

免费提供
授课用
电子课件

FINANCE
金融学

第2版

主 编 董金玲
副主编 陈彦华 刘宁宁



机械工业出版社
China Machine Press

普通高等院校经济管理类“十三五”应用型规划教材
经济管理学院系列

FINANCE
金融学
第2版

主 编 董金玲
副主编 陈彦华 刘宁宁



机械工业出版社
China Machine Press

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学 / 董金玲主编. —2 版. —北京: 机械工业出版社, 2015.3

(普通高等院校经济管理类“十二五”应用型规划教材·经济管理类专业基础课系列)

ISBN 978-7-111-49566-6

I. 金… II. 董… III. 金融学—高等学校—教材 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 046472 号

本书以货币、信用理论为基础,以市场经济体系下金融的整体运行为主线,以金融市场构成、商业银行经营管理、中央银行宏观调控为核心,分五部分全面介绍货币、信用的基本理论,金融市场及金融体系的特征及运行,商业银行的业务经营与管理,中央银行与金融调控以及开放条件下的金融运行等内容。在系统阐述金融学基本原理和现实问题的基础上,强调并突出知识的应用性和实践性。

本书可作为普通高等院校经济管理类专业的教材,也可供其他相关专业的师生及相关人员选用。

出版发行: 机械工业出版社 (北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码: 100037)

责任编辑: 董凤凤

责任校对: 董纪丽

印 刷: 三河市宏图印务有限公司

版 次: 2015 年 3 月第 2 版第 1 次印刷

开 本: 185mm×260mm 1/16

印 张: 17.25

书 号: ISBN 978-7-111-49566-6

定 价: 35.00 元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

客服热线: (010) 88379210 88361066

投稿热线: (010) 88379007

购书热线: (010) 68326294 88379649 68995259

读者信箱: hzjg@hzbook.com

版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版

本书法律顾问: 北京大成律师事务所 韩光/邹晓东

《金融学》自2010年出版后,一直用作本科生金融基础知识教学的主要教材,先后被许多兄弟院校选为教材或参考书,为各专业学生学习、掌握金融基础知识提供了一定的帮助。由于本书在突出基本理论、基本原理的基础上,强调知识的应用性和实践性,在使用过程中得到了众多高校师生的好评,到2013年12月已经先后印刷5次,这一切给了我们极大的鼓舞,也鞭策我们要进一步完善本书的内容。

作为一门专业基础课,金融学具有覆盖面广,内容庞杂,概括性强,概念术语多等特点。对于应用型本科而言,金融学的教学在强调基本理论的基础上,更应加强理论与实践的结合和知识的应用,因而通过补充大量案例,深化对经济金融现象的理解就显得十分重要。正是基于这样一个思路,本书在编写之时,从引言到章节结尾都以补充阅读的形式来引导学生对相关理论进行理解。2009~2010年本书写作出版之时,正是金融危机肆虐全球的日子,金融危机的发生、发展及其演变便作为一条主线贯穿到各章的内容中。时间过去5年了,金融领域又发生了许多变化,从国际上看,全球经济正逐步摆脱金融危机的阴影,以美国为代表的西方金融改革稳步推进;从国内来看,我国进入了经济发展的新常态,改革进入了攻坚期,上海自贸区建设、存款保险制度的建立、互联网金融的发展、影子银行的影响等无不给不断发展创新的金融实践注入了新的活力。为及时反映国内外金融领域的这些新变化,我们特进行本次修订。

在本次修订中,我们主要做了以下三方面的工作:

一是增大补充阅读和案例分析的比重,将金融领域最新变化融入到各章节中,使本书更能体现与时俱进,应用性强的特点。各章节在原有基础上均增加了一个与本章内容相关的案例,以进一步深化学生对知识的理解。

二是对章节内容做了一些调整和补充,对图表及公式进行了重新编排,对陈旧或表达不畅的内容进行了替换或重新表述。

三是对原书内容逐字逐句勘误,力争使行文更加流畅,差错率降到最低。

参加本次修订的人员是董金玲、陈彦华、刘宁宁,董金玲总纂并负责定稿。各章安排如下:董金玲负责第1、2、5、8、9、15章,陈彦华负责第4、10、11、12、13、14章,刘宁宁负责第3、6、7、16章的修订工作。新增案例第2、3、5、6、8、9、10、11、13、14、15、16章由董金玲提供,第4、12章由陈彦华提供,第7章由刘宁宁提供。

