

教育经济培训网络系列教材

教育与金融、保险

教育部财务司 组编

赵冬青 陈丽霞 编著

高等教育出版社

(京)112 号

图书在版编目(CIP)数据

教育与金融、保险/赵冬青, 陈丽霞主编. - 北京:
高等教育出版社, 2000

ISBN 7-04-008535-6

I. 教… II. ①赵… ②陈… III. ①教育-关系-
金融②教育-关系-保险 IV. G40-054

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 00829 号

教育与金融、保险

教育部财务司 组编

出版发行 高等教育出版社

社 址 北京市东城区沙滩后街 55 号

邮政编码 100009

电 话 010-64054588

传 真 010-64014048

网 址 <http://www.hep.edu.cn>

经 销 新华书店北京发行所

印 刷 北京印刷三厂

开 本 850×1168 1/32

版 次 2000 年 2 月第 1 版

印 张 7.5

印 次 2000 年 2 月第 2 次印刷

字 数 180 000

定 价 15.00 元

凡购买高等教育出版社图书,如有缺页、倒页、脱页等

质量问题,请在所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

教育经济培训网络系列教材

编辑委员会

主 编：杨周复

副主编：许 琳 陈良焜 王善迈

孙 玲 周 坚

编委会成员(按姓氏笔画排序)：

宋逢明 陈国良 周元武

郁云峰 郭 鹏 蒋鸣和

魏 新

序 言

新世纪的钟声即将敲响，人类社会正在向知识经济时代迈进。值此世纪交替之际，如何在竞争日趋激烈的世界风云中，把握契机，赢得未来，成为举世瞩目的一个焦点。人们开始重新审视人才和知识的价值，对教育在社会和经济发展中的地位和作用予以更多的关注。全民教育和终身教育观念已逐步成为国际社会的共识。

中国要在下一个世纪实现中华民族复兴的伟大目标，教育是基础和关键。为此，党的十五大将“科教兴国”确定为国家的发展战略。针对我国“穷国办大教育”的基本国情，《中共中央国务院关于深化教育改革全面推进素质教育的决定》提出“努力采取有效措施，切实加大教育投入，逐步实现国家财政性教育经费支出占国民生产总值百分之四的目标”，同时指出，要“进一步完善教育经费拨款办法，充分发挥教育拨款在宏观调控中的作用，不断提高教育经费的使用效益。”党和政府对于教育事业的高度重视，给全国教育工作者以极大的鼓舞和鞭策。

教育经费的足额筹集和有效使用是教育事业健康发展的重要保证。这就要求各级教育财务管理人员，一方面要解放思想，转变观念，积极拓宽筹集教育经费的来源渠道，想方设法增加教育投入，另一方面又要实事求是，扎实工作，深入挖掘内部潜力，努力提高教育经费的使用效益。改革开放以来，中国教育投资体制逐步实现了由单一投资体制向多元投资体制的转变，教育经费

投入有了大幅度的增长。“八五”期间，全国财政性教育支出年均增长率在 20% 左右，全国教育经费 1998 年比 1992 年增加了两倍多。教育事业的积极稳步发展和教育财务管理体制改革的不断深入，与各级教育财务管理人员的辛勤工作是分不开的。近年来，各级教育财务部门本着转变职能和提高效率的原则，采取有力措施，积极改革和完善财务管理规章制度，采用了先进的计算机、网络管理技术和手段，提高了管理的水平和效率。但同时，我们也必须清醒地认识到，从总体上讲，当前我国教育财务管理工作的现状，还不能完全适应社会主义市场经济条件下教育事业发展的需要，这种不适应不仅与“硬件”因素有关，更大程度上是由于受到“软件”因素的制约。

