

International Financial Science

International  
Financial  
Science

# 国际金融学

王曼怡 主编

中国经济出版社

# 国际金融学

王曼怡 主编

中国经济出版社

---

## 图书再版编目(CIP)数据

国际金融学/王曼怡主编.-北京:中国经济出版社,  
2001.1

ISBN 75017-1181-X

I. 国… II. 王… III. 国际金融学 IV. F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 03283 号

责任编辑:王振德

封面设计:史汉公

## 国际金融学

王曼怡 主编

\*

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街3号)

邮编:100037

各地新华书店经销

北京市地矿印刷厂印刷

\*

开本:A5 12.625印张 374千字

2001年2月第1版 2001年2月第1次印刷

印数:1~5000册

ISBN 7-5017-1181-X/F·768

定价:28.00元

## 前 言

世纪之交,全球范围科学技术进步不断加快,知识经济方兴未艾,经济领域相互依存度不断提高,包括国际金融在内的世界经济全球化趋势不断加强。面对新形势,如何从新的角度,以新的视野认识国际金融的发展规律,运用和发展国际金融的基本理论,树立新的管理理念,学习新的国际金融基本知识,掌握国际上通行的运行规则和操作实务,显得十分迫切和重要。为此我们重新编写了国际金融教材。

纵观国际金融的发展简史,国际金融是世界商品货币关系发展到一定阶段的必然产物,是在各国国内金融的基础上形成和发展起来的,并随着各国社会经济和商品货币关系的发展而发展,同时又反过来对各国社会经济发展起着催化和推动作用。然而在世界经济全球化和知识化的今天,国际金融无论在理论发展,管理理念,还是在市场规模,经营方式,工具创新等方面都正经历着飞跃性的发展,因此本书编写过程中力求反映出当今国际金融的发展脉络,着力表现国际上通行的现代国际金融理论、管理方法和手段,使其具有时代感。

本书的主要内容有以下几方面:

1. 导论,从当代世界经济的发展趋势出发,全面论述了国际经济、金融全球一体化的发展,以崭新的视角阐述了国际金融学科的研究对象和现代国际金融体系的形成。

2. 国际金融基本知识和理论,主要有:国际货币与外汇、外汇汇率及汇率制度、国际银行、国际资本流动、国际收支、国际金融市场及国际货币体系。

3. 国际金融管理,主要有:国际收支管理、国际储备管理、外汇及外汇风险管理、国际金融机构、国际金融协调与监管。

4. 国际金融实务,主要介绍外汇交易和国际结算。

全书各部分内容紧密联系,形成了完整的有机整体,在全书内容的

表现上,我们注重选用最新材料,力求反映国际金融领域的最新前沿动态和我国金融发展,外汇体制改革等方面的最新研究成果,集中体现了本书具有科学性、系统性、超前性和实用性的特点。

本书的作者都是在第一线从事国际金融教学和科研工作的教师,他们有着丰富的教学经验和广阔领域的研究成果,以此为基础,他们认真、严谨的完成了本书的撰写。全书共分十一章,各章作者分工是:第一、三章由王曼怡撰写;第二、七章由刘民俐撰写;第四章由艾仁智撰写;第五、八章由贾墨月撰写;第六章由黄路撰写;第九、十章由张晋生撰写;第十一章由陈捷撰写,白文宇、沈雪来也参加了部分内容的写作。本书的前言和导论部分由王曼怡撰写。

本书的主编为王曼怡,副主编为张晋生,由贾墨月教授审订。贾墨月、王曼怡均参加了“九五”规划金融类全国统编教材的编写工作,均任副主编。

本书可作为金融专业和其他涉外经济专业的本科教材以及财经类、经济管理类专业的教材,也可供各财经类专业成人教育以及从事涉外金融工作的干部和专业人员业务培训的参考书和自学用书。

本书在撰写过程中,借鉴吸收了国内外专家、学者的研究成果及著作,使本书增色多多,同时得到有关专家、学者和出版单位的大力支持和帮助,在此一并深深致谢。本书已几经修改,但由于水平有限,书中难免有疏漏和不足之处,敬请同行、专家、读者批评指正。

