



教育部职业教育与成人教育司推荐教材
职业技术教育规划教材——高职·财经类

Finance

金融概论

王 钧 何小波 ◎ 主编

Introduction



武汉理工大学出版社
WUTP Wuhan University of Technology Press

教育部职业教育与成人教育司推荐教材
职业技术教育规划教材——高职·财经类

金融概论

主 编 王 钧 何小波
副主编 曹旭平 杜小蓉

武汉理工大学出版社

· 武 汉 ·

内 容 摘 要

《金融概论》是根据高职高专的教学要求而编写的。全书共分十三个模块,分别阐述了金融概述、货币与货币制度、信用与利息、金融市场、金融机构体系、商业银行业务与管理、中央银行与货币政策、其他金融机构、货币需求与货币供给、通货膨胀与通货紧缩、国际金融、金融风险管理、金融监管、金融改革与创新等内容。

本书可作为高职院校、高等专科学校、成人高等院校、本科院校的职业技术学院的相关专业的教学用书;也可供中职学校及其他从事经济管理的工作人员和广大社会读者参考。

图书在版编目(CIP)数据

金融概论/王钧,何小波主编. —武汉:武汉理工大学出版社,2011.9
ISBN 978-7-5629-3507-0

I. ①金… II. ①王… ②何… III. ①金融学 IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 195836 号

项目负责人:曲生伟

责任编辑:曲生伟

责任校对:郭 芳

装帧设计:帕博利时

出版发行:武汉理工大学出版社(武汉市洪山区珞狮路 122 号 邮编 430070)

<http://www.techbook.com.cn> 理工图书网

经销者:各地新华书店

印刷者:安陆市鼎鑫印务有限责任公司

开 本:787×1092 1/16

印 张:20.25

字 数:518 千字

版 次:2011 年 9 月第 1 版

印 次:2011 年 9 月第 1 次印刷

印 数:1—3000 册

定 价:35.00 元

凡购本书,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。

本社购书热线电话:(027)87397097 87394412

前 言

近年来,随着国内外经济金融形势的变化,我国金融改革不断深化,金融创新快速发展。为将金融改革的最新进展写入教材,更好地满足高职高专财经类专业对金融学基础知识需要,我们在设计内容框架及主要知识点时,力求做到将现代金融理论与我国金融改革的状况相结合、理论与实践相结合。概括起来,本教材的主要特点如下:

(1) 教材编写人员结构合理,经验丰富。此次参加编写教材的有公务员培训教师、普通高校教师、高职高专院校教师和金融实际工作者,编者们具有丰富的教学、科研和实际工作经验,在年龄结构上老、中、青相结合,为提升教材水准打下坚实的基础。

(2) 教材内容理论联系实际。本书在论述有关金融基本理论与知识的同时,努力结合我国及国际的最新金融实践进行深度分析。每个模块开始有中英文关键词汇、引子、典型案例,每个模块后有案例分析、阅读材料、创新视点、任务回顾、知识结构图表、任务训练、技能实训。这些专栏及内容的设计,有利于提高学生的学习兴趣和消化理解相关知识点。

(3) 教材中的资料、数据新而翔实,符合我国金融发展实际。所列的数据尽量采用最新资料,大多收集到 2010 年年底或 2011 年,力求将国内国际金融机构的最新改革、利率调整、通胀分析、美国债务危机等内容纳入教材,并加大了对一些新情况、新问题的分析与讨论,尽管有些观点不一定正确,但可引导读者深入思考。

(4) 教材通俗易懂,文字简练。在保证体系完整的前提下,对理论内容尽量简明扼要、深入浅出、循序渐进,避免过多的数学公式及其推导。

本教材由王钧拟定编写大纲,王钧、何小波担任主编,并总纂定稿,曹旭平、杜小蓉担任副主编。各模块的具体分工如下:辽宁商贸职业学院王钧编写模块 1、模块 5、模块 11、模块 13,辽宁行政学院何小波编写模块 8 至模块 10,常熟理工学院曹旭平编写模块 6、模块 7,南京城市职业学院杜小蓉编写模块 3、模块 4,辽宁商贸职业学院陈奇琦编写模块 2,哈尔滨银行高寿林编写模块 12。

