



现代经济与管理类规划教材

现代金融理论与实务

(第2版)

刘金章 刘伟 主编

清华大学出版社 · 北京交通大学出版社



◇ 现代经济与管理类规划教材

现代金融理论与实务

(第2版)

刘金章 刘 伟 主编

清华大学出版社
北京交通大学出版社

· 北京 ·

内 容 简 介

本教材全面阐述了现代金融理论与实务,共28章,分7篇分别论述了货币、信用、金融机构、金融市场、金融业务、国际金融、金融风险监控。每章开头都有重点提示,结尾均有本章小结及复习思考题,以加强对所学知识的理解与掌握。

本教材是专为非金融类专业的国际贸易、经济管理类本科、专科专业学生学习金融知识而编写的教材。本教材内容丰富、系统、全面,可满足各专业对不同重点所讲授内容的选择需要;同时也便于供一些对金融知识有兴趣学生的自学,以扩大知识面;也可供企业经营管理人员在职培训使用。

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

现代金融理论与实务 / 刘金章,刘伟主编. —2版. —北京:北京交通大学出版社:清华大学出版社,2018.8

(现代经济与管理类规划教材)

ISBN 978-7-5121-3676-2

I. ① 现… II. ① 刘… ② 刘… III. ① 金融学-高等学校-教材 IV. ① F830

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第179576号

现代金融理论与实务

XIANDAI JINRONG LILUN YU SHIWU

策划编辑:吴嫦娥 责任编辑:许啸东

出版发行:清华大学出版社 邮编:100084 电话:010-62776969 <http://www.tup.com.cn>
北京交通大学出版社 邮编:100044 电话:010-51686414 <http://www.bjtup.com.cn>

印刷者:三河市兴博印务有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185 mm×260 mm 印张:23 字数:575千字

版 次:2018年8月第2版 2018年8月第1次印刷

书 号:ISBN 978-7-5121-3676-2/F·830

印 数:1~3 000册 定价:49.00元

本书如有质量问题,请向北京交通大学出版社质监组反映。对您的意见和批评,我们表示欢迎和感谢。
投诉电话:010-51686043, 51686008; 传真:010-62225406; E-mail: press@bjtu.edu.cn。

第2版前言

金融是商品经济的产物。具体来讲,它是货币流通和信用活动及与之相联系的经济活动的总称。金融是经济的核心,它几乎与所有的行业、广泛的民生都有着紧密的关联,在现代经济中起着重要的资源配置与优胜劣汰的作用。而今只有它才能为社会经济的转型提供巨大的、长期的、持续的“核动力”。

金融学,概括而言,它是专门研究货币融通、流通及金融产品定价、金融资源配置的一门学科。具体而言,它主要包括四个方面内容:一是以货币银行为核心的间接融资活动;二是以资本市场为核心的直接融资活动和资产定价活动;三是货币的供求、国际资本的流动问题;四是货币政策、金融开放、金融监管、金融制度安排等金融的宏观调控问题。

金融学作为金融学专业的一门基础理论课、作为经济管理类相关专业的一门必修课或选修课程,其教材编写的首要任务是要给读者能构建起一个现代金融学的整体框架,继而再为读者设计出一位未来金融专业应用型人才应具备的理论知识内容及应知、应会的专业基本技能。

教材是课堂的载体,是课堂教学的依托,也是最为重要的课堂教学资源。教材是围绕专业人才培养目标而编写的,其编写的内容,不应以作者的偏好而随意取舍,而应较全面地反映金融学的全貌,在夯实专业基本理论的同时,还应考虑到读者今后知识能力的自我拓展。

作为高等本科院校应用型人才的培养方式,笔者一贯主张采用“大课本,小课堂”的教学方式。本教材就是本着这样的一个模式编写的。“大课本,小课堂”的模式与我国传统的教学方式有一定差异。传统的模式,是以教师为中心,教师讲,学生听、记、背,教师是主动的,学生是被动的。教师按部就班的讲授,不利于学生思考,其缺点是显而易见的。采取“大课本,小课堂”的方式,是笔者根据多年的教学探索,体会到:它是为启发式教学和讨论式教学,提供配套服务的。它强调的关键问题,是以学生为中心,让学生能积极主动、生动活泼地去学习、去思考。教师着重讲重点、难点和疑点,讲各种基本理论和基本概念的内在联系,讲主要问题的国内、外最新发展及实践中的重点、热点和争论中的焦点。其落脚点是为学生进行基本功底的培养和思维方式的训练。同时,由于高等院校经管类专业颇多,但为了能适应各类专业的不同要求和侧重点,不能不将现代金融学的基本理论与实务作较全面的介绍,由不同专业根据专业特点和需要做出不同内容的选择或侧重。教材中不作重点讲授的内容可让学生自学参考,以能给读者留下一个比较完整的金融概念。这就是本教材在内容和结构上的一个较突出的特点,这也是我们编写和再版修订本教材的初衷。