编者

2001年2月

# 目 录

|                    |        |
|--------------------|--------|
| 前 言                | ( 1 )  |
| 导 论                | ( 1 )  |
| 一、国际经济环境           | ( 1 )  |
| 二、现代国际金融体系         | ( 4 )  |
| 三、当代金融自由化、全球化的发展   | ( 10 ) |
| 四、90 年代以来金融全球化的新发展 | ( 17 ) |
| 五、21 世纪国际金融发展趋势    | ( 18 ) |
| 六、国际金融学科研究对象       | ( 21 ) |
| 第一章 外汇与汇率          | ( 22 ) |
| 第一节 国际货币与外汇        | ( 22 ) |
| 一、国际货币的概念与职能       | ( 22 ) |
| 二、国际货币的演变与发展       | ( 24 ) |
| 三、外汇               | ( 30 ) |
| 第二节 汇率             | ( 32 ) |
| 一、汇率的定义            | ( 32 ) |
| 二、汇率的标价方法          | ( 32 ) |
| 三、汇率的种类            | ( 33 ) |
| 第三节 汇率形成机制与汇率制度    | ( 36 ) |
| 一、汇率形成机制           | ( 36 ) |
| 二、汇率制度             | ( 38 ) |
| 第四节 人民币汇率制度        | ( 44 ) |
| 一、人民币汇率制度的发展演变     | ( 44 ) |
| 二、现行人民币汇率制度        | ( 45 ) |
| 三、现行人民币汇率制度评析      | ( 46 ) |

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| 四、现行人民币汇率制度对我国经济的影响 .....    | ( 47 ) |
| 第五节 西方汇率理论简介 .....           | ( 48 ) |
| 一、国际借贷说 .....                | ( 49 ) |
| 二、购买力平价说 .....               | ( 50 ) |
| 三、汇兑心理说 .....                | ( 52 ) |
| 四、利息平价说 .....                | ( 53 ) |
| 五、货币主义的汇率理论 .....            | ( 55 ) |
| 六、资产组合说 .....                | ( 57 ) |
| 复习思考题 .....                  | ( 58 ) |
| <b>第二章 汇率与经济的关系</b> .....    | ( 59 ) |
| 第一节 国内国际经济变动对汇率的影响 .....     | ( 59 ) |
| 一、宏观经济状况 .....               | ( 59 ) |
| 二、国际收支 .....                 | ( 60 ) |
| 三、通货膨胀率 .....                | ( 60 ) |
| 四、经济增长 .....                 | ( 60 ) |
| 五、利率与国际资本流动 .....            | ( 61 ) |
| 六、中央银行的干预 .....              | ( 62 ) |
| 七、宏观货币政策、财政政策以及外贸政策的调整 ..... | ( 62 ) |
| 八、其他因素 .....                 | ( 63 ) |
| 第二节 汇率变动对经济的影响 .....         | ( 64 ) |
| 一、汇率变动对国民经济的影响 .....         | ( 64 ) |
| 二、汇率变动对世界经济的影响 .....         | ( 69 ) |
| 复习思考题 .....                  | ( 72 ) |
| <b>第三章 外汇市场与外汇风险</b> .....   | ( 73 ) |
| 第一节 外汇市场 .....               | ( 73 ) |
| 一、外汇市场的概念及分类 .....           | ( 73 ) |
| 二、现代外汇市场的发展特点 .....          | ( 74 ) |
| 三、外汇市场的参与者 .....             | ( 75 ) |
| 四、外汇市场的功能 .....              | ( 76 ) |
| 第二节 外汇交易 .....               | ( 77 ) |
| 一、即期交易 .....                 | ( 77 ) |

