



南开大学金融学院本科大类基础课程

2023-2024学年度第二学期

金融学概论

Introduction to Finance

南开大学金融学院 张增伟

nkzhangzengwei@126.com



版权及免责声明



本PPT的版权为南开大学金融学院教师张增伟本人所有，仅供学术交流之用。未经张增伟本人书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。本PPT中的信息均源自公开资讯，本人对这些资讯的准确性、完整性、及时性不作任何保证。任何声称依据本PPT中的信息或观点所从事的证券投资活动，其损益均与本人无关。

版权人张增伟联络方式

nkzhangzengwei@126.com



第01讲 引言

- 1 课程简介
- 2 主要参考书目及资源
- 3 授课目标
- 4 授课内容及方式
- 5 金融学的定义
- 6 对金融学的多维解读



1 课程简介

1.1 我国高校本科专业设置规则

1.2 国内金融学科名校“金融学”类课程设置情况

1.3 “金融学概论”课程简介



1.1 我国高校本科专业设置规则

- 我国高校本科专业设置的法律依据为教育部《普通高等学校本科专业设置管理规定》(2012年9月14日发布)*。依照此文件，教育部制定和发布《普通高等学校本科专业目录》(以下简称《专业目录》)，规定专业划分、名称及所属门类，是设置和调整专业、实施人才培养、安排招生、授予学位、指导就业，进行教育统计和人才需求预测等工作的重要依据。《专业目录》目前的最新版本为《普通高等学校本科专业目录(2023年版)》(2023年4月4日发布)*。

* [教育部关于印发《普通高等学校本科专业目录\(2012年\)》《普通高等学校本科专业设置管理规定》等文件的通知\(教育部\)](#)

* [教育部关于公布2022年度普通高等学校本科专业备案和审批结果的通知\(教育部\)](#)



《普通高等学校本科专业设置管理规定》(2012年9月14日发布)第二章“专业目录”：

- 第五条 《专业目录》分为学科门类、专业类和专业三级，其代码分别用两位、四位和六位数字表示。
- 第六条 《专业目录》包含基本专业 and 特设专业。基本专业一般是指学科基础比较成熟、社会需求相对稳定、布点数量相对较多、继承性较好的专业。特设专业是满足经济社会发展特殊需求所设置的专业，在专业代码后加“T”表示。
- 第七条 《专业目录》中涉及国家安全、特殊行业等专业由国家控制布点，称为国家控制布点专业，在专业代码后加“K”表示。
- 第八条 《专业目录》实行分类管理。《专业目录》十年修订一次；基本专业五年调整一次，特设专业每年动态调整。



【案例】普通高等学校本科专业目录 (2023年版)* (金融学类)

序号	门类	专业类	专业代码	专业名称	学位授予门类	修业年限	增设年份
1	经济学	金融学类	020301K	金融学	经济学	四年	
2	经济学	金融学类	020302	金融工程	经济学	四年	
3	经济学	金融学类	020303	保险学	经济学	四年	
4	经济学	金融学类	020304	投资学	经济学	四年	
5	经济学	金融学类	020305T	金融数学	经济学	四年	
6	经济学	金融学类	020306T	信用管理	管理学，经济学	四年	
7	经济学	金融学类	020307T	经济与金融	经济学	四年	
8	经济学	金融学类	020308T	精算学	理学，经济学	四年	2015
9	经济学	金融学类	020309T	互联网金融	经济学	四年	2016
10	经济学	金融学类	020310T	金融科技	经济学	四年	2017
11	经济学	金融学类	020311TK	金融审计	经济学	四年	2022

* [教育部关于公布2022年度普通高等学校本科专业备案和审批结果的通知 \(教育部\)](#)



1.2 国内金融学科名校“金融学”类课程设置情况

- 此处所指国内金融学科名校，是指在教育部2002年迄今历次学科评估*中表现领先的部分高校。
- 从目前掌握的信息判断，国内金融学科名校较少单独开设“金融学”类课程。

* 学科评估是教育部学位与研究生教育发展中心（简称学位中心）按照国务院学位委员会和教育部颁布的《学位授予和人才培养学科目录》，对具有博士硕士学位授予权的一级学科进行的整体水平评估。它是以第三方方式开展的非行政性、服务性评估项目，不同于政府开展的合格性评估。从2002年首次开展，平均四年一轮，至今已完成五轮（第五轮评估结果于2022年7月完成并发放各高校，但迄今未发布完整名单）。学科评估坚持“自愿申请、免费参评”原则，各单位具有博士或硕士学位授予权的一级学科（含一级学科和二级学科授权），均可申请参评。



【案例】国内金融学科名校“金融学”类课程设置情况统计*

序号	高校名称	学院名称	课程名称	学分	课程性质
1	中国人民大学	财政金融学院	金融学	4	必修
2	中央财经大学	金融学院	金融学	3	必修
3	南开大学	金融学院	金融学概论	2.5	必修
4	西南财经大学	金融学院	金融学导论	1	必修

* 因信息透明度原因，仅列示部分可获信息高校情况。



1.3 “金融学概论” 课程简介

- **金融学概论** (Introduction to Finance) 是高校金融学科的专业基础性科目，主要介绍金融学的研究范畴和基础分支，知识体系辐射金融学专业的投资学、公司金融、货币银行学、金融市场学、国际金融、金融衍生品等科目。



【案例】中国人民大学财政金融学院《金融学专业培养方案》(2021年3月22日发布)*中的金融学课程要求

- 课程性质：学科基础课
- 学分配置：4学分
- 授课时间：大二下 (春季学期)
- 学习要求：必修

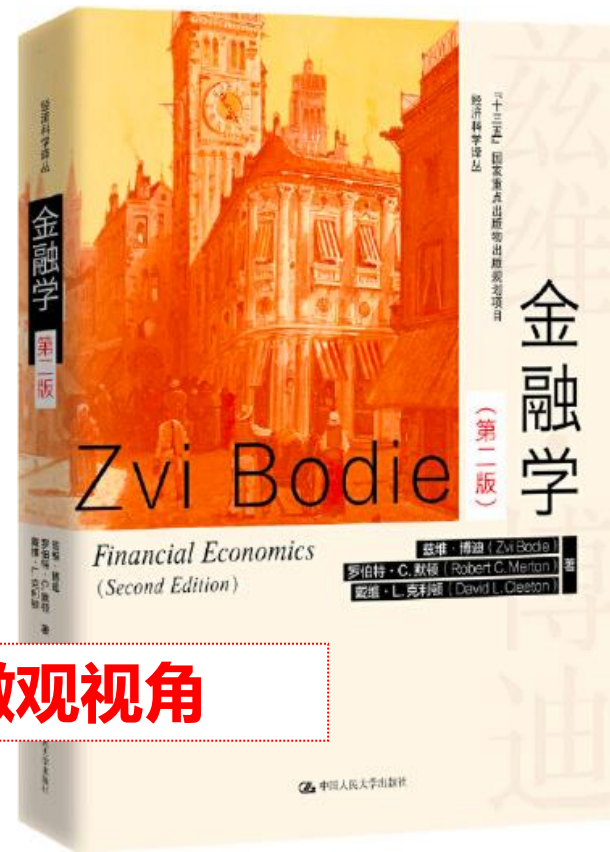
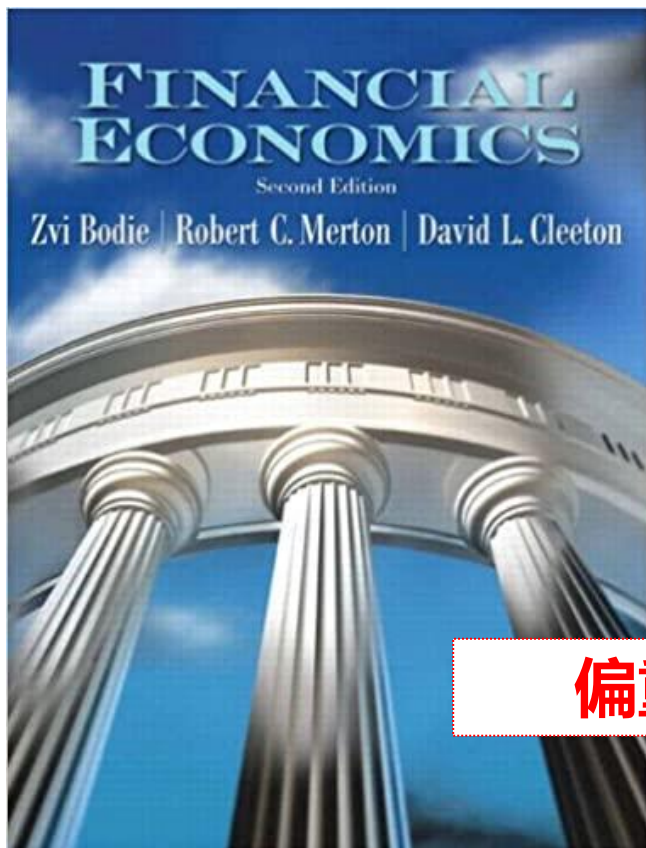
课程设置 与 培养环节	学习内容 [课程编码]	学 分	各学期学分配置								学习 要求	学分 设置
			一		二		三		四			
			秋	春	秋	春	秋	春	秋	春		
学 科 基 础 课	微观经济学原理[EC101514]	2	2								必 修	32
	宏观经济学原理[EC101515]	2		2								
	中级微观经济学[EC101505]	3			3							
	中级宏观经济学[EC101506]	3				3						
	政治经济学[EC101501]	3	3									
	统计学[ST101599]	3			3							
	财政学[FI101507]	4				4						
	金融学[FI101508]	4				4						
	计量经济学[EC101507]	4					4					
	会计学[BA106501]	4		4								
专 业 必 修 课 ⑧	公司财务[FI103601]	3				3					必 修	20
	商业银行业务与经营[FI103603] ⑨ (含 6 学时实验)	3					3					
	国际金融[FI103605]	3					3					
	投资学[FI103610]	3					3					
	风险管理[FI103606]	3							3			
	金融工程[FI103608] ⑨ (含 8 学时实验)	2						2				
	金融计量学[FI103611] ⑨ (含 8 学时实验)	3						3				

