



第二章

金融体系



第二章 金融体系





第一节

金融体系结构



第一节 金融体系结构

本节考点：

- 1、金融体系结构
- 2、金融市场体系
- 3、金融工具体系
- 4、金融调控体系
- 5、金融监管体系
- 6、金融基础设施体系



第一节 金融体系结构

金融
机构
体系

金融
市场
体系

金融
工具
体系

金融
调控
体系

金融
监管
体系

金融
基础
设施
体系



第一节 金融体系结构

考点1、金融机构体系

（一）金融机构的含义

金融机构有狭义和广义之分：

1、狭义的金融机构：在间接融资领域中作为资金余缺双方交易的媒介，专门从事货币、信贷活动的机构，商业银行无疑是最重要的金融机构。

2、广义的金融机构：所有从事金融活动的机构，包括直接融资领域中的金融机构、间接融资领域中的金融机构和各种提供金融服务的机构。

证券公司就是直接融资领域中的金融机构。



第一节 金融体系结构

考点1、金融机构体系

(二) 金融机构的功能

- 1) 促进资金融通
- 2) 便利支付结算
- 3) 降低交易成本和风险
- 4) 减少信息成本
- 5) 反映和调节经济活动



第一节 金融体系结构

1) 促进资金融通:

①**间接金融机构**借助于信用，一方面通过负债业务，动员和集中社会闲散货币资金；另一方面则通过资产业务把这些资金投向有关经济部门，实现资金盈余方和资金短缺方的资金融通，从而使资金得到有效利用，在不改变社会资本总量的条件下，推动扩大再生产的规模，提高生产率。

②**直接金融机构**的职能则体现在为投融资提供各种服务。



第一节 金融体系结构

2) 便利支付结算:

金融机构通过一定的技术手段和设计流程，为客户之间完成货币收付或清偿因交易引起的债权债务关系提供服务，实现货币资金转移。

金融机构在为客户开立存款账户吸收存款的基础上，提供办理存款在账户上的资金转移、代理客户支付以及在存款的基础上为客户兑付现款等服务。

金融机构成为社会支付的中介，是由于它具有较高的信誉和众多的分支机构。金融机构发挥支付中介职能，大大减少了现金的使用，节约了社会流通费用，加速了结算过程和货币资本的周转，促进了社会再生产的扩大。



第一节 金融体系结构

3) 降低交易成本和风险:

金融机构具有规模化经营的特点，可以通过专业化、规模化、集中化的优势，为借贷双方牵线搭桥，从而有效地降低交易成本。

同时也可以通过各种业务、技术来管理、分散、转移、控制、减轻各种风险。



第一节 金融体系结构

4) 减少信息成本:

在做出金融交易决策时，时常存在因不了解交易的对方而导致的信息不对称。在交易之前这种信息不对称会导致**逆向选择**，在交易之后这种信息不对称会导致**道德风险**。

金融机构有专门的信息处理能力，具有信息搜集和核实优势，可以有效解决信息生产中的可信度问题，可以降低道德风险中的监督成本，从而减少投资者和筹资者之间由于信息不对称而导致的逆向选择和道德风险，降低信息成本。



第一节 金融体系结构

5) 反映和调节经济活动:

由于企业和单位的货币收付大部分通过金融机构特别是银行来完成，因而金融机构可以通过信贷、结算、出纳以及有价证券的买卖等业务活动反映国民经济各部门的情况，使人们掌握社会经济态势。商业银行通过扩张与收缩信贷规模，直接影响生产和流通，进而影响社会总供求的平衡；金融宏观管理部门通过调整不同行业、部门贷款数量及利率，调节其生产能力，从而调节产业结构，保持经济稳定。

