



面向“十二五”高等教育课程改革项目研究成果

货币金融学

Huobi Jinrongxue

◎主 编 郝 军



 北京理工大学出版社
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

面向“十二五”高等教育课程改革项目研究成果

货币金融学

郝 军 主编



YZL0890154509

 **北京理工大学出版社**
BEIJING INSTITUTE OF TECHNOLOGY PRESS

内 容 简 介

本教材是在吸收和借鉴最新的金融学理论和金融实践前沿的基础上,为满足货币金融学教学而编写的一本教材。全书共13章,系统地介绍了金融机构体系、金融市场、金融工具、货币与货币制度、信用、利息和利率、商业银行、中央银行与金融监管、货币供求理论及其均衡、通货膨胀与通货紧缩、货币政策、国际金融、金融创新理论等重要内容。

本教材结合高等院校经济类专业培养一线应用型人才的客观要求,在操作性内容方面有所加强,并注重理论与实践的结合,教材中加入了大量案例可以加强学生的感性认识,提升学生的学习兴趣。

本教材除了可以作为高等院校金融、经济、管理类专业教材外,也可以作为成人教育和培训用书。

版权专有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

货币金融学/郝军主编. —北京:北京理工大学出版社, 2012. 2

ISBN 978-7-5640-5536-3

I. ①货… II. ①郝… III. ①货币和银行经济学-高等学校-教材
IV. ①F820

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第003071号

出版发行/北京理工大学出版社

社 址/北京市海淀区中关村南大街5号

邮 编/100081

电 话/(010)68914775(办公室) 68944990(批销中心) 68911084(读者服务部)

网 址/<http://www.bitpress.com.cn>

经 销/全国各地新华书店

印 刷/天津紫阳印刷有限公司

开 本/787毫米×1092毫米 1/16

印 张/22.25

字 数/518千字

版 次/2012年2月第1版 2012年2月第1次印刷

责任编辑/张慧峰

印 数/1~1500册

责任校对/周瑞红

定 价/46.00元

责任印制/吴皓云

图书出现印装质量问题,本社负责调换

前言

金融是现代经济运行的核心,“金融兴、百业兴”,邓小平指出“金融搞好了,一着棋活,全盘皆活”。经济全球化日益向纵深化发展,我国的经济也呈现持续快速发展和工业化、城镇化、市场化、国际化的趋势,金融已经广泛地影响着我国经济社会生活的各个方面,金融也与人民群众切身利益息息相关。

货币金融学作为金融学科的基础和核心课程,从考察金融机构体系和金融市场运行入手,分析了金融运行与经济运行之间的关系与促进作用,进而研究了货币、信用、利率、银行四大金融支柱的产生、发展及在金融运行中的重要作用,阐述了货币金融的基本原理及其运行规律。起到了培养观察和分析金融问题的基本素质,锻炼了运用金融理论解决金融实际问题的能力。

本书根据教育部高等应用教育人才培养理念和教材建设要求,以就业为导向,以培养高素质技能型人才为目标,立足国内金融实际,对货币金融理论进行了提炼和精简,并且借鉴吸收了国内外货币金融学的最新理论和实践前沿,构建了适合高校教育的货币金融理论知识和实践体系。

第1、2、3章主要阐述了金融机构、金融市场、金融工具,这部分主要是从学生的职业角度出发,解决了实际工作中面临的“机构在哪里?市场在何方?产品是什么”的问题。

第4、5、6章主要阐述了货币、信用、利息,这部分主要介绍了金融运行中的对象和金融运行的独特方式,诠释了金融工作的特殊性和重要性。

第7、8章主要介绍了商业银行、中央银行。这部分介绍了金融市场中两个最重要的机构,一个是最基础的金融机构,一个是金融机构的核心。

第9、10、11章是阐述了货币理论,包括货币供求理论、通货膨胀与紧缩、货币政策。这部分从理论角度阐述了货币在金融运行中是如何实现均衡的。培养理解货币政策、执行货币政策的能力。

第12、13章介绍了国际金融与金融创新的基本理论,一是搭建完整的金融理论体系,二是培养基本的金融创新理念。

本教材在编写过程中重点突出了以下几个方面的特色:

