

国际商务系列教材

国际金融 信托概论

金 志编著



华东师范大学出版社

国际商务系列教材

国际金融 信托概论

金 志编著

—
华东师范大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

国际金融信托概论 / 金志编著 — 上海: 华东师范大学出版社, 1999. 12

国际商务系列教材

ISBN 7-5617-2111-0

I. 国… II. 金… III. 国际信托. 金融信托—概论 IV. F830.8

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 71359 号

策划组稿 王子奇

责任编辑 施有文

责任校对 郭绍玲

封面设计 陆震伟

国际金融信托概论

金 志 编 著

华东师范大学出版社出版发行

(上海中山北路 3663 号 邮政编码 200062)

新华书店上海发行所经销

上海译文印刷厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 14 插页 2 字数 360 千字

1999 年 12 月第 1 版 1999 年 12 月第 1 次印刷

印数 001—5,000 本

ISBN 7-5617-2111-0/F·081

定价 18.00 元



金志教授在加拿大温哥华留影

作者简介

金 志、女，1951 年生。毕业于上海师范大学和复旦大学，经济学硕士，长期在上海市人民政府经济研究中心、上海市体改委从事发展战略与经济体制改革研究工作。现任上海国际信托投资公司综合研究室主任、法律顾问室主任、副研究员，农业银行上海分行教授；连任四届上海经济体制改革研究会秘书长，多次出访欧美、日等国进行学术交流考察，在联合国改革与发展国际研讨会上作学术演讲。主要著作有：《调整上海企业组织结构，提高规模经济效益》（中国大百科全书出版社，1992 年版）、《组建股份公司的理论与实务》（知识出版社，1993 年版）、《中国企业集团论》（复旦大学出版社，1997 年版）、《保险必读》（文汇出版社，1998 年版）。合著有：《利用外资的实务和政策》（上海人民出版社，1987 年版）、《中国改革大思路——沿海地区改革构想建议》（沈阳出版社，1988 年版）、《企业改制——中国经济分析》（上海人民出版社，1995 年版）、《差距与公平》（中国经济出版社，1993 年版）等。其中，《中国企业集团论》获蒋一苇经济学奖，《中国改革大思路》获孙冶方经济学奖。此外，发表学术论文一百余篇，多次获上海市决策科学咨询成果奖、上海市哲学社会科学优秀成果奖。从 90 年代起，致力于国际金融信托的理论与实践的探索，提出和论证了发展有中国特色的金融信托业的思路。《国际金融信托概论》是作者在这一领域的最新研究成果。

内 容 提 要

在现代市场经济社会中,金融信托与银行、保险、证券等行业一起,共同成为构筑国际金融大厦的四根支柱。本书简要而全面地阐述了国际金融信托的基本实务、基本程序和法律规定。内容包括:欧美国家金融信托的产生发展过程,金融信托的具体分类和功能评价,西方近现代金融信托理论主张,西方金融信托的法律基础、信托财产的法理特征,主要发达国家的金融信托立法和监管制度,常见的信托业务、委托业务、代理业务、咨询业务的操作方法,国际金融体系中金融信托机构的运作思路等。同时,对中国金融信托的历史演变、基本业务运作方式及遇到的挑战、发展前景等,也作了有益的探讨。全书兼具实务、立法与管理的特点,注重操作层面的分析与提示,有助于对国际金融信托业务内容的快速了解,是国内第一本关于国际金融信托业务的大学试用教材,十分适合大中专院校金融、证券、管理系科专业师生、银行信托保险部门从业人员、政府涉外经济部门公务员及经济理论研究者阅读参考。

前 言

中国实行信托制度已有近一个世纪的历史,追溯信托的萌芽则历史更为久远。新中国成立后,信托业一度被迫停顿。改革开放后,信托业获得了长足的发展,这对于弥补我国传统单一的银行信用制度,促进金融体制改革,引进外资、拓展社会闲置资金的投资渠道,促进市场经济的发展,均发挥了积极的作用。然而,与此同时,信托立法滞后,对信托业缺少应有的法律规范和保障,信托机构地位不确定,经营业务不规范、名不符实等情况仍严重存在。八届全国人大常委会按照其立法规划,经过广泛调查总结,开始形成《中华人民共和国信托法(草案)》,征求意见;同时颁布《整顿信托投资公司方案》,进一步防范金融风险,整顿金融秩序。

