

普通高等教育“十二五”电子商务专业规划教材

网络金融理论与实务

(第二版)

主 编 彭 晖



赠送
电子课件



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

普通高等教育“十二五”电子商务专业规划教材

网络金融理论与实务

(第二版)

主 编	彭 晖	
副主编	吴拥政	王 哲
	张爱莉	胡湘云



西安交通大学出版社
XI'AN JIAOTONG UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

网络金融理论与实务/彭晖主编. —2版. —西安:西安交通大学出版社, 2014. 10
ISBN 978-7-5605-6788-4

I. ①网… II. ①彭… III. ①金融网络-教材 IV. ①F830.49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 226320 号

书 名 网络金融理论与实务(第二版)
主 编 彭 晖
责任编辑 魏照民 赵怀瀛

出版发行 西安交通大学出版社
(西安市兴庆南路 10 号 邮政编码 710049)
网 址 <http://www.xjtpress.com>
电 话 (029)82668357 82667874(发行中心)
(029)82668315 82669096(总编办)
传 真 (029)82668280
印 刷 陕西元盛印务有限公司

开 本 787mm×1092mm 1/16 印张 19.625 字数 473 千字
版次印次 2015 年 3 月第 2 版 2015 年 3 月第 1 次印刷
书 号 ISBN 978-7-5605-6788-4/F·468
定 价 36.00 元

读者购书、书店添货如发现印装质量问题,请与本社发行中心联系、调换。
订购热线:(029)82665248 (029)82665249
投稿热线:(029)82668133 (029)82664840
读者信箱:xj_rwjg@126.com

版权所有 侵权必究

内 容 提 要

本书采用大量国内外最新资料，将国内外金融领域电子商务的最新研究成果和应用实践运用于各章，全面介绍了网络金融领域的理论与实务的发展，内容涵盖金融安全技术、电子支付系统、银行、证券和保险领域的电子商务理论与实务，并结合互联网金融的创新与发展，介绍了电子货币、互联网融资和理财的知识，同时针对网络金融领域的监管和法律问题进行了专门的介绍，使读者对金融领域的电子商务应用有一个全面深入的了解。本书内容全面，资料新颖，每章均配有相应的上机试验和复习思考题，适合教师的授课和学生的自学和复习。

本书既可作为高校网络金融课程的专业教材，也可作为MBA、经济管理类的研究生学习的参考教材，还可作为银行、证券、保险等金融机构从业人员的培训教材。

丛书编委会

顾问 汪应洛 闵宗陶

主任委员 李琪

副主任委员 魏修建 王刊良 彭丽芳

委员 廖咸真 秦成德 曾小春 石榴红 薛伟宏

彭晖 王晔 胡宏力 应喆 张爱莉

周琳 张仙锋 张永忠 王立华 韩小红

总序

从2001年教育部批准13所高等院校开办电子商务本科专业，经过6年的发展，目前全国开设电子商务本科专业的高等学校已超过320所。在教育部高教司的直接支持和指导下，2002年中国高等院校电子商务专业建设协作组正式成立。其主要任务是：为中国高等学校电子商务专业的研究、教学、实践和人才培养提供指导与支持。协调组自成立之日起，一直致力于我国电子商务专业的师资队伍、实验室及教材的建设。2003年3月，在华侨大学召开了“全国高校电子商务专业主干课程教学基本要求研讨会”，此次会议是国内电子商务本科专业教育界对教学大纲问题的首次集中讨论。来自全国19所高校电子商务专业的专家、学者参与了本次讨论。专家们对每门课程的性质、地位、教学任务和要求、教学中应注意的问题、建议学时数、教学要点、教学方法建议等问题进行了广泛的讨论，形成了比较一致的意见，并确定了电子商务专业的主干课程。

2006年春，教育部成立2006—2010年高等学校电子商务专业教学指导委员会，还特聘了国家商务部信息化司司长王新培、中国电子商务协会理事长宋玲和阿里巴巴公司CEO马云作为领域专家委员。电子商务专业教学指导委员会成立以来，在专业教育的大政方针、师资培养、教材建设、实验和实训建设方面积极努力地工作，从不同方面指导和推动着本专业的发展。2006年在电子商务的课程体系方面提出了三级结构的设想：专业基础课、专业课和前沿类课程，反映了电子商务专业与时俱进的特色。2007年在教育部的统一部署下，教指委大力推进电子商务专业的知识体系建设，将其归纳为电子商务经济（ECE）、电子商务技术（ECT）、电子商务管理（ECM）和电子商务综合（ECG）四个大类。

