



面向 21 世纪 课 程 教 材
Textbook Series for 21st Century

高等学校经济学类核心课程、金融学专业主干课程教材

金 融 学

(第二版)

曹龙骥 主编



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

面向 21 世纪课程教材
Textbook Series for 21st Century

高等学校经济学类核心课程、金融学专业主干课程教材

金 融 学

(第二版)

曹龙骥 主编



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

内容简介

本书为教育部“高等教育面向 21 世纪教学内容和课程体系改革计划”的研究成果,是面向 21 世纪课程教材——高等学校经济学类核心课程系列教材之一,也是金融学专业主干课程教材。

本书是在第一版的基础上,对总体框架、具体内容等进行了较大的修订。第二版以金融全球化以及加入 WTO 后中国的金融改革开放为背景,以介绍金融基础理论和基本知识为主线,以货币资金运动、信用活动并与之密切联系的金融机构和金融市场为载体,以货币政策与金融调控为主要手段,以深化金融改革、防范和化解金融风险为出发点和归宿点。全书共分 12 章,分别为:货币概述,信用、利息与利率,金融市场,金融机构,商业银行,中央银行,货币需求,货币供给,货币供求均衡,通货膨胀与通货紧缩,货币政策调控,金融发展、金融监管与金融安全。

本书理论联系实际,力求全面、系统地介绍金融学基础知识和基本理论,并着力阐释了近年来金融界出现的新理论、新观点和新现象。全书内容上下紧扣,层层推进,具有很强的逻辑联系,非常适合作为高等学校经济学类和金融学专业的基础课程教材,亦可供管理学类专业教学使用及金融业内人士参阅。

本书教学支持资源配套有:(1)教学课件,(2)《金融学案例与分析》,详情请见本书最后的“教学支持说明”页。

图书在版编目(CIP)数据

金融学/曹龙骥主编. —2 版. —北京:高等教育出版社, 2006.7

ISBN 7-04-018972-0

I. 金... II. 曹... III. 金融学-高等学校-教材
IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 060458 号

策划编辑	于明	责任编辑	于明	封面设计	杨立新	责任绘图	黄建英
版式设计	马静如	责任校对	俞声佳	责任印制	张泽业		

出版发行 高等教育出版社

社 址 北京市西城区德外大街 4 号

邮政编码 100011

总 机 010-58581000

经 销 蓝色畅想图书发行有限公司

印 刷 中国农业出版社印刷厂

开 本 787×1092 1/16

印 张 28.25

字 数 630 000

购书热线 010-58581118

免费咨询 800-810-0598

网 址 <http://www.hep.edu.cn>

<http://www.hep.com.cn>

网上订购 <http://www.landaco.com>

<http://www.landaco.com.cn>

畅想教育 <http://www.widedu.com>

版 次 2003 年 7 月第 1 版

2006 年 7 月第 2 版

印 次 2006 年 7 月第 1 次印刷

定 价 33.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 18972-00

第二版前言

本教材原名为《货币银行学》，于2000年8月由高等教育出版社出版，后列为教育部“面向21世纪课程教材”，2003年3月修订后更名为《金融学》。从出版至今，深得有关高校和广大读者的厚爱和支持，已连续9次印刷，发行量达18万册。为便于《金融学》教学，高等教育出版社又先后出版了与《金融学》主教材相配套的教学课件和《金融学案例与分析》。这既给了我们编写者以激励鼓舞也形成了巨大的压力。我们在认真反复讨论和吸取各地教学反馈意见的基础上又进行了历时一年半的《金融学》修订工作。

《金融学》（第二版）在原有基础上，对总体框架、层次结构、具体内容和行文体例等又进行了较大的修订，具体为：（1）框架、层次上更简练。通过较大调整，教材由原来的7篇19章67节浓缩为12章49节，字数缩减为55万字。（2）内容上更精练。依据我国金融改革发展的需要和世情、国情、行情的变化，对原内容尽量做到去旧补新，对一些重复和泛谈的材料尽量合并或删除，增加一些基础性、知识性、应用性、针对性强的内容，目的是使教材更新更实。（3）注重能力的培养。本教材内容既全面又突出重点，坚持定性与定量、国内与国外、历史与现实、理论与实际相结合，使读者在学习过程中既全方位又有重点，掌握既有比较又有鉴别，从而提高自己的独立思考和科学分析能力。（4）进一步增强了可读可考性。本教材对每章名词解释和思考题重新进行了整理，做到尽量贴近教材内容且有重点；增加了有中英文对照的名词术语以及索引，以便掌握。另外，同时修订了原《金融学》相配套的教学课件和教学案例。

