

## 第三讲

# 金融中介机构

# 一、存款类金融机构

- 概念：
  - 通过吸收各种存款并发放贷款、办理转账结算为主要业务的金融机构，也称为银行类金融机构
- 特点
  - 存款是主要负债
  - 贷款是主要资产
  - 结算是主要中间业务
- 业务运作
  - 通过吸收存款和借入资金形成资金来源，再通过各类贷款与债券投资运用资金，称为资金供求者之间的信用中介
    - 行进中的公共汽车
- 依据业务目标和投资不同进行分类
  - 商业银行
  - 专业银行
  - 合作银行
- 不同存款类金融机构的相互关系
  - 通过提供不同的金融服务，形成在功能上相互补充的有机体系
  - 需要依据市场需求进行不同的市场定位
  - 相互竞争、在优胜劣汰中不断发展
- 商业银行是产生最早、最具代表性的存款类金融机构

## 二、存款类金融机构之一：商业银行

### （一）银行的产生

#### 1. 银行起源于货币经营业

- 与贸易、商品交换发展紧密相关
- 最早出现在热闹的码头、贸易聚集地、大的商品交换中心
  - 货币的鉴定、兑换、保管
- 近代银行的产生
  - 最早的1171年威尼斯银行
  - 阿姆斯特丹银行
  - 德国汉堡银行……
- 近代银行的缺点：12-17世纪
  - 经营货币而已，不从事信用业务，业务范围窄
  - 收取保管费导致客户成本高资金来源窄
  - 高利贷性质：工业革命还没发展起来

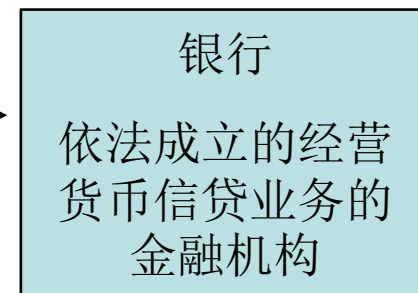
货币经营业，也叫兑换商

以盈利为目的，专门从事铸币及货币金属的鉴定、兑换、保管和汇兑等业务的行业。



## 2. 现代银行

- 工业革命需要行业创新，于是旧式银行转化成新式银行即现代银行
- 17世纪60年代末，现代银行的产生……
- 一系列创新
  - 高利贷衰败，产业资本家自己建立银行
  - 负债业务创新：吸收存款，把保管业务变成存款业务
  - 资产业务创新：直接给企业贷款，利率降到了平均利润率以下，从而支持实体经济，同时安全性强，流动性也强
  - 公司治理结构创新：
    - 一是股份制，从英格兰银行开始，股份的方式面向社会筹集社会资本，为银行资本筹措开辟了广阔的道路
    - 二是打破老式家族式管理，建立了现代企业制度，产生了企业家阶层，实现了资本所有权与使用权的分离



### 3. 新中国商业银行的建立和发展

- 1948年建立人民银行，根据地银行并入，官僚资本的银行没收，民族资本的银行赎买，公私合营
- 1953-1978年大一统银行
- 1979年-1983年，成立农业银行、中国银行建设银行，工商银行
- 1983-1993年，四大专业银行为主体，各类特色银行逐步发展，形成了现在多元化的银行体系
- 中国工商银行成立于1984年1月1日，注册资金208亿元，总资产3333亿元，1991年净收益第一的大规模银行
- 1992年在新加坡设立分支机构，1995年在伦敦设立分支机构
- 最赚钱企业全球第四
- 中国农业银行从业人数最多，最多的时候90多万人
- 中国银行：哪里有中资企业，哪里就有中国银行
- 交通银行
  - 1986年改革开放后第一家重组的股份制银行



## (二) 商业银行概念

### 1. 含义

- 以存款为主要负债，以贷款为主要资产，以支付结算为主要的中间业务，并直接参与存款货币创造的金融机构
- 现代商业银行已成为全面经营货币信用商品和提供多种金融服务的特殊企业
  - 经营对象特殊
  - 经营方式特殊

