

金融学

第十三单元

非存款类金融机构



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

一、本章主要内容与结构安排

★非存款类金融机构的种类与发展条件

★投资类金融机构

★保障类金融机构

★其他非存款类金融机构



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

二、本章需要掌握的重要名词术语

| | | |
|----------|-----------|----------|
| 信托 | 证券公司 | 保险基金 |
| 汽车金融服务公司 | 金融担保公司 | 社会保障制度 |
| 信托投资公司 | 金融租赁公司 | 投资类金融机构 |
| 投资基金管理公司 | 保障类金融机构 | 金融资产管理公司 |
| 非存款类金融机构 | 金融信息咨询类机构 | |



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

三、需要重点把握和理解的几个问题

1. 如何认识非存款类金融机构？

- 非存款类金融机构的种类

- 非存款类金融机构的业务运作特点

- ▲ 不直接参与货币创造过程

- ▲ 资金来源与运用方式各异

- ▲ 专业化程度高，业务之间存在较大区别

- ▲ 业务承担的风险不同，相互的传染性较弱

- ▲ 业务的开展与金融市场密切相关，对金融资产价格变动非常敏感



1.如何认识非存款类金融机构?

●非存款类金融机构发展的条件

▲经济发展水平和需求的决定作用

▲技术进步提高了非存款类金融机构的经营效率

▲金融创新拓宽了业务范围，提升了市场竞争力

▲完善的法律规范与监管为非存款类金融机构的发展提供了正确的方向和行为约束



2. 投资类金融机构业务运作特点与作用？

● 投资类金融机构的业务特点

▲ 主要以有价证券为业务活动的载体

▲ 业务专业性高，风险较大

▲ 业务活动必须遵循公开、公平和公正的原则

● 投资类金融机构的主要作用是为投资服务

▲ 促进证券投资活动的顺利进行

▲ 降低投资者的交易成本和信息搜寻成本

▲ 通过专业技术与知识为投资者规避风险、分散风险和转移风险提供可能



2. 投资类金融机构业务运作特点与作用？

● 投资类金融机构与银行本质的区别

▲ 投资性金融机构不能吸收存款，不发放贷款，不具有信用中介的功能

▲ 投资性金融机构没有支付结算业务，因而不具有信用创造功能。银行在存款、贷款和支付业务过程中创造信用货币。而投资性金融机构仅仅在货币存量既定的条件下转移和运用资金，不增加货币供应总量，不具有信用创造功能。



3. 如何认识证券公司的运作原理？

● 从证券公司的业务分析

▲ 主要业务：证券承销；证券经纪；证券自营；其他业务

▲ 证券公司业务特征：服务性；技术性、风险性

▲ 证券公司的业务发展适应金融市场发展的要求

● 从证券公司的资产负债表分析

● 从证券公司的财务报表分析

● 我国证券公司的发展和运作中的主要问题

▲ 证券公司规模不经济，竞争同质化

▲ 服务性业务对市场依赖性强，经营风险高

▲ 证券公司的业务技术含量低，产品设计和创新能力薄弱



4. 投资基金有何特点？

- 投资基金是一种利益共享、风险共担的集合投资方式。
- 特点：集合理财，专业管理；组合投资、分散风险；利益共享，风险共担；严格监管，信息透明；独立托管，保障安全
- 不同类型的投资基金各有特点，投资者根据自己的情况选择
- 我国1998年出现证券投资基金。截至2013年上半年共有基金管理公司74家，封闭型与开放型基金并存，已发行基金1471只，管理资产27508.72亿元。



5.如何认识保障类金融机构的运作特点和作用？

●**保障类金融机构的运作原理**：集合具有同类风险的众人，依据概率分布合理计算分担金，以收取保费的方式集中并运用巨额的社会保险基金，对少数出险者的经济损失进行补偿

●**保障类金融机构的运作特点与要求**

▲精算风险，科学设计产品和保障类别

▲合理确定保费和保障标准，保证充裕和持续的资金来源

▲在保证流动性和安全性的基础上，运用资金进行投资增值

●**保障类金融机构的作用**

▲分散风险，补偿损失

▲积蓄保险基金，促进资本形成，重新配置资源

▲提供经济保障，稳定社会生活



6. 怎样分析保险公司的运作与业绩？

●从保险公司的主要业务与管理特点分析

▲筹集资本金：经营基础与理赔能力

▲出售保单：产品开发与市场营销

▲给付赔偿款：承担责任与风险甄别

▲经营资产：投资增值与合理配置

●从保险公司的功能分析：提供保障、资金融通、社会管理

●我国保险公司的发展情况



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

7. 如何认识信托投资公司？

● 信托的内涵——“受人之托，为人管业，代人理财”

▲ 从受托人和委托人两方面认识信托的经济含义

▲ 实质是一种财产管理的安排

● 信托投资公司的主要业务

接受客户委托，代客户管理、经营、处置财产

● 信托投资公司的经营特点

服务特征明显；与资本市场关系非常密切；

服务范围相对广泛；在经营中不需要提取准备金

● 我国信托投资公司的发展



- 1921年上海成立第一家机构-中国通商信托公司，1935年成立中央信托局，成为“四行二局一库”成员。
- 1979年成立中国国际信托投资公司，此后曾快速发展，1988年高峰时超过1000家。由于存在违规和管理混乱等问题多次被整顿，至2003年有50多家完成重新登记。
- 2012年底有信托公司67家，从业人员11710人。固有资产2282.08亿元，负债总额163.24亿元，所有者权益2032.00亿元。管理信托财产74705.55亿元。



8. 如何认识金融租赁公司？

● **金融租赁公司的内涵：以租赁的形式融资**

● **金融租赁公司的业务种类与风险**

▲ 公司自担风险：直接融资租赁、经营租赁、回租

▲ 公司同其他机构分担风险：联合租赁、杠杆租赁

▲ 公司不承担风险：主要是委托租赁

● **金融租赁公司的主要作用**

● **金融租赁公司的业务运作特点**

▲ 面对单一客户，客户管理很重要

▲ 提供的租赁物通常是专用设备，经营风险较小

▲ 长期占用资金，负债管理任务重

● 我国目前有金融租赁公司20家，从业人员1855位。



保险公司的分类

| 依据的标准 | 保险公司类型 |
|-----------|--|
| 根据基本业务的不同 | 人寿保险公司 (<i>life insurance company</i>) 财产保险公司 (<i>property insurance company</i>)、再保险公司 (<i>reinsurance company</i>)。 |
| 根据经营目的的不同 | 商业性保险公司、政策性保险公司 |
| 根据经营方式的不同 | 互助保险、行业自保、机构承保等 |