在回首审视国内信托业走过的历程时,放眼全球,对起源于英国的信托制度多了几分品味。尽管历史背景、经济形态、风俗、民情等存在诸多差异,人们却逐渐开始接受一种共识:历史上对于经济发展存在重大促进作用的成功之举,理当视为人类社会经济发展的巨大财富与优秀管理技能,应该共同继承与发扬。金融信托制度是其中很独特的一种财产制度,是我们知之甚少、相对薄弱的研究领域之一。我们的近邻日本在对信托制度的吸收、移植方面作了较成功的探索,也值得借鉴。

本书从中世纪的英国信托制度起源到美国的创新发展、日本的继承移植,依照历史发展线索,论述了信托的演变历史,揭示了

金融信托的内在涵义特征,描述了信托的机理功能与效力,探讨了信托的品种、分类,法律基础上的操作运行,以及信托业的经营管理、立法等诸方面,旨在浓缩地阐述信托理论及其在实务领域的运用和发展,为理论工作者、信托管理者以及关注信托的爱好者提供参考。

全书共十一章,围绕西方金融信托理论与实务的核心内容,依序论述:

第一章,旨在揭示信托、金融信托的基本涵义、特征,起源与发展,功能与作用。本章明确指出,源起于英美衡平法的信托制度,其最基本的涵义是:受人之托,代人理财,即委托人将财产权转移于受托人,受托人则为受益人的利益管理处分信托财产;并依照信托关系、信托业务、信托事项分别细化分类,尽可能依西方信托的要义展开概述。

第二章,研究信托的形成机理,阐述金融信托的理论渊源与主要学派的观点。古典学派的信用学说始于货币分配不均论、货币资本闲置论;近代西方经济学中的信用学说涉及信用媒介论、信用创造论、信用调节论;现代金融信托的学说是信托法律原理和经济原理的交融,既有债权说、物权说、管理权说,也有风险说、兼业说与分业说,众说纷纭,内容丰富,对前人的各种学说兼收并蓄,同时又有新的发展。

第三章,论述西方金融信托的法律基础。英美法系与大陆法系存在重大差异,英美法系中信托财产权的构成体现的是“二元所有权”(即名义所有权与实质所有权的分离),大陆法系承继的是罗马法上“一元所有权”观念,至多限于多项权能的分离。本章在金融信托的法律关系构架上,表述客体、主体的地位,法律关系的各项内容,权利和义务,信托财产的法理特征,扼要介绍各西方国家金融信托立法的制度及管理。

第四章,介绍金融信托基本业务,主要从信托的基本业务、信托品种的实务运用及操作方面进行逐一论述。基于利用信托的领

域极其宽泛,品种形态丰富,本章将择其资金信托、个人信托、证券信托、动产与不动产信托等主要信托设计予以介绍,并对信托业务的延伸即委托、代理、咨询中介业务也作了简介。

第五章,旨在对国际金融体系中金融信托机构的制度功能,信托业在金融界地位的演变,以及金融信托管理的组织结构,金融信托的经营政策诸方面进行分析。信托的一大优点,即为通过专业受托机构,提升管理空间和效益、效率,同时又辅以严格的权力行使与义务监控,防止受托人权力范围的极度扩张。这些经营理念具有共性,本书也作了详细剖视。

第六章,专题展开论述英国金融信托。信托是英国衡平法精心培育的产物,在长期的社会实践中,形成其定型化的法理及运作机制。分析英国金融信托以个人信托、不动产信托为主的特点、趋势及主要业务,自有不少借鉴之处。

第七章,介绍美国的金融信托。美国金融信托发展中的显著特点是有价证券信托普遍推出,个人信托与法人信托并驾齐驱,其商务管理信托(表决权信托)与共同基金信托颇具新意。美国信托业务大多集中于商业银行信托部的格局与“防火墙”式的分别管理,提供了处理调解信托关系人内部利害冲突的合理设计。

第八章,重点论述日本的金融信托。日本以金钱信托为主的信托特色,信托银行不断为社会富裕生活而发挥作用的各种信托业务品种,充分反映了日本引入英美法系信托制度,结合国情本土化的成功经验。我国与日本同属大陆法系,日本对信托法制的继承、发展,为我们提供了更多的启示。