随着电子商务理论和实践的快速发展，电子商务教材也需要随之更新，以更加符合电子商务的发展要求。在此背景下，西安交通大学出版社与中国信息经济学会电子商务专业委员会合作，共同组织编写出版一套电子商务本科专业教材。2006年10月，经协商决定，由中国信息经济学会电子商务专业委员会和西安交通大学出版社两家联合组织编写电子商务本科专业系列教材。

从2006年10月到2007年5月，在西安交通大学和中国信息经济学会电子商务专业委员会共同努力下，成立了电子商务本科系列教材编写委员会，继而从众多自愿报名和编委会推荐的学校和教师中，选择主编，采取主编负责制，召开协作大纲研讨会、反复征求各方意见，群策群力，逐步编写本套电子商务专业本科系列教材。

该系列教材具有以下几方面的特色:

(1) 在教材体系上,吸收了众多学者、学校和产业实践者的意见,使系列教材具有普遍适应性和系统性。本系列教材较为全面地包含了电子商务教学中的各门课程,不仅包括了电子商务专业的骨干课程,而且也增加了电子商务发展需要的一些选修课程,如《网络价格》、《网络消费者行为》等。不仅使教材体系更具有合理性,而且也使开设电子商务本科专业的学习有更多的选择余地。

(2) 从教学大纲研讨到编写大纲的讨论,再到按主编负责制进行编写、审核等,集中了电子商务专业委员会内外在电子商务方面有丰富经验的教师、研究人员以及产业实践者的宝贵意见。经过一系列严格的过程约束与控制,使整套教材更加严谨和规范,具有科学性和实用性。

(3) 注重电子商务理论与实践相结合,教学与科研相结合,课堂教学与实验、实习相结合,使教材更能符合学生的学习、更能够反映电子商务的时代特征。

在各方的共同努力下,作为系列教材的丛书即将面世,希望本系列教材的出版,能为我国电子商务的教学与人才培养贡献一些微薄之力。

电子商务作为一个新生事物,其飞速的发展需要教材不断地更新,我们衷心希望各教学单位教师们和电子商务的产业实践者不断对我们提出宝贵的意见,使编者与时俱进,不断充实、完善这套系列教材。

中国信息经济学会电子商务专业委员会

电子商务专业教材编写组

2008年1月

目 录

第一章 金融市场	(1)
第一节 金融市场的功能	(1)
第二节 金融机构	(6)
第三节 网络化条件下金融机构面临的挑战	(17)
第二章 网络金融概述	(22)
第一节 网络金融的特征和作用	(22)
第二节 网络金融产生的背景	(25)
第三节 网络金融发展的现状	(28)
第三章 网络环境下的金融安全技术	(39)
第一节 网络金融安全问题的提出	(39)
第二节 网络安全技术	(42)
第三节 加密技术	(48)
第四节 数字认证技术	(53)
第五节 网络金融活动的安全技术标准	(66)
第四章 网络环境下的支付	(72)
第一节 电子支付方式概论	(72)
第二节 电子支付网络	(78)
第三节 电子支付工具	(86)
第四节 第三方网上支付服务	(105)
第五节 移动支付	(112)
第五章 网络银行	(121)
第一节 网络银行概述	(121)
第二节 网络银行体系结构	(134)
第三节 网络银行的运作方式	(147)
第六章 网络证券	(163)
第一节 网络证券概述	(163)
第二节 网络证券交易系统	(168)
第三节 网络证券的业务与管理	(175)

第七章 网络保险	(185)
第一节 网络保险概述	(185)
第二节 网络保险业务的模式、内容与流程	(195)
第三节 网络保险的运行环境与实践过程	(199)
第四节 网络保险的经营管理与发展策略	(207)
第八章 互联网金融的创新与发展	(216)
第一节 互联网金融与网络金融的区别	(216)
第二节 云计算和大数据技术在互联网金融领域的应用	(219)
第三节 电子货币的新发展	(226)
第四节 互联网融资的应用与发展	(230)
第五节 互联网理财	(242)
第九章 网络金融的监管	(248)
第一节 网络金融的风险管理	(248)
第二节 网络金融的监管体系	(258)
第三节 国内外网络金融监管简介	(267)
第十章 网络金融法律问题	(275)
第一节 网络金融法概述	(275)
第二节 电子货币的法律规范	(278)
第三节 网络银行的法律规范	(282)
第四节 电子支付的法律规范	(285)
第五节 网络证券的法律规范	(291)
第六节 网络保险的法律规范	(294)
参考文献	(299)
第二版后记	(301)
第一版后记	(303)