保障类金融机构的发展概况

★截至2012年底，全国共有保险专业中介机构2550家，兼业代理机构189877家，营销员3297786人

- 财产保险公司64家
- 人身保险公司77家
- 再保险公司8家
- 保险集团10家
- 保险资产管理公司18家
- 保险经纪公司489家



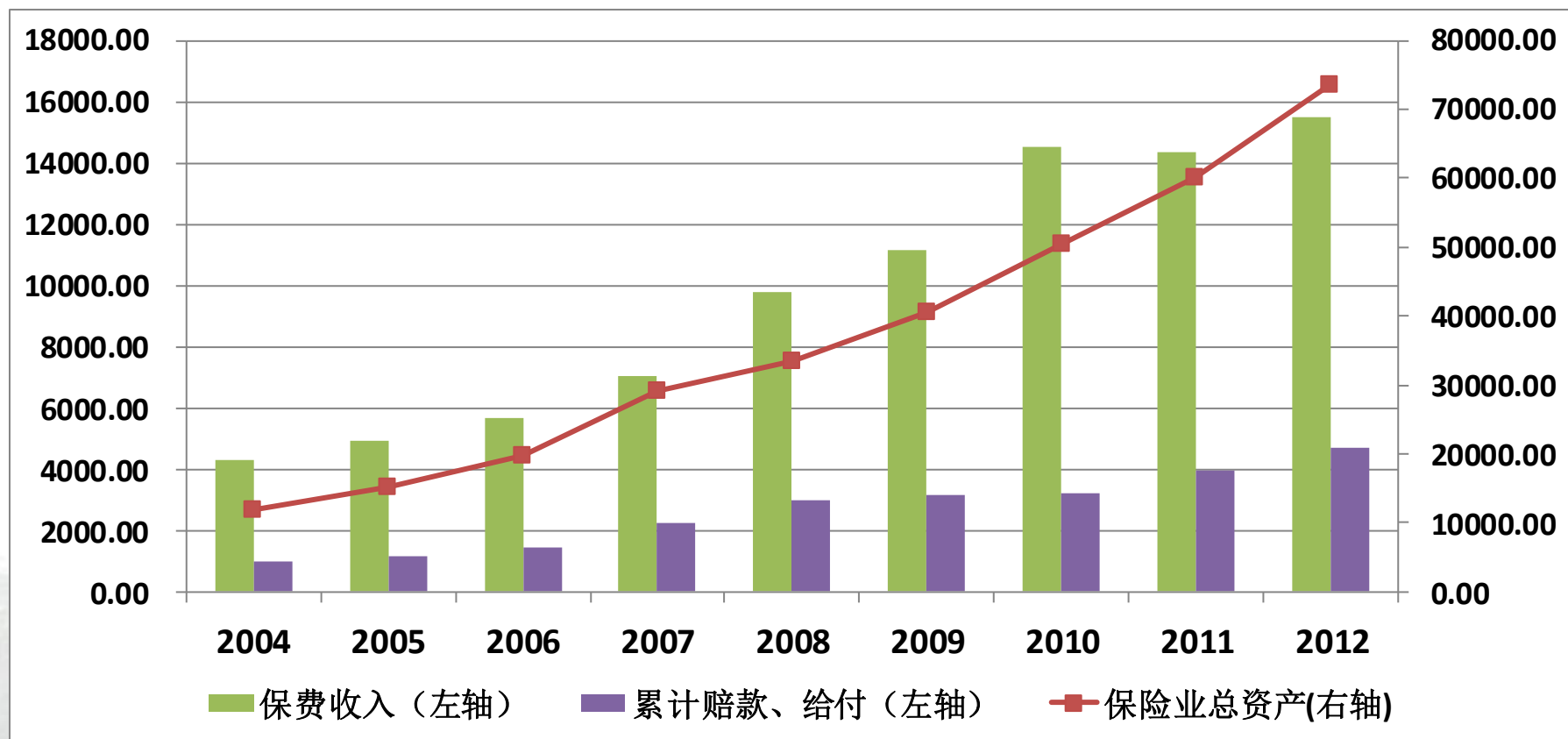
保障类金融机构的发展概况

- 保险代理公司2285家
- 保险公估公司364家
- 外资与合资保险公司180家
- 兼业保险代理机构198505家
- 全国社会保障基金管理机构1家



2004-2012年中国保险业经营情况

单位：亿元



数据来源：保监会统计数据

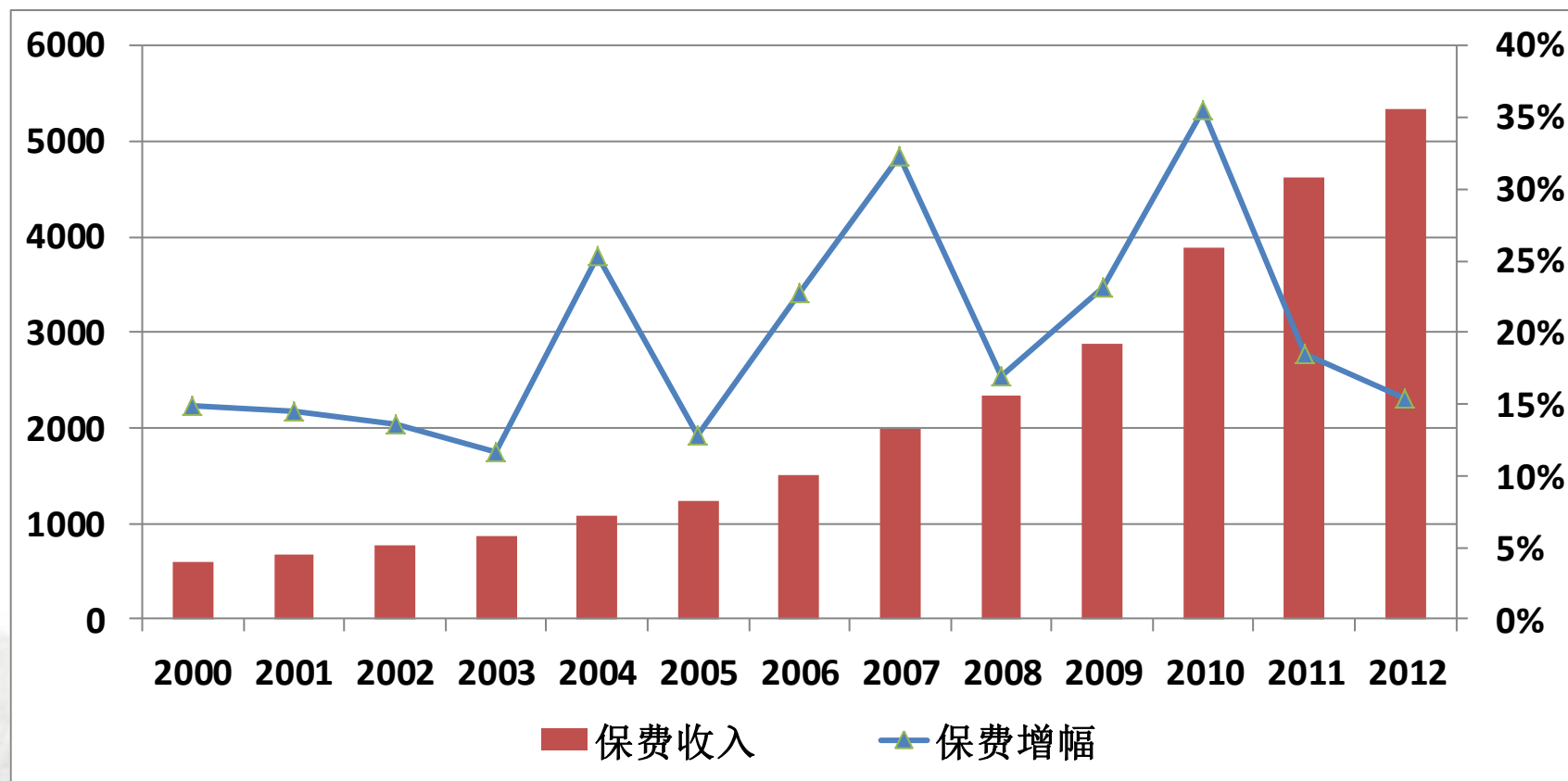


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2000-2012年财产保险业务保费收入和增幅情况

单位：亿元



数据来源：保监会统计数据