### 2. 商业银行的组织形式

- 总分行制
- 单一银行制
- 连锁银行制
- 控股公司制



### (三) 商业银行的“三性”经营原则

- 商业银行的经营原则是金融特殊企业的客观要求
- 包括
  - 安全性:避免经营风险, 保证资金安全
    - 银行是资金的看守者
  - 流动性:能够随时满足客户支付提现的要求
    - 监管要求流动性资产不能低于25%
  - 盈利性:经营的目的是追求利润最大化



2005年8月8日, 在巴西东北部的福塔雷萨市一所房屋内, 一名巴西警察(右)和两名记者在查看窃贼挖的地道.巴西中央银行福塔雷萨市分行的金库于上周末被盗, 警方估计被盗走的现金达1.5亿雷亚尔(约合6500万美元).盗窃分子开挖了一条长约200米、深4米的地道, 从银行附近的一所房屋内抵达金库地下, 然后凿开地面进入金库.

## 巴塞尔协议强调的四大风险

信用风险，又称违约风险，即借款人不能按照契约规定偿还本息而使债权人受损的风险

—————→ “6C” 原则(principles of 6C ):

市场风险，市场价格波动而蒙受损失的可能性，如利率风险，汇率风险

流动性风险，商业银行无法提供足额资金来应付客户的提现或者贷款需求而引起的风险，一般不确定性强，冲击破坏力大，原因是资产负债的数量与期限不匹配

操作风险，由于不完善或者有问题的内部程序、员工和计算机系统以及外部事件所造成损失的风险，增强银行的内部控制能力是防范的有效渠道，流程再造也是重要手段

- 为确保贷款的安全与盈利，对放款对象进行审查时所采用的信用分析方法

- 品德 (Character)
- 才能 (Capacity)
- 资本 (Capital)
- 担保品 (Collateral)
- 经营环境 (Condition)
- 事业的连续性 (Continuity)



## （四）商业银行的业务—负债业务（资金来源）

### 1. 商业银行资本

#### — 银行资本不低于8%

- 核心资本不低于4%
- 普通股、不可收回的优先股、资本盈余、留存收益、可转换的资本债券、各种补偿准备金等所有者权益、

#### — 附属资本

- 未公开的准备金、资产重估准备金、呆账准备和长期次级债

### 2. 商业银行负债

#### — 被动负债

- 活期存款、定期存款、储蓄存款

#### — 主动负债：

- 商业银行通过发行各种金融工具主动吸收资金，如发行金融债券

#### — 其他负债

- 借款：向再贴现、再贷款、同业拆借
- 临时占用资金：在为客户提供服务过程中临时占用的客户资金

## (四) 商业银行业务-资产业务 (资金运用)

### 1. 现金资产

- 流动性最强的资产，包括;
  - 库存现金、存放在中央银行和同业的存款

### 2. 信贷资产:

- 票据贴现
- 贷款：五级分类制
  - 正常、关注、次级、可疑、损失

### 3. 证券投资:

- 商业银行在证券市场上购买各种有价证券的业务

#### 资产证券化

是商业银行以资产为抵押发行证券筹资的创新业务，可使资产转变成可转让证券

商业银行的资产负债表  
(项目占总额的%)

资产(资金运用)		负债(资金来源)	
■ 准备金	1	支票存款	11
■ 应收现金项目		非交易性存款	
■ 银行同业存款	4	小额定期存款	
■ 证券		活期储蓄存款	37
■ 政府债券	22	大额定期存款	15
■ 贷款		借款	29
■ 工商业	18		
■ 房地产	26	银行资本	8
■ 消费者	9		
■ 银行间	4		
■ 其他	9		
■ 其他资产(如实物资本)	7		
■ 合计	100	合计	100

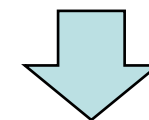
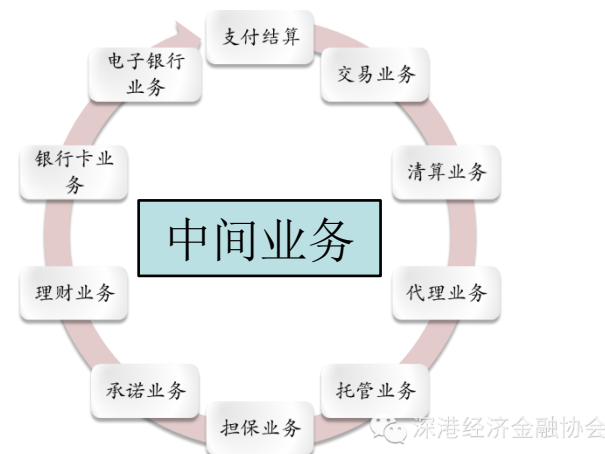
## （四）商业银行业务-表外业务

