

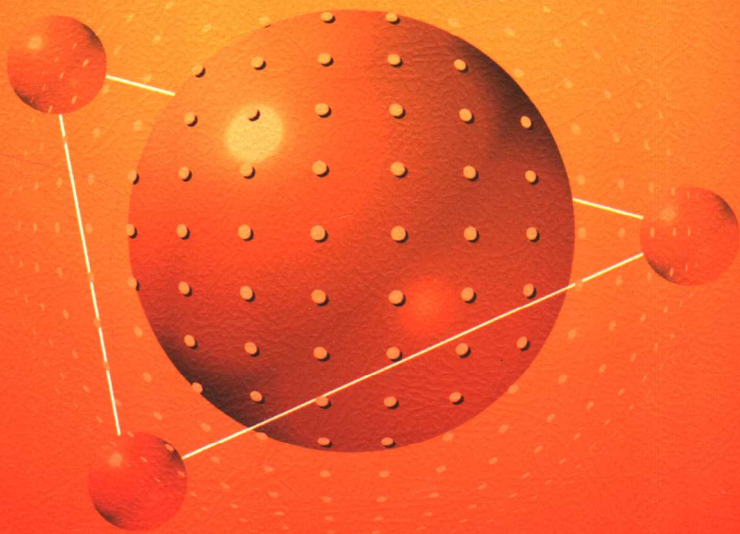
新世纪高职高专

课程与实训

系列教材

金融学

郭晓晶 丁辉关 主 编
李桂双 樊西峰 李秋娟 副主编
秦殿军 赵以邗 主 审



赠送电子课件



清华大学出版社

新世纪高职高专课程与实训系列教材

金 融 学

	郭晓晶	丁辉关	主 编
李桂双	樊西峰	李秋娟	副主编
	秦殿军	赵以邗	主 审

清华大学出版社

北 京

内 容 简 介

本书是针对高职高专的教学要求和特点而编写的。在内容上,力求“理论以够用为度,重视实践应用能力的培养”,全面系统地介绍金融学基础知识,并将知识点与现实经济问题紧密结合,及时反映近年来金融界的新现象和新观点。本书结构严谨,语言生动,案例丰富,各章均设有学习目标、课前导读、本章小结、知识实训、阅读资料 and 自测题等板块,充分体现了“实用性、新颖性、趣味性”。

全书共分 12 章,内容包括:金融概述、货币和货币制度、信用和信用工具、金融机构体系和金融市场、货币供给与需求、通货膨胀和通货紧缩、货币政策、银行业、证券业、保险业、信托与租赁业、国际金融等。

本书可作为高等职业院校、高等专科学校、成人高校的财经类和经济管理类专业的核心教材,也可作为其他专业学生学习金融基础知识的实用教材,同时也可供本科院校、电大、远程教育作为教材使用,或作为经济、金融、管理等领域从业人员的参考书。

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。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

图书在版编目(CIP)数据

金融学/郭晓晶,丁辉关主编;李桂双,樊西峰,李秋娟副主编;秦殿军,赵以邗主审. —北京:清华大学出版社,2007.2

(新世纪高职高专课程与实训系列教材)

ISBN 978-7-302-14431-1

I. 金… II. ①郭… ②丁… ③李… ④樊… ⑤李… ⑥秦… ⑦赵… III. 金融学—高等学校:技术学校—教材 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 163858 号

责任编辑:彭欣 宋延清

封面设计:山鹰工作室

版式设计:杨玉兰

责任校对:马素伟

责任印制:孟凡玉

出版发行:清华大学出版社

<http://www.tup.com.cn>

c-service@tup.tsinghua.edu.cn

社总机:010-62770175

投稿咨询:010-62772015

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座

邮 编:100084

邮购热线:010-62786544

客户服务:010-62776969

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

经 销:全国新华书店

开 本:185×230 印 张:27.75 字 数:603 千字

版 次:2007 年 2 月第 1 版 印 次:2007 年 2 月第 1 次印刷

印 数:1~4000

定 价:36.00 元

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请与清华大学出版社出版部联系调换。

联系电话:010-62770177 转 3103

产品编号:021528-01

前言

金融学是财经类各专业的专业基础课,是经济管理类专业的必修课。随着我国加入 WTO 和社会主义市场经济的发展,经济金融化步伐正在加快,金融在国民经济发展中发挥着越来越重要的作用。金融是现代经济的核心,经济社会发展要求我们掌握必要的金融知识。

本书的编写以金融全球化以及我国加入 WTO 后的金融改革和实践为背景,以适应 21 世纪高职高专教育培养高素质、高技能、应用型人才为目标,全面、系统地介绍金融学基础知识和实务知识,并反映我国金融改革的新实践以及此学科新的知识和动向。本书语言生动,案例丰富,内容新颖,系统性、逻辑性强,形式生动活泼,并精心设计了案例阅读和知识实训项目,力求在体系结构上体现新颖性和系统性,内容上体现实用性和可读性。

