



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。



第一节 金融体系结构

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市场，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。



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

（二）金融工具的性质

①**期限性**：金融工具中的债权凭证一般有约定的偿还期，规定发行人到期必须履行还本付息义务。债券一般有明确的还本付息期限，以满足不同筹资者和投资者对融资期限和收益率的要求。债券的期限具有法律约束力，是对融资双方权利的保障和责任的约束。

②**流动性**：金融工具在金融市场上能够转化为现金的能力。它主要通过买卖、承兑、贴现与再贴现等交易来实现。金融工具的收益率高低和发行人的资信程度是决定流动性强弱的重要因素。



第一节 金融体系结构

（二）金融工具的性质

③收益性：金融工具的持有者可以获得一定的报酬和价值增值。包括两个方面：

- 一是金融工具定期的股息或利息收益，
- 二是投资者出售金融工具时获得的价差收益。



第一节 金融体系结构

（二）金融工具的性质

④**风险性**：金融工具的持有人面临的预定收益甚至本金遭受损失的可能性。

金融工具的风险一般来源于两个方面：

- **信用风险**：因一方不能履行责任而导致另一方发生损失的风险；
- **市场风险**：金融工具的价值因汇率、利率或股价等因素变化而发生变动的风险。



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

【单选】关于安全性、流动性、收益性关系的说法，错误的是（ ）。

- A. 流动性越强，风险越小，安全性越高
- B. 流动性越高，安全性越好，但是收益性越低
- C. 保证安全性和流动性的目的就是为了取得收益
- D. 流动性越高，收益性越高，安全性越高



第一节 金融体系结构

答案：D

解析：一般说来，流动性与安全性成正比，流动性越强，风险越小，安全越有保障。然而，流动性、安全性与收益性成反比，流动性越高，安全性越好，银行盈利水平反而越低。故A、B、C三项正确。

流动性越高，收益性越低，安全性越高。D项错误。



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。



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

金融调控的任务是保持社会总需求与社会总供给之间的平衡，减缓经济周期波动影响，防范区域性、系统性风险。

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。金融调控必须依法进行。



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

金融调控通过调节货币供应量、利率和汇率水平，调节经济总需求和总供给，防止经济过热或过冷，维护经济社会的良性发展。

2、维护金融稳定

金融调控通过加强对金融机构的监督管理，防范金融风险，维护金融市场稳定运行。



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

3、控制通货膨胀

金融调控通过调整货币政策、财政政策等手段，控制通货膨胀的速度和幅度，维护物价稳定，保护货币购买力。

4、促进经济增长

金融调控可以通过降低利率、增加政府投资和开支等手段，刺激经济增长，提高国民生产总值。



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

5、应对外部冲击

金融调控可以通过调节汇率、外汇储备等手段，应对外汇环境的变化和冲击，保护国家经济安全。

6、促进就业

金融调控可以通过加大基础设施建设等刺激经济增长，从而促进就业增加，民生改善。



第一节 金融体系结构

考点四、金融调控体系

（三）金融调控体系的内容

科学稳健的金融调控体系是中国特色现代金融体系的重要内容。

科学稳健的金融调控体系，应该是数量型调控、价格型调控、宏观审慎政策的综合运用，从总量、价格、结构等方面进行灵活适度、精准有效的调控。



第一节 金融体系结构

（三）金融调控体系的内容

1、货币政策

货币政策是中央银行为实现特定的经济目标所采取的各种控制和调节货币供应量或信用量，进而影响宏观经济的方针、政策和措施的总称。

2、宏观审慎政策

从宏观和逆周期的视角，运用审慎政策工具有效防范和化解系统性金融风险，从整体上维护金融稳定，是宏观审慎政策的核心内容。



第一节 金融体系结构

（三）金融调控体系的内容

3、外汇管理

外汇管理是通过对外汇市场的规制，促进国际收支平衡、汇率稳定而实现宏观调控政策目标的手段。

4、其他金融领域法定规制方法

证券、期货、信托、基金和保险等方面的涉及货币政策和宏观审慎政策实现的某些法定规制方法，也是金融调控的内容。



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。

金融监管体系着力 于维护金融秩序、保护公平竞争、提高金融效率、确保金融体系的健全性。



第一节 金融体系结构

（二）金融监管体系的功能

- 1、维护金融稳定
- 2、防范金融风险
- 3、促进公平竞争
- 4、遏制金融犯罪



第一节 金融体系结构

1、维护金融稳定

金融体系的脆弱性源于信息不对称和期限错配。例如，银行短期负债与长期资产的结构易引发挤兑风险。

金融监管通过三重机制化解风险：

- 一是资本充足率管理，要求金融机构持有足够资本吸收损失；
- 二是流动性监管指标，约束短期兑付能力，防止流动性枯竭；
- 三是逆周期调控工具，平抑信贷过度扩张与资产价格泡沫。

金融稳定的公共品属性要求监管承担“最后守护者”角色。

例如，通过存款保险制度阻断恐慌传染，维护市场信心。



第一节 金融体系结构

2、防范金融风险

金融风险分为系统性风险与非系统性风险。非系统性风险可通过多样化分散，但系统性风险需依赖监管干预。

微观审慎监管聚焦个体机构稳健性，例如，压力测试模拟极端冲击下的资本缺口，强制机构补充资本或收缩高风险业务。

宏观审慎管理关注跨市场风险传染，例如对金融控股集团实施并表监管，限制跨行业风险敞口。

行为监管针对金融创新衍生的监管套利，通过穿透识别底层资产避免表外业务风险隐匿。

信息披露规则可约束金融机构与投资者的利益冲突，降低委托代理问题。



第一节 金融体系结构

3、促进公平竞争

公平竞争是金融市场有效定价的前提。

信息不对称可能导致劣质企业驱逐优质企业，需强制信息披露以缩小投融资者信息差。反垄断规制禁止操纵市场利率或实施排他性协议，防止滥用市场势力。

统一监管标准可以消除套利空间，例如，打破刚性兑付迫使同类业务在同等规则下竞争。差异化监管理念补充形式公平的不足，例如，对普惠金融领域降低资本占用比例，通过政策倾斜实现资源配置的社会福利最大化。