本教材在编写过程中参阅了大量的书刊和网络资料,为此,我们对相关资料的作者表示真诚的谢意。由于编者水平有限,书中不妥之处在所难免,恳请读者批评指正。

编 者

2011 年 8 月于沈阳

目 录

模块 1 金融概述	(1)
任务 1.1 金融的基本范畴	(3)
任务 1.2 金融与经济的关系	(7)
模块 2 货币与货币制度	(11)
任务 2.1 货币	(12)
任务 2.2 货币制度	(18)
模块 3 信用与利息	(28)
任务 3.1 信用	(29)
任务 3.2 信用工具	(33)
任务 3.3 利息与利率	(36)
模块 4 金融市场	(51)
任务 4.1 金融市场概述	(53)
任务 4.2 货币市场	(58)
任务 4.3 资本市场	(65)
任务 4.4 金融衍生工具市场	(74)
模块 5 金融机构体系	(86)
任务 5.1 金融机构体系概述	(90)
任务 5.2 金融机构体系的一般构成	(93)
任务 5.3 我国的金融机构体系	(97)
模块 6 商业银行业务与管理	(122)
任务 6.1 商业银行概述	(123)
任务 6.2 商业银行的主要业务	(128)
任务 6.3 商业银行管理	(136)
任务 6.4 网络银行	(141)
模块 7 中央银行与货币政策	(153)
任务 7.1 中央银行概述	(154)



任务 7.2 中央银行业务	(159)
任务 7.3 中央银行货币政策	(163)
模块 8 其他金融机构	(178)
任务 8.1 政策性金融机构	(179)
任务 8.2 保险公司	(186)
任务 8.3 证券公司	(191)
任务 8.4 信托投资公司	(193)
任务 8.5 租赁公司	(194)
任务 8.6 信用合作社	(195)
模块 9 货币需求与货币供给	(204)
任务 9.1 货币需求	(206)
任务 9.2 货币需求的理论	(209)
任务 9.3 货币供给的理论	(217)
任务 9.4 货币供求均衡	(223)
模块 10 通货膨胀与通货紧缩	(231)
任务 10.1 通货膨胀	(233)
任务 10.2 通货紧缩	(241)
模块 11 国际金融	(251)
任务 11.1 国际货币与国际货币体系	(253)
任务 11.2 国际收支	(255)
任务 11.3 外汇与汇率	(259)
任务 11.4 国际金融机构	(263)
模块 12 金融风险管理 with 金融监管	(276)
任务 12.1 金融风险管理	(278)
任务 12.2 金融监管	(286)
模块 13 金融改革与创新	(294)
任务 13.1 金融改革	(295)
任务 13.2 金融创新	(299)
任务 13.3 金融抑制与金融深化	(307)
参考文献	(318)

► 模块 1 金融概述

教学目的和要求

通过本模块的学习,要求学生掌握金融的概念、现代金融的构成要素,以及金融的门类;了解金融业的产生和发展历史,以及金融与经济的相互关系。

关键词汇

金融(Finance)

金融业(Financial Interests)

金融与经济(Finance and Economy)

分项任务

任务 1.1 金融的基本范畴

任务 1.2 金融与经济的关系



引 子

金融是商品经济发展的产物,只要商品经济发展到一定程度,必然会产生金融活动。所以,金融的发展也是伴随着商品经济的发展而发展的。金融不仅促进了经济的发展,而且金融服务也为人们的日常生活带来了方便。银行可以提供个人理财和消费信贷业务等方面的服务,也可以为交易双方提供支票、信用卡等信用支付手段的服务;证券机构可以提供股票、债券投资等服务;保险机构提供的家庭财产保险、人寿保险等服务为千家万户所接受。

健全的金融能有效地吸收资金和调控经济,对经济发展起促进作用。为此,金融业被称为现代市场经济的主导产业和支柱产业。但是,如果金融这个工具运用得不恰当,则所起的作用不大,有时甚至会对经济产生不良影响。

典型案例

美国次级抵押贷款危机的引爆

一个指头大小的蚁穴,能导致千里长堤的顷刻崩溃;一颗小螺丝钉的松动,足以造成百吨的客机在高速运行中瞬间解体;一位不起眼的证券操盘手的违规失误,竟可以引爆“金融巨厦”的轰然坍塌……在危机四伏的金融世界里,“蝴蝶效应”随时可能引发毁灭性的全球灾难!

