



高等学校**应用型特色**规划教材

经管系列

金融学

Finance

主 编 盖 锐
副主编 孙晓娟



清华大学出版社

赠 送
电子课件



高等学校应用型特色规划教材 经管系列

金 融 学

主 编 盖 锐

副主编 孙晓娟

清华大学出版社

北 京

内 容 简 介

本书是根据普通高等学校应用型特色规划教材编写计划,按照教育部应用型人才培养的教学要求编写的。全书共5部分,12章,分别从金融理论、金融市场、金融机构、对外金融和金融发展角度介绍金融学的基本理论和专业基础知识。本书紧扣应用型金融人才的培养目标,既突出了实践教学环节及特点,又吸收了国内外金融领域的最新研究成果,具有覆盖面全、内容新颖、难易适度、实用性强、案例丰富等特点,能够满足应用型本科院校经济和管理类金融专业的教学需要,也可作为其他相关专业和从事金融工作人员的培训教材。

版权所有,翻印必究。举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

本书防伪标签采用特殊防伪技术,用户可通过在图案表面涂抹清水,图案消失,水干后图案复现;或将表面膜揭下,放在白纸上用彩笔涂抹,图案在白纸上再现的方法识别真伪。

图书在版编目(CIP)数据

金融学/盖锐主编;孙晓娟副主编. —北京:清华大学出版社,2006.8

(高等学校应用型特色规划教材 经管系列)

ISBN 7-302-13413-8

I. 金… II. ①盖… ②孙… III. 金融学—高等学校—教材 IV.F830

中国版本图书馆CIP数据核字(2006)第078424号

出 版 者:清华大学出版社 地 址:北京清华大学学研大厦

<http://www.tup.com.cn> 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 客户服务:010-62776969

组稿编辑:李春明 温 洁

文稿编辑:李春明

排版人员:房书萍

印 刷 者:北京密云胶印厂

装 订 者:北京市密云县京文制本装订厂

发 行 者:新华书店总店北京发行所

开 本:185×230 印张:21.75 字数:483千字

版 次:2006年8月第1版 2006年8月第1次印刷

书 号:ISBN 7-302-13413-8/F·1585

印 数:1~4000

定 价:29.00元

出版说明

应用型人才是指能够将专业知识和技能应用于所从事的专业岗位的一种专门人才。应用型人才的本质特征是具有专业基本知识和基本技能,即具有明确的职业性、实用性、实践性和高层次性。加强应用型人才的培养,是“十一五”时期我国教育发展与改革的重要目标,也是协调高等教育规模速度与市场人才需求关系的重要途径。

教育部要求今后需要有相当数量的高校应致力于培养应用型人才,以满足市场对应用型人才需求量的不断增加。为了培养高素质应用型人才,必须建立完善的教学计划和高水平的课程体系。在教育部有关精神的指导下,我们组织全国高校的专家教授,努力探求更为合理有效的应用型人才培养方案,并结合我国当前的实际情况,编写了这套《清华版高等院校应用型特色规划教材》丛书。

为使教材的编写真正切合应用型人才的培养目标,我社的策划编辑在全国范围内走访了大量高等学校,拜访了众多院校主管教学的领导,以及教学一线的系主任和教师,掌握了各地区各学校所设专业的培养目标和办学特色,并广泛、深入地与用人单位进行交流,明确了用人单位的真正需求。这些工作为本套丛书的准确定位、合理选材、突出特色奠定了坚实的基础。

◆ 教材定位

- 以就业为导向。在应用型人才培养过程中,应充分考虑市场需求,因此本套丛书充分体现“就业导向”的基本思路。
- 符合本学科的课程设置要求。以高等教育的培养目标为依据,注重教材的科学性、实用性和通用性。
- 定位明确。准确定位教材在人才培养过程中的地位和作用,正确处理教材的读者层次关系,面向就业,突出应用。
- 合理选材、编排得当。妥善处理传统内容与现代内容的关系,大力补充新知识、新技术、新工艺和新成果。根据本学科的教学基本要求和教学大纲的要求,制定编写大纲(编写原则、编写特色、编写内容、编写体例等),突出重点、难点。
- 建设“立体化”的精品教材体系。提倡教材与电子教案、学习指导、习题解答、课程设计、毕业设计等辅助教学资料配套出版。