### • 传统的中间业务

- 利用自身的技术、信誉和业务优势为客户提供金融服务，并从中获利
- 早期：货币的鉴定、兑换、保管、汇兑等
- 现代：结算、代理、信托、理财、信息咨询等

### • 创新的表外业务

- 不直接列入资产负债表，但同表内的资产业务或负债业务关系密切的业务，又称为或有资产业务或者或有负债业务
- 担保性业务、承诺性业务、衍生性业务





## （五）商业银行的业务-业务创新

- 以客户为中心
- 找准市场定位和优化市场结构
- 业务创新
  - 大额可转让定期存单、货币市场共同基金、可转让支付命令
  - 资产证券化、金融期货与期权、互换业务
  - 可持续网络银行业务、电子支付
- 业务电子化

### 三、商业银行的货币创造功能

- 原始存款(primary deposit)
  - 商业银行接受客户的现金存款
  - 从中央银行获得的再贴现或再贷款而形成的存款
- 派生存款(derivative deposit)
  - 由商业银行的贷款等业务而衍生出来的存款，  
即在原始存款基础上扩大的那部分存款
    - 商业银行放款转化而来的存款
    - 商业银行贴现转化而来的存款
    - 商业银行投资活动转化而来的存款
- 存款准备金
  - 库存现金
  - 存入中央银行的存款



存款  
准  
备  
率

#### 法定存款准备金率

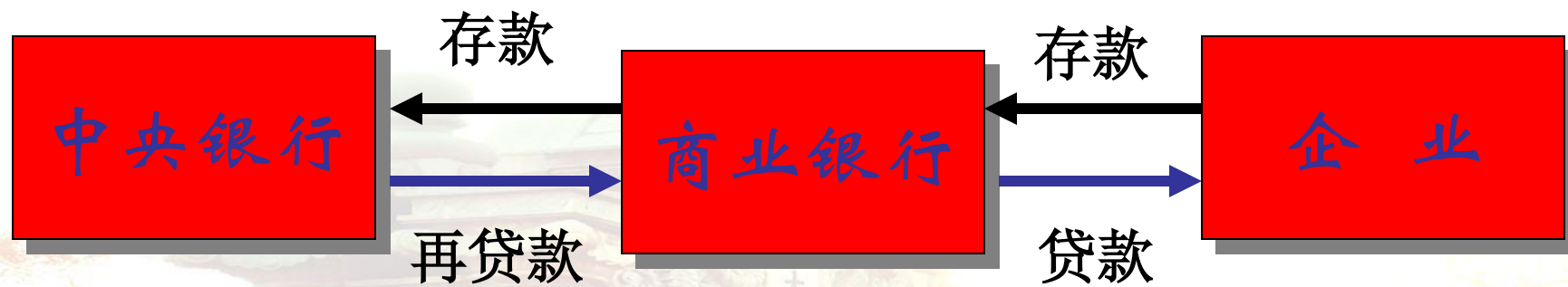
在法定存款准备金制度下，  
商业银行存款中必须缴存中央  
银行作为准备金的比率