本书与其他同类教材相比,有如下几个特点:

- 注重培养学生的实际技能。不论是理论的讲解还是例题、案例,都以帮助学生更好地理解金融的基本理论、掌握金融的实务知识为宗旨。特别是,每章均精心设计了“知识实训”板块,以加强对学生专业知识和技能的训练。
- 理论讲解、案例阅读、知识实训、自测题相结合。本书通过大量的例题和案例强化学生实际技能的训练,通过知识实训和自测题加深学生对专业知识的理解和掌握,使学生在实践中融会贯通、举一反三,提高解决问题的能力,从而增强高职高专教学的实用性和针对性。
- 体系新颖,案例丰富,便于教学。为了方便学生的学习,各章均设有学习目标、课前导读、本章小结、知识实训、阅读资料 and 自测题等板块,体系新颖,有较强的可读性和趣味性,方便学生课后消化所学内容和进行复习。另外,本书还配有教学电子课件(可从 <http://www.wenyuan.com.cn> 下载),方便教师的备课和辅导。

本书可作为高等职业院校、高等专科学校、成人高校的财经类和经济管理类专业的核心教材,也可作为其他专业学生学习金融基础知识的实用教材,同时可供本科院校、电大、远程教育作为教材使用,或作为经济、金融、管理等领域从业人员的参考书。

本书由南京工业职业技术学院郭晓晶教授、丁辉关老师任主编,南京工业职业技术学院秦殿军教授和中国人民银行南京分行金融研究处处长、《金融纵横》总编赵以邨教授任主审,东北财经大学职业技术学院李桂双、浙江长征职业技术学院樊西峰、郑州大学升达经贸管理学院李秋娟任副主编,东北财经大学职业技术学院孙春涛、南京工业职业技术学院章昀参加了编写。全书共 12 章。具体分工如下:丁辉关编写第 1、2、8 章和附录,李

秋娟编写第 3 章, 樊西峰编写第 4、9 章, 李桂双编写第 5、6 章, 孙春涛编写第 7、11 章, 章昀编写第 10 章, 郭晓晶编写第 12 章。郭晓晶和丁辉关负责拟订编写提纲, 修改初稿, 并对全书进行总纂和定稿。

在本书的编写过程中, 参阅了许多专家学者的著作和研究成果, 并得到有关部门和有关专家、学者的大力支持, 在此一并表示诚挚的谢意。由于编者水平有限, 本书难免有疏漏或不当之处, 恳请各位专家和读者不吝批评指正。

编者

目 录

第1章 金融概述.....	1	3.1.3 信用的经济功能	62
1.1 金融和金融学.....	2	3.2 利息与利率.....	63
1.1.1 金融的含义及分类.....	2	3.2.1 利息	63
1.1.2 金融学及其学科体系.....	7	3.2.2 利率的种类及其结构体系	66
1.2 金融的产生与发展.....	9	3.2.3 利率的决定因素	69
1.3 金融在国民经济中的地位和作用.....	10	3.2.4 利率变动对经济的影响	70
本章小结.....	12	3.3 信用工具.....	73
知识实训.....	13	3.3.1 信用工具的特征和分类	73
阅读资料.....	14	3.3.2 传统信用工具	75
自测题.....	17	3.3.3 金融创新和衍生金融工具	80
第2章 货币与货币制度.....	21	本章小结.....	85
2.1 货币.....	21	知识实训.....	86
2.1.1 货币的定义和计量.....	21	阅读资料.....	86
2.1.2 货币的产生和发展.....	24	自测题.....	90
2.1.3 货币的本质和职能.....	30	第4章 金融机构体系与金融市场.....	94
2.2 货币制度.....	35	4.1 金融机构体系.....	94
2.2.1 货币制度的含义及其主要内容.....	35	4.1.1 金融机构和金融机构体系	94
2.2.2 货币制度的发展与演变.....	37	4.1.2 现代金融机构体系	97
2.2.3 国际货币制度.....	40	4.1.3 国际金融机构体系	100
2.2.4 我国的货币制度.....	44	4.1.4 我国的金融机构体系	102
本章小结.....	46	4.2 金融市场.....	106
知识实训.....	47	4.2.1 金融市场概述	106
阅读资料.....	48	4.2.2 货币市场	109
自测题.....	51	4.2.3 资本市场	113
第3章 信用和信用工具.....	55	4.2.4 其他金融市场	115
3.1 信用.....	55	本章小结.....	121
3.1.1 信用的概念及构成要素.....	55	知识实训.....	122
3.1.2 信用的主要类型.....	57	阅读资料.....	123
		自测题.....	123

