

【考点2】金融中介★★

一、金融中介的定义

又称金融机构，是在信用关系中，介于借者（债务人）和贷者（债权人）之间的第三方。金融中介既从贷者手中借钱，又贷方给借者，既拥有对借者的债权，也向贷者发行债权，从而成为金融活动的一方当事人。

二、金融中介的类型

1.中央银行	也称货币当局，处于金融中介体系 中心环节 。
	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。
	主要职能： ①制定和执行货币政策； ②维护金融稳定； ③提供金融服务。
2.商业银行	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一部分。 机构数量多、业务渗透面广、资产总额比重大。
	主要职能： ① 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。 ② 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。 ③ 信用创造 ：商业银行扩张信用。
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。
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。国际商业保险业遵循“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）。
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： 为工商企业或个人投资者代理证券买卖。

	<p>向工商企业提供中、长期贷款。</p> <p>对工商企业的股票和债券进行投资。</p> <p>为工商企业代理发行或包销股票和债券。</p> <p>参与工商企业的创建、重组及并购等活动。</p> <p>代理发行或包销本国及外国政府的国债。</p>
6.基金管理公司	<p>(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。</p>
	<p>(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。</p>
7.财务公司	<p>国外的财务公司： 一种不能吸收存款，只经营部分银行业务的准银行金融机构。</p>
	<p>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。</p>
	<p>资金运用： 消费信贷，商业贷款，房地产抵押贷款为主。</p>
8.信用合作组织	<p>一般称为信用合作社。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。</p>
	<p>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の社员，主要解决社员的资金需要。</p>

【习题演练】

【单选题】 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。（2022 真题）

- 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】 银行的信用中介功能，是指银行吸收存款，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。

【单选题】 一般来说，中央银行的主要职能不包括（ ）。（2022 真题）

- A.提供金融服务
- B.维护金融稳定
- C.吸收个人存款
- D.制定和执行货币政策

【答案】 C

【解析】 中央银行的主要职能包括:(1)制定和执行货币政策。(2)维护金融稳定。(3)提供金融服务。

【单选题】 下列金融活动中，不属于商业银行职能的是（ ）。

- A.办理结算
- B.监督管理国家金融体系平稳运行
- C.发放贷款
- D.吸收存款

【答案】 B

【解析】 本题考查商业银行的职能。商业银行的主要职能包括：信用中介、支付中介和信用创造。监督管理国家金融体系平稳运行是中央银行的职能。

【单选题】 商业银行的职能中，最基本的是（ ）。(2018 真题)

- A.信用中介
- B.支付中介
- C.信用创造
- D.信用扩张

【答案】 A

【解析】 本题考查商业银行的职能。商业银行的职能包括信用创造、信用中介和支付中介，其中信用中介是其最基本的职能。

【多选题】 关于投资银行的说法，正确的有()。(2013 真题)

- A.投资银行的主要资金来源是商业银行贷款
- B.投资银行可以代理证券买卖
- C.投资银行可以向工商企业提供中长期贷款
- D.投资银行可以参与工商企业的并购重组
- E.投资银行可以代理发行或包销国债

【答案】 BCDE

【解析】 投资银行的资金主要依靠发行自己的股票和债券来筹集，一般不吸收存款。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国债。

【多选题】 下列金融业务中，属于投资银行业务的有（ ）。(2016 真题)

- 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。

【单选题】 关于商业保险的说法，错误的是（ ）。(2016 真题)

- 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。

【多选题】 保险的基本职能包括()。

- A.保险金给付
- B.防灾防损
- C.经济补偿
- D.分散风险
- E.融资投资

【答案】 AC

【解析】 本题考查保险的基本职能。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。

【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】 政策性银行不以营利为目标，一般不普遍设立分支机构。

【单选题】 下列关于各金融中介的说法错误的是()。

- A.政策性银行是由政府设立，以营利为目标
- B.财务公司是只经营部分银行业务的准银行金融机构
- C.投资银行的资金来源主要依靠发行自己的股票和债券来筹集
- D.投资银行是专业性非银行机构

【答案】 A

【解析】 政策性银行是由政府设立，不以营利为目标。

三、影子银行

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。
体系构成部分	<ul style="list-style-type: none"> (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。
基本特征	<ul style="list-style-type: none"> (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。
可能引发系统性风险的因素	期限错配、流动性转换、信用转换和高杠杆

【习题演练】

【多选题】影子银行可能引发系统性风险的因素主要包括()。(2023 补考真题)

- A.期限错配
- B.流动性转换
- C.信用转换
- D.高资本金
- E.低利率

【答案】 ABC

【解析】影子银行可能引发系统性风险的因素主要包括四个方面:期限错配、流动性转换、信用转换和高杠杆。

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

- 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

- 1.中华人民共和国“大一统”金融中介体系的建立。

中华人民共和国金融中介体系的建立是通过组建中国人民银行、合并解放区银行,没收官资本银行、改造私人银行与钱庄,以及建立农村信用社等途径实现的。
1948年12月1日,中国人民银行成立,标志着我国统一的社会主义国家银行制度开始形成。 1956年以后,实行了由中国人民银行包揽所有银行业务的高度集中统一的、单一型的国家银行体系。
2.1979年以来金融中介体系的改革和发展
1979年我国银行体制开始改革,改革的方向是建立一个适应我国国情,既有内在联系,又有专业分工;既统一,又在业务上各自独立经营;充满活力、调节自如的社会主义金融中介体系。改革的结果是形成了以既行使中央银行职能、又从事城市信用业务的中国人民银行为核心,中国农业银行、中国银行和中国人民建设银行等国家专业银行为主体,多种金融机构并存的过渡型金融中介体系。
从1984年1月1日起,中国人民银行专门行使中央银行职能,负责领导和管理全国金融事业,不再兼办工商信贷和储蓄业务;同时,成立中国工商银行,承办原由中国人民银行办理的工商信贷和储蓄业务,从而确立了中央银行制度下的金融中介体系。

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		
1994年	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	以国家信用为基础,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,为资本性货物出口提供政策性金融支持。
2015年 3月	国家开发银行	定位为开发性金融机构,利用服务国家战略、依托信用支持、市场运作、保本微利的优势,进一步完善开发性金融运作模式,积极发挥在稳增长、调结构等方面的重要作用,加大对重点领域和薄弱环节的支持力度。
	中国农业发展银行	坚持以政策性业务为主体,建设成为具备可持续发展能力的农业政策性银行。
	中国进出口银行	进一步强化政策性职能定位,充分发挥在稳增长、调结构、支持外贸发展、实施“走出去”战略中的功能和作用。
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股份制商业银行并成功上市。 交通银行、中信银行、中国光大银行、华夏银行、民生银行、招商银行、广东发展银行、兴业银行。上海浦东发展银行等为我国较早成立的股份制商业银行。此外还有城市商业银行和农业商业银行。		
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、证券银行		

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（包括外商独资、中外合资）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

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	★★