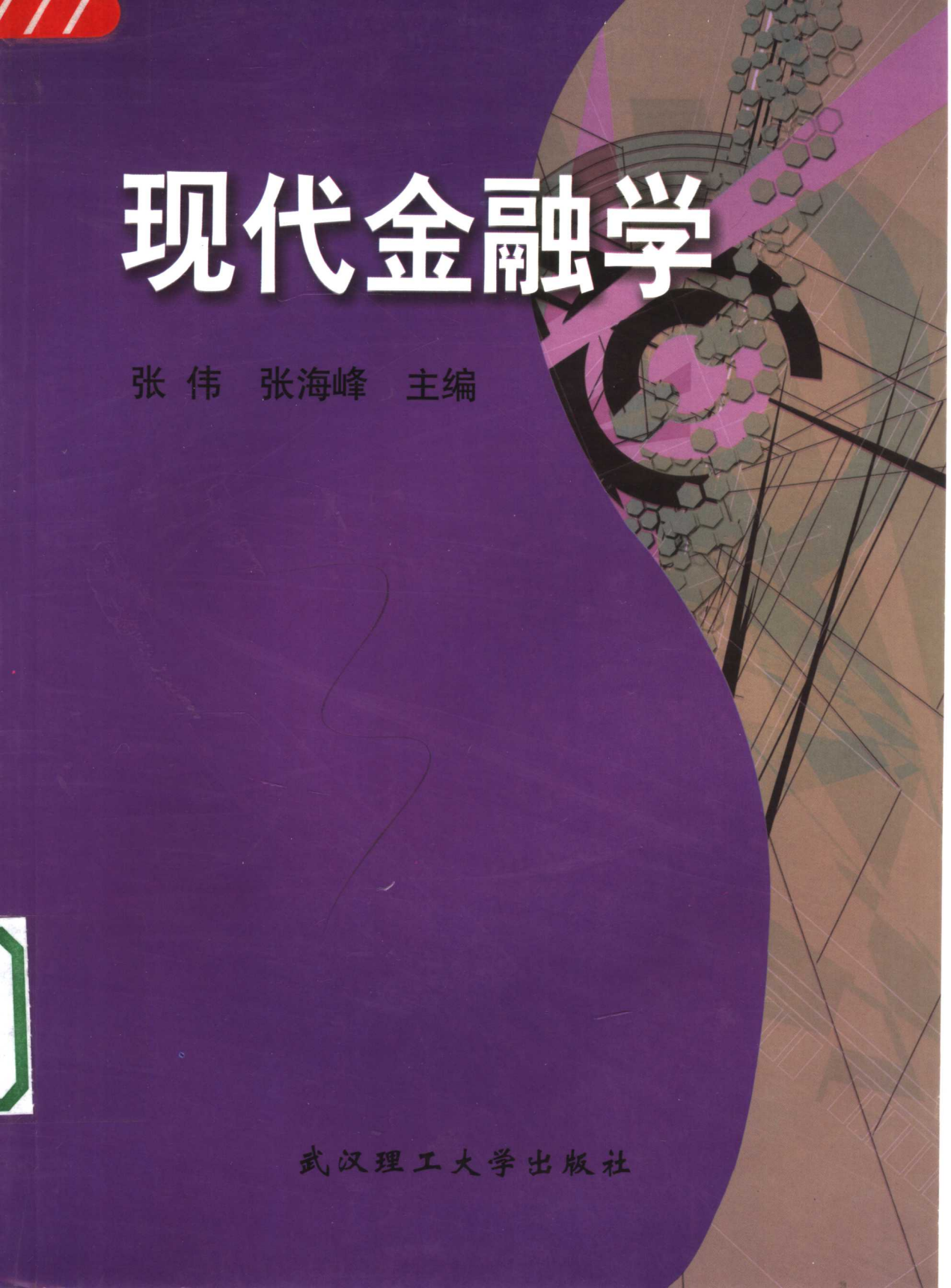




现代金融学

张 伟 张海峰 主编

武汉理工大学出版社

现 代 金 融 学

主 编 张 伟 张海峰

副主编 齐德华 张守凤 王玉刚

武汉理工大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

现代金融学/张 伟,张海峰主编. —武汉:武汉理工大学出版社,2004.8
ISBN 7-5629-2080-X

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 005519 号

出版发行:武汉理工大学出版社

地 址:武汉市武昌珞狮路 122 号 邮编:430070

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

E-mail: wutpcqx@163.com

电 话:发行部 027-87394412 87383695 87397097(传真)

