



新概念教材

高等院校**金融学**教材新系

货币银行学

The Economics of Money and Banking

艾洪德 范立夫 编著

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press



新概念教材

高等院校**金融学**教材新系

货币银行学

The Economics of Money and Banking

艾洪德 范立夫 编著

FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 艾洪德 范立夫 2005

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学 / 艾洪德, 范立夫编著. — 大连: 东北财经大学出版社, 2005.3

(21 世纪新概念教材·高等院校金融学教材新系)

ISBN 7-81084-500-4

I. 货… II. ①艾…②范… III. 货币和银行经济学—高等学校—教材
IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 109404 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

总编室: (0411) 84710523

营销部: (0411) 84710711

网址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@vip.sina.com

东北财经大学印刷厂印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 186mm × 230mm 字数: 514 千字 印张: 27 3/4 插页: 1

印数: 1—6 000 册

2005 年 3 月第 1 版

2005 年 3 月第 1 次印刷

责任编辑: 郭洁

责任校对: 刘铁兰

封面设计: 张智波

版式设计: 刘瑞东

定价: 38.00 元

前 言

“货币银行学”是国家教育部指定的全国高等院校经济类专业的核心课程之一，在我国经济学教育中具有举足轻重的地位。编写一本好教材，无疑是我们更好地开展教学工作的重要组成部分。

传统的货币银行学以“货币与货币制度——信用——金融机构”和“货币——货币供求——货币均衡——货币政策”两条线索为主线，比较全面地涵盖了货币银行学的全部内容。经过改革开放以来 20 余年的发展，我国货币银行学已经从最初的引进西方货币银行学理论体系和内容转变到结合我国金融体制改革的实践不断创新和发展的阶段。为了更好地体现西方货币银行学领域理论研究的最新进展和金融业运行所发生的翻天覆地的变化，结合我国货币银行学理论研究和金融体制改革实践，在本书中，我们对传统的货币银行学体系进行了适当的补充和调整，以期更好地服务于教学工作的需要，主要体现在：

1. 伴随着我国金融市场的不断发展，市场型金融工具不断涌现，传统的以利率来考核其收益的方法已不太适用，因为这些金融工具除了票面利率或股息、红利外，价格处于不断变动之中，持有者除可以获得利息报酬外，还存在资本利得或损失，因此，我们引入了到期收益率等概念，以更有效地衡量这些金融工具的收益。这部分内容主要体现在第三章。

2. 在传统金融市场的基础上，以期货、期权等为代表的衍生金融市场日益发展，并由此带来金融市场和金融业的巨大变化，巴林银行的倒闭和东南亚金融危机等无疑都为之提供了很好的注解。这部分内容主要体现在第四章。

3. 以 1999 年美国颁布的《金融服务现代化法案》为标志，西方发达国家金融

业呈现从分业经营走向混业经营的趋势,而其背景或前提则是金融业此起彼伏的创新浪潮。这部分内容主要体现在第五章和第十三章。

4. 适应经济发展和社会进步的需要,商业银行的业务已经从传统的“存款、贷款”转变到提供全方位的金融服务,而其标志则是各类表外业务的拓展,在西方发达国家银行业中,来自表外业务的收入甚至已经占到了全部收入的50%以上(如花旗银行)。这部分内容主要体现在第六章。

5. 伴随着世界经济一体化进程的不断深化,各国普遍走向开放经济,相应地,经济均衡也不再仅仅限于内部均衡,而应寻求内外均衡,因此,探讨开放经济下的货币均衡问题也就成为货币银行学教材的应有之意。这部分内容主要体现在第十章。

6. 以20世纪90年代发生的三次金融危机(墨西哥金融危机、亚洲金融危机和阿根廷金融危机)为标志,金融风险、金融危机和金融安全问题日益为各国金融当局所重视,在改革本国金融体制的同时,强化金融监管也就成为必然的选择。这部分内容主要体现在第十四章和第十五章。

