



高等学校**应用型特色**规划教材

经管系列

金融学

(第二版)

Finance

盖 锐 孙晓娟 编著

赠 送
电子课件



清华大学出版社

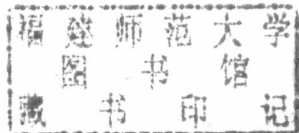


高等学校应用型特色规划教材 经管系列

金融学

(第二版)

盖 锐 孙晓娟 编著



1051568



T1051568

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学专业的教学需要,也可作为其他相关专业和从事金融工作人员的培训教材。

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 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

金融学/盖锐,孙晓娟编著. —2 版. —北京:清华大学出版社,2012
(高等学校应用型特色规划教材 经管系列)
ISBN 978-7-302-29763-5

I. ①金… II. ①盖… ②孙… 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(2012)第 187203 号

责任编辑:温 洁

封面设计:杨玉兰

责任校对:周剑云

责任印制:沈 露

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084

社 总 机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

课 件 下 载: <http://www.tup.com.cn>, 010-62791865

印 装 者:北京密云胶印厂

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×230mm 印 张:20.75 字 数:450 千字

版 次:2006 年 8 月第 1 版 2012 年 9 月第 2 版 印 次:2012 年 9 月第 1 次印刷

印 数:1~4000

定 价:33.00 元

产品编号:046130-01

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。应用型人才的培养,是“十二五”时期教育部关于进一步深化本科教学改革,全面提高教学质量的目标之一,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“十二五”期间有相当数量的高校致力于培养应用型人才,以满足市场对应用型人才的巨大需求。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《高等学校应用型特色规划教材 经管系列》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,推进了优质教育资源进课堂,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,同时逐步形成了反映时代特点、与时俱进的教材体系。

◆ 教材定位

- 以就业为导向。在应用型人才培养过程中,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,融入实践教学环节。
- 定位明确。准确定位教材在人才培养过程中的地位和作用,紧密结合学科专业发展和教育教学改革,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。
- 涉及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。
- 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,以满足培养应用型人才的高等院校的教学需要。

◆ 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教材的编写,其中有相当一部分的教材主要执笔者是各专业精品课程的负责人,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。伴随我国教育教学改革的不断深入,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、学生和其他读者提出宝贵的意见和建议,使之更臻成熟。

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”，介绍了金融与金融体系，货币、信用及利息，货币供求；第Ⅱ部分“金融市场”，介绍了金融工具，金融市场；第Ⅲ部分“金融机构”，介绍了商业银行，中央银行与货币政策，其他金融机构及其业务；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，金融风险与金融监管等内容。

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“本章小结”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，提高其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。

下载网址：www.tup.com.cn。

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,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
2012年6月

再版前言

随着金融资本全球化浪潮的迅猛推进,国际资本流通的速度不断加快,金融业作为“百业之首”在现代经济中的特殊地位及其举足轻重的作用越来越受到各国政府的普遍重视。事实证明,一国金融活动的有效程度会直接对该国经济发展产生深刻的乃至于决定性的影响。

研究货币流通、信用和金融体系的运行机制,以及金融运行与经济运行的相互关系,是金融学的基本内容。金融学是经济类专业及相关专业的专业基础理论课,学好这门课程,是将来在经济领域和金融业从事工作的大学生的理论基础。金融的发展使得金融学科的内涵也在不断地丰富和深化,这就要求我们要不断学习和掌握新问题、新理论和新方法,也要求我们不断地在教学理论与实践的结合上加强研究。

为了适应国内外金融业发展变化和高校金融学专业学生学习的需求,我们在保持原来体系的基础上,结合我国金融业改革的最新进展,借鉴国内外金融理论研究的最新成果,对本书进行了修订,理论上力求精,政策上力求准,实例上力求新,做到理论与实际相结合。修订后的教材具有以下特点。