银行业金融机构为政府、企业和个人开户，办理货币收付、工资发放等信用业务，成为社会的“总账房”。



第一节 金融体系结构

【多选】金融机构主要的职能有（ ）。

- A. 促进资金融通
- B. 便利支付结算
- C. 降低交易成本
- D. 减少信息成本
- E. 消除风险



第一节 金融体系结构

答案：ABCD

解析：金融机构的主要职能包括：

①促进资金融通；②便利支付结算；③降低交易成本和风险；④减少信息成本；⑤反映和调节经济活动。

A、B、C、D四项正确。金机构具有一定的风险，并不能消除风险，E项错误。



第一节 金融体系结构

【单选】 金融机构通过一定的技术手段和设计流程，为客户之间完成货币收付或清偿因交易引起的债权债务关系提供服务，实现货币资金转移是（ ）职能。

- A. 促进资金融通
- B. 便利支付结算
- C. 降低交易成本
- D. 减少信息成本



第一节 金融体系结构

答案：B

解析：金融机构的便利支付结算职能，是指金融机构通过一定的技术手段和设计流程，为客户之间完成货币收付或清偿因交易引起的债权债务关系提供服务，实现货币资金转移。金融机构在为客户开立存款账户吸收存款的基础上，提供办理存款在账户上的资金转移、代理客户支付以及在存款的基础上为客户兑付现款等服务。金融机构成为社会支付的中介，是由于它具有较高的信誉和众多的分支机构。金融机构发挥支付中介职能，大大减少了现金的使用，节约了社会流通费用，加速了结算过程和货币资本的周转，促进了社会再生产的扩大。



第一节 金融体系结构

考点1、金融机构体系

(三) 金融机构的分类





第一节 金融体系结构

（一）按融资方式划分

1、**直接金融机构**：主要活动于金融市场，为投资者和融资者牵线搭桥，提供策划、咨询、承销、经纪、登记、保管、清算、资信评级等一系列相关或配套金融服务的中介机构。**证券公司**等属于直接金融机构。

2、**间接金融机构**：在最初的资金提供者（存款人）和最终资金使用者（借款人）之间行债权债务关系转换活动的中介机构。**商业银行**是典型的间接金融机构。



第一节 金融体系结构

（二）按业务特征划分

1、**银行业金融机构**：以存款、贷款、结算、汇兑等业务为主要经营内容的金融机构。

2、**保险业金融机构**：通常认为保险属于以补偿损害、分散风险为目的的合约安排，保险业是指将通过契约形式集中起来的资金，用以补偿投保人或被保险人的经济利益业务的行业。

3、**证券业金融机构**：证券业是指从事证券发行和交易活动的专门行业，是证券市场的基本组成要素之一。



第一节 金融体系结构

（三）按是否承担政策性业务划分

1、**政策性金融机构**：通常是一个国家为加强政府对经济的干预能力，实现政府的产业政策，保证宏观经济协调发展而设立，不以营利为目的，可以获得政府资金或税收方面支持的金融机构。

2、**商业性金融机构**：一般性金融业务的经营机构，其目标是利润最大化。



第一节 金融体系结构

（四）按资金来源方式划分

1、**存款类金融机构**：接受个人和机构存款并可发放贷款的金融机构，如商业银行、储蓄贷款协会、互助储蓄银行、信用合作社等。

2、**契约型储蓄机构**：以契约的方式在一定期限内从持约人手中吸收资金的金融机构，如人寿保险公司、养老基金等。

3、**投资性中介机构**：以投资活动为主要目的的筹集资金中介，如金融公司、共同基金、货币市场基金等。



第一节 金融体系结构

【单选】下列属于不以营利为目的的金融机构的是（ ）。

- A. 中国建设银行
- B. 海通银行
- C. 银河证券
- D. 中国农业发展银行



第一节 金融体系结构

答案：D

解析：政策性金融机构通常是一个国家为加强政府对经济的干预能力，实现政府的产业政策，保证宏观经济协调发展而设立，不以营利为目的，但可以获得政府资金或税收方面支持的金融机构。主要包括中国进出口银行、中国农业发展银行和国家开发银行。



