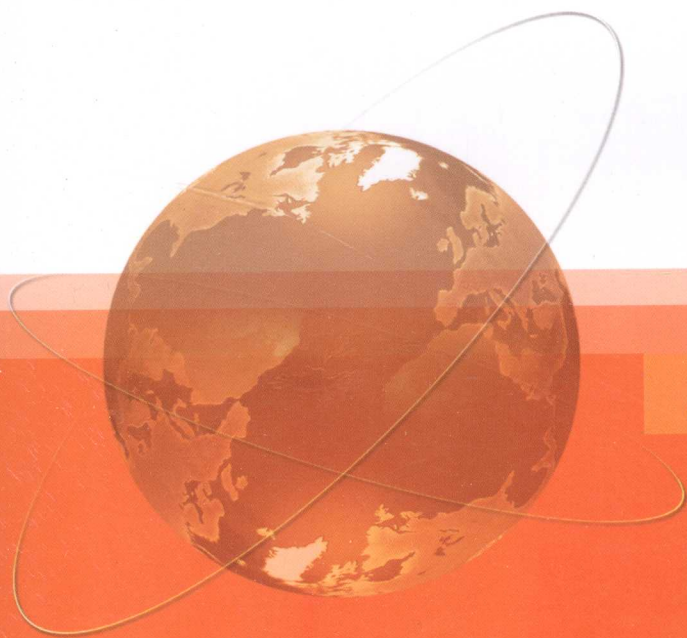




21世纪高职高专规划教材

(金融类)

金融学基础



周晓志 何伟 主编



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS



配电子教案

21 世纪高职高专规划教材(金融类)

金融 学 基 础

主 编 周晓志 何 伟
副主编 尚永庆 陈倩媚
参 编 田娟娟 李延刚
刘丽娜



机械工业出版社

本书是根据高职高专教育对人才培养的要求编写的。全书共分11章。具体内容包括：金融学概述、货币与货币制度、信用与信用工具、金融机构概述、银行业金融机构、非银行业金融机构、金融市场、货币供求与均衡、通货膨胀与通货紧缩、货币政策调控和国际货币体系与国际收支。

本书可作为高等职业院校、高等专科学校、成人高校的财经类和经济管理类专业的核心教材，也可作为其他专业学生学习金融基础知识的实用教材，同时也可供本科院校、电大、远程教育作教材使用，或作为经济、金融、管理等领域从业人员的参考书。

本书配有电子教案，凡一次性购书30本以上者免费赠送一份电子教案。请与本书策划编辑余茂祚联系（联系电话010-88379759，邮箱yumaozuo@163.com）

图书在版编目（CIP）数据

金融学基础/周晓志，何伟主编. —北京：机械工业出版社，2009.7

21世纪高职高专规划教材·金融类
ISBN 978-7-111-27828-3

I. 金… II. ①周…②何… III. 金融学-高等学校：技术学校-教材 IV. F830

中国版本图书馆CIP数据核字（2009）第125318号

机械工业出版社（北京市百万庄大街22号 邮政编码100037）

策划编辑：余茂祚 责任编辑：孙晶晶

版式设计：霍永明 责任校对：吴美英

封面设计：赵颖喆 责任印制：乔宇

北京京丰印刷厂印刷

2009年8月第1版·第1次印刷

169mm×239mm·16.5印张·319千字

0 001—4 000册

标准书号：ISBN 978-7-111-27828-3

定价：25.00元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换
销售服务热线电话：（010）68326294

购书热线电话：（010）88379639 88379641 88379643

编辑热线电话：（010）68354423

封面防伪标均为盗版

21 世纪高职高专规划教材 编委会名单

编委会主任 王文斌

编委会副主任 (按姓氏笔画为序)

王建明	王明耀	王胜利	王寅仓	王锡铭
刘 义	刘晶磷	刘锡奇	杜建根	李向东
李兴旺	李居参	李麟书	杨国祥	余党军
张建华	茆有柏	秦建华	唐汝元	谈向群
符宁平	蒋国良	薛世山	储克森	

编委会委员 (按姓氏笔画为序, 黑体字为常务编委)

王若明	田建敏	成运花	曲昭仲	朱 强
刘 莹	刘学应	许 展	严安云	李连邨
李学锋	李选芒	李超群	杨 飒	杨群祥
杨翠明	吴 锐	何志祥	何宝文	余元冠
沈国良	张 波	张 锋	张福臣	陈月波
陈向平	陈江伟	武友德	林 钢	周国良
宗序炎	赵建武	恽达明	俞庆生	晏初宏
倪依纯	徐炳亭	徐铮颖	韩学军	崔 平
崔景茂	焦 斌			