本教材在十年前初始编写和这次拟再版修订中,参阅了大量的文献、资料及同行专家的同类著述,甚至有的直接引用了一些他们研究的成果(均有标注),在此谨向被引文的作者表示衷心的感谢!

本教材的修订再版由原书主编刘金章教授和原书副主编刘伟副教授共同完成。原书的其

他作者，由于工作变动，故未能参与第2版的修订工作，但他们在初版时的劳动付出，对第2版的成稿奠定了基础，故在此一并对他们的贡献表示衷心的感谢！同时，在这部“再版书稿”又将画上句号之时，对我这位进入耄耋之年的老人来说，又是一次极大的安慰！这部“再版书稿”的完成，可以说是在我国金融业空前发展的新形势感召下完成的！是在北京交通大学出版社编辑吴嫦娥一再督促“鞭策”下完成的！更是在天津天狮学院经管学院院长刘伟副教授协同下共同完成的。

刘金章（天津财经大学教授）

2018年3月于天津梅江水岸公馆·春花争艳之时

第1版前言

金融，这个字眼，可以说既古老，又现代；既熟悉，又陌生；既简单，又深奥。我们之所以说它“古老”，是因为金融一词虽在我国形成较晚，但它的出现至今也已有近百年的历史；之所以说它“现代”，是因为它是“现代经济的核心”。之所以说它“熟悉”，是因为在现实生活中人们时常与之打交道，须臾不可缺少；之所以说它“陌生”，是因为到底什么是金融，很多人对它的“身世”却都说不清楚。之所以说它“简单”，是因为金融可以用“资金的融通”简单的几个字概括；之所以说它“深奥”，是因为它的理论、它的实务变化、它的运行规律，令人难以捉摸，高深莫测，正如已故的金融学家石毓符教授在他最后的一部遗著中所称：“倾吾毕生之精力，未能尽其奥秘”。^①

1991年邓小平在视察上海时指出：“金融很重要，是现代经济的核心。金融搞好了，一着棋活，全盘皆活。”邓小平同志的上述论断，对当时正在改革开放及经济转轨的关键时刻的中国来说，具有特别重大的意义。

1997年爆发的亚洲金融危机再次印证了金融在经济中的核心地位。核武器代表着近代武器的最高级，而金融危机的破坏力不亚于核武器。韩国在1996年底时人均国内生产总值（GDP）是10 610美元，到1997年底、1998年初时就只剩下6 000多美元了。试想有哪种武器的破坏力能使一国的人均GDP在这样短的时间内下降了40%？当时马来西亚总理马哈蒂尔深有感触地说：“金融危机使我们过去十年辛辛苦苦积累下来的财富丧失殆尽。”可见，如果金融出问题，会影响到整个社会经济生活。这也从另一个侧面充分说明了，我们要学习金融、研究金融的意义之所在。

有位经济学家曾说过：“在市场经济社会中，作为一名经济理论工作者和经济管理工作，对于金融学这门学科绝对不能无知，离开了货币、资金和金融活动而研究经济或管理经济，只能是无稽之谈，不管你有多大能耐，也只能是自己欺骗自己、捉弄自己。”我们不认为这些话是耸人听闻，因而才花费了不少时间与精力，为非金融专业的经济管理类的学生学习金融理论实践业务知识编写了这本具有较强针对性、适用性和普及性的《现代金融理论与实务》。

作为高等院校的教育，我们一贯主张“大课本，小课堂”的教学方式。本书就是本着这样一个原则组织的。“大课本，小课堂”的模式与我国传统的教学方式有较大差异。传统的模式，是以教师为中心，教师讲，学生听、记、背，教师是主动的，学生是被动的。教师按部就班地灌输讲授，不利于学生的思考，其缺点是显而易见的。采取“大课本，小课堂”的方式，是适应教学改革的尝试，是为启发式教学和讨论式教学提供配套服务的。它强调的关键问题是以学生为中心，让学生主动积极地、生动活泼地去学习和思考，教师只讲重点、难点和疑点，讲各种基本理论和基本概念的内在联系，讲主要问题的国内外最新发展及实践

^① 石毓符. 中国货币金融史略. 北京: 中国金融出版社, 1982.

