

第二章 金融体系



第一节 金融机构体系

本节考点：

- 1、金融机构及其功能
- 2、金融机构的分类
- 3、我国的金融机构体系

考点一、金融机构及其功能

（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。

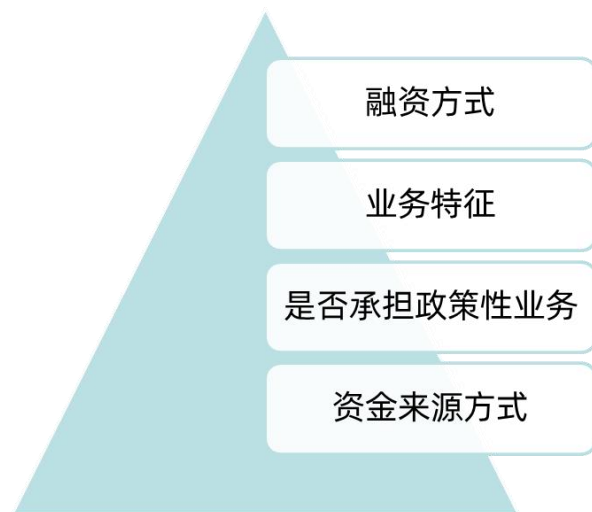
（二）金融机构的功能

- 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

考点二、金融机构的分类



(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。

(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

(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。

（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。

考点三、我国的金融机构体系

（一）银行类金融机构

（二）保险类金融机构

（三）证券类金融机构

（四）其他类金融机构

（一）银行类金融机构

1、开发性金融机构

2、政策性银行

3、商业银行

4、储蓄银行

5、企业集团财务公司

（二）保险类金融机构

我国的保险类金融机构主要包括保险集团（控股）公司、财产保险公司、人身保险公司、专业再保险公司、保险资产管理公司、外资保险公司、政策性保险公司等。

（三）证券业金融机构

我国的证券类金融机构主要包括证券公司、基金管理公司、期货公司、合格境外机构投资者、证券投资咨询机构。

（四）其他类金融机构

金融资产管理公司

金融资产投资公司

信托公司

金融租赁公司

消费金融公司

汽车金融公司

货币经纪公司

银行理财子公司

金融控股公司

本节小结

	1、金融机构及其功能
第一节	
金融机构	2、金融机构的分类
体系	
	3、我国的金融机构体系

第二节金融市场体系

本节考点：

- 1、金融市场及其功能
- 2、金融市场的分类
- 3、我国的金融市场体系

考点一、金融市场及其功能

（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。

（二）金融市场的功能



考点二、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

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。

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。

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。

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。

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。

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。

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。

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。

考点三、我国的金融市场体系

（一）货币市场

（二）资本市场

（三）外汇市场

（四）金融衍生品市场

（一）货币市场

我国的货币市场主要包括同业拆借市场、回购协议市场、商业票据市场、短期融资券市场和同业存单市场等。

（二）资本市场

我国的资本市场主要包括债券市场、股票市场和证券投资基金市场。

（三）外汇市场

我国外汇市场是进行外汇买卖和外汇资金调剂的交易场所，自 1994 年外汇体制改革后形成了“**外汇零售市场与外汇批发市场**”**双层市场体系**。

银行与企业、个人等客户之间的柜台交易构成**零售市场**；

银行为轧平外汇头寸相互之间进行交易形成**批发市场**。

