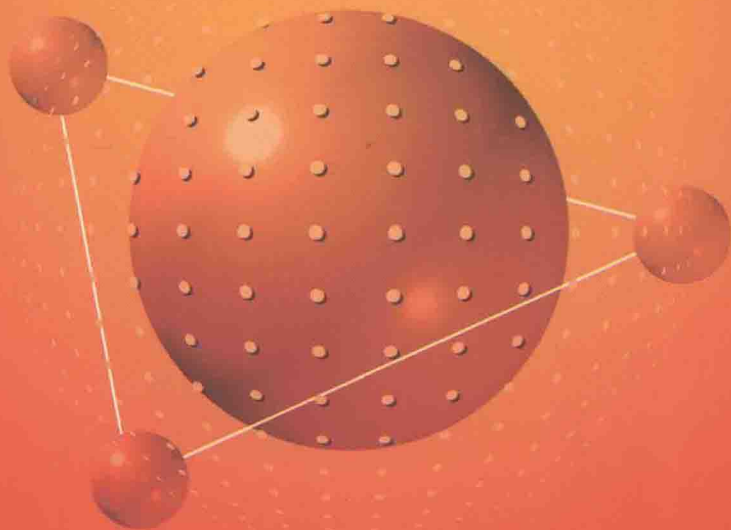


新世纪高职高专 **课程与实训** 系列教材

金融学

(第2版)

丁辉关 郭晓晶 樊西峰 编著



赠送电子课件

清华大学出版社



新世纪高职高专课程与实训系列教材

金融学(第2版)

丁辉关 郭晓晶 樊西峰 编 著

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

本书是针对高职高专的教学要求和特点而编写的。在内容上,力求“理论以必须和够用为度,重视实践应用能力的培养”,全面系统地介绍金融学基础理论和实务知识,并将知识点与现实经济问题紧密结合,及时反映近年来金融界的新现象和新观点。本书结构严谨,语言生动,案例丰富,各章均设有学习目标、课前导读、本章小结、知识实训、阅读材料和自测题等板块,充分体现了“实用性、新颖性、趣味性”。

全书共分12章,内容包括:金融与金融学、货币与货币制度、信用与信用工具、金融机构体系与金融市场、货币供求与均衡、通货膨胀与通货紧缩、货币政策、银行业、证券业、保险业、信托与租赁业、国际金融等。

本书可作为高等职业院校、高等专科院校、成人高校的财经类和管理类专业核心教材,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、远程教育作为教材使用,或作为经济、金融、管理等领域从业人员的参考书。

本书配套开发了教师教学课件,可从<http://www.wenyuan.com.cn>网站上下载。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

金融学/丁辉关,郭晓晶,樊西峰编著.--2版.--北京:清华大学出版社,2011.8

(新世纪高职高专课程与实训系列教材)

ISBN 978-7-302-26354-8

I. ①金… II. ①丁… ②郭… ③樊… III. ①金融学—高等职业教育—教材 IV. ①F830

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第156630号

责任编辑:彭欣

封面设计:山鹰工作室

版式设计:杨玉兰

责任校对:周剑云

责任印制:李红英

出版发行:清华大学出版社

地 址:北京清华大学学研大厦A座

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

邮 编:100084

社 总 机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 刷 者:北京密云胶印厂

装 订 者:三河市新茂装订有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185×260 印 张:29 字 数:627千字

版 次:2011年8月第2版 印 次:2011年8月第1次印刷

印 数:1~4000

定 价:48.00元

第 1 版前言

金融学是财经类各专业的专业基础课,是经济管理类专业的必修课。随着我国加入 WTO 和社会主义市场经济的发展,经济金融化步伐正在加快,金融在国民经济发展中发挥着越来越重要的作用。金融是现代经济的核心,经济和社会发展要求我们必须掌握必要的金融知识。

本书的编写以金融全球化以及我国加入 WTO 后的金融改革和实践为背景,以适应 21 世纪高职高专教育高素质、高技能、应用型人才培养为目标,全面、系统地介绍金融学基础知识和实务知识,并反映我国金融改革的新实践以及学科新的知识和动向。本书语言生动,案例丰富,内容新颖,系统性、逻辑性强,形式生动活泼,并精心设计了案例阅读和知识实训项目,力求在体系结构上体现新颖性、系统性,内容上体现实用性和可读性。