---

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| 二、远期交易 .....             | ( 80 )  |
| 三、掉期交易 .....             | ( 86 )  |
| 四、套利交易 .....             | ( 88 )  |
| 五、外汇期货交易 .....           | ( 89 )  |
| 六、外汇期权交易 .....           | ( 93 )  |
| 第三节 外汇风险及风险管理 .....      | ( 97 )  |
| 一、外汇风险的含义 .....          | ( 97 )  |
| 二、外汇风险的类型 .....          | ( 98 )  |
| 三、外汇风险的构成要素 .....        | ( 101 ) |
| 四、外汇风险管理战略 .....         | ( 101 ) |
| 五、外汇风险管理的一般方法 .....      | ( 103 ) |
| 复习思考题 .....              | ( 111 ) |
| 第四章 国际货币体系 .....         | ( 112 ) |
| 第一节 国际货币体系概述 .....       | ( 112 ) |
| 一、国际货币体系的概念 .....        | ( 112 ) |
| 二、国际货币体系的目标和作用 .....     | ( 113 ) |
| 第二节 国际金本位制度 .....        | ( 113 ) |
| 一、一战前的国际货币制度 .....       | ( 113 ) |
| 二、两次大战间的货币制度 .....       | ( 118 ) |
| 三、布雷顿森林货币体系 .....        | ( 119 ) |
| 第三节 当代的国际货币制度 .....      | ( 127 ) |
| 一、当代国际货币制度的主要问题 .....    | ( 127 ) |
| 二、国际货币体系改革的建议 .....      | ( 128 ) |
| 三、与国际货币基金组织有关的改革建议 ..... | ( 131 ) |
| 四、当代国际货币体系——牙买加体系 .....  | ( 132 ) |
| 五、现行的国际货币体系存在的缺陷 .....   | ( 138 ) |
| 六、国际货币体系改革的前景 .....      | ( 141 ) |
| 第四节 欧洲货币体系 .....         | ( 143 ) |
| 一、最适度货币区理论 .....         | ( 143 ) |
| 二、欧洲货币体系的产生 .....        | ( 146 ) |
| 三、欧洲货币体系的内容 .....        | ( 148 ) |

---



|                         |       |
|-------------------------|-------|
| 四、欧洲货币一体化 .....         | (152) |
| 复习思考题 .....             | (157) |
| <b>第五章 国际银行</b> .....   | (158) |
| 第一节 国际银行的发展 .....       | (158) |
| 一、国际银行的形成 .....         | (158) |
| 二、国际银行经营战略的转变 .....     | (162) |
| 第二节 国际银行的并购与重组 .....    | (164) |
| 一、国际银行业并购和重组的特点 .....   | (164) |
| 二、国际银行并购发展的原因分析 .....   | (166) |
| 三、国际银行并购的影响问题 .....     | (168) |
| 第三节 国际银行的经营与行销 .....    | (169) |
| 一、国际银行的经营原则与内容 .....    | (169) |
| 二、国际银行的行销活动 .....       | (171) |
| 第四节 国际银行的监管 .....       | (173) |
| 一、国际银行统一的监管规则 .....     | (173) |
| 二、信息披露与市场约束 .....       | (175) |
| 三、国际银行自律 .....          | (176) |
| 第五节 我国银行业的国际化发展 .....   | (177) |
| 一、中国银行及其他银行的国际业务部 ..... | (178) |
| 二、引进外资银行及代表处 .....      | (178) |
| 复习思考题 .....             | (179) |
| <b>第六章 国际金融市场</b> ..... | (180) |
| 第一节 国际金融市场概述 .....      | (180) |
| 一、国际金融市场及其形成与现状 .....   | (180) |
| 二、欧洲货币市场 .....          | (184) |
| 三、国际金融市场的发展趋势 .....     | (198) |
| 第二节 国际货币市场 .....        | (202) |
| 一、拆借市场 .....            | (202) |
| 二、贴现市场 .....            | (203) |
| 三、短期票据市场 .....          | (203) |
| 第三节 国际资本市场 .....        | (205) |

