



普通高等教育“十一五”国家级规划教材



高等学校金融学专业主要课程教材

金融中介学

(第二版)

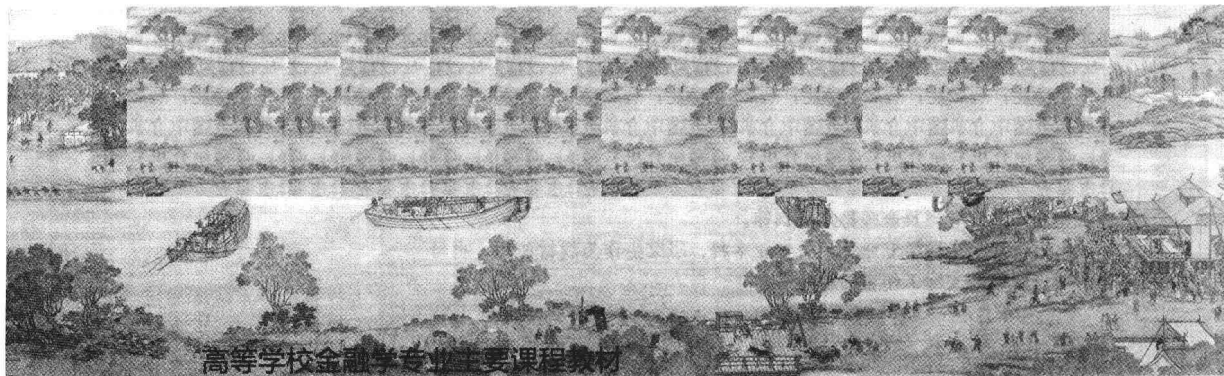
王广谦 主编



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS



普通高等教育“十一五”国家级规划教材



高等学校金融学专业主要课程教材

金融中介学

J I N R O N G Z H O N G J I E X U E

(第二版)

王广谦 主编



高等教育出版社·北京
HIGHER EDUCATION PRESS BEIJING

内容简介

本书是教育部“新世纪高等教育教学改革工程——21世纪中国金融专业教育教学改革与发展战略研究”项目的研究成果,是“十一五”、“十五”国家级规划教材,也是我国高等学校金融学专业主干课程教材。

本书从金融中介在现代经济、金融体系中所处的重要地位和承担的重大社会责任出发,着重研究金融中介发展的内在规律和金融中介机构的基本行为规范。主要包括:金融中介在经济、金融活动中的地位和作用;金融中介存在和发展的必然性;金融中介的性质、功能;金融体制与金融中介功能的发挥;金融中介理论研究的主要进展;金融中介机构分类与演进;经济全球化与金融中介机构的演进和发展;金融中介机构的组织原理、业务运作规范和基本行为准则;中介机构的主要业务及发展规律;金融中介的风险管理及金融稳定机制等。

本书适用于金融学专业及相关专业本科、研究生作为教材使用,也可作为理论研究和实际工作者的参考书。

图书在版编目(CIP)数据

金融中介学/王广谦主编. —2版. —北京:高等教育出版社, 2011.6

ISBN 978-7-04-031574-5

I. ①金… II. ①王… III. ①金融-中介组织-高等学校-教材
IV. ①F830.39

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 056936 号

策划编辑	郭金录 于明	责任编辑	郭金录	封面设计	张楠	责任绘图	黄建英
版式设计	马敬茹	责任校对	杨凤玲	责任印制	张福涛		

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街4号
邮政编码 100120
印 刷 北京市鑫霸印务有限公司
开 本 787×960 1/16
印 张 28.5
字 数 530 000
购书热线 010-58581118
咨询电话 400-810-0598

网 址	http://www.hep.edu.cn http://www.hep.com.cn
网上订购	http://www.landaco.com http://www.landaco.com.cn
版 次	2003年8月第1版 2011年6月第2版
印 次	2011年6月第1次印刷
定 价	39.80元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物 料 号 31574-00