2007年3月12日,美国新世纪金融公司(New Century Financial Corporation)的几家债权人致函新世纪金融公司,通知该公司违约,同时公布了该公司因没有用于发放贷款的头寸,企业的财务出现危机。受此影响,新世纪金融公司的股价跌至87美分,被证交所正式停牌,美国新世纪金融公司濒临破产。

或许世人都没想到,这个叫新世纪金融公司的美国房地产贷款机构遭受的危机,却将招致美国乃至全球自本世纪以来的第一场金融危机。事实上,“次级抵押贷款”成为了引爆金融危机的导火索。

“次级抵押贷款”事件爆发后,冲击波传导到了“次级债券”,又引爆了“次级债券危机”。这一传导过程,给人们充分展现出传统商业银行业务与投资银行业务风险传递的过程。我们知道,投资银行与商业银行在风险管理上存在着截然不同的文化,商业银行注重风险管理,投资银行更重视风险收益。但是,无论是更重视收益还是更重视风险规避,作为银行来讲,安全性、收益性与流动性的均衡考量,应始终成为经营管理的深刻内涵。

考察两个“次级危机”事件的引爆,无论是“次级抵押贷款”爆炸,还是“次级债券”爆炸,引爆的成因都是来源于金融生态,爆炸后又作用和影响到金融生态的变化。然而,作为一国金融生态的调节者——货币政策及其传导体系,责无旁贷和义不容辞地成为金融危机的始作俑者和救火员。

次级抵押贷款原本是一项金融产品,从世界金融历史的角度看,单纯由一个金融产品所引发的一场金融危机还是极为罕见的。事实再一次警示我们,金融风险无时无刻不在。但我们也要看到,风险管理始终是金融管理的核心,风险计量、风险转移、风险规避等技



术,如果运用得当,可像一面镜子一样让我们视野清晰,有效规避危机。

金融界的魅力也就在于:当风暴来临时,优秀的银行家已经掌舵自己的航船,到达了安全的港湾。

一场原本只涉及单一地区、单一金融产品的危机已经通过“蝴蝶效应”演变成了一场波及全球金融市场的飓风。

次级抵押贷款事件和金融危机的显现,再一次给我们带来一些更为重要的启示:一是,宏观货币政策的决策在考虑国际货币体系交换与贸易竞争因素的同时,也必须平衡本国经济的发展;二是,金融产品和创新要充分考量宏观货币政策对其可能产生的作用和影响;三是,宏观货币政策必须要考虑到金融产品和创新对其产生的反作用;四是,不管是在经济周期的高峰还是谷底,风险管理应贯穿始终,面对新的市场变化,风险模型应根据新形势的变化迅速更新。

因此,汲取别国的经验教训,做好我们自己的经济和金融工作,更好地践行金融的科学发展,是我们在货币政策和金融产品创新与监管中始终要考虑的。

(资料来源:辛乔利,孙兆东.次贷危机.北京:中国经济出版社,2008.)

任务 1.1 金融的基本范畴

1.1.1 金融的概念

简单来说,金融就是资金的融通。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、结算以及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、国际的货币结算等。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,还有信用合作社、财务公司、金融租赁公司以及证券、金银、外汇交易所等。

现代金融的构成要素有五个方面:

(1) 金融对象

金融的对象是货币。离开了货币,就没有货币资金的融通。在金融范畴的形成中,最早出现的就是货币。货币的出现,使最原始的物物直接交换过渡到以货币为媒介的商品交换。所以说货币是与商品经济相联系的经济范畴,是在长期商品生产交换过程中产生与发展的。只要是商品经济社会,就必然存在货币。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五大职能。

(2) 金融方式

金融的方式是信用。信用是以偿还和付息为条件的借贷行为,以还本付息为前提。在债权人与债务人之间所进行的债权债务的买卖,即为信用交易。没有这种信用关系,就没有现代商品经济的货币资金融通甚至货币流通;同时,信用关系的存在是以时间的间隔



为前提,即一方提供一定的价值符号、价值物,另一方只能在一定时期内归还价值符号和价值物并加付一定的利息。

(3) 金融活动主体

金融活动的主体是所有的经济主体。金融活动作为一种经济活动必然需要有一定的经济活动主体。金融活动的主体主要是从事各种经济活动的企业、单位、个人和政府部门等。在现代经济社会中,各经济活动主体无不被卷入各种金融活动中,日益熟练和频繁地参与金融活动。

(4) 金融中介机构

金融中介机构通常划分为银行和非银行金融机构。经济主体作为货币供需的双方,其联系既需要通过一定的工具作为媒介,也需要通过专门的机构沟通,这种专门的机构就是银行和非银行金融机构。