经修订后，《金融学》（第二版）在框架结构即章节的安排上注重以介绍金融基础理论和基本知识为主线，以货币资金运动、信用活动并与其密切联系的金融机构和金融市场为载体，以货币政策与金融调控为主要手段，以深化金融改革、防范和化解金融风险为出发点和归宿点。全书内容上下紧扣，层层推进，具有很强的逻辑联系。具体如下：

（1）货币作为金融的本源性要素，金融学首先要弄清和解决的是货币质和量的规定性以及货币制度的演变问题，所以，《金融学》（第二版）的首章就安排了货币和货币制度的内容。

（2）随着商品经济的发展，货币资金的运动必然要求“时间上继起、空间上并存”，在活动领域和数量上呈现不断扩大趋势，这就需要依托信用，有了信用也才有利息。应该说，信用和利息本应属同一范畴。从银行角度出发，常将信用看作信贷，但是信贷主要是着重解决“贷与不贷、贷多贷少、贷长贷短”的问题，而利息主要是通过利率的高低来调节国民经济，所以信用和利息又有其各自的特点。由此第二章就安排了有关信用、利息与利率的内容。

（3）无论是货币资金运动和信贷利率经济杠杆的运用，都要以金融市场和作为金融市场

的金融中介机构（包括中央银行、商业银行与各类非银行金融机构）为依托，这样金融活动才能得以正常运转，故在第三章到第六章安排了金融市场和金融机构的内容。

(4) 实践证明，整个金融活动归根到底是一个如何确定合理的货币需要量问题，当今世界已进入货币虚拟化时代，为确保金融活动的顺利进行，实质上还是离不开如何寻找一个合理的货币需求并如何依据现实经济状况建立与之相适应的富有弹性的宏观调控机制问题，这就涉及第七章关于货币需求、第八章关于货币供求和第九章关于货币供求均衡的问题。

(5) 但现实状况是，货币需求量因种种原因难以符合客观要求，货币供给也常有失控现象存在，这就需要正视经济运行中的通货膨胀和通货紧缩，以及如何用货币政策这一工具给予调控的问题，这是第十章和第十一章的主要内容。

(6) 应该肯定，以上各现实金融要素（包括货币资金、市场、机构和政策等）的活动，其最终目标是为了通过防范和化解金融风险，实现金融效率和安全。这一方面是由金融业的特征所决定，它本质是一个经营风险的行业；另一方面在金融全球化条件下，在金融创新层出不穷、金融监管难度较大的状况下，这又要求不断深化改革推进金融创新，强化金融监管使之得以缓解。如何防范和化解金融风险问题日益重要，由此，《金融学》（第二版）的第十二章安排了这方面内容。

可见，本教材内容的安排是依据金融业的发展过程、运行特征和现实要求设置的，有很强的时序性、逻辑性和现实性。

需要说明的还有，在本教材第一版出版以前，以往的《货币银行学》教材，或多种近似教材，如《货币信用学》等，一般都分国内和国际（即国内金融和国际金融）两大块，但我们在教学中发觉，这样做不仅有国内国外脱节之感，也不能很好地贯彻“有比较有鉴别”的原则。同时，书中的有关内容与后续的专业课程（如国际金融、金融市场等）有较多重复。我们从《货币银行学》第一版（2000年8月）开始就将有关国内、国际金融中带有共性的内容融合在一起，还将如国际货币制度、国际金融市场、国际金融机构、国际收支均衡等分别列入有关各章节。我们认为，这样安排是符合我国目前经济市场化和国际化进程的。从近几年出版的同类教材看，这种做法也已得到了认可。