总策划 余茂祚

前 言

无论是从金融总量、世界金融格局来看,还是各国金融管制的变化、国际垄断金融资本的发展来看,金融化都已成为经济全球化新的主导动力。在全球经济金融化的过程中,各国经济的相互依存度加大,金融市场、金融政策一体化成为全球经济的趋势。在这种背景下,经济波动、经济危机在国家之间迅速蔓延,金融政策一体化将加剧世界经济的不稳定性。

作为高职高专经济类专业学生,面临复杂的市场经济环境和金融环境,有必要进一步加深对金融学有关知识的了解,不断提高其自身的综合素质和应对能力。根据教育部最新制定的“高职高专教育基础课程教学基本要求”和“高职高专教育专业人才培养目标及规划”的要求,我们组织了有一定教学及金融行业经验的教师,共同编写了本书。

本书按照高职高专教育的教学要求和特点,在内容上,力求“理论以够用为度,重视实践应用能力的培养”,全面、系统地介绍了金融学基础知识,并将知识点与当前的金融问题紧密结合,及时反映近年来金融界的新问题和新观点。本教材各章均设有学习目标、课前导读、本章知识点、资料库和复习思考题等学习模块,充分体现了“实用性、新颖性、趣味性”,能够培养学生掌握一定的金融理论和解决金融实际问题的能力,为进一步学习其他相关专业课程打下一定的基础。

本教材由周晓志、何伟担任主编,尚永庆、陈倩媚担任副主编;周晓志、何伟编写第8、10章,并负责全书的统稿、定稿;尚永庆编写第1、2、3章;陈倩媚编写第11章;田娟娟编写第4、5章;李延刚编写第6、7章;刘丽娜编写第9章。

衷心地感谢肖离离、何莎舟、于天一同志为本书所做的工作。

最后,由于条件和水平有限,教材中难免有些不当之处,恳请各位专家、读者批评指正。

编 者

目 录

前言	
第1章 金融学概述	1
1.1 金融简介	2
1.2 金融学简介	6
1.3 现代金融业的定位	9
1.4 金融学研究内容与 方法	10
复习思考题	14
第2章 货币与货币制度	16
2.1 货币	17
2.2 货币制度	25
复习思考题	34
第3章 信用与信用工具	37
3.1 信用概述	37
3.2 利息与利率	46
3.3 信用工具	55
复习思考题	64
第4章 金融机构概述	65
4.1 金融机构的产生与 发展	65
4.2 金融机构的性质与 职能	69
4.3 金融机构体系的基本 构成	71
4.4 国际金融机构体系	74
复习思考题	83
第5章 银行业金融机构	86
5.1 现代银行业的产生与 发展	86
5.2 中央银行	88
5.3 商业银行与专业银行	94
5.4 政策性银行	102
复习思考题	109
第6章 非银行业金融机构	112
6.1 保险公司	112
6.2 证券公司	116
6.3 基金公司	120
6.4 信托与租赁	127
复习思考题	134
第7章 金融市场	136
7.1 金融市场概述	136
7.2 货币市场	142
7.3 资本市场	150
7.4 其他金融市场	156
复习思考题	170
第8章 货币供求与均衡	172
8.1 货币需求	173
8.2 货币供给	181
8.3 货币供求均衡	188
复习思考题	195
第9章 通货膨胀与通货紧缩	197
9.1 通货膨胀概述	197
9.2 通货膨胀的成因与 治理	200
9.3 通货紧缩概述	203
9.4 通货紧缩的成因与 治理	205
复习思考题	207
第10章 货币政策调控	209
10.1 货币政策及其目标	

VI

体系	211
10.2 货币政策工具	215
10.3 货币政策的传导 机制	221
10.4 货币政策的效应	224
复习思考题	227

第 11 章 国际货币体系与国际

收支	228
11.1 国际货币体系	228
11.2 国际收支	237
复习思考题	252
参考文献	254

第1章 金融学概述

学习目标

- 理解金融的定义及功能
- 掌握金融的构成要素和主要分类
- 了解金融学的概念和研究对象
- 掌握金融学的内容结构和学科体系
- 了解金融产生、发展的历史及发展趋势
- 理解金融在现代经济中的核心地位，掌握金融在经济中的功能和作用