一是增加了新内容。本书增加了“金融衍生工具的作用”、“现代金融市场理论”、“实施经营管理原则的具体措施”、“金融监管体制的改革”等内容,在理论方面进行了充实。

二是充实了新专栏。随着金融业的不断发展,我们对变化的情况及时进行跟踪,对数据不断进行更新。增加了我国金融机构的增长变化、存款准备金率的历次调整、央行的公开市场操作数据等新专栏,使读者能够掌握我国金融业方面的最新变化。

三是更新了复习思考题。配合有关章节的内容增加了一些案例,意在通过案例分析提高教学效果。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。

本书第一版自2006年出版后,受到各高校相关专业师生的关注和支持;本书在修订过程中,参阅了国内外许多著作,限于篇幅未能一一注明;同时得到了清华大学出版社给予的指导和帮助。在此一并表示感谢。

限于作者的水平及教材的时效性,书中难免有疏漏或有待完善之处,敬请各位读者指正。

编者

2012年5月

目 录

第 I 部分 金融理论

第一章 金融概述.....2	第三节 利息与利率.....42
第一节 金融与金融体系.....2	一、利息及其计算方法.....42
一、金融的含义与特点.....2	二、利率的种类.....44
二、金融的产生与发展.....6	三、利率的决定理论.....46
三、金融体系.....8	四、利率对经济的作用.....49
第二节 金融学的研究对象和金融运行系统.....11	五、利率管理与利率市场化.....50
一、金融学的研究对象.....11	本章小结.....53
二、金融运行系统.....14	复习思考题.....54
第三节 金融学学科体系与研究方法.....16	第三章 货币供求.....56
一、金融学学科体系.....16	第一节 货币需求.....56
二、金融学的研究方法.....17	一、货币需求与货币需求量的含义.....56
本章小结.....17	二、影响货币需求的因素.....58
复习思考题.....18	三、货币需求函数.....59
第二章 货币、信用及利息.....19	第二节 货币供给.....63
第一节 货币概述.....19	一、货币供给与货币供给量.....63
一、货币的产生.....19	二、货币供给与银行体系.....65
二、货币的形式.....22	第三节 通货膨胀与通货紧缩.....72
三、货币的职能.....26	一、货币供求均衡.....72
四、货币制度.....29	二、货币供求失衡的后果——通货膨胀和通货紧缩.....75
第二节 信用.....35	本章小结.....77
一、信用的概念、特点及要素.....35	复习思考题.....78
二、信用形式.....38	

第Ⅱ部分 金融市场

第四章 金融工具.....80	一、金融市场的概念.....101
第一节 金融工具概述.....80	二、金融市场的构成要素.....101
一、金融工具的概念.....80	三、金融市场的分类.....104
二、金融工具的分类.....80	四、金融市场的功能.....105
三、金融工具的特征.....81	第二节 货币市场.....107
第二节 基础金融工具.....83	一、货币市场的概念与特征.....107
一、股票.....83	二、货币市场类型.....107
二、债券.....86	第三节 资本市场.....113
三、投资基金.....88	一、股票市场.....113
四、票据.....90	二、债券市场.....120
第三节 金融衍生工具.....93	三、中长期货币借贷市场.....123
一、金融衍生工具的概念.....93	第四节 现代金融市场理论.....123
二、金融衍生工具的产生与发展.....93	一、资本资产定价理论.....123
三、金融衍生工具的作用.....94	二、有效市场理论.....125
四、金融衍生工具的分类.....96	三、资本结构理论.....127
本章小结.....98	四、行为金融市场理论.....135
复习思考题.....98	本章小结.....136
第五章 金融市场.....101	复习思考题.....136
第一节 金融市场概述.....101	

第Ⅲ部分 金融机构

第六章 商业银行.....140	三、商业银行其他业务.....155
第一节 商业银行概述.....140	第三节 商业银行经营管理.....158
一、商业银行的产生.....140	一、商业银行的经营原则.....158
二、商业银行的发展.....141	二、商业银行的管理理论.....161
三、商业银行的职能.....142	三、实施经营管理原则的一些具体措施.....164
第二节 商业银行业务.....145	本章小结.....165
一、负债业务.....145	复习思考题.....165
二、资产业务.....150	

