

## 第一篇

---

# 金融企业运作管理的基本问题



# 第一章 金融企业运作管理导论

## 【学习重点】

1. 明确金融企业的界定；
2. 掌握金融企业运作生命周期和运作管理的内容；
3. 熟悉金融服务系统；
4. 了解金融企业运作的发展过程及发展趋势。

## 【导入案例】

### 福建省邵武市发现珍稀的“红票子”<sup>①</sup>

当年，由中华苏维埃共和国国家银行发行的钱币，被中央苏区人民俗称为“红票子”。

1931年11月，中华苏维埃共和国临时中央政府在瑞金成立，毛泽东同志当选为主席，期间毛泽民同志任中华苏维埃共和国国家银行行长。

当时中华苏维埃共和国国家银行设在江西瑞金县城东北方向5公里处的一农户让出的一幢小楼房里。该房屋为砖木结构，坐东北朝西南，共有两厅三室；整幢楼房面积约300平方米。据史料记载，中华苏维埃共和国国家银行成立时组成人员仅有5人，除行长毛泽民同志外，还有当年从闽西工农银行调来的会计曹菊如和记账员、出纳员及勤杂工各1人。

为了制作“中华苏维埃共和国”钱币，时任银行行长的毛泽民同志特意找

---

<sup>①</sup> 廖穆庚：《福建省邵武市发现珍稀的“红票子”》，<http://www.163.com>, 2006-11-04。

到曾经留学日本的时在中央政府办公厅任文书的黄亚光同志,和他一同策划“红票子”的图案、绘制和设计等方案。在毛泽民行长的不懈努力下,硬是在瑞金办起了一个造纸厂和一个造币厂,并在1932年7月印制出首版中央苏区自己的纸币——“红票子”。其纸币面额分别有壹元、伍角、贰角、壹角、伍分五种。之后又铸造出“大头”袁世凯头像、“小头”孙中山头像、墨西哥“鹰洋”三种银元和贰角的银毫子以及壹分、伍分两种铜币,并流通于当时中央苏区以瑞金为中心的21个县,从而统一了在中央苏区流通的“红票子”。

为了进一步搞活苏区的货币流通,在1932年底,中华苏维埃共和国国家银行分别下设了福建省分行和江西省分行等分支机构,人员也由最初的5人发展到50人。就此,形成了中央苏区独立而完整的金融体系。

最近,福建省邵武市一曾在金融部门工作多年的钱币收藏爱好者,收集到一张珍稀的当年由中华苏维埃共和国国家银行最初发行的首版面额为“贰角”券的纸币,该“红票子”纸质为芦苇浆纸,淡黄色,呈单面单色暗蓝色印刷,票幅为15.2厘米×9厘米,其主图案以“列宁头像”为中心,上方分别印制有“中华苏维埃共和国国家银行”,并在该行字的两端各印有一个小五角星,在其下端印制有两只左右朝向的怒吼雄狮头;下方框格内印有“凭票伍张兑换银币壹圆”的文字;左右两侧上下方分别标印有“贰角”字样等对称和谐的点、线、面暗记类的花纹图案。

该“红票子”的发现和收藏,既是研究中国革命战争史的又一珍贵佐证,又是研究中国经济建设和发展历程的又一生动历史物件。

该收藏者热切希望各类“红票子”收藏者和有关学者、专家提供更详尽的相关资料,以共同谱写社会主义精神文明建设新乐章,将“红色”旋律唱得更响。

金融企业是经营金融商品的特殊企业,是金融服务的提供者,是金融活动的参与人和发起人,是金融产业的微观细胞,是配置金融资源的直接主体。金融企业的组织模式、经营模式、发展模式将直接决定着金融资源的配置效率和金融产业的可持续发展。

根据《金融企业会计制度》第二条的界定,中华人民共和国境内依法成立的各类金融企业(以下简称金融企业),包括银行(含信用社)、保险公司、证券公司、信托投资公司、期货公司、基金管理公司、租赁公司、财务公司等。除



此之外,还可能涉及特许和租赁公司、房屋互助协会、信用卡发行商、投资公司、国民储蓄/转账清算银行等。在各种金融企业中,银行处于主体地位。

金融企业属于服务类企业,是现代服务企业细分后逐渐独立出来的分支,因此,金融企业首先具备企业的特征,其次具备服务企业的特征。金融企业的行业特点,主要体现在:经营分散,业务统一;以严格的岗位责任及授权管理制度,保证金融业务的安全性和准确性;高度集中式体系化管理,企业组织机构分工明确,体系内部实施严密的控制和监管。