第5章 货币供给与需求	127
5.1 货币需求.....	127
5.1.1 货币需求的含义.....	127
5.1.2 货币需求理论流派.....	128
5.1.3 货币需求的决定因素.....	134
5.2 货币供给.....	136
5.2.1 货币供给及其构成.....	136
5.2.2 货币供给的形成机制.....	137
5.2.3 货币供给的理论模型.....	142
5.3 货币均衡.....	145
5.3.1 货币均衡的基本含义.....	145
5.3.2 货币供求均衡与社会总供求 平衡.....	145
本章小结.....	146
知识实训.....	147
阅读资料.....	147
自测题.....	149
第6章 通货膨胀与通货紧缩	153
6.1 通货膨胀的界定及衡量指标.....	153
6.1.1 通货膨胀的界定.....	153
6.1.2 通货膨胀的衡量指标.....	154
6.2 通货膨胀的分类及成因.....	156
6.2.1 通货膨胀的分类.....	156
6.2.2 通货膨胀的成因.....	157
6.3 通货膨胀的经济效应及治理方法.....	159
6.3.1 通货膨胀的经济效应.....	159
6.3.2 通货膨胀的治理方法.....	162
6.4 通货紧缩及其治理方法.....	165
6.4.1 通货紧缩的定义及判断 标准.....	165
6.4.2 通货紧缩的成因.....	166
6.4.3 通货紧缩的危害.....	167
6.4.4 通货紧缩的治理方法.....	168
本章小结.....	169

知识实训.....	170
阅读资料.....	170
自测题.....	175

第7章 货币政策.....179

7.1 货币政策概述.....	179
7.1.1 货币政策的概念和特征.....	179
7.1.2 货币政策的内容.....	180
7.1.3 货币政策的功能.....	180
7.2 货币政策目标.....	181
7.2.1 货币政策目标体系.....	181
7.2.2 货币政策的最终目标.....	182
7.2.3 货币政策的中介指标.....	185
7.3 货币政策工具.....	188
7.3.1 一般性政策工具.....	188
7.3.2 选择性货币政策工具.....	190
7.3.3 其他货币政策工具.....	191
7.4 货币政策的传导机制和效应.....	192
7.4.1 货币政策的传导机制.....	192
7.4.2 货币政策的效应.....	193
7.4.3 货币政策与财政政策的 配合.....	195
7.5 我国的货币政策实践.....	197
7.5.1 我国货币政策目标.....	197
7.5.2 我国货币政策工具的使用 和选择.....	198
7.5.3 我国货币政策的中介指标.....	199
7.5.4 我国货币政策传导机制.....	201
7.5.5 我国货币政策效应.....	201
本章小结.....	202
知识实训.....	204
阅读资料.....	204
自测题.....	207

第8章 银行业.....211

8.1 现代银行业的产生与发展.....	211
----------------------	-----

8.1.1 现代银行业的产生与发展.....	211	9.4 证券投资分析.....	273
8.1.2 现代商业银行的发展趋势.....	214	9.4.1 影响股票价格的因素.....	273
8.2 商业银行及其业务.....	215	9.4.2 基本面分析.....	274
8.2.1 商业银行概述.....	215	9.4.3 技术分析.....	275
8.2.2 商业银行的负债业务.....	219	本章小结.....	276
8.2.3 商业银行的资产业务.....	223	知识实训.....	278
8.2.4 商业银行的中间业务 和表外业务.....	226	阅读资料.....	279
8.3 中央银行.....	229	自测题.....	279
8.3.1 中央银行概述.....	229	第 10 章 保险业	283
8.3.2 中央银行的主要业务.....	233	10.1 保险概述.....	283
8.3.3 中央银行的金融监管.....	236	10.1.1 保险的概念和功能.....	283
8.4 政策性银行.....	238	10.1.2 保险的分类.....	286
8.4.1 政策性银行概述.....	238	10.1.3 保险的基本原则.....	287
8.4.2 政策性银行的主要业务.....	240	10.1.4 中国保险业的发展.....	292
本章小结.....	242	10.2 保险公司的主要类型.....	293
知识实训.....	243	10.2.1 人身保险及其主要业务.....	293
阅读资料.....	244	10.2.2 财产保险及其主要业务.....	295
自测题.....	245	10.2.3 再保险.....	298
第 9 章 证券业	249	10.3 保险实务.....	301
9.1 证券概述.....	249	10.3.1 保险合同的有效订立.....	301
9.1.1 证券的概念和类型.....	249	10.3.2 保险的展业、承保和理赔.....	305
9.1.2 证券市场的分类.....	251	10.3.3 保险资金运作.....	308
9.1.3 中国证券业的发展.....	252	本章小结.....	310
9.2 股票.....	253	知识实训.....	312
9.2.1 股票的特征和分类.....	253	阅读资料.....	312
9.2.2 股票的发行和上市.....	255	自测题.....	313
9.2.3 股票的流通和交易.....	259	第 11 章 信托与租赁业	318
9.2.4 股票的价格指数.....	261	11.1 信托概述.....	318
9.3 债券和投资基金.....	265	11.1.1 信托的概念和构成要素.....	318
9.3.1 债券的分类.....	265	11.1.2 信托的产生和发展.....	321
9.3.2 债券的发行.....	267	11.1.3 信托的职能和分类.....	324
9.3.3 债券的上市和流通交易.....	269	11.2 信托公司的业务.....	326
9.3.4 投资基金的特点和分类.....	271	11.2.1 信托业务.....	326