第一章

金融市场

本章内容提要

本章主要介绍金融市场的基础知识。首先介绍了金融市场的产生和发展的过程,详细分析金融市场的风险管理、集中资源、清算和结算以及提供激励等四大主要功能;然后针对主要的金融机构,介绍银行、证券公司、保险公司和其他中介机构的性质、分类、业务种类和作用,分析网络条件下金融机构面临的挑战。

第一节 金融市场的功能

经济活动中,各经济要素形成的市场主要有三大类,即商品市场、要素市场和金融市场。随着商品市场和要素市场交易活动的不断扩大,金融市场的交易活动范围也不断扩大,交易内容不断更新,交易方式越来越多样化。就全球范围看,金融市场正在经历深刻的变革,金融创新和金融全球化已经成为这个时期的主题。

一、金融市场的产生

金融市场是指资金供求双方通过金融工具买卖实现资金融通的场所,是市场规律支配下的金融商品融通的机制和网络。金融市场作为一个经济范畴是与商品货币经济紧密联系的,是商品经济不断发展的产物,为市场交易活动提供了便捷的服务工具。

商品经济是金融市场形成的基础,随着商品经济的高度社会化和市场化,现代金融市场便应运而生。商品经济流通的范围扩展到哪里,资金融通就需要伸展到哪里,金融市场也就在哪里应运而生。在加快了货币流通和资金周转速度的同时,金融市场也给资本的形成和流动提供了便利,使整个社会的资金高度运转起来,从而促进了商品、资本流通的更大发展。如今,凡是市场经济发达的国家,都离不开发达的金融市场,金融市场已成为一国乃至世界经济运转的中心。

随着商品市场、要素市场的发展需要,以及金融体制改革和完善,金融市场逐步发展起来。金融市场的形成需要具备以下几个条件:

1. 商品经济的高度发展

发达的商品经济中存在着大量的资本金的供给和需求,这是金融市场能够建立和运行的基本条件。市场经济发展到一定阶段必然要求有一个完整的门类齐全的商品市场。商品生产者需要在商品市场购买原料、出售商品以保证商品生产和流通的正常进行,同时需要在要素市场购买相应的劳动力、科学技术知识以保证商品生产所需生产要素。商品经济进一步发展,出现了信用,为了能够通过信用方式融通资金,则需要有融通资金的场所,即要求有

金融市场,以解决资金的筹集、分配和流动问题。

2. 完善和健全的金融机构体系

金融市场是金融机构体系的产物,金融机构体系是金融市场活动的中心。金融机构体系既是资金的提供者,也是金融市场的中间人,发挥资金供求的桥梁作用。一个高效而有权威的中央银行的存在是金融机构体系健全的标志,这个中央银行能够保证商业银行及其他金融机构经济行为的合法化和规范化,同时也能有效利用利率、再贴现率、公开市场业务操作和存款准备金率等金融工具来贯彻货币政策,以保证金融市场的稳定运行和健康发展。

3. 多种金融工具的存在

金融工具是金融市场的基本构成要素之一,它来源于多种融通资金的信用形式。只有存在多样化的交易工具,才能满足社会上众多投资者和筹资者的多样性需求,加速金融资产的流动,促进社会资金的合理配置,使金融市场的形成具备必要条件。

二、金融市场的发展

从实践来看,金融市场的出现和发展是一个渐进的过程,是金融活动自身发展的必然产物;从理论上讲,金融市场的内涵又是一个不断丰富发展和完善的过程,在不同的商品经济发展阶段呈现不同的特点。在银行中间业务和金融工具创新浪潮的推动下,金融市场不断演进,不断发展,不断创新,成为现代市场经济高度发展的一个重要组成部分。

