



东北财经大学

Dongbei University of Finance and Economics

第1讲 金融概述

王
如
60

本讲主要内容

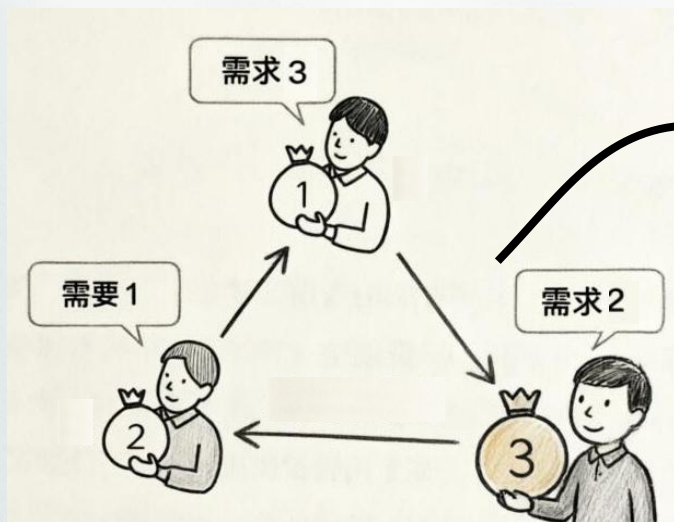
何谓金融？

何谓金融学？

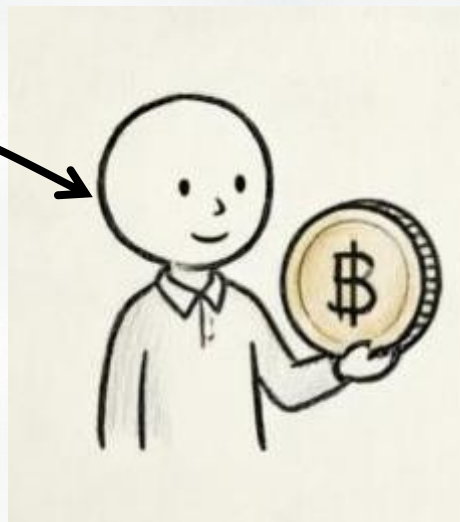
一、何谓金融？

关键词1：钱！

现代经济：人们按照**分工**生产商品和提供服务，然后进行**交换**。



物物交换的不便



货币的诞生

货币的价值被他人接受是以**信任**为基础的。



问：金融为什么具有脆弱性？

