



普通高等教育“十一五”电子商务规划教材

网络金融理论与实践

主 编 彭 晖 吴拥政

副主编 张爱莉 胡湘云



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS



普通高等教育“十一五”电子商务规划教材

网络金融理论与实践

主 编 彭 晖 吴拥政

副 主 编 张爱莉 胡湘云

编写组成员 彭 晖 吴拥政 张爱莉 胡湘云

秦成德 曹云忠 吴敬花 李 雪

李江湖 胡殿雪 朱海田



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

内容简介

本书采用大量国内外最新资料,将国内外金融领域电子商务的最新研究成果和应用实践运用于各章,全面介绍了网络金融领域的理论与实践的发展,内容涵盖金融安全技术、电子支付系统、银行、证券和保险领域的电子商务理论与实践,并针对网络金融领域的监管和法律问题进行了专门的介绍,使读者对金融领域的电子商务应用有一个全面深入的了解。本书内容全面,资料新颖,每章均配有相应的上机试验和复习思考题,适合教师的授课和学生的自学和复习。

该书既可以作为高校的本、专科学生开设网络金融课程的教材,也可以作为 MBA、经济管理类的研究生学习的参考,同时也适合银行、证券、保险等金融机构的从业人员使用,还可以作为相应层次电子商务培训的教材。

图书在版编目(CIP)数据

网络金融理论与实践/彭晖等编. —西安:西安交通大学出版社, 2008.3
ISBN 978-7-5605-2613-3

I. 网… II. 彭… III. 计算机网络-应用-金融
IV. F830.49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 175483 号

书 名	网络金融理论与实践
主 编	彭 晖 吴拥政
责任编辑	蔡庆华

出版发行 西安交通大学出版社
(西安市兴庆南路 10 号 邮政编码 710049)

网 址 <http://www.xjtupress.com>
电 话 (029)82668357 82667874(发行中心)
(029)82668315 82669096(总编办)

传 真 (029)82668280
印 刷 陕西信亚印务有限公司

开 本	727mm×960mm 1/16	印张	23.375	字数	431 千字
版次/印次	2008 年 3 月第 1 版 2008 年 3 月第 1 次印刷				
书 号	ISBN 978-7-5605-2613-3/F·170				
定 价	35.00 元				