金融学所研究的对象是当前市场经济中最活跃的部分,因而它必然是一个不断发展的开放

性学科,其日新月异的发展对金融学课程教学提出了很大的挑战,也对金融学教材的编写提出了更高的要求。本次修订希望能在重点介绍金融学基础理论的基础上,增加案例分析内容,进一步体现教材的前沿性、可读性和现实性。尽管我们做出了诸多不懈的努力,但由于水平有限,本书难免存在不足之处,恳请各位同仁和读者批评指正。

董金玲

2015年2月

20世纪90年代以来,以电子技术为核心的新技术在金融行业中被广泛使用,使金融活动的领域不断扩大,金融的内涵日益丰富,金融在国民经济中的地位日益提高,这些变化给金融学高等教育带来了重大而深远的影响,也使金融学的学习和教学内容处于不断更新和变化中。为适应新形势下金融发展对金融教学的需要,我们编写了《金融学》这本教材。

本教材以货币、信用理论为基础,以市场经济体系下金融的整体运行为主线,以金融市场构成、商业银行经营管理、中央银行宏观调控为核心,全面介绍货币、信用的基本理论,金融体系、金融市场的特征及运行,商业银行及非银行金融机构的业务经营与管理,中央银行与金融调控以及开放条件下的金融运行等内容。在系统阐述金融学基本原理和现实问题的基础上,强调并突出知识的应用性和实践性。本书在整体篇章结构上,力求体现以下特色:

一是系统精练。本教材立足于金融学的基础性,强调对金融基本知识、基本理论和基本技能的掌握,注重内容体系的精炼概括,做到简明扼要、重点突出。

二是与时俱进,突出可读性。本教材尽可能反映国内外金融理论和金融实践的最新发展,使教学内容紧跟时代步伐,通过补充阅读等形式将最新的研究成果和金融实践介绍给学生,增加了可读性,有利于提高学生的学习兴趣。

三是注重理论联系实际。本教材注重用一般理论分析现实金融问题,特别是改革开放以来我国金融改革的实践,尤其将2008年美国金融危机的发生、发展及其演变作为一条主线贯穿到各章的内容中,增加了学生对金融风险的感性认识和深入理解。

四是适应面广。本教材结构完整,体系严谨,难易程度适中,将金融理论与实践结合在一起介绍,适用于广大经济、管理类专业,尤其是地方综合性大学和财经类院校相关专业的学生。本书也可作为金融机构从业人员学习金融基础知识的参考书。

五是方便教学和自学。在提纲设计和编写过程中,本教材力求突破已有同类教材的框架。为便于教学和自学,各章开篇之前,设计了“学习目标”,以进行必要的导学;各章结束后的实训模块以补充阅读的方式展开,以突出和培养学生解决实际问题的能力;各章均提炼了“本章小结”“学习建议”“核心概念”和“课后思考与练习”,以便学生抓住要点进行必要的总结和自主性学习。

全书共16章,由董金玲负责拟定大纲并主持编写。各章编写分工如下:董金玲编写第1、2章,刘凡齐编写第3章,陈彦华编写第4章,董金玲编写第5章,刘宁宁编写第6、7章,董金玲编写第8章,周仕通编写第9章,陈彦华、周仕通编写第10章,陈彦华编写第11、12章,

张晶编写第13章,刘祥成编写第14、15章,孙颖编写第16章。全书由董金玲定稿,并对某些章节进行了修改和补充,陈彦华、刘宁宁协助定稿,孙颖、刘宁宁承担了教材后期的校对及格式编排工作。

本书的出版得到了机械工业出版社的大力支持,在此表示诚挚的谢意。教材编写过程中,参阅了大量文献,吸收了许多有价值的观点,在此向作者们表示深深的谢意!