第一节 金融体系结构

考点2、金融市场体系

（一）金融市场的含义

金融市场是以金融资产为交易对象而形成的供求关系及其机制的总和。



第一节 金融体系结构

（一）金融市场的含义

具体含义：

- 1、金融市场是进行金融资产交易的场所（有形：证券交易所；无形：电信网络）；
- 2、金融市场反映了金融资产的供给者与需求者之间的供求关系，揭示资金的归集与传递过程；
- 3、金融市场包含金融资产交易过程中所产生的各种运行机制，包括价格机制、供求机制、竞争机制、风险机制等。



第一节 金融体系结构

（一）金融市场的含义

金融市场为家庭、企业以及政府机构的融资和投资活动提供了便利。

金融市场体系是指金融领域各子市场的构成形式。



第一节 金融体系结构

(二) 金融市场的功能





第一节 金融体系结构

1、资金融通

资金融通是金融市场的首要功能。

金融市场能够迅速有效地促成资金供给者与需求者之间的金融产品交易，实现货币转移，从而引导资金合理流动，提高资金配置效率。



第一节 金融体系结构

2、价格发现

金融市场中供需双方的相互作用决定了交易资产的价格，价格反过来又为潜在的市场参与者提供期望或预期，引导资金在不同的金融资产之间进行配置，达到供需平衡，这也被称为价格发现过程。

随着金融市场国际化水平的不断提高，不同市场同类产品的套利行为也会使得其价格更趋于国际化。



第一节 金融体系结构

3、提供流动性

投资者以货币资金换取相应的金融资产之后，因为某种原因需要将金融资产变现，金融市场可为投资者提供一种金融资产出售、赎回的渠道和机制，即提供流动性，引导资金流向最需要的地方。

金融资产流动性本身并不直接影响实体经济的资金供求，但是会影响潜在的资金供给者的预期，也可能会给已经持有金融资产的投资者带来不便甚至损失。

金融场所提供的流动性对于市场的整体安全性和效率至关重要。流动性的程度是区别不同金融市场特征的要素之一。



第一节 金融体系结构

4、风险管理

资产价格变化、借款人信用状况恶化、经济行为过程中的错误操作，甚至是自然灾害、意外事故等都可能给市场主体带来损失。

市场主体可以在金融市场上通过保险、对冲交易等方式对上述风险进行管理。

金融资产本身存在的价格风险可以通过期货、期权等金融衍生工具交易进行管理。



第一节 金融体系结构

5、降低搜寻成本和信息成本

金融市场能够降低搜寻成本和信息成本两种交易成本。

搜寻成本有显性成本和隐性成本。

信息成本是那些与评估金融产品投资特点有关的成本，评估就是寻找到与期望产生现金流数量匹配的可能性金融产品。

在一个有效的市场中，价格通常反映了市场参与者所能搜寻到的信息总和。



第一节 金融体系结构

（三）金融市场的分类

- ① 按金融交易的期限划分
- ② 按金融交易的交割期限划分
- ③ 按发行流通性质划分
- ④ 按组织方式划分
- ⑤ 按金融交易的政治地理区域划分
- ⑥ 按交易的标的物划分
- ⑦ 按融资方式划分
- ⑧ 按成交与定价方式划分