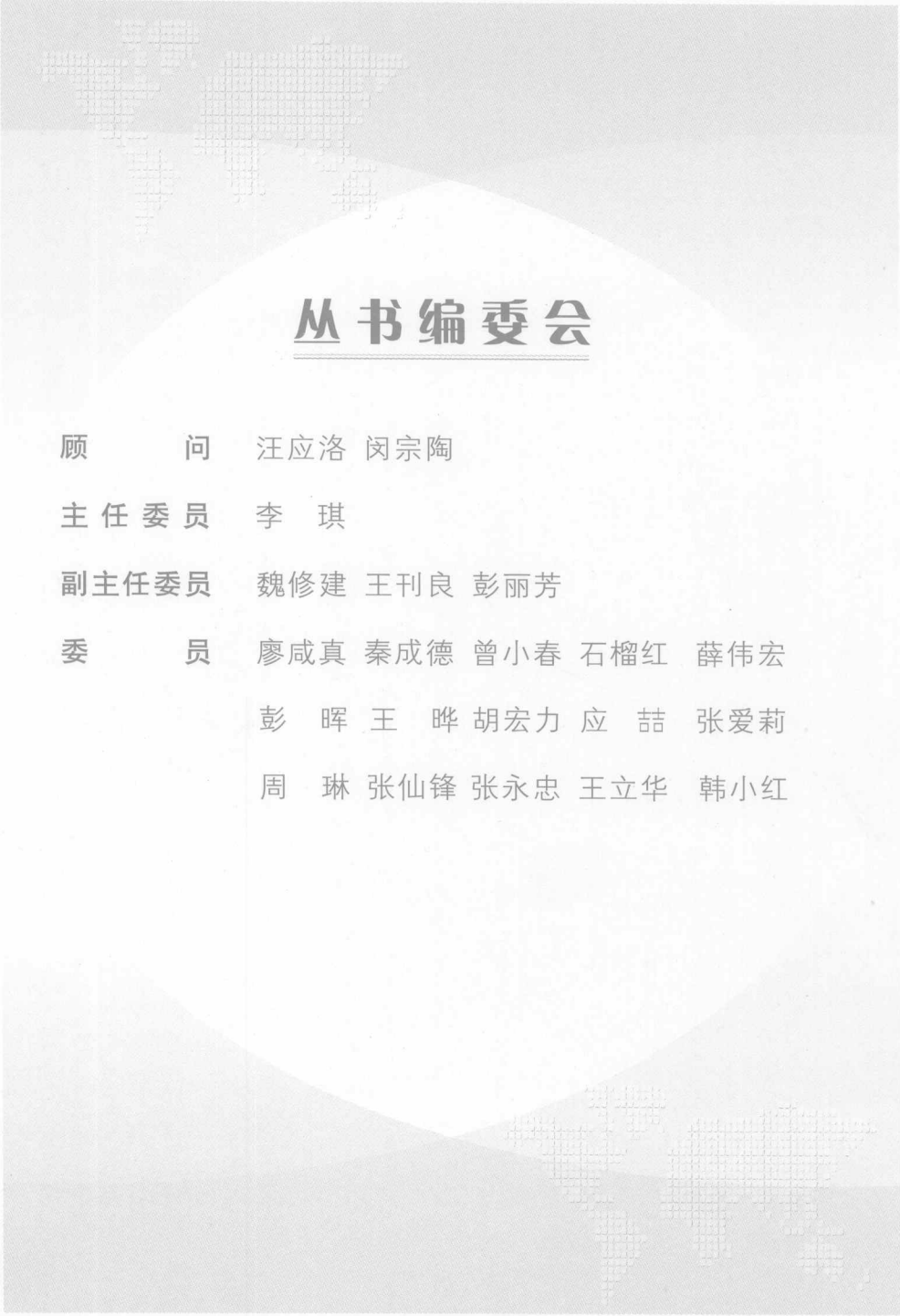
读者购书、书店添货如发现印装质量问题,请与本社发行中心联系、调换。

订购热线:(029)82665248 (029)82665249

投稿热线:(029)82668133 (029)82664840

读者信箱:xj_rwjg@126.com

版权所有 侵权必究



丛书编委会

顾 问 汪应洛 闵宗陶

主任委员 李 琪

副主任委员 魏修建 王刊良 彭丽芳

委 员 廖咸真 秦成德 曾小春 石榴红 薛伟宏

彭 晖 王 晔 胡宏力 应 喆 张爱莉

周 琳 张仙锋 张永忠 王立华 韩小红

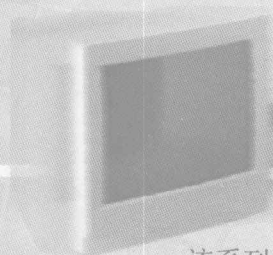
总序

从2001年教育部批准13所高等院校开办电子商务本科专业,经过6年的发展,目前全国开设电子商务本科专业的高等学校已超过320所。在教育部高教司的直接支持和指导下,2002年中国高等院校电子商务专业建设协作组正式成立。其主要任务是:为中国高等学校电子商务专业的研究、教学、实践和人才培养提供指导与支持。协调组自成立之日起,一直致力于我国电子商务专业的师资队伍、实验室及教材的建设。2003年3月,在华侨大学召开了“全国高校电子商务专业主干课程教学基本要求研讨会”,此次会议是国内电子商务本科专业教育界对教学大纲问题的首次集中讨论。来自全国19所高校电子商务专业的专家、学者参与了本次讨论。专家们对每门课程的性质、地位、教学任务和要求、教学中应注意的问题、建议学时数、教学要点、教学方法建议等问题进行了广泛的讨论,形成了比较一致的意见,并确定了电子商务专业的主干课程。

2006年春,教育部成立2006—2010年高等学校电子商务专业教学指导委员会,还特聘了国家商务部信息化司司长王新培、中国电子商务协会理事长宋玲和阿里巴巴公司CEO马云作为领域专家委员。电子商务专业教学指导委员会成立以来,在专业教育的大政方针、师资培养、教材建设、实验和实训建设方面积极努力地工作,从不同方面指导和推动着本专业的发展。2006年在电子商务的课程体系方面提出了三级结构的设想:专业基础课、专业课和前沿类课程,反映了电子商务专业与时俱进的特色。2007年在教育部的统一部署下,教指委大力推进电子商务专业的知识体系建设,将其归纳为电子商务经济(ECE)、电子商务技术(ECT)、电子商务管理(ECM)和电子商务综合(ECG)四个大类。