第一节 金融体系结构

4、遏制金融犯罪

金融监管通过制度约束与技术赋能构建多维防线，能够有效遏制金融犯罪活动。例如，在反洗钱领域，监管部门制定监管规则，建立强制性信息披露与反洗钱机制，要求金融机构履行客户身份核验、交易留痕等义务，从源头阻断非法资金渗透渠道；监管科技的应用，可以通过交易行为建模、资金流向追踪等技术手段，实现对异常金融活动的动态监测与智能预警，显著提升金融犯罪识别精度。



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

1) 宏观监管：对金融体系整体运行和金融市场稳定性进行监管，包括货币政策、金融稳定政策等。

2) 微观监管：包括银行、证券、保险等金融机构的监管。

3) 跨境监管：对跨境金融活动和跨境金融机构进行监管，包括对跨境资本流动、跨境支付等活动的监管，既涉及宏观监管也涉及微观监管。



第一节 金融体系结构

（三）金融监管的分类

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。

一般认为，狭义的金融基础设施是指以中央银行为主体的支付清算系统；广义的金融基础设施还包括确保金融市场有效运行的法律程序、会计与审计体系、信用评级、监管框架以及相应的金融标准与交易规则等。



第一节 金融体系结构

考点六、金融市场基础设施体系

（二）金融基础设施的功能

金融基础设施是金融市场稳健高效运行的基础性保障，是实施宏观审慎管理和强化风险防控的重要抓手。金融体系的各个要素，无论是金融中介还是金融市场，都需要利用金融基础设施实现安全交易、风险对冲以及信息获取等。

金融产品的发行创设与流通转让离不开金融基础设施的支持。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。



第一节 金融体系结构

（三）金融基础设施体系的内容

1、金融基础设施的国际标准

加强金融基础设施统筹监管是2008年全球金融危机后国际金融监管改革的重要内容之一。

2012年，支付结算体系委员会和国际证监会组织技术委员会在汲取金融危机的教训，吸收现有重要支付系统、证券结算系统和中央对手等国际标准执行经验的基础上，联合发表了《金融市场基础设施原则》，将金融基础设施分为重要支付系统、中央证券存管、证券结算系统、中央对手和交易数据库等五类。



第一节 金融体系结构

（三）金融基础设施体系的内容

1、金融基础设施的国际标准

《PFMI》从总体架构、信用风险和流动性风险管理、结算、中央证券存管和价值 交换结算系统、违约风险管理、一般业务风险和运行风险管理、准入、效率和透明度等方面详细 规定了各类金融基础设施安全、高效运行应遵守的24条原则，指出了金融监管部门应遵守的职责。



第一节 金融体系结构

2、我国金融基础设施的建设和管理

我国金融市场正处于开放型、国际化的发展进程中。

经济社会持续快速发展，金融改革深入推进，支付、证券和衍生品的交易活动日益频繁，金融市场的广度和深度不断拓展，国内外支付系统、证券结算系统、中央对手等各金融基础设施之间的相互依赖程度不断加深。

我国是CPSS和IOSCO的正式成员，并已经承诺在管辖范围内最大限度地采纳《PFMI》。



第一节 金融体系结构

2、我国金融基础设施的建设和管理

2013年，中国人民银行和中国证券监督管理委员会分别发布《关于实施〈金融市场基础设施原则〉有关事项的通知》，明确按照《PFMI》组织推进我国金融基础设施建设工作。

《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》明确指出加强金融基础设施建设，保障金融市场安全高效运行和整体稳定。



第一节 金融体系结构

2、我国金融基础设施的建设和管理

经过多年建设，我国逐步形成了为货币、证券、基金、期货、外汇等金融市场交易活动提供支持的基础设施体系。

2020年年初，中国人民银行、国家发展和改革委员会、财政部、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局联合印发《统筹监管金融基础设施工作方案》，明确我国金融基础设施统筹监管范围包括金融资产登记托管系统、清算结算系统（开展集中清算业务的中央对手方）、交易设施、交易报告库、重要支付系统、基础征信系统等六类设施及其运营机构。



第一节 金融体系结构

2、我国金融基础设施的建设和管理

金融资产登记托管系统方面，中央国债登记结算有限责任公司、上海清算所、中国证券登记结算有限责任公司等是我国负责债券、股票等证券集中登记托管的金融机构。

清算结算系统方面，我国形成以大额支付系统、小额支付系统、人民币跨境支付系统、全国支票影像交换系统等为核心的清算结算系统。



第一节 金融体系结构

2、我国金融基础设施的建设和管理

中央对手方方面，中国证券登记结算有限责任公司在交易所债券质押式回购中充当中央对手方，中国金融期货交易所、上海期货交易所、郑州商品交易所和大连商品交易所则在相应的期货交易中充当中央对手方。

建立健全自主可控安全高效的金融基础设施体系，已成为加快构建中国特色现代金融体系、建设金融强国的重要内容。



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

谢谢 观看

THANK YOU