第一,以工作任务为中心组织教材内容。坚持从实用角度出发,根据金融机构工作实际需求,选取教材内容,实现工作需求与课堂知识的对接。

第二,坚持务实的宗旨。贯彻高职教学原则,组织了大量阅读资料,将理论讲授与案例说明相结合,使学生能够从现实角度加深对所学相关理论的掌握,增加了教材的可读性。

第三,内容组织结构清晰、提纲挈领。货币金融学是其金融类其他课程的基础性、纲领性课程,后续还有其他专业课就金融理论进行深入的学习和研究。本教材旨在使学生在学习中形成清晰的思路,所以在内容安排上注重结构的合理性和条理性,为金融学知识铺垫完整的路线图。

本教材由郝军担任主编,由多名从事高校教育的一线双师型教师,结合多年课程改革和

自身教学实践进行编写,以使教材更具有针对性。具体编写分工如下:郝军编写第2、9、11章;唐敏编写第1、8、12章;李妍编写第3、5、6章;王潮编写第10、13章;李健编写第7章;曾婵娟编写第4章。本教材最后由郝军统编、定稿。

在本书编写过程中,尽管我们对教材体系和内容进行了反复讨论和推敲,但仍然不免存在不足之处,恳请同行专家及广大读者批评指正。

编 者

目 录

第一章 金融机构体系	(1)
第一节 金融的含义与分类	(1)
一、金融的含义	(1)
二、金融的分类	(1)
第二节 金融机构体系	(5)
一、金融机构的含义	(5)
二、金融机构的分类	(5)
三、我国的金融机构体系	(6)
四、金融机构发展趋势——混业经营	(17)
第三节 我国金融机构的改革与发展	(20)
一、我国金融机构体系的演变	(20)
二、我国国有独资商业银行的股份制改造	(21)
三、政策性银行改革	(23)
第二章 金融市场	(25)
第一节 金融市场概述	(27)
一、金融市场的概况	(27)
二、金融市场的运行机制	(28)
三、金融市场的基本要素	(29)
四、金融市场的类型	(30)
五、金融市场的功能	(32)
六、金融市场的发展趋势	(34)
第二节 货币市场	(35)
一、货币市场概述	(35)
二、同业拆借市场	(37)
三、票据市场	(42)
四、回购协议市场	(46)
第三节 证券市场	(50)
一、证券发行市场	(51)

二、证券交易所市场	(52)
三、场外交易市场	(54)
第四节 黄金、外汇市场	(56)
一、黄金市场	(56)
二、外汇市场	(59)
第五节 金融衍生品市场	(61)
一、金融衍生品市场概述	(61)
二、金融远期市场	(63)
三、金融期货市场	(64)
四、金融期权市场	(66)
第三章 金融工具	(68)
第一节 金融工具概述	(68)
一、金融工具的定义	(68)
二、金融工具的特征	(68)
三、金融工具的分类	(69)
第二节 资本类金融工具	(70)
一、股票	(70)
二、债券	(73)
三、证券投资基金	(77)
第三节 货币类金融工具	(80)
一、短期国债	(80)
二、同业拆借资金	(81)
三、大额可转让定期存单	(81)
四、票据	(82)
五、货币市场金融工具的特点	(89)
第四节 金融衍生工具	(89)
一、金融期货	(89)
二、金融期权	(91)
三、金融期权与金融期货的区别	(93)
四、掉期(互换)合约	(94)
第四章 货币与货币制度	(97)
第一节 货币的起源和形式	(97)
一、货币的起源	(97)
二、货币的形式	(99)
第二节 货币的本质与职能	(102)
一、货币的本质	(102)
二、货币的职能	(102)
第三节 货币制度	(105)
一、货币制度的构成要素	(105)

二、货币制度的演进	(107)
三、我国的货币制度	(110)
第四节 货币层次	(111)
一、货币层次划分的标准	(111)
二、货币层次划分的方法	(112)
三、货币层次划分的意义	(112)
第五章 信用	(114)
第一节 信用的产生和发展	(114)
一、信用的定义	(114)
二、信用的产生	(115)
三、信用的发展	(115)
四、信用的构成要素	(117)
第二节 信用的基本形式	(117)
一、商业信用	(118)
二、银行信用	(120)
三、国家信用	(123)
四、消费信用	(125)
五、民间信用	(128)
六、国际信用	(129)
第三节 信用的作用	(134)
一、信用对经济的积极作用	(134)
二、信用对经济的消极作用	(135)
第六章 利息和利率	(137)
第一节 利息	(137)
一、利息的定义	(137)
二、利息的本质	(138)
三、西方经济学者对利息本质的认识	(139)
第二节 利率	(141)
一、利率的定义	(141)
二、利息的计算	(142)
三、货币的时间价值	(143)
第三节 利率体系及管理	(147)
一、利率的种类	(147)
二、决定利率变化的因素	(152)
三、利率决定理论	(154)
四、利率的作用	(158)
第四节 利率管理体制与利率市场化	(160)
一、利率管理体制	(161)
二、利率市场化	(162)