## 第一节 金融企业运作管理的内容

进入 21 世纪,金融企业之间的竞争,将更多地转向“管理竞争”,哪家企业拥有管理优势,哪家企业就可能成为竞争的胜利者。

所谓金融企业运作管理,是指对金融企业运作过程及金融企业运作系统的设计、计划、组织和控制。也就是说,金融企业通过对服务内容、服务提供系统、服务运作过程的设计、运行与改进,以及服务系统的计划、组织与控制的职能管理,使金融企业的各种资源有效地转化为金融产品和金融性服务,更好地满足市场上庞大繁杂的金融需求,在实现企业经营目标的同时较好地实现企业的价值增值。

### 一、金融企业运作系统生命周期

从系统的诞生、运行、调整,一直到系统的终止所经历的阶段,称为企业运作系统的生命周期。金融企业运作系统的生命周期阶段如图 1-1 所示。

企业运作系统的运行是一个动态的过程。任何企业运作系统的设计与建立,都是基于制造一种产品或提供某种服务的设想。金融企业要想较好地生存与发展,必须有一个良好的企业运作系统作为有效支撑。在企业运作系统开始运行时,首先要根据企业的具体情况和企业环境中各方面因素的影响,设计出适合当前企业生存和发展的系统模式。一旦企业运作系统正式运行后,要解决的问题就逐步变成日常性的,整个企业运作系统在运行阶段处于一种稳定阶段。当然,企业运作系统的稳定也是相对的,企业运作系统本身要根据整个企业经营战略的总体安排和运作决策而不断地进行调整,或者

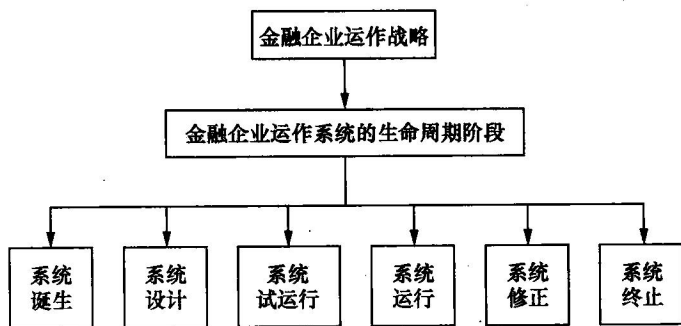


图 1-1 金融企业运作系统的生命周期阶段示意图

重新布局,或者调整人员,或者调整业务流程等。一旦企业运作系统所产生的产品或提供的服务方向发生了根本性的变化,那么,这一企业运作系统的生命将趋于终结。

从企业周期系统管理的观点看,金融企业运作管理的基本内容是按照实施的顺序依次展开。金融企业在日常运作管理中,主要是企业运作系统的设计、运行和改进,而系统的诞生和系统的终止通常是一次性的,系统的试运行也是有选择的实施,因此,金融企业运作管理的基本内容有:

### 1. 金融企业运作系统的设计

金融企业运作系统设计的主要内容包括:网点(网站)选择、网点内部区域与设施的平面布置、运作设备与技术的选择、产品和服务的设计、运作模式决策、岗位与职务分析、编制定员、业务流程的设计与再造等。

### 2. 金融企业运作系统的运行

金融企业运作系统的运行,主要是在现行的企业运作系统中,根据市场需求组织企业运作过程,保质、保量、安全、及时地提供金融产品或金融服务,并形成运作过程中的价值增值。其主要内容包括各种作业计划的制订、运作进度控制、全面服务质量管理和成本控制等。

### 3. 金融企业运作系统的改进

金融企业运作系统的改进,主要是根据企业环境因素的变化情况而展开的,当企业环境的变化程度轻微或几乎没有变化时,应维持现有的运作系统;当企业环境因素变化到一定程度时,应对现有的运作系统进行改进;当环境因素发生剧烈变化或威胁到企业的生存发展时,应对现有的运作系统进行大规模地整改。对企业运作系统进行相应的调整,目的是使其能够适应环境的