本书与其他同类教材相比,有如下几个特点。

- 注重培养学生的实际技能。不论是理论的讲解还是例题、案例,都以帮助学生更好地理解金融的基本理论、掌握金融的实务知识为宗旨。特别是每章均精心设计了“知识实训”板块,加强对学生专业知识和技能的训练。
- 理论讲解、案例阅读、知识实训、自测题相结合。本书通过大量的例题和案例强化学生实际技能的训练,通过知识实训和自测题加深学生对专业知识的理解和掌握,使学生在实践中融会贯通、举一反三,提高其解决问题的能力,从而增强高职高专教学的实用性和针对性。
- 体系新颖,案例丰富,便于教学。为了方便学生的学习,各章均设有学习目标、课前导读、本章小结、知识实训、阅读材料和自测题等板块,体系新颖,有较强的可读性和趣味性,方便学生课后消化所学内容和期末复习。

本书由南京工业职业技术学院郭晓晶教授、丁辉关老师主编,南京工业职业技术学院秦殿军教授和中国人民银行南京分行金融研究处处长、《金融纵横》总编赵以邗教授主审,东北财经大学职业技术学院李桂双、浙江长征职业技术学院樊西峰、郑州大学升达经贸管理学院李秋娟副主编,东北财经大学职业技术学院孙春涛、南京工业职业技术学院章昀也参加了编写。全书共 12 章。具体分工如下:丁辉关编写第 1、2、8 章和附录,李秋娟编写第 3 章,樊西峰编写第 4、9 章,李桂双编写第 5、6 章,孙春涛编写第 7、11 章,章昀编写第 10 章,郭晓晶编写第 12 章。郭晓晶和丁辉关负责拟订编写提纲,修改初稿,并对全书进行总纂和定稿。

在本书的编写过程中，参阅了许多专家学者的著作和研究成果，并得到了有关部门和有关专家、学者的大力支持，在此一并表示诚挚的谢意。由于编者水平有限，书中难免有疏漏或不当之处，恳请各位专家和读者不吝指正。

编 者

第2版前言

自本书的第1版于2007年出版以来,已过去了4年多的时间。这4年多来,国内外金融理论和实践都出现了一些新的发展和变化。金融学是一门动态的学科,必须随着经济金融实践的发展而前行。为了适应经济金融发展的需要,在清华大学出版社的支持下,本次再版对部分内容进行了修改、补充和完善。第2版以金融全球化以及加入WTO后中国的金融改革和实践为背景,以介绍金融基础理论和实务知识为主线,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,以金融实务操作为出发点和归宿点,力求全面、系统地介绍金融学基础知识和基本理论,并反映最新的国内外金融发展趋势和理论动态。

本次再版,我们保留了第1版的基本框架结构,并根据国内外金融业发展的新形势对第1版的部分章节做了较大的修订,增删了一些内容,更新了一些案例和数据材料,使本书更具时代性和可读性。全书共分12章,内容包括:金融与金融学、货币与货币制度、信用与信用工具、金融机构体系与金融市场、货币供求与均衡、通货膨胀与通货紧缩、货币政策、银行业、证券业、保险业、信托与租赁业、国际金融。

本书由南京工业职业技术学院丁辉关副教授和郭晓晶教授负责组织和设计,浙江长征职业技术学院樊西峰副教授参与了修订,三人承担了主要编写与修订工作。本书由南京工业职业技术学院秦殿军教授和山东招金投资股份有限公司总经理、高级经济师蔡建生先生任主审,江苏省安全生产科学研究院牛艳霞女士做了大量辅助工作。同时,章昀、李桂双、孙春涛、李秋娟4位老师参加了第1版的编写工作,在此一并表示诚挚的感谢。全书编写分工为:丁辉关编写第1~3、5~8、11章和附录,樊西峰编写第4、9章,章昀编写第10章,郭晓晶编写第12章。丁辉关负责编写提纲的修订,并对全书进行总纂和定稿。

本书的修订和出版,参阅了许多专家学者的最新著作和研究成果,并得到有关部门和有关专家的大力支持,在此一并表示感谢。由于编者水平有限,本书编写过程中难免有疏漏或不当之处,恳请各位专家和读者提出宝贵意见。