三、我国利率市场化	(163)
第七章 商业银行	(171)
第一节 商业银行概述	(171)
一、商业银行的产生与发展	(171)
二、商业银行的性质与职能	(173)
三、商业银行的基本类型与组织形式	(175)
四、现代商业银行的发展趋势	(179)
第二节 商业银行的业务	(181)
一、负债业务	(181)
二、资产业务	(188)
三、中间业务	(194)
第三节 商业银行的经营管理	(198)
一、商业银行经营管理的原则	(198)
二、商业银行经营管理的“三性”原则之间的关系	(199)
第八章 中央银行与金融监管	(200)
第一节 中央银行概述	(200)
一、中央银行的产生	(200)
二、中央银行的性质和地位	(202)
三、中央银行的职能	(203)
四、中央银行的组织形式	(204)
五、中央银行的业务范围	(207)
第二节 金融监管	(211)
一、金融监管的含义	(211)
二、金融监管的必要性	(211)
三、金融监管的目的和原则	(212)
四、金融监管的作用	(213)
五、我国的金融监管体系	(213)
第九章 货币供求理论及其均衡	(220)
第一节 货币需求理论	(221)
一、货币需求的含义	(221)
二、影响货币需求的因素	(222)
三、马克思的货币需求理论	(222)
四、传统货币数量论的货币需求理论	(223)
五、凯恩斯的货币需求理论	(225)
六、弗里德曼的货币需求函数	(228)
七、我国对货币需求理论的研究	(231)
第二节 货币供给理论	(232)
一、货币供给与货币供给量	(232)
二、货币供给层次	(232)

三、存款货币的创造机制	(234)
四、中央银行与货币供给	(241)
第三节 货币供求均衡	(243)
一、货币均衡概述	(243)
二、货币供给量与社会总需求	(244)
三、货币供给与货币需求	(244)
四、货币供给量、社会总需求和社会总供给	(245)
五、中央银行对货币供求的调节	(248)
第十章 通货膨胀与通货紧缩	(251)
第一节 通货膨胀概述	(251)
一、通货膨胀概述	(251)
二、通货膨胀的类型	(252)
三、通货膨胀的产生原因	(254)
第二节 通货膨胀的影响与对策	(257)
一、通货膨胀的影响	(257)
二、治理通货膨胀的对策	(259)
第三节 通货紧缩	(263)
一、通货紧缩的含义	(263)
二、通货紧缩的产生原因	(263)
三、通货紧缩的影响	(264)
四、治理通货紧缩的对策	(265)
第十一章 货币政策	(267)
第一节 货币政策目标	(267)
一、货币政策的最终目标	(267)
二、货币政策的中介目标	(270)
三、货币政策的操作目标	(271)
第二节 货币政策工具	(273)
一、一般性货币政策工具	(273)
二、选择性货币政策工具	(275)
三、其他政策工具	(276)
四、我国的货币政策工具	(277)
第三节 货币政策传导机制	(280)
一、货币政策传导机制的概念	(280)
二、货币政策传导机制理论	(280)
三、货币政策的传导机制	(283)
四、货币政策的效应及影响因素	(283)
五、货币政策效应的衡量	(287)
第四节 货币政策与其他经济政策的协调	(288)
一、货币政策与财政政策的协调	(288)

第十二章 国际金融	(292)
第一节 外汇与汇率	(292)
一、外汇	(292)
二、汇率的含义及种类	(294)
三、汇率的标价方法	(297)
四、汇率的经济分析	(298)
五、汇率制度	(301)
六、外汇管制	(304)
第二节 国际收支与国际储备	(306)
一、国际收支的概念	(306)
二、国际收支平衡表	(307)
三、国际收支失衡与调节	(312)
四、国际储备的含义与构成	(317)
五、国际储备的管理	(319)
第三节 国际货币体系	(319)
一、国际货币体系	(319)
二、金本位制	(320)
三、金汇兑本位制	(321)
四、布雷顿森林体系	(321)
五、牙买加体系	(323)
六、区域性货币一体化	(323)
七、最优货币区	(324)
第四节 国际金融机构	(324)
一、全球性国际金融机构	(324)
二、区域性国际金融机构	(329)
第十三章 金融创新理论	(333)
第一节 金融创新	(333)
一、金融创新的背景	(333)
二、金融创新的动因分析	(334)
三、金融创新的内容	(336)
四、金融创新的影响	(337)
第二节 金融抑制	(339)
一、金融抑制的含义	(339)
二、金融抑制的形式	(340)
三、金融抑制的影响	(341)
四、金融深化	(342)
参考文献	(345)