随着电子商务理论和实践的快速发展,电子商务教材也需要随之更新,以更加符合电子商务的发展要求。在此背景下,西安交通大学出版社与中国信息经济学会电子商务专业委员会合作,共同组织编写出版一套电子商务本科专业教材。2006年10月,经协商决定,由中国信息经济学会电子商务专业委员会和西安交通大学出版社两家联合组织编写电子商务本科专业系列教材。

从2006年10月到2007年5月,在西安交通大学和中国信息经济学会电子商务专业委员会共同努力下,成立了电子商务本科系列教材编写委员会,继而从众多自愿报名和编委会推荐的学校和教师中,选择主编,采取主编负责制,召开协作大纲研讨会、反复征求各方意见,群策群力,逐步编写本套电子商务专业本科系列教材。



该系列教材具有以下几方面的特色：

1. 在教材体系上，吸收了众多学者、学校和产业实践者的意见，使系列教材具有普遍适应性和系统性。本系列教材较为全面地包含了电子商务教学中的各门课程，不仅包括了电子商务专业的骨干课程，而且也增加了电子商务发展需要的一些选修课程，如：《网络价格》、《网络消费者行为》等。不仅使教材体系更具有合理性，而且也使开设电子商务本科专业的学习有更多的选择余地。

2. 从教学大纲研讨到编写大纲的讨论，再到按主编负责制进行编写、审核等，集中了电子商务专业委员会内外在电子商务方面有丰富经验的教师、研究人员以及产业实践者的宝贵意见。经过一系列严格的过程约束与控制，使整套教材更加严谨和规范，具有科学性和实用性。

3. 注重电子商务理论与实践相结合，教学与科研相结合，课堂教学与实验、实习相结合，使教材更能符合学生的学习、更能够反映电子商务的时代特征。

在各方的共同努力下，作为系列教材的丛书即将面世，希望本系列教材的出版，能为我国电子商务的教学与人才培养贡献一些微薄之力。

电子商务作为一个新生事物，其飞速的发展需要教材不断地更新，我们衷心希望各教学单位教师们和电子商务的产业实践者不断对我们提出宝贵的意见，使编者与时俱进，不断充实、完善这套系列教材。

中国信息经济学会电子商务专业委员会
电子商务专业教材编写组

2008年1月

目 录

第一章 金融市场	(1)
第一节 金融市场的功能分析	(1)
一、金融市场的产生	(1)
二、金融市场的发展	(2)
三、金融市场的功能分析	(3)
第二节 金融机构	(7)
一、银行金融机构	(8)
二、证券公司	(11)
三、保险公司	(13)
四、其他非银行中介机构	(17)
第三节 网络化条件下金融机构面临的挑战	(21)
一、价值链的数字化	(22)
二、网络价值的创造	(23)
三、关键客户的获取	(24)
本章内容总结	(27)
复习思考题	(27)
第二章 网络金融概述	(28)
第一节 网络金融的特征和作用	(28)
一、网络金融的特征	(28)
二、网络金融的作用	(30)
第二节 网络金融产生的背景	(32)
一、网络金融产生的社会背景	(32)
二、网络金融产生的经济背景	(33)
三、网络金融产生的技术背景	(34)
第三节 网络金融发展的现状	(35)
一、发达国家网络金融的现状	(35)
二、我国网络金融的现状	(37)
本章内容总结	(49)

复习思考题	(50)
第三章 网络环境下的金融安全技术	(51)
第一节 网络金融安全问题的提出	(51)
一、网络金融犯罪	(51)
二、网络金融安全防范技术	(54)
第二节 网络安全技术	(55)
一、防火墙技术	(55)
二、入侵检测系统	(59)
三、漏洞扫描技术	(60)
四、网络病毒的防治	(60)
第三节 加密技术	(62)
一、加密技术基础	(62)
二、对称加密技术	(63)
三、非对称加密技术	(64)
四、哈希散列算法	(66)
五、混合密码技术	(67)
第四节 数字认证技术	(68)
一、PKI 技术	(68)
二、数字证书	(74)
三、PKI 的服务应用	(81)
四、定义 PKI 的标准	(82)
第五节 网络金融活动的安全技术标准	(84)
一、安全套接层协议 SSL	(84)
二、安全电子交易协议 SET	(87)
本章内容总结	(91)
上机实验题	(91)
复习思考题	(91)
第四章 网络环境下的支付	(93)