课前导读

金融是资金融通的简称，社会资金融通方式不外乎直接融资和间接融资两种。金融是货币流通和信用活动以及与之相联系的经济活动的总称，广义的金融泛指一切与信用货币的发行、保管、兑换、结算、融通有关的经济活动，甚至包括金银的买卖，狭义的金融专指信用货币的融通。

金融的内容可概括为货币的发行与回笼，存款的吸收与付出，贷款的发放与回收，金银、外汇的买卖，有价证券的发行与转让，保险、信托、国内和国外的货币结算等。从事金融活动的机构主要有银行、信托投资公司、保险公司、证券公司、投资基金，还有信用合作社、财务公司、金融资产管理公司、邮政储蓄机构、金融租赁公司以及证券、金银、外汇交易所等。

金融是现代经济中最具魅力和变幻无穷的热门行业，种类繁多的金融资产为人们提供了众多的投资与融资工具。发达的金融市场既为资金需求者提供了“取之不尽，用之不竭”的金融资源，也为金融投机者提供了无数发财致富的机遇，而金融泡沫、金融风险和金融危机也使无数人美梦破灭，甚至倾家荡产。

人们的生活一刻也离不开金融，金融影响人们生活的方方面面。人们的衣食住行、学习、工作和社交都离不开金融，社会生产、商品流通、经济发展和经济稳定离不开金融，人们就业、企业经营、政府管理和社会稳定离不开金融……同时，金融已成为现代经济的核心。可见，学习金融具有十分重要的意义。

本章作为金融学的开篇，就是要勾勒出一幅清晰的金融框架，让读者理解金融的内涵和基本范畴，明确金融学的研究对象和学科体系，了解金融产生和发展的历史及其在现代经济中的作用，为深入掌握金融知识打好基础。

1.1 金融简介

金融的含义及分类

1. 金融的含义 金融是资金融通的简称，社会资金融通方式不外乎直接融资和间接融资两种。直接融资主要表现为各类证券的发行和流通；间接融资主要表现为通过各种金融中介（主要是商业银行）实现资金的融通。

金融是货币流通、信用活动以及与之相联系的经济活动的总称。广义的金融泛指一切与信用货币的发行、保管、兑换、结算。融通有关的经济活动，甚至包括黄金的买卖；狭义的金融专指信用货币的融通。金融的内容可概括为货币的发行与回笼，存款的吸收与付出，贷款的发放与回收，黄金、外汇的买卖，有价证券的发行与转让，保险、信托、国内和 international 的货币结算等。从事金融活动的机构主要有银行、信托投资公司、保险公司、证券公司、投资基金，此外，还有信用合作社、财务公司、金融资产管理公司、邮政储蓄机构、金融租赁公司以及证券、金银、外汇交易所等。

从历史发展过程来看，在现代资本主义市场经济产生之前，货币范畴同信用范畴保持相互独立的发展态势，货币不是信用的创造，也不依存于信用，信用一直是以实物借贷和货币借贷两种形式并存的。随着现代银行业的出现，有了银行券和存款货币之后，货币与信用之间相互渗透。19 世纪末 20 世纪初是银行券和存款货币完全占领流通领域的转折点，当时任何货币的运动都是在信用的基础上组织起来的，任何信用活动都是货币的运动，货币流通与信用活动变成了同一过程。由此出现了由货币范畴与信用范畴长期相互渗透形成的新范畴——金融。20 世纪 70 年代以来，随着经济和金融的发展，金融实践不断创新，金融范畴逐渐向投资、保险、信托和租赁等领域扩大，并且资本流动跨越国界，金融活动实现了国际化。

可见，金融范畴不仅是货币资金的融通，而且已扩展为由多种要素组合而成又相互作用的一个庞大系统，包括货币资金的筹集、分配、融通、运用及管理。金融范畴的扩展使金融业从单纯为生产与流通服务的传统金融产业，转化为向社会提供各种金融产品和各种金融服务的、独立的现代金融产业。

综上所述，金融即资金融通，是与货币、信用、银行和非银行金融机构直接相关的经济活动的总称。资金融通的主要对象是货币和货币资金，融通的主要方式是有借有还的信用方式，融通的主要渠道是银行和非银行金融机构。融通的主要活动包括：货币的发行、流通与回笼；货币资金的借贷、汇兑与结算；票据的承兑与贴现；有价证券的发行与流通；保险基金的筹集与运用；信托与租赁；外汇及黄金的买卖；国际货币的支付与结算等。