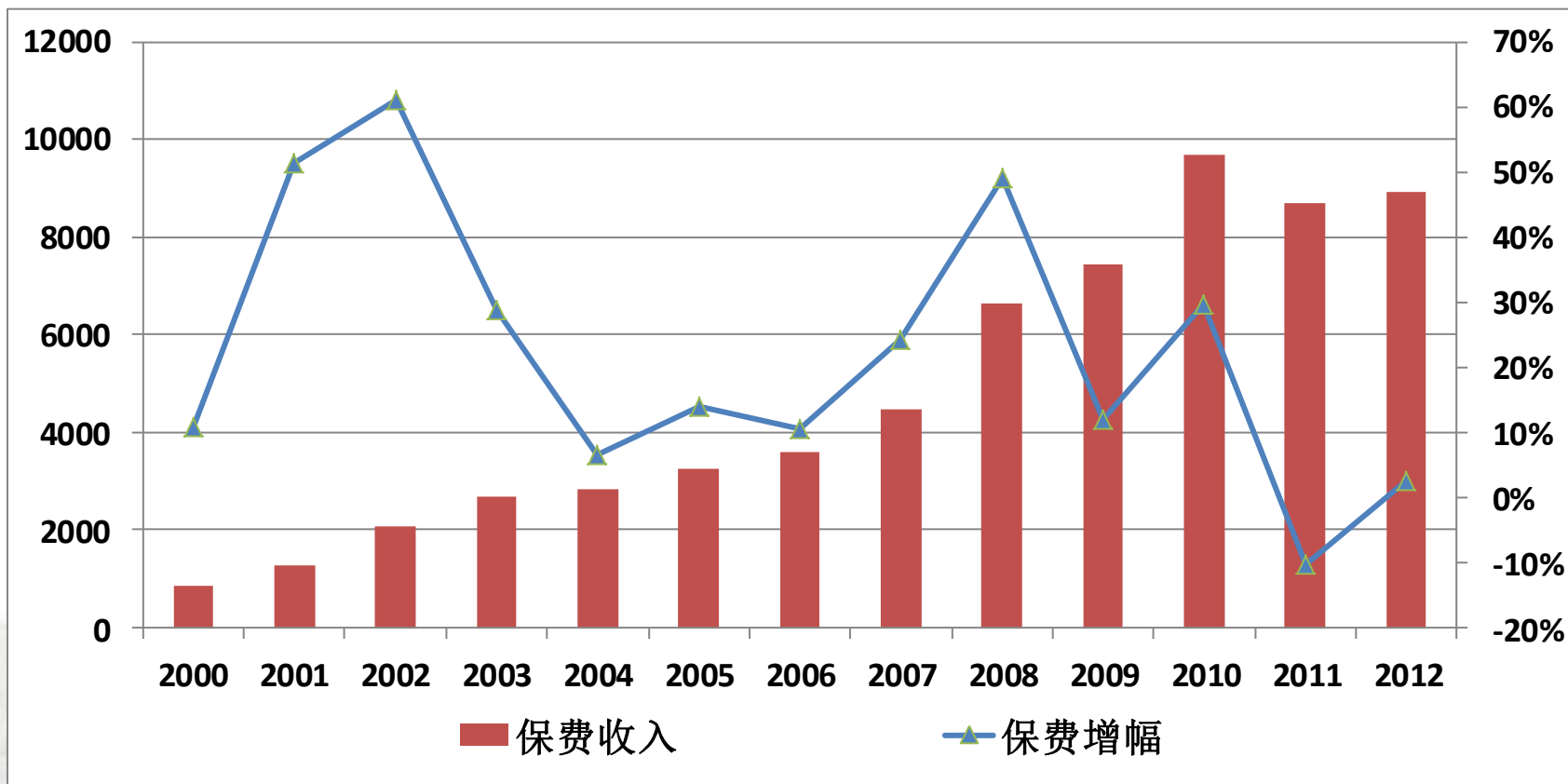


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2000-2012年寿险业务保费收入和增幅情况

单位：亿元



数据来源：保监会统计数据

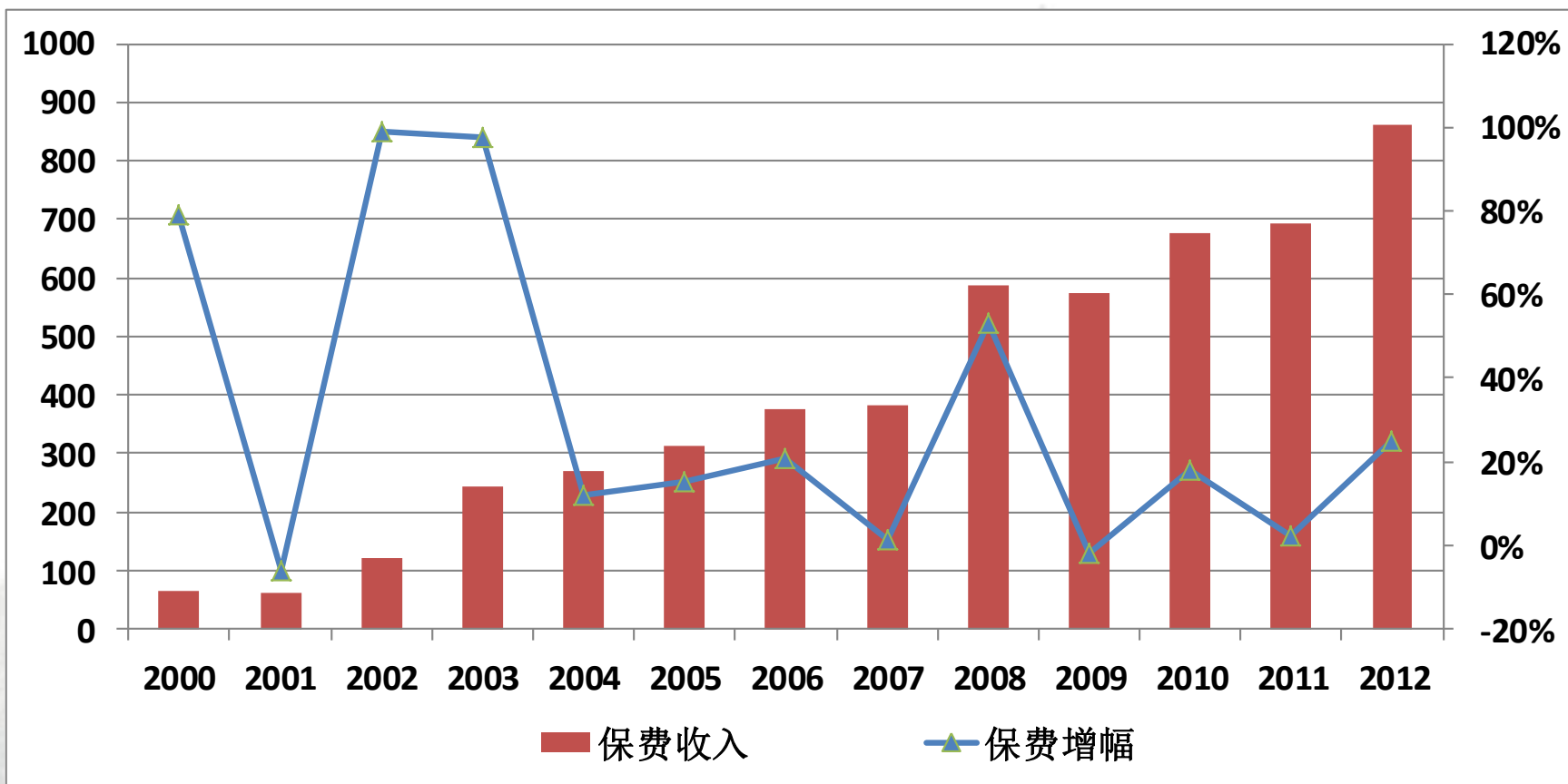


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2000-2012年健康险业务保费收入和增幅情况

单位：亿元



数据来源：保监会统计数据

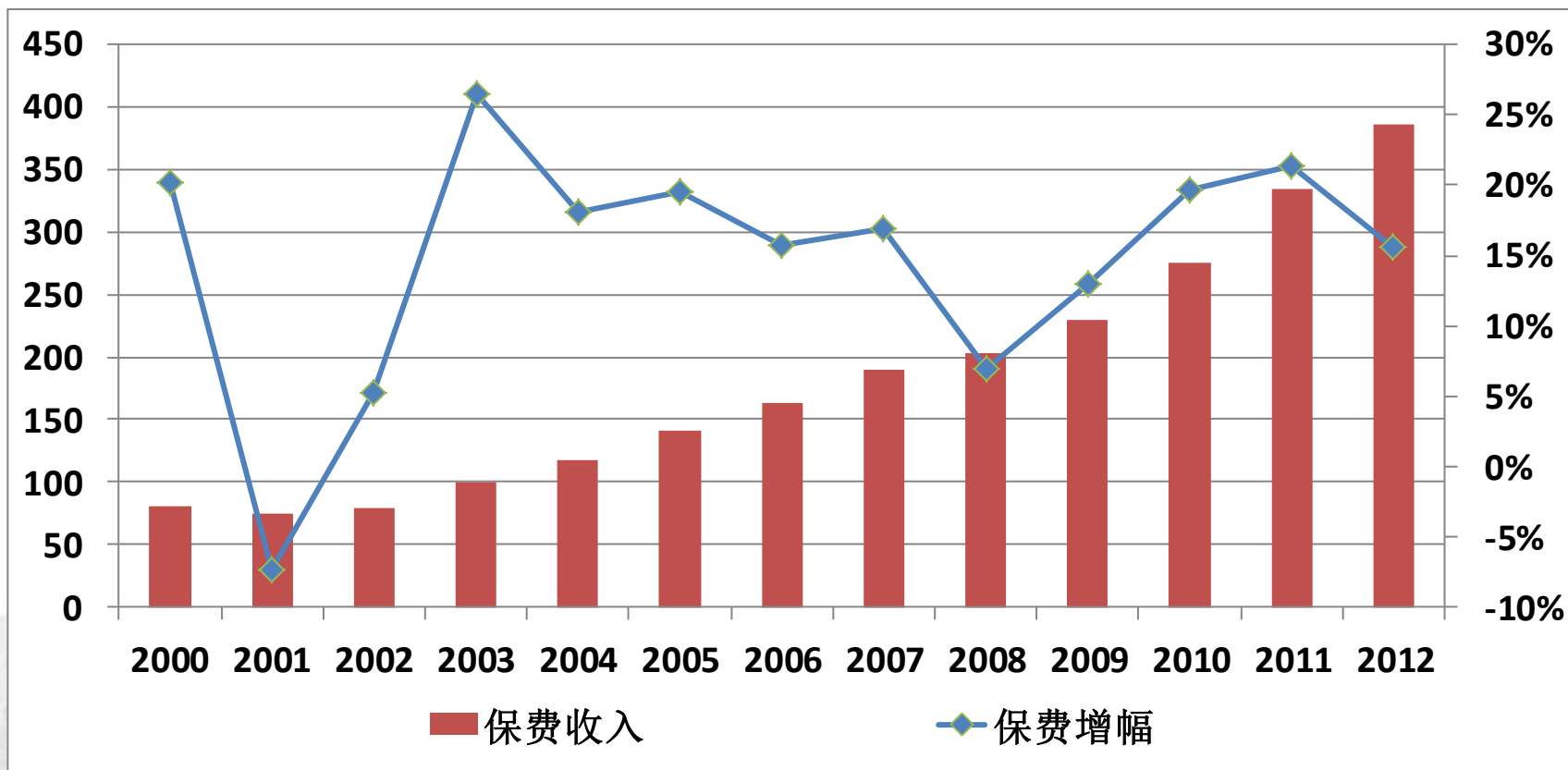


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2000-2012年意外险业务保费收入和增幅情况

单位：亿元

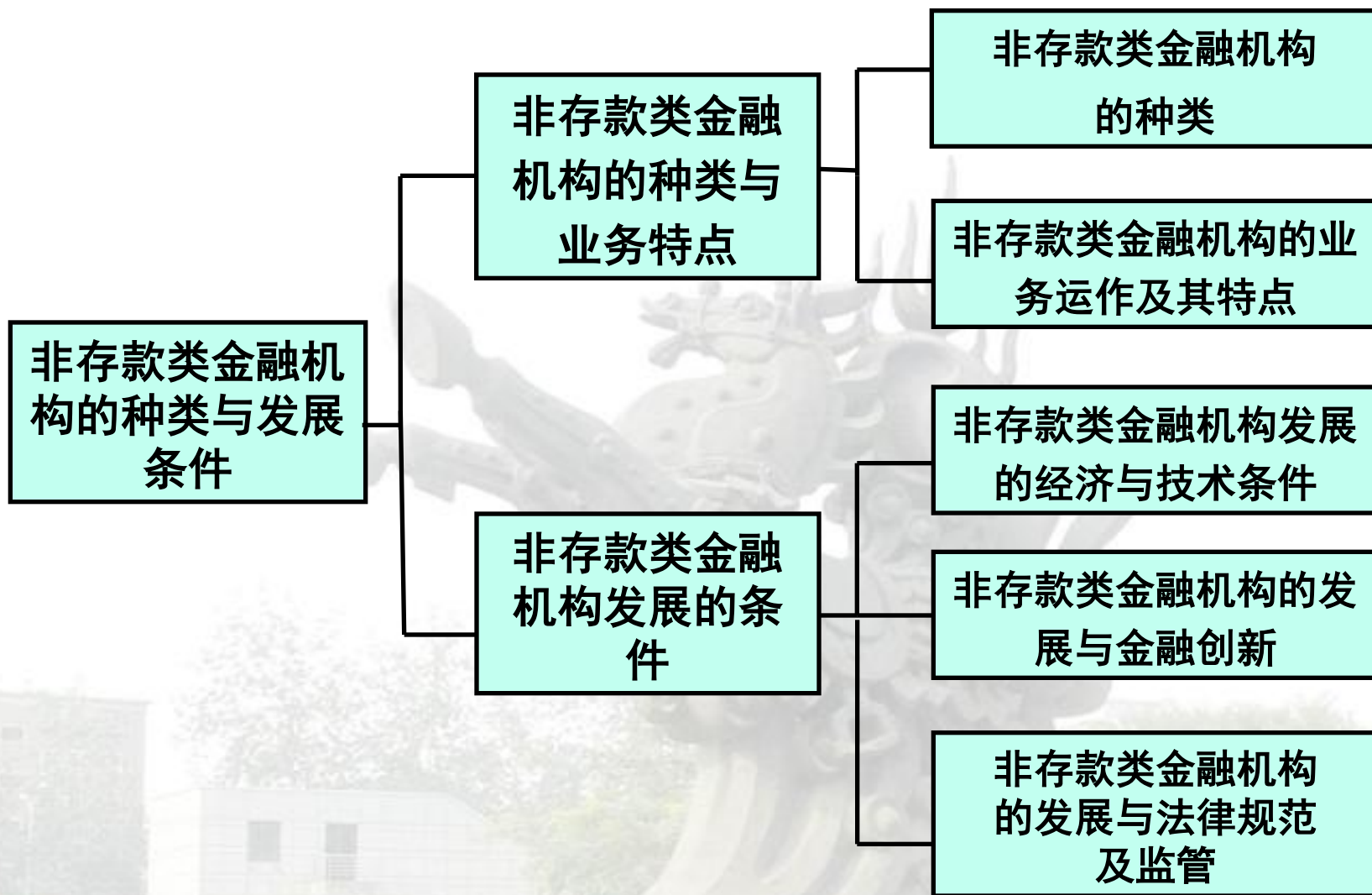


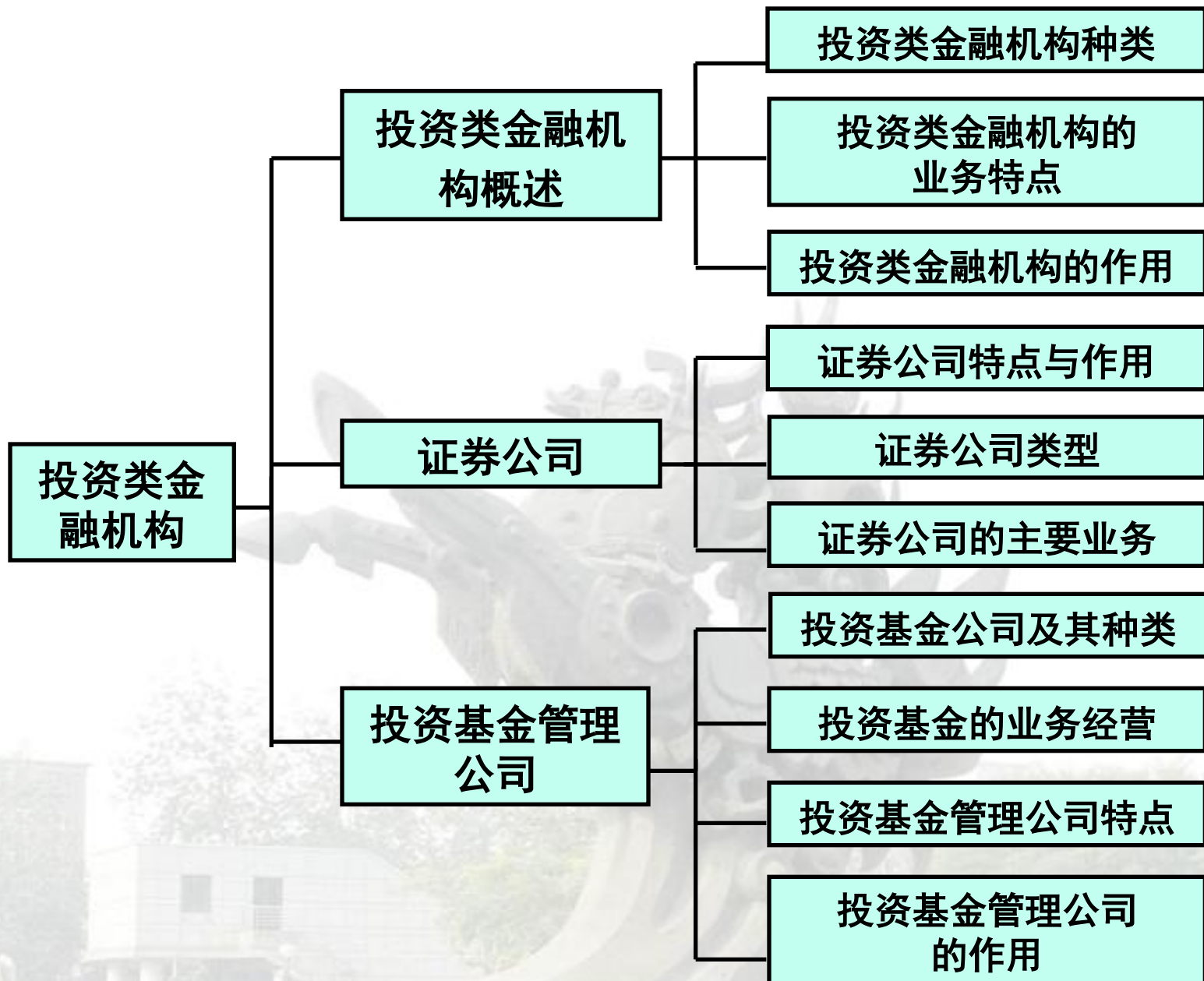