变化,提供具有竞争能力的金融产品或金融服务,实现金融企业的运作目标。

## 二、金融企业的服务系统

所谓金融服务,就是金融企业运用货币交易手段,融通有价物品向金融活动参与者和顾客提供的共同受益、获取满足的活动。例如,银行主要提供提取现金、货币支付、信贷、存款以及金融顾问等五类服务;保险公司主要为顾客提供意外损失发生时的利益补偿服务;证券公司则主要为顾客的投融资需要提供服务等。各类金融企业提供的服务项目是专项还是宽泛,这取决于本国金融监管部门的监管政策,从实践情况看,实行“分业经营、分业管理”政策的国家,金融企业只能提供专项服务;反之,如果实行“混业经营、综合管理”政策的国家,各类金融企业间的业务界限就会变得模糊,甚至消失。

金融企业提供的产品是服务产品,但金融服务不同于其他服务产品,其特征主要有以下七点:

### 1. 无形性

一项具体的金融服务不会对购买者的触觉、味觉、听觉、嗅觉等起作用,它是一种无形的、非实体化产品,并且也难以进行证明或展示。因此,有赖于金融企业告知顾客服务的内容及特别的益处,以得到顾客的理解与支持。

### 2. 不可分性

由于金融服务的生产和销售是同步进行的,这种“无库存性”使顾客更加关心金融企业提供的产品以及产品的价格和促销方式等是否恰当、是否可以满足需求。而信用卡、电话银行、ATM 这些新工具的使用使金融服务具有可转移性。

### 3. 企业异质性

金融企业向不同区域的不同顾客提供范围广泛的服务,但这些服务一般都不能被标准化,只可以从企业形象、内部组织、客观环境和人际关系、服务程序、顾客对服务的满意度这些方面对金融企业进行评价。

### 4. 产品或服务同质性

在客户看来,不同金融企业提供的产品或服务无明显差异,因而客户选择金融企业的标准一般是基于便利原则。对顾客来说,金融企业之间的差别区分标志,不是所提供的产品,而是服务质量,只有服务质量才是金融企业中难以复制的变量。服务质量是由多元因素构成的,包括产品、产品交付、售后

服务、信誉、品牌等。

#### 5. 地理分散但高度个体化的直销系统

为满足国际、国内和地区的需要,金融机构必须建立分支网络,金融服务的一项重要内容就是设立分支机构,直接、紧密的金融服务客户关系,决定了金融服务的方式是直接销售渠道,使服务既具有吸引力又能够广泛应用。

#### 6. 需求波动性与运营的风险性

金融服务的某些特别需求,受一般经济活动水平的影响波动非常大,如人寿保险。这是金融企业必须考虑的一种压力。

金融企业在出售服务或产品时,实际上是在买入风险,因此必须在增长和风险之间保持一定的平衡关系。

#### 7. 劳动力密集

金融服务仍属于劳动力密集的产业,人工费用影响产品的价格。在这种条件下,为节省人工费用成本,也为了方便顾客,科技在金融服务中的应用日益广泛。

金融企业的运作虽然具有其特殊性,但金融企业毕竟也是企业,因此,企业运作的特征必然融合于金融企业的经营管理过程中。

从一般意义来讲,企业运作系统是完整的“输入—转换—输出”模式。运作是指将输入转化为输出的过程,即输入一定的资源,经过一系列或多种形式的转换,由此增加附加价值并产生效用,最后以某种形式的输出提供给社会的过程(如图1-2所示)。

图1-2中各种要素的含义诠释如下:

#### 1. 企业运作系统的输入为多种资源要素

图1-2中只列出了显性的直接资源,一般包括人(复数概念的人员、员工的士气等)、地(网点场所、网站等)、机(机器设备、设施和工具等)、料(各种运营消耗材料等)、法(各种流程、操作方法等)、资(资金、有价证券、资产等)、能(燃料、动力等能源)、信(各种相关的信息)、知(知识、技能等)等。

