

The Evolution of
Financial Institution
in British



中外经济比较研究

马金华
◎
著

英国金融组织变迁

非
外
借



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

The Evolution of
Financial Institution
in British



中外经济比较研究

英国金融组织变迁

马金华 ○ 著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目 (CIP) 数据

英国金融组织变迁 / 马金华著. -- 北京 : 社会科学文献出版社, 2018.8

(中外经济比较研究)

ISBN 978-7-5201-2859-9

I. ①英… II. ①马… III. ①金融组织-变迁-研究-英国 IV. ①F835.613

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 119183 号

· 中外经济比较研究 ·
英国金融组织变迁

著 者 / 马金华

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 陈凤玲

责任编辑 / 陈凤玲

出 版 / 社会科学文献出版社 · 经济与管理分社 (010) 59367226

地址: 北京市北三环中路甲 29 号院华龙大厦 邮编: 100029

网址: www.ssap.com.cn

发 行 / 市场营销中心 (010) 59367081 59367018

印 装 / 三河市东方印刷有限公司

规 格 / 开 本: 880mm × 1230mm 1/32

印 张: 10.25 字 数: 228 千字

版 次 / 2018 年 8 月第 1 版 2018 年 8 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5201-2859-9

定 价 / 68.00 元

本书如有印装质量问题, 请与读者服务中心 (010-59367028) 联系

 版权所有 翻印必究

“中外经济比较研究”丛书总序

“文革”后，中央财经大学的经济史研究一直在进行，仅因专职人员调离学校受到过一定的影响。进入 21 世纪以来，随着经济系，特别是经济学院的建立，经济史学科受到校、院各级领导的高度重视，学校开始有意识地加强经济史学科人员的培养。随着中央财经大学理论经济学被确立为国家一级学科，经济史博士点很快成立。为此，经济学院专门设立了经济史研究中心和中外经济比较研究中心。在此基础上，经济学院在 2014 年专门设立了经济史学系，目前有 8 人专职从事经济史的研究；若加上分布在金融学院、财政税务学院、财经研究院、马克思主义学院等从事经济史研究的同仁，已达 20 人，初步形成了一个知识结构完整、老中青结合的经济史学科团队。

自 2014 年以来，以经济学院经济史学系为主体的研究团队，立足学科前沿，以全球化的视野，初步建立了三个学术交流与平台：一是设立“经济史与制度经济学”论坛，邀请国内外著名经济史学者来校做讲座，如陈争平、武力、萧国亮、贺耀敏、魏明孔等；二是举办以经济史为主题的学术研讨会，如 2015 年举

办了“清朝以来中外金融制度变迁学术研讨会”；三是开办双周论坛，邀请国内外中青年经济史学者来校开展以论文交流为主的学术活动，促进了经济史学科的发展。

为了促进经济史学科的发展和研究水平的提升，中央财经大学科研处在经过多方论证后，确定了以中外经济比较研究为主题的史学研究系列丛书的写作。本套丛书由我负责，计划出九本：兰日旭的《中外金融组织变迁：基于市场-技术-组织视角》，路乾的《美国银行业开放史：从权利限制到权利开放》，徐华的《从传统到现代：中国信贷风控的制度与文化》，伏霖的《经济转型与金融制度变迁：日本经验的中国镜鉴》，孙菁蔚的《欧洲金融组织演化史》，孙建华的《近代日本在华交易所（1906~1945年）》，肖翔的《中苏（俄）银行体制演变史：从“大一统”到市场化》，马金华的《英国金融组织变迁》，徐华、徐学慎的《中国企业的资本结构、公司治理和文化基因》。

