

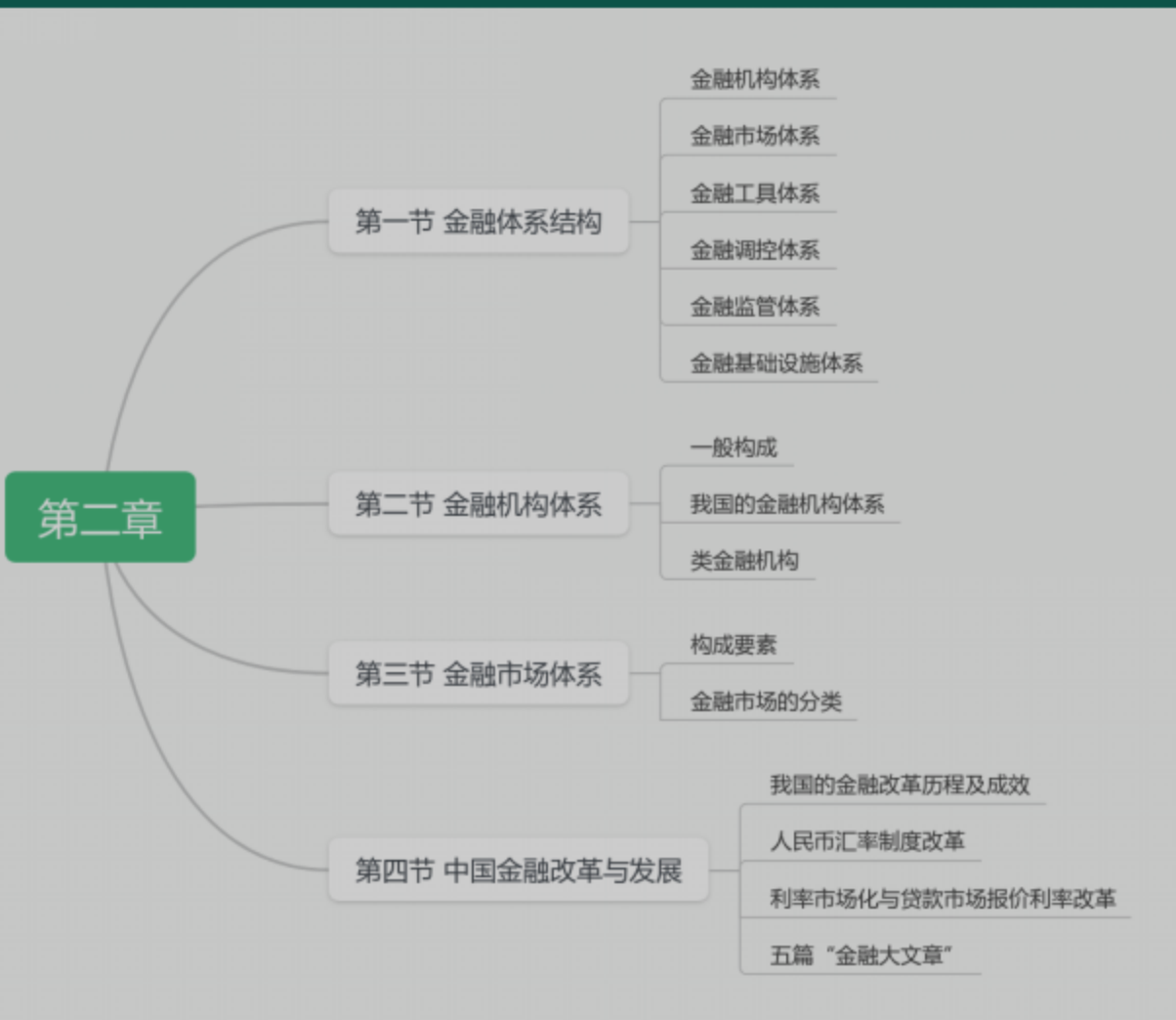


第二章

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

考点1、金融机构体系

(一) 金融机构的含义

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

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（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

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

(二) 金融市场的功能

资金融通

价格发现

提供流动性

风险管理

降低搜寻成本和信息成本



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【货币市场、资本市场】
- ② 按金融交易的交割期限划分【现货市场、期货市场】
- ③ 按发行流通性质划分【一级市场、二级市场】
- ④ 按组织方式划分【交易所市场、场外市场】
- ⑤ 按金融交易的政治地理区域划分【国内/国际市场】
- ⑥ 按交易的标的物划分【货币市场、证券市场、外汇市场、金融衍生品市场】
- ⑦ 按融资方式划分【直接/间接融资市场】
- ⑧ 按成交与定价方式划分【公开/议价市场】