中国人民银行以普通会员身份参与批发市场交易，实施汇率调控。

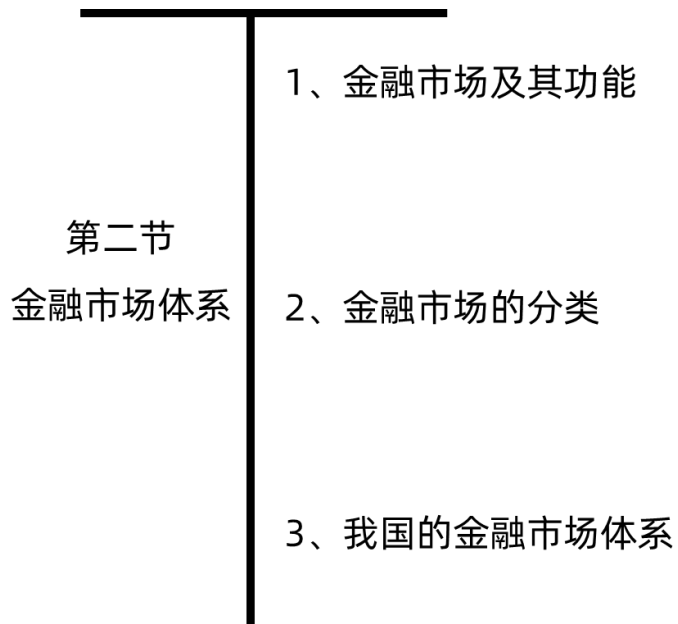
（四）金融衍生品市场

从产品形态看，我国金融衍生品市场已形成远期、期货、期权、互换四类产品协同发展的格局。

期货以及部分标准化期权在交易所集中交易，属于**场内市场**；

远期、互换以及非标准化期权则主要通过场外市场交易，属于**场外市场**。

本节小结



第三节

金融工具体系

本节考点：

1、金融工具及其性质

2、金融工具的分类

3、金融五篇大文章

考点一、金融工具及其性质

（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。

（二）金融工具的性质



考点二、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

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。

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。

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。

4、从金融统计角度划分

1) **黄金**：包括货币化黄金和交易性黄金。

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。

3) **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。

4) **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。

5) **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。

6) **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。

7) **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。

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) **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。

10) **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。

(11) **国家外汇储备占款**：中央银行经营国家外汇储备占用的人民币资金。

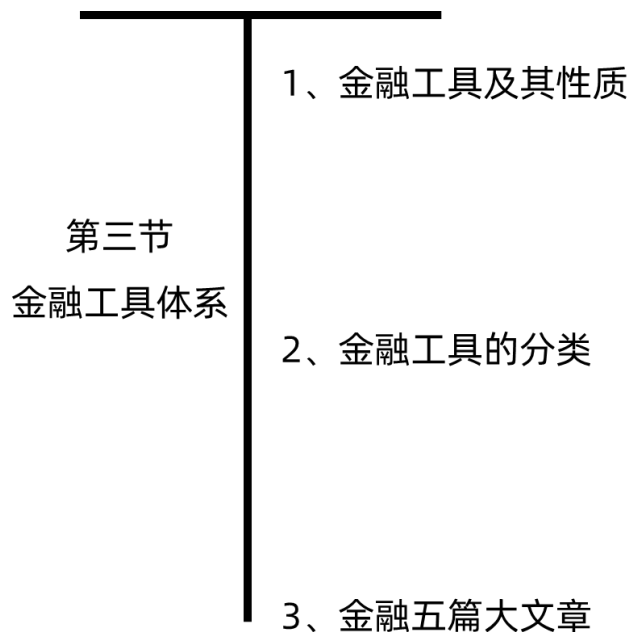
(12) **委托代理协议**：代理人与委托人签署的以委托人的名义从事金融交易的协议。

(13) **或有金融工具**：在一个或多个条件实现后才引起支付要求或提供其他有价物质要求的金融契约。

考点三、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 金融调控体系

本节考点：

- 1、金融调控及其功能
- 2、金融调控体系的构成
- 3、我国的金融调控体系

考点一、金融调控及其功能

（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。

金融调控是中国特色现代金融体系“六大体系”之首，是金融强国建设的重要保障，更是熨平经济波动、防范金融风险、平衡金融发展与稳定、引导金融服务实体经济的核心抓手。

科学稳健的金融调控体系内涵包含科学性与稳健性两大维度，二者相辅相成。

（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

考点二、金融调控体系的构成

（一）金融调控的主体

金融调控的核心主体为中央银行，这是全球通行的制度安排，也是建设现代中央银行制度的核心内容。

中央银行作为法定金融调控机构，独立制定并实施调控政策，承担调节货币供应、维护金融稳定、履行最后贷款人职责等核心职能，具备较强的决策独立性与专业权威性，避免行政过度干预，保障调控政策的科学性与稳健性。