第一节 电子支付方式概论	(93)
一、电子支付的定义	(93)
二、电子支付系统的功能	(98)
三、电子支付系统的特点	(99)
第二节 电子支付网络	(101)
一、SWIFT 环球金融电信协会网络	(101)
二、FedWire——美国国家支付网络	(104)
三、中国国家金融网	(108)
第三节 电子支付工具	(111)
一、电子货币的产生与发展	(111)
二、电子货币的种类	(115)
三、电子货币的管理	(130)
第四节 第三方网上支付服务	(134)
一、第三方支付的概念和特点	(135)
二、第三方支付服务的作用	(136)
三、第三支付的支付流程和支付模式	(137)
四、第三方支付服务案例	(141)
本章内容总结	(144)
上机实验题	(145)
复习思考题	(145)
第五章 网络银行	(146)
第一节 网络银行概述	(146)
一、网络银行的基本概念	(146)
二、网络银行的主要特征、基本功能与业务流程	(149)
三、网络银行的产生和发展	(155)
四、网络银行的产品与服务	(159)
第二节 网络银行体系结构	(162)
一、网络银行体系的总体框架	(162)
二、银行交易处理系统	(166)
三、银行管理决策支持系统	(172)
第三节 网络银行的运作方式	(178)
一、网络银行的模式	(178)
二、网络银行的系统构建	(181)

三、网络银行的经营管理	(189)
第四节 网络银行的案例分析	(194)
一、国外网络银行的案例——安全第一网络银行	(194)
二、中国网络银行的案例——中国工商银行	(198)
本章内容总结	(202)
上机实验题	(203)
复习思考题	(203)
第六章 网络证券	(204)
第一节 网络证券概述	(204)
一、网络证券的概念	(204)
二、网络证券的产生和发展	(205)
第二节 网络证券交易系统	(211)
一、证券交易系统简介	(211)
二、网络证券交易的基本方法	(214)
三、网络证券交易的类型	(218)
第三节 网络证券的业务与管理	(219)
一、网络证券的发行与交易	(219)
二、网络证券的运作平台	(222)
三、网络证券的结算系统	(226)
第四节 网络证券的案例分析	(229)
一、国外网络证券公司的案例分析——E-Trade	(229)
二、中国证券公司的电子商务应用案例分析	(236)
三、网络证券交易分析软件案例	(241)
本章内容总结	(249)
上机实验题	(249)
复习思考题	(249)
第七章 网络保险	(250)
第一节 网络保险概述	(250)
一、风险、风险管理与保险	(250)
二、网络保险的基本概念	(255)
三、网络保险的特点与优势	(257)
四、我国发展网络保险的现实基础与制约因素	(261)
第二节 网络保险业务的模式、内容与流程	(263)

一、网络保险的业务模式	(263)
二、网络保险的业务内容	(266)
三、网络保险的业务流程	(269)
第三节 网络保险的运行环境与实践过程	(270)
一、网络保险的运行环境	(270)
二、网络保险的实践过程	(271)
第四节 网络保险的经营管理与发展策略	(278)
一、网络保险的经营管理	(278)
二、网络保险的发展策略	(281)
第五节 网络保险的国内外典型案例分析	(287)
一、网络保险的国外典型案例:InsWeb 公司	(287)
二、网络保险的国内典型案例:易保公司与网上保险广场	(289)
本章内容总结	(294)
上机实验题	(295)
复习思考题	(295)
第八章 网络金融的监管	(296)
第一节 网络金融的风险管理	(296)
一、网络金融风险的主要种类	(296)
二、网络金融风险的形成原因	(301)
三、网络金融风险的基本特征	(303)
四、网络金融风险的管理方法	(306)
第二节 网络金融的监管体系	(309)
一、网络金融监管的含义和目的	(309)
二、网络金融监管的必要性、复杂性与基本原则	(309)
三、网络金融监管的主要内容	(313)
四、网络金融监管的主要措施	(315)
第三节 国内外网络金融监管简介	(319)
一、国外网络金融监管的基本情况	(319)
二、我国对网络金融的监管	(325)
本章内容总结	(328)
上机实验题	(329)
复习思考题	(329)
第九章 网络金融法律问题	(330)

