

初级经济师

经济基础知识

教材精讲班

第十五章 信用与金融中介

考点2 金融中介★★

一、金融中介的类型

1、中央银行

(1) 也称货币当局，处于金融中介体系**中心环节**。

(2) 它是**发行的银行、银行的银行和政府的银行**，具有国家行政管理机关和银行的双重性质。

(3) 主要职能：

制定和执行货币政策；

维护金融稳定；

提供金融服务。

2、商业银行

(1) 又称为存款货币银行，它是经营完全信用业务（如存款、贷款和汇兑业务），并为客户提供多种金融服务的机构，是金融体系最为核心的部分。

机构数量多、业务渗透面广、资产总额比重大。

一、金融中介的类型	
(2) 商业银行的主要职能。	
信用中介 (最基本)	银行吸收存款，集中社会上闲置的资金；又通过发放贷款，将集中起来的资金贷放给资金短缺部门，发挥着化货币为资本的作用。
支付中介	银行接受企业的委托，为其办理与货币运动有关的技术性业务，如汇兑、非现金结算。
信用创造	商业银行扩张信用。

【多选题】商业银行的主要职能包括（ ）。

- A. 信用中介
- B. 支付中介
- C. 信用创造
- D. 货币制造
- E. 货币发行

【答案】ABC

【解析】商业银行的主要职能有：(1)信用中介。(2)支付中介。(3)信用创造。商业银行的这三项 职能中，信用中介是最基本的职能。

考点：金融中介

【单选题】【2017 真题】银行吸收存款，集中社会上限制的资金，又通过发放贷款，将集中起来的货币资金贷放给资金短缺部门，这是银行的（ ）职能。

- A. 支付中介
- B. 信用中介
- C. 金融服务
- D. 货币创造

【答案】B

【解析】银行吸收存款，集中社会上闲置的资金，又通过发放贷款，将集中起来的资金贷放给资金短缺的部门，这是银行的信用中介职能。

考点：信用与信用中介

3、政策性银行

- (1) 由政府设立，不以盈利为目标，而是以贯彻国家产业政策、区域发展政策等为目标。
- (2) 资金主要来源于：
财政拨款、发行政策性金融债等。

- 【多选题】下列关于政策性银行的说法正确的有（ ）。
- A. 政策性银行的业务通常由商业银行代理
 - B. 政策性银行以营利为目标
 - C. 政策性银行的资金主要来源于财政拨款、发行政策性金融债
 - D. 政策性银行由政府设立
 - E. 政策性银行一般普遍设立分支机构

【答案】ACD

【解析】政策性银行不以盈利为目标，一般不普遍设立分支机构。

4、商业保险公司

- (1) 专门经营保险或再保险业务的专业性金融机构。
- (2) 保险**基本职能**：经济补偿职能和保险金给付职能。
- (3) 保险的**派生职能**：防灾防损职能、融资投资职能。
- (4) 保险业务分为人身保险和财产保险。国际保险业遵循“分业经营、分业监管”的原则，保险公司分为人身保险公司和财产保险公司。
- (5) 保险公司的资金主要运用于**长期证券投资**（如投资于公司债券和股票、市政债券、政府公债，以及发放抵押贷款、保险单贷款等）。

- 【单选题】关于商业保险的说法，错误的是（ ）。
- A. 商业保险的资金主要来源于保险公司收取的保险费
 - B. 投融资是商业保险的基本职能
 - C. 商业保险业务主要包括人身保险业务和财产保险业务
 - D. 再保险公司可同时经营人身保险和财产保险的再保险业务

【答案】B

【解析】保险的基本职能包括经济补偿和保险金给付；而防灾防损、融资投资等则是保险的派生职能。

考点：金融中介

5、投资银行

- | |
|---|
| (1) 是专门对工商企业办理投资、提供长期性投资信贷业务和与工商企业投资有关的融资中介服务的专业性非银行机构。 |
| (2) 资金来源主要依靠发行自己的股票和债券来筹集，一般不吸收存款。即便有被容许吸收存款的情况，也只能是吸收定期存款。 |
| (3) 投资银行的主要业务有 ：为工商企业或个人投资者代理证券买卖，向工商企业提供中长期贷款，对工商企业的股票和债券进行投资，为工商企业代理发行或包销股票债券，参与工商企业的创建、重组及并购活动，代理发行和包销本国及外国政府的国债，有些投资银行也兼营黄金、外汇买卖及资本设备和耐用商品的租赁业务。 |

- 【多选题】下列金融业务中，属于投资银行业务的有（ ）。
- A. 为工商企业代理证券买卖
 - B. 向工商企业提供中长期贷款
 - C. 投资工商企业股票

- D. 参与工商企业并购重组
- E. 向消费者提供消费贷款

【答案】 ABCD

【解析】 投资银行的主要业务是：为工商企业或个人投资者代理证券买卖，向工商企业提供中、长期贷款，对工商企业的股票和债券进行投资，为工商企业代理发行或包销股票和债券，参与工商企业的创建、重组及并购等活动，代理发行或包销本国及外国政府的债权。有些投资银行也兼营黄金、外汇买卖及资本设备或耐用商品的租赁业务。