《金融学》（第二版）的修订工作由曹龙骢主持，各章节编写具体分工为：

曹龙骢（深圳大学教授、博士生导师）：导论；第一章第一节到第三节；第四章部分；第十二章部分。

郭茂佳（深圳大学教授、博士）：第三章第一节到第四节、第六节；第七章到第九章；第十一章。

汪争平（深圳大学教授、博士）：第三章第五节；第六章；第十章。

刘群（深圳大学教授）：第一章第四节；第二章第一、二节；第四章部分。

郑建明（对外经济贸易大学副教授、博士）：第十二章部分。

陈红泉（深圳大学讲师、博士生）：第二章第三节；第五章。

本教材二版修订初稿形成后，由本人负责总纂定稿。

此次二版修订，得到了高等教育出版社刘清田编审、于明编辑以及深圳大学校领导和教务处的热情关心和大力支持，深圳大学讲师鲁国强硕士等也做了较多校对工作。在此一并向他们深表谢意！

尽管我们致力于圆满，但限于水平，难免仍有不当甚至错误之处，恳请同行和读者批评指正，以便不断完善和提高。

曹龙骐
2006年4月

目 录

导论	1
一、金融含义的界定	1
二、金融功能的变革	2
三、现代金融业的定位	3
四、金融学科的研究内容和方法	5
第一章 货币概述	6
第一节 货币“质”的规定性	6
一、马克思科学地解开货币之“谜”	6
二、货币是一般等价物并反映特定社会形态的生产关系	9
三、货币形态及其功能的演变	10
第二节 货币“量”的规定性	12
一、西方学者的观点	13
二、马克思关于货币量范围的论述	14
三、我国传统货币量范围的片面性及其纠正	16
四、货币量的层次划分	18
第三节 货币的职能	21
一、价值尺度	21
二、流通手段	23
三、贮藏手段	24
四、支付手段	25
五、世界货币	26
第四节 货币制度及其演变	27
一、货币制度的构成要素及其演变	27
二、我国的货币制度	35
三、我国港澳台地区的货币制度	38
四、国际货币制度	40
第二章 信用、利息与利率	51
第一节 信用概述	51
一、信用存在的客观依据	51

二、信用的特征	53
三、信用制度及其主要形式	54
四、信用的经济职能	59
五、信用风险防范	60
第二节 信用工具	63
一、信用工具及其类型	63
二、几种典型的信用工具	63
三、信用工具的基本特征	66
四、信用工具的价格	67
五、金融衍生工具	68
第三节 利息和利率	70
一、利息的本质	70
二、利率率及其分类	71
三、利率理论及利率决定	73
四、利率的经济杠杆功能	78
五、我国的利率市场化改革	79
第三章 金融市场	84
第一节 金融市场概述	84
一、金融市场的概念与特性	84
二、金融市场的分类	85
三、金融市场的构成要素	86
四、金融市场的功能	88
五、金融市场的发展	88
第二节 货币市场	92
一、短期信贷市场	92
二、同业拆借市场	93
三、商业票据市场	96
四、短期债券市场	97
五、回购市场	100
六、CDs 市场	102
第三节 资本市场	103
一、股票市场	103
二、长期债券市场	106
第四节 其他金融市场	110
一、黄金市场	110
二、外汇市场	112
三、保险市场	116

四、证券投资基金市场	120
五、衍生金融工具市场	125
第五节 国际金融市场	127
一、国际金融市场的产生和发展	127
二、国际金融市场的类型构成	129
三、国际金融市场的发展趋势	135
第六节 现代金融市场理论	136
一、资本资产定价理论	136
二、有效市场理论	138
三、资本结构理论	139
四、行为金融理论	146
第四章 金融机构	150
第一节 金融机构概述	150
一、金融机构及其功能和类型	150
二、西方国家的金融机构体系	151
第二节 中国的金融机构	159
一、旧中国的金融机构	159
二、新中国金融机构的建立与演变	160
三、中国金融机构体系的现状	162
第三节 国际金融机构	173
一、国际货币基金组织	173
二、世界银行集团	176
三、国际清算银行	182
四、区域性金融机构	183
第五章 商业银行	187
第一节 商业银行概述	187
一、商业银行的产生与发展	187
二、商业银行的性质	191
三、商业银行的职能	192
四、商业银行的组织制度	194
第二节 商业银行业务	196
一、商业银行的负债业务	196
二、商业银行的资产业务	199
三、商业银行的中间业务	200
四、商业银行的国际化	201