数据来源：保监会统计数据

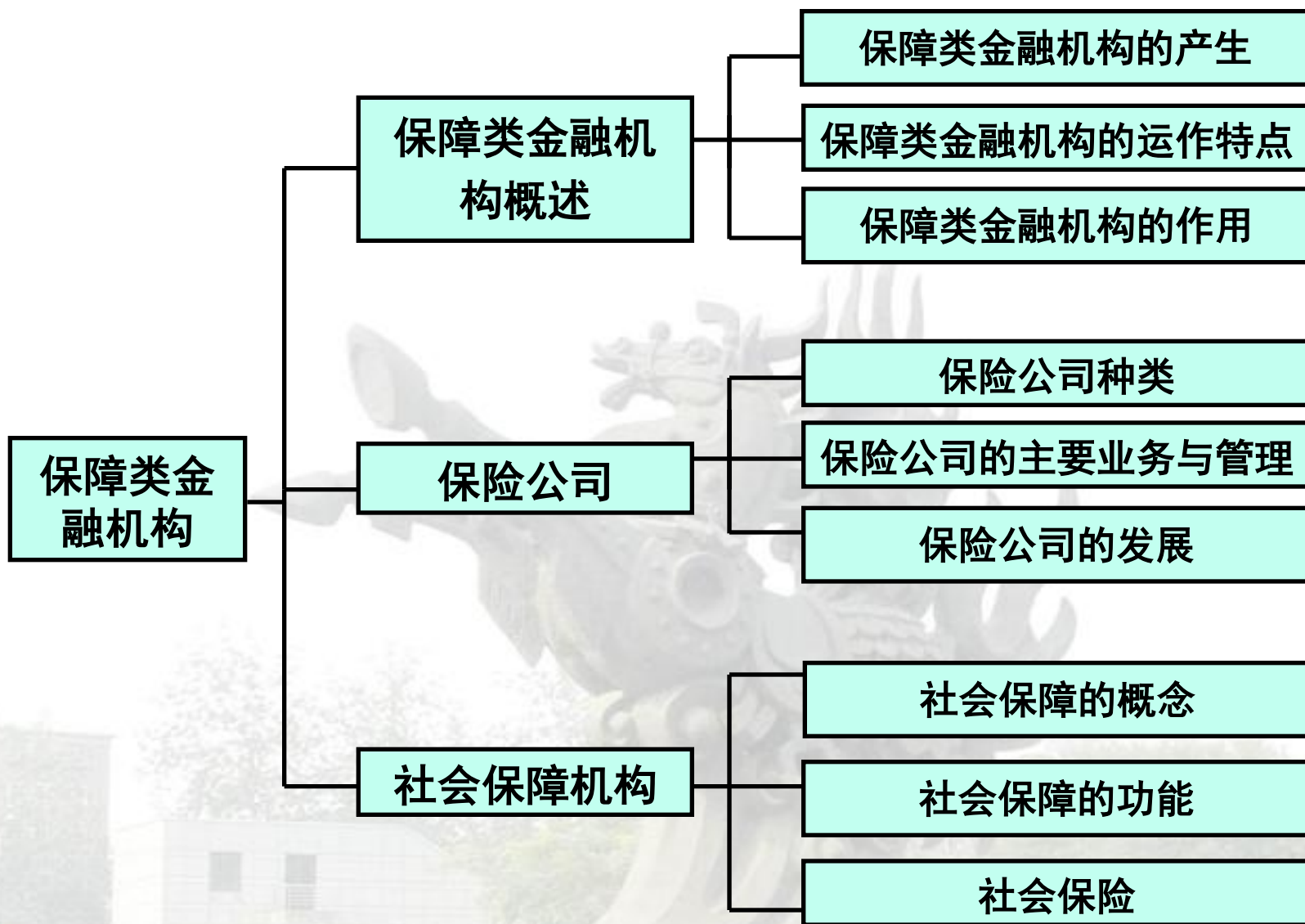


中央财经大学

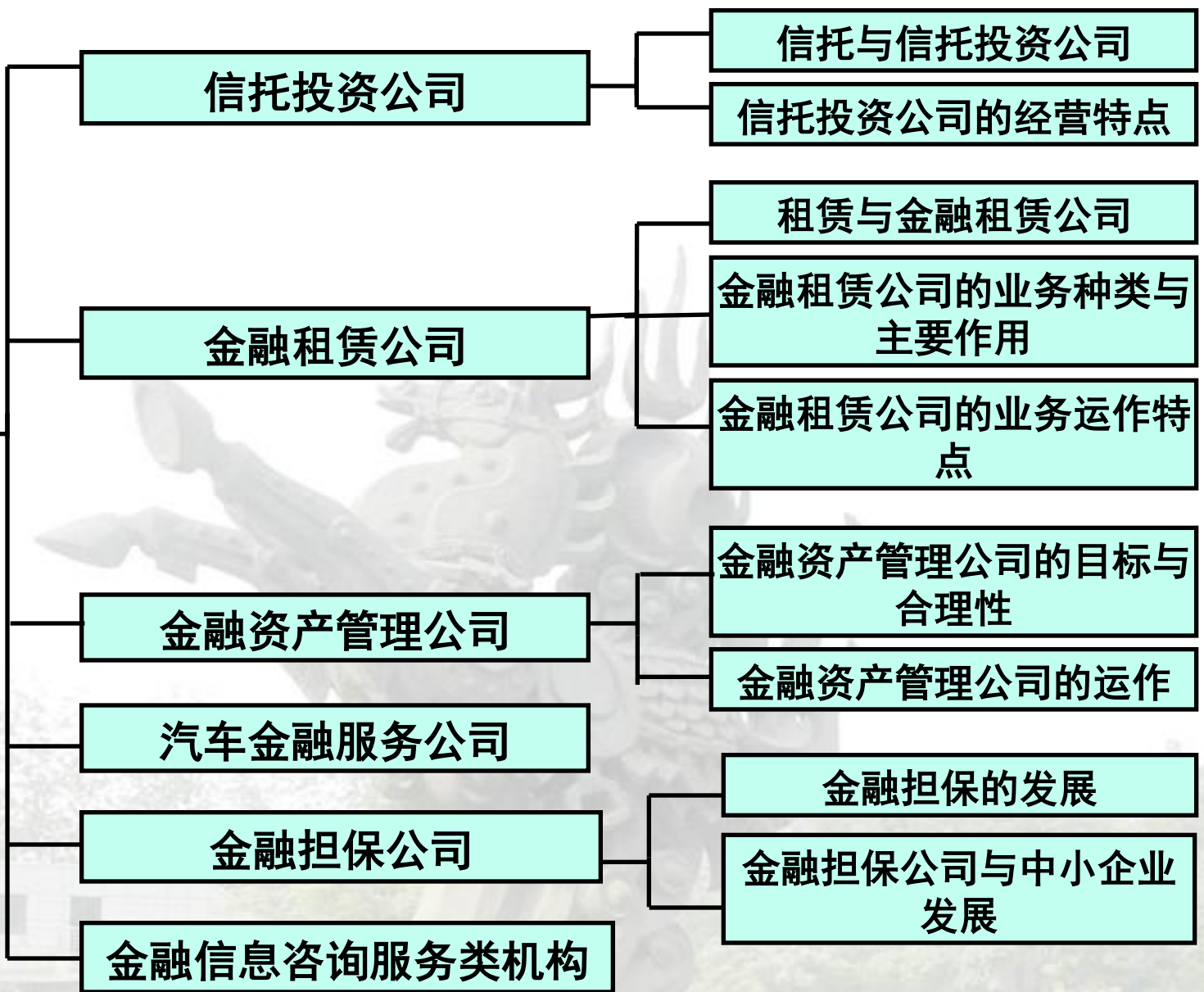
Central University of Finance and Economics







其他非存款类
金融机构



投资基金的分类

| 依据的标准 | 投资基金的类型 |
|--------------------|---|
| 依据组织形态的不同 | 公司型投资基金和契约型投资基金 |
| 依据基金发行的单位数是否可增加或赎回 | 开放式基金和封闭式基金 |
| 依据投资风险与收益的不同 | 成长型投资基金、收益型投资基金、平衡型投资基金 |
| 依据投资对象的不同 | 股票基金、债券基金、货币市场基金、期货基金、期权基金、指数基金和认股权证基金等 |
| 依据投资货币种类 | 美元市场基金、日元市场基金和欧元市场基金等 |
| 依据基金发行方式是否公开 | 公募基金和私募基金 |