编 者

目 录

第1章 金融与金融学.....	1	第3章 信用与信用工具	49
1.1 金融的含义及其作用.....	2	3.1 信用	49
1.1.1 金融的含义及构成要素.....	2	3.1.1 信用的概念及构成要素	49
1.1.2 金融的产生与发展.....	5	3.1.2 信用的主要形式	52
1.1.3 金融在国民经济中的地位和作用.....	6	3.1.3 信用的经济功能	58
1.2 金融的分类.....	8	3.2 利息与利率	59
1.3 金融学及其学科体系.....	10	3.2.1 利息的本质与计算	59
1.3.1 金融学的概念及其研究对象	10	3.2.2 利率的种类及其结构体系	63
1.3.2 金融学的学科体系.....	11	3.2.3 利率的决定因素	67
本章小结	12	3.2.4 利率变动对经济的影响	69
知识实训	13	3.3 信用工具	72
自测题	14	3.3.1 信用工具的特征和分类	72
第2章 货币与货币制度	18	3.3.2 传统信用工具	74
2.1 货币	18	3.3.3 金融创新和衍生金融工具	77
2.1.1 货币的定义.....	18	本章小结	82
2.1.2 货币的产生和发展.....	20	知识实训	83
2.1.3 货币的本质和职能.....	26	自测题	84
2.1.4 货币的层次和计量.....	30	第4章 金融机构体系与金融市场	88
2.2 货币制度.....	32	4.1 金融机构体系	88
2.2.1 货币制度的含义及内容.....	32	4.1.1 金融机构和金融机构体系	88
2.2.2 货币制度的发展与演变.....	34	4.1.2 现代金融机构体系	91
2.2.3 国际货币制度.....	37	4.1.3 国际金融机构体系	94
2.2.4 我国的货币制度.....	41	4.1.4 我国的金融机构体系	96
本章小结	43	4.2 金融市场	100
知识实训	44	4.2.1 金融市场概述	100
自测题	45	4.2.2 货币市场	103
		4.2.3 资本市场	107

4.2.4 其他金融市场.....	109
本章小结	115
知识实训	116
自测题	116
第5章 货币供求与均衡	120
5.1 货币需求.....	120
5.1.1 货币需求的概念及种类.....	121
5.1.2 货币需求理论流派.....	123
5.1.3 货币需求的决定因素.....	133
5.2 货币供给.....	136
5.2.1 货币供给及其构成.....	136
5.2.2 货币供给的形成机制.....	140
5.2.3 货币供给的理论模型.....	149
5.3 货币均衡.....	152
5.3.1 货币均衡的概念与判别.....	152
5.3.2 货币供求均衡与社会总供求 平衡.....	154
5.3.3 中央银行对货币供求的 调节.....	158
本章小结	159
知识实训	161
自测题	162
第6章 通货膨胀与通货紧缩	166
6.1 通货膨胀的界定及其衡量.....	167
6.1.1 通货膨胀的界定.....	167
6.1.2 通货膨胀的衡量指标.....	170
6.2 通货膨胀的分类及成因.....	172
6.2.1 通货膨胀的分类.....	172
6.2.2 通货膨胀的成因.....	175
6.3 通货膨胀的效应及治理.....	183
6.3.1 通货膨胀的社会经济 效应.....	183
6.3.2 通货膨胀的治理对策.....	190
6.4 通货紧缩及其治理	194
6.4.1 通货紧缩的定义及判断 标准	194
6.4.2 通货紧缩的类型与成因	198
6.4.3 通货紧缩的危害与治理	202
本章小结	207
知识实训	208
自测题	209
第7章 货币政策	213
7.1 货币政策及其目标	213
7.1.1 货币政策的概念和内容	213
7.1.2 货币政策的最终目标	216
7.2 货币政策工具	223
7.2.1 一般性货币政策工具	223
7.2.2 选择性货币政策工具	228
7.2.3 其他货币政策工具	229
7.3 货币政策的传导机制与中介目标.....	231
7.3.1 货币政策的传导机制	232
7.3.2 货币政策的操作目标和 中介目标	237
7.4 货币政策效应	241
7.4.1 货币政策的数量效应和时滞 效应	242
7.4.2 影响货币政策效应的因素	243
7.4.3 货币政策与财政政策的 配合	245
7.5 中国的货币政策实践	248
7.5.1 中国货币政策调控机制的 演进过程	248
7.5.2 中国货币政策的具体内容	250
本章小结	255
知识实训	257
自测题	258

