

第二节 金融中介

【知识点一】金融中介的定义★

金融中介，又称金融机构，是在信用关系中，插在借者（债务人）和贷者（债权人）之间的第三方。既从贷者手中借钱，又贷放给借者，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。

【知识点二】金融中介的类型★★★

一、银行类金融机构

中央银行、商业银行、政策性银行

二、非银行类金融机构

- 非银行类金融机构是指**并不经营完全的信用业务**，或者是不以银行信用方式组织其业务经营活动，但也通过一定的方式，或在一定的范围之内，参与社会资金融通和提供金融服务的金融机构。
- 商业保险公司、投资银行、基金管理公司、财务公司、信用合作组织等

1. 中央银行也称货币当局

(1) 中央银行处于金融中介体系的中心环节，具有特殊的地位，具有国家行政管理机关和银行的双重性质。

(2) 中央银行**是发行的银行、银行的银行和政府的银行**

(3) 中央银行主要职能：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——存款货币银行

(1) 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。它是金融机构体系中最为核心的部分。

(2) 职能：**信用中介（最基本）、支付中介、信用创造**

3. 政策性银行

(1) 由政府设立，不以盈利为目标，贯彻国家产业政策、区域发展政策等为目标。

(2) 资金来源：**财政拨款、发行政策性金融债等。**

(3) 一般不普遍设立分支机构，其业务通常由商业银行代理

4. 商业保险公司：专门经营保险或再保险业务的专业性金融。

(1) 保险的**基本职能**：经济补偿职能和保险金给付职能。

(2) 保险的**派生职能**：防灾防损职能、融资投资职能。

(3) 保险业务：人身保险和财产保险。

(5) 保险公司：人身保险公司、财产保险公司和再保险公司。

(6) 保险公司的资金主要运用于长期证券投资。

5. 投资银行

(1) 投资银行是专门对**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。**

(3) 主要业务：专门对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。

6. 基金管理公司

(1) 基金是为了某种目的而设立的具有一定数量的资金，如信托投资基金、单位信托基金、公积金、保险基金、退休基金，各种基金会的基金。基金是一种间接的证券投资方式，包括封闭式基金和开放式基金。

(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、基金份额的申购和赎回、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。

(3) 基金管理公司通过发行基金单位，集中投资者的资金，投资者之间共担投资风险、分享收益，从事股票、债券等金融工具投资。由基金托管人（即具有资格的银行）托管，由基金管理人管理和运用资金。

7. 财务公司

(1) 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。

(2) 资金来源：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。

(3) 资金用途：消费者信贷、商业贷款和房地产抵押贷款。

8. 信用合作组织

- (1) 城乡居民集资合股而组成的合作金融组织
- (2) 资金来源：社员缴纳的股金和存入的存款
- (3) 放款的对象：本社の社员。

真题回顾

【真题·单选】下列金融机构中，不属于银行类金融机构的是（ ）。

- 商业银行
- 投资银行
- 政策性银行
- 民营银行

答案：B

解析：银行类金融机构通常包括中央银行、商业银行、政策性银行等。非银行类金融机构是指并不经营完全的信用业务或者是不以银行信用方式组织其业务经营活动，但也通过一定的方式，或在一定的范围之内，参与社会资金融通和提供金融服务的金融机构。这类金融机构数量甚多种类繁杂、分布广泛，主要包括证券公司和投资银行，商业保险公司，财务公司，共同基金投资基金和其他金中介等。

【真题·多选】商业银行的主要职能包括（ ）。

- 信用中介
- 供应基础货币
- 支付中介
- 宏观调控
- 信用创造

答案：ACE

解析：商业银行的主要作用包括信用中介（最基本的职能）、支付中介和信用创造。

【知识点三】影子银行★★

1. 定义：

- (1) 广义概念：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。
- (2) 狭义概念：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：对冲基金、货币市场共同基金、私募股权投资基金等。
- (3) 结构化投资机构和证券经纪公司。

3. 影子银行的基本特征：

- (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。

真题回顾

【真题·多选】“影子银行”引发系统性风险的主要因素包括（ ）。

- 税收减少
- 期限错配
- 流动性转换
- 信用转换
- 高杠杆

答案：BCDE

解析：本题考查影子银行。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。