第三节 商业银行的经营管理	203
一、商业银行的经营原则	203
二、商业银行的资产负债管理理论及其变迁	208
三、《巴塞尔协议》及其修订与商业银行的风险管理	211
第四节 中国商业银行的改革	214
一、中国银行体系的改革历程	214
二、国有商业银行的股份制度改革	216
三、我国存款保险制度建设	218
第六章 中央银行	223
第一节 中央银行的产生和发展	223
一、中央银行产生的经济背景和客观要求	223
二、中央银行的发展	225
三、中国中央银行的产生和发展	229
第二节 中央银行的性质、职能和独立性问题	232
一、中央银行的性质	232
二、中央银行的职能	233
三、中央银行的独立性问题	237
第三节 中央银行的支付清算	242
一、支付清算体系的公共产品性质	242
二、中央银行支付清算的内容	243
三、国内外支付清算体系比较	246
第七章 货币需求	253
第一节 货币需求概述	253
一、货币需求及其理论	253
二、货币需求的分类	254
三、货币需求和资金需求	255
第二节 货币需求理论	256
一、古典经济学派的货币需求理论	256
二、马克思的货币需求理论	258
三、凯恩斯学派和后凯恩斯学派的货币需求理论	259
四、货币主义的货币需求理论	262
五、对货币需求理论的综合评析	263
第三节 货币需要量的测算	264
一、权变法和规则法	264
二、中国传统的货币需要量确定方法	267

三、多项挂钩法和单项挂钩法	268
第八章 货币供给	273
第一节 货币供给及其理论	273
一、货币供给和货币供给理论的主要内容	273
二、货币供给理论的产生和发展	274
三、货币供给理论在中国	279
第二节 货币供给的形成机制	280
一、货币出自银行	280
二、出自银行的货币都是信用货币	282
三、流通中的货币主要是由银行贷款渠道注入	283
四、对“贷款引出存款”质疑的解析	284
第三节 货币供给的运行机制	286
一、现金运行机制	286
二、原始存款和派生存款	288
三、存款货币的创造与消减过程	289
四、存款货币创造在量上的限制因素	293
第四节 货币供给的决定机制	295
一、由存款派生引出的货币供给模型	295
二、基础货币“质”和“量”的规定性	296
三、基础货币变动与中央银行控制	299
四、货币乘数	301
第五节 货币供给的调控机制	304
一、货币供给宏观调控模式的转换	304
二、货币供给调控机制的组成	306
三、中央银行调控货币供给量的复杂性	308
第六节 货币供给与相关经济范畴的联系	309
一、财政收支与货币供给	309
二、利率、汇率变动与货币供给	310
三、虚拟经济与货币供给	311
第九章 货币均衡	314
第一节 货币均衡及其理论模型	314
一、货币均衡的含义	314
二、货币均衡与社会总供求平衡	315
三、货币均衡的理论模型	317
第二节 货币失衡及其调整途径	321

一、货币失衡的原因	321
二、从货币失衡到货币均衡的调整	323
第三节 开放经济条件下的货币均衡	325
一、国际收支与货币均衡	325
二、国际储备与货币均衡	329
三、国际资本流动与货币均衡	330
第十章 通货膨胀和通货紧缩	334
第一节 通货膨胀的一般理论	334
一、通货膨胀的含义	334
二、通货膨胀的类型	335
三、通货膨胀的度量	336
四、通货膨胀的效应	336
第二节 通货膨胀的成因与治理	342
一、通货膨胀的成因	342
二、通货膨胀的治理	346
第三节 通货紧缩的一般理论	350
一、通货紧缩的含义	350
二、通货紧缩的分类	352
三、通货紧缩的理论	353
第四节 通货紧缩的成因与治理	354
一、通货紧缩的成因	354
二、通货紧缩的治理	355
第十一章 货币政策调控	359
第一节 货币政策及其目标	359
一、货币政策的含义及其构成要素	359
二、货币政策的最终目标	359
三、货币政策的中介指标	363
第二节 货币政策工具	365
一、一般性货币政策工具	365
二、选择性货币政策工具	371
三、其他货币政策工具	372
第三节 货币政策的传导机制和时滞	372
一、货币政策的传导机制	372
二、货币政策时滞	376
第四节 货币政策有效性及其理论	378