* 2018级本科生培养方案 (人大大学财政金融学院)



2 主要参考书目及资源

- Zvi Bodie, Robert C. Merton, David L. Cleeton, *Financial Economics*, Pearson College Div; 2nd edition (2009).——除英语外，本书被译为9种语言出版。
- 【(英文第2版)中译本】兹维·博迪、罗伯特·默顿、戴维·克利顿：金融学，中国人民大学出版社，2018年1月版。



偏重资产定价、公司金融等微观视角



Financial Economics——Table of Contents (英文原版目录)

- Preface
- I. FINANCE AND THE FINANCIAL SYSTEM —— **金融和金融体系**
 - Chapter 1 — Financial Economics (金融经济学)
 - Chapter 2 — Financial Markets and Institutions (金融市场和机构)
 - Chapter 3 — Managing Financial Health and Performance (财务健康和绩效管理)
- II. TIME AND RESOURCE ALLOCATION —— **时间与资源配置**
 - Chapter 4 — Allocating Resources Over Time (跨期资源配置)
 - Chapter 5 — Household Saving and Investment Decisions (家庭储蓄和投资决策)
 - Chapter 6 — The Analysis of Investment Projects (投资项目分析)
- III. VALUATION MODELS —— **估值模型**
 - Chapter 7 — Principles of Market Valuation (市场估值原理)
 - Chapter 8 — Valuation of Known Cash Flows: Bonds (已知现金流的估值：债券)
 - Chapter 9 — Valuation of Common Stocks (普通股估值)



- IV. RISK MANAGEMENT AND PORTFOLIO THEORY — **风险管理与资产组合理论**

Chapter 10 — Principles of Risk Management (风险管理原理)

Chapter 11 — Hedging, Insuring, and Diversifying (对冲、投保和分散化)

Chapter 12 — Portfolio Opportunities and Choice (资产组合机会和选择)

- V. ASSET PRICING — **资产定价**

Chapter 13 — Capital Market Equilibrium (资本市场均衡)

Chapter 14 — Forward and Futures Markets (远期和期货市场)

Chapter 15 — Markets for Options and Contingent Claims (期权和或有索取权)

- IV. CORPORATE FINANCE — **公司金融**

Chapter 16 — Financial Structure of the Firm (企业的财务结构)

Chapter 17 — Real Options (实物期权)



滋维·博迪 Zvi Bodie (1943.4.27-) *

社会身份:

- 犹太裔美国养老金和储蓄计划专家
- 美国波士顿大学(Boston University)荣休教授(1972-2015)
- 麻省理工学院(MIT)斯隆管理学院金融系教授(2008-9)
- 哈佛商学院(HBS)教授(1992-94)

教育背景:

- 麻省理工学院经济学博士学位(1975), 师从罗伯特·默顿(Robert C. Merton)
- 以色列希伯来大学经济学硕士学位(1970)
- 美国布鲁克林学院哲学荣誉学士(1965)





罗伯特·默顿 Robert C. Merton (1944-)*

社会身份:

- 犹太裔美国经济学家, 18所大学荣誉学位, 1997年诺贝尔经济学奖得主
- 哈佛大学商学院 (HBS) 名誉教授
- 麻省理工学院 (MIT) 斯隆管理学院金融系 (1970-88)
- 美国金融协会 (AFA) 前主席
- 美国国家科学院院士
- 美国艺术与科学院院士

教育背景:

- 麻省理工学院经济学博士 (1970), 博导为保罗·萨缪尔森
- 加州理工学院应用数学硕士 (1967)
- 哥伦比亚大学工程数学学士 (1966)

研究领域:

- 金融工程、金融创新、生命周期金融、金融制度变迁动力、风险管理



* [Robert C. Merton | MIT Sloan](#)



2019年9月18日，罗伯特·C·默顿做客瑾基金·南开金融科技论坛，发表了题为“21世纪的科学、教育与金融实践”的主旨演讲



戴维·克利顿 David L Cleeton *

- **社会身份:**

- 美国伊利诺伊州立大学经济系主任、教授
- 奥伯林学院前副教务长和经济系主任
- 克里斯托弗纽波特大学社会科学和商业系前主任
- 威斯康星大学麦迪逊分校、俄亥俄州立大学、埃默里大学客座教授