◇ 丛书特色

- 围绕应用讲理论，突出实践教学环节及特点，包含丰富的案例，并对案例作详细解析，强调实用性和可操作性。
- 涉猎最新的理论成果和实务案例，充分反映岗位要求，真正体现以就业为导向的培养目标。
- 国际化与中国特色相结合，符合高等教育日趋国际化的发展趋势，部分教材采用双语形式。
- 教材在结构的布局、内容重点的选取、案例习题的设计等方面符合教改目标和教学大纲的要求，把教师的备课、授课、辅导答疑等教学环节有机地结合起来。

◇ 读者定位

本系列教材主要面向普通高等院校和高等职业技术学院，适合应用型人才培养的本科和高职高专的教学需要。

◇ 关于作者

丛书编委特聘请执教多年且有较高学术造诣和实践经验的教授参与各册的编写，其中相当一部分课程的主要执笔者是精品课程的负责人，本丛书凝聚了他们多年的教学经验和心血。

◇ 互动交流

本丛书的编写及出版过程，贯穿了清华大学出版社一贯严谨、务实、科学的作风。伴随我国教育的不断深入，要编写出满足新形势下教学需求的教材，还需要我们不断地努力、探索和实践。我们真诚希望使用本丛书的教师、学生和读者朋友提出宝贵的意见或建议，使之更臻成熟。联系信箱：E-mail: yyxsts2006@163.com。

清华大学出版社

前 言

金融是现代经济的核心,是经济发展的持久推动力。随着社会主义市场经济体制的建立和完善,金融在现代经济生活中发挥着越来越重要的作用。同时,这也对金融学科的研究和金融人才的培养不断提出新的要求。金融学是经济学门类中的一个重要学科,是研究现代经济条件下金融活动和运行机制及其各主体行为规律的科学。为适应金融学本科专业的教学需要,我们根据普通高等学校应用型特色规划教材编写计划,编写了这部教材。

本书紧扣应用型金融人才的培养目标,按照“宽口径”的特点编写,阐述了金融学的基本知识、基本理论及其运行规律,深入地介绍金融学主要业务及最新研究成果,实事求是地探讨社会主义市场经济发展中的金融理论与实践问题。本书力求突出以下特色:一是系统性,既要系统反映金融学的既有成果,又要立足于继承和发展;二是务实性,尽量克服理论与实际脱节的缺陷,注意联系我国现阶段的实际;三是新颖性,较多地纳入国内外最新经过实践检验的理论观点;四是适度性,在内容的深度、广度以及分量上注意符合应用型本科层次的教学要求。本书具有覆盖面全、信息量大、内容新颖、难易适度、实用性强、案例丰富等特点。

全书共5部分,分12章,第I部分“金融理论”,介绍金融与金融体系,货币与信用及利息,货币供求;第II部分“金融市场”,介绍金融工具,金融市场与金融工程;第III部分“金融机构”,介绍了商业银行,中央银行与货币政策,其他金融机构与业务;第IV部分“对外金融”,介绍了国际收支与外汇,国际金融体系;第V部分“金融发展”,介绍金融与经济发展,金融危机与金融全球化等内容。

为了便于学生学习,每章前都设有“学习目标”和“关键概念”,每章后都设有“小结”和“复习思考题”。通过本书的学习,可以培养学生学会理论联系实际的方法,提高分析问题和解决问题的能力,同时为后续课程的学习打下坚实的理论基础。

本教材可供高等学校金融学专业学生作为核心教材使用,也可作为财经类其他专业学生的基础课教材,还可以作为金融从业人员和其他经济管理部门工作人员的培训教材。

另外,本书配有电子课件,以适应多媒体教学的需要。下载地址:

www.tup.com.cn。



本书由盖锐教授拟定提纲、总纂全书和最后定稿。编写分工是：盖锐编写第1、4、5、8、9、10章，尹继志编写第2、3章，金松编写第6章，熊发礼编写第7章，孙晓娟编写第11、12章。全书由杨光教授主审。