一、货币政策有效性的含义	378
二、新古典学派的“面纱论”	379
三、哈耶克的货币中性理论	379
四、凯恩斯主义的货币政策有效性理论	380
第五节 中国货币政策的实践	386
一、计划经济体制下货币政策的实践	386
二、改革开放以来货币政策的实践	387
第六节 开放条件下货币政策的国际协调	389
一、货币政策国际协调的含义	389
二、货币政策国际协调的动因	390
三、货币政策国际协调的基本方法	390
四、货币政策国际协调的有效性	391
五、中国货币政策的国际协调	392
第十二章 金融发展、金融监管与金融安全	395
第一节 金融发展理论	395
一、金融发展与经济发展	395
二、金融结构与经济发展	397
三、金融发展理论的局限性	399
第二节 金融压抑、金融深化与金融约束	401
一、金融压抑与金融深化	401
二、金融约束理论	405
第三节 金融创新与金融监管	406
一、金融创新及其理论	406
二、金融创新与金融监管的关系	409
三、金融创新与金融监管的博弈	412
第四节 金融开放与金融安全	415
一、金融全球化下的金融开放	415
二、金融开放条件下的金融安全	417
附录 名词术语中英文对照及索引	423
参考文献	432

导论

一、金融含义的界定

中国古籍书中的金融概念，最早出现于元末陶宗仪编写的“说郛”文献中，用金融描述所观察到的自然现象，这里的“郛”，是指城外围着的大城。以后，在文字记载中，“熔”字和“融”字相通。1915年出版的《辞源》称：“今谓金钱之融通曰金融”，“各种银行、票号、钱庄曰金融机关”。

据查证，20世纪30年代南京中央政治大学赵澜珩教授编写的《货币学》首先提及“金融”一词，并提及“金融恐慌”、“金融状态之恶化”等。以后的教科书常用为：“金融，即货币资金的融通”，意在表明它在货币资金盈余者与短缺者之间调剂货币资金的余缺。《中国金融百科全书》（经济管理出版社1990年版）中“金融”的词条为：“货币流通和信用活动以及与之相关的经济活动的总称。”其合理性是将货币流通和信用活动融为一体，但这一定义毕竟限制了金融功能的发挥，也淡化了市场的作用。至今，关于金融的定义，有学者著书谓“现代金融是以货币或货币索取权形式存在的资产的流通”。据此，现代金融这一庞大系统大致包括与物价有紧密联系的货币流通；银行与非银行金融机构体系；短期资金拆借市场；资本市场；保险系统以及国际金融等领域。

其实，金融一词西方先于东方，英语为 Finance，词源的源头来于拉丁词 finis。英语“F”直接来源于古法语词 finis，表示“结束”，即“借贷结清”之意思，可见，其本意是“货币资财及其管理”，有时也译为“财政”，指“盈利与风险的平衡”、“投资理论”、“资产最优组合”、“资本资产定价”等。近代比较权威的《新帕尔格雷夫经济大辞典》中，将金融定义为“资本市场的运营和资本资产的供给与定价”。依据这一定义，金融的基本内容应该是：有效率的市场；风险与收益；替代与套利；期权定价和公司金融等。但这一定义扬弃了货币与信用这一金融理论与实务的重要依托，舍去了金融宏观管理与政策，应该说并不科学。

革命导师对货币、银行及金融范畴都给予很高的评价。马克思、恩格斯在他们的著作中强调：货币是第一推动力、最终推动力。列宁在阐述当时苏联的新经济政策时也指出：“银行是现代经济生活的中心”。1992年春天，邓小平同志在高度评价上海浦东新区实施“金融先行”的做法时指出：“金融很重要，是现代经济的核心”。2002年2月中共中央召开的全国金融工作会议强调：“搞市场经济，就离不开发达的金融”，并从三个方面与时俱进地创造性地阐述了邓小平同志关于金融的理论：一是金融在资源配置中的核心作用；二是金融在调节经济中的

重要作用；三是金融是国家经济安全的核心。

总之，如何正确把握金融的含义，一是不能忽视金融是以融资活动为主体；二是随着融资活动的发展变化，无论是融资的机构、规模、结算方式工具，也在不断地由单一向多元、简单到复杂推进；三是从不同的角度往往有不同的定义：如从范围看，金融有狭义和广义之分，狭义金融定义往往就是货币资金的融通，而广义金融不仅涉及货币、信用以及与此有关的形成、运行的所有交易行为的集合，而且还涉及货币供给、银行与非银行信用，以证券交易为操作特征的投资、商业保险等，以及以类似形式运作的所有交易行为的集合。再如：从融资活动的运作机理看，可将金融定义为金融资产的交易行为；从融资活动的领域和着力点考察，可将金融定义为资本市场运营和资本资产的供给与定价；从融资活动主体的行为目标考察，可将金融定义为风险与报酬的权衡；从融资活动的社会效应考察，可将金融定义为不同主体对货币资金的管理等。