#### 超额准备金率

商业银行总准备金中超过  
法定存款准备金部分的准备  
金称作超额准备金，其与总  
存款之比称作超额准备金率

法定存款准备金

法定存款准备率



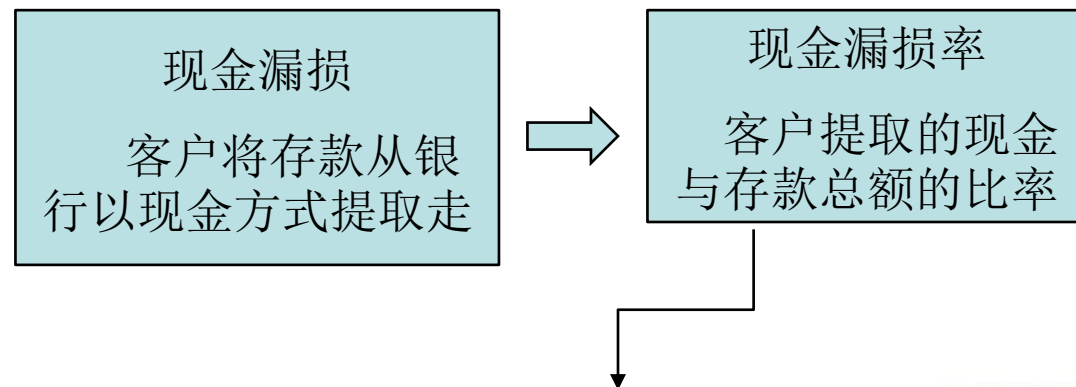


- 派生存款创造的前提条件

- 部分准备金制度
- 非现金结算制度
- 客户始终有贷款需求

- 派生存款的创造过程

- 假定(1)法定存款准备率 $R_1$ 为10%，超额准备金率 $R_2$ 5%，现金漏损率 $R_3$ 5%；  
(2)商业银行吸收存款 $R$ 为100万元



## 存款派生过程示意表

银 行	存款	法定准备 $R_1$	超额准备 $R_2$	现金漏损 $R_3$	贷款
甲行	100	10	5	5	80
乙行	80	8	4	4	64
丙行	64	6.4	3.2	3.2	51.2
.....	.....	.....	.....	.....	.....
$\Sigma$	500	50	25	25	400

如果以R表示最初存款额，D表示存款总额，r表示法定准备率， $0 < r < 1$ ，n表示银行级数，则有以下计算公式：

$$- \quad D = R [1 + (1-r) + (1-r)^2 + (1-r)^3 + \dots + (1-r)^n] = R [1/r] = R/r$$

$$(r = R_1 + R_2 + R_3)$$

## 四、存款类金融机构之二：政策性银行

1. 政策性银行产生的原因：市场失灵

2. 概念

- 由政府发起或出资建立，按照国家宏观经济政策要求，在限定的业务领域从事银行业务的政策性金融机构

- 包括

- 全球性：世界银行集团
- 区域性：亚洲开发银行、非洲开发银行、美洲开发银行等
- 国家政策性银行：中国农业发展银行、国家进出口银行、国家开发银行



## • 特征

- 不以盈利为经营目标
- 具有特定的业务领域和对象
  - 限定市场失灵的领域与对象
- 资金运作的特殊性
  - 发债
  - 政府投资
  - 贷款

## • 作用

- 补充和完善市场融资机制
- 诱导和牵制商业性资金的流向
- 提供专业性的金融服务

## • 我国的政策性银行

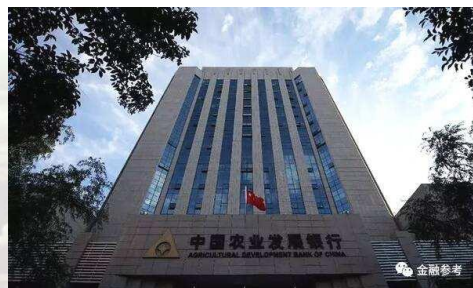
### 1. 国家开发银行

- 1994年设立
- 2008年改组为“国家开发银行股份有限公司”
- 2017年更名“国家开发银行有限责任公司”
- 注册资本4212.48亿元，资产总额16.2万亿元
- 37家一级分行和4家二级分行
- 财政部持股36.4%
- 全球最大的开发性金融机构
- 中国最大的中长期信贷银行和债券银行



## 2. 中国农业发展银行

- 成立于1994年
- 注册资本570亿元
- 直属国务院领导，是我国唯一一家农业政策性银行
- 主要任务是以国家信用为基础，以市场为依托，筹集支农资金，支持“三农”事业发展，发挥国家战略支撑作用
- 31个省级分行、339个二级分行和1816个县域营业机构，员工5万多人



## 3. 中国进出口银行

- 成立于1994年，中央金融企业
- 国家出资设立、直属国务院领导
- 经营范围：出口信贷和进口信贷
- 截至2016年末，在国内有29家分支机构和香港代表处



截至2015年末，中国进出口银行在“一带一路”沿线国家贷款余额超过5200亿元人民币。有贷款余额的“一带一路”项目1000多个，分布于49个沿线国家，涵盖公路、铁路、港口、电力、通信等多个领域。