在这些研究的基础上，我们致力于打造具有中央财经大学特色的经济史学术研究平台，将经济史学科建设得更好。

兰日旭

2016年6月

前 言

英国在西方发达国家中是最先发展资本主义的国家，也是工业革命和原始积累的典型，早在 19 世纪，英国就享有“世界工厂”之称。英国金融业已有 600 多年的发展史，伦敦城也以“世界的银行”之名而饮誉国际金融业。在世界银行业发展史上，英国占有极其重要的地位，它具有丰富的内容和悠久的历史传统，具备了世界银行体制发展的一切特征，并且最终以独特的“自然构造方式”，深深地影响了世界银行制度的发展。英国在金融领域创造和积累了丰富的经验，形成了极其复杂、完善、多样化的金融组织体系，为众多的国家所效仿。英格兰银行是最早的资本主义商业银行，它由一家私营商业银行逐步发展成为中央银行，在这一过程中，建立了一整套规范而又有效的管理制度。英格兰银行形成的三大职能，即发行的银行、政府的银行和银行的银行，也成为西方各国建立中央银行制度的一种传统模式。不仅如此，除英格兰银行外，英国的其他银行金融机构和非银行金融机构、政策性金融组织和互联网金融组织的发展模式在全世界也较为典型，并且具有一套完整的行之有效的金融监管体系和制度，

其金融管理机构集中，银行设置为分支行制，金融市场管理严格且很发达，成为许多国家模仿的传统模式，也给我国金融组织体系管理运营带来许多借鉴和思考。

本书以金融机构为主线，从不同方面论述了英国金融组织的变迁。第一章综述了英国金融组织体系的基本机构、分类演变和体系特点。第二章阐释了英国银行业的起源与发展，从早期的金匠商人到今天银行的混业经营模式。第三章集中论述了英格兰银行产生和发展的艰难历程。第四章和第五章分别介绍了除英格兰银行之外的英国银行金融机构和非银行金融机构情况。第六章和第七章介绍了近年来英国政策性金融组织和互联网金融组织发展概况。第八章分析了英国银行业从早期非正式监管到法定监管体系确立再到全方位监管模式的发展，揭示了未来英国金融监管体系的改革方向。第九章分析了英国金融组织变迁的启示和借鉴。

在本书的撰写过程中，充分吸收了近年来英国金融史的科研成果，在此，向金融史学前辈和各位同仁表示诚挚的谢意。中央财经大学经济学院的兰日旭教授、孙菁蔚副教授提供了很好的写作建议和素材帮助。中央财经大学财政税务学院王朝芳、刘锐、薛迪参与了全书资料翻译和文字整理工作。社会科学文献出版社经管分社陈凤玲为本书的出版可谓不遗余力，对此，一并深表谢忱。由于作者才疏学浅，水平有限，错误和不足之处在所难免，敬请广大读者指正。

目 录

第一章 英国金融组织体系	001
第一节 英国金融组织体系基本结构	001
第二节 英国金融机构分类演变	003
第三节 英国金融组织体系的特点	007
第二章 英国银行业的起源与发展	025
第一节 从金匠商人到私人银行	026
第二节 从地方银行到清算银行	031
第三节 股份制商业银行的发展	035
第四节 各类银行综合化的混业经营	037
第三章 英格兰银行的产生和发展	043
第一节 英格兰银行的产生	043
第二节 英格兰银行的发展	054
第四章 英国的银行金融机构	085
第一节 英国的零售性银行	085

第二节 英国的批发性银行	107
第五章 英国非银行金融机构	129
第一节 证券交易所	130
第二节 金融行	132
第三节 保险公司	134
第四节 投资公司	138
第五节 退职金与养老基金	140
第六节 国民储蓄银行	146
第六章 英国政策性金融组织	150
第一节 英国农业支付署	150
第二节 出口信贷担保署	153
第三节 中小企业管理局	158
第四节 房屋互助协会	162
第五节 绿色投资银行	169
第七章 英国互联网金融组织	175
第一节 互联网金融市场发展概况	175
第二节 互联网金融模式及其规模	178
第三节 主要的互联网金融平台	187
第四节 政府对互联网金融市场的支持与监管	203