教育部门财务管理人员的理论水平、管理思想和能力，是影响教育事业改革和发展重要的“软件”因素之一。教育在社会发展中的重要地位和我国教育事业发展的远景目标，要求我们必须进一步提高教育财务管理人员的思想、管理和业务水平。财务管理人员如果缺少必要和系统的理论思维和方法训练，就必然会因循计划经济体制下的思维模式和工作方式，整日缠身于琐碎的事务，事倍功半，不能发挥应有的作用。因此，在新的形势下，教育财务管理人员必须面对日益变化的外部环境，创造性地开展工作。做到既要面向未来，掌握先进的理论和最新信息，又要结合中国的实际；既要遵循教育事业自身发展的规律，又要适应市场经济运行规律的要求。这一切都要求财务管理人员必须投入一定的时间和精力，认真系统地学习一些教育经济学、教育财政学、教育与金融保险、学校资产管理、教育成本效益分析、教育规划、教育筹资等方面的基础理论和知识，提高自身的整体素质和水平。

为建立一支理论联系实际、高素质的教育财务管理队伍，教育部财务司利用世界银行赠款，于 1997 年 10 月建立了中国教育经济培训网络。网络领导小组组织了国内一批教育经济和管理

领域的知名专家和研究人员，针对我国教育财务管理人员的工作实际情况和培训需求，编写了本套系列培训教材。该教材经过专家小组的多次评审和反复修改，并在今年5月和8月的两期省级财务处长培训班试用。在充分征求培训班学员意见的基础上，教材编写者又作了进一步修改和完善，今天本套教材终于与广大读者见面了。

本套系列培训教材在总体设计、内容选择等方面较好地体现了以下三个特点：

第一，基础理论与专题研究相结合。教材注重选择对我国教育财政管理体制改具有直接指导意义的公共经济学理论进行介绍，并有针对性地精选了有关教育财政学和教育经济学的理论，同时，对具有开拓我国教育筹、融资视野的金融与保险理论也进行了专门介绍。

第二，基本方法与实际操作相结合。教材在专题介绍教育规划、教育成本与效益分析、教育投资的项目管理、学校资产的管理与运营等基本方法的过程中，注重实际操作技能的训练，借助模块、案例等多种方式，突出各种方法的实用性和可操作性。

第三，国外经验与国内实际相结合。教材尽可能地吸收世界各国教育财政管理方面的经验和教训，力争为深化我国教育财政管理体制改提供参考和借鉴，使我国各级教育财务工作者能在充分了解和汲取世界最先进经验的基础上，结合中国的实际，开拓富有中国特色的教育财务管理工作新局面。

在中国教育经济培训网络系列教材面世之际，我们首先要感谢为此而付出辛勤劳动的各位专家、研究人员和教材编写者，教材的出版是他们积极参与和创造性工作的结果；同时，对于世界银行及有关专家的积极支持，我们也表示由衷的谢意。中国教育经济培训网络的建设工作还仅仅处于起步阶段，教材本身也有一个不断完善的过程。我们衷心希望全国的教育财务工作者、教

育理论工作者共同来关心该网络的建设，并对本系列培训教材提出批评和建议。今后，我们愿继续与世界银行及国内有关大学和研究机构合作，把教育财务管理人员的培训工作深入开展下去，并结合教育部门财务管理人员的工作特点和实际需要，通过多种渠道和形式，逐步实现培训工作的经常化和制度化，把我国的教育财务管理工作提高到一个新的水平。

教育部副部长 张博友

1999年11月于北京

目 录

上篇：教育与金融	1
第一章 现代金融体系	3
第一节 金融系统概述	3
第二节 金融机构	10
第三节 金融工具	24
第四节 金融监管	38
第五节 国际金融业的发展趋势	40
第二章 金融市场运作规律	45
第一节 资金的时间价值	45
第二节 风险与收益	52
第三节 资产估值	56
第四节 流动性、安全性与盈利性	69
第五节 金融风险与风险管理	70
第三章 支持教育发展的融资	76
第一节 银行信贷	76
第二节 证券融资	86
第三节 项目融资	95
第四节 资产证券化	102
第五节 彩票	110
第四章 支持教育发展的投资	112
第一节 如何制定投资决策——资本预算方法	112
第二节 资本预算中的风险分析	129
第三节 证券组合投资	137