### - 金融资产管理公司发展概况

- 中国华融、长城、东方、信达、人寿资产管理公司等，主要从事不良资产处置、投资银行和收购、委托业务
- 工行、农行、中行、建行、保险公司

## 五、存款类金融机构之三：合作类金融机构

- 产生
  - 德国的信用合作社，**100**多年的历史
- 运作特点
  - 自愿性、民主性、合作性
- 与商业银行、政策性银行的关系
  - 在满足金融服务需求方面存在互补关系
    - 欠发达地区、边远地区、农村、国外社区、台湾农会……
    - 与实体经济联系紧密
    - 小而灵活
  - 在农村金融体系的建立中作用突出
  - 主要业务：存、贷、汇
- 我国的合作金融机构
  - 整合农村信用社
  - 农村合作银行
  - 农村商业银行

城市商业银行



## 思考：

- 商业银行作为特殊的金融企业，在国民经济活动中发挥哪些重要职能？
- 下列因素如何影响商业银行的货币创造？
  - 市场利率
  - 流动人口比率
  - 定期存款利率上限变动
  - 接受信用卡消费的商家数目
  - 银行的负债管理能力

## 六、非存款类金融机构

- 不以吸收存款为主要资金来源，不直接参与存款货币创造的金融机构的统称

- 与存款类金融机构共同构成金融机构体系
- 依据所从事的主要业务活动和所发挥的作用划分为：

- 投资类
- 保障类
- 其他非存款类金融机构

- 包括：

- |        |       |
|--------|-------|
| • 保险公司 | 汽车金融  |
| • 养老基金 | 小额贷款  |
| • 债券公司 | 租赁公司  |
| • 共同基金 | 金融公司等 |

- 业务运作特点

- 不直接参与货币创造过程
- 资金来源与运用方式各异
- 专业化程度高，业务之间存在较大区别
- 业务承担的风险不同，相互的传染性较弱
- 业务开展与金融市场密切相关，对金融资产价格变动非常明显

## • 非存款类金融机构发展的条件

- 经济发展水平和需求的决定作用
- 技术进步提高了其经营效率
- 金融创新拓宽了业务范围，提升了市场竞争力
- 完善的法律法规与监管为其发展提供了正确的方向和行为约束



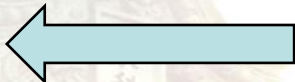
# 七、非存款类金融机构之一：投资类金融机构

## 1. 概念

- 为企业和个人在证券市场上提供投融资服务的金融机构，最主要的包括：
  - 证券公司、也称投资银行（投资公司）
  - 基金管理公司

投资基金的分类

依据的标准	投资基金的类型
依据组织形态的不同	公司型投资基金和契约型投资基金
依据基金发行的单位数是否可增加或赎回	开放式基金和封闭式基金
依据投资风险与收益的不同	成长型投资基金、收益型投资基金、平衡型投资基金
依据投资对象的不同	股票基金、债券基金、货币市场基金、期货基金、期权基金、指数基金和认股权证基金等
依据投资货币种类	美元市场基金、日元市场基金和欧元市场基金等
依据基金发行方式是否公开	公募基金和私募基金



### 第一大类：证券公司

由政府主管机关依法批准设立的在证券市场上经营与证券相关业务的金融机构  
发行、交易、替人买卖、自己买卖

### 第二大类：投资基金管理公司

以金融资产为专门经营对象，以资产的保值增值为根本目的，把具有相同投资目标的众多投资者的资金集中起来，实行专家理财，通过投资组合将资金分散投资于各种有价证券等金融工具的金融机构

## 2. 投资类金融机构的业务特点

- 以有价证券为业务活动的载体
- 业务专业性强，风险大
- 业务活动必须遵循公开、公平和公正原则



归口证监会

## 3. 投资类金融机构的主要作用是为投资服务

- 促进证券投资活动的顺利进行
- 降低投资者的交易成本和信息搜寻成本
  - 通过券商交易
  - 券商的研究报告会提供给大客户
- 通过专业技术和知识为投资者规避风险、分散风险和转移风险提供可能
  - 典型的是基金管理公司