金融机构体系

学习目标

知识目标：掌握金融和金融机构的含义与分类；掌握我国金融机构体系的基本构成；掌握非银行金融机构的业务构成；了解我国金融机构的改革与发展。

能力目标：能够识别各类金融机构，能够对我国的金融机构体系有一个概要的掌握。

素质目标：能够区分各类金融机构。

第一节 金融的含义与分类

一、金融的含义

“金融”的英文单词 finance，来源于古法语词 finance，最早的意思是 end 或者 settle（意为信贷结清）。到 18 世纪时，finance 的英语含义逐渐演化为“management of monetary resources”，也就是“货币资财及其管理”。在中国，正式用“金融”一词是在近代银行业兴起以后。我国 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。”可见，金融的初始含义指资金融通和货币资产管理。

现代经济中，金融就是指货币的发行、流通和回笼，贷款的发放和收回，存款的存入和提取，汇兑的往来等经济活动。简而言之，金融就是指资金及货币的融通，一般来说是与货币、资本联系在一起的。

二、金融的分类

根据是否通过银行等中介机构来进行融资，可把金融划分为直接金融和间接金融，直接金融是指不通过银行等中间媒介，货币资金需求者在金融市场上从资金所有者那里直接的融通资金的活动。它主要是通过发行股票或债券的方式来完成的，即资金需求者出售股票、债

券,取得货币资金;资金所有者购得股票、债券,付出了货币资金,这样,双方就直接建立了债权债务关系。间接金融则是指以银行等金融机构为媒介而进行的融资活动。它主要是通过银行等金融机构吸收资金与发放资金贷款的方式来完成的。直接金融与间接金融存在着十分密切的联系,并且相互影响。在银行信用中,银行等金融机构是信用活动的中间环节,是媒介。从聚集资金角度,它们是货币资金所有者的债务人;从贷放资金角度,它们是货币资金需求者的债权人。货币资金的所有者同货币资金的需求者之间并不发生直接的债权关系。所以,这种资金筹集方式称为间接融资或间接金融。

直接金融与间接金融各有其优点,也各有其局限性。

直接金融的优点在于:

① 资金供求双方直接联系,可以根据各自融资的条件,例如借款期限、数量和利率水平等方面的要求,实现资金的融通。

② 由于资金供求双方直接形成债权、债务关系,债权方自然十分关注债务人的经营活动;债务人面对直接债权人的监督,在经营上会有较大的压力,从而促进资金使用效益的提高。

③ 通过发行长期债券和发行股票,利于筹集具有稳定性的、可以长期使用的投资资金。在存在较发达的证券市场条件下,短期性资金也进入市场参与交易,支持这类长期融资的发展。

直接金融也有其局限性,主要表现为:

① 直接融资双方在资金数量、期限、利率等方面受到的限制比间接融资要多;

② 对资金供给者来说,由于缺乏中介的缓冲,直接融资的风险比间接融资要大。

间接金融的优点在于:

① 银行等金融机构网点多,吸收存款的起点低,能够广泛筹集社会各方面的闲散资金,积少成多,容易形成巨额资金。

② 在直接金融中,融资风险由债权人独自承担。而在间接金融中,由于金融机构的资产、负债是多样化的,融资风险便可由多样化的资产和负债结构分散承担,从而安全性较高。

间接金融的局限性,主要是由于资金供给者与需求者之间加入了金融机构为中介,隔断了资金供求双方的直接联系,在一定程度上减少了投资者对投资对象经营状况的关注和筹资者在资金使用方面的压力和约束。

阅读案例 1

努力实践邓小平金融思想

“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。”

“把银行真正办成银行,我们过去的银行是货币发行公司,是金库,不是真正的银行。”