11.2.2 委托业务.....	328	12.2.2 国际结算中使用的票据	354
11.2.3 代理业务.....	330	12.2.3 国际结算方式	359
11.2.4 咨询业务.....	331	12.3 传统外汇交易及衍生外汇交易.....	366
11.3 租赁业务.....	332	12.3.1 即期外汇交易	366
11.3.1 租赁业务概述.....	332	12.3.2 远期外汇交易	369
11.3.2 租赁业务的类型.....	334	12.3.3 套利交易	372
11.3.3 租金的计算.....	338	12.3.4 掉期交易	373
本章小结.....	339	12.3.5 外汇期货交易	374
知识实训.....	340	12.3.6 外汇期权交易	377
阅读资料.....	341	本章小结.....	382
自测题.....	342	知识实训.....	383
第 12 章 国际金融业务	346	阅读资料.....	384
12.1 外汇与汇率.....	346	自测题.....	385
12.1.1 外汇.....	346	附录 A 各章自测题参考答案	388
12.1.2 汇率.....	348	附录 B 金融法规选编	416
12.2 国际结算.....	354	参考书目	433
12.2.1 国际结算的概念.....	354		

第1章 金融概述

学习目标:

- 理解金融的含义,掌握金融的构成要素和主要分类,了解我国和国际上对金融的不同界定
- 了解金融学的概念、研究对象和学科体系
- 了解金融产生和发展的历史,了解金融业发展的趋势
- 理解金融在现代经济中的核心地位,掌握金融在经济中的功能和作用

课前导读:

当你有一笔收入,在扣除日常必要开支后仍有结余的情况下,你剩余的钱用来干什么呢?你可以把它存入银行,也可以用来买国库券、买保险、炒股票、炒外汇或买期货,还可以委托给专家进行理财,这样就能够获得利息、分红、价差收益等收入,还能够获得补偿、套期保值和规避风险。

当一个企业想扩大生产规模而自有资金不足时,它可以通过银行贷款、发行债券或发行股票来获取资金。

以上这些活动都是金融的种种表现。金融是现代经济中最具魅力和变幻无穷的热门行业,种类繁多的金融资产为人们提供了众多的投资与融资工具。发达的金融市场既为资金需求者提供了“取之不尽,用之不竭”的金融资源,也为金融投机者提供了无数的发财致富机遇,而金融泡沫、金融风险和金融危机也使无数人美梦破灭,甚至倾家荡产。

人们的生活一刻也离不开金融,金融影响着人们生活的方方面面。人们的衣食住行、学习、工作和社会交际离不开金融,社会生产、商品流通、经济发展和经济稳定离不开金融,人们就业、企业经营、政府管理和社会稳定离不开金融……同时,金融已成为现代经济的核心,哪里繁荣哪里就有金融,哪里有金融哪里就繁荣。可见,学习金融具有十分重要的意义。

本章作为金融学的开篇,就是要勾勒出一幅清晰的金融框架,让读者理解金融的内涵和基本范畴,明确金融学的研究对象和学科体系,了解金融产生和发展的历史及其在现代经济中所起的作用,为深入掌握金融知识打好基础。

1.1 金融和金融学

1.1.1 金融的含义及分类

1. 金融的含义^①

“金融”一词由“金”和“融”两个汉字组成，“金”是指货币资金，“融”是指信贷融通，“金融”就是货币资金流通和信贷活动的统称。但“金融”这个词在中国并非古已有之，在《康熙字典》以及它以前的工具书中都没有出现“金融”的连用词例，“金融”源于何时也无确切考证。我国最早列入“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》。在《辞源》(1937 年普及本第 11 版)中，“金融”条的释文为：“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……”。在《辞海》(1936 年版)中，“金融”条的释文为：“(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，则利率上腾，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。”资金融通即资金盈余方将资金通过一定方式借贷或融通给资金短缺方的过程。“金融”出现在 20 世纪初编纂的工具书中，说明它在当时人们的经济活动中已经开始使用，并已相当成型。