第五章 教工福利金融与学生资助金融	146
第一节 教工福利金融	146
第二节 学生资助金融	149
第三节 国外的学生资助金融	154
第四节 教育互助金融	159
下篇：教育与保险	163
第六章 经济保险体系	165
第一节 经济社会中的风险处理	165
第二节 经济保障体系	172
第七章 保险保障的基本知识	181
第一节 社会保险的基本知识	181
第二节 商业保险的基本知识	186
第三节 保 险 机 构	202
第八章 少儿、学生和教工的保险保障	206
第一节 少儿、学生的人身保险	206
第二节 教工的保险保障	211
第九章 教育单位的保险保障	219
第一节 教育单位的财产保险	219
第二节 教育单位的责任保险	224
参考文献	226
后记	227

上篇：教育与金融

我国这样一个发展中的大国，人口众多而国家财力有限，如何利用市场经济的手段来为教育争取经费，尤其是采用现代金融手段融通资金，已经引起各级教育部门，尤其是教育系统财经管理干部的浓厚兴趣。本书的前半部分(上篇)，对现代金融/财务的基本知识及其可能对教育发展的支持作用，作一简明的讲解。

第一章 现代金融体系

第一节 金融系统概述

一、金融系统与金融市场

1. 金融和金融体系

金融，从字面上可以理解为资金的融通，这包含了两层含义：一是如何筹集所需的资金，这就是融资；二是如何利用手中的资金，这就是投资。而在实际中，融资与投资往往又是不可分割的。在经济生活中，资金是一种资源，就如同汽车要开起来离不开汽油燃料一样，资金是家庭、企业，乃至一个国家正常运转的能源。可以说，在市场经济条件下，每个人、每个家庭、每个企业乃至整个国家都离不开金融。

金融系统，就是对资金进行配置的功能系统，它是由金融机构、客户和金融监管机关所构成的。金融机构是提供金融商品和金融服务的企业；客户是资金的供给者和需求者，就是投资者和融资者，其中有个人，也有团体；金融监管机构是规范、管理金融机构运作的机关，也就是“游戏”规则的制定者和“游戏”的裁判者。这样，金融系统就是资金在其中运动的一个系统，它在中央银行(金融监管机关)的监控下创造货币信用，提供信用支持消费和投资行为，为经济生活提供支付和结算服务，通过交易

金融商品和金融服务，实现资金从供应者向需求者的转移。

2. 金融市场

金融机构及其客户组成金融市场。与商品市场不同，在商品市场中交易的是商品实物，而在金融市场中交易的是金融资产。金融资产是一方要求另一方在未来提供报偿的一种索取权，是一种权利，是无形的。金融资产与金融负债是相对而言的，一方持有的金融资产是另一方的金融负债。比如，你所拥有的银行存折是你的金融资产，也是银行的金融负债。并且，存折存款是由银行这种金融机构设计和创造的，所以，它又是金融产品。用于交易的金融产品可以称作金融商品。如果一项金融商品是标准化的，在市场上被普遍接受，我们就称它为金融工具。金融资产、金融商品和金融工具经常被不太严密地混用，但实际上它们的内涵和外延是不同的。但是，在一般情况下，可以不加区分地混用。至于金融产品，广义地说，可以包括金融商品，也同时包括各种金融服务(服务型产品)。