金融市场有广义和狭义之分。广义的金融市场把社会上的一切金融业务,包括银行存贷款业务、保险业务、信托业务、贵金属买卖业务、外汇买卖业务、金融同业资金拆借业务和各类有价证券的买卖都列入金融市场的范围内;狭义的金融市场则把存贷款业务、保险业务、信托业务排除在外,只把金融同业资金拆借业务、外汇买卖业务和各类有价证券的交易活动看做典型的金融市场行为。随着商品经济的进一步发展,经济全球化的需要,金融市场的发展也不断变化,金融市场业务范围进一步拓宽,广义和狭义的区别越来越模糊。

不同的经济发展阶段,金融市场的交易内容是不同的。在商品经济不发达的阶段,金融市场的交易内容主要是以民间的口头协议方式进行货币间的借贷,这是金融市场的雏形;随着商品经济的进一步发展,金融市场的交易内容主要是以银行为中心进行的全社会资金借贷活动;在商品经济高度发展时期,进入市场的交易内容主要是通过金融中介进行的各种证券交易,具体表现为各类金融工具的发行和买卖活动等。

随着电子通信和互联网技术的发展,交易活动发生了巨大的变化,形成明显区别于商品市场和要素市场的特征。现代化金融交易活动将全球市场的交易活动连接在一起,从货币资金借贷到货币互换,从具体的商业银行票据承兑贴现到无形的电子货币联网清算,从简单的债券股票发行交易到复杂的股指期货交易,都明显地说明金融市场上的交易活动已不仅仅是简单的交换关系和买卖关系,而是各种关系交织在一起所形成的复杂信用关系。

现代金融市场的发展必须具备以下几个条件:

1. 健全的金融法律法规

健全的金融法律法规是金融市场正常进行的根本保证。只有健全的立法,才能保障交易双方的正当权益,维持交易市场的有序进行。

2. 高效的监管水平

金融市场是现代经济的核心,同时也是一个竞争性和风险性比较高的领域。一旦金融市场出现问题就会给国民经济造成巨大的影响,因此,只有实施高效的监管,才能保障金融市场的安全运行。

3. 四通八达的现代网络系统

随着世界经济从工业化进入信息化,信息资源、信息技术和信息产业的发展程度已经成为制约社会和经济的重要因素。要发展现代化的金融市场,必须要有现代化的信息通信网络和立体交通设施。

三、金融市场的功能分析

随着金融市场的不断发展,金融市场在经济运行中的功能越来越显著,具体有以下几方面:

(一) 风险管理功能

首先,金融市场为投资者提供了多种金融产品,投资者通过对金融产品的选择,以灵活选择利用各种有价证券组合方式来分散风险,从而提高投资的安全性和盈利性。如持有股票、债券的投资者,可以根据对市场行情的预测随时抛出或者买入,以避免风险及获得盈利。其次,金融市场上提供的多种交易方式使投资者可以利用期货交易、期权交易、掉期交易等方式最大限度地降低和消除风险。再次,金融市场是一种有组织的市场,具有完善的法规制度和管理机制,从而使各种交易能规范有序地进行。在风险无处不在、无时不在的现代经济活动中,经济主体可以有效地对资产进行保值从而实现分散风险、转嫁风险及资产的升值。例如,保险公司就是主要进行风险分散的中介机构,它们利用大数法则,从希望转移风险的客户那里收取合理保费,对合同范围内发生的事故进行相应经济赔偿。

以证券市场为例,快速流动、高度分散的证券市场可以为投资者提供以下两个方面的风险管理功能:一是风险定价。证券市场在现代金融理论中又称为公开市场,其中交易的标的主要是一些标准化的媒介物,如股票、债券等基础金融产品,以及其他在此基础上派生出来的标准化衍生产品,如股票指数期货、股票指数期权、利率期货、利率期权等。由于这些标的是些标准化的媒介物,我们就可以运用各种定价方法对其进行合理、科学的风险定价。二是分散风险。由于证券市场的流动性好,变现性强,投资者可以方便地构造风险最小的最优风险组合,并可根据市场及时做出调整,以有效地降低风险。