尽管我们力图根据金融业发展现状和发展趋势,结合我国地方性综合大学金融教育的实际来编写这本教材,使其内容丰富、易于理解,但囿于时间、资料、编者水平的限制,书中定有许多不足之处,恳请各位专家及广大读者不吝赐教。

编 者

2010年1月

教学目标

作为经济类核心课程以及金融专业主干课程,“金融学”是研究货币与金融体系运行机制、金融与经济运行之间关系的一门应用经济学科,也是学生了解金融知识,研究金融问题的基础,在整个专业课程体系中有十分重要的地位。本课程的目标是:要求学生系统掌握货币、信用、银行的基本原理和基本理论;了解市场经济条件下货币、信用、银行及现代金融的特点与发展趋势;掌握有关金融行业的基本知识和基本技能;具有一定观察和分析金融现象的能力,从而为后续经济类课程尤其是金融类课程的学习奠定基础。

先修、后续课程及关系

“金融学”在整个专业教学体系中起到承上启下的作用。本课程的先修课程为“经济学”“会计学基础”等,后续课程是“国际金融学”“证券投资学”“商业银行经营管理”“金融市场学”“中央银行学”等。先修课程为学习金融理论基础,理解金融在资源配置、经济调节、经济发展中的核心作用起到知识铺垫和先导作用;后续课程以此为基础,是对课程知识的进一步加深、细化和拓展。

教学方法及建议

作为专业基础课,“金融学”具有内容抽象、概括性强、术语概念多等特点。教学中,应多从现实生活出发,引出相关问题和概念,突出传授理论、提高知识运用能力和培养解决实际问题能力三个重点。建议在启发式教学的基础上,结合我国金融改革的实践和近年来国际金融领域的变化特点,把每一模块的主要知识点配合有关案例和专栏加以分析和讲解,凸显案例教学的优势,也可通过建立学习小组的方式,引导学生关注金融领域的变化,关注学科前沿并对相关问题进行讨论;同时,采取带领学生到金融机构、金融市场实地考察,利用学校教学设备模拟操作等方式,让学生了解金融机构的业务流程以及金融市场的运行方式,加深对知识的理解和运用。

学时分配建议

本教材共计 16 章，建议学时为 48 学时。各章节学时分配建议如下：

章节	教学内容	建议学时	实践
第 1 章	金融学概述	2	
第 2 章	货币与货币制度	3	课内案例训练
第 3 章	信用和征信	3	课内案例训练
第 4 章	利息与利率	3	课内案例训练
第 5 章	金融机构体系	2	实地参观
第 6 章	商业银行与中央银行	4	案例、实地观摩
第 7 章	非银行金融机构	3	案例、实地观摩
第 8 章	货币市场	3	课内案例训练
第 9 章	资本市场	3	实地观摩、实验室模拟
第 10 章	金融衍生品市场	3	课内案例训练
第 11 章	货币供求与均衡	4	课内案例训练
第 12 章	货币政策	4	课内案例训练
第 13 章	通货膨胀和通货紧缩	3	课内案例训练
第 14 章	外汇与国际收支	3	课内案例训练
第 15 章	国际货币体系与国际金融市场	3	课内案例训练
第 16 章	金融发展与金融监管	2	课内案例训练