“上海过去是金融中心,是货币自由兑换的地方,今后也要这样搞。中国在金融方面取得国际地位,首先要靠上海。”

在纪念伟人诞辰的时刻,重温小平同志关于金融工作的论述,备感亲切。对比金融业的今昔,更觉邓小平金融思想之深邃和博大。

回顾往事，毛应梁深有感触：“小平同志有关金融的一系列精辟论述，站在时代高度，以其特有的睿智，为金融改革发展吹来阵阵春风。不但成就了这20年金融的快速发展，对于今后推进金融事业进一步发展和上海国际金融中心建设，也具有重要指导意义。可以说，邓小平金融思想是邓小平理论大厦的重要宝库。”

在纪念一代伟人邓小平诞生100周年的日子里，记者有幸采访了曾在上海金融机构长期担任领导的老金融工作者毛应梁，听他讲述对邓小平金融思想的认识和当年贯彻邓小平金融思想的实践。

曾担任过工商银行上海市分行行长、人民银行上海分行行长和上海证券交易所理事长的毛应梁，任职期间正是经济体制从计划向市场转轨，亲历了在邓小平金融思想指导下，金融体制深化改革，金融市场扩大开放，加快发展的重要阶段。回顾往事，毛应梁深有感触地说：“小平同志有关金融的一系列精辟论述，站在时代高度，以其特有的睿智，为金融改革发展吹来阵阵春风。不但成就了这20年金融的快速发展，对于今后推进金融事业进一步发展和上海国际金融中心建设，也具有重要指导意义。可以说，邓小平金融思想是邓小平理论大厦的重要宝库。”

“金融是现代经济核心”

记者问道，20世纪90年代初，小平同志提出了“金融是现代经济核心”的著名论断，应该怎样来理解“核心”的概念呢？

毛应梁说，那是小平同志1991年初来上海视察，当时的上海市委书记、市长朱镕基汇报浦东开发打算金融先行时，小平同志说道：“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。”这段话深刻揭示了经济与金融之间的辩证关系，是对金融业在现代市场经济活动中的科学定位和对新时期金融实践新鲜经验的科学总结，高瞻远瞩地提出了对我国经济建设至关重要的金融发展战略，指明了经济和金融改革的方向。

此后20多年金融改革、开放和发展的实践，完全证明了小平同志“金融核心论”的英明正确。当年浦东开发，资金短缺是最大的难题。正是坚持了“浦东开发，金融先行”，四大国有银行设立浦东分行，人民银行上海分行率先搬迁到浦东。同时加快金融产品和金融工具的创新，拓宽融资渠道。金融一搞活，资金如开闸之水滚滚而来，才有了今天浦东开发的巨大成就。上海经济持续两位数增长，城市面貌日新月异，现代化进程加快，也和上海具有发达金融业和强力资金支持密不可分。而1997年亚洲金融风暴中，一些国家和地区因为发生金融危机而引起经济衰退，甚至导致政府倒台的也不乏事例。这都表明了金融在现代社会经济中所处的重要地位。一直说金融是“百业之首”，金融业发达了稳定了，各行各业都会兴旺发达，这大约就是核心的领军作用了。

“把银行真正办成银行”

记者谈到邓小平同志在我国改革开放初期就提出了银行改革的问题，要求“把银行真正办成银行”。

对此，毛应梁回忆，小平同志早在1979年就明确指示“必须把银行真正办成银行”。1986年在听取几位中央负责同志工作汇报时，又强调“把银行真正办成银行，我们过去的银行是货币发行公司，是金库，不是真正的银行。”在计划经济体制下，是“大财政小银行”，全国只有一家大一统的人民银行，既发行货币，又承担存贷款业务，主要起会计、出纳的作用。

在小平同志“办真正银行”重要论述指导下，金融体制改革作为经济体制改革的重头戏拉开了帷幕。首先在两个“真正”上下工夫，一是把人民银行办成真正的中央银行；二是把国有专业银行办成真正的商业银行。经过近20年的努力，金融体制改革已经取得突破性进展：建立了中央银行制度，加强完善了宏观调控机制；分离出了政策性银行，实现了国有专业银行向商业银行的转制；实现了汇率并轨和人民币经常项目下的自由兑换；金融市场主体建立并日趋完善；金融法规体系逐步完善，金融服务水平稳步提升。一句话，金融体系已摆脱了传统的计划经济模式的束缚，向市场化、法制化和国际化迈出了坚实步伐。