在本书的编写过程中，参阅和借鉴了大量文献资料，并得到了有关部门和专家、学者的大力支持，张佳为本书做了电子课件，在此一并表示谢意。

教材中存在的一些缺点和不足，恳请专家和读者给予批评和指正。

编 者



目 录

第 I 部分 金融理论

第一章 金融概述.....2	二、信用形式39
第一节 金融与金融体系.....2	第三节 利息与利率.....43
一、金融的含义与特点.....2	一、利息及其计算方法43
二、金融的产生与发展.....6	二、利率的种类44
三、金融体系.....8	三、利率的决定理论46
第二节 金融学的研究对象和 金融运行系统11	四、利率对经济的作用49
一、金融学的研究对象.....11	五、利率管理与利率市场化51
二、金融运行系统.....14	本章小结54
第三节 金融学学科体系与研究方法.....16	复习思考题.....55
一、金融学学科体系.....16	第三章 货币供求.....57
二、金融学的研究方法.....18	第一节 货币需求.....57
本章小结18	一、货币需求与货币 需求量的含义57
复习思考题.....18	二、影响货币需求的因素59
第二章 货币、信用及利息.....19	三、货币需求函数61
第一节 货币概述.....19	第二节 货币供给.....65
一、货币的产生.....19	一、货币供给与货币供给量65
二、货币的形式.....22	二、货币供给与银行体系66
三、货币的职能.....26	第三节 通货膨胀与通货紧缩.....74
四、货币制度.....29	一、货币供求均衡74
第二节 信用.....36	二、货币供求失衡的后果——通货 膨胀和通货紧缩77
一、信用的概念特点及要素.....36	