第 8 章 银行业	262
8.1 现代银行业的产生与发展	262
8.1.1 现代银行业的产生过程	262
8.1.2 现代商业银行的发展趋势	265
8.2 商业银行及其业务	266
8.2.1 商业银行概述	266
8.2.2 商业银行的负债业务	271
8.2.3 商业银行的资产业务	274
8.2.4 商业银行的中间业务和表外业务	277
8.3 中央银行与金融监管	280
8.3.1 中央银行概述	280
8.3.2 中央银行的主要业务	284
8.3.3 中央银行的金融监管	287
8.4 政策性银行及其业务	289
8.4.1 政策性银行概述	289
8.4.2 政策性银行的主要业务	291
本章小结	293
知识实训	294
自测题	295
第 9 章 证券业	299
9.1 证券概述	299
9.1.1 证券的概念和类型	299
9.1.2 证券市场的分类	301
9.1.3 中国证券业的发展	302
9.2 股票	303
9.2.1 股票的特征和分类	303
9.2.2 股票的发行和上市	305
9.2.3 股票的流通和交易	309
9.2.4 股票价格指数	311
9.3 债券和投资基金	315
9.3.1 债券的分类	315

9.3.2 债券的发行	317
9.3.3 债券的上市和流通交易	320
9.3.4 投资基金的特点和分类	321
9.4 证券投资分析	323
9.4.1 影响股票价格的因素	323
9.4.2 基本面分析	324
9.4.3 技术分析	326
本章小结	330
知识实训	331
自测题	332
第 10 章 保险业	336
10.1 保险概述	336
10.1.1 保险的概念和功能	336
10.1.2 保险的分类	339
10.1.3 保险的基本原则	340
10.1.4 中国保险业的发展	345
10.2 保险公司的主要类型	346
10.2.1 人身保险及其主要业务	346
10.2.2 财产保险及其主要业务	348
10.2.3 再保险	351
10.3 保险实务	354
10.3.1 保险合同的有效订立	354
10.3.2 保险展业、承保和理赔	358
10.3.3 保险资金运作	361
本章小结	364
知识实训	365
自测题	366
第 11 章 信托与租赁业务	370
11.1 信托概述	371
11.1.1 信托的概念及构成要素	371
11.1.2 信托的产生和发展	375
11.1.3 信托的职能和分类	377
11.1.4 新中国信托业的发展	381

11.2 我国信托公司的主要业务	383	12.1.3 汇率的主要决定因素	414
11.2.1 信托业务	383	12.2 国际结算业务	416
11.2.2 委托业务	385	12.2.1 国际结算中使用的票据	416
11.2.3 代理业务	387	12.2.2 国际结算方式	420
11.2.4 咨询业务	388	12.3 外汇交易业务	427
11.3 租赁业务	389	12.3.1 即期外汇交易	427
11.3.1 租赁业务概述	389	12.3.2 远期外汇交易	430
11.3.2 租赁业务的类型	393	12.3.3 套利交易	433
11.3.3 租金的计算	397	12.3.4 掉期交易	434
本章小结	400	12.3.5 外汇期货交易	435
知识实训	401	12.3.6 外汇期权交易	438
自测题	402	本章小结	443
第 12 章 国际金融	406	知识实训	445
12.1 外汇与汇率	406	自测题	446
12.1.1 外汇的概念与种类	406	参考文献	450
12.1.2 汇率的标价方法与种类	408		

第1章 金融与金融学

学习目标:

- 理解金融的含义,掌握金融的构成要素和主要分类,了解我国和国际上对金融的不同界定
- 了解金融学的概念、研究对象和学科体系
- 了解金融产生和发展的历史,了解金融业发展的趋势
- 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:

当你的收入在扣除日常必要开支仍有结余的情况下,剩余的钱你会怎样进行打理呢?你可以把它存入银行,也可以用来买国库券、购保险、炒股票、炒外汇、炒期货,还可以买进基金产品而委托专家理财,这样既可以获得利息、股息、分红、价差收益等收入,还可以实现补偿、套期保值和规避风险。

当一个企业想扩大生产规模而自有资金不足时,它可以通过银行贷款、发行债券或股票来获取资金。

以上这些活动都是金融的种种表现。金融是现代经济中最具魅力和变化无穷的热门行业,种类纷繁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穷的发财致富机遇,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,金融影响着我们生活的方方面面。我们的衣食住行、学习、工作、社会交际等离不开金融,社会生产、商品流通、经济发展、经济稳定离不开金融,人们就业、企业经营、政府管理、社会稳定离不开金融……同时,金融已成为现代经济的核心,哪里繁荣哪里就有金融,哪里有金融哪里就繁荣。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,就是要勾画出一幅清晰的金融框架,让我们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所起的作用,为深入掌握金融知识打好基础。