从上海来看，金融改革，开放和发展走在了全国的前列。目前上海已经形成以一行三局（央行分行、银监局、保监局、证监局）为领导，以国有商业银行为主体，其他商业银行、非金融银行机构及外资金融机构并存的金融组织体系。这个体系门类齐全，结构合理，基本适应了各种经济成分发展的需要，为社会的生产、流通、分配和消费等领域提供了全面的金融服务，并日益显示出辐射长三角、服务全国的龙头作用。其次上海完善了多元化、多功能、开放型的金融市场体系，包含了资本市场、货币市场、外汇市场、保险市场、黄金市场和商品期货市场等金融市场，已成为上海乃至全国现代经济活动的大舞台，对国民经济的发展具有巨大的推动作用。最后是上海从金融法制建设入手，架构了金融监管体系。金融业是高风险行业，风险监管是保持金融稳定的重要手段。近年来上海积极探索有效监管方式，重点从“合规监管”向“风险监管”转化，逐步同国际接轨。目前由监管机构直接监管，金融机构加强内控，同业自律管理和实地检查、非实地检查、专项稽查相结合的金融监管体系已经有效运作。

“当然，我们离办成真正的银行的要求还是有不少差距。”毛应梁沉思道，我们银行的资本充足率比较低，影响了竞争实力。不良资产比例较高。制度创新和业务创新能力不强，传统业务仍占主导地位。内控和风险监管水平也有待提高。相信在“办真正的银行”思想指导下，通过深化金融改革，完善运行机制，积极防范风险，这种差距一定可以缩小的。

上海国际金融中心战略构想

记者说，正是邓小平同志提出的把上海建成国际金融中心的战略构想，成为上海金融业蓬勃发展的原动力。对此，毛应梁表示赞同。

他说，1991年小平同志就指出，“上海过去是金融中心，是货币自由兑换的地方，今后也要这样搞。中国在金融方面取得国际地位，首先要靠上海。”1992年，党的“十四大”确定了建设上海“一个龙头，三个中心”的战略目标，即以浦东开发为龙头，带动长江三角洲发展，建成国际经济、金融、贸易中心之一。正是在这个背景下，上海开始了迈向现代国际金融中心宏伟目标的伟大征程。

上海在20世纪20、30年代曾是远东金融中心，当时的利率、汇率和金银市价均左右着远东各地区的金融市场，有着丰富深厚的金融文化底蕴。建设国际金融中心，选中上海是最合适的。上海的金融从业人士也对实现此战略目标充满信心，以积极的姿态来重振雄风，再铸辉煌。当时人民银行上海分行在组织、引导、推动金融改革、创新、开放、发展等方面也做了大量工作。经过20多年的努力，上海在金融基础设施建设、机构数量、交易规模、金融产品创新和金融队伍建设各个方面都有了长足进步。自20世纪90年代以来，金融对外开放也取得了显著成绩。积极引进外资金融机构，率先试点外资银行经营人民币业务。世界排名前50位的外资银行已有80%在上海设立分支机构。外资证券机构代表处有40多家，外资

保险公司 10 多家,所占机构数、存贷款额和总资产比重,都超过了全国总量的 50%。目前上海已初步建成全国的金融中心,同时也为建成国际金融中心之一打下了坚实基础。

毛应梁最后表示,在纪念伟人诞辰的时刻,重温小平同志关于金融工作的论述,倍感亲切。对比金融业的今昔,更觉邓小平金融思想之深邃和博大。因此我们可以期待,金融业在现代化经济中将扮演更为重要的角色,上海建设国际金融中心的目标一定会实现。

——摘自《国际金融报》2004 年 8 月 20 日第 2 版

思考题:

如何理解“金融是现代经济的核心”?

第二节 金融机构体系

一、金融机构的含义

金融机构有狭义和广义之分。

狭义的金融机构是指金融活动的中介机构,即在间接融资领域中作为资金余缺双方交易的媒介,专门从事货币、信贷活动的机构,主要指银行和其他从事存、贷款业务的金融机构。

广义的金融机构是指所有从事金融活动的机构,包括直接融资领域中的金融机构、间接融资领域中的金融机构和各种提供金融服务的机构。直接融资领域中的金融机构的主要任务是充当投资者和筹资者之间的经纪人,即代理买卖证券,有时本身也参加证券交易,如证券公司和投资银行等。