第一节 金融体系结构

考点三、金融工具体系

(一) 金融工具的含义

金融工具是指机构单位之间签订的、可能形成一个机构单位的金融资产并形成其他机构单位的金融负债或权益性工具的金融契约，包括金融资产、金融负债、权益性工具和或有工具。



第一节 金融体系结构

考点三、金融工具体系

(二) 金融工具的性质

期限性

流动性

收益性

风险性



第一节 金融体系结构

金融工具的四个性质之间存在着一定的联系：

①金融工具的期限性与收益性、风险性正相关，与流动性负相关。

②流动性与收益性负相关，即流动性越强的金融工具，越容易在金融市场上迅速变现，所要求的风险溢价就越小，其收益水平往往也就越低。

③收益性与风险性正相关，高收益的金融工具往往风险也高，低收益的金融工具往往风险也低。



第一节 金融体系结构

(三) 金融工具的分类

- 1、按期限划分
- 2、按性质划分
- 3、按与实际金融活动关系划分
- 4、从金融统计角度划分



第一节 金融体系结构

（三）金融工具的分类

1、按期限划分

1) **货币市场工具**：期限为1年或者在1年以内的金融工具，包括商业票据、短期政府债券、银行承兑汇票、大额可转让定期存单、同业拆借和回购协议等。

2) **资本市场工具**：期限超过1年、代表债权或股权关系的金融工具，包括中长期国债、企业债券、股票等。



第一节 金融体系结构

（三）金融工具的分类

2、按性质划分

1) **债权凭证**：发行人依法定程序发行并约定在一定期限内还本付息的有价证券，它反映了证券持有人与发行人之间的债权债务关系。

2) **所有权凭证**：主要是指股票，是股份有限公司发行的、用以证明投资者的股东身份和权益并据以取得股息红利的有价证券，它反映的是股票持有人对公司的所有权。



第一节 金融体系结构

（三）金融工具的分类

3、按与实际金融活动关系划分

1) **基础金融工具**：商业票据、股票、债券、基金等金融工具。

2) **金融衍生工具**：一种金融合约，其价值取决于一种或多种基础资产或指数，合约的基本种类包括期货、期权、掉期（互换）远期，还包括具有期货、期权、掉期（互换）远期中一种或多种特征的混合金融工具。

投资者可以利用金融衍生工具进行投机和风险管理。



第一节 金融体系结构

（三）金融工具的分类

4、从金融统计角度划分

1) **货币黄金**：中央银行或中央政府以及中央银行或中央政府有效控制的其他单位作为官方储备而持有的黄金，是一种没有相应金融负债的金融资产。

2) **特别提款权**：国际货币基金组织创造的分配给成员方用来补充现有官方储备的国际储备资产，表示持有特别提款权的成员方拥有无条件地从国际货币基金组织或其他成员方获得外汇或其他储备资产的权利。



第一节 金融体系结构

3) 通货和存款：

通货：中央银行或政府发行的具有固定名义价值的票据和铸币，通常指用于流通使用的纸币和硬币。

存款：机构或个人在保留资金或货币所有权的条件下，以不可流通的存款凭证为依据，暂时让渡或接受资金使用权所形成的债权或债务。

4) 非股票证券：用于证明有关单位提供现金、金融工具或具有经济价值的其他项目进行结算的可流通工具。



第一节 金融体系结构

5) **贷款**：机构或个人在保留资金或货币所有权的条件下，以不可流通的贷款凭证或类似凭证为依据，暂时让渡或接受资金使用权所形成的债权或债务。

6) **股票和其他股权**：包括所有参与公司收益分配权和公司残值要求权的金融契约与合同，通常以股票、参与证书或类似文件为凭证。

7) **保险技术准备金**：保险公司为在保险合同有效期内履行赔偿或给付保险金义务而将保险费予以提存的各种金额，包括住户对人寿保险准备金和养老基金的净股权以及保费预付款和未决索赔准备金。