我们知道在现实经济活动中,资金和风险是经常密切联系在一起的,但是在金融市场可以转移或消除风险。以商业融资为例,假设A公司希望进行一项投资,需要10万美元,但是A公司不想单独承担这项投资的风险。它可以与投资该项目的投资者分享这项投资的40%利润的承诺,在股票市场发行股票,来获得3万美元的资本;同时在一家商业银行以5%的利率,获得贷款2万美元。这两种方式都可以使A公司转移风险。如果该项投资不慎,年终时A公司的价值为1万美元,A公司本身损失资金5万美元,但也只是整个项目投资10万美元中的一部分,而投资者损失了3万美元的全部投资,放款者银行失去了借给这个公司2万美元中的1万美元。也就是在这个项目中,A公司实现了转移商业风险的目的,放款者和投资者为A公司的项目分担了一部分商业风险。

相同的在上面这个例子中,银行贷给这个公司 2 万美元时,要求 B 公司提供担保,这样,银行可以将损失的风险从它自己转移给担保公司 B,也就意味银行为 A 公司提供 2 万美元资金不承担风险。

(二)集中资源,优化资源配置功能

在现代经济中,金融的运行依靠各种金融机构或中介机构的市場活动来进行。金融市场作为沟通经济中储蓄和投资的一种转化渠道,其货币市场和资本市场就构成这些资金的盈余者和短缺者相互沟通所需要的渠道。各种不同类型的金融工具及完善的市場交易条件,为资金在各经济主体之间的流动配置提供了便利条件,使得有限的资源能够得到合理的运用。

现实经济活动中,资金的分配不均衡是一种常态。企业、居民、政府在资金的周转过程中,暂时闲置的资金需要得到合理的利用以实现最大限度的盈利,而一时周转不开的经济主体需要短期的调剂资金。金融市场具有对资金进行时间上和空间上优化资源配置的作用,可以为一部分人手中多余的资金提供获利的途径,而另一部分拥有好的投资项目却缺乏资金的人因此而获得资金,从而达到优化资源配置的目的。

资源优化配置,是指在资源有限供给和资源配置需求无限并存的情况下,最合理地分配资源,使其发挥最佳的效用。资源优化配置的实质是社会所拥有的各种资源,在国民经济各个部门、各个企业、各生产环节和各个工序之间的合理分配,达到尽可能少的资源耗损,使生产效率最大化。

金融市场实现资产优化配置必须依靠利率来实现。利率既是使用资金的价格,也是提供资金的回报率,还是资源优化的杠杆。当某一市场的利率提高时就会吸引更多的资金流入;反之,当某一市场的利率下降时就会有更多的资金流出。资金在不同的市场间自由流动,其结果是引导资金的合理配置。在现实的经济运行中资金短缺最严重,投资收益最高的行业对所需资金愿意支付的价格越高,即利率越高,就能吸引更多的资金,并通过资金的流动引导更多的社会资源进入该行业或部门,所以资金流动的最终结果是社会资源得到高效率的重新配置。如许多企业的投资者,比如说股东,当他们想把自己的资金转向利润率更高的公司时就可以通过卖出低利润率公司的股票,买进高利润率公司股票来实现这一转移。再如,一个企业要向利润更高的公司投资,但是自身的资金却固定在机器、厂房等固定设备上,这时企业只要把它的资产拿到市場上进行抵押,就可以获得相应的资金,进行新的投资。结果会使资金从低利润率部门、企业、行业向高利率的部门、企业、行业流动,相应促进这些部门、企业、行业的发展,这在客观上就起到了集中资源、优化资源配置的作用。

(三)清算和结算

金融系统提供清算和支付结算的有效途径,为顺利、有效地完成商品、服务和资产的交易提供便利。金融支付清算系统也称清算系统或支付结算系统。它是一个国家或地区对伴随着经济活动而产生的交易者之间、金融机构之间的债权债务关系进行清偿的制度安排,是由提供支付服务的中介机构、管理货币转移的规则、实现支付指令传送及资金清算的专业技术手段共同组成的,是用以实现债权债务清偿及资金转移的制度性安排。支付清算系统可以促进经济活动,方便市場交易,减少使用现金,维护市場秩序,规范结算行为,防止支付风

险,加快资金周转,提高社会资金使用效率,打击洗钱、逃债、逃贷、腐败等,维护金融稳定,为中央银行实施公开市场操作等货币政策提供基础。商业银行通过支付结算业务成为全社会的转账结算中心和货币出纳中心,它不仅能为银行带来安全、稳定的收益,同时也是积聚闲散资金、扩大银行信贷资金来源的重要手段。