- **教育背景:**

- 密苏里大学公共政策学士
- 密苏里大学劳动与公共政策硕士
- 华盛顿大学金融与公共经济学博士

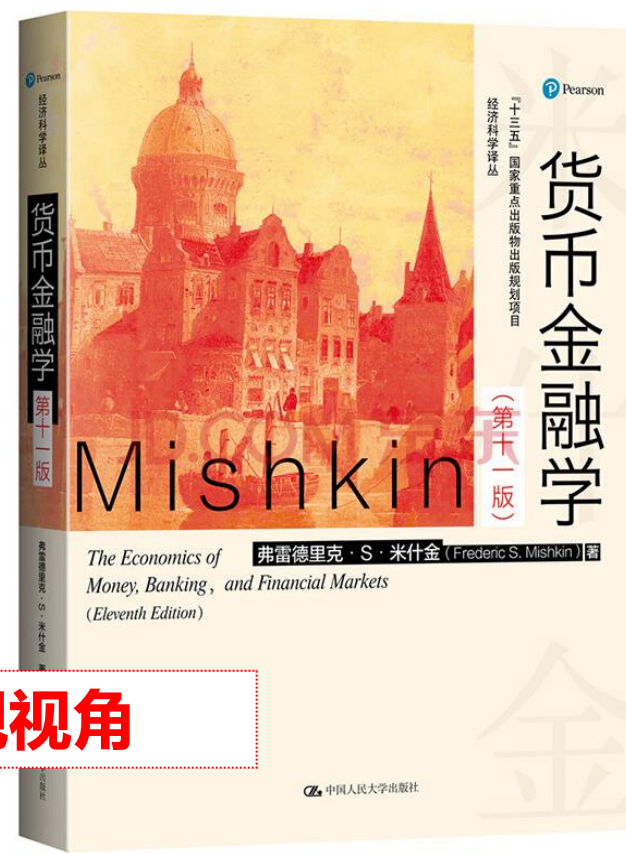
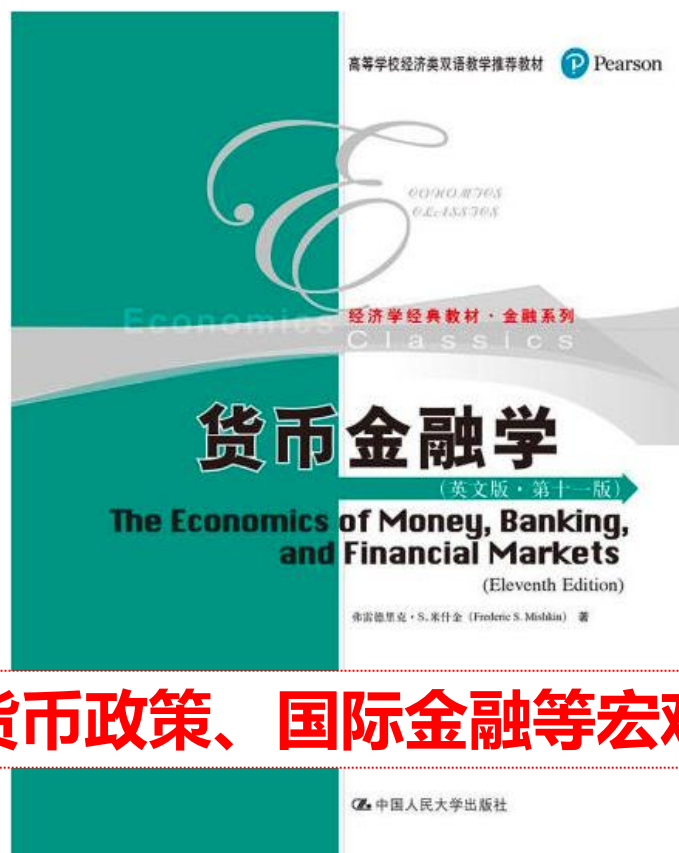
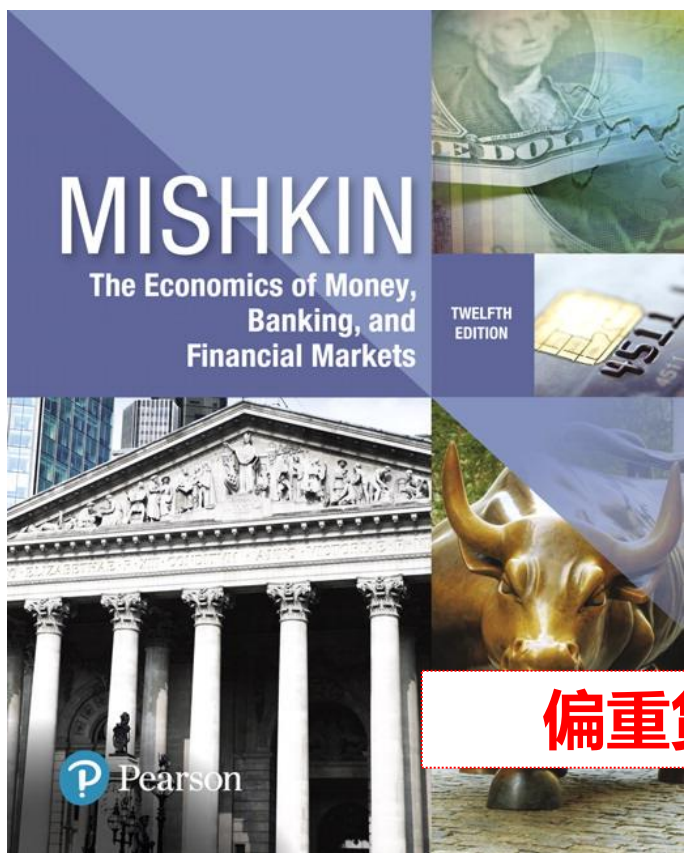
- **研究领域:**

- 欧盟内部金融结构





- 【英文原版】 Frederic S. Mishkin, *The Economics of Money, Banking, and Financial Markets*, Pearson, 12 Edition (2019).
- 【(2016年英文第11版)中译本】 弗雷德里克·S·米什金：金融学，中国人民大学出版社，2016年9月版。



偏重货币政策、国际金融等宏观视角



弗雷德里克·S·米什金 Frederic S. Mishkin (1951-) *

- **社会身份:**

- 美国哥伦比亚大学商学院教授
- 曾任教芝加哥大学、西北大学、普林斯顿大学
- 纽约联邦储备银行执行副行长兼研究总监 (1994-97)
- 美联储系统联邦公开市场委员会副经济学家、美联储理事会成员 (2006-8)

- **教育背景:**

- 麻省理工学院 (MIT) 学士 (1973)、博士 (1976)

- **研究领域:**

- 货币政策及其对金融市场和总体经济的影响





The Economics of Money, Banking, and Financial Markets —— Table of Contents (英文原版目录)

● PART I: INTRODUCTION (引言)

1. Why Study Money, Banking, and Financial Markets? (为什么研究货币、银行与金融市场?)
2. An Overview of the Financial System (金融体系概览)
3. What Is Money? (什么是货币?)

● PART II: FINANCIAL MARKETS (金融市场)

4. The Meaning of Interest Rates (利率的含义)
5. The Behavior of Interest Rates (利率行为)
6. The Risk and Term Structure of Interest Rates (利率的风险结构与期限结构)
7. The Stock Market, the Theory of Rational Expectations, and the Efficient Market Hypothesis (股票市场、理性预期理论与有效市场假说)

● PART III: FINANCIAL INSTITUTIONS (金融机构)

8. An Economic Analysis of Financial Structure (金融结构的经济学分析)
9. Banking and the Management of Financial Institutions (银行业与金融机构管理)
10. Economic Analysis of Financial Regulation (金融监管的经济学分析)
11. Banking Industry: Structure and Competition (银行业：结构与竞争)
12. Financial Crises (金融危机)



- PART IV: CENTRAL BANKING AND THE CONDUCT OF MONETARY POLICY (**中央银行和货币政策**)
 - 13. Central Banks and the Federal Reserve System (中央银行与联邦储备体系)
 - 14. The Money Supply Process (货币供给过程)
 - 15. Tools of Monetary Policy (货币政策工具)
 - 16. The Conduct of Monetary Policy: Strategy and Tactics (货币政策操作：战略与战术)
- PART V: INTERNATIONAL FINANCE AND MONETARY POLICY (**国际金融和货币政策**)
 - 17. The Foreign Exchange Market (外汇市场)
 - 18. The International Financial System (国际金融体系)
- PART VI: MONETARY THEORY (**货币理论**)
 - 19. Quantity Theory, Inflation, and the Demand for Money (数量论、通货膨胀与货币需求)
 - 20. The IS Curve (IS曲线)
 - 21. The Monetary Policy and Aggregate Demand Curves (货币政策与总需求曲线)
 - 22. Aggregate Demand and Supply Analysis (总需求与总供给分析)
 - 23. Monetary Policy Theory (货币政策理论)
 - 24. The Role of Expectations in Monetary Policy (预期对货币政策的作用)
 - 25. Transmission Mechanisms of Monetary Policy (货币政策的传导机制)



- 黄达、张杰：金融学 (第五版) /货币银行学 (第七版)，中国人民大学出版社，2020年3月版。



偏重中国货币金融史视角



黄达《金融学》(第五版)目录

导论 金融学的内容、结构及演进

第一篇 货币、信用与金融

- 第一章 货币与货币制度
- 第二章 国际货币体系与汇率制度
- 第三章 信用、利息与信用形式
- 第四章 金融范畴的形成与发展

第二篇 金融中介与金融市场

- 第五章 金融中介体系
- 第六章 存款货币银行
- 第七章 中央银行
- 第八章 金融市场
- 第九章 资本市场
- 第十章 金融体系结构
- 第十一章 金融基础设施