金融职能1：利用货币**更加顺利地完**成**现在**财产**之间的**交换**。**

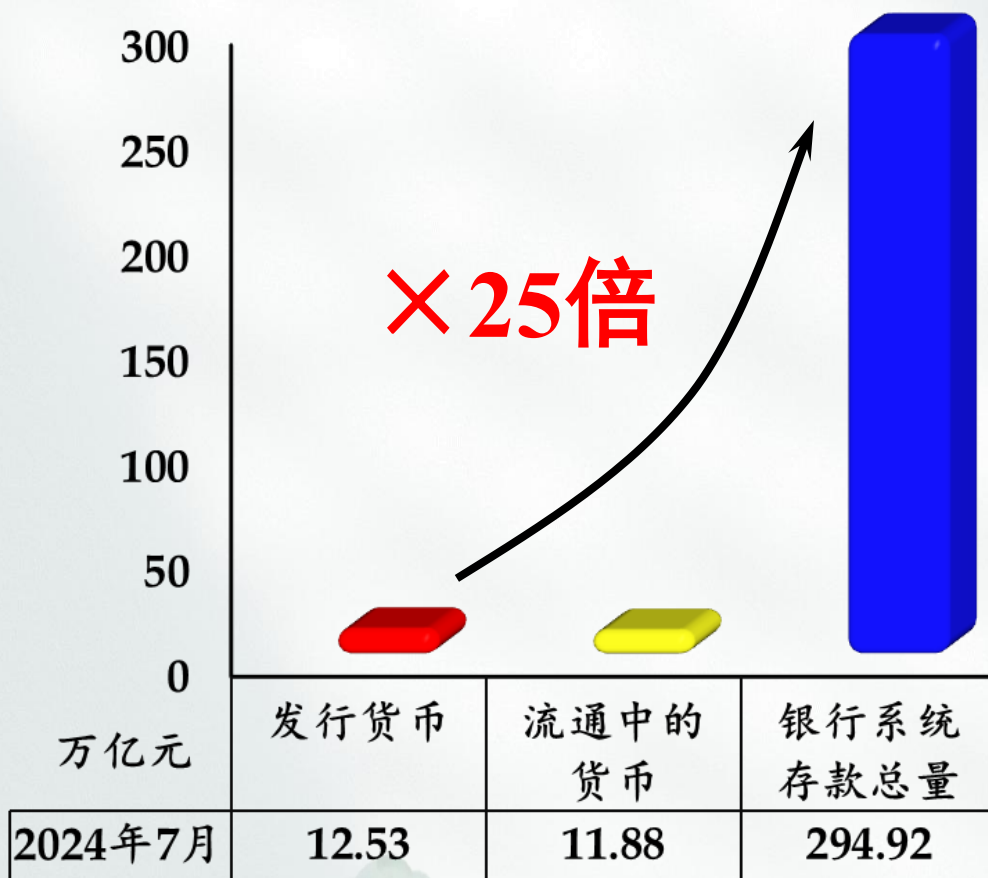
你理解什么是现代意义下的货币吗？

你认为整个经济社会中发行的人民币总量与所有经济主体的银行存款总量相比，谁更多？

- ☐ A 人民币总量更多
- ☐ B 存款总量更多
- ☐ C 几乎一样多

提交

你理解什么是现代意义下的货币吗？



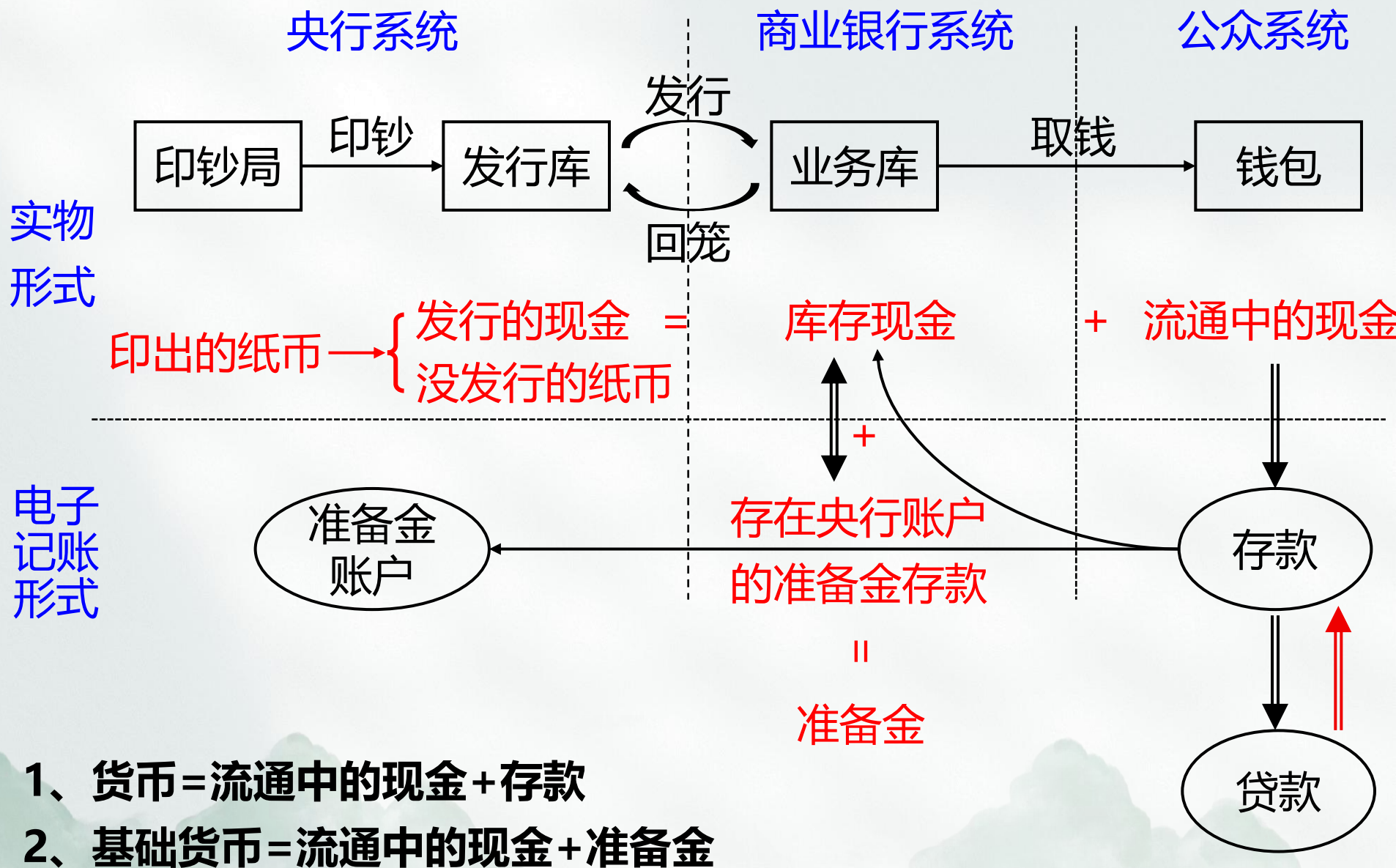
防范化解金融风险，是金融工作的根本性任务，也是金融工作的永恒主题。

——习近平