1.1 金融的含义及其作用

1.1.1 金融的含义及构成要素

1. 金融的含义^①

“金融”一词由“金”和“融”两个汉字组成,“金”是指货币资金,“融”是指信贷融通,“金融”就是货币资金流通和信贷活动的统称。但“金融”这个词在中国并非古已有之,在《康熙字典》以及它以前的工具书中都没有出现“金融”的连用词例,“金融”源于何时也无确切考证。我国最早列入“金融”条目的工具书是1908年开始编纂、1915年初版的《辞源》和1905年即已酝酿编纂、1937年开始刊行的《辞海》。《辞源》(1937年普及本第11版)中,“金融”条的释文为:“今谓金钱之融通状态曰金融,旧称银根。各种银行、票号、钱庄,曰金融机构……”。《辞海》(1936年版)中,“金融”条的释文为:

“(monetary circulation)谓资金融通之形态也,旧称银根。金融市场利率之升降,与普通市场物价之涨落,同一原理,俱视供求之关系而定。即供给少需要多,则利率上腾,此种形态谓之金融紧迫,亦曰银根短绌;供给多需要少,则利率下降,此种形态谓之金融缓慢,亦曰银根松动。”资金融通即资金盈余方将资金通过一定方式借贷或融通给资金短缺方的过程。“金融”出现在20世纪初编纂的工具书中,说明它在当时人们的经济活动中已开始使用,并已相当成型。

《中国金融百科全书》对金融的含义做了较为权威的注释,其“金融”词条的解释是:“货币流通和信用活动以及与之相关的经济活动的总称”。这一定义超出了“货币资金融通”之说,把货币流通和信用活动与金融连在一起,反映了当代信用货币制度下,货币资金融通与信用活动的密切联系。

在西方,《新帕尔格雷夫经济学大辞典》是比较权威的经济辞书典籍,其对“金融”的定义为“资本市场的运营,资本资产的供给与定价”,将“金融”的基本内容归为五个方面:有效率的市場、风险与收益、替代与套利、期权定价和公司金融。这一概念的中心点是资本市场的运营、资本资产的供给与定价,即把金融界定为独立于货币和信用之外,是储蓄与投资者的行为活动。它是以“窄口径”来定义“金融”的。

从以上对金融含义的界定中可看出,金融大体包括货币、信用以及由它们渗透扩展所覆盖的经济领域。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着相互独立的发展状态,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。随着现代银行业的出现,有了银行券和存款货币,

^① 本部分主要参考:黄达,金融学(精编版),中国人民大学出版社,2005年7月。

货币与信用逐渐相互渗透。19世纪末20世纪初是银行券和存款货币完全占领流通的转折点,这时,任何货币的运动都是在信用的基础上组织起来的,任何信用活动也都是货币的运动,货币流通与信用活动变成了同一过程。至此,就出现了由货币范畴与信用范畴长期相互渗透所形成的新范畴——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(资本市场)、保险、信托和租赁等领域覆盖,并且资本流动跨越国界,金融活动实现国际化。可见,金融范畴不仅是货币资金的融通,还已扩展成一个由多种要素组合而又相互作用的庞大系统,包括货币资金的筹集、分配、融通、运用及其管理。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、各种金融服务的独立的现代金融产业。

综上所述,金融(finance),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。这里,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。这些活动包括:货币的发行、流通与回笼;货币资金的借贷;资金的汇兑与结算;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;国际的货币支付与结算;等等。这里是以“宽口径”来定义“金融”的。需要指出的是,金融是信用货币出现以后形成的一个经济范畴,它和信用是两个不同的概念。金融不包括实物借贷而专指货币资金的融通(狭义金融),人们除了通过借贷货币融通资金之外,还以发行股票的方式来融通资金。而信用是指一切货币的借贷,金融(狭义)专指信用货币的融通。人们之所以要在“信用”之外创造一个新的概念来专指信用货币的融通,是为了概括一种新的经济现象;信用与货币流通这两个经济过程已紧密地结合在一起。最能表明金融特征的是可以创造和消减货币的银行信用,银行信用被认为是金融的核心。