编辑部 027-87395053 87388543(传真)

印 刷 厂:武汉理工大印刷厂

开 本:787×960 1/16

印 张:21

字 数:388 千字

版 次:2004 年 8 月第 1 版

印 次:2004 年 8 月第 1 次印刷

印 数:1—3000 册

定 价:28.00 元

凡购书,如有缺页、倒页、脱页等印装质量问题,请向出版社发行部调换。

目 录

第一章 金融学概述	(1)
第一节 金融的产生和发展	(1)
一、金融的产生	(1)
二、自然经济社会的金融	(4)
三、市场经济社会的金融	(5)
第二节 金融与经济发展	(6)
一、金融与经济发展之间的关系	(6)
二、金融在经济发展中的作用	(7)
三、金融发展理论	(8)
第三节 金融管理的内涵与特性	(11)
一、宏观金融管理	(11)
二、中观金融管理	(13)
三、微观金融管理	(16)
四、金融管理对象的双重性	(16)
第二章 货币与金融理论基础(上)	(19)
第一节 货币及其衡量	(19)
一、货币的含义及职能	(19)
二、货币的层次和衡量	(21)
第二节 货币供给	(22)
一、货币供给量的界定	(22)
二、银行与货币供给	(22)
三、货币供给量的计算	(26)
第三节 货币需求	(27)
一、货币数量论	(27)
二、凯恩斯的流动性偏好理论	(29)
三、弗里德曼的现代货币数量论	(32)
第四节 货币市场的均衡利率	(34)
一、货币供给曲线	(34)
二、货币需求曲线	(35)

三、均衡利率的决定	(36)
四、均衡利率的变动	(37)
第三章 货币与金融理论基础(下)	(41)
第一节 通货膨胀	(41)
一、通货膨胀的含义、度量和分类	(41)
二、通货膨胀的效应	(43)
三、通货膨胀的成因	(45)
四、通货膨胀的治理	(50)
第二节 通货紧缩	(54)
一、通货紧缩概述	(54)
二、通货紧缩的成因	(54)
三、通货紧缩的治理	(59)
第四章 商业银行组织及业务管理	(63)
第一节 商业银行概述	(63)
一、商业银行的产生	(63)
二、商业银行的性质	(65)
三、商业银行的职能	(66)
四、商业银行的业务经营原则	(67)
第二节 商业银行的组织结构	(71)
一、单一银行制	(71)
二、分支行制	(72)
三、银行持股公司制	(72)
四、连锁银行制	(73)
第三节 商业银行的负债业务	(75)
一、自有资本	(75)
二、存款业务	(75)
三、其他负债业务	(77)
第四节 商业银行的资产业务	(77)
一、放款业务	(78)
二、投资业务	(81)
第五节 商业银行的中间业务	(81)
一、汇兑业务	(81)