---

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| 一、国际股票市场 .....                | (206) |
| 二、国际债券市场 .....                | (207) |
| 三、长期信贷市场 .....                | (209) |
| 第四节 国际金融期货市场 .....            | (210) |
| 一、金融期货概述 .....                | (210) |
| 二、外汇期货 .....                  | (211) |
| 三、利率期货 .....                  | (216) |
| 四、股票价格指数期货 .....              | (217) |
| 复习思考题 .....                   | (218) |
| <b>第七章 国际结算</b> .....         | (219) |
| 第一节 国际结算原理 .....              | (219) |
| 一、国际结算概念 .....                | (219) |
| 二、国际结算原理 .....                | (219) |
| 三、国际商会统一惯例 .....              | (223) |
| 第二节 国际结算工具 .....              | (225) |
| 一、票据 .....                    | (225) |
| 二、单据 .....                    | (231) |
| 第三节 国际结算方式 .....              | (236) |
| 一、汇款方式 .....                  | (236) |
| 二、跟单托收方式 .....                | (237) |
| 三、跟单信用证方式 .....               | (239) |
| 复习思考题 .....                   | (243) |
| <b>第八章 国际资本流动</b> .....       | (245) |
| 第一节 国际资本流动概述 .....            | (245) |
| 一、国际资本流动的概念和内容 .....          | (245) |
| 二、国际资本流动的职能和原因分析 .....        | (246) |
| 三、国际资本流动的规律和控制 .....          | (247) |
| 四、国际资本流动的种类和方式 .....          | (248) |
| 第二节 战后国际资本流动分析 .....          | (251) |
| 一、战后 20、30 年代国际资本流动发展分析 ..... | (251) |
| 二、70 年代的世界性通货膨胀 .....         | (252) |

---

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| 三、80年代的国际债务危机 .....       | (253) |
| 四、90年代的国际游资分析 .....       | (256) |
| 第三节 国际资本流动对发展中国家的影响 ..... | (258) |
| 一、发展中国家的国际资本流动状况 .....    | (258) |
| 二、国际资本流动的影响和对策 .....      | (259) |
| 三、我国的国际资本运用问题 .....       | (262) |
| 第四节 西方国际资本流动理论简介 .....    | (265) |
| 一、完全竞争说 .....             | (265) |
| 二、国际生产的内在说 .....          | (265) |
| 三、国际生产综合理论 .....          | (266) |
| 四、产品生产周期论 .....           | (266) |
| 复习思考题 .....               | (267) |
| <b>第九章 国际收支</b> .....     | (268) |
| 第一节 国际收支与国际收支平衡表 .....    | (268) |
| 一、国际收支的概念 .....           | (268) |
| 二、国际收支平衡表 .....           | (270) |
| 三、国际收支平衡表的分析 .....        | (281) |
| 第二节 国际收支的失衡与调节 .....      | (285) |
| 一、国际收支不平衡的判别 .....        | (285) |
| 二、国际收支失衡的原因与调节的必要性 .....  | (287) |
| 三、国际收支的自动调节机制 .....       | (290) |
| 四、国际收支的政策调节 .....         | (293) |
| 第三节 国际收支理论 .....          | (295) |
| 一、金本位自动平衡理论 .....         | (295) |
| 二、弹性分析理论 .....            | (297) |
| 三、外贸乘数分析理论 .....          | (300) |
| 四、吸收分析理论 .....            | (303) |
| 五、货币分析理论 .....            | (306) |
| 六、政策配合分析理论 .....          | (309) |
| 复习思考题 .....               | (314) |
| <b>第十章 涉外金融管理</b> .....   | (315) |