第八章 英国金融监管职能的变迁	209
第一节 英国银行业早期非正式监管职能	209
第二节 《1979 年英格兰银行法》：英国法定金融 监管体系的建立	212
第三节 《1987 年英格兰银行法》：英国建立统一银行 监管体系	218
第四节 《1998 年英格兰银行法》：英国新的金融监管框架 奠定	230
第五节 《2000 年金融服务与市场法》：三方合作金融监管 框架体系建立	235
第六节 2008 年金融危机以来：英国建立全方位的 新的金融监管模式	245
第七节 未来英国金融监管体系的改革取向	275
第九章 英国金融组织变迁的启示	280
第一节 保持中央银行独立性，完善金融立法	280
第二节 英格兰银行货币政策制度设计的启示	286
第三节 英国银行与非银行金融机构发展启示	291
第四节 英国政策性金融机构运作监管体系的启示	296
第五节 英国金融组织监管制度的变迁启示	301
参考文献	309

第一章

英国金融组织体系

英国金融组织体系是指由英国国家法律形式确定的银行和非银行金融机构，以及各类金融机构在整个金融体系中的地位、职能和相互关系。

第一节 英国金融组织体系基本结构

英国金融业发展至今，其金融组织体系大体有六种组织，它们各自有不同的地位、职能。

一 英格兰银行

英格兰银行成立于 1694 年，最初是一家私人银行，后来逐渐演变成典型的现代中央银行，专门负责执行政府的货币政策，并监控金融市场。英格兰银行与英国财政部是两个各自独立的机构，各有各的职权，但在执行金融政策时又是互相配合的。

二 零售性银行

过去被称为一级银行，现在是指那些在英国国内设有广泛分

支机构，或直接参加英国清算体系的银行，主要从事货币传递业务，为社会提供支付机制。主要有清算银行（即商业银行，又称存款银行）、英格兰银行银行部、国民划拨银行、信托储蓄银行、贴现行等。

三 批发性银行

曾被称为二级银行，以经营外国货币为主的批发性银行是在二战以后，由于以美元和黄金为基础的国际货币体系的建立，资本的国际流动加剧，欧洲货币市场形成以后出现的主要从事中介业务、大额存款、长期信贷和国际业务的银行。到目前为止，由承兑行（又称商人银行）、英国海外银行、外国银行和国际银行财团所构成的批发性银行已迅速发展成为英国金融机构的重要力量。

四 非银行金融机构

非银行金融机构主要有证券经纪公司、保险公司（包括人寿保险和一般保险公司）和投资信托、联合信托、养老基金等，特征是不接受存款。这些非银行金融机构都是通过各种信用途径来筹集全社会的剩余资金，从而为工业、商业、金融业和政府部门的长期资金融通提供服务，以满足全社会各行业对货币资金的需求。

五 政策性金融机构

政策性金融机构主要有投资于公债的国民储蓄银行（由邮政储蓄银行演变而来）、互助性的非营利的房屋互助协会、英国农

业支付署、出口信贷担保署和中小企业管理局等。它们可以吸收存款。

六 互联网金融组织

自 2008 年国际金融危机以来，英国银行业进入相对收缩的状态，这为互联网金融等替代融资渠道的发展带来了机遇。在当前互联网技术和产业渗透至各个经济部门的背景下，英国也成为首批金融业与互联网产业融合发展最早的国家之一。英国的互联网金融模式主要有：P2P 商业贷、P2P 消费贷、P2P 商业贷（房地产）、票据融资、股权型众筹、股权型众筹（房地产）、社区股份、回报型众筹、养老金融资、捐赠型众筹、债务型证券化产品等。

第二节 英国金融机构分类演变

在过去很长一段时间里，英国金融业的分类以其职能为根据，即按各类金融机构所经营的业务性质，划分为银行与非银行两类金融机构。这类划分是有积极意义的，因为银行是最早最重要的金融中介，长期单独充当交换媒介和支付手段，这样分类可以突出其重要性。对金融业进行适当分类，能反映其结构间的变化，但对金融业严格分类很困难，因为各类金融机构的业务常常随经济发展而变化，同时因竞争加剧，彼此间业务交叉更为常见。而且非银行金融机构职能和发展很不平衡，其相对重要性也有很大变化。