(5) 金融活动场所

金融活动的场所是金融市场。货币供需双方的沟通,客观上需要有一个形成纵横交错融通网络的场所。现代的金融市场,不仅可以有具体的交易场所,如在某一金融机构的大厅内进行;而且也可以在无形的交易场所,即通过现代通信设施建立起来的网络进行。

1.1.2 金融业的产生及发展

金融业是指经营金融商品的特殊行业,它起源于公元前 2000 年古巴比伦寺庙和公元前 6 世纪古希腊寺庙的货币保管和收取利息的放款业务。公元前 5 世纪至前 3 世纪在古希腊雅典和古罗马先后出现了银钱商和类似银行的商业机构。在欧洲,从货币兑换业和金匠业中发展出现代银行。最早出现的银行是意大利威尼斯的银行(1580 年)。1694 年英国建立了第一家股份制银行——英格兰银行,这为现代金融业的发展确立了最基本的组织形式。此后,各资本主义国家的金融业迅速发展,并对加速资本的积聚和生产的集中起到巨大的推动作用。19 世纪末 20 世纪初,主要资本主义国家进入垄断资本主义阶段。以信用活动为中心的银行垄断与工业垄断资本相互渗透,形成金融资本,控制了资本主义经济的命脉。

中国金融业的起点可追溯到公元前 256 年以前周代出现的办理借贷业务的机构,《周礼》称之为“泉府”。南齐时(479—502 年)出现了以收取实物作抵押进行放款的机构“质库”,即后来的当铺,当时由寺院经营,至唐代改由贵族垄断,宋代时出现了民营质库。明朝末期钱庄(北方称银号)曾是金融业的主体,后来又陆续出现了票号、官银钱号等其他金融机构。由于长期的封建统治,现代银行在中国出现较晚。鸦片战争以后,外国银行开始进入中国,最早的是英国丽如银行(1845 年)。随后又相继设立了英国的麦加利银行(即渣打银行)和汇丰银行、德国的德华银行、日本的横滨正金银行、法国的东方汇理银行、俄国的华俄道胜银行等。中国人自己创办的第一家银行是 1897 年成立的中国通商银行。辛亥革命以后,特别是第一次世界大战开始以后,中国的银行业开始有了较快的发展,银行逐步成为金融业的主体,钱庄、票号等相应退居次要地位,并逐步衰落。中国银行业的发展基本上是与民族资本主义工商业的发展互为推进的。这表明了金融业与工商业之间的紧密联系,及其对国民经济的重要影响。



中华人民共和国的金融业始创于革命根据地。最早的金融机构是第一次国内革命战争时期在广东、湖南、江西、湖北等地的农村信用合作社,以及1926年12月在湖南衡山柴山洲特区由农民协会创办的柴山洲特区第一农民银行。随着革命战争的发展,各革命根据地纷纷建立起农村信用合作社和银行。1948年12月1日,中国人民银行在河北石家庄市成立。中华人民共和国建立后,革命根据地和解放区的银行逐步并入中国人民银行。政府没收了国民党的官僚资本银行,并对私营金融业进行了社会主义改造。在此基础上建立起高度集中统一的国家银行体系。同时,政府在广大农村地区,发动和组织农民建立了大批集体性质的农村信用合作社,并使它们发挥了国家银行在农村基层机构的作用。高度集中的“大一统”国家银行体系与众多的农村信用合作社相结合是20世纪50—70年代中国金融业的最显著特点。从1979年起,中国开始对金融业进行体制改革。中国人民银行摆脱了具体的工商信贷业务,开始行使中央银行的职能;国家专业银行逐一成立;保险公司重新成立并大力发展国内外业务;股份制综合性银行和地区性银行开始建立;信托投资机构大量发展;租赁公司、财务公司、城市信用合作社、合作银行、证券公司、证券交易所、资信评估公司、中外合资银行、外资银行等都得到一定程度的发展,形成一个以专业银行为主体,中央银行为核心,各种银行和非银行金融机构并存的现代金融体系。