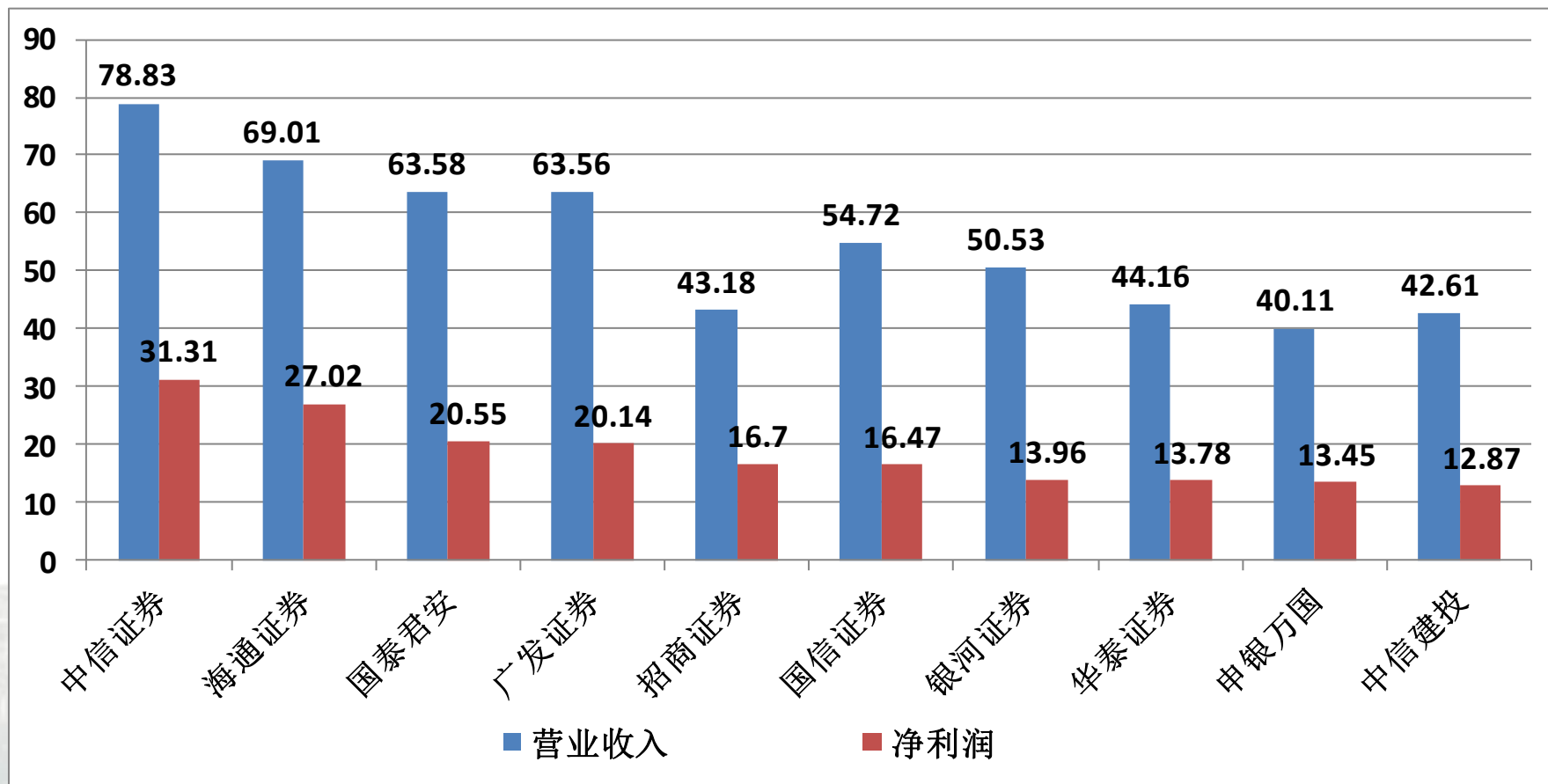
2012年底我国证券机构的发展概况

- 证券公司114家，总资产1.72万亿元，管理客户资本15.65万亿
- 证券交易所2家
- 证券登记结算公司1家
- 证券评级机构6家
- 证券投资咨询公司88家
- 资信评估机构50家



2012年净利润前十名证券公司营业情况

单位：亿元



数据来源：中国证券业协会

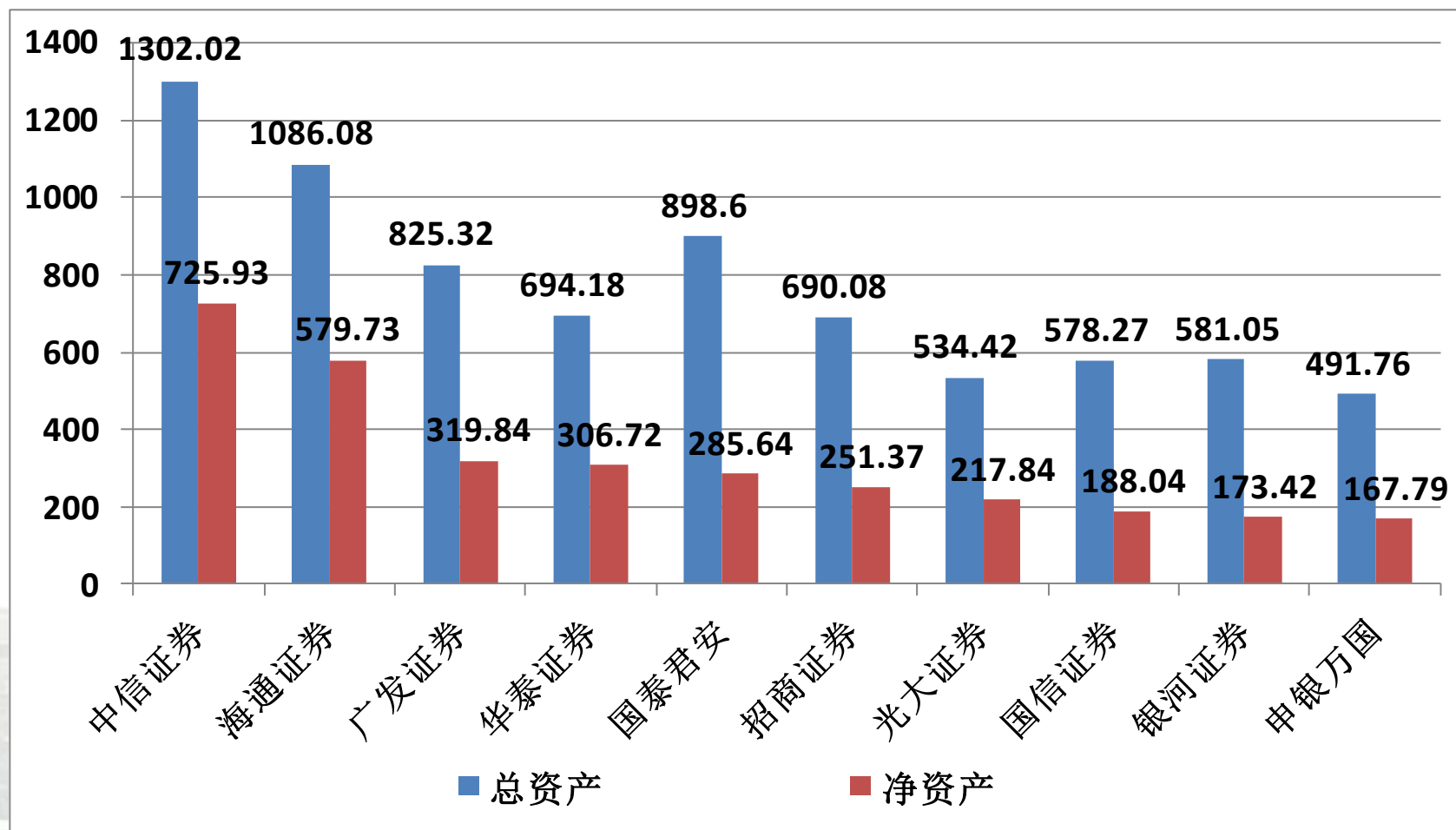


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2012年净资产前十名证券公司资产情况

单位：亿元



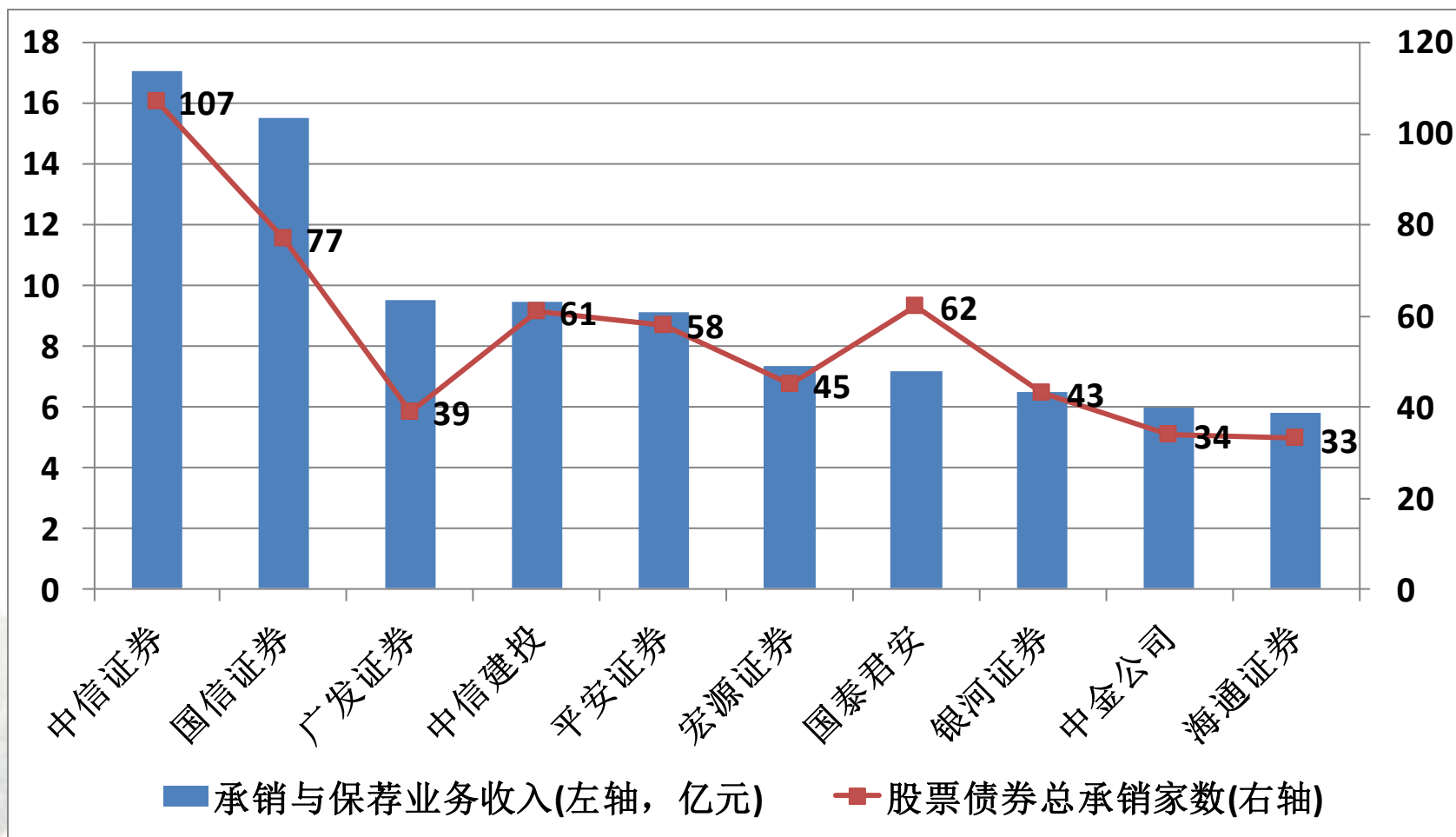
数据来源：中国证券业协会



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2012年证券公司承销与保荐业务净收入前十名



数据来源：中国证券业协会



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2013年9月机构持股情况汇总

| 机构类型 | 持有证券数量 | 持股市值（亿元） |
|----------|--------|-----------|
| 基金 | 1376 | 8402.81 |
| 信托公司 | 191 | 405.97 |
| 一般法人 | 2201 | 104033.33 |
| 保险公司 | 386 | 4654.42 |
| 券商集合理财 | 701 | 389.54 |
| 阳光私募 | 361 | 164.88 |
| 非金融类上市公司 | 184 | 1993.42 |
| 券商 | 248 | 205.09 |
| 社保基金 | 444 | 905.60 |
| QFII | 222 | 792.73 |
| 银行 | 34 | 77.56 |
| 企业年金 | 16 | 7.62 |
| 财务公司 | 54 | 73.57 |