运作系统是金融企业系统中的一个子系统。按照系统管理的原理,金融企业运作系统的输入方的特殊性,主要表现在其专业知识投入的比例较高。

#### 2. 企业运作系统中间的转换过程,既是劳动过程同时也是价值增值过程

企业运作系统中间的转换过程既包括物质转化过程,也包括管理过程。物质转化过程使投入的各种物质资源进行转变。管理过程是通过计划、组

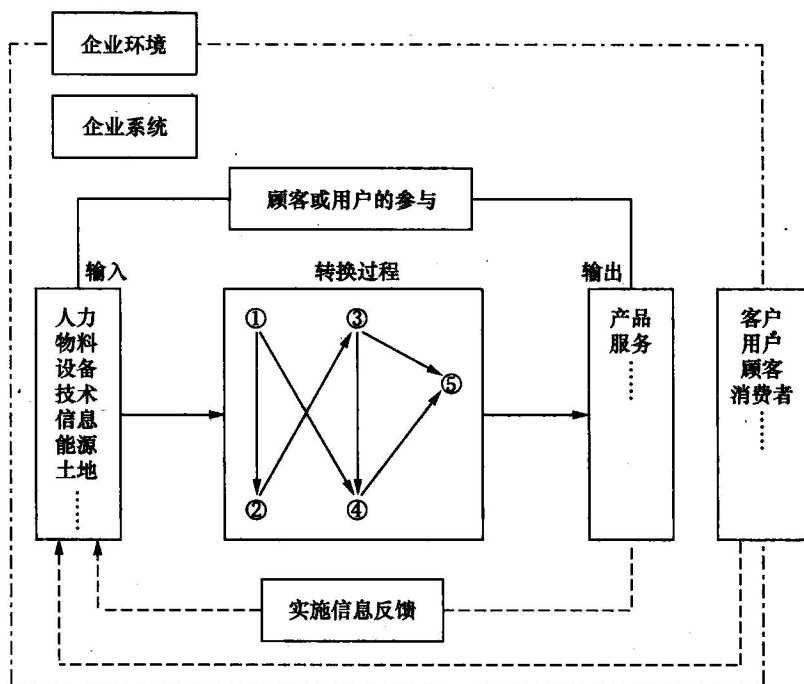


图 1-2 企业运作系统的输入—转换—输出模式

织、实施、控制等一系列活动使上述的物质转化过程得以实现。这种转化过程的共性主要表现在：输出结果无论是有形还是无形都具有一定的使用价值；能够满足人们的某种需要；都需要输入一定的资源；经过一定的转换过程才能得到其使用价值；在转换过程中都需要投入企业全体员工的劳动，实现价值增值。

金融服务是一个系统性实践，整个系统至少包括服务的结构、服务规划、服务的融资、服务政策方案评估、服务的提供和服务质量的监督等六个环节。

金融服务结构往往根据经济体制、社会文化和服务内容不同而不同，各国根据硬件、软件环境以及社会服务的任务而形成相应的工作结构和机制。一般来说，金融服务运行结构包括了总体统筹规划、特定领域实施、具体单位落实、相关工作人员的常规执行以及需求回应性处理五个层面。层面一属于宏观管理、财政等部门的职责，主要是根据国情和某一个行政区域内的人口资源和财政能力来确定金融服务的总体目标、水平、策略、原则等方向性的框架，并经同级权力机构批准实施；层面二属于特定领域和部门的管理职

能,如社会保障部门、公共基础设施建设部门等,在总体规划下,具体部署本领域金融服务的目标、标准以及公共产品的生产与供给安排;层面三属于具体服务单位的职责,如市政管理机构、负责公共事务的窗口单位等,它们承担着金融服务的实施任务;层面四属于常规性执行职责,主要是服务者与被服务者之间直接的提供与接受关系,向公众提供面对面的服务,由相关工作人员针对顾客的需求给予帮助,如社会工作者等;层面五属于对特殊需求的回应性处理职责,即根据一个服务组织明确的承诺规定,通过一个反应途径对某种特别要求提供回应性服务,如政府特设的接待室、市长热线、市民紧急援助电话等。

金融服务的规划是使整个执行获得较为明确的步骤。金融服务规划一般包含七个环节:金融服务的环境评估,服务目标(包括标准)的确定,不同工作方案的设计与对比,对照服务目标和标准进行结果预测,选择工作方法,服务计划的执行和落实,根据监督和反馈对结果及与结果相关的环境进行评估并进一步完善规划。

金融服务融资形式各异,如税收、借贷、收费、公共认缴、经营剩余、自愿捐献、博彩基金、征集、许可证出售等。

金融服务政策方案评估:一是效率评估。如果以较低的花费达到了目的,那就获得了低成本高效率。二是效益评估。如果以较低成本生产出一定单位的产品,这个过程就是有效益的过程。三是公平度评估。公平就是说相同的情况要相同对待。