英格兰银行对银行体系的名称和划分标准不断进行调整，做

过多次修订。

《1979年英格兰银行法》对接受存款的金融机构划分为承认银行和许可接受存款人。以后，英格兰银行主要为统计目的，将银行业机构归类为英国银行部门，包括伦敦清算银行、苏格兰清算银行、北爱尔兰银行、英格兰银行银行部、贴现行、国民划拨银行、承兑行（商人银行）、其他英国银行、海外银行和国际银行财团，这实际上取消了银行一级、二级之划分。其他金融机构有信托储蓄银行、国民储蓄银行。

1981年11月，英格兰银行将信托储蓄银行和金融行扩大到银行金融机构范围内，并将原先的银行金融机构改称为英国货币部门，将其余的金融机构划归为非货币部门。当时，英国的货币部门包括清算银行、承兑行、贴现行、其他英国银行、海外银行、信托储蓄银行、国民划拨银行及其他认可接受存款机构；非货币部门主要包括房屋互助协会、国民储蓄银行、保险公司、养老基金、联合信托公司、投资信托公司等。

1983年9月，英格兰银行对英国货币部门中的各类金融重新划分为零售性银行、批发性银行和其他金融机构。因此，当时英国的金融组织体系有五种地位、职能和关系。一是中央银行（英格兰银行），专门负责执行政府的货币政策，并监管和调控金融市场。二是零售性银行，过去被称为一级银行，当时是指那些在英国国内设有广泛分支机构，或直接参加英国清算系统的银行，主要有清算银行、英格兰银行银行部、国民划拨银行、信托储蓄银行等。三是批发性银行，曾被称为二级银行，主要指从事中介业务、大额存款、长期信贷和国际业务的银行，包括英国承兑

行、海外银行、贴现行等；四是其他非银行金融机构，主要有证券经纪公司、保险公司和投资银行等。五是政府性金融机构，主要有投资于公债的国民储蓄银行、互助性的非营利的房屋互助协会等。

进入 80 年代以后，随着金融创新产品的不断涌现，非银行金融机构与银行金融机构经营业务相互渗透加剧，国际金融业竞争日趋激烈，英国政府逐步放松了对金融机构的管制，英格兰银行的业务范围不断扩大，而以伦敦交易所 1986 年“大地震”为代表的重大改革举措实质上导致了银行业与证券业的混业经营。《1987 年英格兰银行法》取消了对银行的两级划分和其他有关接受存款、业务范围和银行称谓等诸多限制，统一由英格兰银行发给牌照的称为“获准机构”，改两级认可制为单一认可制；所有接受存款的机构都被归入“授权机构”。1989 年 7 月，英格兰银行决定将金融机构划分为银行和其他金融机构两大类，即将原先的货币部门改为英国的银行，而非货币部门则被称为其他金融机构。根据这一分类法，英国的银行主要包括零售性银行（主要有清算银行、英格兰银行银行部、国民划拨银行、信托储蓄银行）和其他银行（主要包括承兑行、贴现行、海外银行、国际银行财团）。其他金融机构主要包括接受存款的房屋互助协会、金融行和非接受存款的保险公司、养老基金、投资信托公司等，还有公营金融机构国民储蓄银行。截至 1992 年 2 月，英格兰银行发给牌照的“获准机构”共有 518 家，其中零售性银行 22 家、承兑行 26 家、其他英国银行 118 家、外资银行 209 家和外国银行在英国的分行 217 家、贴现

行 8 家。此外，由于税务等原因，许多银行在英法海峡间的英国属地海峡群岛开设附属机构。这些机构不受英政府或英格兰银行管辖，但业务又和英国本土紧紧相连，故也被计入在英国活动的银行同业中。