本章小结	79
------------	----

复习思考题	80
-------------	----

第Ⅱ部分 金融市场

第四章 金融工具.....84

第一节 金融工具概述.....84

一、金融工具的概念.....84

二、金融工具的分类.....84

三、金融工具的特征.....85

第二节 常规性金融工具.....87

一、股票.....87

二、债券.....91

三、投资基金.....93

四、票据.....95

第三节 金融衍生工具.....98

一、金融衍生工具的概念.....98

二、金融衍生工具的产生与发展.....98

三、金融衍生工具的分类.....99

本章小结

复习思考题.....101

第五章 金融市场与金融工程.....103

第一节 金融市场概述.....103

一、金融市场的概念.....103

二、金融市场的构成要素.....103

三、金融市场的分类.....106

四、金融市场的功能.....107

第二节 货币市场.....109

一、货币市场的概念与特征.....109

二、货币市场类型.....109

第三节 资本市场.....115

一、证券市场.....115

二、中长期货币借贷市场.....124

三、中国的资本市场.....125

第四节 金融工程原理.....126

一、金融工程的定义.....126

二、金融工程的基本要素.....127

三、金融工程的实施.....128

本章小结

复习思考题.....131

第Ⅲ部分 金融机构

第六章 商业银行.....134

第一节 商业银行概述.....134

一、商业银行的产生.....134

二、商业银行的发展.....135

三、商业银行的职能.....137

第二节 商业银行业务.....139

一、负债业务.....140

二、资产业务.....144

三、商业银行其他业务.....149

第三节 商业银行经营管理.....152

一、商业银行的经营原则.....152

二、商业银行的管理理论.....156

三、我国商业银行的资产

负债比例管理.....159

本章小结	162	本章小结	189
复习思考题.....	162	复习思考题.....	190
第七章 中央银行与货币政策	164	第八章 其他金融机构及其业务	193
第一节 中央银行概述.....	164	第一节 其他金融机构概述.....	193
一、中央银行的产生与发展.....	164	第二节 保险业务.....	200
二、中央银行的性质.....	165	一、保险的分类	200
三、中央银行的职能.....	165	二、保险合同	203
四、中央银行制度形式.....	167	三、保险合同的基本原则	209
第二节 中央银行的主要业务.....	168	四、保险理赔	213
一、中央银行的负债业务.....	169	五、我国保险业发展现状	214
二、中央银行的资产业务.....	172	第三节 信托业务.....	215
三、中央银行的其他业务.....	173	一、信托业务分类	215
第三节 货币政策.....	174	二、我国的信托业务	217
一、货币政策最终目标.....	174	第四节 金融租赁业务.....	218
二、货币政策中介目标.....	177	一、金融租赁的基本概念	218
三、货币政策工具.....	179	二、租赁公司	219
四、货币政策传导机制.....	184	三、租赁业务	220
五、货币政策有效性的实证分析.....	186	四、我国金融租赁公司及其业务	222
六、我国货币政策的传导过程		本章小结	223
和效果分析.....	188	复习思考题.....	223
第IV部分 对外金融			
第九章 国际收支与外汇	226	第三节 国际储备.....	253
第一节 国际收支.....	226	一、国际储备的概念与构成	253
一、国际收支与国际收支平衡表.....	226	二、国际储备的作用	254
二、国际收支失衡及其调节.....	233	三、国际储备的管理	255
第二节 外汇与汇率.....	237	本章小结	256
一、外汇、汇率的概念.....	237	复习思考题.....	256
二、汇率的决定及其变动.....	240	第十章 国际金融体系	258
三、外汇市场与外汇交易.....	250	第一节 国际金融市场.....	258
四、外汇管理.....	252	一、国际金融市场的概念	258

二、国际金融市场的具体 构成内容.....	259
第二节 国际金融机构.....	262
一、国际金融机构概述.....	262
二、几个重要的国际金融机构.....	262
第三节 国际资本流动.....	265
一、国际资本流动的概念.....	265

二、国际资本流动的原因	265
三、当代国际资本流动的特征	266
第四节 国际货币制度.....	268
一、国际货币制度的概念	268
二、国际货币制度类型	268
本章小结	273
复习思考题.....	274

第V部分 金融发展

第十一章 金融与经济发展.....278

第一节 金融与经济的关系.....	278
一、金融在市场经济中的地位.....	278
二、金融在市场经济中的作用.....	279
第二节 金融发展理论.....	282
一、发展中国家货币金融发展 的特征.....	283
二、金融压制对经济发展的阻滞.....	284
三、金融深化对经济发展的促进.....	285
四、对金融压制论及金融深化论 的简要评价.....	287
五、金融约束及其政策取向.....	288
第三节 金融创新.....	289
一、金融创新的概念.....	289
二、金融创新的原因.....	289
三、金融创新内容.....	290
四、金融创新对金融与 经济发展的影响.....	291
第四节 金融可持续发展.....	293
一、金融可持续发展的近况.....	293
二、金融可持续发展的政策含义.....	294
三、金融可持续发展基本战略.....	297

四、实施金融可持续发展战略 要注意的问题	299
本章小结	301
复习思考题.....	302

第十二章 金融危机与金融全球化.....303

第一节 金融风险.....	303
一、金融风险概述	303
二、金融危机	310
第二节 金融监管.....	313
一、金融监管的必要性	313
二、金融监管体系的一般构成	316
三、我国的金融监管体系	322
第三节 金融全球化.....	323
一、金融全球化的主要表现	324
二、金融全球化的作用与影响	325
三、金融全球化对不同国家 的影响	327
四、中国金融的对外开放	329
本章小结	334
复习思考题.....	334

参考文献.....336



第 I 部分

金融理论

- 第一章 金融概述
- 第二章 货币、信用及利息
- 第三章 货币供求



第一章

金融概述

学习目标

通过本章学习,掌握金融的含义及金融学的研究对象;了解金融产生和发展的过程,从而正确理解金融的范畴及金融在整个国民经济中的重要作用,熟悉金融学科体系及研究方法。

关键概念

金融(finance) 金融机构(financial institution) 金融体系(financial system) 直接融资(direct finance) 间接融资(indirect finance)