二、信用证业务	(82)
三、代收业务	(82)
四、同业往来	(82)
五、代客买卖业务	(83)
六、信托业务	(83)
七、租赁业务	(84)
八、其他新的中间业务	(84)
第六节 存款的创造	(85)
一、原始存款与派生存款	(85)
二、存款的创造过程与原理	(86)
三、派生倍数的修正	(87)
第七节 商业银行的资产负债管理	(89)
一、资产负债管理理论	(89)
二、资产负债管理的内容	(91)
第八节 现代商业银行的未来发展趋势	(93)
一、现代商业银行面临的挑战	(93)
二、国际金融市场变迁对银行业的影响	(96)
第五章 政策性银行组织及业务管理	(102)
第一节 政策性银行概述	(102)
一、政策性银行的内涵	(102)
二、政策性银行的性质	(103)
三、政策性银行的职能	(104)
第二节 政策性银行存在的必要性分析	(105)
一、政策性银行存在的理论依据	(105)
二、我国政策性银行存在的现实必然性	(107)
第三节 政策性银行的组织结构与资金来源	(110)
一、政策性银行的组织形式	(110)
二、政策性银行的内部组织机构设置	(112)
三、政策性银行的资金来源	(114)
第四节 政策性银行的业务经营	(118)
一、政策性银行的经营方针及其类型	(118)
二、政策性银行的经营原则	(122)
三、政策性银行的业务经营方式	(125)

第五节 政策性银行的内部控制	(134)
一、政策性银行内部控制的概念	(134)
二、内部控制系统的的内容	(134)
三、政策性银行内部控制的类型	(136)
四、建立和完善政策性银行的内部控制机制	(137)
第六章 非银行金融机构组织及其业务管理	(142)
第一节 保险公司及其运作实务	(142)
一、保险的内涵	(142)
二、保险的基本原则	(144)
三、保险合同	(146)
四、保险业务	(150)
第二节 证券公司及其业务运作	(154)
一、证券公司概述	(154)
二、证券公司业务运作的主要信用工具	(156)
三、证券公司的主要业务运作过程	(160)
第三节 投资基金管理公司实务及运作模式	(167)
一、投资基金的内涵	(167)
二、证券投资基金的经营运作	(168)
三、产业投资基金管理公司的组织结构与投资运作	(172)
第四节 信托投资公司及其业务运作	(177)
一、信托及信托投资公司的界定	(177)
二、信托的本质及其职能	(177)
三、信托业务	(179)
第五节 金融租赁公司及其经营实务	(183)
一、租赁的内涵	(183)
二、租赁的基本构成要素	(184)
三、租赁的功能	(185)
四、融资租赁	(186)
第六节 信用担保公司及其经营运作实务	(190)
一、信用担保公司的界定	(190)
二、信用担保公司的功能及组织模式	(190)
三、信用担保公司的资金来源与资金运用	(191)
四、信用担保公司的担保方式及费用的收取	(194)

五、信用担保公司的经营原则	(195)
六、信用担保公司的担保程序	(196)
七、担保赔付控制	(198)
第七节 金融资产管理公司及其运作实务	(199)
一、金融资产管理公司的内涵	(199)
二、国外资产管理公司的运作经验	(200)
三、我国金融资产管理公司的运作实务	(202)
第八节 其他非银行金融机构	(204)
一、典当行经营运作	(204)
二、信用合作社	(207)
三、财务公司	(207)
四、邮政储蓄机构	(208)
第七章 直接融资与金融市场	(210)
第一节 直接融资	(210)
一、金融证券的种类和划分	(210)
二、直接融资和间接融资	(211)
三、直接金融体制和间接金融体制	(214)
第二节 金融市场概述	(216)
一、金融市场的概念	(216)
二、金融市场的形成原因和条件	(216)
三、金融市场的构成要素	(217)
四、金融市场的分类	(219)
五、金融市场的作用	(220)
第三节 货币市场	(221)
一、短期证券市场	(221)
二、票据贴现市场	(223)
三、短期信贷市场	(224)
第四节 资本市场	(225)
一、长期信贷市场	(225)
二、证券市场	(225)
第五节 外汇市场	(230)
一、外汇市场的特点与分类	(230)
二、外汇市场的参加者	(231)