英格兰银行 1992 年又修订了金融机构的分类，根据交易量大小划分金融机构，制定业务分工的准则，零售性银行业务与批发性银行业务相分离；管理全国支付体系、发挥商业银行作用的零售性银行与以承兑行这种传统金融机构为代表的批发性银行并存。英国的金融机构分为银行金融机构和非银行金融机构两大类（见图 1-1），银行金融机构又可分为零售性银行、批发性银行。零售性银行主要包括巴克莱银行、国民西敏寺银行、劳埃德银行等清算银行，北爱尔兰银行，英格兰银行银行部，国民划拨银行，信托储蓄银行，贴现行及较小的地方银行；批发性银行主要包括承兑行（商人银行）、外国银行及财团银行等。非银行金融机构包括接受存款的房屋互助协会、金融行、国民储蓄银行（由邮政储蓄银行演变而来）和不接受存款的保险公司（包括人寿保险公司和一般保险公司）、养老金基金、联合信托公司、投资信托公司等其他金融机构。上述分类方法一直延续至今。

进入 90 年代以来，英国各金融机构业务日益交叉重叠，银行业、证券业、保险业之间不再存在明晰的分离界限，百货公司式的金融中介机构日益膨胀。零售性银行和批发性银行之间的界限逐步缩小。近年来特别是进入 21 世纪以来，零售性银行批发性业务不断增加，而所吸收的活期存款在其总负债中的比重日趋下降，互联网金融组织和政策性金融组织蓬勃兴起。

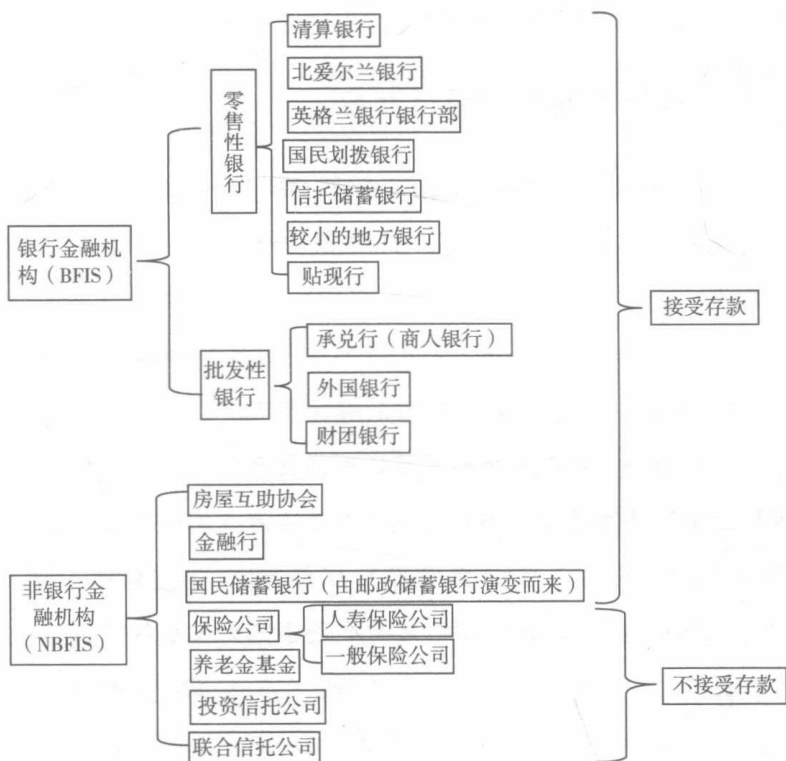


图 1-1 1992 年英国金融组织体系

第三节 英国金融组织体系的特点

英国的金融组织发展最早，没有成熟的经验可以借鉴。因此，在不断探索的过程中逐渐形成了独特的银行制度，主要表现为分行制和专业化。18 世纪 50 年代，以国债制度的建立为核心，以英格兰银行为代表的银行网络体系，以伦敦证券交易所的早期