第三篇 货币均衡与宏观政策

- 第十二章 利率的决定及作用
- 第十三章 货币需求
- 第十四章 现代货币的创造机制
- 第十五章 货币供给
- 第十六章 货币均衡与总供求
- 第十七章 开放经济的均衡
- 第十八章 通货膨胀与通货紧缩
- 第十九章 货币政策
- 第二十章 货币政策与财政政策的配合
- 第二十一章 开放条件下的政策搭配与协调



第四篇 金融运行的微观机制

- 第二十二章 利率的风险结构与期限结构
- 第二十三章 资产组合与资产定价
- 第二十四章 资本结构与公司治理
- 第二十五章 商业银行业务与管理

第五篇 金融发展与稳定机制

- 第二十六章 货币经济与实际经济
- 第二十七章 金融发展与经济增长
- 第二十八章 金融脆弱性与金融危机
- 第二十九章 金融监管



- **国家机构资源：**中国人大网、人民网、中国政府网等。
- **国务院系统资源：**发改委、财政部、中国人民银行、国家金融监管总局、中国证监会、国资委等。
- **交易所资源：**上交所、深交所、各地期交所、纽交所、NASDAQ等。
- **数据库资源：**万得(Wind)、中国知网(CNKI)等。
- **交易软件资源：**东方财富通、大智慧、同花顺等。
- **其他渠道资源：**各类国际组织官网、在线词典、财经媒体等。

3 授课目标

通过本课程学习，力求让学生对金融学领域形成如下认知：

- **理解学术** (中西文化互鉴，掌握金融研究的基本脉络和主流趋势)
- **感知运营** (关注业界发展，体验金融业的核心职能和运行逻辑)
- **研讨政策** (跟踪监管动态，培养政策敏感度和综合分析能力)
- **展望前程** (立足个人实际，固本强基，学以致用)

4 授课内容及方式

设计原则：取中西教材和业界实践案例之长，覆盖金融学的主要知识点，兼顾与我院相关课程的互补性。

授课内容			
第1讲	引言	第7讲	资产组合与定价
第2讲	金融市场	第8讲	公司金融
第3讲	跨期资源配置	第9讲	金融衍生品
第4讲	普通股估值	第10讲	投资基金
第5讲	债券估值	第11讲	货币制度与货币政策
第6讲	风险管理	第12讲	金融监管

授课方式：线下授课为主。如有调整，以临时通知为准。



5 金融学的定义

5.1 Stephen A. Ross**对Finance的定义**

5.2 Robert. C. Merton**对Finance的解释**

5.3 Encyclopædia Britannica**的Finance释义**

5.4 Merriam-Webster**的Finance释义**

5.5 黄达《金融学》对“金融”的定义



5.1 Stephen A. Ross对Finance的定义

- **Finance** is a subfield of economics distinguished by both its focus and its methodology. The primary focus of finance is the workings of the **capital markets** and the supply and the pricing of **capital assets**. The methodology of finance is the use of close **substitutes** to **price** financial contracts and instruments.
- **金融**以其不同的中心点和方法论而成为经济学的一个分支，其中心点是**资本市场的运营、资本资产的供给和定价**。其方法论是使用相近的**替代物**给金融契约和工具**定价**。

* 摘自《新帕尔格雷夫货币金融大辞典》(The New Palgrave Dictionary Of Money And Finance) 的Finance词条。该词条由套利定价理论(APT)创立者Stephen A. Ross撰写，概括了Finance的四大课题：有效率市场、收益和风险、期权定价理论、公司金融。这一观点，集中体现了美国金融学者界定Finance时倚重微观内涵及资本市场的特质。



斯蒂芬·罗斯 Stephen A. Ross (1944.2.3-2017.3.3)

家庭背景:

- 出生于马萨诸塞州波士顿

社会身份:

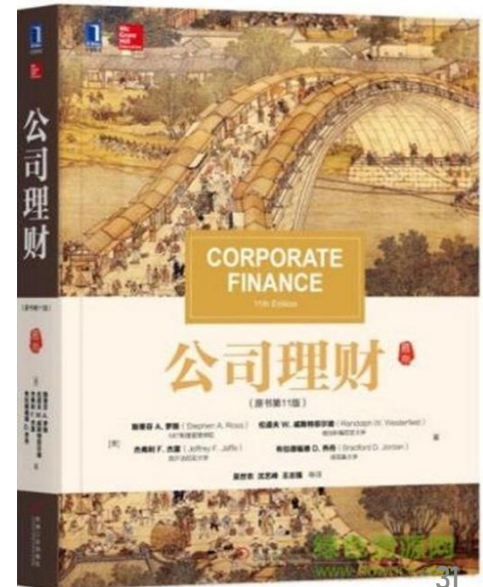
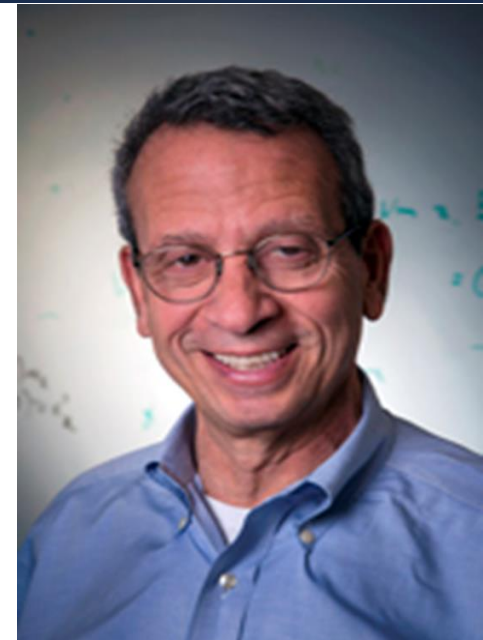
- 美国金融学会(AFA)前主席 (1988)
- 美国财政部、商务部、国税局、进出口银行，多家投资银行和大公司顾问
- 美国运通咨询委员会前主席、通用电气、房地美和CREF前董事
- MIT斯隆管理学院、耶鲁大学管理学院、宾夕法尼亚大学沃顿商学院前教授

社会荣誉:

- 摩根士丹利奖得主 (2014年); 罗杰·F·默里奖竞赛一等奖 (2013年)
- 奥纳西丝金融奖 (2012年); 让·雅克·拉丰奖 (2007年)

教育背景:

- 哈佛大学经济学博士 (1970); 加州理工学院物理学学士 (1965)





5.2 Robert C. Merton对Finance的解释*

- **金融**研究如何在**不确定条件**下对**稀缺资源**进行**跨时期分配**。金融理论的核心是研究在不确定环境下，经济行为人在配置和利用其资源方面的行为（跨越时间和空间）。**时间**和**不确定性**是影响金融行为的中心因素。这两者相互作用的复杂性成为刺激金融研究的内在因素，这种复杂性需要复杂的分析工具来捕获相互作用的影响。

* 罗伯特·默顿 (Robert. C. Merton), MIT教授, 1997年诺贝尔经济学奖得主, 保罗·萨缪尔森的博士生, 滋维·博迪的博导。



5.3 Encyclopædia Britannica的Finance释义



- <https://www.britannica.com/topic/finance>
- Last Updated: Dec 24, 2020

● **金融**，是为任何形式的支出筹集资金或资本的过程。**消费者、商业公司和政府**往往没有足够的资金用于支出、偿还债务或完成其他交易，必须借入或出售股权，以获得开展业务所需的资金。另一方面，**储户和投资者**积累的资金如果投入生产性使用，可以赚取利息或股息。这些储蓄可能以储蓄存款、储蓄和贷款股份或养老金和保险索赔的形式积累；当以利息贷款或投资于股票时，它们提供了投资资金的来源。**金融是**将这些资金以**信贷、贷款或投资资本的形式**输送给那些最需要它们或能够使它们得到最有效利用的**经济实体的过程**。将资金从储户转移到用户的机构被称为**金融中介机构**。它们包括商业银行、储蓄银行、储蓄和贷款协会，以及信用社、保险公司、养老基金、投资公司和金融公司等非银行机构。