## 4. 与银行的本质区别

- 不能吸收存款
- 没有结算业务
- 不具有信用创造功能，不增加货币供应量
  - 其存款保证金要严格监管
- 只改变存量结构，影响货币周转率





## 5. 证券公司的运作原理

- 从证券公司的业务分析

- 主要业务:

- 证券承销: 包销、代销
    - 证券经纪
    - 证券自营
    - 其他业务

- 业务特征

- 服务性
    - 技术性
    - 风险性

- 从证券公司的资产负债表分析

- 从证券公司的财务报表分析

- 我国证券公司运作中的问题

- 证券公司规模不经济, 竞争同质化
  - 服务性业务对市场依赖性强, 经营风险高
    - 靠天吃饭
  - 证券公司的业务技术含量低, 产品设计和创新能力薄弱

序号	公司名称	总资产
1	中信证券	48,412,560
2	海通证券	38,569,293
3	广发证券	37,849,885
4	国泰君安	35,156,706
5	华泰证券	32,355,030
6	银河证券	28,262,382
7	申万宏源	27,679,331
8	招商证券	26,966,482
9	国信证券	21,964,468
10	东方证券	18,059,440

## 6. 投资基金的运作原理

- 投资基金是一种利益共享、风险共担的集合投资方式
- 特点
  - 集合理财，专业管理
  - 组合投资、分散风险
  - 利益共享、风险共担
  - 严格监管、信息透明
  - 独立托管、保障安全
- 不同类型的投资基金各具特点

## • 我国1998年出现证券投资基金

### — 偏好相同的资金集合在一起

- 债券基金
- 股票基金
- 货币市场基金
- 混合型基金

## 八、非存款类金融机构之二：保障类金融机构

### 1. 概念：

- 运用专业化风险管理技术为投保人或投保人指定的受益人提供某类风险保障的金融机构

### • 包括：

#### — 保险公司

- 收取保费并承担风险补偿责任，拥有专业化风险管理技术的机构组织
- 各类保险公司构成了保障类金融机构的主体

#### — 社会保障基金

保险公司分类

依据的标准	保险公司类型
根据基本业务的不同	人寿保险公司 ( <i>life insurance company</i> ) 财产保险公司 ( <i>property insurance company</i> ) 再保险公司 ( <i>reinsurance company</i> )。
根据经营目的的不同	商业性保险公司、政策性保险公司
根据经营方式的不同	互助保险、行业自保、机构承保等



## 2. 运作原理

- 集合具有同类风险（财产险、寿险）的众人，依据概率分布合理计算分担金，以收取保费的方式集中并运用巨额的社会保险基金，对少数出险者的经济损失进行补偿
- 运作特点：互助性
  - 精算风险，科学设计产品和保障类别
  - 合理确定保费和保障标准，保证充裕和持续的资金来源
  - 在保证流动性和安全性的基础上，运用资金进行投资升值
- 作用
  - 分散风险，补偿损失
  - 积蓄保险基金，促进资本形成，重新配置资源
  - 提供经济保障，稳定社会生活

2018年全国寿险业务原保费收入排名				
排名	变动	公司名称	原保险保费收入	保费占全国保费比
1	—	国寿股份	53620554.66	20.42%
2	—	平安寿	44688452.28	17.02%
3	↑	太保寿	20134337.23	7.67%
4	↑	华夏人寿	15827518.73	6.03%
5	↑	太平人寿	12361865.34	4.71%
6	↑	新华	12228557.82	4.66%
7	↓	泰康	11735843.38	4.47%
8	—	人保寿险	9371685.32	3.57%
9	↑	富德生命人寿	7173094.89	2.73%
10	↑	天安人寿	5857239.46	2.23%