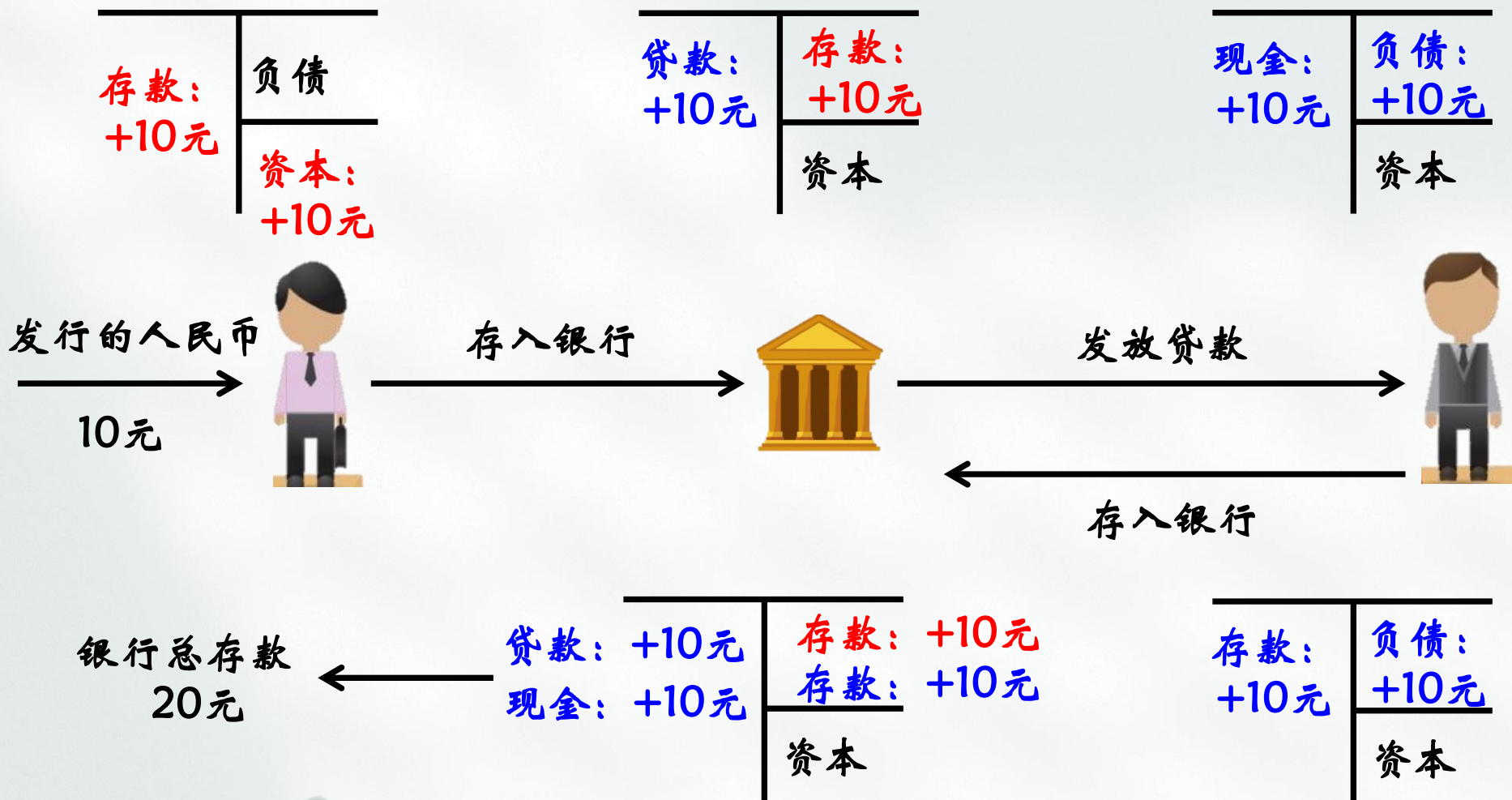


不禁会问：哪里出来的这么多存款？

一图认识货币的流通与组成



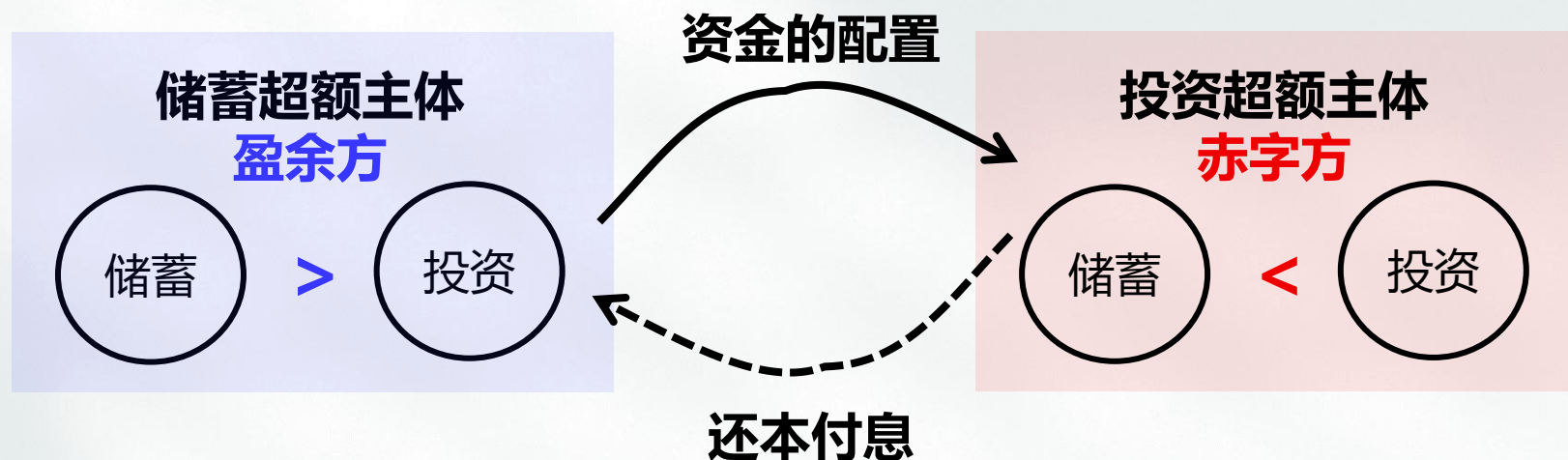
用贷款创造存款（货币）！



能无限创造下去吗？

一、何谓金融？

关键词2：借贷！



信用 (credit)：建立在**信任基础**（道德范畴）上以**还本付息**（经济范畴）为条件的**跨期性借贷活动**。

金融职能2：以**信用活动**为载体实现**现在财产与未来财富之间的交换**。

一、何谓金融？

据考证，《康熙字典》之前的中国典籍中都查不到“金融”一词，但是单独的“金”和“融”普遍被使用。

✓ “金”——金属货币（货币）

✓ “融”——实物借贷（信用）

在中国古代，货币与信用处于相对分离的状态。

货币与信用相对独立

货币是金属货币，
信用是实物信用。

货币与信用相互交叉

货币为银行券、存款
货币（信用货币）；
信用也基本上是货币
借贷。（现代银行的出
现）

金融

货币流通与信用活
动变成同一个过程
，相互渗透、相互
融合而形成的新范
畴——金融。

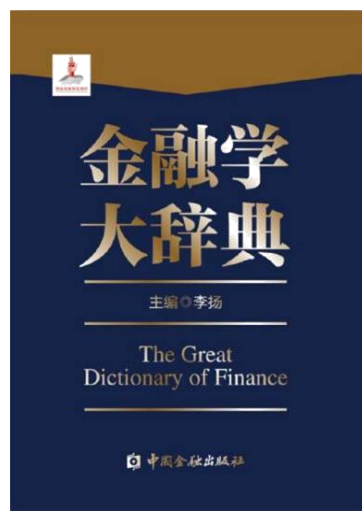
一、何谓金融？

金融——以货币为载体的信用活动。

“今谓金钱
之融通状态
曰金融，旧
称银根”