清算结算系统在企业、居民、政府购买商品和服务时,为支付货币提供高效手段的同时也提供有效的支付系统,使家庭和企业不必为完成交易而耗费时间。它是连接资金和经济活动的纽带,是实现经济正常运行的必要手段,对加快资金周转,提高资金效益,促进商品流通和经济发展具有重要作用。金融市场竞争加剧使得金融产品日益多样化、复杂化,也使得金融系统越来越多地采用科技进步成果,以提高金融系统运营效率,增强金融系统竞争性,改进金融系统管理效率。这就极大地促进了金融支付清算系统的改革和完善,推动支付工具和支付方式的变革。计算机工具的应用,更提高了支付系统的效率。

(四) 提供激励

金融市场具有提高资源配置效率的作用。现实经济活动中,合同各方通常无法方便地监督和控制其他人,当交易中的一方拥有另外一方没有的信息或一方作为另一方的代理人,为其决策时,就要考虑激励问题。激励是指开发代理人的内在潜能,使代理人在最大化自己利益的同时,最大化委托人的利益,防止偷懒行为。金融系统提供了解决激励问题的方法,从而使金融系统的其他好处,如储备、风险分担和专业化可以实现。

金融系统提供解决激励问题的方法非常丰富。如贷款的抵押,当放款者作出贷款的决策时,要求贷款者用相应的资产作为抵押,通过抵押减少了放款者监督借款者的成本,放款者只要注意用于抵押的资产市值足够偿付贷款的到期本金和利息即可;或通过一定的技术手段来达到激励目的,如在公司的贷款完全归还以前,允许放款者与股东分享市场价格的变化带来的收益,依一定比例分享利润;或放款人有权将贷款转为一定数量的股票,成为股东,这样当股东和债主出现利益冲突时,管理者就不会以债主的利益为代价来保护股东的利益,由此就不会造成道德风险问题,使对双方都有利的贷款协议能顺利实现。

再以金融系统中的证券市场为例,证券市场为投资者监控公司提供了两种机制。第一,股东直接对公司进行干预。作为投资者的股东有两种监控公司的方式:一是主动型监控。股东可以参加股东大会,选举董事会成员,或就公司有关经营管理的其他重大事项进行投票表决,对管理层构成直接约束。二是被动型监控。如果股东对公司管理层经营管理行为不满意,可以卖出股票;如果出现大量股票抛售,公司股价急剧下跌,既会影响公司在市场上的再次融资,也会给管理层带来第二种监控机制的压力,即外部接管的压力。第二,外部接管的压力。当一上市公司管理层经营不善、业绩不佳、盈利下降时,在有效的金融市场上,这些信息就体现为其股价的下跌。当股价下跌至某一价位,专事外部接管的投机者认为通过改组管理层可以提高公司业绩,提升公司市场价值时,他们就会大量买入该公司股票以达到控股目的,然后以控股股东身份改组公司管理层。在外部接管的潜在威胁下,管理层不得不努力工作,以提高公司业绩,防止股价下跌。

证券市场还提供了一种激励公司管理层的有效手段,这就是与公司股票价格挂钩的管理合同,也称为经理人持股制度。其具体做法是:公司管理人员的薪酬收入中,只有少部分的现金,大部分收入是股票或股票认购证、股票期权等与股票挂钩的权证。管理人员薪酬与

公司股票挂钩的好处是:如果公司经营管理完善,业绩提高,公司股价上升,管理人员的股票收入也会增加;否则,管理层收入有限。当然,这种激励机制也是以市场的有效性为前提的。如果公司业绩不能在股价中反映出来,即使管理层收入与股票挂钩,也不能激发他们改善经营管理的积极性;相反,还可能引诱他们的短期投机行为,甚至直接参与本公司股价的炒作。

第二节 金融机构

金融市场和金融机构是现代金融体系中最活跃的因素,金融市场为社会经济各个部门的融资活动提供了便利,金融机构则是资金融通的主要媒介和枢纽。金融机构是指专门从事货币信用活动的中介组织及其相互联系的整体,是金融市场不可缺少的中介主体;金融市场上的各种金融活动都要借助于一定的金融机构来完成。在市场经济条件下,金融机构以中央银行为核心,构建成相互联系、分工协作的金融机构体系。