---

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| 第一节 外汇管理 .....               | (315)        |
| 一、外汇管理的演进 .....              | (315)        |
| 二、外汇管理的作用 .....              | (317)        |
| 三、外汇管理的内容 .....              | (318)        |
| 四、中国的外汇管理 .....              | (322)        |
| 第二节 国际储备管理 .....             | (328)        |
| 一、国际储备概述 .....               | (328)        |
| 二、国际储备的管理 .....              | (331)        |
| 三、中国的国际储备管理 .....            | (339)        |
| 第三节 外债管理 .....               | (343)        |
| 一、外债概述 .....                 | (343)        |
| 二、外债管理的主要内容 .....            | (346)        |
| 三、中国的外债管理 .....              | (349)        |
| 复习思考题 .....                  | (352)        |
| <b>第十一章 国际金融协调与监管 .....</b>  | <b>(353)</b> |
| 第一节 国际金融机构 .....             | (353)        |
| 一、国际货币基金组织 .....             | (353)        |
| 二、世界银行集团 .....               | (362)        |
| 三、国际清算银行 .....               | (369)        |
| 四、区域性国际金融机构 .....            | (370)        |
| 第二节 国际金融协调与监管 .....          | (373)        |
| 一、国际金融协调的出现 .....            | (374)        |
| 二、国际金融协调的形式 .....            | (377)        |
| 三、国际金融协调的主要内容 .....          | (378)        |
| 四、国际金融协调的作用 .....            | (383)        |
| 五、国际金融协调的发展趋势 .....          | (385)        |
| 六、国际金融协调与监管的统一化——巴塞尔协议 ..... | (387)        |
| 复习思考题 .....                  | (390)        |
| <b>参考文献 .....</b>            | <b>(391)</b> |

---

## 导 论

### 一、国际经济环境

在经济分析中,国际经济被分为实体经济和金融经济两个方面。实体经济指的是由经济资源、产品、劳务、劳动生产率、技术、偏好等因素构成的经济世界;而金融经济则指的是由货币资金的运动所构成的经济世界。这样,在一定意义上,国际经济的发展可以揭示三个方面的内容:一是揭示经济实体运动的规律;二是揭示货币资金运动的规律;三是揭示实体经济与金融经济相互沟通、相互影响的关系。

90年代以来,国际经济界谈论最多的话题莫过于金融全球化问题。金融全球化是一个极为复杂而且不断发展的全球经济现象,有人将这种经济现象理解为是全球金融活动和风险发生机制联系日益紧密的一个过程。如何看待和理解金融全球化问题,起码应强调三点:其一,金融全球化不仅是一个金融活动越过民族国家界限的过程,而且是一个风险发生机制相互联系而且趋同的过程。其二,从主体上来说,这一过程固然取决于若干发达国家(如美国和英国)和国际经济组织的意向,但主要是无数私人资本通过市场的逐步一体化而推动的。这意味着金融全球化是一个逐步削弱民族国家经济权利的过程,无论是对发展中国家还是对发达国家,都是如此。其三,它是一个不断深化的过程,这既表现在它在范围上是逐渐扩展的,而且表现为它在程度上是不断加深的。导致金融全球化的因素是什么呢?概括的说可归纳为三类。其一是实体经济因素,指的是诸如贸易,直接投资、科技进步和跨国公司的发展。其二是金融技术因素,主要是60年代以来风起云涌的金融创新。其三是经济制度因素,主要是指80年代以来全球的金融自由化运动。

促成金融全球化的实体经济因素的发展是显而易见的。1950年~1997年全球生产才增长了5倍多,而同期的全球贸易则增长了15倍

多。贸易的增长超过生产的增长,表明对外贸易对各国经济的影响日益增大,表明各国的生产越来越多地面对全球市场。

从全球直接投资看,1950年~1997年,全球对外直接投资增长了近20倍,超过了国际贸易的增长。与单纯的金融资本的流动不同,直接投资是一种生产资源的转移,是整个生产设备、资本品、生产技术和销售市场的转移。这种实物资本作为重要的生产要素的流动,对提高全球的资本生产率起着重要作用。直接投资的增长,使得外国直接投资逐渐成为影响各个国家国内投资的重要力量。1995年,外国直接投资占国内投资的比重,发达国家平均为8.6%,发展中国家平均为12.5%。更重要的是,全球直接投资的增长,表明国际分工日益超越传统的以自然资源为基础的产业部门间的分工,发展到以现代工艺、现代技术为基础的功能分工,发展到产业内部的沿着生产要素界限形成的分工。