1908年开始编纂、
1915年出版的《辞源》



凡涉及货币供给、
银行信用、证券
交易以及以类似
性质运作的所有
交易行为的集合。

2014年出版的
《金融学大辞典》

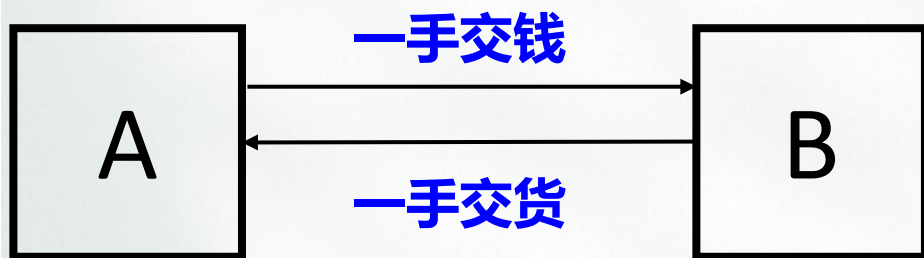
一、何谓金融？

关键词3：摩擦！

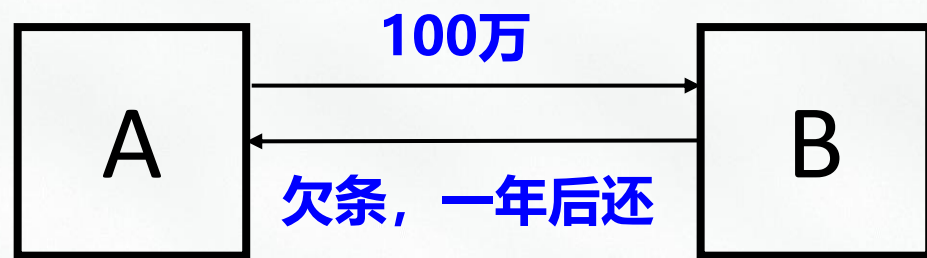


问：你愿意借给别人钱吗？

相比与情形1，情形2中价值单方面让渡与未来还本付息承诺的组合，使得我们不得不关注借款人的**诚信和还款能力**的问题。



情形1



情形2

风险 (risk)：不确定性带来的潜在损失。还不上钱——信用风险。

不确定性来自于：（1）时间的推移；

（2）借款人的行为——**信息不对称**：A要关注B

的信息，但A对B的了解不如B对B的了解。（不同主体对同一事物）

一、何谓金融？

问：如何缓解信息不对称带来的不确定性从而减少摩擦？

方法1：靠定价——进行风险补偿

人们大多是风险厌恶的，高风险需要高收益来补偿。

例如中国古代的高利贷！

月利率4%，年化利率48%！