第一节 网络金融法概述	(330)
一、网络金融法的概念与调整对象	(330)
二、网络金融法的特征	(331)
三、网络金融法的基本原则	(332)
四、网络金融法的体系	(333)
第二节 电子货币的法律规范	(334)
一、电子货币的法律地位	(334)
二、电子货币对中央银行的影响	(336)
三、电子货币的风险与监管	(337)
第三节 网络银行的法律规范	(339)
一、网络银行的市场准入制度	(339)
二、网络银行经营应遵循的原则	(340)
三、网上贷款法律问题	(341)
四、网络银行的监管	(342)
第四节 电子支付的法律规范	(343)
一、电子支付的立法	(343)
二、电子支付有关当事人的法律关系	(344)
三、电子支付中的法律责任	(345)
第五节 网络证券的法律规范	(351)
一、网上证券经营机构的法律问题	(351)
二、网上招股说明书的法律责任	(351)
三、网上证券委托中的法律问题	(352)
四、银证转账法律问题	(353)
五、网上证券交易的其他法律问题	(353)
第六节 网络保险的法律规范	(354)
一、网络保险合同	(354)
二、网络保险监管	(354)
本章内容总结	(356)
本章案例	(356)
复习思考题	(359)
参考文献	(360)
后记	(362)

第一章

金融市场

本章内容提要

本章介绍金融市场的基础知识,首先介绍金融市场的产生和发展的过程,详细分析金融市场的风险管理、集中资源、清算和结算以及提供激励等四大主要功能;然后针对主要的金融机构,介绍银行、证券公司、保险公司和其他中介机构的性质、分类、业务种类和作用,分析网络条件下金融机构面临的挑战。

第一节 金融市场的功能分析

经济活动中,各经济要素形成的市场主要有三大类,即商品市场、要素市场和金融市场。随着商品市场和要素市场交易活动的不断扩大,金融市场的交易活动范围也不断扩大,交易内容不断更新,交易方式越来越多样化。就全球范围看,金融市场正在经历深刻的变革,金融创新和金融全球化已经成为这个时期的主题。

一、金融市场的产生

金融市场是指资金供求双方通过金融工具买卖实现资金融通的场所,是市场规律支配下的金融商品融通的机制和网络。金融市场作为一个经济范畴是与商品货币经济紧密联系的,是商品经济不断发展的产物,为市场交易活动提供了便捷的服务工具。

商品经济是金融市场形成的基础,随着商品经济的高度社会化和市场化,现代金融市场便应运而生。商品经济流通的范围扩展到哪里,资金融通就需要伸展到哪里,金融市场也就在哪里应运而生。在加快了货币流通和资金周转速度的同时,金融市场也给资本的形成和流动提供了便利,使整个社会的资金高度运转起来,从而



促进了商品、资本流通的更大发展。到了现代,凡是市场经济发达的国家,都离不开发达的金融市场,金融市场已成为一国乃至世界经济运转的中心。

随着商品市场、要素市场的发展需要,以及金融体制改革和完善,金融市场逐步发展起来。金融市场的形成需要具备以下几个条件:

1. 商品经济的高度发展

发达的商品经济中存在着大量的资本金的供给和需求,这是金融市场能够建立和运行的基本条件。市场经济发展到一定阶段必然要求有一个完整的门类齐全的商品市场。商品生产者,需要在商品市场购买原料、出售商品以保证商品生产和流通的正常进行;需要在要素市场购买相应的劳动力、科学技术知识以保证商品生产所需生产要素。商品经济进一步发展,出现了信用,为了能够通过信用方式融通资金,则需要有融通资金的场所,即要求有金融市场,以解决资金的筹集、分配和流动问题。

2. 完善和健全的金融机构体系

金融市场是金融机构体系的产物,金融机构体系是金融市场活动的中心。金融机构体系既是资金的提供者也是金融市场的中间人,发挥资金供求的桥梁作用。一个高效而有权威的中央银行的存在是金融机构体系健全的标志,这个中央银行能够保证商业银行及其他金融机构经济行为的合法化和规范化,同时也能有效利用利率、再贴现率、公开市场业务操作和存款准备金率等金融工具来贯彻货币政策,以保证金融市场的稳定运行和健康发展。