7. 作为一个发展中国家,我国金融业在自身取得较大发展的同时,也极大地推动了我国经济的持续增长。探索金融与经济发展之间的关系,研究金融抑制、金融深化和金融约束理论,并在这些理论的指导下,有效地改革我国金融体制,从而更好地促进我国经济增长,也成为我们的必然选择。这部分内容主要体现在第十六章。

除此之外,中央银行独立性问题、货币供给的内生性和外生性问题等也都成为制约中央银行货币政策操作及其有效性的重大问题,因此,本教材也分别在第七章和第八章对这些问题进行了必要的阐述。

本教材是集体劳动和团队合作的产物,由艾洪德教授拟订编写大纲,由范立夫、魏巍、徐明圣、张雪丽、刘丽巍、武志和郭凯等分工合作撰写,并由范立夫对初稿进行了通读和调整,最后由艾洪德教授总纂并定稿。

在编写过程中,我们参考了大量的中外文献(具体请见书后的参考文献),正是这些文献资料,为我们提供了丰富的素材和创作的源泉,在此向这些文献的作者深致谢意。东北财经大学出版社方红星社长一直关心本书的编写,郭洁女士的编辑工作也为本书增色不少,在此一并致谢。

当然,本书的所有缺点、不足乃至错误由我们负责。由于水平有限,对货币银行学理论研究和改革进展的理解和归纳可能失之片面,欠妥之处在所难免,敬请各位专家学者和读者不吝赐教,以便我们对教材做进一步修订和完善。

编者

2005年1月

目 录

第一章 货币银行学概述	1
第一节 货币银行学研究的范畴	3
第二节 货币银行学在金融学科体系中的地位	8
第二章 货币与货币制度	15
第一节 货币的产生与本质	15
第二节 货币的职能	19
第三节 货币形态的演变及其最新发展	23
第四节 货币制度的演变和发展	28
第五节 货币的层次划分	33
本章小结	36
主要概念	37
思考题	37
第三章 信用与利率机制	38
第一节 信用的产生与发展	38
第二节 信用形式与信用工具	41
第三节 利息与利息率	47
第四节 利率的计量	55

第五节 利率的决定及影响因素	63
第六节 利率结构	72
本章小结	90
主要概念	91
思考题	91
第四章 金融市场	93
第一节 金融市场原理	93
第二节 基础性金融市场	100
第三节 衍生金融市场	112
本章小结	120
主要概念	121
思考题	121
第五章 金融机构	122
第一节 金融中介机构产生的经济分析	122
第二节 金融中介机构的构成和基本内容	127
第三节 我国金融中介机构	135
第四节 金融机构的分业经营与混业经营	144
本章小结	152
主要概念	153
思考题	153
第六章 商业银行	154
第一节 商业银行的概念、特征与职能	154
第二节 商业银行负债业务	158
第三节 商业银行资产业务	170
第四节 商业银行表外业务	177
第五节 商业银行的经营与管理	184
本章小结	194
主要概念	195
思考题	195
第七章 中央银行	196
第一节 中央银行的产生和发展	196
第二节 中央银行的职能	199
第三节 中央银行的主要业务	208

第四节 中央银行制度的类型·····	213
第五节 中央银行的相对独立性·····	216
本章小结·····	220
主要概念·····	221
思考题·····	221
第八章 货币供给 ·····	222
第一节 货币供给概述·····	222
第二节 中央银行与基础货币·····	226
第三节 商业银行与存款创造·····	230
第四节 货币供给理论与模型·····	237
第五节 货币供给的外生性和内生性·····	242
本章小结·····	244
主要概念·····	245
思考题·····	245
第九章 货币需求 ·····	246
第一节 货币需求概述·····	246
第二节 货币需求理论的发展和比较·····	250
第三节 货币需求实证·····	263
本章小结·····	267
主要概念·····	268
思考题·····	268
第十章 货币均衡与货币失衡 ·····	269
第一节 货币均衡的含义·····	269
第二节 货币均衡的实现机制·····	272
第三节 货币均衡与社会总供求均衡·····	275
第四节 开放经济条件下的货币均衡·····	280
第五节 货币失衡及调整·····	284
本章小结·····	288
主要概念·····	288
思考题·····	288
第十一章 通货膨胀与通货紧缩 ·····	289
第一节 通货膨胀及其度量·····	289
第二节 通货膨胀的成因·····	293