金融服务的提供指围绕着某种服务项目来确定一个特定的顾客群体,也即对目标市场的服务过程。

金融服务质量监督,是指用制度体系建设,对所有服务主体的服务公平性和服务有效性实施监督。这个制度体系包括诸如金融服务评估卡的舆论式监督、消费者使用金融服务的有价证券的选择性监督、竞争对手之间的相互监督、行业自律性制约监督、来自政府管制机构的监督等。尤其是要建立法律监督,包括金融服务监督制度、法律责任追究制度和权利救济制度等配套制度。

### 3. 关于企业运作系统的输出

企业运作系统的输出主要是按照不同的方式来分类定义的,但这些分类不能完全概括企业运作系统输出的一般特性,因此,通常的做法是讨论其包

括的要素特征,如:环境要素指提供服务的支持性设施,存在于服务提供地的物质形态的资源;物品要素指服务对象要购买、使用、消费的物品和服务对象提供的物品;显性服务要素指服务的主体、固有特性,服务的可定量性质量;隐性服务要素指服务的从属、补充特征,服务的非定量性质量等。

简单地说,企业运作系统输出包括有形产品和无形产品两大类,是指输出实物产品、服务和知识。金融企业服务运作过程的输出结果是一种无形的、不可触的金融服务,因此,金融企业的服务运作管理所要控制的对象一般是输出的时间、质量、成本等因素。

#### 4. 同一服务在不同的时间、地点对不同的服务对象有着不同的意义

顾客或用户的参与,也是企业运作系统转换的一部分。顾客或用户的参与,是指他们不能直接接受转换过程的输出成果,而必须与产品或服务的提供者一起完成运作的过程。换句话说,对于金融企业来说,金融服务产品就是金融服务过程本身,二者通常是不可分离的。

#### 5. 企业运作活动的信息反馈

图 1-2 中的虚线表示有关企业运作活动需要实施信息反馈。实施信息反馈与输入框中已有信息的区别在于,前者主要指来自企业运作系统内部,即转换过程中所获取的信息,如运作进度报告、财务报告等;后者是指来自企业运作系统外部的信息,如市场变化信息、新技术发展信息、政府部门关于经济趋势的分析报告等。

#### 6. 企业运作系统转换环节

图 1-2 中的数字标号表示企业运作系统转换过程中产品、服务或参与的顾客需要经过多个环节。

#### 7. 企业生存所依托的环境

图 1-2 中最外层的框架表示企业生存所依托的环境。在企业环境中同样也存在顾客的信息反馈。

## 第二节 国内外金融业与金融企业的演变

回顾过去,一方面,中国的金融企业从无到有、从小到大、从弱到强,为中国的经济建设作出了巨大贡献;另一方面,中国的金融企业与发达国家的金

融企业相比较,长期以来存在定位不清、功能不明、发展方向模糊、制度设计不合理、管理混乱等问题,在整体上呈现出“大而不强”或“不大不强”的发展格局。

中国金融企业的发展常常被初步划分为五个阶段:

- (1) 1979—1984 年,金融企业改革的启动阶段;
- (2) 1985—1991 年,金融企业改革的试验阶段;
- (3) 1992—1996 年,金融企业的超常规管理阶段;
- (4) 1997—2001 年,金融企业发展的高潮阶段;
- (5) 2002—2010 年,金融企业发展的全球化阶段。

展望未来,经济全球化、金融一体化正在悄然无声中淡化了金融领域的国土边界。在信息技术飞速发展和金融自由化国际浪潮的推动下,金融企业正朝着以金融品牌为主导、以全面服务为内涵、以互联网络为依托、以物理网络为基础的综合化、全球化、电子化、集团化和虚拟化的全能型服务机构的方向发展。中国的金融企业将同时面临现代信息技术、客户需求、金融风险控制、管理效率和人力资源等多方面的挑战。