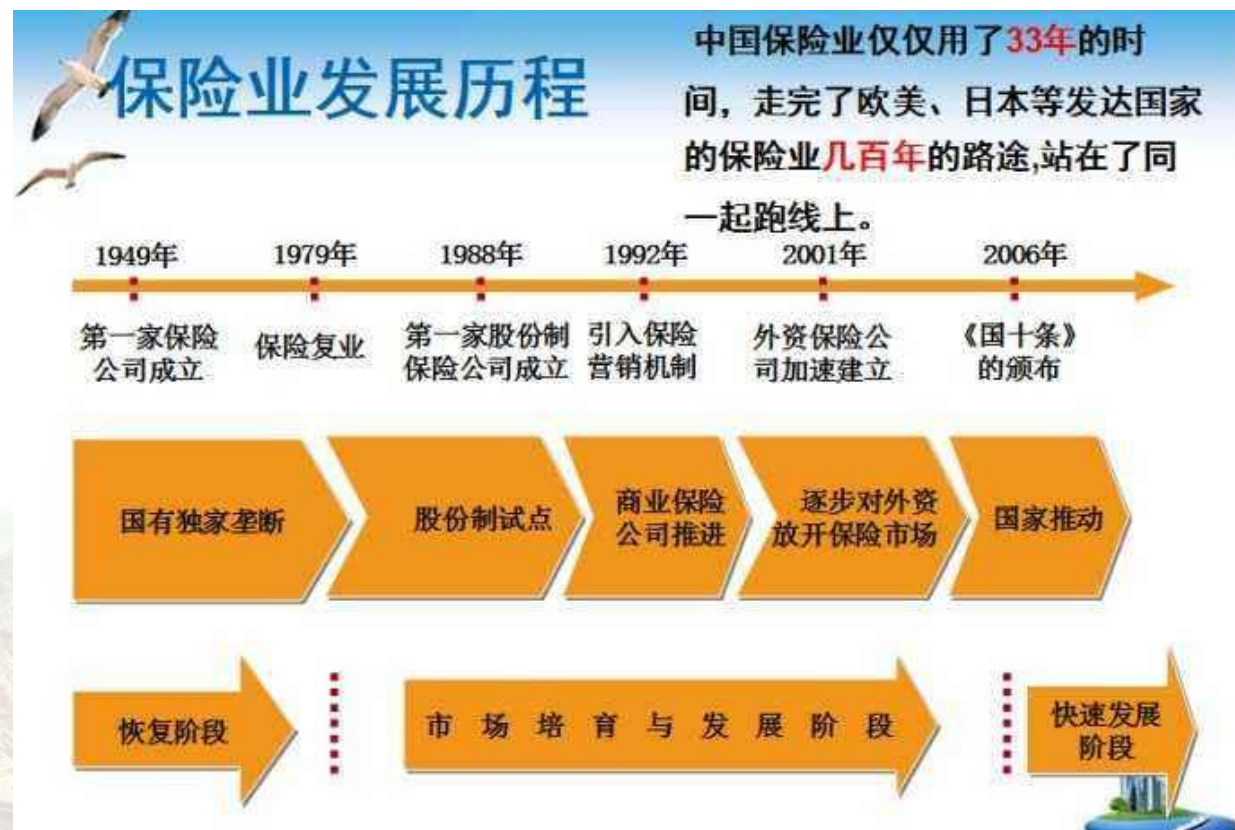
### 3. 保险公司的主要业务与管理特点

- 筹集资本金，经营基础与理赔能力
- 出售保单，产品开发与市场营销
- 给付赔偿款，承担责任与风险甄别
- 经营资产，投资增值与合理配置

#### • 从保险公司的功能分析

- 提供保障
- 资金融通
  - 保险资金入市
- 社会管理

### 我国保险公司的发展情况

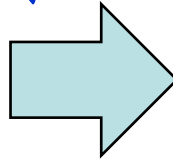




## 九、非存款类金融机构之三：信托投资公司

### 1. 信托 (Trust) :

- 是一种特殊的财产管理制度和法律行为，是一种与财产转移与管理相关的金融契约安排
- “受人之托、为人管业、代人理财”
- 实质是一种财产管理的安排



### • 信托投资公司的主要业务

- 接受客户委托
- 代客户管理、经营、处置资产

### • 经营特点

- 服务特征明显：与资本市场关系密切
- 服务范围相对广泛：在经营中不需要提取准备金

### • 从委托人和受托人两方面认识信托的含义

#### - 委托人角度：

委托人为收受、保存、处置自己的财产，在信任他人的基础上，委托他人按自己的要求管理和处置自己所有的财产

#### - 受托人角度：

即受托人受委托人委托，并根据委托人的要求，替其本人或由其指定的第三人谋利益

### • 信托投资公司：

- 是指以受托人身份专门从事信托业务的非存款类金融机构，其职能是接受客户委托，代理客户管理、经营和处置资产