普通高等院校

经济管理类应用型规划教材

课程名称	书号	书名、作者及出版时间	定价
商务策划管理	978-7-111-34375-2	商务策划原理与实践(强海涛)(2011年)	34
管理学	978-7-111-35694-3	现代管理学(蒋国平)(2011年)	34
管理沟通	978-7-111-35242-6	管理沟通(刘晖)(2011年)	27
管理沟通	978-7-111-47354-1	管理沟通(王凌峰)(2014年)	30
职业规划	978-7-111-42813-8	大学生体验式生涯管理(陆丹)(2013年)	35
职业规划	978-7-111-40191-9	大学生职业生涯规划与学业指导(王哲)(2012年)	35
心理健康教育	978-7-111-39606-2	现代大学生心理健康教育(王哲)(2012年)	29
概率论和数理统计	978-7-111-26974-8	应用概率统计(彭美云)(2009年)	27
概率论和数理统计	978-7-111-28975-3	应用概率统计学习指导与习题选解(彭美云)(2009年)	18
国际贸易英文函电	978-7-111-35441-3	国际商务函电双语教程(董金玲)(2011年)	28
国际贸易实习	978-7-111-36269-2	国际贸易实习教程(宋新刚)(2011年)	28
国际贸易实务	978-7-111-37322-3	国际贸易实务(陈启虎)(2012年)	32
国际贸易实务	978-7-111-42495-6	国际贸易实务(孟海樱)(2013年)	35
国际贸易理论与实务	即将出版	国际贸易理论与实务(第2版)(孙勤)(2014年)	35
国际贸易理论与实务	978-7-111-29587-7	国际贸易理论与实务(精品课)(孙勤)(2010年)	32
国际贸易理论与实务	978-7-111-33778-2	国际贸易理论与实务(吕靖烨)(2011年)	29
国际金融理论与实务	978-7-111-39168-5	国际金融理论与实务(缪玉林 朱旭强)(2012年)	32
会计学	978-7-111-31728-9	会计学(李立新)(2010年)	36
会计学	978-7-111-42996-8	基础会计学(张献英)(2013年)	35
金融学(货币银行学)	978-7-111-38159-4	金融学(陈伟鸿)(2012年)	35
金融学(货币银行学)	即将出版	金融学(第2版)(董金玲)(2014年)	30
金融学(货币银行学)	978-7-111-30153-0	金融学(精品课)(董金玲)(2010年)	30
个人理财	978-7-111-47911-6	个人理财(李燕)(2014年)	39
西方经济学学习指导	978-7-111-41637-1	西方经济学概论学习指南与习题册(刘平)(2013年)	22
西方经济学(微观)	978-7-111-48165-2	微观经济学(刘平)(2014年)	25
西方经济学(微观)	978-7-111-39441-9	微观经济学(王文寅)(2012年)	32
西方经济学(宏观)	978-7-111-43987-5	宏观经济学(葛敏)(2013年)	29
西方经济学(宏观)	978-7-111-43294-4	宏观经济学(刘平)(2013年)	25
西方经济学(宏观)	978-7-111-42949-4	宏观经济学(王文寅)(2013年)	35
西方经济学	978-7-111-40480-4	西方经济学概论(刘平)(2012年)	35
统计学	978-7-111-48630-5	统计学(第2版)(张兆丰)(2014年)	35
统计学	978-7-111-45966-8	统计学原理(宫春子)(2014年)	35
经济法	978-7-111-47546-0	经济法(第2版)(葛恒云)(2014年)	35
计量经济学	978-7-111-42076-7	计量经济学基础(张兆丰)(2013年)	35
财经应用文写作	978-7-111-42715-5	财经应用文写作(刘常宝)(2013年)	30
市场营销学(营销管理)	978-7-111-46806-6	市场营销学(李海廷)(2014年)	35
市场营销学(营销管理)	978-7-111-48755-5	市场营销学(肖志雄)(2014年)	35
公共关系学	978-7-111-39032-9	公共关系理论与实务(刘晖)(2012年)	25
公共关系学	978-7-111-47017-5	公共关系学(管玉梅)(2014年)	30
管理信息系统	978-7-111-42974-6	管理信息系统(李少颖)(2013年)	30
管理信息系统	978-7-111-38400-7	管理信息系统:理论与实训(袁红清)(2012年)	35