中的热点和争论中的焦点,落脚点在于对学生基本功底的培养和思维方式的训练。同时,由于高等学校经济类专业颇多,但为了适应各种专业的不同要求和不同侧重点,不能不将现代金融学的基本理论和实务作较全面的介绍,由不同专业根据不同的专业特点和需要,做出不同的选择。不作重点讲授的部分可由学生自学参考,给学生留下一个比较完整的金融概念,这就是本书在内容和结构上的一个突出的特点,这也就是我们编写此书的初衷。

本书是在刘金章教授于千禧之年编写的《现代金融学教程》(校内讲义)基础上,经过几年的教学实践后,经重新改写、修改、增补而完成的。全书由刘金章教授和孙可娜教授任主编,陈培津、刘伟任副主编。此外,一些高等院校的青年教师也应邀参加了部分章节的撰写。具体的撰写分工是:导论、第1、2、11、12章由刘金章撰写;第3、4章由张雪葳、黄承分别撰写;第5、10、18、20、22章由孙可娜撰写;第6、18章由刘少琳撰写;第7、8、9、13章由陈培津撰写;第14章由郭红撰写;第15、16、17、19章由刘伟撰写;第21章由崔惠贤撰写。

全书由刘金章教授、孙可娜教授总纂,陈培津、刘伟同志协助主编对部分篇章进行了审改。周秀英、王晓珊、朱平锋三位老师协助主编完成了部分章节的输入工作,在此特表谢意。

为方便教师教学,本书配有相应的教学课件,可从北京交通大学出版社网站(<http://press.bjtu.edu.cn>)下载,或发邮件至 chsxxd@jg.bjtu.edu.cn 索取。

在本书的编写过程中,参阅了大量文献、资料,同行专家的著述,甚至直接引用了一些他们的研究成果,在此也谨向引文的诸位作者表示衷心的感谢。

限于编者的水平,书中不妥之处在所难免,恳请同行专家、学者及广大读者朋友不吝赐教,批评指正。

编 者

2006年5月

目 录

导论 金融概述	1
0.1 金融及其构成要素	1
0.2 金融范畴的形成与发展	3
0.3 金融与经济	7
0.4 金融学及其学科构成	9
本章小结	9
复习思考题	10

第一篇 货 币 篇

第1章 货币概述	13
1.1 货币的起源与货币的定义	13
1.2 货币的职能与作用	16
1.3 货币的形态及其演变	17
1.4 现代货币层次划分与计量	20
本章小结	23
复习思考题	24
第2章 货币制度	26
2.1 货币制度及其构成要素	26
2.2 货币制度的演进及类型	29
本章小结	35
复习思考题	36
第3章 货币供求与货币流通	37
3.1 货币的需求与供给	37
3.2 货币流通与流通规律	42
3.3 通货膨胀与通货紧缩	45
本章小结	50
复习思考题	51

第二篇 信 用 篇

第4章 信用基础理论	55
4.1 信用的含义及其本质	55

4.2 信用的特征与作用	56
4.3 信用的形式	59
4.4 信用工具	67
本章小结	75
复习思考题	76
第5章 利息与利息率	78
5.1 利息及其本质	78
5.2 利率及其决定因素	79
5.3 利率的种类与作用	81
本章小结	86
复习思考题	86
第6章 社会征信与社会征信体系建设	87
6.1 征信的概念与起源	87
6.2 征信机构与征信业务	88
6.3 征信监管与失信惩罚	88
本章小结	90
复习思考题	91