总 前 言

新世纪金融学专业新增的 5 门主干课程教材，是教育部“新世纪高等教育教学改革工程——21 世纪中国金融学专业教育教学改革与发展战略研究”项目（项目编号为 127201018）的主要研究成果，也是“十五”国家级规划教材。主持此项目研究的单位是中央财经大学、厦门大学、复旦大学和中国人民大学。此项研究是前几年完成的教育部“面向 21 世纪金融学专业系列课程主要教学内容改革研究与实践”项目的继续。上一研究项目由厦门大学张亦春教授主持，9 所重点院校参加，确定了货币银行学（现改为金融学）、金融市场学、国际金融学、中央银行学、商业银行经营学和保险学 6 门主干课程并编写了相应的教材。该项目成果获得了国家级教学成果一等奖，同时项目研究的成功为本项目研究奠定了坚实的基础，提供了高的起点。

几年来，本项目研究在教育部高教司的直接指导下，在项目主持人中央财经大学王广谦教授、厦门大学张亦春教授、复旦大学姜波克教授和中国人民大学陈雨露教授的共同主持下，项目组投入了极大精力，召开了多次会议，全面考察分析了国外著名大学金融学专业的发展方向和课程设置特点。2001 年 8 月，项目组在西宁召开了专家研讨会，我国顶尖级金融学家和金融教育家、具有金融学科博士学位授予权的高校和其他高校的金融学科带头人共 50 余人出席了研讨会。专家们对新世纪中国金融学专业的学科建设、课程设计和人才培养等问题进行了认真、深入的研讨，把本项目的研究提高到一个新的层次。专家们和项目组的成果已集中反映在《金融学科建设与发展战略研究》（高等教育出版社 2002 年 9 月版）一书中。在讨论课程建设问题时，专家们对上一项目确定的 6 门主干课程及编写的教材给予了较高的评价；同时，根据经济全球化迅速推进和中国经济正快速与世界经济接轨的新形势，认为应该在已定主干课程的基础上再增加几门新课程，一并作为新世纪金融学专业的专业课程。新增加的课程是：金融学、金融中介学、金融工程、投资学、公司理财。其中，金融学课程教材由黄达教授编写，中国人民大学出版社出版，其余 4 门课程教材由高等教育出版社出版。

新增课程的教材编写由主持项目研究的 4 所高校共同承担。《金融中介学》由中央财经大学王广谦教授主持编写，《金融工程》由厦门大学郑振龙教授主持编写，《投资学》由复旦大学刘红忠教授主持编写，《公司理财》由中国人民大学陈雨露教授主持编写。教材初稿完成后，项目组于 2003 年 3 月邀

请国内著名专家召开了教材审定会议。审定专家有：中国人民大学黄达教授、张杰教授，西南财经大学曾康霖教授、刘锡良教授，厦门大学张亦春教授，复旦大学姜波克教授，中央财经大学李健教授，南开大学马君潞教授，北京大学曹凤岐教授，清华大学宋逢明教授，上海财经大学戴国强教授，中南财经政法大学朱新蓉教授。教育部高等教育司刘凤泰副司长和杨志坚处长出席了会议，提出了指导性意见。在学术顾问黄达教授和召集人曾康霖教授的主持下，专家们对初稿进行了认真审阅，提出了具体的修改建议。会后，教材编写组根据专家审稿意见对教材初稿又进行了认真修改、完善，最后定稿。可以说，这套教材不仅反映了编写人员的研究成果，而且凝聚了审稿专家和所有参与本项目研究的全国同行专家的智慧，是集体智慧的结晶。

欢迎各高校使用这套教材，同时恳请各位专家、广大教师和读者朋友提出宝贵意见。

教育部“新世纪高等教育教学改革工程——21世纪中国金融学专业
教育教学改革与发展战略研究”项目组
2003年5月

第二版前言

建立金融中介学这门新课程，是新中国货币银行学（金融学）学科奠基人、著名经济学家、教育家黄达教授在十几年前提出的。2003年，教育部“新世纪高等教育教学改革工程——21世纪中国金融学专业教育教学改革与发展战略研究”项目组把这门课程列入了金融学专业主干课程体系。在黄达先生的亲自指导下，编写组写出了该教材的第一版。我们深知，这本教材的体系安排、内容取舍很不到位，与黄达先生和各位专家学者的期望有很大的距离，但我们毕竟走出了建设这门课程的第一步。在修订这本教材时，我们得知7年来，高等教育出版社对这本教材6次印刷，被几十所高校所采用，这大大增强了我们对建设好这门课程的信心，也非常感谢使用这本教材的老师们和同学们。