- **金融的三大领域**已经形成了专门的机构、程序、标准和目标：**商业金融**、**个人金融**和**公共金融**。在发达国家，存在着一个复杂的金融市场和机构结构，共同和单独地满足这些领域的需要。
- **商业金融**是应用经济学的一种形式，它利用会计、统计工具和经济理论提供的定量数据来优化企业或其他企业实体的目标。所涉及的基本财务决策包括对未来**资产需求**的估计以及获得这些资产**所需资金的最佳组合**。商业融资采用贸易信贷、银行贷款和商业票据形式的短期信贷。长期资金通过国内和国际资本市场的运作，向各种金融机构和个人出售证券 (股票和债券) 获得。



- **个人金融**主要涉及**家庭预算**、**个人储蓄投资**和**消费信贷**的使用。个人通常从商业银行和储蓄贷款协会获得抵押贷款来购买住房，而购买耐用消费品（汽车、家电）的融资可以从银行和金融公司获得。收费账户和信用卡是银行和企业向消费者提供短期信贷的其他重要手段。如果个人在紧急情况下需要合并债务或借入现金，可以在银行、信用合作社或金融公司获得小额现金贷款。
- 自20世纪30年代大萧条以来，西方国家**公共金融（政府金融）**的水平和重要性急剧上升，因此，**税收**、**公共支出**和**公共债务**的性质现在对一个国家的经济产生的影响通常比以前大得多。各国政府通过许多不同的方法为支出提供资金，其中最重要的是税收。然而，政府预算很少平衡，为了弥补赤字，政府必须借贷，这反过来又会产生公共债务。大多数公共债务由政府发行的**有价证券**组成，政府必须在指定时间向其**证券持有人**支付特定款项。



- **Finance**, the process of raising funds or capital for any kind of expenditure. Consumers, business firms, and governments often do not have the funds available to make expenditures, pay their debts, or complete other transactions and must borrow or sell equity to obtain the money they need to conduct their operations. Savers and investors, on the other hand, accumulate funds which could earn interest or dividends if put to productive use. These savings may accumulate in the form of savings deposits, savings and loan shares, or pension and insurance claims; when loaned out at interest or invested in equity shares, they provide a source of investment funds. Finance is the process of channeling these funds in the form of credit, loans, or invested capital to those economic entities that most need them or can put them to the most productive use. The institutions that channel funds from savers to users are called financial intermediaries. They include commercial banks, savings banks, savings and loan associations, and such nonbank institutions as credit unions, insurance companies, pension funds, investment companies, and finance companies.
- Three broad areas in finance have developed specialized institutions, procedures, standards, and goals: business finance, personal finance, and public finance. In developed nations, an elaborate structure of financial markets and institutions exists to serve the needs of these areas jointly and separately.
- Business finance is a form of applied economics that uses the quantitative data provided by accounting, the tools of statistics, and economic theory in an effort to optimize the goals of a corporation or other business entity. The basic financial decisions involved include an estimate of future asset requirements and the optimum combination of funds needed to obtain those assets. Business financing makes use of short-term credit in the form of trade credit, bank loans, and commercial paper. Long-term funds are obtained by the sale of securities (stocks and bonds) to a variety of financial institutions and individuals through the operations of national and international capital markets.



- Personal finance deals primarily with family budgets, the investment of personal savings, and the use of consumer credit. Individuals typically obtain mortgages from commercial banks and savings and loan associations to purchase their homes, while financing for the purchase of consumer durable goods (automobiles, appliances) can be obtained from banks and finance companies. Charge accounts and credit cards are other important means by which banks and businesses extend short-term credit to consumers. If individuals need to consolidate their debts or borrow cash in an emergency, small cash loans can be obtained at banks, credit unions, or finance companies.
- The level and importance of public, or government, finance has increased sharply in Western countries since the Great Depression of the 1930s. As a result, taxation, public expenditures, and the nature of the public debt now typically exert a much greater effect on a nation's economy than previously. Governments finance their expenditures through a number of different methods, by far the most important of which is taxes. Government budgets seldom balance, however, and in order to finance their deficits governments must borrow, which in turn creates public debt. Most public debt consists of marketable securities issued by a government, which must make specified payments at designated times to the holders of its securities.



5.4 Merriam-Webster的Finance释义

- **Finance**: the system that includes the circulation of money, the granting of credit, the making of investments, and the provision of banking facilities.
- **金融**: 包括**货币流通**、**信贷发放**、**投资**和提供**银行服务**的系统。





5.5 黄达《金融学》对“金融”的定义*

- **金融**或可界定为：凡是既涉及**货币**，又涉及**信用**，以及以货币与信用结合为一体的形式生成、运作的所有**交易行为的集合**。换一个角度，也可以理解为：凡是涉及货币供给，银行与非银行信用，以证券交易为操作特征的投资，商业保险，以及以类似形式进行运作的所有交易行为的集合。

*黄达、张杰：《金融学》(第五版)中国人民大学出版社，2020年3月版，第111-112页



6 对金融学的多维解读

- 6.1 **国家战略维度** (国家安全; 价值导向)
- 6.2 **学术研究维度** (研究取向; 课程布局)
- 6.3 **社会统计维度** (行业分类标准; 行业类别)
- 6.4 **组织运行维度** (金融业运营; 金融监管)
- 6.5 **个人发展维度** (金融科普; 金融共生策略)

6.1 国家战略维度

- **国家安全：**

- (1) 提升金融强国意识，建设中国特色现代金融体系。
- (2) 加强国际金融合作，维护金融监管主权。
- (3) 积极参与国际竞争，提升全球资源控制力。
- (4) 打击经济犯罪，防范金融财富洗劫。
- (5) 强化金融风险监测，保障结算安全。

- **价值导向：**

- (1) 控制金融业发展规模，防范过度寄生性积累。
- (2) 强化金融市场规则，促进社会公平正义。



6.2 学术研究维度

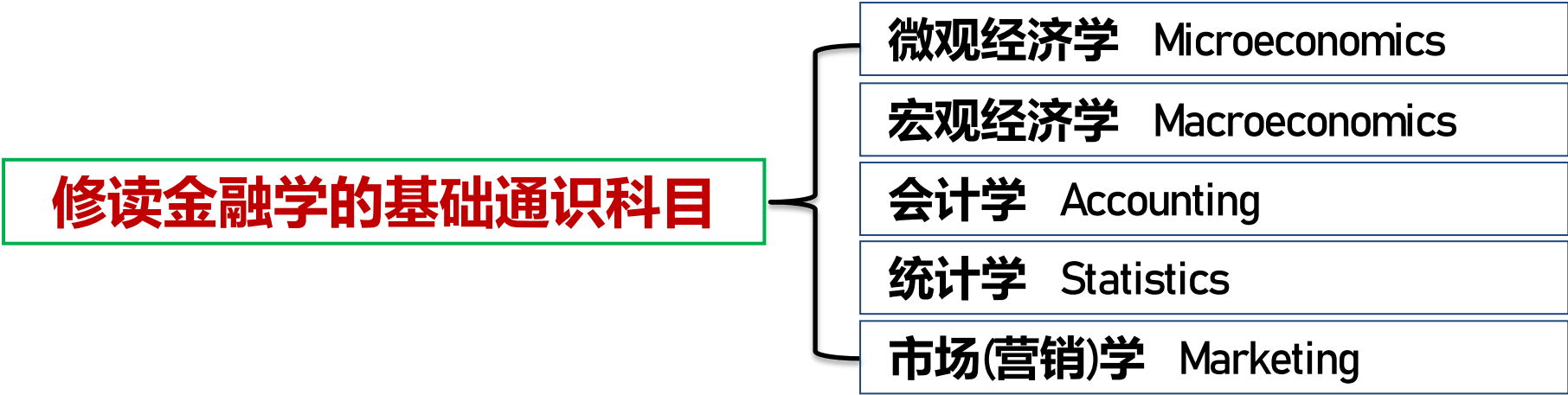
- **经济学 (金融学)** 研究人的 (无限) 需求与环境的 (有限) 供给之间的矛盾。
- **供给**：自然直接赐予 (如阳光、空气、水、风)；人类劳动间接提供 (矿产石油需要勘探冶炼；劳务需要他人提供)。
- **需求**：个体需求 (马斯洛需求金字塔)；组织需求 (政治、经济、军事、科技、文化、外交等各领域组织)；自然生态需求 (宇宙大美，地球不堪重负)。
- **人类学术体系的普遍缺陷**：以人为 (唯一) 中心来研究事物 (类似“地心说”思维)，难免对其他物种和自然环境产生认知偏差，进而激励强势侵夺 (挤压其他物种的生存空间，对自然环境过度索取)，破坏生态平衡。
- **欧美主流经济学“理性人”基础假设的缺陷**：是基于资本主义特定社会环境对人类经济行为的理论抽象，一定意义上体现了现实人性的无奈选择。将人的欲望推向极致 (成本最小化、收益最大化——部分问题在于“最”)，对受教育者形成心理暗示、行为引导和“道义”庇护，是助推金融资本贪婪无序扩张的精神因素之一。这一假设受到马斯洛 (Abraham H. Maslow) 需求层次论、西蒙 (Herbert A. Simon) 有限理性论、诺斯 (Douglass C. North) “社会—文化人”论、莱宾斯坦 (Harvey Leeibenstein) X效率论等的质疑。