（二）金融调控的手段

货币政策与宏观审慎政策是金融调控体系的双支柱，二者分工协同、互为补充，共同兼顾经济稳定与金融稳定双重目标。

货币政策聚焦货币信用总量与价格调节，涵盖政策目标设定、工具运用、利率汇率调控、传导机制畅通等全流程内容，旨在实现币值稳定并以此促进经济增长。

宏观审慎政策立足系统性风险防控，从逆周期、防传染视角搭建风险评估、监测、预警与处置机制，弥补单一货币政策与微观审慎监管的短板，筑牢金融体系的安全防线。

（三）金融调控的运行机制

金融调控运行机制遵循科学决策、精准执行、顺畅传导、动态反馈的闭环逻辑，依托市场化手段实现政策落地见效，保障金融调控的前瞻性、精准性与有效性。

（三）金融调控的运行机制

决策环节，中央银行依托宏观监测、数据分析与专业研判，结合经济金融形势，科学制定调控政策，兼顾规则性与灵活性，避免政策过度摇摆。

执行环节，运用公开市场操作、存款准备金、再贷款、再贴现等市场化工具，精准调节流动性，落实政策导向，减少行政性指令干预。

（三）金融调控的运行机制

传导环节，依托成熟金融市场与市场化利率、汇率形成机制，畅通政策传导渠道，打通传导堵点，引导金融机构、企业与居民行为，推动政策红利直达实体经济。

反馈环节，建立常态化监测评估机制，实时跟踪政策效果，针对风险变化与执行偏差及时优化调整，形成动态调适的高效运行模式。

（四）金融调控的配套保障

金融调控的配套保障是支撑调控体系规范运转的基础，涵盖法治、政策协同、科技与人才，基础设施**四方面**，贯穿金融调控全流程。

考点三、我国的金融调控体系

货币政策体系和宏观审慎管理体系是现代中央银行制度的核心构件，也是相互支持、互为补充的有机整体。

2008 年全球金融危机表明，币值稳定不等于金融稳定，个体金融机构稳健不意味着金融体系整体稳健。

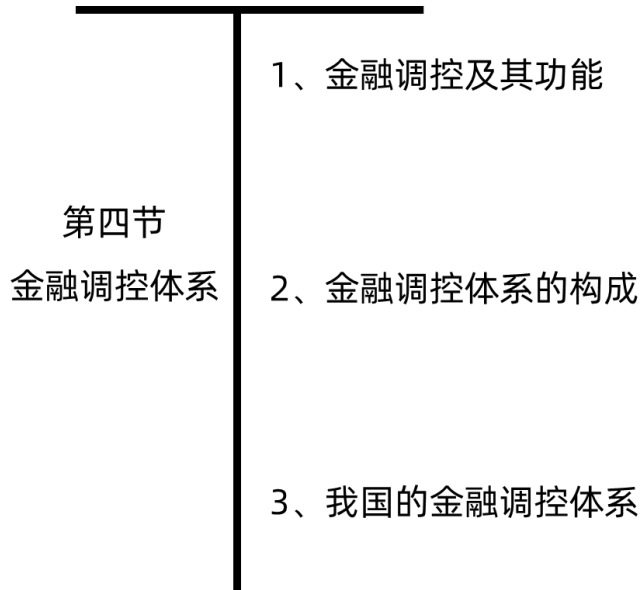
防范化解系统性金融风险，需要补齐货币政策和微观审慎监管之间的空白，构建宏观审慎管理体系。

考点三、我国的金融调控体系

经过多年探索实践，我国已初步构建具有中国特色的双支柱体系。

除此之外，我国金融调控体系还包括外汇管理，以及保障政策落地的具体金融领域法定规制措施。

本节小结



第五节 金融监管体系

本节考点：

- 1、金融监管及其功能
- 2、金融监管体系的构成
- 3、我国的金融监管体系
- 4、金融业五大监管

考点一、金融监管及其功能

（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。

（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

考点二、金融监管体系的构成

金融监管体系的三大构成要素：



（一）金融监管主体

金融监管主体即**金融监管当局**，是指负责制定规则、实施监督和执法的机构，通常由政府机构或独立机构担任。

其主要职能包括制定法规、监测风险、处罚违规行为、维护金融市场稳定。

我国的国家金融监督管理总局、美国货币监理署、英国金融行为监管局都是金融监管主体。

（二）金融监管客体

金融监管客体是指依照法律规定应当接受金融监管当局监管的**金融机构、金融市场、金融产品**等。

金融机构包括商业银行、保险公司、证券公司、基金管理公司、信托公司、期货公司、消费金融公司等各类持牌经营主体。

金融市场包括股票市场、债券市场、衍生品市场、外汇市场、保险市场等。

金融产品既包括理财产品、信贷资产证券化产品、公募基金产品等常规金融产品，也涵盖各类创新金融业务、跨境金融活动等。

（三）金融监管工具

金融监管工具是监管主体用于约束监管客体的**政策手段和技术方法**。其主要类型有：

- 1、**法律工具**，如《中华人民共和国商业银行法》《中华人民共和国证券法》；
- 2、**审慎监管工具**，如逆周期资本缓冲、杠杆率管控、资本充足率监管等；
- 3、**行政手段**，如准入许可、现场检查、非现场监管、风险评级；
- 4、**技术工具**，如大数据监控等。

考点三、我国的金融监管体系

（一）金融监管机构

（二）金融监管法律法规

（一）金融监管机构

金融监管机构是依法对一国的金融体系实施调控、监管的政府金融机构，是金融调控和监管的主体。

其职责包括按照规定制定金融市场的调控政策，监管金融市场运行，发布有关金融监管的命令和规章，监管金融机构的合法合规运作等。

（二）金融监管法律法规

我国已建立**以法律为核心、行政法规为主体、部门规章和规范性文件为补充的统一、多层次金融监管法律法规体系**，对银行业、保险业、证券业实施全面、规范、审慎的监管，形成层次清晰、分工明确、有机衔接的制度框架，为维护金融稳定、防范金融风险、保护金融消费者与投资者合法权益提供了坚实制度保障。