第三篇 金融机构篇

第7章 金融机构体系	95
7.1 金融机构概述	95
7.2 金融机构体系的含义与类型	98
本章小结	99
复习思考题	99
第8章 现代国家金融机构体系	100
8.1 现代国家金融机构体系的一般构成	100
8.2 金融机构的经营体制及其演变	102
8.3 现代各国金融机构体系的发展趋势	104
本章小结	106
复习思考题	106
第9章 我国当今的金融机构体系	107
9.1 管理性金融机构	107
9.2 银行类金融机构	114
本章小结	119
复习思考题	119
第10章 国际金融机构体系	120
10.1 国际金融机构概述	120
10.2 区域性国际金融机构概述	126

本章小结·····	128
复习思考题·····	129

第四篇 金融市场篇

第 11 章 金融市场综述 ·····	133
11.1 金融市场的含义与构成要素·····	133
11.2 金融市场的组织体系·····	138
11.3 金融市场的功能·····	141
11.4 金融市场的发展趋势·····	141
本章小结·····	143
复习思考题·····	144
第 12 章 货币市场 ·····	145
12.1 货币市场的特点与功能·····	145
12.2 货币市场的交易主体与形式·····	146
12.3 同业拆借市场与短期借贷市场·····	148
12.4 票据市场和大额可转让定期存单市场·····	150
12.5 短期国债市场与证券回购市场·····	152
本章小结·····	153
复习思考题·····	154
第 13 章 资本市场 ·····	155
13.1 资本市场概述·····	155
13.2 证券发行市场·····	157
13.3 证券流通市场·····	159
13.4 股票与债券·····	161
13.5 证券投资基金·····	166
本章小结·····	169
复习思考题·····	169
第 14 章 金融衍生品市场 ·····	170
14.1 金融期货市场·····	170
14.2 金融期权市场·····	171
14.3 金融互换·····	172
本章小结·····	173
复习思考题·····	173
第 15 章 国际金融市场 ·····	174
15.1 国际金融市场的产生和发展·····	174
15.2 国际金融市场的类型构成·····	176
15.3 国际金融市场的的发展趋势·····	181
本章小结·····	182
复习思考题·····	182

第五篇 金融业务篇

第 16 章 我国银行类金融业务	185
16.1 商业银行业务	185
16.2 政策性银行业务	192
16.3 我国中央银行的主要职责与业务	196
本章小结	197
复习思考题	198
第 17 章 投资银行业务	199
17.1 狭义的投资银行业务	199
17.2 广义的投资银行业务	201
本章小结	214
复习思考题	214
第 18 章 我国非银行类金融业务	215
18.1 信托公司的主要业务	215
18.2 租赁公司的主要业务	219
18.3 保险公司的主要业务	221
本章小结	223
复习思考题	224

第六篇 国际金融篇

第 19 章 外汇与汇率	227
19.1 外汇与汇率概述	227
19.2 汇率的决定及其影响	230
19.3 汇率制度	233
本章小结	236
复习思考题	236
第 20 章 国际收支	237
20.1 国际收支及其平衡表	237
20.2 国际收支的调节	241
20.3 我国的国际收支	245
本章小结	247
复习思考题	247
第 21 章 国际结算	248
21.1 国际结算概述	248
21.2 流通票据	250
21.3 国际结算方式	253

21.4 国际结算中的单据·····	258
本章小结·····	262
复习思考题·····	262
第 22 章 国际储备 ·····	263
22.1 国际储备概述·····	263
22.2 国际储备管理·····	266
22.3 我国的国际储备·····	271
本章小结·····	273
复习思考题·····	274
第 23 章 外汇与黄金市场 ·····	275
23.1 外汇市场·····	275
23.2 黄金市场·····	279
本章小结·····	285
复习思考题·····	286
第 24 章 人民币“入篮” ·····	287
24.1 SDR 的含义及纳入 SDR 的标准·····	287
24.2 人民币加入 SDR 是双赢之举·····	288
24.3 人民币在 SDR 货币篮子中的权重·····	289
24.4 人民币被纳入 SDR 货币篮子后的策略选择·····	289
本章小结·····	294
复习思考题·····	295
第 25 章 银行类国际业务选介 ·····	296
25.1 进口押汇业务·····	296
25.2 国际保理与福费廷业务·····	297
25.3 提货担保与打包放款业务·····	298
25.4 出口信贷业务·····	298
25.5 银行保函与备用信用证业务·····	299
本章小结·····	300
复习思考题·····	300