本次修订我们重点做了两方面的工作。一是在体系结构上第二章增加了“金融体制与金融中介功能的发挥”、“金融中介与金融市场在发展中的相互促进”两节，同时新写了“金融中介理论研究的主要进展”一章（由马丽娟教授执笔），以加强对金融中介整体性研究的理论认识。二是根据金融领域的新变化和金融中介的新发展，对金融中介机构和业务活动的发展变化进行了调整和补充。在“金融中介机构及其演进”一章中增加了“经济全球化与金融中介机构的演进和发展”；在“金融中介机构的组织原理”一章中增加了“金融中介机构公司治理问题研究的新进展”；在“金融中介机构业务活动的基本规范”一章中取消了“WTO与市场开放”一节，增加了关于“中国人民银行金融工具的统计分类”和“中国人民银行贷款统计分类”的附录，并把第一版“金融中介机构的组织原理”一章后面的附录调至本章；在“金融中介脆弱性与金融安全网”一章中增加了“金融脆弱性与金融风险的区别和联系”；在“金融中介的风险管理”一章中，增加了“金融中介机构内部管理与控制制度”；在“金融中介机构的监管”一章中增加了21世纪的金融监管改革的简要内容；其他各章增加和替换了一些相关内容和数据。此次修订，由我和马丽娟教授负责，中央财经大学的应展宇副教授、湖南大学段进副教授提出了很好的建议。中央财经大学金融学院院长张礼卿教授审阅了全书。

新增加的一章放在第三章，此后各章顺延，各章作者是：中央财经大学王广谦（第一、二章）；中央财经大学马丽娟（第二、三、十、十一章）；厦门大学陈国进（第四、十二章）；中国人民大学庄毓敏（第八、九章）；中国人

民银行秦国楼（第五、十三、十四章）；中央财经大学史建平、陈颖（第六、七章）；复旦大学邵宇（第十三章）。

像第一版一样，虽然我们尽了很大努力，不足之处仍有很多。我们期待着各位专家给予指导，更期待着使用这本教材的老师们和同学们提出批评和建议，共同建设好这一新课程。

王广谦

2011年2月

第一版前言

本书是教育部“新世纪高等教育教学改革工程——金融学专业教育教学改革与发展战略研究”项目的研究成果，是“十五”国家级规划教材，也是高等学校金融学专业新增主干课程系列教材之一。

随着经济货币化、金融化程度的不断加深和经济全球化的迅速推进，金融中介本身已发展成为一个十分复杂的体系，并且这个体系的运作状况对于经济和社会的健康发展具有极为重要的作用。但是，不论是学术界，还是政府宏观管理部门以及金融机构，对此的研究都远远不够。不论是在金融的宏观分析中，还是在微观分析中，都还未能把金融中介机构作为一个整体来考虑，重视的只是分类金融机构，研究难以深入，不能从宏观总体上去把握。在西方，一些著名学者在20世纪50—60年代即有这方面的研究文章，1995年由英国爱德华艾格出版公司出版的论文集《金融中介》就集中反映了这一领域的主要研究成果，影响很大。但从总体上说，“金融中介学”在西方也还没有发展成为相对独立的学科。在中国，对这一领域的研究就更是不够，许多争论和困惑也便由此而生。因此，在金融机构多元化、金融创新层出不穷的现代金融体系下，要看清和把握金融发展的内在规律，建立“金融中介学”这一独立课程是极为必要的。