第九、十章,介绍德国及欧美其他主要国家金融信托。主要论述德国金融信托在全能制银行中的特点,以及严格的信托管理,兼而论述了欧元启动后的欧洲资本市场前景。对加拿大、法国、瑞士、荷兰等国的金融信托也一一进行概述。

第十一章,论述中国金融信托的实践与发展。中国的金融信托从体系而论不属于西方金融信托范畴,但为加强比较研究,本章

对我国金融信托的发展历史,改革开放中的中国金融信托业及中国金融信托的立法作了回顾,并展望中国金融信托的发展前景。在本章中,还对我国台湾和香港地区的金融信托的概况、基本业务操作及其监管等进行了阐述和介绍。

由于时间、篇幅及能力所限,书中的偏颇不周是无法避免的,作者诚恳地期待专家、学长指教;并希望在中国信托业的发展中,继续与经济界、法学界、金融界的同仁探讨交流,为逐步建立与完善有中国特色的金融信托理论体系与法律制度而共同努力。

目 录

前 言	1
第一章 国际金融信托概述	
第一节 金融信托的涵义	1
一、信托、金融信托的一般概念	2
二、信托的一般特征	4
三、金融信托的特征	6
第二节 金融信托的产生和发展	10
一、信托的起源	10
二、信托的发展	15
第三节 信托分类	21
一、以信托关系为依据的分类	21
二、以信托业务为依据的分类	25
三、以信托事项内容为依据的分类	30
第四节 金融信托的功能和作用	31
一、金融信托的功能	31
二、金融信托的地位	34
三、金融信托的作用	36

第二章 金融信托的理论基础与学派

第一节 古典学派的信用学说	39
一、关于信用起源的学说	40
二、关于信用性质的学说	41
三、关于信用“量”的学说	44
第二节 近代以来西方经济学中的信用学说	45
一、信用媒介论	45
二、信用创造论	47
三、信用调节论	52
第三节 金融信托中的信用学派及理论问题	59
一、债权说、物权说	59
二、管理权说	62
三、风险说	64
四、兼业说、分业说	66

第三章 西方金融信托的法律基础

第一节 金融信托的法律关系	73
一、信托法律关系的主体	73
二、信托法律关系的客体	75
三、信托法律关系的内容	76
四、信托法律关系的产生	81
五、信托法律关系的变更	81
六、信托法律关系的消灭	82
第二节 信托财产的法理特征	83
一、信托财产的物上代位权	83
二、信托财产的不法处分与追从权	84
三、信托财产的继承	85
四、破产时信托财产处理问题	86

五、信托财产的债权与非信托财产的债务处理问题	87
第三节 各国金融信托立法	88
一、英国信托法	88
二、德国信托法	90
三、法国信托法	92
四、美国信托法	96
五、日本信托法	99

第四章 金融信托基本业务

第一节 信托业务	105
一、信托存款	106
二、信托贷款	110
三、资金信托	112
四、个人特约信托	124
五、证券信托	126
六、动产、不动产信托	131
七、信托投资	138
第二节 委托业务	139
一、委托存款	139
二、委托贷款	140
三、委托投资	145
第三节 代理业务	146
一、代理收付款	147
二、代理清理债权、债务	148
三、代理新公司的组建	150
四、担保见证	153
五、代理资产保管	154
第四节 咨询业务	156
一、咨询业务的特点	156

二、金融信托咨询的主要内容	157
---------------------	-----

第五章 国际金融体系中的金融信托机构

第一节 西方金融信托机构在金融体系中的地位	161
一、三足鼎立论	162
二、四根支柱论	165
第二节 信托业在金融界的地位的演变	169
一、信托业进入金融领域时期	169
二、信托与银行的金融竞争时期	171
三、信托在金融业综合化、国际化时期	173
第三节 金融信托的经营政策	175
一、信托业的经营类型	175
二、金融信托管理的特殊性	177
三、金融信托管理机构	180
四、金融信托管理是基本价值管理、综合管理 基础上的法律管理	185
第四节 金融信托的组织机构	187
一、金融信托的组织结构	187
二、日本信托银行组织结构	193

第六章 英国的金融信托

第一节 英国信托模式	203
一、英国信托的产生	203
二、英国信托制度的确立	207
三、英国信托的发展	209
第二节 英国金融信托的特点及趋势	212
一、英国金融信托的特点	212
二、英国金融信托的变化趋势	214
第三节 英国金融信托业务	216