第三节 通货膨胀的经济效应·····	299
第四节 通货膨胀的治理对策·····	302
第五节 通货紧缩·····	305
本章小结·····	310
主要概念·····	310
思考题·····	310
第十二章 货币政策·····	312
第一节 货币政策目标·····	312
第二节 货币政策工具·····	317
第三节 货币政策的传导机制和中介指标·····	326
第四节 货币政策效应·····	330
本章小结·····	336
主要概念·····	337
思考题·····	337
第十三章 金融创新·····	338
第一节 金融创新的内涵·····	338
第二节 金融创新的背景与导因·····	342
第三节 金融创新的内容·····	346
第四节 金融创新理论假说·····	350
本章小结·····	357
主要概念·····	357
思考题·····	357
第十四章 金融风险、金融危机与金融安全·····	358
第一节 金融风险·····	358
第二节 金融危机·····	363
第三节 金融危机理论·····	368
第四节 金融安全·····	376
本章小结·····	385
主要概念·····	385
思考题·····	385
第十五章 金融监管·····	386
第一节 金融监管概述·····	386
第二节 金融监管的目标与原则·····	389

第三节 金融监管的内容·····	391
第四节 金融监管体制比较·····	396
第五节 现代金融监管体制创新·····	399
本章小结·····	407
主要概念·····	408
思考题·····	408
第十六章 金融与经济发展·····	409
第一节 金融与经济发展的关系·····	409
第二节 金融压抑与金融深化·····	412
第三节 金融约束理论的发展·····	419
本章小结·····	425
主要概念·····	426
思考题·····	426
参考文献·····	427

第一章

货币银行学概述

人类社会的经济活动已有数千年的历史了，人们与货币、银行、金融市场的关系从来没有像今天这样密切，生活中的吃穿住行几乎处处都要与金融打交道。今天，金融已经毋庸置疑地成为现代市场经济的核心，要保证一国市场经济的有序运行，必须建立、健全完善的现代金融体系，而货币、银行和金融市场恰恰是构成这一体系的核心内容。从世界范围看，在全球经济一体化日益发展的今天，金融已被视为促进世界经济增长和维持经济稳定的一个最不可忽视的因素。因此，可以毫不夸张地说，当人类历史跨进 21 世纪的时候，很难想象出一个比货币、银行与金融市场更富有生机和挑战性的研究领域。

在过去的 20 世纪最后十几年里，我们看到了世界金融发展的总体趋势：金融管制的放松、金融创新的浪潮、金融市场的全球化。最具代表意义的是美国在 1999 年 11 月 4 日通过的《金融服务现代化法案》，它是美国金融业由分业经营向混业经营过渡的标志。同时，在以信息网络、生物工程等高尖端技术带动的新经济时代里，美国从 1991 年 4 月始，实现了近 10 年的持续增长，一贯的增长代替了周期，同时全球范围的金融市场得到了前所未有的发展和繁荣，美国创业板市场的纳斯达克指数在 2000 年 3 ~ 4 月份更是一度创下 5048.62 点的最高记录。但另一方面，我们也目睹了世界范围内的经济动荡和金融危机，尤其是 1997 年的东南亚金融危机，更是把整个世界经济带入衰退和萧条之中，世界各国的资本市场泡沫被彻