## 一、中国银行业的发展过程

中国银行业的发展过程,主要经历了银行业体系的初建过程、现代银行业体系的形成过程和现代银行业体系的改革过程三个阶段。

### (一) 中国银行业体系的初建过程<sup>①</sup>(20 世纪初—1949 年)

中国银行业的兴起,最早可追溯自 1897 年中国通商银行的成立。

20 世纪初,中国先后建立起大清户部银行、交通银行等官办银行和浙江兴业银行、四明商业储蓄银行等民族资本银行。

1927 年,国民党政府接管了中国银行和交通银行,连同自办的中央银行、中国农业银行、中央信托局、邮政储金汇业局和中央合作金库,建立起以“四行二局一库”为核心的金融体系。

1948 年,在原华北银行、北海银行、西北农业银行的基础上组建了中国人民银行,标志着我国统一的社会主义国家银行体系开始形成。在此之后,又

<sup>①</sup> 网上公开信息, <http://www.163.com>, 2006-09-06。



成立了三家国家专业银行(中国农业银行、中国银行、中国人民建设银行)以及深入农村的农村信用合作社。

1949年,新中国成立了中国人民保险公司。但随后不久,几家国家专业银行归并中国人民银行,农村信用合作社由国家统包盈亏。

## (二) 中国现代银行业体系的形成过程(1979—1993年)

### 1. 中央银行体制的确立

1979年以前,中国实行计划经济体制和“大一统”的金融体制,全国所有的金融业务被统一为一种业务,即银行信贷。所有银行信贷的实施机构为中央银行——中国人民银行。中国人民银行是国内唯一一家银行,基本上承揽了全部金融业务,其基层行吸收的存款全部上交总行,贷款由总行统一核定计划指标,逐级下达;资金运用实行统收统支,资金配置受综合信贷计划严格约束;存贷款利率由中国人民银行统一规定,且一定多年不变,这种“大一统”的金融体制,使金融业长期保持着中国人民银行“一统天下”、中央银行与商业银行“不分彼此”的格局。另外,在此阶段,中国人民保险公司则只办理少量对外保险,国内保险全部停办。可见,1979年前的中国的金融业是典型的完全垄断市场。

### 2. 国有专业银行的复兴

在这一时期,我国开始设立新的(或从原中国人民银行分离出来)国有专业银行。组建“专业银行”标志着中国商业银行体系雏形的出现,“把银行办成真正的银行”成为银行业改革的方向。到1985年形成了中国银行、中国工商银行、中国建设银行和中国农业银行四大专业银行,中国人民银行则专门行使中央银行职能。四大专业银行业务各有侧重,如中国银行成为外汇、外贸专业银行;中国工商银行集中为工商企业发放贷款;中国建设银行主要为基建投资提供贷款;中国农业银行主要为农村、农业发展提供贷款。但之后不久,专业银行之间业务交叉程度逐步加深,出现了所谓“工商银行下乡、农业银行进城、建设银行脱土、中国银行上岸”的业务竞争局面,这是中国商业银行体系的最初形态。

## (三) 中国现代银行业体系的改革过程(1994—1999年)

中国现代银行业体系的改革过程,是伴随着商业银行概念的诞生、股份制商业银行的崛起、政策性银行的组建而完成的。

### 1. 商业银行概念的诞生

改革开放初期,中国没有“商业银行”这一概念。

20世纪80年代中后期,随着整个国民经济发展和经济体制改革对金融业提出了更高的要求,以及专业银行运作中存在的不少弊端逐渐显现,我国开始考虑建立体制较新、业务较全、范围较广、功能较多的银行,从而出现“综合性银行”、“银行企业化”的提法。

90年代初期,国有银行开始了商业化改革,中国的银行体系中不再有“专业银行”这一类别,中国工商银行、中国银行、中国建设银行和中国农业银行四大专业银行被逐步改造为国有独资商业银行。1995年,国家颁布了《中华人民共和国商业银行法》,明确了上述四家专业银行的“国有独资商业银行”的法律地位。中国商业银行的业务范围已从存款、贷款和结算扩大到12大类,收入来源也改变了单纯依赖利息收入的格局,服务对象也从国有部门扩展至非国有部门,对非国有经济贷款逐渐增加。这次改革真正形成了“商业银行”的概念,把商业银行作为一种分类标准、一种体制选择、一个行业来对待。