二、金融功能的变革

据考证，世界金融业已有一二百年的重大变革历史，从20世纪后期始，随着全球经济一体化和金融全球化，以及计算技术和信息技术的飞速发展，无论是发达国家还是发展中国家，金融功能都发生了一系列巨大变革，主要表现在以下几个方面：

1. 现代金融的战略地位得以极大提升

传统金融功能被简单地局限于“信用中介”，而现代金融的功能的发挥主体不仅指银行，而且已拓展到证券、保险等领域。其涉及的业务，不仅包括融资，还有投资。更引人注目的是，现代金融首先表现为全球战略问题，由金融业所经营的货币资金的同质性和全球经济的一体化、市场化趋势所决定，国与国之间、地区与地区之间的联系，主要依靠马克思称为“第一推动力”和“持续推动力”的货币作为“纽带”来实现。与此同时，现代金融也是一国的宏观战略问题，在市场经济条件下，一国商品供给决定了一定时期的货币需求，货币需求决定了货币供给，而货币供给又形成了对商品的需求。所以，一国货币供求的平衡大体上可演化为社会总供给和社会总需求的平衡，这一宏观平衡是国民经济健康、协调、持续发展的重要保证。另外，金融安全、金融霸权、金融创新、金融监管、金融市场等，都与现代金融功能的发挥密切相关。

2. 金融与经济相互渗透，互为因果

传统金融强调对经济的从属性、被动性和工具性，单纯认为“经济决定金融，金融反作用经济”。但现代经济作为金融经济，其资产和财富的形式、各种交易方式和手段、经济关系和理念等，无不体现金融化的特征。金融不仅是经济的“一部分”，更重要的是“核心部分”，“离开了金融的经济，已不再是现实的经济；离开了经济的金融，也不再是现实的金融”。所以单纯从“决定”和“被决定”的狭窄思维中去理解经济与金融的双向关系已远远不够了，还需要从不同的角度和方位加以研究考察。例如过去的“政治经济学课程”讲述“经济危机

引起金融危机”，而近几十年来的事实证明，多数是“金融危机在先，经济危机在后”。又如我国经济体制改革中，客观上要求在较多方面金融改革必须要超前于经济改革。

3. 金融创新层出不穷，金融监管难度加大

从理论上讲，金融创新是指金融领域内各种金融要素的重新组合。具体而言，是指金融机构为生存、发展和迎合客户需要而创造的新的金融体制、新的金融产品、新的金融交易方式、新的金融市场以及新的金融机构等。随着金融功能的变革、科学技术的发展以及金融电子化、工程化、自由化的进展，现代金融创新异军突起、层出不穷。据统计，目前全球金融衍生产品就有一千多种。但事实也告诫我们：作为金融发展动力的金融创新是把“双刃剑”，它既起到加速资本流通、降低金融成本、高效配置资源等作用，同时也造成了金融资产的虚拟化和金融风险的多极化，给金融宏观调控和金融监管增加了难度。

4. 金融体系日趋庞大、复杂

长期以来，传统金融仅指银行业，其业务范围也仅局限于货币信用。现代金融体系已是一个复杂的庞大系统。从组织机构看，有银行、证券、保险三足鼎立；从经营性质看，有经营性金融和政策性金融、间接金融和直接金融、宏观金融和微观金融、国内金融和国际金融之分；从其外延看，金融与政治军事、经济社会、财富资源、价格投资、财政税务、道德法律、科学技术等均存在有紧密的相关度。与此同时，金融企业的合并、兼并和重组风起云涌，各金融主体之间的融合和分裂此起彼伏。总之，金融虽有其独特的运行规律，但其实质上是一国的国民经济问题，是一国以至于全球经济的集中反映。