底粉碎，直至今今天仍处在恢复之中。面对这些现实，世界各国、各区域乃至全球正积极着手于金融体系的重建和金融资源的重新优化配置。正如我们已经见到的，欧洲货币经济一体化不断深化，1999年初欧元正式启动，历经5年，在当今世界货币体系中成为与美元并驾齐驱的国际货币。同时，针对国际金融领域的新变化，1999年6月，巴塞尔委员会决定对“巴塞尔协议”进行修订，“新巴塞尔协议”提出了更为复杂的风险监管技术，使市场约束机制成为监管的有益补充。可以预见，金融发展和金融监管必将成为本世纪全球经济发展的一个重要主题。

与此同时，在过去的10年里，我国的金融改革也在紧锣密鼓地进行当中。在20世纪80年代大一统的中国人民银行体制向二级（二阶）银行体制的过渡完成后，金融市场化改革拉开了序幕，表现为陆续重建或新建了交通银行、中信实业银行、招商银行、深圳发展银行、广东发展银行、（福建）兴业银行、中国光大银行、华夏银行、上海浦东发展银行、中国民生银行等一批股份制商业银行，结束了四大国有专业银行一统天下的垄断格局。1994年，我们提出了国有专业银行的商业化改革目标。为此，首先设立了国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行等政策性银行，将国有专业银行的政策性业务分离出去。银行商业化改革的全面展开标志着我国商业银行体系的初步形成。从我国金融市场发展的历程来看，首先，我国的货币市场从上世纪80年代中期同业拆借市场的出现开始，经历了一个由民间推动，放手发展和逐步规范的过程，到现在已形成相当的规模，其中债券回购市场和同业拆借市场发展最为迅速，票据市场、国库券市场和其他市场发展相对缓慢。其次，我国的资本市场从上世纪90年代初上海、深圳股票交易所先后成立以来，无论在市场规模、市场结构方面，还是在法制建设、投资主体构成、管理体制等方面都取得了举世瞩目的成就，截至2004年6月，沪深两市共有上市公司1346家，总股本达6859.08亿股，股票市价总值约4.04万亿元，约占GDP的40%左右，投资者开户总数达到7146.68万户。最后，中国外汇交易中心于1994年在上海正式成立，黄金交易所也于2003年10月在上海开锣交易。值得一提的是，在1997年东南亚金融危机后，中国经济历史上第一次面临通货紧缩的挑战，1998年开始的积极的财政政策和稳健的货币政策在扩大内需、拉动经济增长的同时，也有效预防了通货膨胀的抬头，使国民经济保持在良性运行状态。此间，我国国内生产总值平均年增长率一直保持在8%的水平，可谓一枝独秀，而在亚洲各国普遍实行货币贬值的情况下，人民币始终保持汇率的稳定。2001年11月，我国正式成为世界贸易组织的成员，与此同时，按照WTO的基本原则和规则，我国金融业改革的时间表也提到了议事日程上来，中国金融业将面临国际金融巨头的竞争与挑战。面对WTO，中国金融业只有成功地改造自己，才能在竞争中立于不败之地。在经济全球化、金融一体化的发展的大趋势中，我们有信心期待着一个具备高效率的中国

金融体系成为国际金融舞台上日益受到重视的重要成员。

本章我们从对主要范畴以及这些范畴与经济的关系的介绍开始,包括探讨这门学科的发展现状及其与其他学科领域的关联性,从中你会发现,除了产生学习兴趣之外,你还会获得对日常生活有直接而有益影响的内容。

第一节 货币银行学研究的范畴

对货币、银行、金融市场的了解,应当从研究这些范畴和经济的关系开始,在此基础上,我们将这些范畴纳入金融学的研究体系之中进行更进一步的讨论。

一、货币、银行、金融市场在当代经济运行中的作用

现代市场经济实质是货币经济,是金融经济。从这一层次解释,金融主要由四部分内容构成:一是货币、资金的形式;二是组织货币流通和资金融通的机构体系;三是资金融通的市场体系;四是金融调控监管体系。下面我们分别对这四个方面和现实经济的关系进行说明。

(一) 货币与经济活动

在今天的经济活动中,人们几乎处处、天天接触货币:

在日常生活中,人们交流频率最高的话题无非是与菜篮子有关的物品的价格行情问题;在企业界,厂长和经理们经常在为三角债给他们造成的窘境叫苦不迭;在最令人牵肠挂肚的股票市场上,股民们最为关心的一个问题就是市场资金的供求状况;在素以沉闷著称的金融理论研究领域,近年来由于金融热点的增多和大量学者的积极参与而开始生机盎然。

总而言之,无论从微观还是宏观层次上,人们都发现了货币的异常重要性。那么,究竟什么是货币,为什么它会有这样的吸引力和重要性呢?