就全球范围而言,各国的金融体系都具有以中央银行为核心、商业银行为主体、各类银行和非银行金融机构并存的特点。我国目前的金融机构体系呈现出以中央银行(中国人民银行)为领导,国有商业银行为主体,政策性银行、保险、信托等非银行金融机构与外资金金融机构并存和分工协作的状态。

一、银行金融机构

银行金融机构主要由中央银行和商业银行构成。

(一) 中央银行

中央银行是管理国家金融的国家机关,是在商业银行的基础上发展形成的国家金融管理机构,是现代各国金融系统的核心。与普通的商业银行不同,它不经营普通金融业务,不以盈利为目的,是国家宏观经济和金融调控的主体。

1. 中央银行是一国金融活动的中心和信用制度的枢纽

(1) 中央银行是发行货币的银行,肩负起维护本国货币正常流通和币值稳定的职责。国家赋予中央银行集中垄断货币发行的特权,其发行的纸币为无限法偿货币。

(2) 中央银行是国家的银行。中央银行代理国库,向政府融通资金,制定货币政策和实施金融宏观调控。另外中央银行保管外汇、黄金储备,代表政府从事国际金融活动,并提供咨询。

(3) 中央银行是银行的银行。中央银行从事“存、放、汇”银行业务的对象不是普通的居民、企业、政府,而是商业银行和其他金融机构。中央银行通过“存、放、汇”业务对商业银行和其他金融机构的业务经营活动施以有效影响,充分发挥金融监管职能。

2. 中央银行的特殊地位,决定了它在现代经济发展中有着具有巨大的推动力和不可替代的影响力

(1) 中央银行是现代经济发展的推动机。资金是现代经济社会经济发展的重要推动力,央行作为唯一的货币发行单位,可以根据经济发展对货币增长的客观需要来调控货币发行量,发挥货币对扩大再生产的第一推动力和持续推动作用;作为一国货币信用制度的枢纽,中央银行通过发挥最终贷款者这一职能,可以满足经济发展对扩大信用的需求,形成现代社会经

济高度发展的巨大支撑力量。

(2)中央银行是社会经济和金融运行的稳定器。央行作为管理全国金融事业的国家机关,能够通过强化稳定经营而提高金融体系的稳定性,从而有效地防范、减少各商业银行和金融机构因片面追求盈利而增加的经营风险。央行在维护好本国金融秩序的同时,还可以与其他有关国家金融当局和国际金融组织密切合作,将金融领域的多种隐患消灭在萌芽状态,发挥着促使本国经济、金融健康运行的稳定器作用。

(3)中央银行是维持本国经济持续发展的调节器。央行运用各种经济手段控制货币发行,调节信贷的规模,以维持本国经济的可持续发展。作为国家进行宏观调控的机构,央行发挥着保障一国经济的持续、稳定、健康发展的作用。

(4)中央银行是提高经济金融运转效率的推进器。中央银行服务职能的发挥,对提高社会经济和金融的运转效率有着巨大的推进作用。迅速发展的现代计算机和网络技术,使清算系统中的资金周转速度加快,提高了社会资金的运转效率,也提高了对宏观经济、金融监管的调节能力。同时代理国库业务有利于提高国家预算收支的工作效率,集中管理外汇、黄金有利于国家外汇、黄金储备运转效率的提高。

(二) 商业银行

商业银行是在商品交换和市场经济的发展中孕育和发展起来的,是为适应商品生产的扩大和市场经济发展的需要而形成的一种金融机构组织。现代商业银行在现代各国金融体系中都居于主导地位,已经成为各国经济活动中最主要的资金集散机构和金融服务机构,是一国金融机构体系的骨干。

总体而言,商业银行性质可以概括为:以盈利为目的,吸收社会公众存款为其主要资金来源,发放贷款为主要资金运用,以多种资产为其经营对象,能将部分负债作为货币流通,同时可进行信用创造,并向客户提供多功能、综合性的金融服务。其中,吸收活期存款是商业银行一大特色。以活期存款为基础,广泛开展转账结算业务,由此形成派生存款,进而影响存款货币供应量,这是商业银行区别于其他金融机构的重要标志。

1. 商业银行的职能

在现代经济活动中,商业银行的职能与作用是其本质属性的延续和具体表现。

(1)信用中介。商业银行一方面通过受信业务把社会上的各种闲散资金集中起来,形成负债;另一方面又通过授信业务把资金投向社会经济的各个领域,成为银行资产。因此,商业银行既是社会借贷者的集中,又是社会贷款者的集中。