对金融机构含义的认识,是随着现代市场经济体系中金融机构的发展而逐步深化的。早期从货币兑换演变而来的金融机构(即银行),主要从事货币的汇兑和存、贷款业务。随着金融市场的迅速发展,产生了直接融资领域中的金融机构。由于金融业的激烈竞争,20 世纪 50 年代产生了从事金融服务性业务的金融机构。因此,金融机构的含义是逐步拓宽的,慢慢地由简单的金融中介机构而变为广泛从事各种金融活动的机构。

二、金融机构的分类

金融机构的种类众多,各不相同的金融机构构成整体的金融机构体系。按照不同的标准,金融机构可以划分为不同的种类。

(一) 按是否经营银行业务,分为银行性金融机构和非银行金融机构

银行性金融机构是以吸收存款作为主要的资金来源。包括商业银行、中央银行、专业银行三种类型,在金融机构体系中居于支配地位。

非银行金融机构不以吸收存款作为主要资金来源,而是以某种方式吸收资金,并运用资金从中获利。包括保险公司、信托公司、证券公司、租赁公司、财务公司等。在金融机构体系中是重要的组成部分,其发展状况是衡量一国金融机构体系是否成熟的重要标志之一。

(二) 按是否以营利为目的, 分为营利性金融机构与非营利性金融机构

营利性金融机构如商业银行、专业银行、保险公司等。

非营利性金融机构如中央银行、政策性银行等。

(三) 按地位和功能不同, 分为金融监管机构和经营性金融机构

金融监管机构有中国人民银行、中国银行业监督管理委员会(以下简称“中国银监会”)、中国证券业监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)、中国保险业监督管理委员会(以下简称“中国保监会”)和地方政府金融办公室。中国人民银行是我国的中央银行, 负责制定和执行货币政策, 防范和化解金融风险, 维护金融稳定。中国银监会是我国银行业监管机构, 统一监督管理银行、金融资产管理公司、信托投资公司及其他存款类金融机构, 维护银行业的合法、稳健运行。中国证监会是我国证券业监管机构, 统一监督管理全国证券市场, 维护证券市场秩序, 保障其合法运行。中国保监会是我国保险业监管机构, 统一监督管理全国保险市场, 维护保险业的合法、稳健运行。

经营性金融机构包括政策性银行、商业银行、证券机构、保险机构、信用合作机构、非银行金融机构和其他金融组织。政策性银行系指那些多由政府创立、参股或保证的, 不以盈利为目的, 专门为贯彻、配合政府社会经济政策或意图, 在特定的业务领域内, 直接或间接地从事政策性融资活动, 充当政府发展经济、促进社会进步、进行宏观经济管理工具的金融机构。1994年, 我国成立了三家政策性银行, 分别是国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行。商业银行一般是指吸收存款、发放贷款和从事其他中间业务的营利性机构。包括国有商业银行, 股份制商业银行, 城市商业银行, 外资、合资商业银行, 农村商业银行和村镇银行。证券机构是指为证券市场参与者, 如发行人、投资者提供中介服务的机构。包括证券公司、证券交易所、证券登记结算公司、证券投资咨询公司、基金管理公司等。保险机构是指专门经营保险业务的机构, 包括国有保险公司、股份制保险公司和在华开业的外资保险公司分公司及中外合资保险公司。信用合作机构包括城市信用社和农村信用社。非银行金融机构主要包括金融资产管理公司、信托公司、财务公司、金融租赁公司、货币经纪公司、汽车金融公司、小额贷款公司等。其他金融组织包括财政信用、社保基金、住房公积金等。

(四) 按资金来源与资金运用的不同, 分为存款型金融机构、契约型储蓄机构和投资金融中介机构

存款型金融机构其资金来源主要是存款, 资金运用主要是贷款; 契约型储蓄机构如保险公司其资金来源主要是保费, 资金运用主要是公司债券和股票等; 投资金融中介机构如货币市场共同基金其资金来源主要是股份, 资金运用主要是货币市场工具。

三、我国的金融机构体系

经过30多年的改革开放, 我国金融业获得了巨大的发展, 金融机构体系结构日臻完善, 已经形成了由“一行三会”(中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券业监督管理委员会、中国保险业监督管理委员会)为主导、大中小型商业银行为主体、多种非银行金融机构为辅翼的层次丰富、种类较为齐全、服务功能比较完备的金融机构体系, 在国民经济发展中, 发挥了重要的作用。