第七篇 金融风险监管篇

第 26 章 金融风险概述 ·····	303
26.1 金融风险的含义、特征和分类·····	303
26.2 我国金融风险的特征·····	306
26.3 金融风险的分类·····	306
26.4 金融风险的产生、发展及其原因·····	309
26.5 金融风险管理的目标与内容·····	315
26.6 金融风险的量化·····	320

本章小结·····	322
第 27 章 金融风险的控制方法及策略 ·····	323
27.1 金融风险控制方法之一——避免风险·····	323
27.2 金融风险控制方法之二——损失控制·····	325
27.3 金融风险的财务方法之一——风险转嫁·····	328
27.4 金融风险的财务方法之二——自留风险·····	330
27.5 金融风险的财务方法之三——保险·····	331
本章小结·····	333
复习思考题·····	333
第 28 章 金融风险的外部监管 ·····	334
28.1 金融企业风险外部监管的一般理论与方法·····	334
28.2 金融企业风险外部监管的措施·····	337
28.3 金融企业风险外部稽核·····	343
本章小结·····	348
复习思考题·····	349
参考文献·····	351
编后语·····	353



导论

金融概述



本章重点提示

通过本章的学习，重点理解金融的概念及其构成要素；了解金融范畴的形成过程，掌握现代金融的科学含义及其启示；了解金融未来发展趋势及其在现代经济中的作用；领会与把握金融学的科学概念及其学科的构成。

0.1 金融及其构成要素

0.1.1 金融的概念

金融（finance），一般地说，是指货币资金的融通，即货币、信用以及与银行直接相关的经济活动的总称。具体地讲，货币的发行与回笼，货币资金的借贷，国内外资金的汇兑与结算，金银、外汇的买卖，有价证券的发行与转让，贴现市场、同业拆借市场的资金运作及保险、信托、租赁等，都是金融活动。

货币资金的融通按其有无媒介作用，划分为直接金融和间接金融两大类。直接金融（直接融资）是指没有金融机构作为媒介的融通资金的方式，如融资双方直接协商买卖有价证券，赊销商品和预付货款，直接的货币借贷等。间接金融（间接融资）是指以金融机构作为媒介的融通资金的方式，如银行通过吸收存款来发放贷款，保险公司把投保人缴纳的保险金提供给需要资金的单位等。直接金融与间接金融的关系如图 0-1 所示。

随着社会经济的不断发展，以及由于直接金融方式与间接金融方式的不断演变，促进了银行与其他金融机构及金融市场的不断完善与创新，大大便利了社会资金的流动。在现代社会，为了促进金融的健康发展，维护融资双方的利益，各国都先后设立了中央银行和其他金融监管机构，对金融活动进行协调与监督。

综上所述，金融这一概念的含义主要涉及货币、信用、银行这三个既相互区别又密切联系的经济范畴。因为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方式；而组织这种融通的机构则为银行及其他金融机构。

其实，在现代经济中，金融不只是指货币资金的融通，它有着更广泛的含义。金融是一个纵横交叉、多维性、多层次的立体系统，是由多种要素组合而又相互制约、相互作用的大系统。