科学技术发展对金融全球化的推动作用,无论怎样强调都不过分。第二次世界大战以来,以现代交通、通讯和信息技术为代表的现代科学技术大大压缩了空间,缩短了时间,克服了地域上的距离造成的障碍,使得各种各样的人都能很方便地参与跨国活动,使得各种各样的活动都可以参与全球交流。时空的压缩,大大扩展了全球化的广度,使之达到从来没有过的深度。尤其是,电信技术的不断改善,电子计算机功能的不断增强,互联网等电信网络的迅速发展,使得整个世界的各种活动都越来越具有“全球性”。现代科技已经开发出向全球即时传送股票价格和信息的技術,使得各大国际金融中心的经纪人摆脱了有组织的交易所的工作时间约束,得以在每天的24小时内的任何时间从事交易。

推动金融全球化的直接动力是跨国公司的发展。1996年,全世界跨国公司的母公司共有4.4万家,其境外分支机构已发展到28万家。1/3的全球产量,2/3以上的全球贸易,90%左右的对外直接投资由跨国公司直接控制或与它们有关。排名全球1000家大银行几乎垄断了商业性金融服务。在跨国公司内部,经济资源的配置直接跨越了国家和地区的界限。同时,通过它们与各国民族企业的生产、加工和销售的联系,跨国公司不仅加深了全球经济在国家层次的依赖,而且开发了各国经济在产业层次、企业层次、产品层次、工艺层次的全面联系。跨国公司的发 展,使得产品商标上的国家含义日益淡化,并日益突出了其“国际产

品”的性质。

导致金融全球化的金融技术因素,是在一个现在被统称为金融创新的运动中产生的。在日益不确定的世界中防范风险,在科学技术发展的基础上不断发掘原有金融产品的多方面特性以满足人们多方面的需求,规避既有的管制法规,是导致金融创新的主要因素。有人统计,60年代以来,作为大类的金融新品种约有200余种,其亚类则难以胜数。这些产品还在不断地排列组合,几乎每天都在创造新的金融品种。金融创新并不是一个发生在遥远的发达国家中的事情。现在我们熟悉的全球金融市场中交易的主要产品,从欧洲美元、全球债券和国际股票,到各种货币衍生品、利率衍生品和股票指数衍生品,无不是金融创新的产物。

金融全球化的经济制度因素,主要指的是80年代以来全球的金融自由化运动。这种金融自由化,在发达国家主要表现为金融管制的不断放松,在发展中国家则表现为金融深化的努力。金融自由化,使得利率能更为灵敏地反映资金供求,使得金融机构能够更为自由地从事种种金融活动,能够更为自由地跨越国界进行金融交易。对于金融全球化来说,各国金融自由化的意义极为重大,因为它将各个民族国家的国内金融活动卷入了全球金融的一体化之中,从而为当今金融全球化增添了崭新的内容。

金融全球化对全球经济的发展有巨大的推动作用,多元化和更有效率的资本流动,对于提高资源在全球配置的效率,对于促进国际贸易的增长和各国经济的发展,产生了积极的作用。在国际资本流动中,得益最大的首推跨国公司、跨国银行和各种机构投资者。一些国际收支不平衡的国家,也因国际金融市场的发展而得到了利用其国内盈余资金或弥补国际收支赤字的便利条件。发展中国家的经济发展,更因为在国际金融市场上筹集资金的相对容易,得到了宝贵的境外资金的支持。在这方面,中国自己就是最有说服力的例证。

然而,伴随金融全球化的发展,国际金融的动荡已经成为常态,使得世界各国都生活在一个不确定的世界之中,这是金融全球化最不利的影响。国际金融的动荡,还将因资本流动的变动不拘而产生巨大的波及效应和放大效应。一国的经济和金融形势的不稳定,通常都会通过日

渐畅通的资金渠道迅速传递给所有关联国家。90年代以来爆发的欧洲货币体系危机、墨西哥金融危机以及尚未完全结束的亚洲金融危机,就一次比一次打上更深刻的金融全球化的烙印,尤为严重的是:国际金融动荡及其迅速产生的波及效应,使得任何单个国家,甚或国际经济组织,在与市场力量相抗衡中均处于弱势地位。毫无疑问,金融全球化的发展,向世界各国和国际经济组织都提出了严峻的挑战。因此,在金融监管上加强国际合作和协调,成为这个世界应对金融全球化的一项重要举措。