第一节 金融与金融体系

一、金融的含义与特点

“金融”这一名词在过去相当长的一段时期内,通常狭义地理解为资金的融通。融通的主要对象是货币和货币资金;融通的方式是有借有还的信用形式;而组织这种融通的机构则为银行及其他金融机构。因此,金融涉及到货币、信用和银行三个范畴,三者相互联系、相互依存、相互促进,共同构成金融活动的整体。具体地说,货币和货币资金的收付、货币资金的借贷、票据的买卖、债券与股票的发行和转让以及外汇的买卖等,都属于金融活动。

从历史发展过程看,最早出现的是货币和货币收付活动。随着商品货币关系的发展,各种借贷活动相应产生,并出现组织借贷活动的各类机构。于是,货币和货币资金的收付日益与信用资金收支、银行资金收支相互渗透、相互结合,构成密不可分的统一活动过程。因此,单纯地、孤立地用货币或信用的概念已不足以概括这种统一活动的过程,而金融正是用以概括货币银行或货币信用及与以此直接相关的经济活动的总称。

然而,在现代经济条件下,金融不仅是货币资金的融通,其含义已有很大的扩展,即是由多种要素组合而又相互制约、相互作用的大系统,是货币资金的筹集、分配、融通、运用及其管理的全过程。具体地说,金融应包括:货币的流通及其管理;货币资金的筹集(含银行和非银行金融机构及企业、个人的有偿筹集,财政的无偿筹集);财政、银行的资金分配;企业内部的资金分配;资金的间接融通和直接融通,纵向融通和横向融通,国内融通和国际融通;资金的配置和调度;信贷资金结构的调整和管理;资金周转速度及资金运用效率的管理等。可以说,凡是有关货币资金的筹集、分配、融通、运用及其管理的种种活动,都是金融活动,它存在于整个社会的经济活动之中。因此,广义的金融是指货币流通与货币资金的融通。

金融的基本特点有以下几个方面。

1. 融资性

在现代经济中,各个经济单位会经常出现收支不平衡的情况,这种收支不平衡的情况为各单位之间进行资金融通提供了客观可能。如果各经济单位之间无融资关系,每一个单位只能量入为出。当储蓄不足时,尽管有收益率极高的投资项目,也只能坐失良机;或虽有盈余资金,没有合适项目,只得退求其次。而信用制度的建立,将会克服以上弊端,有效地利用社会资源,促进社会经济的发展。

2. 自愿性

经济体系中的储蓄通过金融活动转换成了生产能力。首先,这种转换把零星的、闲散的或暂时不用的居民收入节余、企业的折旧基金、退休基金或其他基金以及政府拥有的暂时不用的各项基金或财政节余转换成生产基金。更重要的是,这种转换是通过金融活动实现的。提供资金的一方是通过储蓄,购买金融资产或拥有金融工具转让其资金使用权,它们的转让是完全自愿的,是为了增值或保值,以追求最佳效益;而使用资金的一方是通过抵押借款、发行股票、债券等方式获得资金使用权,它们获得资金使用权的行为完全是自愿的,是为了维持或扩大生产,或满足其他方面的资金需要,以追求最佳的经济效益。因此,供资方和筹资方是为了不同的目的实现交易的,在金融活动的作用下,社会资源的合理使用是在各自追求自己的利益、在自愿的基础上实现的。

3. 调节性

通过货币资金的融通,可以使社会上的资金在投资、生产、消费之间合理地进行流动和分配,调节一定时期社会上的货币流量。在金融活动中,会创造出许多金融工具并为之提供良好的流动性,满足资金供求双方不同期限、收益和风险的要求,为资金供应者提供适合的投资手段,引导众多分散的小额资金汇聚成可以投入社会再生产的大规模资金。在