2. 金融的构成要素 在金融的发展过程中，最早出现的是货币和货币收付

活动。随着货币关系的进一步发展，各种形式的信用活动相继产生，并出现了各种形式的金融机构，金融市场不断发展完善，金融工具不断创新和丰富。这样，金融机构、金融市场、金融工具等诸因素相互依存、相互渗透，形成了完整的金融统一体。现代金融体系的构成要素有如下几方面：

(1) 由货币制度规范的货币流通。货币是金融体系的血液，货币流通是金融活动的基本形式，贯穿于整个金融体系之中。货币流通是商品流通的实现形式和表现形式。在经济社会中，如果不存在现实货币作为交易媒介和支付手段，没有规范的货币流通制度保证，金融活动就难以进行，金融体系就无法存在，社会经济也就不能运行。货币流通形式包括五个方面，即以个人或家庭为中心的货币收支；以公司、企业等经营单位为中心的货币收支；以财政及机关、团体为中心的货币收支；以银行和非银行金融机构为中心的货币收支和以一国对外币收支为中心的货币收支。货币流通有现金流通和非现金流通两种方式。现金流通是以收付现钞的方式形成的货币收支。非现金流通是指存款货币的流通，主要是金融机构的转账结算。在现代经济交易中，非现金流通一般超过 90%，是货币流通的主要形式。货币流通的形式如图 1-1 所示。

(2) 金融机构。金融机构是金融活动的中介，它是经营货币或货币资本的企业，在金融活动中充当信用中介和媒介，并提供多种金融服务。金融机构通常可分为银行和非银行金融机构两大类。其中，银行包括中央银行和银行企业两类，非银行金融机构包括保险公司、证券公司和信托投资公司等。

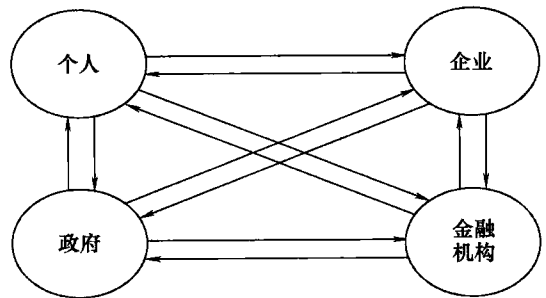


图 1-1 货币流通的形式

(3) 金融市场。金融市场是开展金融活动的场所，它是按特定规则形成的金融市场要素相互联系所构成的整体，是金融工具发行和交易的场所。金融市场也是一个庞大的系统，通常可分为货币市场、资本市场、保险市场、外汇市场和衍生性金融工具市场等。这些市场的最重要参与者是金融机构，而利率、汇率和股指等构成金融市场价格。

(4) 金融工具。金融工具是金融市场上交易的对象，它又称为金融产品或金融商品，是信用关系的书面证明、债权债务的契约文书等，是金融机构中和金融市场上交易的对象。金融工具的种类很多，通常有商业票据、银行票据、债券、股票、银行券、存款单、保险单以及期权、期货等金融衍生工具。

(5) 金融制度和调控机制。金融业在现代经济中处于核心地位，同时又是

一个高风险的行业。它在国民经济中的地位和自身的特殊性，决定了国家必须对金融领域及其运行进行管理和政策性调节。国家对金融运行的管理由一系列制度构成，包括货币制度、汇率制度、信用制度、利率制度、金融机构制度、金融市场制度、支付清算制度和金融监管制度等。这些制度涉及金融活动的各个方面和各个环节，也体现在国家法律、政府法规、规章和条例，以及行业公约和惯例中。同时，国家通过中央银行来制定和实施货币金融政策，对经济进行宏观调控，以实现社会经济稳定和发展的目标。

3. 金融的分类 金融是随着商品货币关系的发展而产生和发展起来的，从简单的货币经营业到银行、证券、保险等，金融已发展成为一个极其庞大而复杂的系统，并在现代社会经济中发挥着极为重要的作用。金融可以按不同标准进行以下分类：

(1) 按金融活动的方式划分。按金融活动的方式划分，金融可分为直接金融和间接金融。金融活动既可以直接在融资双方当事人之间进行，也可以是融资双方通过中介机构间接进行。如果金融活动是以银行等金融机构为媒介，通过发行银行券、存款单、银行票据和保险单等作为金融工具的交易方式进行，就称为间接金融（Indirect Finance）；如果金融活动不通过媒介，而是以非金融机构（企业、政府或个人）所签署的商业票据、公债、企业债券、股票以及抵押契约等作为信用工具的交易方式进行，就称为直接金融（Direct Finance）。资金融通的方式如图 1-2 所示。