三、外汇交易方式	(231)
第八章 金融工具创新与风险管理	(237)
第一节 金融工具创新概述	(237)
一、金融工具的含义与类型	(237)
二、金融工具创新的原因	(239)
三、金融工具开发创新的目标和途径	(239)
四、金融工具创新的类型	(240)
五、金融工具创新的影响	(240)
第二节 现代金融工具创新的历程	(241)
第三节 金融工具创新的主要内容	(243)
一、基础金融工具创新	(244)
二、金融衍生工具创新	(246)
第四节 金融期货业务	(247)
一、金融期货的产生与发展	(247)
二、金融期货合约和金融期货价格	(248)
三、期货交易策略	(249)
第五节 金融期权业务	(254)
一、金融期权的种类	(254)
二、金融期权合约的要素	(255)
三、金融期权价格及影响因素	(256)
四、期权交易策略	(258)
第六节 远期利率协议	(259)
一、远期利率协议的定价	(260)
二、远期利率协议交易策略	(261)
第七节 互换业务	(262)
一、互换的种类	(262)
二、互换价格	(263)
三、互换交易策略	(265)
第八节 金融工具创新的风险管理	(267)
一、金融工具创新的风险分析	(267)
二、金融工具创新的风险管理	(273)

第九章 货币政策与金融监管	(277)
第一节 货币政策与宏观调控	(277)
一、货币政策的构成与特征	(277)
二、货币政策的最终目标及相互关系	(277)
三、货币政策工具与政策效应	(281)
四、货币政策中介目标	(284)
五、货币政策的传递与政策效应	(286)
六、影响货币政策效应的主要因素	(288)
第二节 金融监管	(289)
一、金融监管的产生与发展	(289)
二、金融监管的依据与特征	(290)
三、金融监管的体系与模式	(292)
四、货币政策与金融监管	(294)
五、金融监管目标	(295)
六、金融监管原则	(295)
七、金融监管的方法与内容	(296)
八、银行评级体系	(299)
九、有效银行监管的核心原则	(302)
第三节 世界主要国家及中国的金融监管体系	(303)
一、世界主要国家的金融监管体系	(303)
二、我国的金融监管体系	(306)
第四节 金融监管体制创新:从分业监管到混业监管	(309)
一、金融混业监管的背景	(309)
二、西方国家金融监管的创新:金融混业监管	(314)
三、西方国家金融监管的新特点	(318)
四、中国金融监管模式的选择	(319)
主要参考文献	(323)
后记	(324)

第一章 金融学概述

第一节 金融的产生和发展

一、金融的产生

(一)金融的概念

金融,通常是指货币资金的融通。在这里,融通的主要对象是货币资金;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。因此,金融也就涉及到货币、信用和银行等金融机构三个范畴,以及三者之间的相互联系。金融的概念也就可以理解为货币、信用和银行及其相互联系的总称。当货币和信用这两个范畴,日益紧紧地相互联系、相互渗透、密不可分时,就产生了金融这一范畴。具体地说,诸如货币和货币资金的收付、存款的存取、贷款的发放与回收、现金流通和转账结算、信托投资、保险和租赁、票据的买卖、债券和股票的发行和转让、外汇的买卖、贴现市场、同业拆借市场的活动等等,都属于金融活动。

(二)金融涉及的范畴

1. 货币

在金融范畴中,最早出现的是货币。货币是充当一般等价物的特殊商品。它是用来衡量和表现其他一切商品价值的手段,它还具有购买其他一切商品的能力。货币不是一般商品,而是一种特殊商品,是与其他一切商品相对应的、固定起着一般等价物作用的商品。货币从形式上,体现在一个物上。实质上,货币所表现的是商品生产者之间相互交换劳动的社会关系。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等五大职能。货币是商品交换发展的产物,货币作为商品交换的媒介,是随着商品交换价值形式的发展而产生的。商品交换的价值表现形式,最初是简单的、个别的或偶然的价值形式,而后是总和的或扩大的价值形式,最后是一般价值形式:人们将各种具有不同使用价值的商品同第三种商品去交换。当一般等价物最后固定在某种特殊商品上,价值形式就过渡到货币形式。