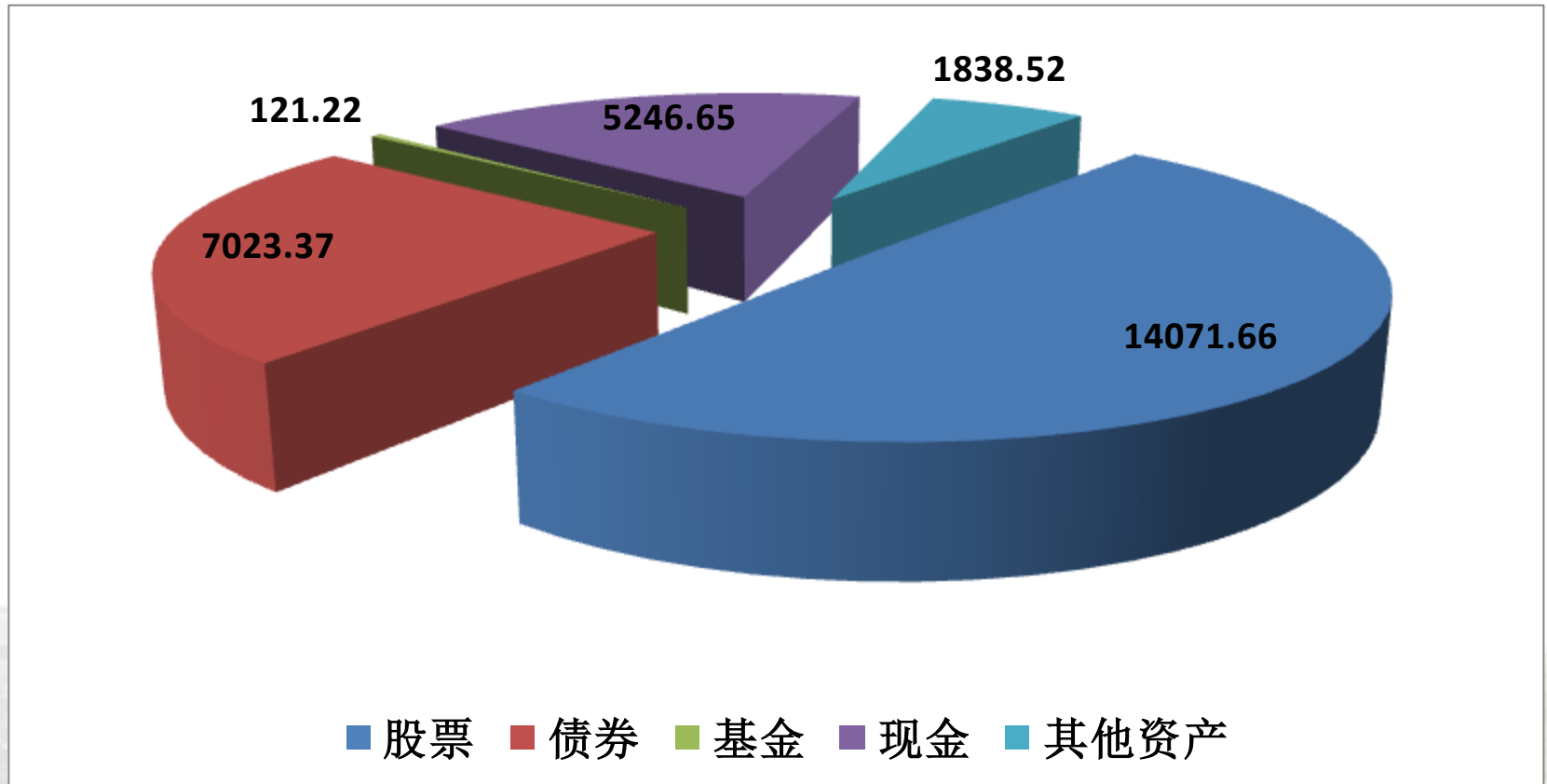


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2012年基金管理公司资产配置情况

单位：亿元



数据来源：wind数据源

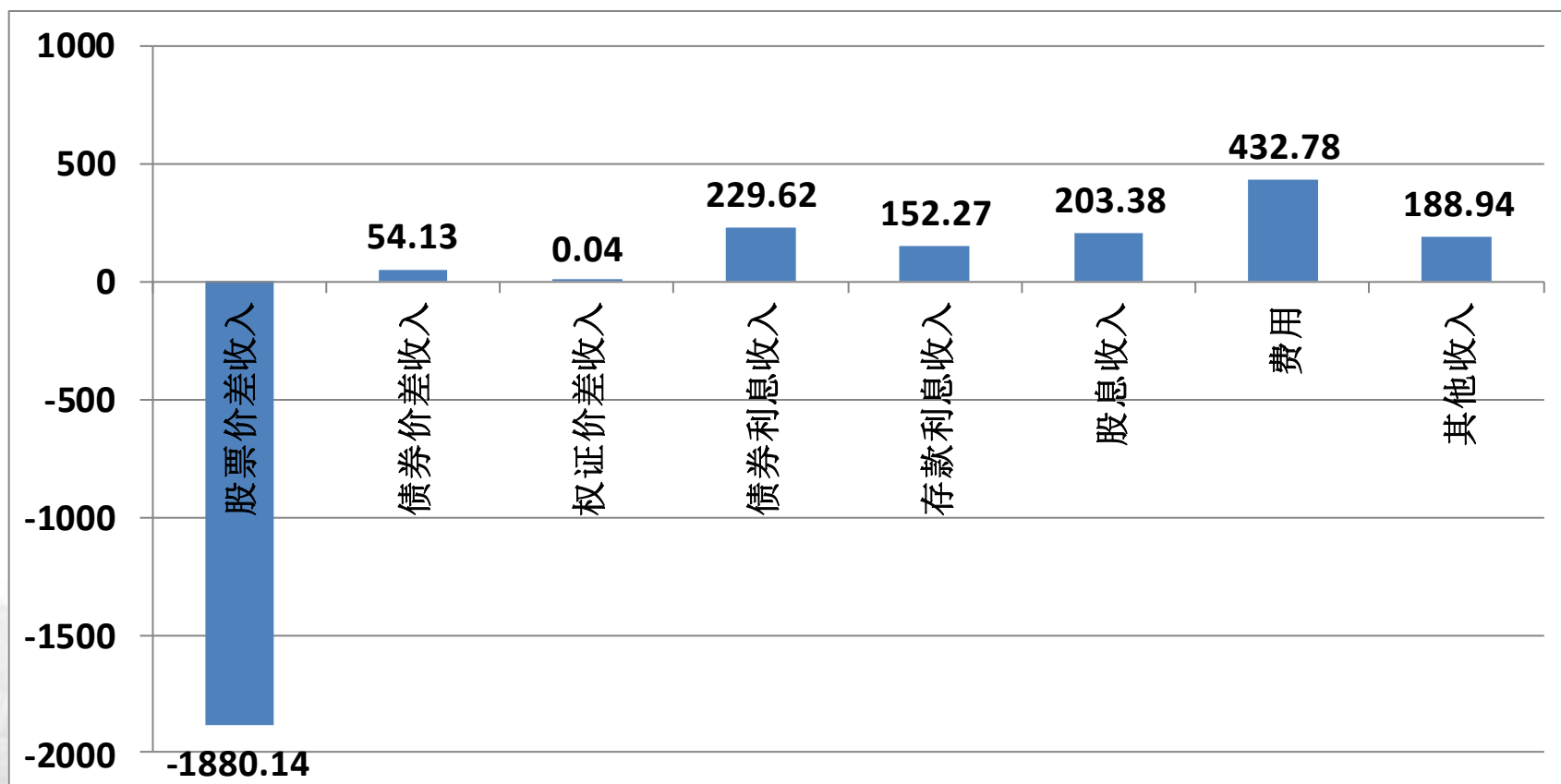


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

基金管理公司2012年收益来源明细

单位：亿元



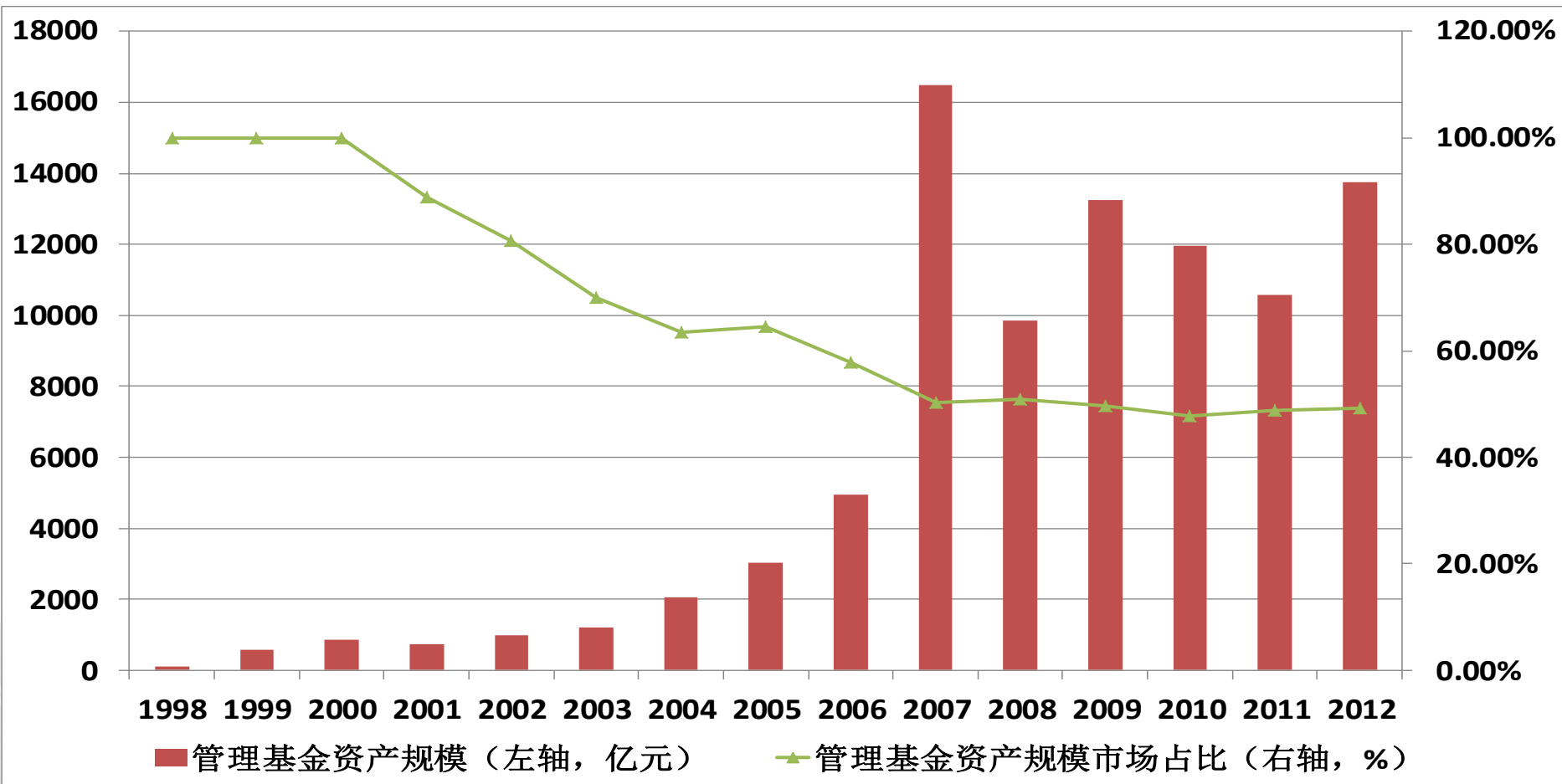
数据来源：wind数据源



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

1998-2012年前十大基金管理公司市场集中度



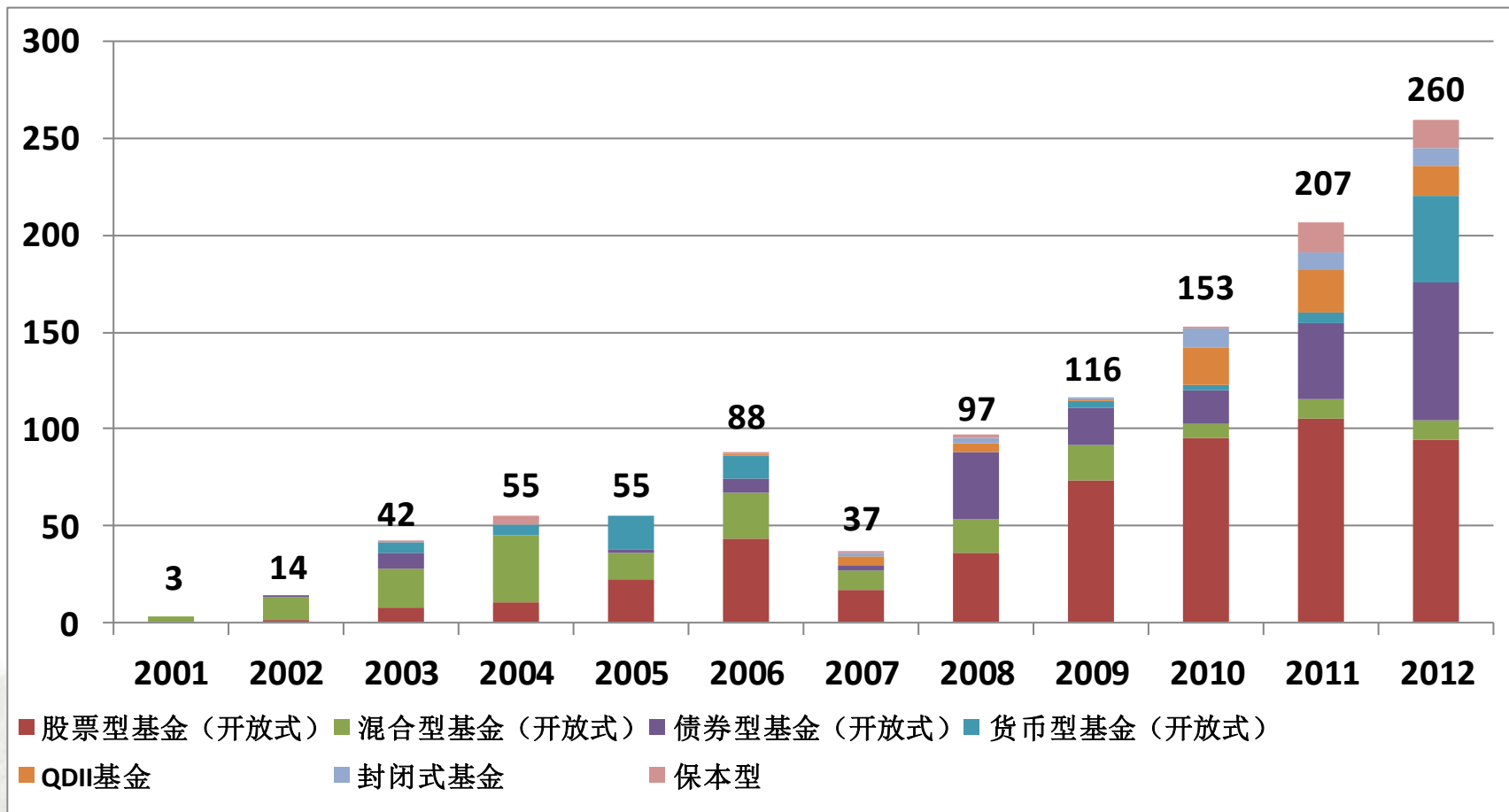
数据来源:wind数据库



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2001-2012年证券投资基金历年发行数量



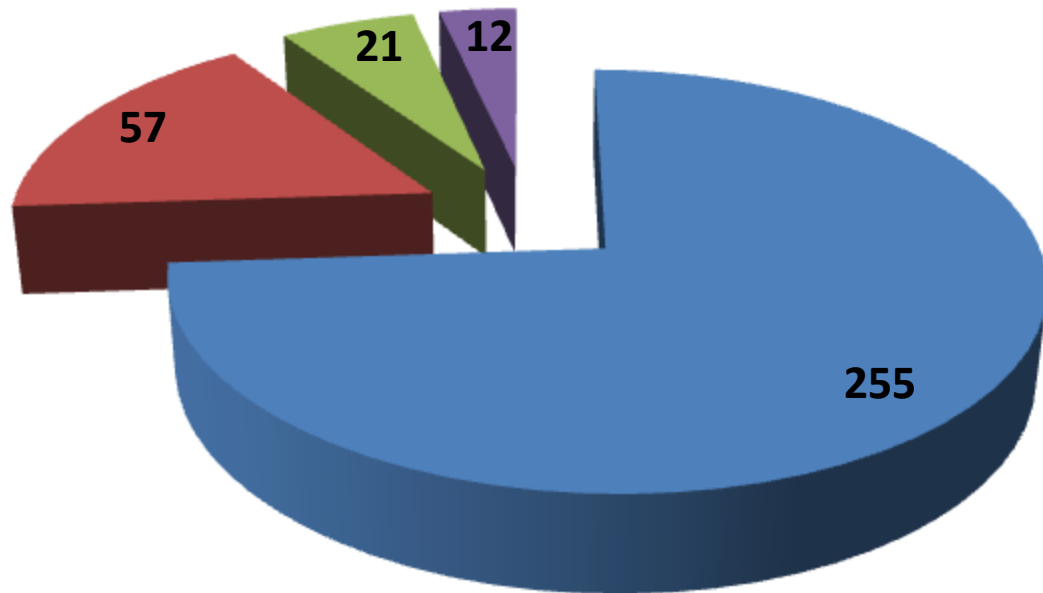
数据来源:wind数据库



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2012年证券投资基金发行数量



■ 开放式基金 ■ 封闭式基金 ■ QDII基金 ■ ETF基金

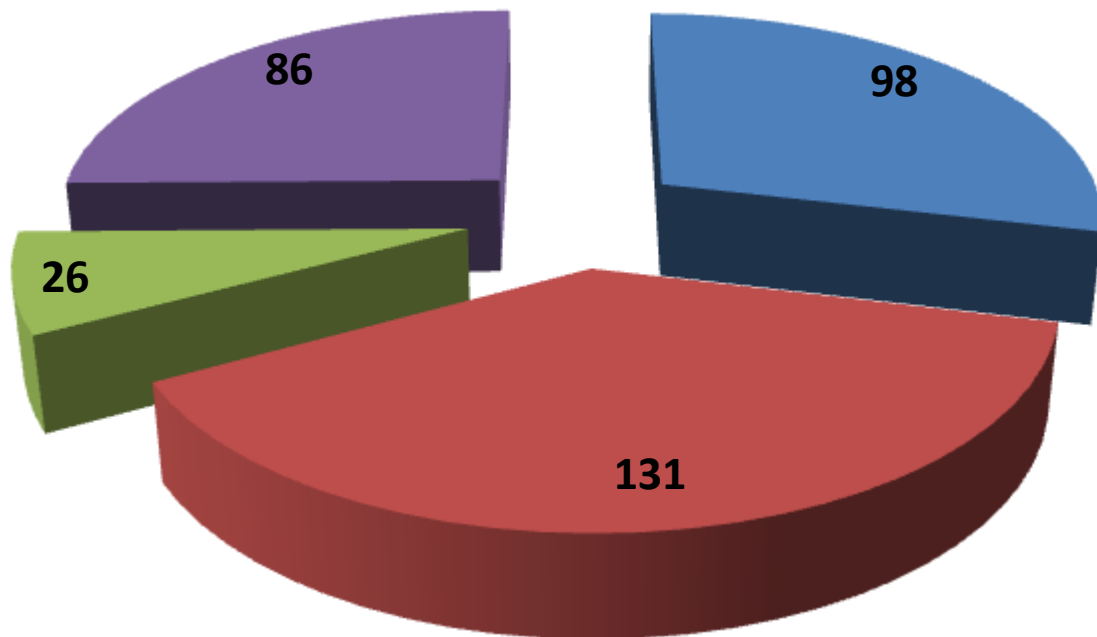
数据来源:wind数据库



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2012年开放式基金发行数量



■ 股票型基金 ■ 债券型基金 ■ 混合型基金 ■ 货币市场型基金

数据来源:wind数据库



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

证券投资基金数量发展概况

| 年度 | 国内市场基金 | | | 海外市场基金 | 合计 |
|-----------|---------|-------|-------|--------|------|
| | 封闭式基金 | 开放式基金 | ETF基金 | QDII基金 | |
| 1998-2000 | 5+23+41 | | | | 69 |
| 2001 | 49 | 3 | | | 52 |
| 2002 | 54 | 17 | | | 71 |
| 2003 | 54 | 56 | | | 110 |
| 2004 | 54 | 106 | 1 | | 161 |
| 2005 | 54 | 163 | 1 | | 218 |
| 2006 | 53 | 249 | 5 | | 307 |
| 2007 | 35 | 301 | 5 | 4 | 345 |
| 2008 | 32 | 392 | 5 | 9 | 438 |
| 2009 | 31 | 590 | 9 | 1 | 631 |
| 2010 | 42 | 739 | 20 | 19 | 820 |
| 2011 | 55 | 964 | 37 | 22 | 1078 |
| 2012 | 57 | 341 | 12 | 23 | 668 |