《中国金融百科全书》对金融的含义作了较为权威的注释，其“金融”辞条的解释是：“货币流通和信用活动以及与之相关的经济活动的总称”。这一定义超出了“货币资金融通”之说，把货币流通和信用活动与金融连在一起，反映了当代信用货币制度下，货币资金融通与信用活动的密切联系。

在西方，《新帕尔格雷夫经济学大辞典》是比较权威的经济辞书典籍，其对“金融”的定义为“资本市场的运营，资本资产的供给与定价”，将“金融”的基本内容归纳为如下五个方面：有效率的市场、风险与收益、替代与套利、期权定价和公司金融。这一概念的中心点是资本市场的运营、资本资产的供给与定价，即把金融界定为独立于货币和信用之外，是储蓄与投资者的行为活动。它是以“窄口径”来定义“金融”的。

从上面这些对金融含义的界定中可看出，金融大体包括货币、信用以及由它们渗透扩展所覆盖的经济领域。从历史发展过程来看，在现代资本主义市场经济产生之前，货币范畴同信用范畴保持着相互独立的发展状态，货币不是信用的创造，也不依存于信用，信用一直是以实物借贷和货币借贷两种形式并存。随着现代银行业的出现，有了银行券和存款货币之后，货币与信用逐渐相互渗透。19 世纪末 20 世纪初是银行券和存款货币完全占领

^① 本部分主要参考了黄达的《金融学》(精编版)，中国人民大学出版社，2005 年 7 月。

流通的转折点,这时,任何货币的运动都是在信用的基础上组织起来的,任何信用活动也都是货币的运动,货币流通与信用活动变成了同一过程。至此,就出现了由货币范畴与信用范畴长期相互渗透所形成的新范畴——金融。20世纪70年代以来,随着经济和金融的发展,金融实践不断创新,金融范畴逐渐向投资(资本市场)、保险、信托和租赁等领域覆盖,并且资本流动跨越国界,金融活动实现了国际化。可见,金融范畴不仅是货币资金的融通,而且已扩展成一个由多种要素组合而又相互作用的庞大系统,包括货币资金的筹集、分配、融通、运用以及管理。金融范畴的扩展使金融业从单纯为生产与流通服务的传统金融产业,转化为向社会提供各种金融产品和各种金融服务的独立的现代金融产业。

综上所述,金融,即资金融通,是与货币、信用、银行和非银行金融机构直接相关的经济活动的总称。这里,资金融通的主要对象是货币和货币资金,融通的主要方式是有借有还的信用方式,融通的主要渠道是银行和非银行金融机构。这些活动包括:货币的发行、流通与回笼;货币资金的借贷;资金的汇兑与结算;票据的承兑与贴现;有价证券的发行与流通;保险基金的筹集与运用;信托与租赁;外汇及黄金的买卖;国际的货币支付与结算等。这里是以“宽口径”来定义“金融”的。

资料库

据说,“金融”这一概念是从西方“引进”的,词源为 finance。英语中,finance 的源头词是拉丁词 finis(英语意思为 end),直接来源则是古法语词 financer(它是法语动词 finer 的引申词,finer 的英语意思为 end, settle)。英语在中世纪时吸收了法语中 finance 这个词表示“结束”(end),15世纪时又出现了“debt-settling”的意思,直到18世纪才表示“management of monetary resources”的现代意义。这样,finance 的演变过程为:拉丁语 finis(意为 end,即结束,使借贷结清)→法语 finer→中世纪法语 finance→中世纪英语 finance→现代 finance。汉语通常把 finance 翻译为“金融”,现在的工具书都是把“金融”与 finance 对译,人们在日常交往中也简单互译。但作为经济范畴,“金融”与 finance 并非等同的概念。在中国,“金融”概念大体包括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、资本市场、保险系统、国际金融等方面。在西方,finance 的含义极其宽泛,指货币的事务、货币的管理、与金钱有关的财源等,即一切与钱有关的事情都可使用 finance 这个词。具体地说,它不仅包括我们习惯讲的金融,还包括国家财政(public finance)、公司理财(corporate finance)和个人理财(personal budget)。近年来有一种理解,即认为“金融”仅指资本市场,或指金融机构和金融市场的微观领域。按照世界贸易组织的统计口径,金融的范围主要涉及银行、保险、证券及金融信息服务四个方面。