“金融中介学”是一门新课程。酝酿建立这一课程已有几年时间。在“面向21世纪金融学专业教育教学改革”项目研究过程中，著名经济学家、金融学家和教育家黄达教授就曾提出应该建立这一课程。之后，他又多次指出建立这门课程的重要性。他指出：“建立一门金融中介机构理论的教程十分必要。”“如果说有关金融市场的学问已形成相当成熟的教程并‘抢占’了‘金融学’的‘域名’，那么，有关金融中介机构的学问好像尚未取得独立存在的空间。自然，在货币银行学里有一点，在各种金融机构的教程中也有一些。只是嫌支离破碎，难以提升到较高的理论层次。比如，国外的研究已深入到揭示类如商业银行与保险公司之间质的共同规律，而我们的精力却只关注如何考察它们质的差异来寻求分业管理的理论依据。特别是在中国，应该说，真正深入探讨金融中介的理论，有极其现实的意义。所以，创建这门教程极为迫切。”我们正是在这一思想的指导下尝试建设这门课程的。

“金融中介学”是从社会融资、资源配置、风险管理和金融稳定的角度研究金融中介发展规律和金融中介机构运作规范的一门学科。本书从金融中介在

现代经济、金融体系中所处的重要地位和承担的重大社会责任出发,着重研究金融中介发展的内在规律和金融中介机构的基本行为规范。主要包括:金融中介在经济、金融活动中的地位和作用;金融中介的性质及功能;金融中介存在与发展的必然性及演进原理;金融中介与经济社会发展的内在联系机理;金融中介机构的组织原理、业务运作规范和基本行为准则;中介机构的主要业务及发展规律;金融中介的风险管理及金融稳定机制等。

本书各章编写作者如下:第一章,王广谦(中央财经大学);第二章,王广谦、马丽娟(中央财经大学);第三章,陈国进(厦门大学);第四章,秦国楼(中国人民银行);第五、六章,史建平(中央财经大学)、陈颖(中央财经大学);第七、八章,庄毓敏(中国人民大学);第九、十章,马丽娟;第十一章,陈国进;第十二章,邵宇(复旦大学)、秦国楼;第十三章,秦国楼。在修改阶段,贾玉革、马亚同志提出了一些很好的建议,马丽娟、秦国楼、陈颖做了许多具体工作,全书由王广谦负责修改定稿。

在本书写作过程中,得到了许多专家的关心、支持和帮助。初稿完成后,黄达教授、曾康霖教授主持了教材审定会议,张亦春教授、曹凤岐教授、宋逢明教授、马君潞教授、刘锡良教授、姜波克教授、戴国强教授、朱新蓉教授、张杰教授、李健教授等出席了审定会。刘锡良、张杰、朱新蓉三位教授先行通读了全书。专家们提出了许多具体的修改建议,在本书付印之际,我们对审定专家和所有参与课题研究的专家表示诚挚的谢意。

由于金融中介在经济金融发展中的重要性日益突出,可以预见,对金融中介的研究,将成为经济金融理论研究中的一个新热点,金融中介学也将成为金融学专业课程体系中最为基础的课程之一。但由于此课程刚刚开始建设,许多内容尚不成熟,教材体系与具体内容安排都还是尝试性的。恳请各位专家和读者批评指正。同时,十分希望广大的教学工作者和研究人员加入到对金融中介学的研究中来,共同推进这门重要课程的建设。