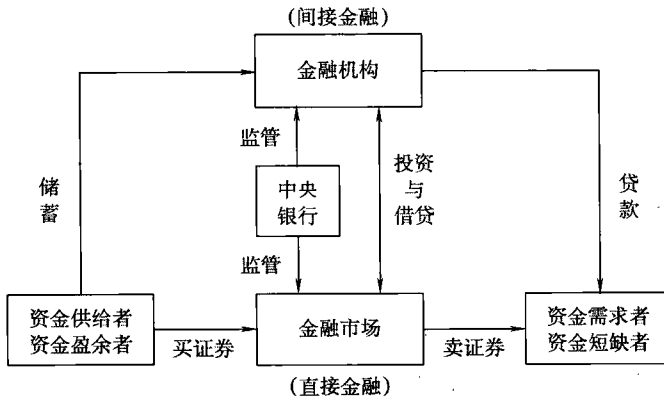


图 1-2 资金融通的方式

(2) 按金融活动的目的划分。按金融活动的目的划分，金融可分为政策性金融、商业性金融和合作性金融。①政策性金融（Policy Finance）是政府为实施一定的社会经济政策或意图，设立专门金融机构，在特定的领域内直接或间接从事的政策性融资活动，它不以营利为目的。②商业性金融（Commercial Finance）

是金融企业按照市场经济原则以商业利益为经营目标的金融活动，它以利润最大化为目的。商业银行、保险公司、证券公司和信托投资公司等的融资活动都是商业性金融。③合作性金融（Cooperative Finance）是互助合作组织在成员之间进行的金融活动，它不以营利为目的，主要是为了解决成员的融资需求。

（3）按金融活动的性质和功能划分。按金融活动的性质和功能划分，金融可分为银行、证券、保险、信托和租赁等。①银行业（Banking Industry）是最早从事金融业务活动的行业，是现代金融体系的主体。商业银行和其他专业银行通过吸收存款、发放贷款、办理结算等业务来提供金融专业服务。②证券业（Security Industry）是通过债券或股票的发行和流通实现资金在不同社会经济部门之间进行重新配置的行业。证券业务机构专门为证券交易提供金融专业服务。在现代市场经济高度发达的条件下，金融活动呈现出证券化的趋势。③保险业（Insurance Industry）是保险业务机构以集中起来的保险费建立保险基金，对被保险人因自然灾害或意外事故所造成的经济损失或人身伤亡提供补偿的金融服务行业。在现代经济中，保险已渗透到社会经济的各个领域，成为社会的“稳定器”。④信托业（Trust Industry）是信托业务机构接受委托，代为管理、经营和处理经济事务的金融服务行业。信托是一项古老的业务，现代信托业还从事投资业务。⑤租赁业（Leasing Industry）是租赁业务机构通过融物对企业进行融资的金融服务行业，它是现代企业的重要融资方式之一。

（4）按金融活动是否接受政府监管划分。按金融活动是否接受政府监管划分，金融可分为官方金融和民间金融。官方金融（Official Finance），又称正规金融，是由政府批准并进行监管的金融活动。民间金融又称非正式金融（Informal Finance），是指个体、家庭和企业之间，通过绕开官方正式的金融体系而直接进行金融交易活动的行为，包括民间借贷、民间互助会、地下钱庄、地下投资公司等。因为这些民间金融行为往往是非法存在的，所以常被称为“地下金融”。民间金融种类繁多，按其活动性质又可以分为灰色金融和黑色金融。灰色金融一般是指合理不合法，但对社会有益的金融活动，如民间友情借贷、企业互相融资等。黑色金融则是既不合理也不合法，是对社会有害的金融活动，如非法集资进行金融诈骗、洗钱、地下钱庄、资金外逃等。

（5）按金融活动的运行机制划分。按金融活动的运行机制划分，金融可分为微观金融和宏观金融。微观金融（Micro-finance）是指金融市场主体（工商企业、政府、金融中介机构和个人）的投资融资行为及其金融市场价格的决定等微观层次的金融活动。宏观金融（Macro-finance）是金融系统各构成部分作为整体的行为及其相互影响以及金融与经济的相互作用，包括货币供求、物价变动、货币财政政策、国际收支等。