### 2. 股份制商业银行的崛起

1987年起,交通银行、深圳发展银行、中信实业银行、招商银行、广东发展银行、福建兴业银行、中国光大银行、华夏银行、上海浦东发展银行和中国民生银行等十家股份制商业银行先后设立。股份制银行建立了董事会管理体制,形成了相对严格的约束、监督体系,同时,股份制银行可以采取相对灵活的经营管理体制,员工报酬与银行效益直接挂钩,激励约束机制更为完善。借其优势,股份制商业银行取得了快速发展,机构网点设置和资产规模都保持了较高增长速度。股份制商业银行的成立和发展,创造了银行业市场竞争环境,推动了金融产品创新,有利于促进、推动中国金融服务业效率的提高。

### 3. 组建政策性银行,分离商业性和政策性银行职能

1994年,我国成立了国家开发银行、中国进出口银行和中国农业发展银行三家“政策性银行”,原来各专业银行承担的政策性业务剥离给这三家银行,由此为专业银行向商业银行改革创造了重要条件。在政策性银行成立后,实现了在金融体系内,商业性金融与政策性金融职能的分离。

### (四) 中国银行业境内外上市阶段(2000年至今)

2003年底,国家选择中国银行、中国建设银行进行股份制改革试点,改革

总体上分为三个步骤:一是财务重组,即在国家政策的扶持下消化历史包袱,改善财务状况。二是公司治理改革,即根据现代银行制度的要求并借鉴国际先进经验对银行的经营管理体制和内部运行机制进行改造。三是在资本市场上市,即通过在境内外资本市场上市进一步改善股权结构,真正接受市场的监督和检验。

当前中国银行业改革正处于境内外上市阶段。综合来看,通过前一阶段的改革,国内商业银行已实现了专业化与商业化,银行的经营管理体制与内部运行机制改造得较为彻底,基本与现代商业银行接轨。因此,中国银行业通过在境内外资本市场上市,使银行成为公众化的银行只是时间问题。

## 二、非银行金融企业的多样化发展

非银行金融企业主要包括:保险企业、证券公司、期货公司、信托企业、合作金融企业、邮政储蓄机构、融资租赁业和财务公司等。

### (一) 保险公司的产生与发展

人类社会在与自然灾害和意外事故抗争的过程中,逐步萌生了对付灾害事故的保险思想和保险方法。

我国春秋时期孔子就提出过“耕三余一”的积谷备荒思想,即每年将所收获粮食的  $\frac{1}{3}$  积储起来,连续积储 3 年,便可存足 1 年的粮食,即“余一”;如果不断地积储粮食,经过 27 年可积存 9 年的粮食,就可达到太平盛世。

海上保险在各类保险中起源最早,历史最长。<sup>①</sup>正是海上保险的发展,带动了整个保险业的繁荣与发展。现代海上保险是由古代巴比伦和腓尼基的船货抵押借款思想逐渐演化而来的。14 世纪以后,现代海上保险的做法已在意大利的商人中间开始流行。1384 年,在佛罗伦萨诞生了世界上第一份具有现代意义的保险单。1720 年经女王批准,英国的“皇家交易”和“伦敦”两家保险公司正式成为经营海上保险的专业公司。

火灾保险起源于 1118 年冰岛设立的 Hrepps 社,该社对火灾及家畜死亡损失负赔偿责任。但真正意义上的火灾保险是在伦敦大火之后发展起来的。1666 年 9 月 2 日,即伦敦发生了一场历时 5 天的大火以后,牙医巴蓬于 1667

<sup>①</sup> 马君潞、王东胜:《金融机构管理》,大连:东北财经大学出版社 2001 年版。

年独资设立营业处,办理住宅火险,1705年更名为 Phoenix 保险公司,即凤凰火灾保险公司。1710年,波凡创立了伦敦保险人公司,后改称太阳保险公司,接受不动产以外的动产保险,营业范围遍及全国。1720年英国通过了《欺诈骗案》,专门对保险公司的组织形式作了限制性规定。17世纪初德国盛行互助性质的火灾救灾协会制度,1676年,第一家公营保险公司——汉堡火灾保险局由几个协会合并宣告成立。