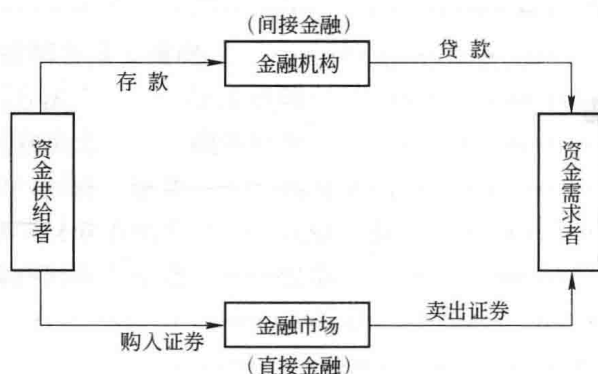


图 0-1 直接金融与间接金融的关系

那么,什么是大系统的金融?简单说,就是指货币资金的筹集、分配、融通、运用及其管理。具体讲,它包括:货币的流通及其管理;货币资金的筹集;财政、银行的资金分配和企业内部的资金分配;资金的直接融通和间接融通,纵向融通与横向融通,国内融通与国际融通;资金的配置和调度,信贷资金结构的调整与管理,资金周转速度及资金运用效率的管理等。所以,从这个意义上说,凡是有关货币资金的筹集、分配、融通、运用及其管理的各种活动,都是金融活动,它存在于整个社会的经济活动之中。作为大系统的金融学,它与一些学科是交叉的,比如国家有关货币资金的筹集、分配、融通、运用及其管理活动,是国家金融(国际上称为公共金融或政府金融),与财政学有交叉;工商企业有关货币资金的筹集、分配、融通、运用及其管理,是企业金融,与企业财务学有交叉;居民有关货币资金的筹集、融通与管理,与个人理财学有交叉;至于专业的金融机构(主要是银行及非银行金融机构)的资金活动及管理,则是专业金融。可见,金融的内涵是极其广泛的,既包括专业金融活动,也涵盖国家的、企业的、个人的金融活动,这些方面相互联系、相互制约、相互交叉、相互渗透,共同融汇成整个社会的资金运动。而专业金融机构则是整个社会资金运动的枢纽,国民经济重要的调节器,商品生产和商品交换的催化剂,更是经济发展的推动器。

从以上研究问题的角度出发,可以把货币资金的融通称为狭义的金融,把货币资金的筹集、分配、融通、运用及其管理称为广义的金融。在这里,把广义的金融作为研究问题的出发点,来观察货币银行与其他各种金融活动的紧密联系及其相互影响。以狭义的金融作为问题研究的立足点,主要探索货币、信用、银行的活动及其规律性,从而突出金融是现代经济的核心这一主题思想。

0.1.2 金融的构成要素

金融作为国民经济的重要组成部分,其本身是由多个要素构成的。

1. 金融的对象是货币

离开了货币,就没有货币资金的融通。在金融范畴的形成中,最早出现的就是货币。货币的出现,使最原始的物物直接交换过渡到以货币为媒介的商品交换。所以说货币是与商品经济相联系的经济范畴,是在长期商品生产与交换过程中产生与发展的。只要是商品经济社会,就必然存在货币。货币作为一般等价物,具有价值尺度、流通手段、支付手段、贮藏手

段和世界货币五大职能。其中,价值尺度和流通手段是货币最基本的两个职能。

2. 金融的方式是信用

信用是以偿还和付息为条件的借贷行为,以还本付息为前提。在债权人与债务人之间所进行的债权债务的买卖,即为信用交易。没有这种信用关系,就没有现代商品经济的货币资金融通甚至货币流通;同时信用关系的存在是以时间的间隔为前提的,即一方提供一定的价值符号、价值物,另一方只能在一定时期内归还价值符号和价值物并加付一定的利息。所以若无授受信用在时间上的适当配合,信用活动就难以正常进行。另外,信用交易需要借助一定的信用工具(即金融工具)建立和转移信用关系。

3. 金融活动的主体是所有的经济活动主体

金融活动作为一种经济活动必然需要有一定的经济活动主体。金融活动的主体主要是从事各种经济活动的企业、单位、个人和政府部门等。在现代经济社会中,各经济活动主体无不被卷入各种金融活动之中,日益熟练和频繁地参与金融活动。

4. 金融的中介是银行和非银行金融机构

经济主体作为货币供需的双方,其联系既需要通过一定的工具作为媒介,也需要通过专门机构来沟通,这种专门的机构就是银行和非银行金融机构。历史上最早的银行业是货币经营业,随着货币保管和汇兑业务的扩大,货币经营者已从简单的保管和汇兑业务发展为一种中介机构,既保管钱财又兼办贷款,从而产生了最早的银行业。而现代的金融活动主要是通过银行和非银行金融机构的各种业务活动实现的。金融机构既是货币信用业务的经营者,也是货币信用活动的组织者。在国民经济中充当资金融通的媒介,是资金分配和调节的中心。

5. 金融活动的场所是金融市场

货币供需双方的沟通客观上需要有一个形成纵横交错融通网络的场所。现代的金融市场,不仅可以有具体的交易场所,如在某一金融机构的大厅内进行;而且也可以在无形的交易场所,即通过现代通信设施建立起来的网络进行。第二次世界大战以后,随着科学技术的迅猛发展和世界经济的飞速变化,金融市场变得越来越成熟、越来越发达,显示出其充分的现代化,并呈现出金融市场全球化、融资活动证券化、金融创新多样化、金融业务多元化的特点。