这里我们给出一个比较规范的货币定义:货币是可用于支付商品和劳务的各个项目的总称。货币或称货币供给,最普遍的定义为金融机构和政府国库以外的流通中的通货和硬币,以及存款机构(在美国,这些机构包括商业银行、储蓄贷款协会、互助储蓄银行,以及信用协会)中的个人和公司的活期存款。本课程的主要目的是要对经济活动中货币量变化的起因和结果作出清楚的解释。

货币和现实中的经济变量的关系可概括为以下几个方面:

1. 货币和财富

货币是一般等价物,可以购买任何商品,因此,人们往往容易将货币和财富混

为一谈。然而，当我们仔细研究后就会看到，这是两个不同的概念。虽然它们都可以在一定时点上测得，但它们所包含的内容是不同的，尽管人们的财富可以用货币来计量，但货币只是财富的一小部分。

2. 货币和经济周期

在货币数量不变的情况下，同一个经济体内的经济活动状况会有不同的表现，有时繁荣、有时萧条，这种差异与货币的流通速度变化相关。通常，在现代信用货币制度下，经济高涨和繁荣时，货币的流通速度会加快；经济衰退和萧条时，货币的流通速度就会减慢。因此，人们可以从货币流通速度变化的趋势来预测经济走势，还可以根据货币流通速度变化来预测物价的变动。

3. 货币与通货膨胀、通货紧缩

当货币流通速度加快时，会使货币流量增大，从而使购买力增加，当总产出或有效总供给不变或者供给增长跟不上需求增加时，就会导致物价上升，甚至通货膨胀。而当货币流通速度减慢时，则会引起货币流量缩小，如果没有及时注入足够的购买力，就会引起总需求下降，导致物价下跌，甚至引起通货紧缩。尽管引起通货膨胀和通货紧缩的原因是多种多样的，但是，货币因素总是最主要的原因之一。

4. 货币和利率

利率是用来反映使用资金的价格的。利率变动受多种因素的制约，其中包括货币供求。当货币供给增加，超过货币需求时，利率水平就会下降；反之，当货币供给赶不上货币需求时，利率就会上升。

5. 货币政策

如前所述，货币对经济有着重要影响。为了能更好地发挥货币对经济的推动作用，并将其负面影响降到最低，人们可以通过中央银行制定货币政策，使用一定的货币政策工具来调节货币供给量或利率水平等，进而改变微观经济主体的预期和行为，达到稳定经济和促进经济增长的目的。

（二）银行与经济活动

银行是人们在日常生活中与之交往最多的金融机构，人们对银行似乎再熟悉不过了。银行是接受各种形式的存款，并利用吸引来的资金进行贷款的机构。我们之所以使用“银行”一词，是因为它不仅包括大多数人（法人和私人）开设活期存款账户的商业银行，而且还包括其他存款机构，比如在美国有储蓄贷款协会、互助储蓄银行，以及信用协会等，在我国有城市信用社、农村信用社、财务公司等等。以前，国外的商业银行与其他存款机构在经营活动和功能上有所不同，然而，20世纪80年代金融管制的放松使得两者的区别越来越模糊，从本质上讲两者更趋接近，如所有这些机构都获得了吸收活期存款及发放贷款的权利。因此，我们将所有