15世纪后期,欧洲的奴隶贩子把运往美洲的非洲奴隶当作货物进行投保,后来船上的船员也可投保,如遇到意外伤害,由保险人给予经济补偿,这些应该是人身保险的早期形式。17世纪中叶,意大利银行家伦佐·佟蒂提出了一项联合养老办法,这个办法后来被称为《佟蒂法》,并于1689年正式实行。《佟蒂法》规定每人交纳法郎,筹集起总额140万法郎的资金,保险期满后,规定每年支付10%,并按年龄把认购人分成若干群体,对年龄高些的,分息就多些。《佟蒂法》的特点就是把利息付给该群体的生存者,如该群体成员全部死亡,则停止给付。著名的天文学家哈雷,在1693年以西里西亚的勃来斯洛市的市民死亡统计为基础,编制了第一张生命表,精确表示了每个年龄的死亡率,提供了寿险计算的依据。18世纪40—50年代,辛普森根据哈雷的生命表,做成依死亡率增加而递增的费率表。之后陶德森依照年龄差等计算保费,并提出了“均衡保险费”的理论,从而促进了人身保险的发展。1762年成立的伦敦公平保险社是真正根据保险技术基础而设立的人身保险组织。1809年成立的宾夕法尼亚人身和年金保险公司是美国第一家商业性寿险公司。1857年德国还创办了世界上第一家独立的专业再保险公司。1909年和1946年,英国制定了《保险公司法》,以加强对保险公司的管理。20世纪60年代,保险公司的跨国合并活动空前活跃。20世纪80年代,各国保险公司的数量趋于饱和,保险公司之间竞争激烈,出现了同行业与跨行业的兼并浪潮,这样一来,使保险公司的数量有所减少。<sup>①</sup>

## (二) 证券公司的发展模式

证券公司是专门经营有价证券的发行、转让及代理业务的金融机构,属于中介地位。《中华人民共和国证券法》规定:“证券公司是依照《公司法》和

<sup>①</sup> 马君潞、王东胜:《金融机构管理》,大连:东北财经大学出版社2001年版。

《证券法》的规定从事证券经营业务的有限责任公司和股份有限公司。”

1987年9月,经中国人民银行批准,深圳经济特区证券公司开业,成为新中国成立后第一家证券公司,也是国内首家实行股份制的证券公司。此后,证券公司在全国各地普遍发展起来,形成全国性、省级、中心城市级三个层次。

美国最大证券经纪公司的发展模式。<sup>①</sup>爱德华·琼斯公司是全美金融服务业里当时规模最大、盈利最高的零售经纪商,其发展模式和公司理念都有其独特的地方:国内许多证券公司,比如大鹏证券在经纪业务转型中就借鉴了爱德华·琼斯公司的案例,在“新网点的扩张”上参照爱德华·琼斯公司的发展模式开始了实际的操作。爱德华·琼斯公司在自身的发展中自始至终坚持四个理念:以社区为基础,以个人客户为基础,保守的策略,长期的策略。

日本证券公司的历史发展与现状。<sup>②</sup>日本的证券公司历史悠久,早在明治维新时期就出现了证券公司的雏形。然而,由于历史的原因,间接融资在日本的金融体系中始终占有极其重要的地位,大财阀雄厚的资金实力也为日本经济的发展提供了充足的物质基础。因此,长期以来日本的证券市场始终处在发展非常缓慢的状态中。直到二战以后,日本的证券市场才逐渐活跃起来,证券公司也随之发展起来。

二战以后,由于财阀的解散,间接融资在日本金融体系中的中心地位逐渐动摇,再加上战争期间国民经济遭受重创,仅仅通过银行融资根本不能满足经济发展的需要。1947年,日本政府颁布了《证券交易法》,标志着投资银行和商业银行分业经营模式的确立和现代投资银行业的诞生。20世纪60年代,随着日本经济的腾飞,日本的证券公司也飞速发展起来,在为国民经济发展筹集资金等方面发挥了巨大的作用。与此同时,日本政府开始逐步开放资本市场,日本的证券公司也跨出国门,在国际资本市场中占据重要地位。

由于历史的原因,日本的投资银行业始终缺乏充分竞争的市场机制,垄断相当严重。60年代以后,行业集中加剧,形成了以野村、大和、日兴、山一证券公司为主,新日本、三羊证券公司次之,同时有其他小券商并存的格局。四大券商在很大程度上操纵和控制着日本证券市场,它们包揽一级市场上80%

① 武贻祥:《美国最大证券公司的发展模式》,中国服务营销网, <http://www.chinayx.org/three/www/index.asp>, 2004-10-30。

② 何小锋、黄嵩:《日本证券公司的历史发展与现状》, <http://www.sina.com>, 2007-05-12。