普通高等院校

经济管理类应用型规划教材



课程名称	书号	书名、作者及出版时间	定价
财务会计	978-7-111-31107-2	财务会计实务(陈澎)(2010年)	32
财务管理(公司理财)	978-7-111-48770-8	财务管理学(雷声)(2014年)	30
战略管理	978-7-111-46855-4	企业战略管理(肖智润)(2014年)	35
企业文化	978-7-111-36805-2	现代企业文化理论与实务(李建华)(2012年)	32
门店管理	978-7-111-36910-3	门店管理实务(陈方丽)(2012年)	32
创业管理	978-7-111-40537-5	创业学:创业思维·过程·实践(魏拴成)(2012)	35
创业管理	978-7-111-43454-2	大学生创业基础(刘平)(2013年)	35
职业规划	978-7-111-47021-2	职业生涯导入与大学学习生活(刘平)(2014年)	25
项目管理	978-7-111-39419-8	项目管理理论与实务(刘常宝)(2012年)	32
创意思维	978-7-111-43794-9	创新创意基础教程(谭贞)(2013年)	30
国际物流学	978-7-111-48452-3	国际物流管理(许良)(2014年)	35
税务会计与税收筹划	978-7-111-45487-8	纳税会计与税收筹划(王树锋)(2014年)	35
审计学	978-7-111-35528-1	审计学(高强)(2011年)	33
会计综合实验	即将出版	企业会计综合实训(胡世强)(2014年)	35
会计学	978-7-111-46705-2	会计学基础(杨艳秋)(2014年)	35
会计学	978-7-111-47650-4	基础会计(奚正艳)(2014年)	30
会计信息系统	978-7-111-44539-5	会计电算化(陈曙光)(2013年)	35
会计信息系统	978-7-111-38800-5	会计信息系统理论与实验教程(管彦庆)(2012年)	32
管理会计	978-7-111-42521-2	管理会计(王永刚)(2013年)	35
成本会计	978-7-111-31688-6	成本会计(束必琪)(2010年)	32
人力资源管理	978-7-111-43455-9	人力资源管理(第2版)(张小兵)(2013年)	30
总部运营管理	978-7-111-33247-3	总部运营管理(刘常宝)(2011年)	33
营销渠道	978-7-111-36412-2	营销渠道管理(郑锐洪)(2012年)	32
营销策划	978-7-111-40631-0	营销策划:理论、案例与实务(赵静)(2012年)	35
市场营销学(营销管理)	978-7-111-29816-8	市场营销实训教程(郝黎明)(2010年)	32
市场营销学(营销管理)	978-7-111-42825-1	市场营销学(曹垣)(2013年)	39
市场分析与软件应用	978-7-111-35559-5	市场分析与软件应用(蔡继荣)(2011年)	36
品牌管理	978-7-111-48211-6	品牌管理(第2版)(刘常宝)(2014年)	35
客户关系管理	978-7-111-47474-6	客户关系管理(姚飞)(2014年)	35
服务营销学	978-7-111-48247-5	服务营销:理论、方法与案例(郑锐洪)(2014年)	35
物流管理	978-7-111-32831-5	物流学(王斌义)(2011年)	32
供应链(物流)管理	978-7-111-32991-6	供应链管理(黎继子)(2011年)	29
供应链(物流)管理	978-7-111-32774-5	供应链管理(王凤山)(2011年)	30
港口物流	978-7-111-32818-6	港口物流(王斌义)(2011年)	32