第一节 金融体系结构

1、按金融交易的期限划分【最常见的分类】

1) 货币市场：交易期限在1年或者1年以内的短期金融交易市场，其功能在于满足交易者的资金流动性需求。

2) 资本市场：交易期限超过1年的长期金融交易市场，主要满足市场主体的中长期投资需求和政府弥补财政赤字的资金需求。



第一节 金融体系结构

2、按金融交易的交割期限划分

现货市场：在现货市场上，一般在成交后的当日或者1-3日内立即付款交割。

期货市场：在期货市场上，交割是在成交后合约所约定的日期（如几周、几个月之后）进行。



第一节 金融体系结构

3、按发行流通性质划分

按照发行流通性质不同金融市场可分为一级市场和二级市场。或者

根据交易程序金融市场分为发行市场（一级市场）和流通市场（二级市场）。

一级市场是股票、债券和其他证券首次被出售的金融市场。

二级市场是投资者买卖已发行证券的金融市场。



第一节 金融体系结构

4、按组织方式划分

交易所市场：证券交易所、期货交易所、期权交易所等金融市场是高度组织化的金融市场，被称为交易所市场。

场外交易市场：也称为场外市场或柜台市场，通常没有固定的交易场所，市场参与者通过电话、网络等方式进行沟通和交易，如银行信贷市场、拆借市场、外汇市场、黄金市场等。



第一节 金融体系结构

5、按金融交易的政治地理区域划分

国内金融市场：单一司法辖域内的金融市场，可进一步划分为全国性金融市场和地区性金融市场。

国际金融市场：涉及多个司法辖域的居民之间进行各种国际金融业务活动的金融市场，可进一步划分为全球性金融市场和区域性金融市场。



第一节 金融体系结构

6、按交易的标的物划分

按照交易的标的物不同，金融市场可分为货币市场、证券市场、外汇市场、金融衍生品市场等。

1) 证券市场：

证券市场有狭义和广义之分：

狭义的证券市场是指资本证券市场，广义的证券市场是指资本证券市场、商品证券市场和货币证券市场。



第一节 金融体系结构

2) **外汇市场**是指进行外汇交易的场所，从组织形式看，国际外汇市场大体可以分为两类：

一类是有固定交易场所的有形外汇市场在这种市场上，外汇交易者均按规定时间到交易场所进行交易，许多交易也可以在商业银行之间进行；

另一类是没有具体交易场所的无形外汇市场，交易完全由交易者通过通信工具进行。

现代的国际外汇市场实际上已成为交易者之间进行外汇交易的一个遍及全世界的电信网络，而且是一个24小时全天候运行的全球一体化的交易市场。



第一节 金融体系结构

6、按交易的标的物划分

3) 金融衍生品市场是指金融衍生工具交易的场所。

目前较为流行的金融衍生工具主要有期货、期权、互换和远期四种。



第一节 金融体系结构

7、按融资方式划分

1) **直接融资市场**：资金需求者直接向资金供给者融通资金的市场，主要是指政府、企业等通过发行债券或股票的方式在金融市场上筹集资金。

2) **间接融资市场**：以银行等信用中介机构作为媒介来进行资金融通的市场。在间接融资市场上，资金供给者将闲置资金贷放给银行等信用中介机构，再由这些信用中介机构转贷给资金需求者。



第一节 金融体系结构

8、按照成交与定价方式划分

1) **公开市场**：金融资产交易价格通过众多的买主和卖主公开竞价而形成的市场，金融资产在到期偿付之前可以自由交易，一般是在有组织的证券交易所进行的。

2) **议价市场**：金融资产交易价格通过买卖双方协商而形成的市场，该市场没有固定场所，相对分散。



第一节 金融体系结构

【单选】按有无固定场所划分，金融市场可以分为场内市场和场外市场。下列市场中，（ ）是场内市场。

- A. 银行间债券市场
- B. 证券交易所市场
- C. 商业银行柜台市场
- D. 衍生品市场



第一节 金融体系结构

答案：B

解析：按有无固定场所划分，金融市场可以分为场内市场和场外市场。

场内市场又称为证券交易所市场。证券交易所是证券买卖双方公开交易的场所，是一个高度组织化、集中进行证券交易的场所，是整个证券市场的核心。交易所本身并不买卖证券，也不决定证券价格。

场外市场又称柜台市场（OTC）或店头市场，指在交易所市场外由证券买卖双方当面议价成交的市场。



第一节 金融体系结构

【单选】为证券买卖双方公开交易提供场所，同时也是整个证券市场的核心的是（ ）。

- A. 证券公司
- B. 财务公司
- C. 证券交易所
- D. 证券登记结算机构



第一节 金融体系结构

答案：C

解析：证券交易所是证券买卖双方公开交易的场所，是一个高度组织化、集中进行证券交易的市场，是整个证券市场的核心。