编者

2003年5月

目 录

第一章 导论——经济运行中的金融活动与金融中介	1
引言 从现实金融活动谈起	1
第一节 “金融中介学”研究的基本范畴及意义	2
第二节 金融中介在金融活动中的重要性	9
第三节 金融中介作用的经济学分析	15
附录 1.1 中国 2007 年实物交易和金融交易资金流量表 及其分析	20
第二章 金融中介存在的必然性与基本功能	30
第一节 金融中介产生与发展的必然性	30
第二节 金融中介的基本功能	36
第三节 金融体制与金融中介功能的发挥	50
第四节 金融中介与金融市场在发展中的相互促进	55
第三章 金融中介理论研究的主要进展	63
第一节 古典经济学和马克思主义政治经济学 对金融中介功能的分析	63
第二节 当代西方学者对金融中介功能的理论学说	66
第三节 金融中介理论研究中数学理论方法的应用	72
第四章 交易费用、信息成本与金融中介	75
第一节 交易费用与金融中介	75
第二节 信息成本与金融中介	78
第三节 信息成本的动态分析和关系型银行业务	83
第四节 信息技术的发展和银行业变革	88
附录 4.1 戴蒙德 (Diamond, 1984) 的代理监督模型	94
附录 4.2 莱兰德和佩勒 (Leland and Pyle, 1977) 的 信息示意模型	96
附录 4.3 戴蒙德和迪维格 (Diamond and Dibvig, 1983) 的 流动性保险分析	98
附录 4.4 戴蒙德 (Diamond, 1991) 的声誉模型	100
第五章 金融中介机构及其演进	104
第一节 早期的金融中介机构	104

第二节 专业细分与多元金融中介机构的形成	107
第三节 金融中介机构体系及其分类	112
第四节 金融中介机构的演进和发展	119
附录 5.1 中国人民银行金融机构编码规范 (摘要)	130
第六章 金融中介机构的组织原理	137
第一节 金融中介机构的特殊性	137
第二节 金融中介机构的一般组织形式	146
第七章 金融中介机构业务活动的基本规范	168
第一节 金融中介机构业务活动的法律规范	168
第二节 金融中介机构的业务规范	178
附录 7.1 英国的营销专家亚瑟·梅丹对金融服务产品的分类	185
附录 7.2 中国人民银行金融工具的统计分类	186
附录 7.3 中国人民银行贷款统计分类	191
第八章 商业银行及其他融资类金融中介	196
第一节 融资类金融中介机构的基本特点	196
第二节 融资类金融中介机构资本的重要性	199
第三节 商业银行的主要业务活动	208
第四节 对商业银行发展前景的争论	215
第五节 其他融资类金融中介机构	223
附录 8.1 商业银行的资产负债表	233
第九章 证券公司及其他投资类金融中介	237
第一节 投资类金融中介机构的主要特点	237
第二节 证券公司	239
第三节 投资基金管理公司	247
第四节 其他投资类金融中介机构	255
附录 9.1 证券交易所	258
第十章 保险公司及其他保险类金融中介	267
第一节 保险公司和社会保障机构存在的基础	267
第二节 保险公司的业务运作与发展	273
第三节 社会保障机构的发展与运作	287
第十一章 信息咨询服务类中介机构	300
第一节 金融信息咨询服务机构存在的基础	300
第二节 资信评级公司	304
第三节 征信公司	317
附录 11.1 会计师事务所的功能与发展	324

第十二章 金融中介脆弱性与金融安全网	331
第一节 金融中介脆弱性的理论分析	331
第二节 资产泡沫和金融危机	335
第三节 宏观经济政策和金融中介体系的稳健运行	342
第四节 金融安全网与制度保障	347
第十三章 金融中介的风险管理	360
第一节 风险的定义、类别和风险管理	360
第二节 金融中介机构的风险与金融创新	373
第三节 金融风险管理过程	378
第四节 金融风险的企业级解决方案	385
附录 13.1 20 世纪 90 年代以来出现的金融风险事件	395
第十四章 金融中介机构的监管	399
第一节 金融中介机构监管的理论	399
第二节 金融中介机构监管的目标和制度安排	404
第三节 金融中介机构的分业经营与综合经营	408
第四节 金融监管机构的组织结构	425
参考文献	442