金融业经过长时间的历史演变,从古代社会比较单一的形式,逐步发展成多种门类的金融机构体系。在现代金融业中,各类银行占有主导地位。商业银行是现代银行最早和最典型的形式,城市银行、存款银行、实业银行、抵押银行、信托银行、储蓄银行等,虽都经营金融业务,但业务性质常有较大差异,而且,金融当局往往对它们的业务范围有所限制。现代商业银行一般都综合经营各种金融业务。大商业银行除在本国设有大量分支机构外,往往在国外也设有分支机构,从而成为世界性的跨国银行。现代大商业银行通常是大垄断财团的金融中心。持股公司已成为当代发达资本主义国家金融业的重要组织形式。与商业银行性质有所不同的是专业银行。专业银行一般由国家(政府)出资或监督经营。其业务特别是信贷业务,大都侧重于某一个或几个行业,并以重点支持某些行业的发展为经营宗旨。中央银行的建立是金融业发展史上的一个里程碑。在现代金融业中,中央银行处于主导地位。它是货币发行银行、政府的银行和银行的银行,负责制定和执行国家的金融政策,调节货币流通和信用活动,一般也是金融活动的管理与监督机关。除银行外,现代金融业中还包括各种互助合作性金融组织(如合作银行、互助银行、信用合作社或信用组合等)、财务公司(或称商人银行)、贴现公司、保险公司、证券公司、金融咨询公司、专门的储蓄汇兑机构(储金局、邮政储汇局等)、典当业、金银业、金融交易所(证券交易所、黄金交易所、外汇调剂市场等)和资信评估公司等。现代金融业的经营手段已十分现代化,电子计算机和自动化服务已相当普及。

1.1.3 金融的门类

金融可以按不同标准进行分类,如按金融活动的方式划分,金融可分为直接金融和间接金融;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;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;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;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。

金融的门类是指按性质和功能不同将金融活动划分为不同的类型。由于金融的内涵与范畴在不断地演进,金融门类的链条也不断加长。目前无论是国内金融还是国际金融,都包括银行、证券、保险、信托和租赁等主要类型。

1.1.3.1 银行业

研究金融发展的历史可以看出,最早从事金融交易的中介机构是银行,而且准确地说是商业银行。随着商品经济的发展,货币得以产生,以偿还和付息为基本特征的借贷行为——信用,也产生并兴旺发达,由此出现了专门从事货币兑换、保管和经营的早期银行,这就是商业银行的前身,以后又逐渐发展为现代商业银行。商业银行通过吸收存款、发放贷款、办理结算业务等为资金融通服务。目前世界各国金融机构体系中商业银行都居于主体地位。

1.1.3.2 证券业

随着商品经济进入高度发达时期,金融交易相当大的部分表现为各类证券的发行和买卖活动,甚至于通过银行集中进行的借贷行为也趋于“证券化”(如贷款证券化)。证券交易具有直接融资的特点,证券的发行人通过发行债券或股票而筹集资金,证券的投资人通过购买债券或股票而取得收益,实现了资金资源在不同部门之间的重新配置。为证券交易提供服务的金融机构主要是投资银行、证券公司和基金管理公司等。

1.1.3.3 保险业

保险是以集合社会多数单位和个人的风险为前提,以保险合同方式建立经济关系,以保险费的形式聚集并建立保险基金,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予以补偿的一种经济活动。在现代经济中,保险已渗透到各个领域,成为精巧的“社会稳定器”。西方国家保险业十分发达,各类保险公司是各国最重要的非银行金融机构。在人们的生活中,几乎无人不保险、无物不保险、无事不保险。保险的种类繁多,有财产保险、人寿保险、火灾及意外伤害保险、存款保险等。其中普遍又以人寿保险规模最大。保险公司获得的保费收入经常远远超过其保费支出,因而聚集起大量的货币资本。这些货币资本比银行存款更稳定,可以作为长期资金的来源。

1.1.3.4 信托业

信托是一项古老的业务,其基本含义是:接受他人委托,代为管理、经营和处理经济事务的行为。信托投资公司是信托公司的主要类型之一,除办理一般信托业务外,其突出的特点在于从事投资业务。

1.1.3.5 租赁业

租赁也是极其古老的经济行为,但把传统的租赁与融资结合的现代金融租赁,却产生于第二次世界大战以后。租赁公司通过融物对企业进行融资,成为促进企业发展的重要融资方式之一。



任务 1.2 金融与经济的关系

金融是现代经济的核心,是社会资金运动的总枢纽,是国民经济的重要调节器,是控制货币供给的总闸门,是发展经济、革新技术的重要杠杆。金融不仅对调控宏观经济作用重大,而且对搞活微观经济也起着重要的作用。