从原始社会末期的最原始货币发展到今天的货币,已经经历了五千年的

漫长历史过程。在此期间,货币经历了五种形式:即实物货币、金属货币、纸币、存款货币和电子货币。

实物货币产生于原始社会末期。牲畜、贝壳、布、皮革等,都曾充当过货币。实物货币不便分割,不便携带,不易保存。随着商品交换的发展,并由于金属冶炼技术的发明和提高,实物货币逐渐为金属货币所代替。金属货币产生于奴隶社会阶段。金属作为货币材料,最普遍的是铜,例如,我国西周时期已出现铜铸的贝币。铁和铝也曾被用做铸币。为了适应商品生产和流通的扩大,贵金属金银货币逐渐取代了一般金属货币。黄金成为主要货币形式,基本上是在自由资本主义时期。随着商品生产和流通的扩大,货币需要量日益扩大,铸币不仅材料供应受到限制而且运送也不方便,再加上印刷术的提高,金属货币逐渐被纸币所代替。纸币的产生已有千余年历史。我国在宋朝发行的“交子”和“会子”就是纸币。近代资本主义银行发行的典型银行券和兑换券就是与金银货币共同流通,并可兑换为金币的纸币。第一次世界大战以后,纸币成为“不兑换纸币”。不兑换纸币是由国家发行并强制流通的纸制货币符号。

20世纪30年代开始,纸币广泛地成为流通手段。在纸币广泛而大量流通的同时,出现了存款货币。存款货币指可用于转账结算的活期存款。活期存款的存户可借助于签发支票或其他方式指示银行将其存款支付给收款人,而不必兑取现金。进入20世纪70年代,在世界新技术革命的推动下,出现了电子货币。电子货币就是一种电子自动转账系统。电子货币是无形货币。

电子货币流通不需借助于任何有形的实物,它依靠光波、电波传递。如果说纸币还保留着一个物的外形,而电子货币则连物的外形也没有了。电子货币使银行的顾客可以在家里或办公室里从银行提款、向银行存款,卫星和大规模集成电路电子计算机造就了全球一体化的金融市场,能在几秒钟内把货币输送到世界任何一个角落,向顾客提供资金。电子货币将会带来社会经济的重大变革。

2. 信用

信用指经济上的借贷行为,它是以偿还和付息为条件的价值单方面让渡。马克思说:“这个运动——以偿还为条件的付出——一般地说就是贷和借的运动,即货币或商品的只是有条件地让渡的这种独特形式的运动。”在商品买卖中,是价值对等转移和运动。而在信用活动中,贷者让渡商品和货币时,并未取得任何等价补偿,是价值单方面转移。但这种转移是有条件的,即要如期归还,并向贷者支付一定利息。因此,以偿还为条件的价值单方面让渡,是信用的基本特征。信用是伴随着商品货币关系的发展而产生的。在原始社会末期,出现了商品交换和专门从事商品交换的商人,产生了货币,也出现了剩余

产品和私有制。这些都为信用的产生提供了前提条件。在商品交换中,生产者要出卖商品,换回货币;购买者要买进商品但缺少货币,这就产生了借贷的需要。于是卖主先将商品赊销给买主,一定时期后买主再将货款支付给卖主。或者,买主先向第三者借款购买商品,一定时期后,买主再将所借款项归还第三者。这样,买方成为债务人,卖方或出借款项的第三者成为债权人。其次当社会出现私有制以后,贫富随即产生,贫穷者为了维护基本生存需要,不得不向富裕者借款。这样贫者成为债务人,富者成为债权人。信用的最古老的形式是高利贷信用,它经历了从原始社会末期、奴隶社会直到封建社会末期的漫长历史时期。当资本主义生产关系取代封建关系以后,适应社会化大生产的需要,高利贷信用让位给借贷资本的运动。此时,商业信用和银行信用成为主要的信用形式。资本主义信用在大大促进经济发展的同时也加深了各种矛盾。社会主义信用是在生产资料公有制基础上筹集资金并用于生产的必要手段,银行信用成为信用的主要形式,同时,还存在着商业信用等信用形式。