（6）按金融活动的地理范围划分。按金融活动的地理范围划分，金融可分

为国内金融和国际金融。国内金融是由一国的资金供求双方直接或间接进行的融资活动，其参与者都是本国的政府、金融机构、企业和个人，运作的对象是本国货币。国际金融（International Finance）是跨越国界的货币流通和资金融通活动，其参与者属于不同国家的政府、金融机构、企业、个人和国际金融机构，运作的对象既可以是本国货币，也可以是境外货币。

1.2 金融学简介

1. 金融学的概念 兹维·博迪和罗伯特·C·莫顿合著的《金融学》将金融学定义为：“金融学是研究人们在不确定的环境中如何进行资源的时间配置的学科”。它实际上只是研究微观金融主体和个体的金融决策行为及其运行规律，相当于“微观金融学”。但是，金融范畴是一个由多种要素组合而成的庞大系统，包括微观金融和宏观金融两个层面。

因此，金融学（Finance）是研究货币金融的基本理论及其运动规律的科学，是一门研究货币、信用、金融机构、金融市场等基本范畴及其运作机制的一门经济学科。这里使用“宽口径”金融学的概念。它既包括以微观金融主体行为及其运行规律为研究对象的微观金融学的内容，又包括以金融系统整体的运行规律及其各构成部分的相互关系为研究对象的宏观金融学的内容。

2. 金融学的研究对象 金融学的研究对象是社会金融现象，即研究货币、信用、利率、金融机构、金融市场、国际金融、金融宏观调控、金融监管等金融活动规律及其所反映的社会经济关系。金融学研究的基本内容包括以下三个方面：

（1）金融范畴的理论分析。金融范畴的理论分析包括对货币、信用、利息、利率、汇率等金融基本范畴的基本理论及其运动规律的分析。

（2）金融的微观分析。金融的微观分析包括对银行和非银行金融机构实务运作机制和发展趋势的分析，对金融市场实务运作机制的分析，对金融机构与金融市场相互作用的分析，对金融在经济中地位和功能的分析等。

（3）金融的宏观分析。金融的宏观分析包括货币需求与货币供给，货币均衡与市场均衡，利率与汇率的形成，通货膨胀与通货紧缩，金融与经济发展，金融体系与金融制度，货币政策与金融宏观调控以及国际金融体系与国际宏观政策的协调等。

资料库

金融学作为一门独立的学科，最早形成于西方，称为“货币银行学”。近代中国的金融学，是从西方介绍来的，有从古典经济学直到现代经济学的各派货币银行学说。

20世纪50年代末期以后，“货币信用学”的名称逐渐被广泛采用。这时，开始注意对资本主义和社会主义两种社会制度下的金融问题进行综合分析，并结合中国实际提出了一些理论问题加以探讨，如人民币的性质问题，货币流通规律问题，社会主义银行的作用问题，财政收支、信贷收支和物资供求平衡问题等。不过，在这期间，金融学没有受到重视。

自20世纪70年代末以来，中国的金融学建设进入了新阶段，一方面结合实际重新研究和阐明马克思主义的金融学说；另一方面则扭转了完全排斥西方当代金融学的倾向，并展开了对它们的研究和评介；同时，随着经济生活中金融活动作用的日益增强，金融学科受到了广泛的重视；这就为以中国实际为背景的金融学创造了迅速发展的有利条件。

金融学研究的内容极其丰富。它不仅限于金融理论方面的研究，还包括金融史、金融学说史、当代东西方各派金融学说，以及对各国金融体制、金融政策的研究和比较，信托、保险等理论也在金融学的研究范围内。

在金融理论方面主要研究课题有：货币的本质、职能及其在经济中的地位和作用；信用的形式、银行的职能以及它们在经济中的地位和作用；利息的性质和作用；在现代银行信用基础上组织起来的货币流通的特点和规律；通过货币对经济生活进行宏观控制的理论等。

3. 金融学的学科体系 金融学的研究对象是很广泛的，既包括专业金融活动，又包括政府、企业和个人的金融活动。因此，金融学与许多学科有交叉，包括与政府金融相关的财政学、与企业金融相关的财务管理学、与私人金融相关的个人理财学等。

金融学的学科体系是由从不同角度研究金融系统的各个方面的活动及其规律的各分支学科综合构成的有机体系。这些方面包括金融制度、金融体系、金融市场、金融机构以及金融运行。中国人民大学黄达教授认为：“按通常理解的金融口径，金融学学科体系应大体分为：宏观金融分析和微观金融分析；微观金融分析有两大分支：金融市场分析和金融中介分析；在金融市场与金融中介分析之下是技术层面和管理层面的学科。”