第2版前言

第1版前言

教学建议

第1章 金融学概述 /1

学习目标 /1

引言 /1

1.1 金融概述 /1

1.2 金融学的发展历程及趋势 /5

1.3 金融学研究的主要内容 /8

第2章 货币与货币制度 /11

学习目标 /11

引言 /11

2.1 货币的产生及发展 /11

2.2 货币的职能 /15

2.3 货币制度构成及其演变 /18

第3章 信用和征信 /26

学习目标 /26

引言 /26

3.1 信用的产生及特征 /26

3.2 信用形式 /28

3.3 信用工具 /32

3.4 征信与社会征信体系 /34

第4章 利息与利率 /44

学习目标 /44

引言 /44

4.1 利息与利率 /44

4.2 利率的种类和决定因素 /46

4.3 西方利率理论 /49

4.4 我国利率体制及改革 /54

第5章 金融机构体系 /61

学习目标 /61

引言 /61

5.1 金融机构体系概述 /61

5.2 西方金融机构体系的构架 /63

5.3 我国金融机构体系的构成 /67

第6章 商业银行与中央银行 /81

学习目标 /81

引言 /81

6.1 商业银行 /81

6.2 中央银行 /91

第7章 非银行金融机构 /100

学习目标 /100

引言 /100

7.1 投资银行 /100

7.2 保险公司 /104

7.3 其他非银行金融机构 /109

第8章 货币市场 /116

学习目标 /116

引言 /116

8.1 货币市场概述 /116

8.2 同业拆借市场 /118	
8.3 票据市场 /120	
8.4 其他货币市场 /125	
第9章 资本市场 /131	
学习目标 /131	
引言 /131	
9.1 股票市场 /131	
9.2 债券市场 /138	
第10章 金融衍生品市场 /147	
学习目标 /147	
引言 /147	
10.1 金融衍生品市场概述 /147	
10.2 金融远期市场 /149	
10.3 金融期货市场 /151	
10.4 金融期权市场 /152	
10.5 金融互换市场 /154	
第11章 货币供求与均衡 /158	
学习目标 /158	
引言 /158	
11.1 货币需求 /158	
11.2 货币供给 /167	
11.3 货币供求均衡 /175	
第12章 货币政策 /183	
学习目标 /183	
引言 /183	
12.1 货币政策目标 /183	
12.2 货币政策工具 /188	
12.3 货币政策传导机制 /192	
12.4 货币政策效应 /194	
第13章 通货膨胀和通货紧缩 /199	
学习目标 /199	
引言 /199	
13.1 通货膨胀 /199	
13.2 通货膨胀的影响及治理 /204	
13.3 通货紧缩 /209	
第14章 外汇与国际收支 /217	
学习目标 /217	
引言 /217	
14.1 外汇与汇率 /217	
14.2 国际收支和国际收支平衡表 /220	
第15章 国际货币体系与国际金融市场 /231	
学习目标 /231	
引言 /231	
15.1 国际货币体系及其演变 /231	
15.2 欧洲货币体系 /237	
15.3 国际金融市场 /240	
15.4 欧洲货币市场 /242	
第16章 金融发展与金融监管 /248	
学习目标 /248	
引言 /248	
16.1 金融发展与经济发展 /248	
16.2 金融抑制与金融深化 /251	
16.3 金融监管 /257	
参考文献 /265	

金融学概述

学习目标

1. 理解金融的基本概念以及金融的构成要素;
2. 了解金融学的发展历程及趋势;
3. 掌握金融学的研究内容。

引言

金融是现代经济的核心。金融的核心作用是由其自身的特殊性质和作用所决定的。现代经济是市场经济,市场经济从本质上讲就是一种发达的货币信用经济或金融经济,它的运行表现为价值流导向实物流,货币资金运动导向物质资源运动。金融运行的正常、有效,则货币资金的筹集、融通和使用就会充分而有效,社会资源的配置也就合理,对国民经济走向良性循环所起的作用也就明显。一旦金融运行出现问题,则会对整个经济带来严重的不良影响。人类历史上数次金融危机,无论是早期的郁金香狂热、南海泡沫事件,还是 20 世纪以来 1907 年的银行危机、1929 年的大崩溃、1987 年的黑色星期一、1994 年的墨西哥金融危机、1997 年的东南亚金融危机以及 2008 年以来的美国金融危机,无不是金融运行出了问题。危机让我们更加清醒地认识到金融在现代经济中的重要作用。认识金融,了解金融,把握金融运行规律已成为当务之急。

1.1 金融概述

1.1.1 金融的含义

金融通常是指货币资金的融通。其中“金”指货币资金,“融”指交易、调剂、流通。在这里,融通的主要对象是货币资金;融通的主要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密地相互联系、相互渗透、密不

可分时,就产生了金融这一概念。它包括货币的发行与回笼、存款与贷款、金银、外汇和有价证券的买卖、资金的汇兑与结算、贴现、同业拆借市场的活动、保险、信托、融资租赁等。可以说,凡是有关货币资金的筹集、分配、融通、运用及管理的种种活动都是金融活动。

金融是商品经济的产物。在市场经济中,金融活动广泛渗透到社会经济和人民生活的每个领域,大到宏观调控,小到个人生活,可谓是无处不在,政府、企业、个人无不为之。对金融这一概念的理解可以从以下几个方面把握。

1. 金融活动是以货币为载体的运动

货币作为商品交换的媒介,伴随着商品的运动而运动,从而形成货币流通的特殊运动形式。随着商品经济的发展,各种金融关系都表现为货币关系,货币不仅对商品交换存在媒介关系,而且货币与货币之间也存在着兑换、积累、分配等关系,这一切又构成了金融关系的基础。所以,没有货币关系和货币形式的运动,金融就失去了存在的基础。