第七章 中央银行与货币政策	168
第一节 中央银行概述	168
一、中央银行的产生与发展	168
二、中央银行的性质	168
三、中央银行的职能	169
四、中央银行制度形式	171
第二节 中央银行的主要业务	172
一、中央银行的负债业务	173
二、中央银行的资产业务	174
三、中央银行的其他业务	176
第三节 货币政策	177
一、货币政策最终目标	177
二、货币政策中介目标	179
三、货币政策工具	181
四、货币政策传导机制	186
五、货币政策有效性的实证分析	188
六、我国货币政策的传导过程 和效果分析	190
本章小结	191

复习思考题	192
-------------	-----

第八章 其他金融机构及其业务	195
第一节 其他金融机构概述	195
第二节 保险业务	203
一、保险的分类	203
二、保险合同	206
三、保险合同的基本原则	209
四、保险理赔	213
五、中国的保险机构	214
第三节 信托业务	215
一、信托业务分类	215
二、我国的信托业务	217
第四节 金融租赁业务	218
一、金融租赁的基本概念	218
二、租赁公司	219
三、租赁业务	220
四、我国金融租赁公司及其业务	222
本章小结	223
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
第一节 国际收支	226
一、国际收支与国际收支平衡表	226
二、国际收支失衡及其调节	232
第二节 外汇与汇率	236
一、外汇、汇率的概念	236
二、汇率的决定及其变动	238
三、外汇市场与外汇交易	247
四、外汇管理	249
第三节 国际储备	250
一、国际储备的概念与构成	250
二、国际储备的作用	251

三、国际储备的管理	252
本章小结	253
复习思考题	253

第十章 国际金融体系	255
第一节 国际金融市场	255
一、国际金融市场的概念	255
二、国际金融市场的具体构成 内容	255
第二节 国际金融机构	257
一、国际金融机构概述	257
二、几个重要的国际金融机构	257

第三节 国际资本流动.....	260
一、国际资本流动的概念.....	260
二、国际资本流动的原因.....	260
三、当代国际资本流动的特征.....	261
第四节 国际货币制度.....	263

一、国际货币制度的概念	263
二、国际货币制度的类型	263
本章小结.....	268
复习思考题.....	269

第V部分 金融发展

第十一章 金融与经济发展.....	272
第一节 金融与经济发展的关系.....	272
一、经济发展决定金融发展.....	272
二、金融发展对经济增长的推动 作用	273
三、现代经济发展中金融发展可能 出现的不良影响	275
第二节 金融发展理论.....	277
一、发展中国家货币金融发展的 特征	278
二、金融压制对经济发展的阻滞.....	279
三、金融深化对经济发展的促进.....	280
四、对金融压制论及金融深化论的 简要评价	282
五、金融约束及其政策取向.....	283
第三节 金融创新.....	284
一、金融创新的概念.....	284
二、金融创新的原因.....	284

三、金融创新内容	286
四、金融创新对金融与经济发展的 影响	286
本章小结.....	288
复习思考题.....	289
第十二章 金融风险与金融监管.....	290
第一节 金融风险.....	290
一、金融风险概述	290
二、金融风险管理	295
三、金融危机	298
第二节 金融监管.....	301
一、金融监管的必要性	301
二、金融监管体系的一般构成	304
三、我国的金融监管体制	310
本章小结.....	315
复习思考题.....	316
参考文献	318



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,通常被人们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。

从历史发展过程来看,最早出现的是货币和货币资金的收付活动。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。

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,即是一个由多种要素组合而它们又相互制约、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,只得任其闲置。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,涉及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时的日本。

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。”新中国成立后的《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。

新中国成立初期常讲“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”一词并非古已有之。

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：monetary 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 assets. 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 Dictionary)。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 年通过的金融服务现代化法案(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 的用法也类似于我们的宽口径，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。