1.2.1 经济发展决定金融发展

在金融与经济的基本关系上,首先表现为经济发展对金融起到决定性的作用,这种决定性的作用主要体现在以下三个方面。

1.2.1.1 经济发展的结构决定金融结构

经济发展的结构决定着金融结构,主要表现为宏观经济的部门结构决定了金融结构,如现代部门与传统部门并存的二元经济结构,决定了二元金融结构;经济中开放部门与非开放部门的结构,决定了金融业的开放比例;企业的组织结构和商品结构,决定了金融的业务结构;市场结构决定了金融体系的组织结构和金融总量结构等。

1.2.1.2 经济规模决定金融规模

由于货币需求量取决于社会总供给,而货币供给量的依据主要是货币需求量。因此,一定时期的货币供给量主要受制于当期的商品可供量。而当期的信用总量或金融总量的多少与经济发展的规模成正比。此外,一国金融机构的数量、从业人员的数量一般也与该国的经济规模直接相关。

1.2.1.3 经济发展的阶段决定了金融发展的阶段

在经济发展的低级阶段,只有简单的金融需求,金融活动只能解决货币流通、资金融通和支付结算等基本金融问题,金融机构的经营范围窄,业务能力弱,金融市场上只有简单少量的金融交易活动,金融亦处于初始阶段。而当经济发展进入发达的高级阶段时,则产生出许多复杂的金融新需求,金融规模也随之日益扩大,金融机构必须通过产业现代化的途径,才能向社会提供各种所需的金融产品和服务,金融市场上必须推出大量的新工具和新交易才能满足广大投资者和筹资者的需求。金融当局也必须不断完善金融宏观调控与监管体系,才能调控金融总量与结构,保持金融运作的安全与秩序,金融发展也由此进入高级阶段。

无论是历史考察还是理论分析都表明,金融在与整体经济的关系中都处于从属地位。强调这一点,在于说明金融不能脱离经济而盲目追求自身的发展。金融作为现代市场经济中的第三产业,其基本功能是满足经济发展过程中的投、融资需求和服务性需求。因此,金融只有为经济发展服务并与之紧密相结合,其发展才有坚实的基础和持久的动力,金融发展的立足点必须放在开发和加强金融产业的基本功能上,以提供足量优质的金融产品与服务,满足实体经济运行中的各种金融需求,才能在促进经济发展的过程中获得自身的健康发展。



1.2.2 金融发展推动经济发展

金融发展对于经济发展的作用是两面的,一方面,金融的健康发展积极促进着经济发展;另一方面,金融活动中出现的风险却有破坏和阻碍经济发展的可能。

1.2.2.1 金融发展提高经济活动效率

(1) 货币的运用降低了交易成本,便利了交换

货币的产生大大减少了物物交换中因需求和时间的双重巧合所造成的困难,同时降低了用于评估商品,掌握商品信息的单位交易成本,便利了交换,从而实现了市场范围扩大和专业化程度提高的目的。随着经济货币化程度的提高,单位交易成本和信息成本仍会下降。

(2) 金融体系能降低监督成本,提高对资金使用者监督的有效性

资金所有者在投资时需要核实项目质量和项目回报,这需要支付一定的费用,提高投资成本。同时,资金使用者夸大投资收益、掩盖经营问题的内在倾向,又会使这种监督成本加大。为此,金融能借助其专业技能和中介地位,来代理资金所有者对资金使用者的监督,提高监督的有效性。

(3) 金融发展有助于实现资本的积累与集中

金融业越发达,迅速积累资本的功能就越强。在金融高度发达的国家,金融不仅可以帮助迅速集中国内资源,还可以迅速调动国外资源,推进经济发展的国际化和全球一体化。

1.2.2.2 金融发展中的风险渗透于经济发展之中

(1) 金融活动中的不确定性使得金融风险客观存在于经济生活中

只要存在不确定性,风险就存在。金融业是高负债经营的产业,自有资金所占比重小,资金来源主要依靠将其对零散储户的流动性负债转化为对借款人的非流动性债权来实现。但这有两个前提条件:一是储蓄者对金融机构有信心;二是金融机构对借款人的筛选和监督正确、高效。由于不能确定这两个条件能否满足,金融风险就客观存在。