第一章 导论——经济运行中的 金融活动与金融中介

引言 从现实金融活动谈起

现代社会，人们的经济生活已经与金融密不可分。

从个人或家庭来看，随着货币收入的增长，在满足消费需求之后的货币积累不断增加，这些不断增加的货币积累或开支后的盈余部分需要寻求保值或增值，或存入银行等金融机构，或购买股票、债券、基金，或购买各类保险，或购买外汇以满足特定需要，或委托有关机构代为保管与投资；在货币积累尚未达到某项大宗消费之前，可以通过贷款购买汽车、住房、支付学费，等等。由于这些金融活动已与人们的生活如影相随，因此，利率的高低、汇率的升降、股票和债券价格的涨跌等成为人们生活中密切关注的重要内容。至2009年底，中国城乡居民本外币储蓄存款总额已超过26万亿元人民币，加上股票、债券、基金、各类保险权益等，居民金融资产总值已达35万亿元人民币，证券市场投资者开户数已达1.2亿户。因此，人们的金融活动成为日常生活中的重要组成部分。

从公司或企业来看，其经营活动更是与金融活动交织在一起。在现代公司或企业中，自有资金只占其经营资金的较小部分，大部分资金需求是通过融资活动解决的。融资方式主要是从银行等金融机构贷款或在金融市场上发行公司（企业）债券。就企业的自有资金或资本金来看，一般也是通过筹资活动形成的，其主要方式是公开发行股票或定向募集资金。公司或企业经营中的资金盈余，短期的大都存放在银行等金融机构，长期的也可以用于投资。因此，公司或企业的经营活动是与金融活动完全融合在一起的。

从政府方面来看，其收入和支出都是通过金融机构的资金划拨完成的，而在收与支之间，不论是在时间上还是在数额上并不是一一对应的，这便产生了资金盈余或不足。资金盈余反映在金融机构的存款账户上，成为金融机构的资金来源，构成金融机构资产运作的基础；资金不足也反映在金融机构的账户上，存款账户上出现赤字，相当于金融机构对政府进行了融资。更重

要的，现代各国的政府大都直接利用政府信用这一形式，主要方式便是发行政府债券。发行政府债券主要是用于一些特定项目，如基础设施建设等，同时也为居民、单位等提供了投资工具，为中央银行通过买卖其债券调控货币供给提供了条件。因此，政府的经济行为也是与金融活动密切结合在一起的。

从一个国家或地区的宏观经济来看，金融已成为经济运行的核心。在国家的经济发展计划中，金融指标，包括货币供应量、信用总量、外汇储备、股票债券发行规模、利率、汇率等，已取代实物指标成为最主要的内容之一；在国家对经济的调节与控制中，金融手段成为最重要的基本手段之一；在经济增长质量的决定因素中，金融效率成为最重要的决定因素之一。特别是在经济货币化、金融化加速推进的过程中，许多国家的货币总量和金融总量已超过实物经济量，且有继续拉大差距的趋势。2009年底，中国的广义货币量（M2）已达61万亿元人民币，全部金融机构资产总量超过88万亿元人民币，分别是当年国内生产总值（GDP）34万亿元人民币的1.8倍和2.6倍。

从世界经济来看，国际间的金融交易量已远远超过实物贸易量和服务贸易量。2009年，世界商品贸易出口总额为12.5万亿美元，服务贸易出口总额超过3万亿美元，而在世界几大金融市场上，一天的货币交易量即达2万亿美元，在国际金融市场上随时寻找机会的短期资金已达8万多亿美元。随着经济全球化趋势的快速推进，金融的国际化趋势更加迅猛。国际间的金融活动包括国际投资、跨国公司融资、金融市场上的资金流动、金融机构的跨国设立、各国在货币领域的合作等，不但成为国际间经济关系的最重要内容之一，而且还是经济全球化的重要推动力量。

在上述所有金融活动中，一个重要事实是，这些金融活动基本上都是通过金融中介推动、运作和完成的。金融中介在现实金融活动中处于极为重要的地位。

第一节 “金融中介学”研究的基本范畴及意义

任何一门学科都有其专门的研究对象和相对独立的研究范畴。“金融中介学”之所以正在发展成为一门新学科，是因为现代经济和金融发展已使金融中介本身成为一个十分复杂的体系，并且这个体系的运作状况对于经济和社会的健康发展具有极为重要的作用。因此，以金融中介为研究对象的“金融中介学”正在日益受到关注。