3. 多种金融工具的存在

金融工具是金融市场的基本构成要素之一,它来源于多种融通资金的信用形式。只有存在多样化的交易工具,才能满足社会上众多投资者和筹资者的多样性需求,加速金融资产的流动,促进社会资金的合理配置,使金融市场的形成具备必要条件。

二、金融市场的发展

在实践上看,金融市场的出现和发展是一个渐进的过程,是金融活动自身发展的必然产物;从理论上看,金融市场的内涵又是一个不断丰富发展和完善的过程,在不同的商品经济发展阶段呈现不同的特点。在银行中间业务和金融工具创新浪潮的推动下,金融市场不断演进,不断发展,不断创新,成为现代市场经济高度发展的一个重要组成部分。

金融市场有广义和狭义之分。广义的金融市场把社会上的一切金融业务包括银行存贷款业务、保险业务、信托业务、贵金属买卖业务、外汇买卖业务、金融同业



资金拆借业务和各类有价证券的买卖都列入金融市场的范围内;狭义的金融市场则把存贷款业务、保险业务、信托业务排除在外,只把金融同业资金拆借业务、外汇买卖业务和各类有价证券的交易活动看作典型的金融市场行为。随着商品经济的进一步发展,经济全球化的需要,金融市场的发展也不断变化,金融市场业务范围进一步拓宽,广义和狭义的区别越来越模糊。

不同的经济发展阶段,金融市场的交易内容是不同的。在商品经济不发达的阶段,金融市场的交易内容主要是以民间的口头协议方式进行货币间的借贷,这是金融市场的雏形;随着商品经济的进一步发展,金融市场的交易内容主要是以银行为中心进行的全社会资金借贷活动;在商品经济高度发展时期,进入市场的交易内容主要是通过金融中介进行的各种证券交易,具体表现为各类金融工具的发行和买卖活动等。

随着电子通信和互联网技术的发展,交易活动发生了巨大的变化,形成明显区别于商品市场和要素市场的特征。现代化金融交易活动将全球市场的交易活动连接在一起,从货币资金借贷到货币互换,从具体的商业银行票据承兑贴现到无形的电子货币联网清算,从简单的债券股票发行交易到复杂的股指期货交易,都明显地说明金融市场上的交易活动已不仅仅是简单的交换关系和买卖关系,而是各种关系交织在一起所形成的复杂信用关系。

现代金融市场的发展必须具备以下几个条件:

1. 健全的金融法规

健全的金融法律法规是金融市场正常进行的根本保证。只有健全的立法,才能保障交易双方的正当权益,维持交易市场的有序进行。

2. 高效的监管水平

金融市场是现代经济的核心,同时也是一个竞争性和风险性比较高的领域。一旦金融市场出现问题就会给国民经济造成巨大的影响,因此,只有实施高效的监管,才能保障金融市场的安全运行。

3. 四通八达的现代网络系统

随着世界经济从工业化进入信息化,信息资源、信息技术和信息产业的发展程度已经成为制约社会和经济的重要因素。要发展现代化的金融市场,必须要有现代化的信息通信网络和立体交通设施。

三、金融市场的功能分析

随着金融市场的不断发展,金融市场在经济运行中的功能越来越显著,具体有以下几方面:



(一)风险管理功能

首先,金融市场为投资者提供了多种金融产品,投资者通过对金融产品的选择,以灵活选择利用各种有价值证券组合方式来分散风险,从而提高投资的安全性和盈利性。如持有股票、债券的投资者,可以根据对市场行情的预测随时抛出或者买入,以避免风险及获得盈利。其次,金融市场上提供的多种交易方式使投资者可以利用期货交易、期权交易、掉期交易等方式最大限度地降低和消除风险。第三,金融市场是一种有组织的市场,具有完善的法规制度和管理机制,从而使各种交易能规范有序地进行。在风险无处不在、无时不在的现代经济活动中,经济主体可以有效地对资产进行保值从而实现分散风险、转嫁风险及资产的升值。例如,保险公司就是主要进行风险分散的中介机构,它们利用大数法则,从希望转移风险的客户那里收取合理保费,对合同范围内发生的事故进行相应经济赔偿。