三、现代金融业的定位

从世纪之交金融功能的巨大变革中看出，传统金融的观念和界定已经过时，现代金融业的含义已远超越于传统金融业，可简要概括为：

1. 现代金融业是一个先导性产业

现代金融业首先是一个产业，因为它在 GDP 构成中已有相当的比例和贡献，金融商品的交易量已大大超过了实物商品的交易量。金融企业与一般企业一样，是法人治理，也讲成本和收益，同样交纳税收，也要“自负盈亏、自担风险”，所不同的则是其经营的是特殊商品——货币。同时现代金融业又是一个先导性产业，这是因为：现代金融拥有币值支配、利率支配、资金支配、信息支配和金融资源选择功能，且因为金融业的运作形成了一个庞大的市场，市场产生着巨大的吸引力、推动力和竞争力。作为第三产业的金融业，它已向产业化、工程化和信息化为主要特征的龙头产业发展，其先导性在于它已发挥着社会经济的“核心指挥”和“大脑支配”功能，通过货币资金的分配和组合、利率和汇率的调整、金融资产的选择、信息工具的提供等，不断拓展新的投融资领域，优化产业结构和产品结构，从整体上促使国民经济的快速、协调和持续发展。

2. 现代金融业是风险性产业

由金融业经营货币这一特殊商品以及金融机构的业务特征所决定，金融商品具有一般的使用价值，具有极强的流动性和不确定性，主要依托发展负债来经营资产，具有一套特殊的操作技术，并受到国家货币管理部门的宏观调节、控制和社会诚信度的制约。所以，一旦金融管理当局的宏观决策失误或金融企业的经营活动失败，必将破坏整个社会信用资金循环的连续，导致局部甚至于整个信用链条的断裂，最终会引发货币信用和金融危机，由此造成整个社会经济的混乱。而且，随着经济金融全球化不断深入，虚拟金融资产的不断扩大和金融创新的层出不穷，金融的整体形态和变化机理都出现了重大变革。由此，在金融风险的规模、频率、传导和扩散等方面也呈现出一系列新的特征，促使金融风险的诱发因素增强，不确定性程度提高和复杂性增多。据统计，1980年以来，世界上已有120个国家发生过严重的金融问题，耗资高达2500亿美元。可见，金融安全已成为现代社会的一个重大而严峻的现实问题。

3. 现代金融业是一个服务型产业

实践证明，金融业的一切经营活动的宗旨就是向社会公众提供各种金融服务，具体表现在：为促进各种生产要素的结合提供融资服务；为提高经济效率、降低成本提供货币收支结算服务；为保障良好的经济运行秩序提供信用记录服务；为保障政府和社会成员利益、防范风险提供信息服务等。随着金融创新的深化、金融资产的证券化、金融业务的拓展、金融电子化程度提高，要求金融服务水平将提升到一个新的层次。同时，通过金融业的优质服务，也实现了金融业自身的价值和求得金融业更快更好的发展。所以，社会公众不仅是金融业服务的对象和市场，也是金融业生存之本、发展之根和竞争力之源。

4. 现代金融业是知识密集型产业

现代经济是知识经济，具体说是高度智能化、社会化、市场化和文明化的经济，知识密集型与技术密集型是先进生产力和现代文明的重要体现。作为现代经济核心的金融业是现代文明的重要组成部分。与其他部门相比，金融业是率先广泛应用计算机技术和网络通信技术等先进科技手段的行业，知识和技术含量高，需要具有相当水平和层次的复合型人才与之相适应。特别是作为推动金融业发展不竭动力的金融创新，更要求金融人才必须以全新的理念和聪慧的头脑去面对现实，寻找有效的发展途径。

5. 现代金融业是优化资源配置的产业

长期以来，传统金融理论将金融业划归为流通领域范畴，连银行工作的同志也认为自己只是从事“点点票子、推推箱子、管管钥匙”的出纳会计工作，没有能充分发挥货币市场、资本市场和保险市场的重大作用。其实，金融业既是一个流通范畴，也是一个分配范畴，从本质上来讲更重要的是一个属于分配的范畴。马克思对分配的解释是：它既是“生产物”的分配，更重要的更大量的是“生产条件”的分配。金融业从经济发展的战略出发，通过信贷、利率、汇率等经济杠杆的运用、资产结构的调整、资产价格的确定以及金融资产证券化和股份化实现重组兼并等手段，实现对“生产条件”的有效分配，对货币资金这种稀缺资源的优化配置。所以说，金融业在相当程度上是指人们从事资产配置的方式，其核心内容所涉及的主要是金融市场上金融产品的定价问题。