2. 金融的本质表现为信用关系

金融的本质实际上是一种信用关系,但信用关系比金融的范围更广泛。金融活动是指以货币或价值为对象的借贷活动;而信用关系还包括各种非货币形式的借贷,如实物借贷。随着商品经济的发展,货币信用形式逐渐代替了大部分实物信用形式,金融成了社会经济生活不可或缺的经济范畴,特别是在当代货币经济发达的条件下,人们几乎把金融与信用同等看待。

3. 金融体现的是一种价值关系

一切金融活动必然都表现为货币的运动,而在现实生活中货币只是一种价值符号,所以,货币运动和货币信用活动实际上就是价值的流动和运动。马克思在《资本论》中就把信用定义为“价值运动的特殊形式”。在社会经济生活中,价值运动总是在生产、分配、流通、消费等不同领域存在,货币资金是价值的主要形式,也必然在上述各个领域流动。同时,货币资金运动具有周转性、补偿性、增值性等特性。货币资金在不同所有者之间,根据不同需要,可以利用它们所特有的时间差、空间差进行借贷、收付、存放等活动,体现出资金运动中的上述各种特性,而这些活动也就是通常所说的货币资金融通。

4. 金融体现的是一种跨时期的动态关系

一般来说,金融活动从资金流出到资金流入往往需要一段时间,因此,金融是一种跨期的资金运动。金融活动是一种动态的活动,金融资产的流动性越强,也就越有活力。金融学所讲述的货币资金的时间价值以及贴现的计算,就是金融体现跨期动态经济关系最典型的例子。无论是借贷、收付,还是存放,如果某一环节发生中断或静止,金融活动就会出现中断,金融关系就不复存在。

1.1.2 金融的构成要素

作为一个经济学范畴,金融是由金融主体、金融客体、金融市场和金融制度等要素构成的。这些要素对金融来说缺一不可,没有这些要素就不可能产生金融活动,也不可能构

成真正的金融关系。

1. 金融主体

金融主体就是参与金融活动的各类参与者。其中,各类金融机构是构成金融活动主体的主要部分。此外,政府、企业以及居民也是重要的金融主体,他们构成了市场中的资金盈余者和需求者,金融机构就是为这些主体之间信用关系的搭建提供服务的。

金融机构又称为金融中介机构,它是金融主体中的最主要部分,是指在金融活动中专门从事资金融通或为资金融通提供服务的企业。现代金融体系中的金融中介机构形式种类繁多,功能主要在于作为连接资金需求者与资金盈余者的桥梁,促使资金从盈余者手中流向资金需求者手中,实现金融资源的重新配置。金融机构作为金融中介,一方面通过发行自己的金融资产来筹集资金;另一方面通过提供贷款或购买债券、股票向资金需求者提供资金,并从中获得经营利润。目前,绝大多数国家都形成了以中央银行为核心,商业银行为主体,各类金融机构并存,并相互竞争的金融机构体系。金融机构存在的经济必要性不仅在于它能够“化整为零,续短为长”,将分散的短期资金汇集为集中的长期资金来满足资金需求者的需要,而且还在于它可以降低金融主体之间的交易成本,克服由于金融主体之间信息不对称而导致的交易成本增加,并可以通过金融资产的多样化来分散、降低金融风险。没有金融主体不可能产生金融需求,也不会产生金融活动。

个人与家庭主要是以资金供给者的身份参与金融交易。企业既是资金需求者,又是资金供给者,企业通过发行债券、股票或者向银行申请贷款的方式补充生产经营过程中的资金不足,或者当企业具有闲置资金时,将一部分资金让渡给金融市场上的资金需求者,以获得投资回报。而政府作为金融活动的主要参加者,通常是金融市场上的资金需求者,政府通过发行债券的方式弥补财政资金的不足。

中央银行的金融活动是以实现国家的货币政策,实施宏观调控为目的的。中央银行参加金融交易的目的与其他参与者有本质的区别。中央银行作为金融活动的参与者,具有双重的身份和地位。一方面它与其他金融主体一样,按照公平原则参与金融交易;另一方面,中央银行还是金融活动的主要管理者,通过制定金融交易的基本规则和管理各类金融机构,来控制 and 协调金融活动。