考点四、金融业“五大监管”

2023 年中央金融工作会议指出，切实提高金融监管有效性，全面强化**机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管**。

“五大监管”是一种综合性的监管体系，在金融领域各自具有不同的侧重点和重要性。

（一）机构监管

机构监管是金融监管的基石，主要关注金融机构的设立、变更、终止以及日常运营等方面。

机构监管的目标是确保金融机构具备从事金融活动的资格和能力，防止“坏点”出现，即防止金融机构因管理不善或违规操作而引发风险。

机构监管侧重于“管机构”，确保每一家金融机构合规稳健经营，从源头规范市场参与主体。

（二）行为监管

行为监管侧重于规范金融机构的经营行为，包括其交易行为、销售行为、客户服务行为等。

行为监管可以及时发现并纠正金融机构的违法违规行为，维护金融市场的秩序和投资者的合法权益。

行为监管侧重于“管行为”，规范金融机构怎么做事、怎么服务，杜绝损害金融消费者权益和市场秩序的行为。

（三）功能监管

功能监管遵循“同一业务、同一标准、统一监管”原则，是对同类金融业务进行统一监管的一种方式，它不受金融机构类型的限制，而是根据业务的本质和功能来确定监管标准和要求。

功能监管有助于防止跨市场、跨行业、跨区域的监管套利行为，确保金融市场的公平竞争和稳健运行。

功能监管侧重于“管业务”，不管是哪家机构做的，只要是同类金融业务，就用同一套规则监管，避免“钻空子”。

（四）穿透式监管

穿透式监管强调对金融机构和业务进行实质性的监管，即穿透表面现象，深入探究金融机构的业务本质和风险实质。

这种监管方式有助于发现和防范潜在风险，确保金融机构的业务活动符合法律法规和监管要求。

穿透式监管侧重于“管本质”，拨开金融创新的“外衣”，看清资金最终去向、风险真正来源，不被表面形式迷惑。

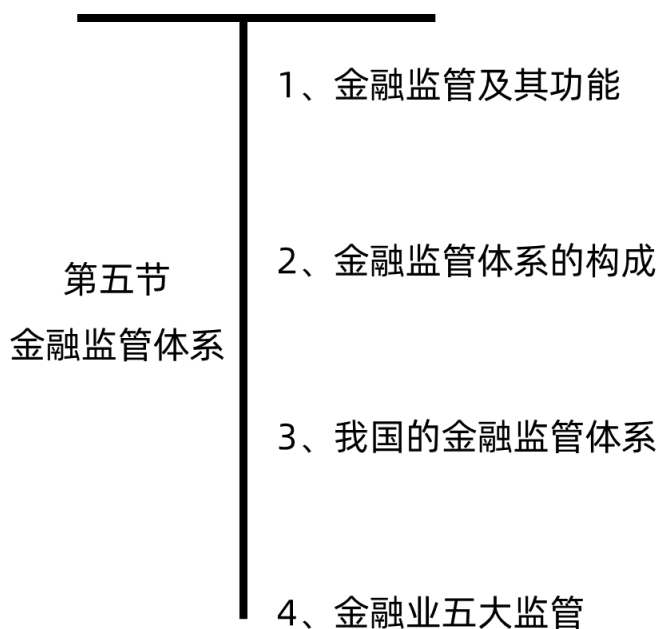
（五）持续监管

持续监管是一种动态的监管方式，它贯穿于金融机构的整个生命周期，包括其设立、运营、变更和终止等各个阶段。

持续监管的目标是确保金融机构在不同阶段都能符合监管要求，及时发现并纠正问题，防止风险累积和扩散。

持续监管侧重于“管全程”，对金融机构从成立到退出、业务从开展到终止，进行全时段、不间断监管，不搞“一阵风”。

本节小结



第六节 金融基础设施体系

本节考点：

- 1、金融基础设施及其功能
- 2、金融基础设施的分类
- 3、我国的金融基础设施体系

考点一、金融基础设施及其功能

（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。

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。

（二）金融基础设施的功能

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。

考点二、金融基础设施的分类

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取金融危机的教训，吸取国际标准执行经验的基础上，联合发布了《金融市场基础设施原则》（PFMI），将金融基础设施分为**支付系统、中央证券托管系统、证券结算系统、中央对手方和交易数据库等**五类。

考点三、我国的金融基础设施体系

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，中国人民银行等部门联合印发《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（含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。

本节小结

第六节
金融基础设施
体系

- 1、金融基础设施及其功能
- 2、金融基础设施的分类
- 3、我国的金融基础设施体系

本章小结