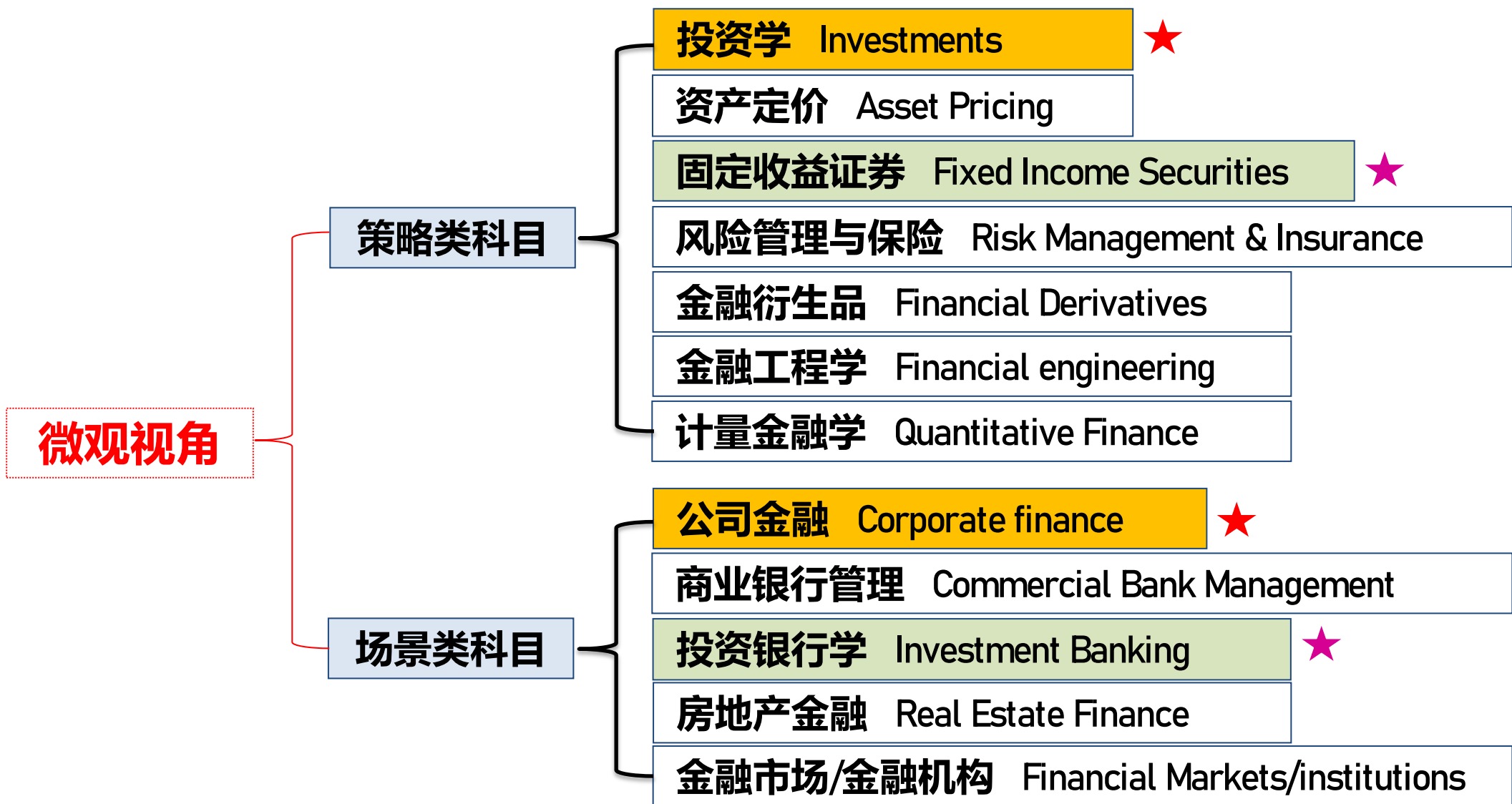


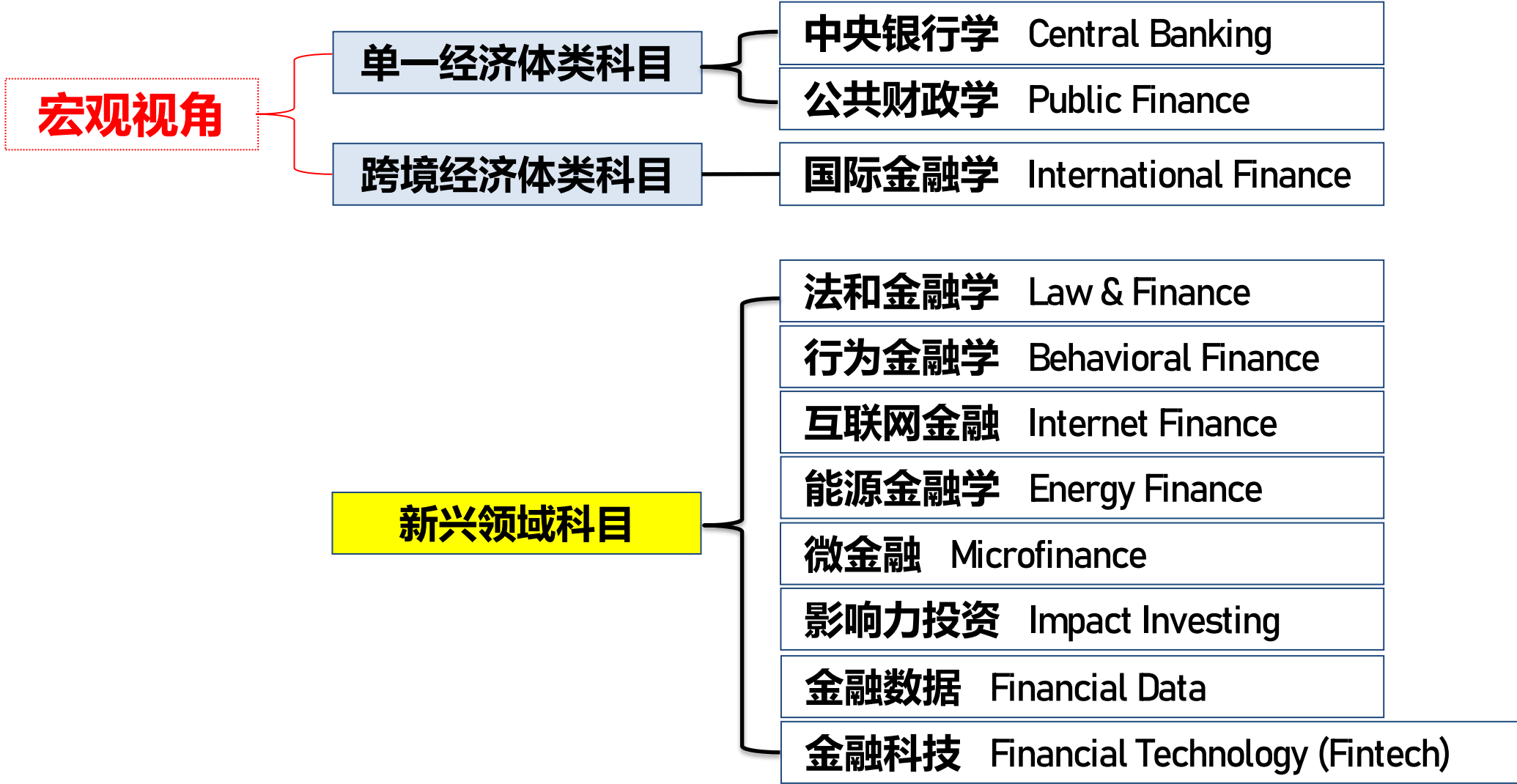
- 欧美主流经济学 (金融学) 的部分理论，建立在脆弱甚至错误的假设条件之上，这导致随后的模型建构过程成为纯数理意义上的逻辑推演，理论价值值得商榷。
- 经济学、金融学的既有研究体系，将在传承的基础上持续演化。在经济学研究体系中，金融学已成为相对独立的最大支系。
- 学术界对于金融业的实际运行普遍缺乏系统认知，单一学术机构的研究领域无力覆盖金融业态全局。
- 发达的金融业是国家经济实力、国家话语权和全球领导力的重要标志。纵览世界经济发展史，意大利、荷兰、英国、法国、瑞士、美国等国曾在不同的历史时期，突出引领了全球金融业的规则制定。
- 美国高校一流金融学科的研究科目设置，呈现显著的差异化。
- 面对百年未有之大变局，深度研究中国金融实践，讲好中国故事，是金融理论工作者的长期历史使命。我国金融学科的发展定位，事关民族复兴和人类命运共同体建设大局。