① 由于市场信息不对称性和市场经济主体对客观认识的有限性,即使银行经营稳健,储户能认识到全体不挤兑更利于集体利益,但在面临“囚徒困境”时仍可能为降低预期风险而参与挤兑。

② 由于市场经济主体存在机会主义倾向,金融机构管理者趋于采用高风险、高收益的投机策略,以至金融资产质量下降。同时贷款者也可能采用不正当手段,如欺骗、违背合约以及钻制度的空子等手段不合理占用资金,致使金融机构对借款人的监督有限。

(2) 金融对经济运行的广泛渗透性、扩散性使金融风险具有很强的传染性

① 金融机构作为储蓄和投资的信用中介组织,它的经营失策必将连锁造成众多储蓄者和投资者蒙受损失。

② 银行创造存款货币扩张信用的功能也使金融风险具有数倍扩散的效应。

③ 银行同业支付清算系统把所有银行联在一起,任意一家银行的支付困难都可能酿成全系统的流动性风险。



④ 信息不对称会使某一金融机构的困难被误认为全金融业的危机,从而引发恐慌。

金融的这些特殊性令其风险相对其他行业而言具有快速、面广的特点,使局部性金融困难能快速演变成全局性金融动荡甚至经济危机。

因此,金融对经济发展的影响是双重的。它既能极大地支持经济发展,又使客观存在的金融风险演变成金融危机,破坏经济发展的可能性和严重性加大。合理地发展金融能促进经济发展,更有利于化解金融风险,预防和抑制其对经济发展的阻滞作用。特别是对于发展中国家来说,要赶超发达国家,充分正确地用好“金融”这一杠杆,稳健发展金融尤为重要。

阅读材料

“金融”一词在我国产生

在中国,“金融”这个词并非古已有之。古代文字中有“金”,有“融”,但在《康熙字典》以及它之前的工具书中,都没有出现“金融”连用的词。最早列入“金融”条目的工具书是1908年开始编纂、1915年出版的《辞源》以及1905年酝酿编纂、1937年开始刊行的《辞海》。《辞源》1937年第11版中“金融”条的释文是:“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”条的释文是:“(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”一词出现在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经开始使用,并已相当成形。

(资料来源:翟建华,李军燕.金融学概论.大连:东北财经大学出版社,2008.)

创新视点

寻求理财途径

小张高职毕业,从业5年后积攒20万元,目前他没有投资创业的计划,也暂时没有特别需要用钱之处,他想用这20万元做一个投资理财规划。请你为小张设计几种与金融相联系的理财途径。

任务回顾

● 金融就是资金的融通。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、结算以及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。现代金融的构成要素包括金融对象、金融方式、金融活动主体、金融中介机构和金融活动场所。

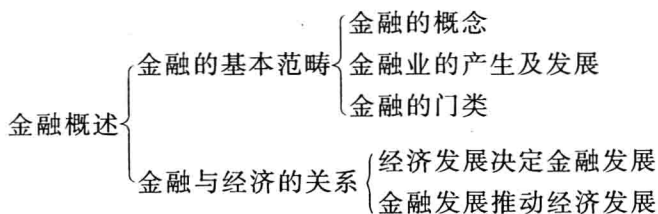
● 金融业经过长时间的历史演变,从古代社会比较单一的形式,逐步发展成多种门类



的金融机构体系。金融可以按不同标准进行分类,一般将其分为银行、证券、保险、信托和租赁等主要类型。

● 金融与经济的关系密不可分。金融不仅对调控宏观经济作用重大,而且对搞活微观经济也起着重要的作用。经济发展决定金融发展,金融发展推动经济发展。

知识结构图表



任务训练

1. 什么是金融? 金融的构成要素有哪些?
2. 简述国外金融业的产生及发展历程。
3. 简述中国金融业的产生及发展历程。
4. 金融的门类构成是怎样的?
5. 金融与经济的关系如何?

模块 2 货币与货币制度



教学目的和要求

通过本模块的学习,要求学生了解货币的起源与形式的演化、货币计量、货币制度的类型。掌握货币的本质和职能、货币层次、货币制度的构成要素、人民币制度的内容。



关键词汇

货币(Currency)
货币的本质(Currency Essence)
货币的职能(Currency Function)
货币制度(Monetary System)
金本位制(Gold Standard System)
信用本位制(Credit Standard)
本位币(Standard Money)
人民币制度(RMB System)



分项任务

任务 2.1 货币
任务 2.2 货币制度