2. 金融客体

金融客体也被称为金融工具或者信用工具,它是货币资金或金融资产借以转让的工具。谈起金融,人们往往首先想到的就是货币,因为它是与人们日常生活直接相关的金融现象或要素。理论上既然金融是货币信用关系的体现,那么,各种金融活动能够成立的前提就是首先必须有货币的存在,没有货币,金融也就无从谈起。从原始社会末期的原始货币发展到今天的信用货币,货币经历了5 000年的漫长历史过程,经历了从实物货币、金属货币、纸币、存款货币到电子货币的发展历程。货币的供应、流通与组织管理、外汇交易等,都是金融活动的基本内容,但货币并不是金融活动的唯一工具。在发达的市场条件下,货币的外延逐渐扩大,更多表现形态则是资金,一种具有增值特性的货币。资金作为最主要的金融对象,在其持有者与需求者之间进行余缺调剂,构成了金融关系和金融活动的主要内容。资金在其运动过程中,除现金以外,还必须通过其他各类载体的形式加以体

现,我们一般把这种载体称为金融工具,它代表一种未来收益的索取权,通常以凭证、收据或其他法律文件表示,由货币的贷放而产生。在现实经济中,商业期票、汇票、银行的各种票据,以及交易所的股票、债券、期货合约等是金融工具的主要表现形式。人们通过这些票据、证券等金融工具的买卖、转让、抵押等方式,来实现资金的融通。

3. 金融市场

金融的核心内容是资金融通机制。如何高效率地合理配置资金对一国经济的发展具有重要意义,金融市场就是这一资金融通机制的主要载体之一。经济生活中,既然客观存在资金盈余者和需求者,同时也存在着各种类型的金融工具,金融市场的出现就成为必然。如果没有市场,金融主体就没有一个进行交易的空间。然而,随着经济的发展,特别是计算机技术和网络技术在金融交易中广泛的应用,金融交易的场所逐渐趋于无形化,金融市场成为以各种金融资产作为对象而进行交易的组织系统或网络,以及由这类交易本身所引发的各种信用关系,成为交易金融资产并确定金融资产价格的一种机制。这一机制的存在,一方面使得各类经济主体以金融市场为媒介,使资金流向最需要的地方,从而实现资金的合理配置;另一方面,金融市场的存在为长、短期资金之间的相互转化以及资金的横向融通提供了可能。由于金融市场中有各种金融工具可供选择,使投资者很容易采用各种证券组合的方式来分散风险,从而提高投资的安全性和盈利性。

4. 金融制度

金融制度是指有关金融交易的规则、惯例和组织安排。它是伴随货币与信用制度、金融交易的变化不断进行调整与变革的。金融制度通过提供规则和安排以界定人们在金融交易过程中的选择空间,约束和激励人们在金融交易中的行为,降低金融交易费用和竞争中的不确定性引发的金融风险,保护金融交易双方的权利,提高金融资源的配置效率。

金融制度有以下规定性内容:第一,金融制度表现为人们在金融交易所应遵守的一系列的规则、惯例、秩序。这些规则包括正式规则和非正式规则,以及促使金融交易实现的实施机制。第二,金融制度有实际的承载体,如中央银行、金融机构、金融资产、金融法规等。第三,金融制度通过一系列规则、惯例和安排来界定金融交易双方的选择空间、约束和激励机制,降低金融交易费用和金融交易双方关系的保障机制。第四,金融制度的外延是金融体制,它包括金融组织状态、金融信息的传递方式、金融资源的配置方式、金融调控方式、金融决策结构等。金融制度决定了金融体制和金融运行效率。

1.1.3 金融在现代经济中的作用

1. 金融是现代经济的核心

金融在现代经济中的核心地位是由其自身的特殊性质和作用所决定的。现代经济是市场经济,市场经济从本质上讲就是一种发达的货币信用经济或金融经济,它的运行表现为价值流导向实物流,货币资金运动导向物质资源运动。金融运行正常有效,那么货币资金的筹集、融通和使用就充分而有效,社会资源的配置也就合理,对国民经济走向良性循环所起的作用也就明显。