【案例】中美高校一流金融学科本科主干课程布局









6.3 社会统计维度

- 对经济理论研究、政府决策而言，全面、精确、统一的经济活动统计是十分必要的。经济活动统计的基础是产业分类的标准化，即进行标准产业分类。
- 不同统计口径的行业分类：
 - (1) **联合国** (全球经济统计)
 - (2) **各国中央政府** (国民经济统计)
 - (3) **金融监管机构** (监管对象的分类统计)
 - (4) **商业属性的证券交易所** (上市证券、公司分类统计)
 - (5) **证券分析机构** (分析对象的分类统计)



- 国民经济行业分类是中华人民共和国国家标准，规定了全社会经济活动的分类与代码。1984年，由国家统计局、原国家标准局、原国家计委、财政部联合制定的《国民经济行业分类与代码》(GB 4754—84)是国民经济行业分类国家标准的最初版本。1994年、2002年、2011年和2017年，国民经济行业分类国家标准历经四次修订，并更名为《国民经济行业分类》。
- 现行《国民经济行业分类》(GB/T 4754—2017)于2017年6月30日由原国家质检总局和国家标准委联合发布，并于2017年10月1日起实施。考虑到2018年《中华人民共和国宪法修正案》在“国家机构”中增设了监察委员会，为满足标准的时效性，国家标准委于2019年3月发布并实施了国民经济行业分类第1号修改单。



《国民经济行业分类》
(GB/T 4754—2017)

门类		大类	中类	小类
A	农、林、牧、渔业	5	24	72
B	采矿业	7	19	39
C	制造业	31	179	609
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3	9	18
E	建筑业	4	18	44
F	批发和零售业	2	18	128
G	交通运输、仓储和邮政业	8	27	67
H	住宿和餐饮业	2	10	16
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3	17	34
J	金融业	4	26	48
K	房地产业	1	5	5
L	租赁和商务服务业	2	12	58
M	科学研究和技术服务业	3	19	48
N	水利、环境和公共设施管理业	4	18	33
O	居民服务、修理和其他服务业	3	16	32
P	教育	1	6	17
Q	卫生和社会工作	2	6	30
R	文化、体育和娱乐业	5	27	48
S	公共管理、社会保障和社会组织	6	16	35
T	国际组织	1	1	1
(合计) 20		97	473	1382



【案例】我国金融业分类及增加值概况

- 根据我国现行行业分类标准，金融业包含**4**大类、**26**中类、**48**小类。



J			金融业
66			货币金融服务
	661	6610	中央银行服务
	662		货币银行服务
		6621	商业银行服务
		6622	政策性银行服务
		6623	信用合作社服务
		6624	农村资金互助社服务
		6629	其他货币银行服务
	663		非货币银行服务
		6631	融资租赁服务
		6632	财务公司服务
		6633	典当
		6634	汽车金融公司服务
		6635	小额贷款公司服务
		6636	消费金融公司服务
		6637	网络借贷服务
		6639	其他非货币银行服务
	664	6640	银行理财服务
	665	6650	银行监管服务

67			资本市场服务
	671		证券市场服务
		6711	证券市场管理服务
		6712	证券经纪交易服务
	672	6720	公开募集证券投资基金
	673		非公开募集证券投资基金
		6731	创业投资基金
		6732	天使投资
		6739	其他非公开募集证券投资基金
	674		期货市场服务
		6741	期货市场管理服务
		6749	其他期货市场服务
	675	6750	证券期货监管服务
	676	6760	资本投资服务
	679	6790	其他资本市场服务



68			保险业
	681		人身保险
		6811	人寿保险
		6812	年金保险
		6813	健康保险
		6814	意外伤害保险
	682	6820	财产保险
	683	6830	再保险
	684	6840	商业养老金
	685		保险中介服务
		6851	保险经纪服务
		6852	保险代理服务
		6853	保险公估服务
	686	6860	保险资产管理
	687	6870	保险监管服务
	689	6890	其他保险活动

69			其他金融业
	691		金融信托与管理服务
		6911	信托公司
		6919	其他金融信托与管理服务
	692	6920	控股公司服务
	693	6930	非金融机构支付服务
	694	6940	金融信息服务
	695	6950	金融资产管理公司
	699		其他未列明金融业
		6991	货币经纪公司服务
		6999	其他未包括金融业



2022年GDP初步核算数据 * (2023-01-18)

	绝对额 (亿元)	比上年同期增长 (%)
GDP	1210207	3.0
第一产业	88345	4.1
第二产业	483164	3.8
第三产业	638698	2.3
农林牧渔业	92582	4.3
工业	401644	3.4
#制造业	335215	2.9
建筑业	83383	5.5
批发和零售业	114518	0.9
交通运输、仓储和邮政业	49674	-0.8
住宿和餐饮业	17855	-2.3
金融业	96811	5.6
房地产业	73821	-5.1
信息传输、软件和信息技术服务业	47934	9.1
租赁和商务服务业	39153	3.4
其他行业	192831	3.8

注：

1.绝对额按现价计算，增长速度按不变价计算；

2.三次产业分类依据国家统计局2018年修订的《三次产业划分规定》；

3.行业分类采用《国民经济行业分类（GB/T 4754—2017）》；

4.本表GDP总量数据中，有的不等于各产业（行业）之和，是由于数值修约误差所致，未作机械调整。

* [2022年四季度和全年国内生产总值初步核算结果 \(stats.gov.cn\)](https://stats.gov.cn)



2023年GDP初步核算数据 * (2024-01-18)

	绝对额 (亿元)	比上年同期增长 (%)
GDP	1260582	5.2
第一产业	89755	4.1
第二产业	482589	4.7
第三产业	688238	5.8
农林牧渔业	94463	4.2
工业	399103	4.2
#制造业	330028	4.4
建筑业	85691	7.1
批发和零售业	123072	6.2
交通运输、仓储和邮政业	57820	8.0
住宿和餐饮业	21024	14.5
金融业	100677	6.8
房地产业	73723	-1.3
信息传输、软件和信息技术服务业	55194	11.9
租赁和商务服务业	44347	9.3
其他行业	205469	4.2

注：

- 1.绝对额按现价计算，增长速度按不变价计算；
- 2.三次产业分类依据国家统计局2018年修订的《三次产业划分规定》；
- 3.行业分类采用《国民经济行业分类（GB/T 4754—2017）》；
- 4.本表GDP总量数据中，有的不等于各产业（行业）之和，是由于数值修约误差所致，未作机械调整。