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

信托公司与银行的主要不同点

| 不同点 | 信托 | 银行 |
|----------|--|---|
| 经济关系不同 | 体现的是委托人、受托人、受益人之间多边的信用关系 | 与存款人或贷款人之间发生的双边信用关系 |
| 基本职能不同 | 财产事务管理, 侧重于理财 | 融通资金和金融服务, 侧重于信用中介 |
| 业务范围不同 | 集“融资”与“融物”于一体, 除信托存贷款外还有许多其他业务, 范围较广 | 以吸收存款和发放贷款为主, 主要是融通资金, 提供金融服务 |
| 融资方式不同 | 作为受托人代替委托人充当直接筹资和融资的主体 | 作为信用中介, 是贷者的集中和借者的集中, 起间接金融的作用 |
| 承担风险不同 | 按委托人的意图经营管理信托财产, 在受托人无过失的情况下, 一般由委托人承担风险 | 根据国家金融政策、制度办理业务, 自主经营, 因而银行承担整个存贷资金运营风险 |
| 收益获取方式不同 | 按实绩原则获得, 即信托财产的损益根据受托人经营的实际结果来计算 | 按银行规定的利率计算利息, 按提供的服务手续费来确定的 |
| 收益对象不同 | 经营收益归信托受益人所有 | 经营收益归银行本身所有 |
| 意旨主体不同 | 主体是委托人, 在整个信托业务中, 委托人占主动地位, 受托人受委托人意旨的制约 | 意旨主体是银行自身, 银行自主发放贷款, 不受存款人和借款人制约 |



★**非存款类金融机构**：不以吸收存款为主要资金来源，不直接参与存款货币创造的金融机构的统称。

▲与存款类金融机构共同构成金融机构体系。

▲金融机构依据所从事的主要业务活动和所发挥的作用，可划分为：

投资类：证券公司、基金公司和各种投资公司；

保障类：保险公司、社会保障机构；

其他：如信托投资公司、金融租赁公司、担保和评估等各类金融公司等。



我国其他非存款类机构的发展

(2012年底)

- 信托公司67家，从业人员11710人。固有资产2282.08亿元，负债总额163.24亿元，所有者权益2032.00亿元。管理信托财产74705.55亿元。
- 金融租赁公司20家，从业人员1855位。
- 金融资产管理公司
- 2004年至今汽车金融公司发展为16家，从业人员4477位。金融资产管理公司4家，从业人员8240位
- 2013年6月末，全国共有小额贷款公司7086家，贷款余额7043亿元。

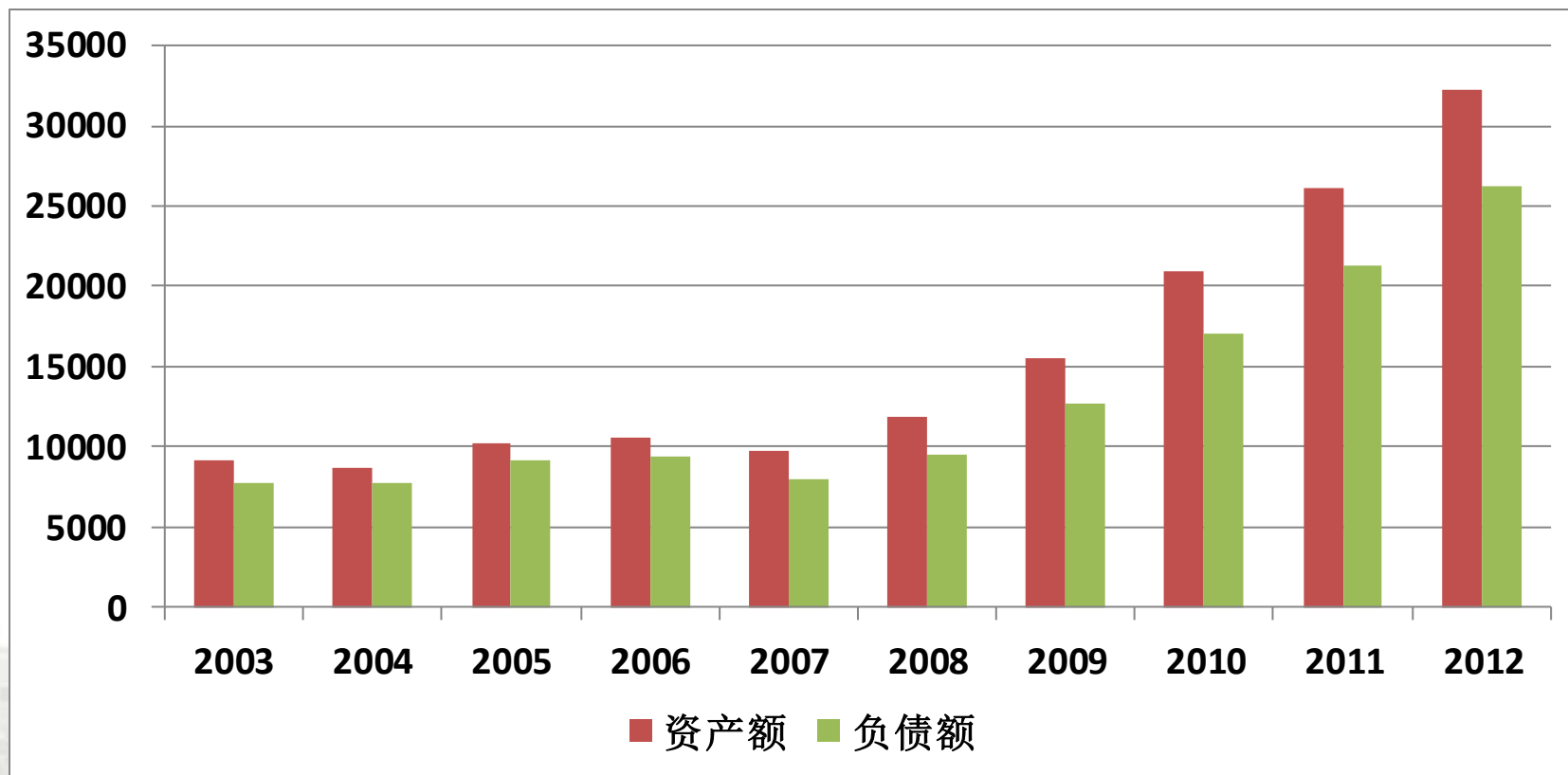


中央财经大学

Central University of Finance and Economics

2003-2012年非存款类金融机构资产总额

单位：亿元



数据来源：银监会12年年报



中央财经大学

Central University of Finance and Economics

★**投资类金融机构**：指为企业和个人在证券市场上提供投融资服务的金融机构，主要包括投资银行或证券公司、基金管理公司、各种投资及其担保、咨询公司等。

☆**证券公司**：是指由政府主管机关依法批准设立的在证券市场上经营与证券相关业务的金融机构。按功能科范围经纪、自营和承销；我国按业务范围分为综合类和经纪类；按监管标准分为A（AAA、AA、A）、B（BBB、BB、B）、C（CCC、CC、C）、D、E等类。

☆**投资基金管理公司**：是指以金融资产为专门经营对象，以资产的保值增值为根本目的，把具有相同投资目标的众多投资者的资金集中起来，实行专家理财，通过投资组合将资金分散投资于各种有价证券等金融工具的金融机构。

☆**投资公司**：产业投资公司、私募投资公司、风险投资公司等



★信托： (Trust) 是一种特殊的财产管理制度和法律行为，是一种与财产转移与管理相关的金融契约安排

▲**委托人角度：** 即委托人为收受、保存、处置自己的财产，在信任他人的基础上委托他人按自己的要求管理和处置归己所有的财产；

▲**受托人角度：** 即受托人受委托人委托，并根据委托人的要求，替其本人或由其指定的第三者谋利益。

★信托投资公司： 是指以受托人身份专门从事信托业务的非存款类金融机构，其职能是接受客户委托，代客户管理、经营和处置财产。



★**保障类金融机构**：指运用专业化风险管理技术为投保人或投保人指定的受益人提供某类风险保障的金融机构，主要包括各类保险公司和社会保障基金等。

★**保险公司**：是收取保费并承担风险补偿责任，拥有专业化风险管理技术的机构组织；各类保险公司构成了保障类金融机构的主体。



二、本章需要掌握的重要名词术语

★**保险基金**：是指保险公司补偿投保人损失及给付要求的后备基金，包括保险费、保险公司的资本以及保险盈余。

★**社会保障**：是一种为丧失劳动能力和机会的人提供最低生活费或补偿的制度，是保证社会安定的重要机制。



★租赁：是由财产所有者（出租人）按契约规定，将财产转让给承租人使用，承租人根据契约按期支付租金给出租人的经济行为，属于对物品使用权的借贷活动

▲金融租赁：又叫资本租赁或融资租赁，是一种通过租赁形式获得资金支持的金融业务。

具体来说：指租赁的当事人约定，由出租人根据承租人的决定，由承租人选定的第三者（供货人）购买承租人选定的设备，以承租人支付租金为条件，将该物件的使用权转让给承租人，并在一个不间断的长期租赁期间内，通过收取租金的方式，收回全部或大部分投资。出租人和承租人可以约定租赁期间届满租赁物的归属。对租赁物的归属没有约定或者约定不明确，租赁物的所有权归出租人。



二、本章需要掌握的重要名词术语

★**金融资产管理公司**：是各国主要用于清理银行不良资产的金融机构，通常是在银行出现危机或存在大量不良债权时由政府设立

▲从金融和经济运行以及社会发展稳定方面，金融资产管理公司都有其存在的合理性。

▲主要目标：化解金融风险，处置不良资产，实现不良债权剥离以重建公众对银行的信心；通过有效资产管理和资产变现从不良资产中回收价值；减少有问题银行或破产倒闭银行重组带来的负面影响。



二、本章需要掌握的重要名词术语

★**汽车金融服务公司**：是从事汽车消费信贷业务并提供相关汽车金融服务的专业机构；其设置和运作对于汽车工业的发展具有极为重要的作用。

★**金融信息咨询服务公司**：是指集合各种必要的财务收支和经营活动信息，专业化地从事对特定对象进行财务分析、信用调查等经济活动，出具必要的分析报告或文件，为客户提供有关债务人清偿能力信息的专业信息服务机构。

▲不直接参与投融资活动，但为投融资的顺利进行提供必要的信息服务。



二、本章需要掌握的重要名词术语

★**金融担保**：是一种以金融债权为对象的担保，包括直接融资担保和间接融资担保两部分，涉及的担保业务主要有借贷市场担保、履约担保和金融创新产品或衍生产品担保三类。

★**金融担保公司**：是专门从事信用担保的金融中介组织，为受信者提供信用保证，是具有独特的信用增强作用和风险管理特征的非存款类金融机构。