2. 金融的构成要素

在金融的发展过程中,最早出现的是货币和货币收付活动。随着商品货币关系的进一步发展,各种形式的信用活动相继产生,并出现了各种形式的金融机构,金融市场不断发

展完善,金融工具不断创新和丰富。这样,金融机构、金融市场、金融工具等诸因素相互依存,相互渗透,形成了完整的金融统一体。现代金融体系的构成要素有如下几方面。

(1) 由货币制度所规范的货币流通

货币是金融体系的血液,货币流通是金融活动的基本形式,贯穿于整个金融体系之中。货币流通是商品流通的实现形式和表现形式,在经济社会中,如果不存在现实货币作为交易媒介和支付手段,没有规范货币流通的制度保证,金融活动就难以进行,金融体系就无从存在,社会经济也就不能运行。货币流通形式包括五个方面,即以个人或家庭为中心的货币收支;以公司、企业等经营单位为中心的货币收支;以财政及机关、团体为中心的货币收支;以银行和非银行金融机构为中心的货币收支和一国对外货币收支。货币流通有现金流通和非现金流通两种方式。现金流通是以收付现钞的方式形成的货币收支。非现金流通是指存款货币的流通,主要是金融机构的转账结算。在现代经济交易中,非现金流通一般都超过 90%,是货币流通的主要形式。货币流通的形式如图 1.1 所示。

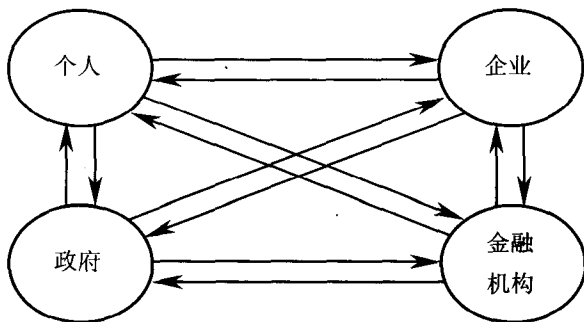


图 1.1 货币流通形式示意

(2) 金融机构

金融机构是金融活动的中介,它是经营货币或货币资本的企业,在金融活动中充当信用中介和媒介,并提供多种金融服务。金融机构是一个种类繁多的群体,通常可分为银行和非银行金融机构两大类。其中,银行包括中央银行和银行企业两类,非银行金融机构包括保险公司、证券公司、信托投资公司等。

(3) 金融市场

金融市场是金融活动开展的场所,它是按特定规则形成的金融市场要素相互联系所构成的整体,是金融工具发行和交易的场所。金融市场也是一个庞大的系统,通常可分为货币市场、资本市场、保险市场、外汇市场、衍生性金融工具市场等。这些市场的最重要参与者是金融机构,而利率、汇率、股指等构成金融市场价格。

(4) 金融工具

金融工具是金融市场上交易的对象,它又称为金融产品或金融商品,是信用关系的书面证明、债权债务的契约文书等,是金融机构中和金融市场上交易的对象。金融工具种类

很多,通常有商业票据、银行票据、债券、股票、银行券、存款单、保险单,以及期权、期货等金融衍生工具。

(5) 金融制度和调控机制

金融业在现代经济中处于核心地位,同时又是一个高风险的行业。其在国民经济中的地位和自身的特殊性,决定了国家必须对金融领域及其运行进行管理和政策性调节。国家对金融运行的管理由一系列制度构成,包括货币制度、汇率制度、信用制度、利率制度、金融机构制度、金融市场制度、支付清算制度和金融监管制度等。这个制度系统涉及金融活动的各个方面和各个环节,体现在国家法律,政府法规、规章和条例,以及行业公约和惯例中。同时,国家通过中央银行来制定和实施货币金融政策对经济进行宏观调控,以实现社会经济稳定 and 发展的目标。

3. 金融的分类

金融是随着商品货币关系的发展而产生和发展起来的,从简单的货币经营业到银行、证券、保险等,金融已发展成一个极其庞大而复杂的系统,并在现代社会经济中发挥着极为重要的作用。金融可以按不同标准进行分类,主要有以下分类方法。

(1) 按金融活动的方式划分

按金融活动的方式划分,金融可分为直接金融和间接金融。金融活动既可以直接在融资双方当事人之间进行,也可以是融资双方通过中介机构间接进行。如果金融活动是以银行等金融机构为媒介,通过发行银行券、存款单、银行票据和保险单等作为金融工具的交易方式进行,就称为间接金融(indirect finance);如果金融活动不通过媒介,而是以非金融机构(企业、政府或个人)所签署的商业票据、公债、企业债券、股票以及抵押契约等作为信用工具的交易方式进行,就称为直接金融(direct finance)。资金融通的方式如图 1.2 所示。