以证券市场为例,快速流动、高度分散的证券市场可以为投资者提供以下两个方面的风险管理功能:一是风险定价。证券市场在现代金融理论中又称为公开市场,其中交易的标的主要是一些标准化的媒介物,如股票、债券等基础金融产品,以及其他在此基础上派生出来的标准化衍生产品,如股票指数期货、股票指数期权、利率期货、利率期权等。由于这些标的是些标准化的媒介物,我们就可以运用各种定价方法对其进行合理、科学的风险定价。二是分散风险。由于证券市场的流动性好,变现性强,投资者可以方便地构造风险最小的最优风险组合,并可根据市场及时做出调整,以有效地降低风险。

我们知道在现实经济活动中,资金和风险是经常密切联系在一起的,但是在金融市场可以转移或消除风险,以商业融资为例,假设A公司希望进行一项投资,需要10万美元,但是A公司不想单独承担这项投资的风险。它可以以与投资该项目的投资者分享这项投资的40%利润的承诺,在股票市场发行股票,来获得3万美元的资本;同时在一家商业银行以5%的利率,获得贷款2万美元。这两种方式都可以使A公司转移风险。如果该项投资不慎,年终时A公司的价值为1万美元,A公司本身损失资金5万美元,但也只是整个项目投资10万美元中的一部分,而投资者者损失了3万美元的全部投资,放款者银行失去了借给这个公司2万美元中的1万美元。也就是在这个项目中,A公司实现了转移商业风险的目的,放款者和投资者为A公司的项目分担了一部分商业风险。

相同的在上面这个例子中,银行贷给这个公司2万美元时,要求B公司提供担保,这样,银行可以将损失的风险从它自己转移给担保公司B,也就意味银行为A公司提供2万美元资金不承担风险。



(二)集中资源,优化资源配置功能

在现代经济中,金融的运行依靠各种金融机构或中介机构的市场活动来进行。金融市场作为沟通经济中储蓄和投资的一种转化渠道,其货币市场和资本市场就构成这些资金的盈余者和短缺者相互沟通所需要的渠道。各种不同类型的金融工具及完善的市场交易条件,为资金在各经济主体之间的流动配置提供了便利条件,使得有限的资源能够得到合理的运用。

现实经济活动中,资金的分配不平衡是一种常态。企业、居民、政府在资金的周转过程中,暂时闲置的资金需要得到合理的利用以实现最大限度的盈利,而一时周转不开的经济主体需要短期的调剂资金。金融市场具有对资金进行时间上和空间上优化资源配置的作用,可以为一部分人手中多余的资金提供获利的途径,而另一部分拥有好的投资项目却缺乏资金的人因此而获得资金,从而达到优化资源配置的目的。

资源优化配置,是指在资源有限供给和资源配置需求无限并存的情况下,最合理地分配资源,使其发挥最佳的效用。资源优化配置的实质是社会所拥有的各种资源,在国民经济各个部门、各个企业、各生产环节和各个工序之间的合理分配,达到尽可能少的资源耗损,使生产效率最大化。

金融市场实现资产优化配置必须依靠利率来实现。利率既是使用资金的价格也是提供资金的回报率,是资源优化的杠杆。当某一市场的利率提高时就会吸引更多的资金流入;反之,当某一市场的利率下降时就会有更多的资金流出。资金在不同的市场间自由流动,其结果是引导资金的合理配置。在现实的经济运行中资金短缺最严重,投资收益最高的行业对所需资金愿意支付的价格越高,即利率越高,就能吸引更多的资金,并通过资金的流动引导更多的社会资源进入该行业或部门,所以资金流动的最终结果是社会资源得到高效率的重新配置。如许多企业的投资者,比如说股东,当他们想把自己的资金转向利润率更高的公司时就可以通过卖出低利润率公司的股票,买进高利润率公司股票来实现这一转移。再如,一个企业要向利润更高的公司投资,但是自身的资金却固定在机器、厂房等固定设备上,这时企业只要把它的资产拿到市场上进行抵押,就可以获得相应的资金,进行新的投资。结果会使资金从低利润率部门、企业、行业向高利率的部门、企业、行业流动,相应促进这些部门、企业、行业的发展,这在客观上就起到了集中资源、优化资源配置的作用。

(三)清算和结算

金融系统提供清算和支付结算的有效途径,为顺利、有效地完成商品、服务和