第一节 金融体系结构

8) **金融衍生产品**：与另外一种特定金融工具、指标或商品相联系的，可以独立在金融市场上针对特定的金融风险进行交易的金融工具。

9) **其他应收/应付**：金融性公司内部及其机构单位之间发生应收/应付事项，主要包括应收/应付款项、金融资产减值准备、系统内往来和其他。

10) **委托代理协议**：代理人与委托人签署的以委托人的名义从事金融交易的协议。

11) **或有金融工具**：过去的交易或者事项形成的，其结果需由某些未来事项的发生或不发生才能决定的不确定事项。



第一节 金融体系结构

考点四、金融调控体系

（一）金融调控的含义

金融调控是以国家制定和实施货币政策、宏观审慎政策为主导，通过调节货币供应量、利率和汇率水平，促进金融与经济协调稳定发展的机制与过程，是国家宏观调控体系中重要的一种调控手段。

金融调控的主体主要是中央银行，金融监管机构有配合中央银行实施宏观调控的职责，商业银行和非银行金融机构等有服从法定的金融调控、监管与规制的义务。

金融调控以货币政策和宏观审慎政策为双支柱。



第一节 金融体系结构

考点四、金融调控体系

(二) 金融调控的功能

- 1、维护经济稳定
- 2、维护金融稳定
- 3、控制通货膨胀
- 4、促进经济增长
- 5、应对外部冲击
- 6、促进就业



第一节 金融体系结构

(三) 金融调控体系的内容

- 1、货币政策
- 2、宏观审慎政策
- 3、外汇管理
- 4、其他金融领域法定规制方法



第一节 金融体系结构

考点五、金融监管体系

（一）金融监管体系的含义

金融监管体系是由一国以法律法规形式所确立的，对金融活动进行监督管理的一整套机制及其执行机构的总和，主要包括金融监管机构的职能分工、作用机制等。



第一节 金融体系结构

(二) 金融监管体系的职能

1) **单一监管体制**: 由一家金融监管机关对金融行业实施集中监管的体制, 这一监管机关通常是各国的中央银行。英国、澳大利亚、新西兰等发达国家, 以及巴西、埃及、泰国、印度、菲律宾等大多数发展中国家, 都实行此类监管体制。

2) **多头监管体制**: 不同类型的监管机构根据金融业务与范围的不同, 实施分类监管的体制, 美国、加拿大等国家实行此类监管体制。



第一节 金融体系结构

（三）金融监管的分类

1、从监管理念的角度：宏观监管、微观监管、跨境监管；

2、从分业监管的角度

银行业监管、保险业监管、证券业监管，即由不同的监管机构对上述金融业实施分类监管。

3、从监管方式的角度

机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管等。



第一节 金融体系结构

考点六、金融市场基础设施体系

（一）金融基础设施的含义

金融基础设施是指为各类金融活动提供基础性公共服务的系统及制度安排。

（二）金融基础设施的功能

金融基础设施可为金融资产交易提供支付、结算、清算、存管以及记录等服务，能有效提高交易效率、降低参与成本、防范系统性风险。



本节小结

第一节

金融体系结构

- 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

第二节

金融机构体系



第二节 金融机构体系

本节考点：

- 1、金融机构体系的一般构成
- 2、我国的金融机构体系
- 3、类金融机构



第二节 金融机构体系

考点一、金融机构体系的一般构成





第二节 金融机构体系

（一）存款类金融机构

存款类金融机构是吸收个人和机构存款，并发放贷款的金

融机构。包括：

- 商业银行
- 储蓄银行
- 信用合作社
- 财务公司



第二节 金融机构体系

（二）投资性金融机构

投资性金融机构是在直接金融领域内为投资活动提供中介服务或直接参与投资活动的金融机构，主要包括投资银行、证券公司、金融公司和证券投资基金等。



第二节 金融机构体系

（三）契约型金融机构

契约型金融机构是以契约方式吸收持约人的资金，而后按契约规定承担向持约人履行赔付或资金返还义务的金融机构。

主要包括**保险公司、养老基金**。



第二节 金融机构体系

（四）开发性金融机构和政策性金融机构

1、开发性金融机构

开发性金融机构是专门为经济开发提供长期投资或贷款的金融机构，这类机构多以配合国家经济发展振兴计划或产业振兴战略为目的设立，贷款和投资方向主要是基础设施、基础产业、支柱产业的大中型基本建设项目和重点企业。