一、关于“金融中介”的定义

金融中介 (financial intermediaries) 一词在西方的学术论著中早已有之,最初主要是在分析银行等金融机构的作用和运作机制时使用。在我国的学术研究中,对这一概念的使用还很少,人们在日常经济生活中对此就更不熟悉。随着金融机构的多元化和金融行为的日益复杂化,20 世纪 80 年代以来,金融中介概念在西方学术著作中开始广泛使用,对金融中介的系统研究成为学术界一个新的热点,并逐渐成为经济学和金融学中一个十分重要且相对独立的范畴。与其他领域的研究一样,对金融中介的研究也要从这一概念的界定入手。虽然这一概念在理解上并不一定十分困难,但要给它下一个准确的定义,也并不是很容易。

“中介”一词,在人们的日常生活中其最初的意思是指居间介绍或作见证的人。“介”,媒质,助也。但在经济和金融活动中,“金融中介”这个概念涵盖的范围已大大扩展。

金融中介是相对于实体经济运行中资金供需双方的融资行为而言的。这是金融中介涵义的基本方面。在现代经济中,各类行为主体的货币收入扣除消费后的盈余形成储蓄,储蓄构成投资的来源,但储蓄与投资已是两个相对分离的范畴,并不是自然联系在一起。于是,储蓄向投资的转化即融资成为经济运行中一个重要的问题,金融中介便是处于储蓄向投资转化的中间环节。从这个意义上讲,金融中介便是指为资金供需双方实现资金融通提供服务的各类金融机构的总称。随着经济的高度发展和金融活动的日益复杂,在现实经济金融活动中,金融机构在提供融资服务的同时,还提供着其他各类金融服务。在金融发展的早期阶段,充当金融中介的既有法人机构,也有自然人。特别是在民间借贷(一般是高利贷)中^①,自然人居间介绍并收取手续费的行为比较普遍。但随着金融发展和金融活动的规范化,除互相帮助性质的民间借贷行为以外,属于经济目的的民间借贷行为逐渐被各国法律所禁止,自然人也便失去了充当金融中介的资格。因此,在现代金融体系中,金融活动不再包括民间借贷,尽管民间借贷在许多国家特别是在欠发达国家的边远地区仍然存在,但一般被视为非正规金融。相应地,在现代金融体系中,充当金融中介的都是具有法人资格的金融机构。

资金供需双方融资和其他金融活动的实现是一个过程。因此,从严格意义

^① 亲友之间互相帮助性质的借贷行为一般不视为金融活动。

上讲,为资金供给者和需求者实现资金融通和其他金融活动而提供服务的金融机构、实现资金融通和其他金融活动的场所——各类金融市场以及融资和其他金融活动的过程安排与机制等都应涵盖于金融中介的范畴之内。这也是最宽泛的定义或最全面的理解,也即大口径的定义法。但在现实金融活动中,融资和其他金融活动的过程安排及其运作机制已包括在金融机构的各种业务运作和各类金融市场的组织与运行之中,因此,金融中介又可从金融机构和金融市场两方面来定义,这是中等口径的定义法。又由于金融市场有其复杂的组织方式和运行机理,特别是随着科技成果的广泛运用和各种复杂的金融工具定价方式的出现,金融市场已成为一个相对独立的研究范畴和专门的研究体系,因此,对金融中介又有了一个较窄的定义口径,即专指从事金融业务的各类金融机构。

在西方教科书或学术著作中,对金融中介的定义口径也是宽窄不同。F. 米什金(Frederic S. Mishkin)在他的《货币金融学》(The Economics of Money, Banking and Financial Markets)中对金融中介所下的定义是,“金融中介是经济中的一项重要活动”,“利用金融中介机构来进行的间接金融过程叫做金融中介”^①,显然这是宽口径的定义法。J. 托宾(James Tobin)把金融中介定义为“从事买卖金融资产事业的企业”^②,这是窄口径的定义法。也有些学者在使用金融中介这一称谓时并未给予明确的界定,有时指金融机构,有时指金融市场,有时指金融过程。