3. 金融机构

金融机构就是经营各种金融业务的组织单位,如:银行、保险公司、证券公司、信托投资公司等,其中银行是金融机构的主要形式和典型代表,是商品、货币和信用发展到一定阶段的产物。银行是在货币兑换业发展到货币经营业以后才逐步发展起来的。在前资本主义社会,由于商品生产和交换的扩大,贸易已在国际之间进行,而不同国家有不同的铸币,商人到外国去购买货物,必须用本国铸币兑换成金银或外国货币。在外国出售商品后,也必须将该国的铸币兑换成金银或本国铸币,这时就从一般商人中分离出一种专门从事铸币兑换业的货币兑换商,从而产生了货币经营业。后来,随着商品交换的进一步发展,货币经营商适应客户的要求,还办起了汇兑、代收、代付、代保管货币等业务,在这个过程中,他们还利用自己所掌握的货币发放一部分贷款,于是,古老的货币经营业就逐渐发展成为办理存款、贷款、汇兑等业务的现代银行。1171年设立威尼斯银行,而后其他国家也相继成立银行。最早的股份银行是1694年成立的英格兰银行。规模巨大的股份银行的建立,标志着资本主义信用制度的确立,为资本主义经济的发展注入了强劲兴奋剂。此后,银行和其他金融机构如雨后春笋般迅速发展起来。我国早期银行的产生也是从货币兑换业发展到货币经营业以后才开始的,春秋战国时期,就有商人经营货币兑换业从中牟利。唐朝的“飞钱”、宋朝的钱铺、明朝的钱庄、清朝的票号等都是我国早期的金融机构。我国最早的银行是1845年在广州设立的英国丽如银行,1897年成立的中国通商银行是我国第一家民族资本银行,到20世纪20年代末,成立“四行两局一库”(即:中央银行、中国银行、交通银行和中国农民银行;中央

信托局、邮政储金汇业局和中央合作金库)。新中国建立后,成立了中国人民银行,形成了与计划经济相适应的金融体系,20世纪80年代,我国陆续成立了专业银行,逐渐形成了以中国人民银行为领导、以各专业银行为主体,多种金融机构并存的金融体系。90年代,随着改革开放的深入,各专业银行逐步向商业银行转轨。同时,发展了股份制银行,并且逐步吸纳了外资银行在我国开展业务。银行业的蓬勃发展,大大促进了市场经济的发展。

二、自然经济社会的金融

金融产生于原始社会末期,经过奴隶社会到封建社会,金融得到了进一步发展。原始社会、奴隶社会,其生产方式有一个共同特点:生产的产品主要为生产者自身的需要。即使存在着一定的商品生产和商品交换,但为商品交换的生产不占主要地位。在这种情况下,金融活动显然处于很低的水平。自然经济中的金融具有以下一些特点:

(一)信用工具的单一性

信用工具,指信用流通工具,是在信用基础上产生的,用以证明债权债务关系的书面凭证。信用工具作为一纸凭证,本身并无价值,但因有信用作为基础,除随时可以兑换现成货币外,还可代替金属货币充当流通手段和支付手段。漫长的自然经济社会,其货币形式经历了实物货币、金属货币和纸币三个阶段。其中,纸币是一种信用工具。纸币的产生,是自然经济发展到后期阶段的产物。除了纸币以外,很少有其他信用工具。所以,自然经济社会信用工具单一化,这是与其商品交换不发达相一致的。

(二)信用形式的原始性

自然经济社会的信用形式是原始的、低级的和单一的高利贷信用。所谓高利贷信用,就是贷放货币或实物以榨取高额利息的信用,其特点是:(1)利率高,剥削残酷。债务人一旦套上高利贷的绞索是很难解开的,往往被弄得倾家荡产也还不清高利贷的债务。(2)非生产性。高利贷很少用于生产经营,大多是贫穷者用于维持基本的生活消费或官僚贵族用于享受奢侈的生活。(3)寄生性和破坏性。由于高利贷债主主要不是为了发展生产,这样一方面高利贷资本已经消耗掉,另一方面又没有形成和创造相应的社会财富,再加上高利贷高利盘剥,所以,对社会生产形成巨大的破坏作用。(4)保守性。高利贷客观上破坏了社会生产,在瓦解封建生产关系促进资本主义生产萌芽的同时,主观上竭力维护其赖以生存的社会基础——自然经济社会。高利贷之所以成为自然经济社会的主要信用形式,是因为:首先,自然经济社会生产力低下,没有形成社会化大生产,不能融通巨额的资金,从而没有形成全社会统一的金融市