第二节 金融机构体系

开发银行的分类：

国际性开发银行

区域性开发银行

本国性开发银行



第二节 金融机构体系

（四）开发性金融机构和政策性金融机构

2、政策性金融机构

政策性金融机构是指为贯彻实施政府的政策意图，由政府或政府机构发起、出资设立、参股或保证，**不以营利为目的**，在特定的业务领域内从事政策性金融活动的金融机构。



第二节 金融机构体系

政策性金融机构的分类：





第二节 金融机构体系

存款类金融机构	商业银行
	储蓄银行
	信用合作社
	财务公司
投资性金融机构	投资银行
	证券投资基金
契约型金融机构	保险公司
	养老基金
开发性金融机构和政策性金融机构	开发性金融机构
	政策性金融机构



第二节 金融机构体系

考点二、我国的金融机构体系

（一）银行业金融机构

我国的银行业金融机构包括开发性金融机构和政策性银行、商业银行、非银行金融机构等。



第二节 金融机构体系

（二）保险业金融机构

我国的保险业金融机构包括保险集团（控股）公司、保险公司和保险资产管理公司。



第二节 金融机构体系

（三）证券业金融机构

我国的证券业金融机构由证券公司、期货公司和公募基金
管理公司等组成。



第二节 金融机构体系

考点三、类金融机构

（一）“类金融机构”与影子银行的定义

影子银行这一概念是由美国经济学家**保罗·麦卡利**于2007年首次提出。

影子银行是指游离于金融监管体系之外，因未受到严格的审慎监管，可能引发系统性风险和监管套利的信用中介机构或业务活动。



第二节 金融机构体系

2013年，《国务院办公厅关于加强影子银行监管有关问题的通知》将我国影子银行分为三类：

一是不持有金融牌照、完全无监管的信用中介机构，包括新型网络金融公司、第三方理财机构等；

二是不持有金融牌照、存在监管不足的信用中介机构，包括融资性担保公司、小额贷款公司等；

三是机构持有金融牌照、但存在监管不足或规避监管的业务，包括货币市场基金、资产证券化、部分理财业务等。

通常认为，被认定为前两类中介机构的，即可被认定为“类金融机构”。



第二节 金融机构体系

考点三、类金融机构

（二）“类金融机构”的主要种类

目前，明确纳入地方金融管理部门监管以及地方金融管理部门参照监管的“类金融机构”有11类，即所谓的“7+4”类机构。



第二节 金融机构体系

考点三、类金融机构

(二) “类金融机构”的主要种类

1、地方金融管理部门监管的“类金融机构”

(1) 小额贷款公司

(2) 融资担保公司

(3) 区域性股权市场

(4) 典当行

(5) 融资租赁公司

(6) 地方资产管理公司

(7) 商业保理公司



第二节 金融机构体系

（二）“类金融机构”的主要种类

2、地方金融管理部门参照监管的“类金融机构”

这类机构包括地方各类交易场所、开展信用互助的农民专业合作社、投资公司、社会众筹机构。

3、其他“类金融机构”

例如私募基金管理人，自2023年9月起施行的《私募投资基金监督管理条例》，对于私募基金管理人进行了规范，但未明确私募基金管理人是金融机构，而是要求其依法向国务院证券监督管理机构委托的机构（登记备案机构，即基金业协会）履行登记手续。



本节小结

第二节 金融机构 体系

- 1、金融机构体系的一般构成
- 2、我国的金融机构体系
- 3、类金融机构

第三节

金融市场体系



第三节 金融市场体系

本节考点：

- 1、金融市场体系的构成要素
- 2、金融市场的分类



第三节 金融市场体系

考点一、金融市场体系的构成要素

金融市场主体

金融市场客体

金融市场价格



第三节 金融市场体系

考点二、金融市场的分类

金融市场可从交易标的物、融资方式、交易性质、交易场所、交易期限、地域范围、成交与定价方式、交易交割时间等多个维度进行分类。



本节小结

第三节

金融市场体系

1、金融市场体系的构成要素

2、金融市场的分类



第四节

中国金融改革与发展



第四节 中国金融改革与发展

本节考点：

- 1、我国的金融改革历程及成效
- 2、人民币汇率制度改革
- 3、利率市场化与贷款市场报价利率改革
- 4、金融“五篇大文章”