* [2023年四季度和全年国内生产总值初步核算结果\(国家统计局\)](#)



6.4 组织运行维度

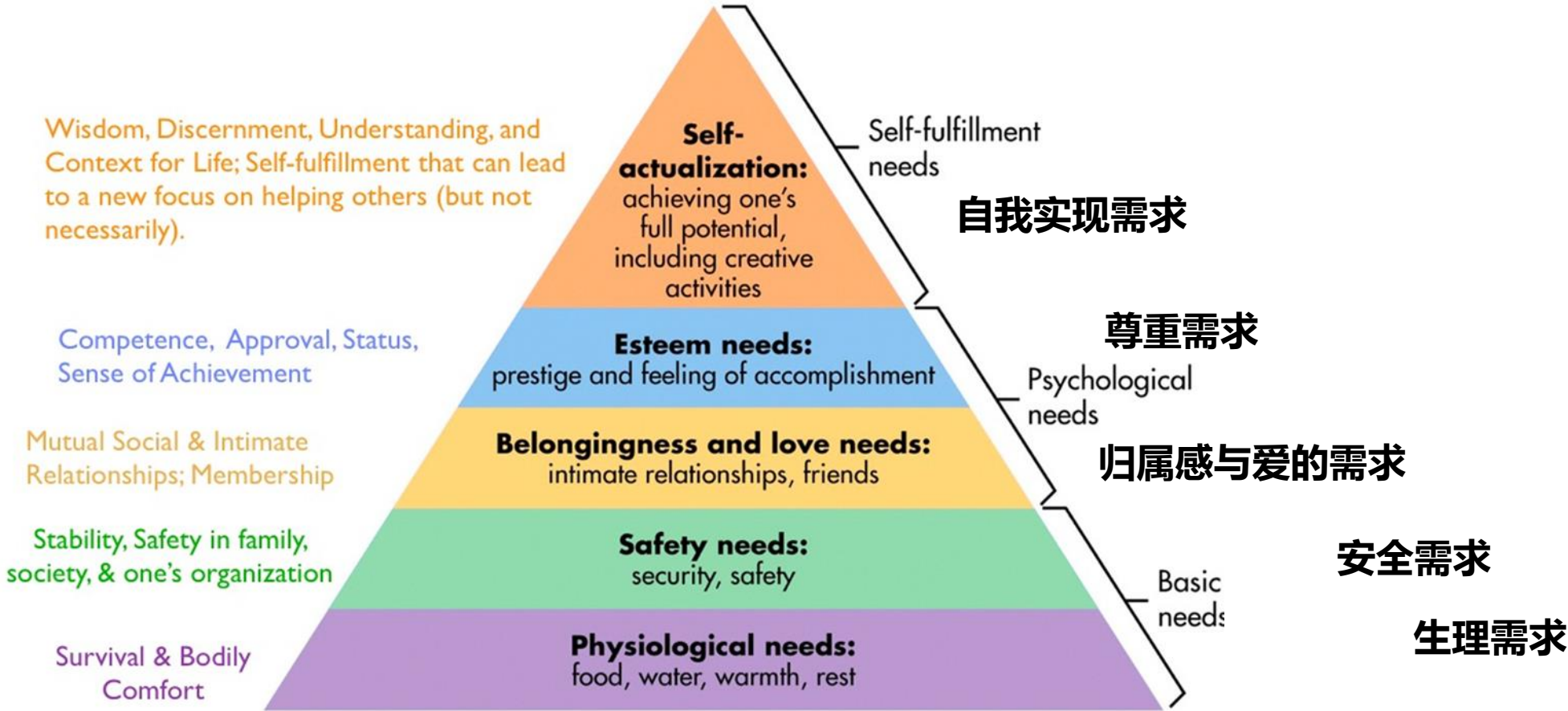
- 金融业的子行业运行情况 (规模、结构、业务) 如何?
- 哪些组织具体监管这些金融子行业?

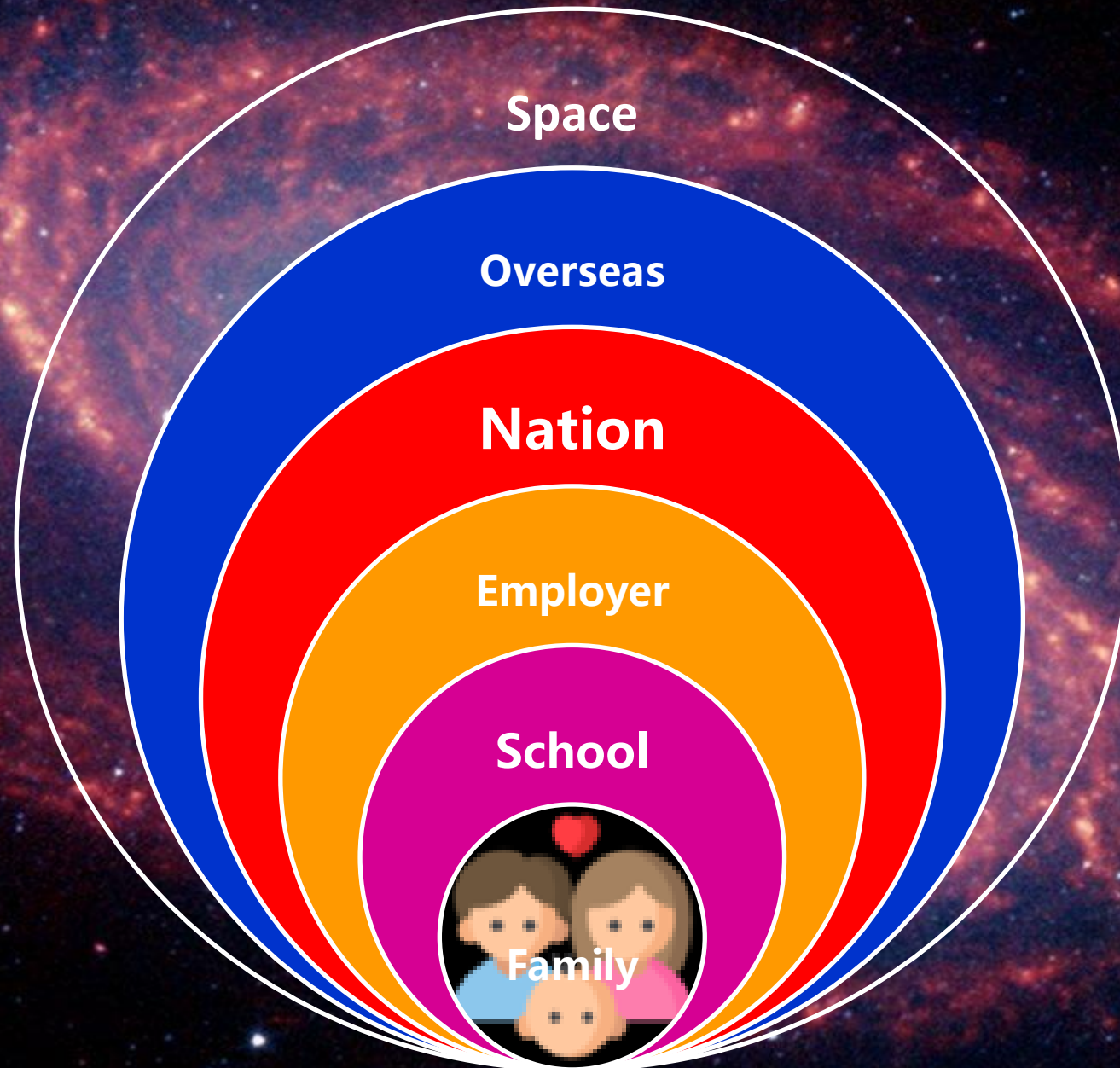
6.5 个人发展维度

- **洞悉金融内涵** (从金融视角看世界)
- **选择金融从业** (固本强基、定向突破)
- **优化家庭理财** (品类甄别、组合优化)
- **推进金融科普** (普惠大众, 正外部性)



Maslow's Hierarchy of Needs







欢迎指正
谢谢