利率与风险是金融硬币的两面！风险是信息不对称的自然结果。利率是对信息不对称的必然定价。

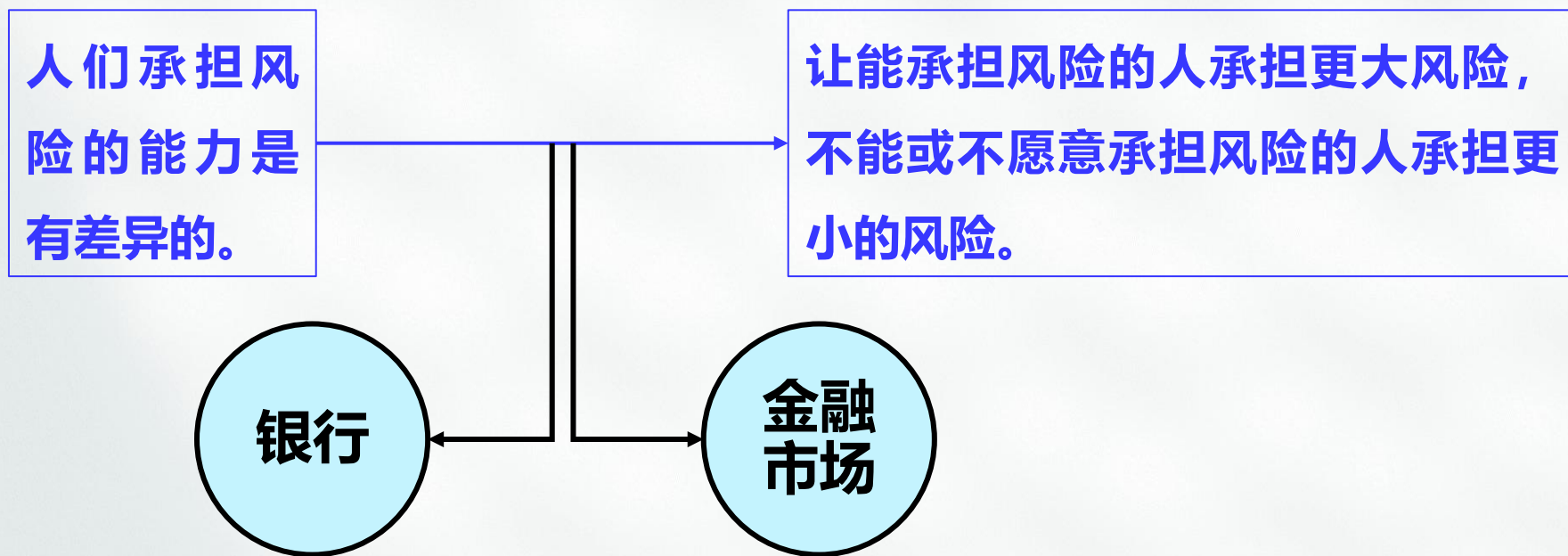
你一定能获得这个高收益吗？



一、何谓金融？

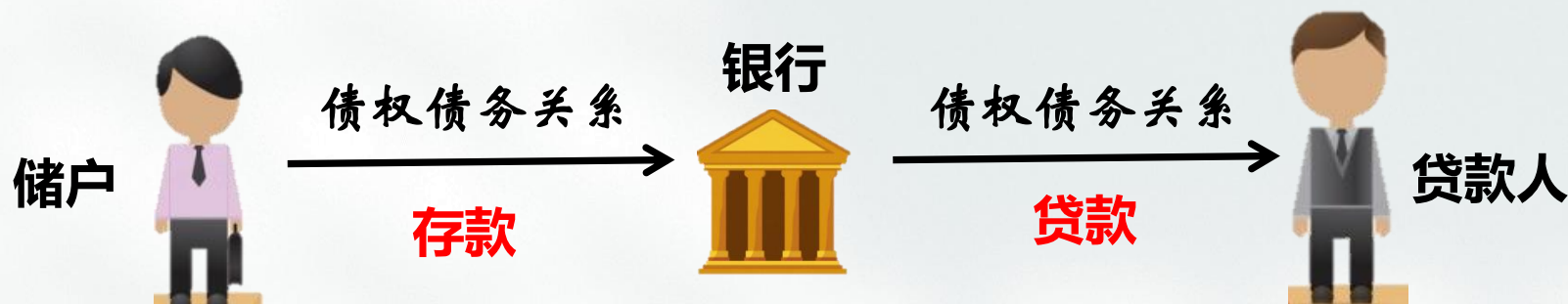
问：如何缓解信息不对称带来的不确定性从而减少摩擦？

方法2：靠工具（金融科技）——进行风险转移



金融职能3：以银行和金融市场为运作载体，通过各式金融技术进行风险转移，实现将来财产之间的交换。

一、何谓金融？



● 怎么解决储户对银行的信息不对称问题

▶ 金融监管的逻辑

- 极高的准入门槛（提高自有资本）
- 持续的严格监管
- 存款保险基金、金融稳定保证基金、央行最后贷款人

一、何谓金融？

● 银行怎么解决信息不对称问题

- 分辨信用风险的专家

- 抵押制度

 - ✓ 向后抵押（与个人努力无关）：房子、固定资产

 - ✓ 向前抵押（与个人努力有关）：流水、收入

- 征信制度与重复博弈思想

补充：信息不对称的两种表现

▶ 逆向选择

- 发生在交易之前
- 最容易借到资金的潜在借款者往往是最有可能产生逆向结果的人。
- “二手车市场”