(2)支付中介。商业银行作为货币经营机构,具有为客户保管、出纳和代理先支付货币的功能,即支付中介职能。这一职能的发挥是整个社会经济正常、稳定运行的必要条件。这一功能,一方面极大地减少了现金的使用,从而节约了纸币的印刷、保管等流通费用;另一方面起着加速结算过程和货币资金的周转,从而促进社会再生产扩大的作用。

(3)信用创造功能。在执行流通和转账结算业务的过程中,商业银行运用自己吸收的存款发放贷款,贷款又转化为派生存款,利用派生存款再增发新的派生存款,如此循环反复,在整个银行体系中迅速形成数倍于原始存款的派生存款。这一信用创造职能充分发挥了货币对经济的第一推动力和持续推动力作用,又发挥了对宏观经济调控的重要杠杆作用。

2. 商业银行的业务

商业银行的业务大体可以分为三类：负债业务、资产业务、中间业务与表外业务。

(1) 负债业务。负债业务是商业银行在经营活动中尚未偿还的业务，是商业银行形成资金来源的业务。狭义负债业务主要是指银行存款和借款等一切非资本性的债务；广义负债业务是在狭义负债业务的基础上再加上资本性票据和长期债务资本，即商业银行的资本金业务、存款业务和借贷业务。

(2) 资产业务。资产业务有多种分类方式。各国的商业银行资产分类也不尽相同，我国一般分为以下几类：① 现金资产业务。现金资产是银行资产中流动性最高的资产，持有一定数量的现金主要目的是为了满足不同银行经营过程中的流动性需要。商业银行的现金资产由库存现金、存放中央的存款准备金、存放在同业银行的款项和应收款项组成。② 贷款资产业务。贷款是商业银行的传统核心业务，也是商业银行最主要的盈利资产，是商业银行实现利润最大化目标的主要手段。③ 证券投资业务。现代商业银行的总资产中证券投资已成为商业银行重要的资产业务。它不仅为银行带来稳定的利润，还为银行在流动性管理以及资产优化配置等方面起到了积极作用。④ 其他资产业务。其他资产包括商业银行自己拥有的固定资产、在子公司的投资和预付费用（如保证费）等。随着电子化运营以及自助银行、网络银行的拓展，银行用于设备的资金增长较快，但是占总资产的比重仍较低。

(3) 中间业务与表外业务。中间业务是指银行接受客户委托，为客户提供各种服务，并从中收取佣金、手续费、管理费的一种业务。表外业务是指所有不在银行资产负债表内直接反映的业务。

中间业务与表外业务具体可以分为以下几类：① 结算业务。支付结算是银行代客户清偿债权债务、收付款项的一种传统业务，如票据业务结算、支付结算等。② 代理业务。代理业务指接受政府、企业单位、其他银行或金融机构及居民个人委托，以代理人的身份，代表委托人办理一些经双方议定的经济事务。代理业务主要有以下几种：代理收费业务，如代发工资，为消费者购买住房、汽车等耐用品办理个人分期付款；代理保管业务，其方式主要有出租保管箱、密封条等；代客户理财业务，该业务指客户将一定的金额交存银行，委托银行代为管理，银行到期按协定支付给客户一笔高于同期存款利率的收益；个人外汇买卖业务，是指商业银行接受客户委托，代理外汇以取得收入或手续费收入的业务。③ 信息咨询业务。信息咨询业务是转让、出售信息和提供智力服务为主要内容的中间业务。商业银行运用自身的大量信息资源，以专门的知识、技能和经验为客户提供所需要的信息和多项智力服务。④ 担保业务。担保业务是银行应某一交易方申请，承诺当申请人不能履行合约时由银行承担对另一方的全部损失赔偿的经济行为，主要有备用信用证、商业信用证等。⑤ 投资银行业务。这是指商业银行为客户提供财务咨询，担任投资顾问，从事企业产权交易和收购、兼并、重组等中介服务的业务。投资银行业务不仅可以为商业银行带来丰厚的收入，而且有利于加强对信贷企业的监督，密切与客户的联系，巩固银行业务的市场份额。⑥ 融资租赁业务。融资租赁业务指以商品资金形式表现的借贷资金运动形式，是集融资和融物为一体的信用方式，兼有商品信贷和资金信贷的双重特性。