资金的融通中,金融工具的交易,客观上有助于将资源从低效部门转移到高效部门,从而实现稀缺资源的合理配置和有效利用。在经济金融化的时代里,金融资产成为社会财富的重要存在形式,金融资产价格的波动,改变了社会财富的存量分配,即实现了社会财富的再分配。

【专栏 1-1】黄达教授对“金融”与“finance”两词含义的考证

一、中文“金融”所涵盖的范围

广义“金融”指与物价有紧密联系的货币流通,银行与非银行金融机构体系,短期资金拆借市场、证券市场、保险系统以及国际金融等领域。

狭义“金融”指有价证券及其衍生物的市场,即资本市场。

二、“金融”这个词并非古已有之

“金融”是由汉字组成的词,但它并非古已有之。古有“金”,有“融”,但未见“金融”。《康熙字典》以及在它之前的工具书均无“金”与“融”连用的词,可以说明这个判断。连起来的“金融”始于何时,无确切考证。它是否直接译自“finance”也无任何证明。最大可能是来自明治维新的日本。

最早列入“金融”条目的工具书是:1908年开始编纂、1915年初版的《辞源》和1905年即已酝酿编纂、1937年开始刊行的《辞海》。《辞源》(1937年普及本第11版)金融条的释文是:“今谓金钱之融通状态曰金融,旧称银根。各种银行、票号、钱庄,曰金融机构。《通鉴长篇》:‘公家之费,数于民间者,谓之圆融。’义于金融为近。”建国后的《辞源》修订版删去了这一词条。

《辞海》1936年版金融条的释文是“(monetary circulation)谓资金融通之形态也,旧称银根。金融市场利率之升降,与普通市场物价之涨落,同一原理,俱视供求之关系而定。即供给少需要多,则利率上升,此种形态谓之金融紧迫,亦曰银根短绌;供给多需要少,则利率下降,此种形态谓之金融缓慢,亦曰银根松动。”经过一百多年,其内涵和外延仍然不十分清楚。

建国初期常讲“金融物价”:“物价”指什么,大家清楚;“金融”指什么,没有专门的解释。进入计划经济阶段,金融这个词日常已不怎么使用。只有在改革开放之后,它才越来越成为经济生活中使用频率极高的词汇之一。

从《辞源》和《辞海》这两本辞书的释文来看,金融都仅指通过信用中介机构的货币资金融通。《辞海》20世纪60年代的试用本和1979年首次公开发行版的释文修订为:“货币资金的融通,一般指与货币流通与银行信用有关的一切活动,主要通过银行的各种业务来实现。如货币的发行、流通和回笼,存款的吸收和提取,贷款的发放和收回,国内外汇兑的往来,以及资本主义制度下贴现市场和证券市场的活动等,均属于金融的范畴。”

黄达教授认为：这一变化了的概括，可以说与今天日常所使用的口径基本一致。简言之，“金融”之词并非古已有之。

三、国外对 finance 的用法：不限于一种

(1) 《牛津大辞典》、《韦伯斯特大辞典》和一些百科全书对“finance”的解释是：mo-netary affairs, management of money, pecuniary resources...；前面加 public，指财政；加 company、加 corporation、加 business，指公司财务，等。简言之，凡是与钱有关系的事情都可用 finance 这个词。显然，这属于“宽”口径。但其宽度却是我们宽口径的金融难以望其项背的。此外，“finance”还有金融学的含义。

(2) 《新帕尔格雷夫经济大辞典》对 finance 的解释则是：The primary focus of finance is the working of the capital market and the supply and the pricing of capital as-sets. 中文译本是“金融学最主要的研究对象是金融市场的运行机制，以及资本资产的供给和价格确定”。显然，这属于窄口径；中文金融的窄口径即源于此。

(3) 但还有介于两者之间的口径，如 The system that includes the circulation of money, the granting of credit, the making of investments and the provision of banking facilities(1986 年 Webster's Third New international Dicetionary)。其范围与我们的宽口径相当。

联合国统计署有 financial and related service 的统计口径，粗略地说，包括：金融中介服务，包括中央银行的服务、存贷业务和银行中介业务的服务；投资银行服务；非强制性的保险和养老基金服务、再保险服务；房地产、租借、租赁等服务；为以上各项服务的种种金融中介的服务。