一、一般信托业务·····	216
二、投资信托业务·····	220
三、单位信托业务·····	221
四、投资信托与单位信托的异同·····	223

第七章 美国的金融信托

第一节 美国信托发展模式 ·····	225
一、信托的先导——保险公司兼营信托·····	225
二、南北战争中美国专业信托公司成立·····	226
三、从信托公司兼营银行业务到银行兼营信托业务 ——美国信托与银行的竞争·····	228
四、“二战”后美国信托业迅速发展·····	229
五、新技术革命与美国的信托业·····	231
六、养老基金、退休金帐户的设立与信托业发展·····	232
第二节 美国金融信托业发展的特点 ·····	234
一、有价证券信托业务开展普遍·····	234
二、信托公司与银行在业务上的相互兼营·····	234
三、个人信托与法人信托并驾齐驱·····	235
四、经济立法中尚无统一的信托立法·····	235
五、信托业务与银行业务职责分工管理·····	236
六、信托业的民办性、开放性·····	236
第三节 美国金融信托的主要业务 ·····	237
一、私人信托业务·····	237
二、机构信托业务·····	240
三、新兴信托业务·····	244
第四节 美国银行信托部的经营管理 ·····	245
一、信托部的经营目标·····	245
二、信托部的盈利能力·····	246
三、信托部的经营方式·····	250

第八章 日本的金融信托

第一节 日本的金融信托制度	252
一、日本的金融信托体系	252
二、日本金融信托的发展历程	256
三、日本的信托特点	263
第二节 日本的信托银行	265
一、日本信托银行在金融业中的地位	266
二、信托银行的职能	269
三、信托银行的贷款	271
第三节 日本的信托、信托银行业务	274
一、日本信托银行的业务	274
二、为富裕生活而发挥作用的信托业务品种	275
第四节 日本主要信托品种的特点及运作	288
一、货币信托(金钱信托)	289
二、贷款信托	291

第九章 德国的金融信托

第一节 德国金融信托概况	294
一、德国金融信托的演变	294
二、“二战”后的特别信贷	296
第二节 德国的信托管理	298
一、监督机关及监督权	299
二、监督和调节的对象	300
三、经营规则	301
四、报告及审计义务	305
第三节 德国全能银行制的特点	306
一、全能银行制度	307
二、货币市场运作	308

三、信贷机构	309
第四节 德国资本市场的发展	311
一、证券市场	311
二、债券、债务凭证市场	312
三、场外交易	314

第十章 欧美其他国家的金融信托

第一节 加拿大的金融信托	316
一、加拿大信托业概况	316
二、加拿大的信托业务	319
三、信托公司的资产管理	321
第二节 法国的金融信托	323
一、法国金融信托概况	323
二、法国金融信托的法律	324
三、法国金融机构与信托业务	325
第三节 瑞士和荷兰的金融信托	328
一、瑞士的金融信托	328
二、荷兰的金融信托	330
第四节 欧元启动后的欧洲资本市场	331
一、欧洲迈向单一货币的进程	331
二、欧元对欧洲金融业的影响	337
三、欧元对国际信贷的影响	340

第十一章 中国金融信托的实践与发展

第一节 中国金融信托的发展历史	342
一、中国古代信托业的萌芽	343
二、1949 年以前中国信托业的产生和发展	343
三、新中国的金融信托	349
第二节 改革开放中的中国金融信托业	352

一、金融信托在社会主义市场经济中存在的必然性	352
二、对我国金融信托作用、功能的基本评价	353
三、我国信托投资公司的组织形式及其业务运作	356
第三节 中国金融信托的立法管理	362
一、中国信托立法的基本原则	362
二、关于信托法的调整范围	370
第四节 中国金融信托的发展前景	373
一、中国市场经济的发展需要大力拓展信托业	374
二、开拓我国金融信托发展的新途径	379
三、我国金融信托业的发展趋势	384
第五节 我国台湾、香港地区的金融信托	388
一、台湾地区的金融信托	388
二、香港地区的金融信托	402
 附录一 日本信托法	 413
附录二 日本信托业法	422
附录三 日本关于普通银行兼营信托业务的法律	427
参考书目	430