这些机构都视为“银行”。

在我们对货币与经济的研究中，银行之所以重要，主要有三个原因：银行为打算储蓄和投资的人们提供了联系的渠道；银行在决定货币供给和传导货币政策方面发挥着重要的作用；银行一向是迅速发展的金融创新的源泉之一，这些创新拓宽了我们将储蓄变为投资的渠道。

当然，在学习中你会发现我们用到了一个更为宽泛的概念——金融机构，金融机构是专门从事各种金融活动的组织，是金融活动的主体之一。金融机构体系是各种金融机构的有机组合。一般而言，金融机构体系主要包括中央银行、我们刚刚提到的各种类型的银行和非银行金融机构等。在现代金融体系中，中央银行处在特殊的领导地位，具有对全国金融业、金融活动进行宏观调控的特殊功能。各种类型的银行包括商业银行和各类专业银行是金融体系的基础，在整个社会的资金融通中充当中介。非银行金融机构主要有保险公司、信托投资公司、信用合作组织、证券公司等，其任务主要是为筹资者和投资者的相互联系牵线搭桥。各类金融机构的相互依存、相互竞争、相互作用和影响促进了金融机构体系的形成和发展，这是现代经济中必不可少的。

（三）金融市场

金融市场是进行资金融通或资金借贷的场所。今天，它已成为现代经济活动中最吸引人、最令人兴奋的地方。金融市场是资金从多余者向短缺者转移的市场，比如债券市场和股票市场，这些市场在引导资金由那些不能将资金投入生产性用途的人转向那些能将资金投入生产性用途的人方面发挥着重要的作用，因而提高了经济效率。金融市场的活动直接关系到我们的财富，对于工商企业的行为也有直接的影响。

金融市场体系涉及不同方式的分类，如按金融工具的期限分为货币市场和资本市场，按交易层次分为发行市场和流通市场，按金融资产形式分为同业拆借市场、债券市场、股票市场、外汇市场、黄金市场等。理解金融市场需要明确：一是金融市场是特殊的市场。金融市场中的金融商品包括了货币、票据和各种有价证券。二是金融市场是信用交易的市场。金融市场上的交易是以信用为基础的，资金供应者将资金融出换回金融证券，但金融证券本身无价值，只是一种还本付息的承诺，所以资金供应者让渡资金时并没有同时收回等价的价值物，只是收回一种债权证明，由此，在资金供应者和资金需求者之间形成了一种债权债务关系，即信用关系，故金融市场上的交易是信用交易。三是金融市场可以有形的或无形的市场。四是金融市场应是公平的市场。

金融市场是一个由多种要素构成的有机统一体，其基本要素：一是市场参与者，包括个人、企业、政府机构、金融机构；二是金融工具，金融工具一般具有期

限性、流动性、风险性和收益性；三是交易组织方式，主要有交易所方式、柜台方式和中介方式。

可以肯定的是，金融市场不仅与个人的收入和财富增长有关，还与整个国民经济有着密切的关系。同时要指出的是，随着金融市场的发展和演变，传统的货币银行学也发展成今天包括货币、银行、金融市场在内的新货币银行学。

（四）金融调控监管体系与经济活动

经济的发展离不开宏观调控，作为其中一项重要手段的金融调控是指国家通过制定货币政策，利用货币政策工具来影响现实的宏观经济运行，以实现一定时期的经济目标的活动。金融调控体系通常由金融调控主体、金融调控实体和一系列金融法律法规构成。

一般而言，金融调控的主体是一国的中央银行，中央银行是由国家授权制定并执行货币政策的最高金融管理机构。货币政策是金融调控的实体，它包括货币政策目标、货币政策工具和中介目标等基本内容。金融调控借助于货币政策的制定和执行以影响国民经济的宏观运行，具有以下两方面的功能：一是促进供求均衡。总供给是一定时期内社会生产资源所能提供的商品与劳务的总和，总需求是一定时期内社会对商品与劳务的需求总和。总需求实际是指社会总的有效需求，由一定时期的货币供给总量形成。因此，社会总供给与总需求之间的均衡，就是商品市场、劳务市场与货币市场的总体均衡。中央银行通过对货币供给总量即社会总需求的调整，影响社会总供给，从而促使社会总供给与总需求均衡。二是确保经济稳定。中央银行通过调控货币供应量以及利率、汇率水平来调节整个社会经济活动，维持经济的稳定。