场。在没有金融市场的情况下,就不可能有借贷诸方的竞争。高利贷信用基本上是在双向的封闭状态下进行的。其次,高利贷资本大多不是用于生产经营,其金额的绝对值大多较小,所以,高利贷者利息不高不贷。再次,高利贷的借者大多是贫穷者,在当时低下的社会生产水平下,为了维护本人及其家庭的基本生活,除了借入高利贷,别无其他出路。

(三)金融机构的幼稚性

自然经济社会相当长的一段历史时期内没有金融机构,只是到了后期,才由货币经营业转化而成为萌芽状态的金融机构(如钱庄、票号等),其机构简陋、单一、融资能力不强、信用度不高,没有出现多样性的其他金融机构,更没有形成金融体系。

(四)金融市场的微弱性

自然经济社会只出现了原始的、分散的、封闭的、不统一的低级的融资场所,没有形成象征现代意义的金融市场,其融资能力低下,筹集的资本不是为扩大社会生产服务。所以,其功能微弱,没有形成对社会政治、经济产生举足轻重的影响作用。

三、市场经济社会的金融

市场经济实际就是以广泛商品交换为基础并以市场供求调节资源的经济。市场经济也是货币经济,货币时刻伴随着生产、流通过程。市场经济不仅有别于自然经济,而且也有别于产品经济。市场经济标志生产力发展了一法阶段,它的社会化大生产和交换关系,决定了市场经济的金融,无论就其规模、广度、深度和能量来看,都是自然经济社会的金融所无法比拟的。市场经济的金融发达程度具体表现在以下一些方面:

(一)信用工具的多样性

自纸币出现而产生信用工具以来,随着市场经济社会商品交换的不断扩大和繁荣,特别是进入20世纪以后,金属货币作为支付和结算工具,其功能不断削弱,黄金作为政府专控而呈现出一种非货币化的趋势,日常的支付和结算更多地被各种信用工具所取代。而信用工具本身也向多样化、创新化、高级化和全能化发展。出现了存款货币、各种票据、各种有价证券,以及当代的以信用卡为代表的电子货币,这些信用工具的产生给交换和结算提供了方便、快速、安全等优点,大大促进了市场经济的进一步发展。

(二)信用形式的进步性

市场经济社会的信用形式,出现了以银行信用、商业信用、国家信用、国际信用、消费信用、合作信用以及民间信用等多种形式并存的局面,融资渠道多

样化、筹资速度迅捷,信用促进了社会资本的循环周转和资金的集聚,大大加速了社会化大生产和新技术革命的发展进程。

(三)金融机构网络化

市场经济社会形成了以中央银行领导,以各种政策性银行、商业银行及其他金融机构并存的金融体系。各种商业银行和其他金融机构(如:保险公司、证券公司、信托投资公司等),形成了既互相竞争,又相互合作协调,相互融通资金的网络化局面;中央银行作为政府在金融领域的代理人,从宏观上全面管理各种金融活动和各种金融机构,保证整个金融市场的健康运转和社会经济进一步发展。