资料库

据说,“金融”这一概念是从西方“引进”的,词源为 finance。英语中,finance 的源头词是拉丁词 finis(英语意思为 end),直接来源则是古法语词 finance(它是法语动词 finer 的引申词,finer 的英语意思为 end, settle)。英语在中世纪时吸收了法语中 finance 这个词表示“结束”(end),15世纪时又出现了“debt-settling”的意思,直到18世纪才表示“management of monetary resources”的现代意义。这样,finance 的演变过程为:拉丁语 finis(意为 end,即结束,使借贷结清)→拉丁语 finire(意为 pay a fine)→法语 fin→法语 finer→中世纪法语 finance→中世纪英语 finance→现代 finance。汉语通常把 finance 翻译为“金融”,现在的工具书都是把“金融”与 finance 对译,人们在日常交往中也简单互译。但作为经济范畴,“金融”与 finance 并非等同的概念。在中国,“金融”概念大体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、国际金融等方面。在西方,finance 的含义极其宽泛,指货币的事务、货币的管理、与金钱有关的财源等,即一切与钱有关的事情都可使用 finance 这个词。具体地说,它不仅包括我们习惯讲

的金融,还包括国家财政(public finance)、公司理财(corporate finance)和个人理财(personal budget)。近年来有一种理解,即认为“金融”仅指资本市场,或指金融机构和金融市场的微观领域。按照世界贸易组织的统计口径,金融的范围主要涉及银行、保险、证券及金融信息服务四个方面。

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。随着商品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以下几种。

(1) 由货币制度所规范的货币流通

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,没有规范货币流通的制度保证,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一国对外货币收支。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,非现金流通一般都超过90%,是货币流通的主要形式。货币流通的形式见图1.1。

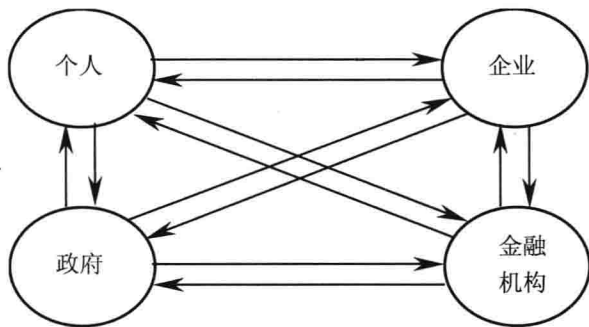


图 1.1 货币流通形式示意图

(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、媒介,并提供多种金融服务。金融机构是一个种类繁多的群体,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、信托投资公司等。

(3) 金融市场

金融市场是金融活动开展的场所,它是按特定规则形成的金融市场要素相互联系构成的整体,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、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、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,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。其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,以及支付清算制度、金融监管制度等。这个制度系统涉及金融活动的各个方面和各个环节,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,以实现经济、社会稳定和发展的目标。

1.1.2 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。在一个社会中,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,并在他们之间充当中介角色,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、股票等金融工具)直接向金融市场去筹资。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来集资;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工具。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,它要以比较健全发达的金融市场为其存在的前提。

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,电子货币和网络金融的出现使世界金融业发展到了前所未有的高度。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、2007年的美国“次贷危机”、2010年的欧洲主权债务危机等对国际经济的发展带来很大的影响。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,防范和化解金融风险,同时协调国际金融关系,促进经济社会的健康发展。

1.1.3 金融在国民经济中的地位和作用

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,引导和组合生产资源。而在现代金融经济中,“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,直接决定着一国经济的稳定、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。

邓小平同志曾经指出:“金融很重要,是现代经济的核心。金融搞好了,一着棋活,满盘皆活。”这段话深刻地揭示了金融在现代经济生活中的重要地位和作用,尤其是随着我国对外开放的不断扩大和社会主义市场经济体制的发展完善,金融活动日益广泛地渗透到社会经济生活的各个方面,金融在调节经济中的作用越来越重要。保证金融安全、高效、稳健地运行,关系到国民经济的持续、快速、健康发展,关系到人民群众的切身利益和社

会稳定。在经济全球化趋势加速发展的大背景下,在发展社会主义市场经济条件下,我们应当比以往任何时候都要更加重视金融工作,更加重视搞好金融的改革和发展。

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占有权和使用权,实现所有权和使用权相分离,来改变对资源的分配格局,以实现社会资源的重新组合,达到社会资源充分、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成巨额资金,再按利益原则投放到国民经济各部门,实现资金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。我国企业的资金来源除了自筹资金外,还可通过财政无偿筹集和金融市场有偿筹集两种渠道。随着社会主义市场经济的发展,金融市场已成为我国企业筹集资金的主要渠道。

(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,来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。各类金融机构借助于商业票据、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得以安全、快捷地完成,这样不仅提高了资金的使用效益,同时还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,还执行着创造货币的功能。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。由于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