美国 1999 年通过的“Financial Service Modernization ACT”，其 financial service 规范的范围包括：银行、证券公司、保险公司、储蓄协会、住宅贷款协会，以及经纪人等中介服务。

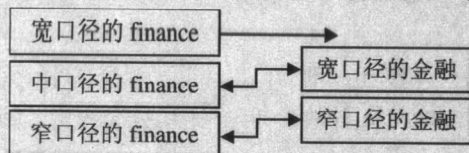
这两个例子中，finance 的用法也类似我们的宽口径，或至少不是最窄的窄口径。

(4) 据美国某些人士解释，在他们的经济界，现在习惯的用法是：泛泛地，按古典的解释使用；在经济领域，单用 finance，即指资本市场。如某美联储人士说，我们只管 money，不管 finance。这里的 finance，是指资本市场。如美国学者讲演、写文章，提到 finance 时，也常常讲有关银行、保险之类的问题。

如果说“金融”一词来自日本，那看看日本怎么用。日本中央银行的统计报告，前些年与“金融(日文的汉字)”对应的是 money and banking，这些年改为 money banking and securities。日本中央银行这样用，其他日本人则不一定都这样用。

(5) 概而言之，国外对 finance 并非一种用法。大体有三种口径：最宽的、最窄的和介于两者中间的。介于两者中间的，事实上也存有颇大的差别。

四、把中文的“金融”与西文的“finance”相比较，可列图如下：



可见，中英文并不能够一一对应。金融宽、窄口径用法并存。(资料来源：黄达，金融、金融学及其学科建设，当代经济科学，2001.4)

二、金融的产生与发展

金融是商品货币关系发展的必然产物，是伴随着商品货币关系的发展而发展起来的。

商品货币关系的发展催生了金融。高利贷信用是最古老的信用，它产生于原始社会向奴隶社会过渡的时期。当时社会上已经有一部分产品转化为商品，随着商品交换的发展，货币的各种职能，特别是支付手段的职能得到发展，这时就产生了高利贷信用。在传统的农耕经济初期，高利贷是以实物形式借贷的，随着商品货币关系的发展，逐渐以货币借贷作为主要形式。高利贷信用所反映的是高利贷者伙同奴隶主、地主剥削奴隶、农民和其他小生产者的经济关系。

资本主义信用满足了借贷资本运动形式的需要。在资本主义再生产过程中，必然出现一些资本家有部分货币资本闲置，需要贷放出去，另一些资本家又临时需要补充资本。这样，通过资本主义信用把两者联系起来，形成借贷关系。暂时闲置的货币资本就转化为借贷资本，也即为了获取利息而暂时贷给职能资本家使用的货币资本。而利息，则是职能资本家所获取的剩余价值的一部分，借贷资本家通过资本主义信用活动，参与对剩余价值的分配。

随着商品生产、商品交换和信用的发展，金融活动的范围也随之扩大，货币兑换、保管和汇兑业务也相继发生，金融机构也逐渐发展起来。特别是作为银行前身的货币经营业，为了适应国际贸易的需求，发展很快。因为当时各国有不同的铸币，本国商人要到国外去购货，就必须把本国铸币换成当地铸币，或者换成作为世界货币的金块或银块。这样，就产生了货币兑换业，专门经营货币的兑换业务。后来，商品生产和交换进一步发展，经常来往各地的商人为了避免自己保存铸币和长途携带铸币的风险，就把铸币交给货币兑换商代为保管，并代办收付和汇兑。例如，我国唐代出现的“飞钱”(即使用一券分为两半的汇兑凭证，一半交给汇款人自带，另一半寄给外地特约的代理机构，届时汇款人到汇款目的地，两个半张券合起来，核对相符，就可领取汇款)就是一种早期的票汇业务。当货币经营商只办理保管现金、代办收付、结算和汇兑业务的时候，他们不仅不支付利息，而且要收