实体经济因素、金融技术因素和经济制度因素共同推动了金融全球化的产生与发展,而在这三者之中,又是以实体经济因素为基础。生产、贸易与投资的国际化,使得金融服务业必须紧随其后;为了融入国际市场以及国内同业竞争的需要,金融业进行了不间断的创新以打破金融管制,发达的科技则为此提供了强大的技术支持;各国政府一方面为了保证本国金融业的国际竞争力,同时也是为了适应本国实体经济发展的需要,只得放松金融管制,推行金融自由化政策,最终使得全球金融业融于一体之中。可见,只要生产在发展,技术在进步,金融全球化就不会陷于停顿。

所以,尽管金融全球化在给全球各国带来巨大经济利益的同时,也会带来极大的不安定因素,尽管它的发展历程可能存在曲折,总体来说,金融全球化仍将是一个自然的、不可逆的历史过程。

## 二、现代国际金融体系

### (一)市场经济运行中的金融职能

从所周知,在经济运行中,货币资产功能发挥的程度是经济发展的重要条件,金融业与经济主体息息相关,与生产消费的全过程紧密相联。

货币的起源在于商品的本身,在商品经济形成与发展阶段,货币用于商品交换,体现了它对商品的计价与支付功能。

随着市场经济的发展,出现了以银行信用为枢纽的货币资金流动,各经济主体之间运用多种信用方式,通过金融中介机构进行资金融通



活动,银行及金融市场作为中介重新分配资金,充分利用资金,加速经济发展,随着金融功能的逐渐扩大,市场经济走向发达,向金融经济方向发展。

金融业在市场经济运行中的功能主要体现在经济运转的平衡关系及增加投资促进经济增长上。

从社会总供给角度看,社会生产总值分为两部分,即转移价值及新创价值,也叫做国民收入。国民收入用  $Y_s$  表示,它又可分解为:消费  $C$  + 储蓄  $S$  + 税收  $G$ , 则  $Y_s = C + S + G$ 。

从社会总需求角度看,各经济主体分别将自己的收入投入使用,形成了对国民收入的需求  $Y_D$ , 如对消费品的需求  $C$ , 对生产需求  $I$ , 对财政开支需求  $G_i$ , 则  $Y_D = C + I + C_i$ 。

按照总供给等于总需求的经济平衡原理: 则  $Y_D = Y_s$ , 即  $C + I + G_i = C + S + G$

在上面的关系式中:  $C_i = C$ ,  $G_i = G$ , 那末总供给与总需求的平衡关系在于  $S = I$  的恒等关系上面, 即储蓄与投资的平衡关系, 而且投资不断增加, 经济不断增长。

储蓄转化为投资, 主要方式是金融主导型, 由各经济活动主体自主的安排储蓄使用方式以及筹集资金与投资的方式, 而这些活动方式的实现, 主要是通过金融工具、金融中介机构、金融市场进行, 由此可见, 经济的周转循环过程中, 一个健全的金融体系是必不可少的, 当然在不同的经济发展阶段, 不同的经济制度管理下, 其金融功能的发挥, 储蓄转化为投资的方式也有所不同。

基于以上分析, 市场经济中的金融功能主要表现在两个方面, 一是通过向经济过程提供货币, 推动商品生产及商品交换的实现。二是通过资金融通活动, 在国民经济各部门之间重新分配资金, 以储蓄转化为投资的过程充分利用资金, 加速了经济的发展。

货币金融的运行是市场经济中独立的经济体系, 它包括五个要素: (1) 货币。(2) 信用。(3) 金融主体。(4) 金融工具。(5) 金融市场。两大活动内容: 宏观金融和微观金融。

当前世界市场经济的发展正逐步显示出国际金融的运行职能。