(1) 微观金融分析。微观金融分析是从金融市场主体、个体的角度研究金融运行规律。①金融市场分析。它主要研究金融市场主体（投资者、融资者、政府、机构和个人）的投融资决策行为及金融资产的价格决定等内容。这样的金融决策理论是个人理财、公司理财、乃至一切有理财要求的部门共同需要的。该领域的分支学科包括金融市场学、证券投资学、公司财务学、金融工程学、金融风险管理和金融资产定价等。②金融中介分析。它主要研究金融中介机构的组织、经营和管理。该领域主要的分支学科包括商业银行学、投资银行学、保险学和微观银行学等。

(2) 宏观金融分析。宏观金融分析是从金融体系的整体角度研究金融系统的运行规律。该领域主要的分支学科有：中央银行学、货币政策分析、金融监管学和国际金融学等。

4. 金融的产生与发展 金融是商品货币关系发展的必然产物，伴随着商品货币关系的发展而发展。在社会中，收入和支出不会完全平衡，一部分人因收入大于支出而成为资金盈余者，同时，一部分人因支出大于收入而成为资金短缺者。最初的资金融通方式是资金盈余者把钱直接借给资金短缺者，这就是原始的直接金融方式——高利贷。高利贷产生于原始社会末期，当时社会上已经有一些产品转化为商品，随着商品交换的发展，货币的各种职能，特别是支付手段职能得到快速发展，高利贷信用就产生了。高利贷最初是以实物形式借贷的，货币产生后逐渐转变为以货币借贷为主要形式。

随着社会经济的不断发展，资金盈余者和资金短缺者越来越多，他们互不了解，资金供求双方在时间、地点和数量等交易条件方面难以同时满足。这样，一些以资金融通为主业的金融机构就应运而生，它们赢得了资金供求双方的信任，并在他们中间充当中介角色，发挥媒体作用。资金盈余者把钱存入金融机构，然后再由金融机构贷放给资金短缺者。这种以金融机构为媒介的资金融通方式就是间接金融方式。这一融资方式的出现，大大便利了社会资金的流动，使金融向前迈进了一大步。随着商品生产、商品交换和信用的发展，金融活动的范围也随之扩大，货币兑换、保管和汇兑业务相继出现，这样，作为银行前身的货币经营业就出现了。

随着社会经济的进一步发展，这种间接融资方式已不能满足经济发展的需要，从而使资金需求者发行各种有价证券（即债券、股票等金融产品）直接向金融市场筹资。这样，资金短缺者需要资金时可以不通过金融机构，而是直接到金融市场上发行各种证券集资；而资金盈余者不一定要将其资金全部存入金融机构，也可以在金融市场上购买各种金融产品。这种资金供求双方通过金融市场直接融资的形式就是现代的直接金融形式，它以健全、发达的金融市场为前提。

直接金融方式与间接金融方式的不断发展，促进了银行和其他金融机构以及金融市场的不断进步，大大便利了社会资金的流动。为了促进金融的健康发展，维护投资者和筹资者各方面的利益，有必要建立一定的机构对金融活动进行协调和管理，各国中央银行和其他金融监管机构就是应这一客观需要而逐步建立和发展起来的。

20世纪80年代以来，世界金融业发生了巨大而深刻的变化，出现了金融产品多样化、金融服务扩大化、金融体系多元化、金融信息化、金融全球化、金融自由化等新的发展趋势。特别是随着互联网的发展，使世界金融业发展到前所未

有的高度。金融的高度发展和自由化使金融风险越来越大，不时引发金融危机和金融动荡，如1995年的墨西哥金融危机、1997年的东南亚金融危机、2001年的阿根廷金融危机以及2008年的美国金融危机等对国际经济的发展造成很大的影响。因此，各国在经济发展中，要对金融活动进行必要的调控和监管，防范并化解金融风险，同时协调国际金融关系，促进经济社会的健康发展。

1.3 现代金融业的定位

1. 金融是现代经济的核心 随着社会和经济的发展进步，金融在经济中的作用越来越重要。传统的货币经济以商品市场为运行中心，经济活动以“实物流”为主导，即围绕商品的生产、分配、交换、消费四个环节展开，以商品价格作为主要调节机制，引导并组合生产资源。而在现代的金融经济中，“资金流”居于主导地位，资源配置越来越金融化，金融的稳定、发展与安全，直接决定一国经济的稳定、增长乃至社会的安定。在市场经济时代，金融已经渗透到社会经济生活的方方面面，在市场经济中发挥越来越重要的作用。金融是社会资金运动的总枢纽，是国民经济的重要调节器，是发展经济的重要杠杆。