为了使问题的研究比较集中,也为了金融学专业的各门课程之间尽量减少重复,本书把金融中介定义为在经济金融活动中为资金盈余者和资金需求者提供条件、促使资金融通实现,通过自己的业务活动为公司企业、事业单位、机关团体、政府部门和社会公众提供相关金融服务的各类金融机构。简单些说,金融中介就是指专门从事金融活动,为社会中的法人机构和自然人以及政府部门提供金融服务的金融机构,即采用窄口径定义法。^③不同的金融机构具有不同的功能,在金融活动中起着不同的作用,而这些发挥不同作用的各类金融机构,在总体上我们称之为金融中介。在本书的行文中,金融中介、金融机构、金融中介机构基本上是通用的。具体使用哪个概念,根据研究中强调的重点和行文的方便而定,并无实质的差别。

① 米什金. 货币金融学. 北京:中国人民大学出版社,1998.

② 新帕尔格雷夫经济学大辞典. 中文版第二卷. 北京:经济科学出版社,1996.

③ 在理论分析和现实金融活动中,对“金融中介”还有更窄的使用方法,一是仅限于间接融资领域,而在直接融资领域活动的金融机构不视为“中介”;二是仅指那些以提供金融信息咨询、评估、代理等服务为主的机构,如信用评估公司、保险代理、经纪、公估机构等。本书研究的范围显然要比这种界定宽泛得多。

在目前所有的金融中介机构中，商业银行历史最悠久、规模和影响最大，它以接受存款、提供贷款和办理转账结算为基本业务，其他金融机构都是在商业银行发展和新兴业务发展的基础上建立的。以致在历史上很长的时期内，“商业银行”或“银行”基本上是金融机构的代名词。

金融机构按照不同的标准可以划分为若干种类。从中央银行货币控制角度出发，金融机构可分为存款性金融机构和非存款性金融机构。从金融监管部门的角度出发，金融机构可分为银行业金融机构、证券业金融机构、保险业金融机构、其他金融机构等。

本书根据各类金融机构在金融活动中的业务特点和基本功能，把金融机构划分为四大类：（1）商业银行及其他以融资业务为主的融资类金融中介机构，主要是商业银行、政策性银行、储蓄银行、城市信用合作社、农业信用合作社、财务公司、金融资产管理公司、金融信托投资公司、金融租赁公司等。（2）证券公司及其他以投资服务业务为主的投资类金融中介机构，主要有投资银行（证券公司）、投资基金管理公司、期货公司等。（3）保险公司及其他以保险服务业务为主的保险类金融中介机构，主要指各类保险公司和养老金、政府退休基金、失业保险基金、医疗保险基金等各类可用于投融资的保障性基金的管理机构。虽然可用于投融资的各类保障性基金的管理机构在行政管理上被视为非营利性事业单位，但其业务运作带有金融活动的性质，因此在本书中，也将这类机构视为金融机构加以研究。（4）以金融信息咨询业务为主的信息咨询服务类中介机构，主要有信用评估公司、征信公司、会计师事务所、主要提供金融法律服务业务的律师事务所等。在这类机构中，有的金融中介机构的性质比较明显，如信用评估公司、征信公司；有的则不明显，如会计师事务所、律师事务所，但它们在提供相关金融服务业务时具有金融中介机构的性质，因此在本书的概念界定中，也把它们包括在内。

二、金融中介的性质

从上述对金融中介的定义可以看出，金融中介是在经济活动中为资金供需双方提供融资、投资服务的机构，也是为保障性基金所有者和金融活动参与者提供各类相关服务的机构。因此，为资金盈余者和资金需求者提供融资和投资工具等条件、为金融活动参与者提供各类相关金融便利从而为实质经济部门服务是金融中介的基本职责。在现代经济中，实质经济运行与金融活动已完全融合在一起，加之众多金融机构的出现和金融业务的错综复杂，人们往往忽略了金融中介的基本性质而追求金融的过度繁荣，这也是金融危机不断出现和经济虚拟化程度不断上升的重要原因。因此，强调金融中介为实质经济部门提供融