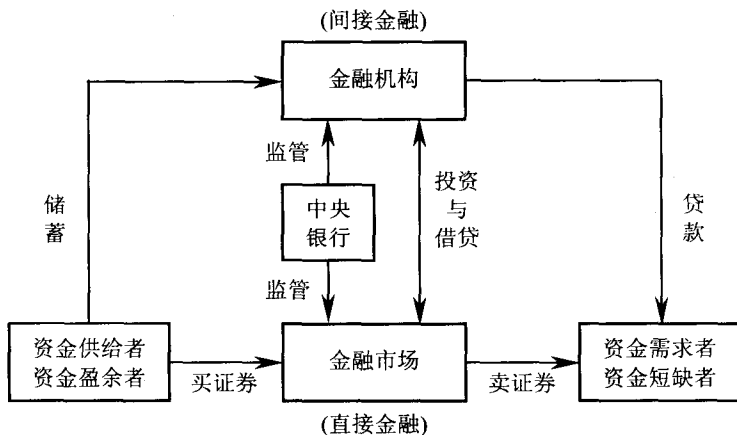


图 1.2 资金融通的方式

(2) 按金融活动的目的划分

按从事金融活动的目的划分,金融可分为政策性金融、商业性金融和合作性金融。政策性金融(policy-led finance)是政府为实施一定的社会经济政策或意图,设立专门金融机构,在特定的领域内直接或间接从事的政策性融资活动,它不以盈利为目的。商业性金融(commercial finance)是金融企业按照市场经济原则以商业利益为经营目标的金融活动,它以利润最大化为目的。商业银行、保险公司、证券公司、信托投资公司等的融资活动都是商业性金融。合作性金融(cooperative finance)是互助合作组织在成员之间进行的金融活动,它不以盈利为目的,主要是为了解决成员的融资需求。

(3) 按金融活动的性质和功能划分

按金融活动的性质和功能划分,金融可分为银行、证券、保险、信托和租赁等。银行业(banking industry)是最早从事金融业务活动的行业,是现代金融体系的主体。商业银行和其他专业银行通过吸收存款、发放贷款、办理结算等业务来提供金融专业服务。证券业(security industry)是通过债券或股票的发行和流通来实现资金在不同社会经济部门之间进行重新配置的行业。证券业务机构专门为证券交易提供金融专业服务。在现代市场经济高度发达的条件下,金融活动呈现出证券化的趋势。保险业(insurance industry)是保险业务机构以集中起来的保险费建立保险基金,对被保险人因自然灾害或意外事故所造成的经济损失或人身伤亡提供补偿的金融服务行业。在现代经济中,保险已渗透到社会经济的各个领域,成为社会的“稳定器”。信托业(trust industry)是信托业务机构接受委托,代为管理、经营和处理经济事务的金融服务行业。信托是一项古老的业务,而现代信托业还从事投资业务。租赁业(leasing industry)是租赁业务机构通过融物对企业进行融资的金融服务行业,它是现代企业的重要融资方式之一。

(4) 按金融活动是否接受政府监管划分

按金融活动是否接受政府监管划分,金融可分为官方金融和民间金融。官方金融(official finance),又称正规金融,是由政府批准并进行监管的金融活动。民间金融又称非正式金融(informal finance),指个体、家庭和企业之间,通过绕开官方正式的金融体系而直接进行金融交易活动的行为,包括民间借贷、民间互助会、地下钱庄、地下投资公司等。因为这些民间金融行为往往是非法存在的,所以也常被称为“地下金融”。民间金融种类繁多,按其活动性质又可以区分为灰色金融和黑色金融。灰色金融一般是指合理不合法,但对社会有益的金融活动,如民间友情借贷、企业互相融资等。而黑色金融则既不合理也不合法,是对社会有害的金融活动,如非法集资进行金融诈骗、洗钱、地下钱庄、资金外逃等。

(5) 按金融活动的运行机制划分

按金融活动的运行机制划分,金融可分为微观金融和宏观金融。微观金融(micro-finance)是指金融市场主体(工商企业、政府、金融中介机构和个人)的投资融资行为及其金融市场价格的决定等微观层次的金融活动。宏观金融(macro-finance)是金融系统各构成部

分作为整体的行为及其相互影响以及金融与经济的相互作用,包括货币供求、物价变动、货币财政政策、国际收支等。

(6) 按金融活动的地理范围划分

按金融活动的地理范围划分,金融可分为国内金融和国际金融。国内金融(inland finance)是由一国之内的资金供求双方直接或间接进行的融资活动,其参与者都是本国的政府、金融机构、企业和个人,运作的对象是本国货币。国际金融(international finance)是跨越国界的货币流通和资金融通活动,其参与者属于不同国家的政府、金融机构、企业、个人和国际金融机构,运作的对象既可以是本国货币,也可以是境外货币。