▶ 道德风险

- 发生在交易之后
- 借款人具有从事不利的（不道德）活动的动机，因而降低其还款可能性的风险。



思考：抵押制度如何分别缓解上述两种表现？

一、何谓金融？

● 金融市场怎么解决信息不对称问题

■ 多层次资本市场

- ✓ 场外：门槛高，面向高净值人群
- ✓ 场内：门槛低，面向公众

■ 信息披露

- ✓ 自主披露、问询制度、分析师制度

■ 流动化的工具

- ✓ 股票（股权关系）、债券（债权关系）、基金（信托关系）

■ 风险管理手段

- ✓ 对冲、保险、分散化投资



思考：银行为什么不强制性披露？

补充：直接融资 vs. 间接融资

直接融资

金融中介=服务中介

资源跨时空配置



资金盈余方

资金短缺方

知道资金投向

间接融资

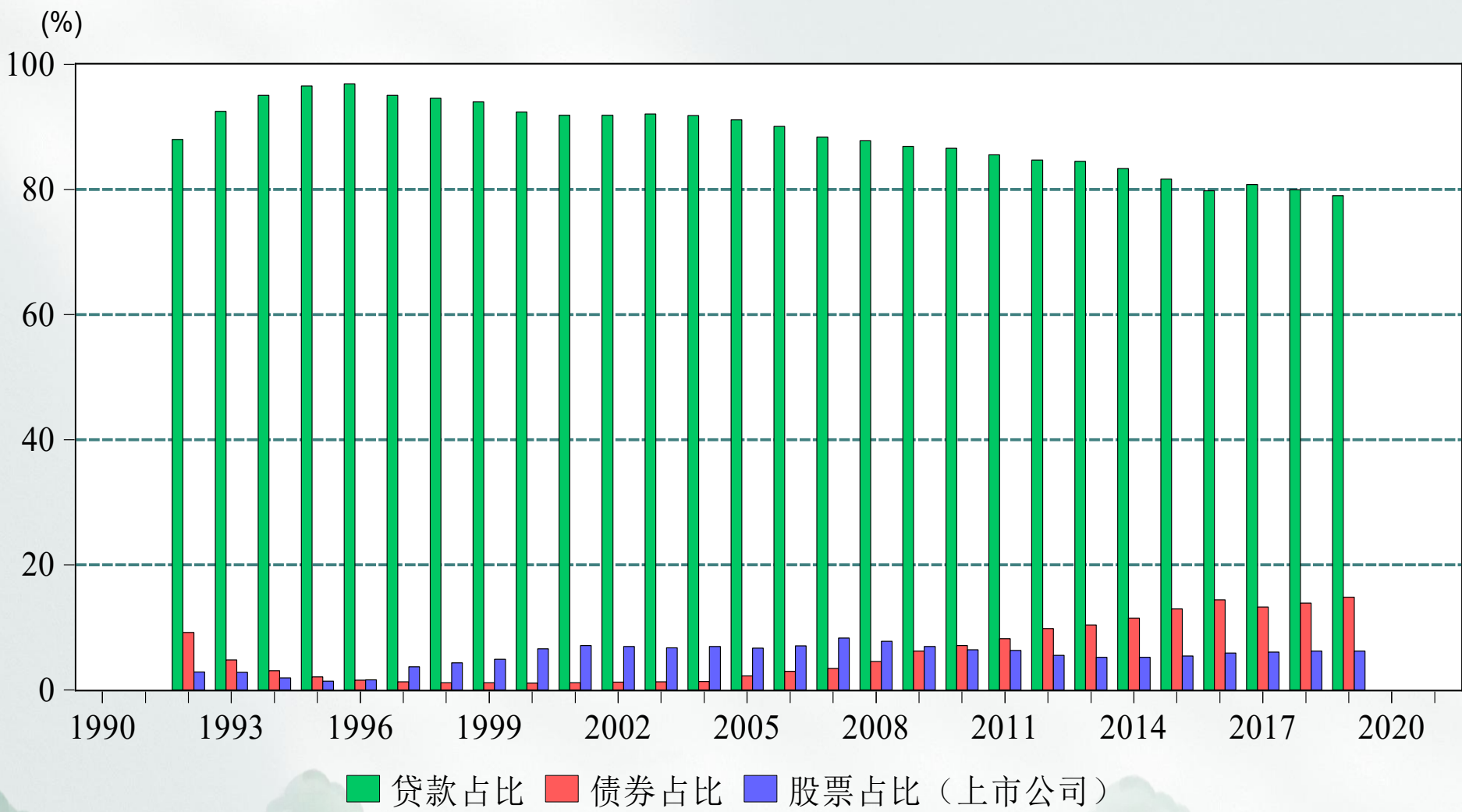
金融中介=资金中介



资金盈余方

资金短缺方

不知道资金投向



一、何谓金融？