(四)金融市场完善化

随着国际大市场的形成,市场经济社会的金融市场的功能日趋完善,这主要表现在:从内容上,已形成货币市场、资本市场、外汇市场和黄金市场等层次分明的市场;从范围上,已形成跨地区的全国性的,甚至全球性的国际金融,其价格显示和信息传递迅速、及时、公开、公正;从市场主体上,已形成包括政府机构、银行(中央银行、政策性银行和商业银行)、其他金融机构、企业和个人参与的整体;从信用能力上,已形成实力极其雄厚的大银行,信用高,筹资金额巨大,筹资速度快,能提供巨额的资金融通,特别是当代组织起来的世界大银行银团贷款,能提供金额巨大的贷款,从而导致国际级的巨大工程的完成;从对信息反馈上,金融市场更加敏感化,国际政治经济一有“风吹草动”,马上会在金融市场得到相应的反应;从调节的功能上,不仅可以调节总供给与总需求的平衡,而且可以调节产业结构、优化资源配置。总之,市场经济条件下的金融市场,已形成统一的大市场,其功能不断强化,其对社会政治、经济及文化生活的影 响已越来越强烈。可以说,现代社会一刻也离不金融市场,金融已成为现代经济的核心,现代金融市场大大促进了经济的发展和社会的进步。

第二节 金融与经济发展

一、金融与经济发展之间的关系

在现代经济中,金融和经济发展之间存在着一种相互刺激与影响的关系:一方面,健全的金融状态能对资金进行有效的动员,引导资金投向生产领域,从而促进生产的发展,导致经济繁荣;另一方面,繁荣的经济又使经济主体对金融服务的需求相应增长,从而刺激金融业的扩展,加深整个经济金融化的程度。在市场经济条件下,金融活动渗透到国民经济的各个部门乃至整个社会

的各个领域,已经到了离开金融活动便无从谈起经济活动和社会活动的地步。可以说,在高度发达的市场经济中占有特殊地位的金融,它的发展水平和运作成功与否,直接决定着经济发展速度的快慢和经济运转质量的优劣。这一点,可以从实证的角度,得到充分的说明。第二次世界大战后,全世界的金融环境较之战前有很大的改善。比较健全和好的金融活动,使整个世界的经济活动处于一个可预测的基础上,从而促进了全世界经济的发展。世界上一些主要发达国家的经济增长都先后有过一段长短不一的“黄金时代”,一些发展中国家或地区也一跃成为新兴的工业化国家或地区。这些发达国家和发展中国家或地区经济发展的骄人业绩的取得,无不与这些国家或地区的健康的金融机制密切相关。事实证明,在现代市场经济条件下,要获得经济的快速稳定增长,离不开金融的强有力支持,金融在任何一个国家的经济增长中,都起着至关重要的作用。

二、金融在经济发展中的作用

1. 启动经济、媒介社会再生产。商品生产的过程,实际上就是各种生产要素和经济资源有机结合的过程。通过金融工具的聚合和运载作用,可以把各种生产要素和经济资源以金融工具为纽带连接起来,从而使商品生产顺利进行;伴随着社会总产值的扩大,推动国民经济向前发展。在资金的分配方面,更离不开金融活动。金融活动使储蓄和投资分离为两个相互独立的职能,从而克服了资金运动中收支不平衡产生的矛盾。一方面通过金融中介,可以变闲置资金为生产资金,变短期资金为长期资金,扩大企业投资能力;另一方面也为那些没有机会的储蓄者创造新的机会,刺激其变消费基金为积累基金,增加整个社会可以运用的资金总量,促进经济繁荣。

2. 反映经济、引导经济主体行为。金融是经济的神经系统,是经济活动的集中体现,经济运行的各种情况,无论是经济发展过热,还是经济发展停滞,都可以通过金融运行指标如固定资产投资额、流动资金周转额、贷款规模、货币流通量等等来反映,金融运行指标可以说是一国经济活动的“晴雨表”,它不仅反映当前经济状况,而且还反映未来发展趋势。由于经济与金融的密切联系,金融对经济运行状况的反映作用,经济主体对金融情况的反应相当敏感,一旦金融情况发生变化,经济主体将据此判断经济运行的状态,会尽快调整其经济行为。

3. 调控经济、监督宏观经济运行。金融调控是指调控主体根据对经济运行情况的判断,操作各种调节手段引导经济发展轨迹。金融调控主要表现为经济总量调节和经济结构调节。总量调节指通过调节货币供应量,以保持社