1.1.2 金融学及其学科体系

1. 金融学的概念

如上所述,无论是在中国还是在国外,对金融所涵盖范围的口径都有宽窄之别,因此,以金融为研究对象的金融学也必然相应地有宽窄之分。Z.博迪和 C.莫顿合著的《金融学》将金融学定义为:“是研究人们在不确定的环境中如何进行资源的时间配置的学科”。它实际上只是研究微观金融主体个体的金融决策行为及其运行规律,相当于“微观金融学”。显然,这是与“窄口径”的金融概念相对应的“窄口径”的金融学概念,也是目前西方使用较多的金融学的概念。但是,金融范畴是一个由多种要素组合的庞大系统,包括微观金融和宏观金融两个层面,因此,金融学就不能仅研究微观金融运行而不研究宏观金融运行。在我国,按通常理解的金融口径,金融学是以“宽口径”来界定的。

因此,金融学(finance)是研究货币金融的基本理论及其运动规律的科学,是一门研究货币、信用、金融机构、金融市场等基本范畴及其运作机制的一门经济学科。这里使用“宽口径”金融学的概念。它既包括以微观金融主体行为及其运行规律为研究对象的微观金融学的内容,还包括以金融系统整体的运行规律及其各构成部分的相互关系为研究对象的宏观金融学的内容。

2. 金融学的研究对象

金融学的研究对象是社会金融现象,即研究货币、信用、利率、金融机构、金融市场、国际金融、金融宏观调控、金融监管等金融活动规律及其所反映的社会经济关系。金融学研究的基本内容包括以下三个方面。

(1) 金融范畴的理论分析

金融范畴的理论分析包括对货币、信用、利息、利率、汇率等金融基本范畴的基本理论及其运动规律的分析。

(2) 金融的微观分析

金融的微观分析包括对银行和非银行金融机构实务运作机制和发展趋势的分析,对金融市场实务运作机制的分析,对金融机构与金融市场相互作用的分析,对金融在经济中地



位和功能的分析等。

(3) 金融的宏观分析

金融的宏观分析包括货币需求与货币供给, 货币均衡与市场均衡, 利率与汇率的形成, 通货膨胀与通货紧缩, 金融与经济发展, 金融体系与金融制度, 货币政策与金融宏观调控, 国际金融体系与国际宏观政策的协调等。

资料库

长期以来, 对货币和信用的研究没有形成一个独立的学科。20 世纪初期, 西方逐渐形成了货币银行学(money and banking), 它是以银行为中心研究货币和信用活动的。20 世纪下半叶以来, 世界货币信用发展很快, 金融创新日新月异, 新的金融工具层出不穷, 国际金融市场体系日益发展完善。因此, 货币银行学的研究范畴已发展到以金融市场为中心来研究货币信用及其社会经济关系。与此相适应, 国外货币银行学的名称在不断演进, 出现了货币金融学(the economics of money and banking or the economics of money, banking and financial market)。20 世纪 90 年代, 美国一些商学院开设了金融学(financial economics)和货币经济学(money economics), financial economics 是对金融微观层面的分析, 而 money economics 则是对金融宏观层面的分析, 是宏观经济学的一部分。

3. 金融学的学科体系

金融学的研究对象是很广泛的, 既包括专业金融活动, 又包括政府、企业和个人的金融活动。因此, 金融学与许多学科有交叉, 包括与政府金融相关的财政学、与企业金融相关的财务管理学、与私人金融相关的个人理财学等。

金融学的学科体系是由从不同角度研究金融系统的各个方面的活动及其规律的各分支学科综合构成的有机体系。这些方面包括金融制度、金融体系、金融市场、金融机构以及金融运行。中国人民大学黄达教授认为: “按通常理解的金融口径, 金融学学科体系应大体分为: 宏观金融分析和微观金融分析; 微观金融分析有两大分支: 金融市场分析和金融中介分析; 在金融市场与金融中介分析之下是技术层面和管理层面的学科。”

(1) 微观金融分析

微观金融分析是从金融市场主体个体的角度研究金融运行规律。

① 金融市场分析。主要研究金融市场主体(投资者、融资者, 政府、机构和个人)的投融资决策行为及金融资产的价格决定等内容。这样的金融决策理论是个人理财、公司理财、乃至一切有理财要求的部门所共同需要的。该领域的分支学科包括金融市场学、证券投资学、公司财务学、金融工程学、金融风险管理和金融资产定价等。

② 金融中介分析。主要研究金融中介机构的组织、经营和管理。该领域主要的分支学科包括商业银行学、投资银行学、保险学和微观银行学等。

(2) 宏观金融分析

宏观金融分析是从金融体系整体的角度研究金融系统的运行规律。该领域主要的分支