第四节 中国金融改革与发展

考点一、我国的金融改革历程及成效

(一) 建立双层银行体系，引进市场经济金融体系基本结构

(二) 完善公司治理结构，推动国有专业银行改革为商业银行

(三) 加强整顿，应对亚洲金融危机冲击

(四) 全面改革开放，融入金融全球化

(五) 进入新时代，走中国特色金融发展之路



第四节 中国金融改革与发展

考点二、人民币汇率制度改革

1994年我国对外汇管理体制进行了重大改革，内容主要涉及三个方面：

①人民币官方汇率与外汇调剂市场汇率并轨，实行以市场供求为基础的、单一的、有管理的浮动汇率制度。人民币对美元汇率从之前的5.7贬值至8.7并在之后长期维持在8.3左右水平。

②取消外汇留成和外汇上缴制度，全面实行银行结售汇制度。

③建立全国统一的、规范性的外汇市场。



第四节 中国金融改革与发展

考点二、人民币汇率制度改革

进入21世纪，特别是加入世界贸易组织以来，我国经济持续快速增长，国际收支双顺差使外汇储备规模不断扩大，人民币面临较大的升值压力。

鉴于此，自2005年7月，中国人民银行启动新一轮人民币汇率形成机制改革。



第四节 中国金融改革与发展

考点二、人民币汇率制度改革

主要包括三个方面：

①实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币汇率不再钉住单一美元，而是根据我国对外经济发展状况参考一篮子货币进行汇率调节。

②人民币汇率中间价的形成参考上一交易日的收盘价，人民币对其他货币的买卖价格围绕中间价在一定幅度内浮动。

③增加外汇交易品种，扩大外汇交易主体，改进人民币汇率中间价形成机制，引入询价模式和做市商制度，人民币汇率弹性和市场化水平进一步提高。



第四节 中国金融改革与发展

考点三、利率市场化与贷款市场报价利率改革

利率市场化，是指金融机构在货币市场融资的利率水平由市场供求来决定，它包括利率决定、利率传导、利率结构和利率管理的市场化。



第四节 中国金融改革与发展

考点三、利率市场化与贷款市场报价利率改革

（一）利率与利率市场化

利率市场化就是将利率的决定权交给市场，由供求双方根据自身的资金状况和对金融市场动向的判断自主调节利率水平，最终形成以中央银行政策利率为基础、以货币市场利率为中介、由市场供求决定各种利率水平的市场利率体系和市场利率管理体系。



第四节 中国金融改革与发展

考点三、利率市场化与贷款市场报价利率改革

（二）我国利率市场化改革的主要进程

2012年发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》明确将“放得开、形得成、调得了”作为我国利率市场化的改革原则。



第四节 中国金融改革与发展

（二）我国利率市场化改革的主要进程

- 1、市场利率体系的建立
- 2、存贷款利率的市场化
- 3、健全市场化的利率形成、传导和调控机制



第四节 中国金融改革与发展

（三）贷款市场报价利率的改革

在推进利率市场化改革的过程中，还存在诸多问题和挑战。

1、存在存贷款基准利率和市场利率并存的“利率双轨”

问题。

2、银行内部的利率传导机制不畅。

3、存款利率管制放开后存款利率存在上行压力。

4、央行政策利率体系不够清晰。



第四节 中国金融改革与发展

（四）市场利率定价自律机制

市场利率定价自律机制是由金融机构组成的市场定价自律和协调机制，旨在按照国家有关利率管理的规定，对金融机构自主确定的货币市场、信贷市场等金融市场利率进行自律管理，以维护市场正当竞争秩序，促进市场规范健康发展。

2013年9月，中国人民银行充分借鉴美国、德国等成熟市场通过市场自律方式维护竞争秩序的经验，并结合我国利率市场化改革的实际情况，构建了自律机制。



第四节 中国金融改革与发展

（四）市场利率定价自律机制

在组织架构上，自律机制由定价能力较强的商业银行牵头，充分体现市场化特征。

在议事机制上，通过不定期召开工作会议，加强行业自律和协调，维护市场竞争秩序，有序推进利率市场化改革。

自律机制赋予成员单位更多市场定价权和产品创新权，推动金融机构完善公司治理和提升服务水平，促进形成市场化环境下的合理均衡利率，引导金融资源优化配置，支持经济高质量发展，提升广大人民群众福祉。



第四节 中国金融改革与发展

考点四、金融“五篇大文章”

2023年中央金融工作会议强调，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。



本节小结

第四节 中国金融改革 与发展

- 1、我国的金融改革历程及成效
- 2、人民币汇率制度改革
- 3、利率市场化与贷款市场报价利率改革
- 4、金融“五篇大文章”



本章小结



谢谢 观看
THANK YOU