经济中，公司组织发生了深刻的变化，即股权高度分散化和公司经营职业化。这样的组织安排最大的困难在于非对称信息的存在，使投资者难以对资本运用进行有效的监督。金融系统的功能在于提供一种新的机制，即通过外部放款人的作用对公司进行严格的监督，从而使投资人的利益得以保护。