2. 金融在国民经济中的功能和作用

(1) 实现资金再配置，筹集融通资金。金融配置资源是在不改变所有权条件下实现的，即通过改变对资源的实际所有权和使用权，实现所有权和使用权相分离，改变对资源的分配格局，以实现社会资源的重新组合，达到对社会资源充分、合理、高效运用的目的。金融的资金再配置作用主要体现在两个方面。一是金融能有效地筹集社会闲散资金，促进储蓄向投资转化。金融通过吸收存款、发行证券、发放保险单等多种方式筹集巨额资金，再通过贷款和投资等形式投入生产部门，有力地促进了社会经济的发展。二是金融能实现资金的部门转移，促成利润率平均化。通过金融信用交易，资金从各行各业聚集，再按利益原则投放到国民经济各部门，实现资金在部门间的自由流动和重新配置，并促成社会各部门利润率的平均化。

(2) 引导资金流向，提高资金使用效率。金融系统通过信用方式以各种金融工具为调节杠杆，引导社会资金的合理流动，引导资金流入符合国家经济产业政策的经济部门，流入质量好、市场广、效益优的经济部门。同时，通过金融价格杠杆和金融机构的信贷管理，促使工商企业努力提高企业经营管理水平，加强产品开发和市场开拓，节约资金，加速资金周转，提高资金的使用效率。

(3) 提供金融服务，创造和扩大社会信用。金融系统的一个传统功能是为个人、家庭、企业、政府等在购买商品和服务时，提供有效的支付清算方面的服务。各类金融机构借助商业票据、支票、信用卡、网上支付系统等多种金融工具，使各种经济交易中的货币支付能够安全、快捷地完成，这样不仅提高了资金

的使用效率，同时也节省了经济发展的社会成本。此外，金融机构通过业务创新为社会提供汇兑、承兑、代理、咨询等服务，大大便利了人们的生活。金融机构在提供金融服务的同时，还有创造货币的功能。商业银行通过存款提现和发放贷款增加了流通中的货币供应量，同时在转账结算中，贷出款项又存入银行，派生出更多的存款，引起货币供应总量扩大。

(4) 调节社会总供求，促进国民经济稳定健康发展。在市场经济条件下，金融已经成为调节国民经济的杠杆。金融活动渗透到社会再生产的全过程，与各行业、各地区、各单位的经济活动息息相关，因此，它可以灵敏、及时、全面地反映社会经济活动的状况，提供各种信息，为微观经济活动和宏观经济决策提供重要依据。同时，借助于价格、税收、信贷、利率、汇率等经济杠杆，通过金融政策的放松或紧缩，可以调节社会资金的供求关系，从而调控社会总供给和总需求的关系，而且还可以调整经济结构。金融调控的主要目标是保证社会总供求的平衡，稳定货币和价格，平衡国际收支，维持国民经济持续、稳定、协调发展。

(5) 防范和降低经济风险，进行金融监管。各经济主体在金融活动中存在各种各样的风险，常会受到意想不到的损失，甚至危及国家和社会的稳定与安全，金融机构体系和金融市场提供了风险管理的渠道，金融的创新和发展为风险管理提供了更多、更有效的产品和工具。同时，国家通过对金融政策的制定和实施及货币、信用、银行、证券、保险等各种制度的规定，对金融业和金融市场进行调控和监管，为保证经济和金融的安全与稳定发挥了极为重要的作用。

(6) 加强国际经济交流与合作。在经济全球化和经济自由化高度发达的今天，金融与经济密不可分，金融业也出现了金融全球化、金融自由化的发展趋势。各国各地区的经济紧密联系在一起，一国经济发展无法离开他国经济，其政府、企业和个人都可到国际市场上去投资和融资，从而促进了世界各国的经济交流。同时为了协调国际经济发展和应付国际金融风险，各国间必须加强协调和合作，协调彼此的利益关系，共同打击跨国犯罪，促进经济的共同发展。

1.4 金融学研究内容与方法

金融学按其理论体系和逻辑规律划分为四部分：货币（Money）、信用（Credit）、金融机构（Financial Institution, FI）、货币供求（Money Supply and Demand）与货币政策（Monetary Policy）。四部分之间的逻辑关系可以归纳为横向和纵向两条线索。

横向线索如图 1-3 所示。