0.2 金融范畴的形成与发展

0.2.1 金融产生及其发展的简要回顾

“金融”一词产生于近代,由日本传入我国。我国古代没有“金融”这个词,但货币、信用及其有关活动则起源很早。在近代,中国银号、钱庄常有金融融通之说,其意义与金融相近,但正式用“金融”一词来表达事物的是在我国近代银行业。1912年的财政部文件中曾有“自去秋以来,金融机关一切停滞”之语,那时“金融”这个词的含义仍不明确,也没有在社会上广泛使用。1915年编写的《辞源》中收有这个词条,解释为“今谓金钱之融通曰金融,旧称银根。各种银行、票号、钱庄曰金融机关。”那时,“金融”还是个新鲜的词儿。1920年政府发行“整顿金融公债”用以解决中国银行、交通银行停止兑换的风潮,以后“金融”一词就与银行业务活动结合在一起,形成一个与“财政”相区别的概念,被

广泛地运用。

0.2.2 金融概念在西方的规范及其发展

在西方,金融从物质生产部门中分离出来,初步形成独立的产业是在17世纪,它的发展以物质生产规模和水平为基础。在金融业发展的初期,它还不是一个独立的产业,从传统金融产业过渡到现代金融产业经历了约两个世纪,在此期间,“金融”这一概念逐步进化演变。“金融”在英文中叫finance。finance的源头是拉丁词finis(英语意思为end)。finance的直接来源是古法语词finance。在西方,很难找到一个词来确切表达“货币资金的融通”这一概念,通常把finance翻译为“金融”。finance的本意是“货币资财及其管理”,由于货币、银行和金融活动的起源和发展变化,与个人、企业和政府的理财和融资的客观需要是分不开的,是由个人、企业和政府的理财和融资需要引起的。所以,finance在不同的地方有不同的含义:个人理财(personal finance)指个人的储蓄、存款投资于各种证券,购买人寿保险单,利用分期付款购买住房和消费品及其他消费贷款等;企业理财在现代股份公司产生和发展起来之后,成为公司理财(corporation finance),包括公司如何筹资、利用银行贷款、发行公司债券和新股票、分配盈利和积累发展资金等;政府理财即财政(public finance)是指各级政府征集税收、财政开支、发行国债和国库券等。这些个人的、企业的、政府的理财活动及他们的收支等都需要货币、银行和金融活动来实现。由于“货币资财及其管理”具有不同的主体(个人、企业和政府),对此我们翻译为政府金融、企业金融和家庭金融。所以,有时把finance翻译为“金融”,有时又把finance翻译为“财政”。

0.2.3 金融概念的权威规范及其评价

在我国,应当说对金融的概念进行权威注释的是《中国金融百科全书》“金融”词条,该词条的注释是:“货币流通和信用活动以及与之相关的经济活动的总称”。这样的定义超出了“货币资金融通”之说,而且把货币流通和信用活动与金融连在一起,它把金融看成是与货币流通相关的经济活动,即货币流通作用于生产、分配、消费和交换的全过程;同时,在信用制度下,人们对货币的需求实际上是对信用流通工具的需求,是建立在正常的信用关系的基础上的。这样的注释有其一定的合理性。但必须看到,有些货币资金融通不是建立在信用关系上的,而是建立在“政府行为”上的。同时,仅仅从货币流通和信用活动方面定义金融的概念,也有其局限性。局限性之一是缩小了融通主体,因为按经典(经济学家)的概括,货币资金只是存在于物质产品生产流通领域,这样需要融资的主体,便是工商企业;局限性之二是把金融的功能限于调剂货币资金的余缺,这和现实不相吻合;局限性之三是淡化了市场的作用,特别是淡化了利息的作用。

在《新帕尔格雷夫经济学大辞典》中,“金融”一词被定义为“资本市场的运营,资本资产的供给与定价”。该辞典指出“金融”的基本内容有5个方面,即有效率的市场、风险与收益、替代与套利、期权定价、公司金融。其“金融”概念的中心点是资本市场的运营、资本资产的供给与定价。这样给“金融”定义,走上一个极端,抛弃了货币和信用,舍弃了金融宏观管理与政策,这意味着金融是独立于货币和信用之外的范畴,其涵盖的不是政府行为活动,而是储蓄者与投资者的行为活动。这样给金融定义是由融资活动的发展变化推