关键词4：上个高度！



问：金融服务于谁？

- 1、**金融服务实体经济**（好的金融——以人民为中心）
- 2、金融服务资本（坏的金融——过度的金融系统内部的交易业务容易引发经济“脱实向虚”：**融资链条的加长 & 金融产品的嵌套**）

金融职能4：好的金融是尽可能消除信息不对称以服务实体经济；坏的金融是尽可能利用信息不对称以获取巨额收益。

二、何谓金融学？

经济学研究主题

财富分配（微观经济学）

微观金融学：资金分配机制

微观金融的所有问题围绕信息不对称展开

经济增长（宏观经济学：理想大同社会）

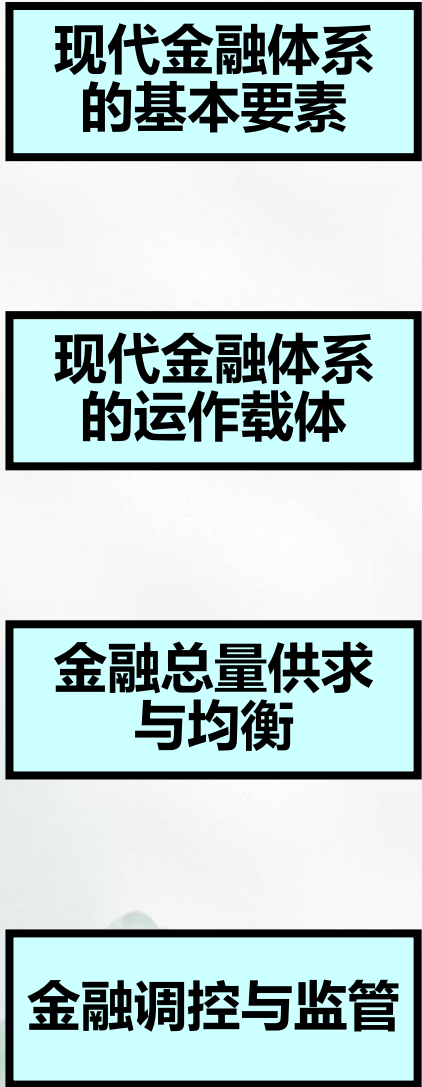
宏观金融学：金融之于经济增长的作用

宏观金融的所有问题围绕储蓄到投资转化率展开（打破幻想）

经济增长率 $g = \Lambda \theta s - \delta$

储蓄投资转化率

金融学



勇于追求收益、慎于考量风险、精于积累知识！