考点：金融中介

6、基金管理公司

(1) 基金是为某种目的而设立的具有一定数量的资金。包括封闭式基金和开放式基金。具有收益性功能和增值潜能的特点。是间接证券投资方式。

(2) 基金管理公司是指依据有关法律法规设立的对基金的募集、基金份额申购和赎回、基金财产的投资、收益分配等基金运作活动进行管理的公司。

7、财务公司

国外的财务公司：

一般不能吸收存款，只经营部分银行业务的准银行金融机构。

资金来源：

通过向商业银行借款、持股的母公司拨款及在公开市场出售商业票据等方式筹措。

资金运用：

消费信贷，商业贷款，房地产抵押贷款为主。

8、信用合作组织

信用合作社，是城乡居民集资合股而组成的合作金融组织，为合作社社员办理存、放款业务的金融机构。

资金来源于社员缴纳的股金和存入的存款，放款的对象也主要是本社的社员。

【单选题】关于信用合作组织的说法，错误的是（ ）。

- A. 信用合作社属于信用合作组织
- B. 信用合作组织资金主要来源于社员缴纳的股金和存入的存款
- C. 信用合作组织主要职能是提供征信服务
- D. 信用合作组织的放款对象主要是本社社员

【答案】 C

【解析】 本题考查信用合作组织。信用合作组织一般称为信用合作社，是城多居民集资合股而组成的合作金融组织，是为合作社社员办理存、放款业务的金融机构，其资金来源于社员缴纳的股金和存入的存款，放款的对象也主要是本社的社员，主要解决社员的资金需要。在我国，中国人民银行建设了企业和个人两大信贷征信系统，成为金融业统一征信平台。

三、影子银行

1、定义

广义的“影子银行”是指由传统银行体系之外的机构和业务活动构成的金融中介体系。

狭义的“影子银行”是指可能引起系统性风险和监管套利的非银行金融中介机构。

2、影子银行体系的构成部分

- (1) 证券化机构（主要功能是将传统金融产品证券化）。
- (2) 市场化的金融公司，主要包括对冲基金、货币市场共同基金、私募股权投资基金等，主要从事在传统金融机构和客户之间融通资金。
- (3) 结构化投资机构。
- (4) 证券经纪公司。

3、基本特征

- (1) 资金来源受市场流动性影响较大。
- (2) 由于其负债不是存款，不受针对存款货币机构的严格监管。
- (3) 由于其受监管较少，杠杆率较高。

4、可能引发系统性风险的因素

期限错配
流动性转换
信用转换
高杠杆

【单选题】【2017 真题】下列金融机构中，不属于狭义的“影子银行”的是（ ）。

- A. 对冲基金
- B. 传统的银行业金融机构
- C. 私募股权投资基金
- D. 货币市场共同基金

【答案】B

【解析】按照金融稳定理事会的定义，狭义的“影子银行”是指可能引起系统性风险和监管套利的非银行金融中介机构。从全世界范围来看，“影子银行”体系主要由四部分构成，分别是：证券化机构，主要功能是将传统金融产品证券化；市场化的金融公司，主要包括对冲基金、货币市场共同基金、私募股权投资基金等，主要从事在传统金融机构和客户之间融通资金；此外，还有结构化投资机构及证券经纪公司。而传统的银行业金融机构不属于狭义的“影子银行”。

【多选题】“影子银行”的基本特征有（ ）。

- A. 杠杆率一般较高
- B. 主要办理企业的存贷款业务
- C. 风险普遍较小
- D. 资金来源受市场流动性影响较大
- E. 所受监管比存款货币银行更加严格

【答案】AD

【解析】本题考查“影子银行”的基本特征。“影子银行”的基本特征包括：(1)资金来源受市场流动性影响较大；(2)由于其负债不是存款，不受针对存款货币机构的严格监管；(3)由于其受监管较少，杠杆率较高。

考点 3 我国金融中介体系★★

一、我国金融中介体系的建立、巩固和发展

我国目前形成了以中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会为领导，股份制银行为主体，多种金融机构并存，分工协作的金融中介体系。

二、我国当前金融中介体系的结构

1、中央银行

中国人民银行是我国的中央银行，是在国务院领导下制定和执行货币政策、维护金融稳定、提供金融服务的宏观调控部门，是我国发行的银行、银行的银行和政府的银行。

2、政策性银行

国家开发银行	支持国家重点建设、基础产业、支柱产业的发展。
中国农业发展银行	代理财政性支农资金的拨付，促进农业和农村经济的发展。
中国进出口银行	执行国家产业政策和外贸政策，为出口提供资金支持。

3、商业银行

中国工商银行、中国农业银行、中国银行和中国建设银行是我国商业银行体系中的主力军，均是由原来的国家专业银行转制为国有独资商业银行。现已成功上市。

此外还有股份制商业银行和城市商业银行。

4、保险公司

保险公司遵循“分业经营”的原则，从事人身保险或财产保险的原保险或再保险业务。

5、投资银行、证券公司

1995年设立的中国国际金融有限公司、1999年设立的4家金融资产管理公司（华融、长城、东方和信达资产管理公司）及后来陆续设立的保险资产管理公司都可以经营投资银行业务。还有众多的证券公司实际上也经营着投资银行的业务。

6、基金管理公司

1991年8月，珠海国际信托投资公司发起成立珠信基金，是我国设立最早的国内基金。

2003年，我国《证券投资基金法》的颁布与实施，标志着我国基金业进入了一个崭新的发展阶段。

7、在华外资金融机构

目前外资金融机构在我国境内主要以两种方式存在：

一是外资金融机构在华代表处；

二是外资金融机构在华设立的营业性机构。

第十五章 信用与金融中介		
考点 1	信用的内涵和类型	★★★★
考点 2	金融中介	★★
考点 3	我国金融中介体系	★★