金融市场是金融工具确定价格和进行交易的场所。这种场所可以有形的，也可以是无形的；可以是集中的，也可以是分散的。从根本上说，它提供了进行交易的机制。

我们在研究一个金融市场是否完善时，一般要从它的广度、深度和弹性三方面考虑。金融市场的广度是指市场参与者的类型的复杂程度。市场的广度越大，不同类型的市场参与者越多，市场被一小部分人控制的可能性越小，市场就更具竞争性，市场价格便越能充分地反映当前的供求情况和对未来市场状况的预期。金融市场的深度是指交易与投资持续不断，市场价格有秩序，就是说，无论成交量多大，市场价格都不会失常地涨落，这就要求市场有相当大的市值和相当大的经常交易量。金融市场的弹性是指应付突发事件的能力，以及大宗交易之后价格迅速调整的能力。一个有广度、深度和弹性的金融市场是一个完全竞争或接近完全竞争的市场，市场交易费用很小。

按不同的标准可以将金融市场进行不同的分类。按发行者是否向投资者偿还本金划分,金融市场可以分为债券市场和股票市场。按偿还期的长短可以将金融市场分为经营短期(1年以内)金融工具的货币市场和经营长期(1年以上)金融工具的资本市场。按发行新上市的金融工具还是交易已上市的金融工具划分,市场可以分为初级市场和二级市场。按市场的组织结构划分,市场可分为场内交易(交易所交易)市场和场外交易(柜台交易)市场。按照金融工具成交时约定的付款交货时间划分,市场可分为即期市场和远期市场。另外,按照金融市场的作用范围,可以把金融市场分为地方金融市场、区域性金融市场、全国金融市场或国际金融市场;按照金融工具的种类划分,可以把金融市场划分为国库券市场、公司或地方债券市场、股票市场、同业拆借市场、期货市场、外汇市场等等。

金融市场的作用主要体现在以下几方面:

(1) 决定金融工具的价格

金融市场上金融工具的供求情况决定了它的价格,而金融工具的价格又会成为资金流向的信号灯或指示器,引导社会资金的重新分配,不断推动社会资金向急需资金的地方和部门流动,有助于社会资金的合理分布和充分利用。

(2) 促进金融工具流动

金融市场为投资者提供了出售或购买金融工具的场所和机制,从而使金融工具具有一定的流动性。在其他条件不变的情况下,金融市场越完善,越具广度、深度和弹性,市场中金融工具的流动性就越强。

(3) 减少交易成本

金融工具的交易成本包括搜寻成本和信息成本。搜寻成本是指为达成交易而花费的成本,包括搜寻交易对手、刊登广告等等;信息成本是指投资者为获得有关金融工具价格、趋势等方面的信息而

支付的成本。金融市场的形成有助于减少搜寻成本和信息成本。

二、政策性金融与商业性金融

1. 政策性金融

在市场经济条件下,资金的配置要遵循效益原则,也就是说资金要流向产生最大效益的地方。这里的效益,不仅包含经济效益,也包含社会效益。但并不是所有的投资项目都能同时兼顾这两项内容,许多社会效益高的项目,如基础设施建设、农业投资项目,其经济效益往往低下,正常的商业性金融很难为其融资。而在经济发展的任何时期,都需要国家扶植社会效益高的项目,并引导社会资金的流向。市场经济越发展,这种需要越强烈。引导和扶植经济发展所需的资金,主要是通过财政政策解决的。在财政财力有限,难以支付全部投入时,就需要综合运用金融手段。这种直接体现政府政策意图,并由财政负责贴息的金融业务活动就是政策性金融。

政策性金融的使命就是补充完善产业融资,具有两大功能:投资补完和信用补完。投资补完就是为企业增补投资。信用补完就是为企业提供信息优惠、信用担保,为民间金融机构分担投资风险,提供投资引导信号。信用补完有两种运作方式。一种是间接信用保证,即政策性金融机构直接对风险企业、低收益企业、低资信中小企业融资,这样的融资活动本身就是对企业信用的一种担保,有利于引导民间金融机构的投向;另一种是直接信用担保,即通过专门的金融机构,为低资信中小企业提供信用担保,当然这种保证不是轻易能取得的。信用补完的意义在于,为中小企业的发展提供了一个有限的(而不是无限的)“保护伞”,增强了企业的安全感,进一步完善了市场机制。通过投资补完和信用补完,政策性金融不仅分担了一部分基础建设投资,弥补国家建设资金的不足,而且,更重要的是它使政府可以用少量的资金支出引导较大的社会资金流向,从而调整社会投资结构,完善市场机制。