另外，维护金融体系的稳定和国民经济的健康发展离不开金融监管，金融监管体系包括金融法律、法规体系和金融监管机构体系。金融监管指国家依据有关金融法律、法规，通过金融监管机构以及金融自律机构监管来达到保障、督促资金融通健康有序进行的目的。当今世界各国均通过设立各种监管机构来履行金融监管职能。我国目前除中央银行执行货币监管职能外，还设立了中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会和中国保险业监督管理委员会，分别监管银行业、证券市场和证券业、保险市场和保险业。

由此不难看出，金融对于经济健康运行的确极为重要。

二、

货币银行学的基本内容

具体而言，货币银行学所涉及的内容主要由五个基本要素构成：

（一）金融制度

金融制度具体包括货币制度、汇率制度、信用制度、银行制度和金融机构制

度、利率制度、金融市场的种种制度、支付清算制度及金融监管制度等。这个制度系统涉及金融活动的各个方面和各个环节，体现为有关的国家成文法和非成文法，政府法规、规章、条例，以及行业公约，约定俗成的惯例等等。制度问题的核心在于是否与总体经济模式及其资源配置和运行调节方式相适应。

（二）金融机构

金融机构或称金融中介、金融中介机构，通常被划分为银行金融机构和非银行金融机构两类。银行指存款货币银行和中央银行。在西方国家，存款货币银行习惯上称为商业银行或普通银行、存款银行等；在中国，则是指中国工商银行、中国农业银行、中国银行和中国建设银行这四家国有商业银行，股份制商业银行、城市商业银行、政策性银行，以及非银行金融机构中的城市 and 农村信用社、财务公司。为数众多的存款货币银行是作为货币资金借贷的媒介而产生的，是“借者的集中，贷者的集中”。它们的主要服务对象是工商企业：吸收它们的存款，向它们提供贷款，为它们进行转账结算等。中央银行，通常一个国家只设一家，也有由多家组成一个系统的，如美国的联邦储备系统。中央银行在经济生活中居于极为重要的地位：垄断钞票的发行，并依据货币政策的要求调节货币供给；作为最后的贷款者，支持银行系统保持必要的流动性；组织全国的支付清算并保证其顺畅运作；依据国家划定的范围实施金融的监督管理。由存款货币银行和中央银行组成的银行系统是现代经济的神经中枢。

无论从国外还是国内情况看，非银行金融机构都是一个种类繁多的金融组织群体。从我国目前情况看，有农村信用合作社（在货币供给形成角度的统计中，它们被列入存款货币银行的口径之中）、保险公司、金融信托机构、邮政储蓄机构、证券机构、财务公司、投资基金、金融资产管理公司以及尚待规范的种种民间准金融组织等。发达的市场经济国家的非银行金融机构门类还要多一些，如房地产专业金融公司、票券贴现公司、投资银行类机构等等。

（三）金融工具

金融工具的一般释义为信用关系的书面证明、债权债务的契约文书等。包括的范围极广：从传统的商业票据、银行票据、保单，直到期货、期权和种种金融衍生工具的标准合约。金融工具常常被称作金融产品、金融商品，可以在金融市场上进行交易，是金融活动的载体。它们的数量、种类、特性是一个国家金融发展水平的基本标志。近30年来，金融创新层出不穷，金融工具繁复庞杂，这使得经济学家很难形成一个统一的金融工具分类标准。较能取得一致意见的大致有两种分类方法：一是按流动性特征，将金融工具分成具有完全流动性的金融工具和具有有限流动性的金融工具两种；二是按金融工具与信用活动的本源关系将金融工具分成基础性或原生性金融工具和衍生性金融工具两种。