2. 政策性金融与商业性金融混合经营的弊病

从世界各国政策性金融的发展情况看, 政策性金融的表现形式不外有两种: 一种是政策性金融与商业性金融实行机构分设, 设立专门的政策性银行, 行使政策性金融的功能; 另一种是在同一金融机构中拿出一定比例的资金用于政策性贷款, 不单独设立政策性金融机构。

我国原来实行的是第二种方式, 四大专业银行既进行政策性贷款, 同时又进行商业性贷款。这种混合经营的模式存在许多弊端。表现在: 第一, 政策性贷款与商业性贷款分账不明, 经常出现政策性贷款亏损掩盖经营性亏损, 或者政策性贷款亏损影响经营性盈利等问题, 不利于真实反映银行的经营成果。第二, 信贷资金在经营性贷款与政策性贷款之间剧烈波动, 相互挤占的情况时有发生。国家虽然对棉、粮、油收购资金作了一些明确规定, 但执行中资金供应的随意性仍然很大, 经常有相当部分资金不能及时到位。第三, 政策性贷款风险大、期限长, 其发放与回收过程按经营性贷款管理, 而投向和投放量又不是银行能决定的。这样致使政策性贷款周转慢、社会效益和自身效益低下。同时, 政策性贷款风险也大大超过经营性贷款, 各家专业银行内由政策性贷款导致的呆账占多数比例, 严重影响了银行信贷资产的质量。

3. 政策性银行的设立

我国在1994年正式成立了三家政策性银行: ①国家开发银行, 办理国家重点建设(包括基建和技改)贷款及贴现业务。②进出口信贷银行, 为我国大型成套设备的进出口提供买方信贷和卖方信贷, 为中国国内银行的成套机电产品出口信贷贴现及提供出口信用保险。③中国农业发展银行, 承担国家粮、棉、油储备, 农副产品合同收购及农业开发方面的政策性贷款, 代理财政支农资金的拨付及监督使用。

我国政策性金融资金的主要来源除财政基本建设基金拨款和政府担保债券外, 还有面向金融机构发行的金融债券。政策性银

行的设立，可以逐步实现政策性金融和商业性金融的彻底分离，从而为实现“专业银行向商业银行转化”和中央银行宏观调控职能转化创造条件，促进整个金融体制发生根本性变革。

但值得注意的是，政策性银行也须有经营自主权。国家只能确定其投向，具体项目还是要由政策性银行自己决定。而且政策性金融机构也不是不讲经济效益的，只是它的贷款项目不能收取正常的利息，需要财政补贴。

三、直接融资与间接融资

资金融通，根据资金在供求双方间是否直接调剂划分，可分为直接融资和间接融资。

1. 直接融资

直接融资指不通过金融中介机构，而由资金供求双方直接协商进行的资金融通。通过商业信用、企业发行股票和债券方式进行的融资，和企业之间、个人之间的直接借贷，均属于直接融资。其特点是：

(1) 融资的直接性

即资金供给者不通过中介机构而直接将资金提供给资金的需求者，双方建立直接的债权、债务关系。

(2) 融资的分散性

它与间接融资比较，直接融资具有分散性特点。间接融资是通过金融机构，主要是银行为中介人的资金融通，银行作为信用中介人，既代表着借方的集中，又代表着贷方的集中。而直接融资是没有中介人的资金融通，它是在无数企业与企业之间，无数个人与个人之间，或无数企业与个人之间各自分散进行的资金融通，既没有借方的集中，也没有贷方的集中。

(3) 融资者资信和风险的差异性

由于直接融资是在很多个供求者之间个别进行的，这就形成很多债权债务主体。由于每个债务人的资信程度不同，就形成了