

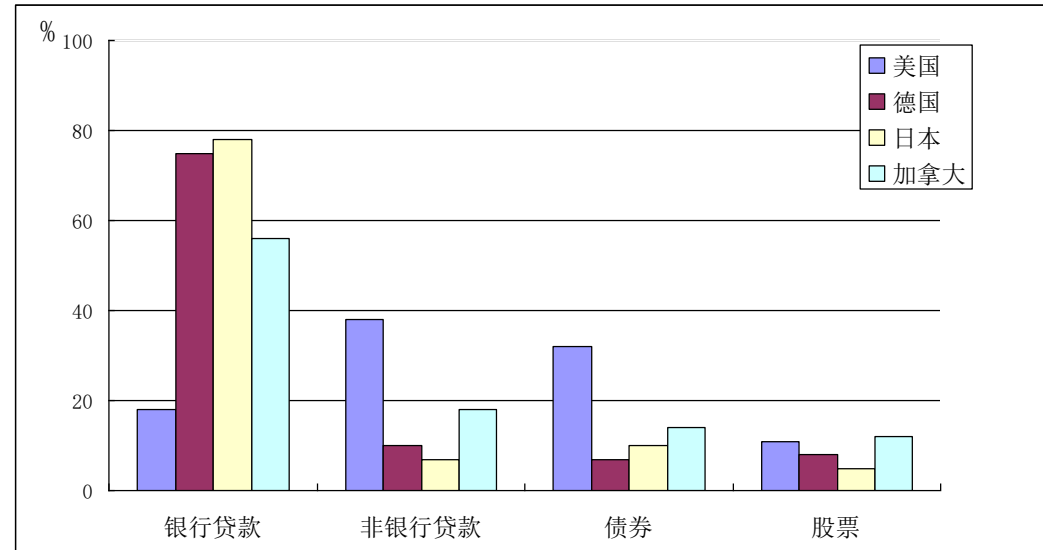
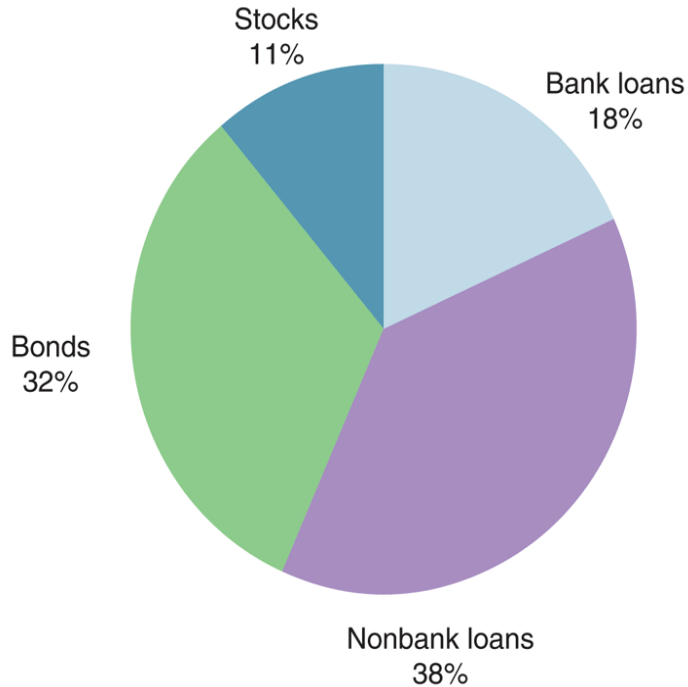
第 2讲 金融机构总览

liul@suda.edu.cn

目录

- 基本事实：金融机构仍大量存在
- 为什么存在金融机构
- 金融机构的特殊性
- 金融体系的比较
- 金融体系构成
- 影响金融结构的因素
- 金融结构与经济发展/收入不平等以及外生冲击反应

基本事实：金融机构仍大量存在



1970-2000 年非金融工商企业外部资金来源比较

基本事实：金融机构仍大量存在

- 股票并不是企业融资最重要的渠道。
- 企业外源融资中，其中绝大部分是来自于金融机构贷款。
- 发行企业债券是很多公司外源融资的重要渠道，但只有规模较大、组织完善的公司才能进入证券市场融资，个人和小企业几乎不可能通过发行有价证券来融资。
- 从一些发达国家资金盈余部门来看，安全性资产所占比重在下降，风险性资产上升。但很多人并不直接购买某家上市公司的股票，而是通过购买证券投资基金而间接持有股票。
- 借款者在申请贷款时都被要求提供抵押或第三方担保。债务合约通常对借款人行为施加了许多限制性条件。
- 金融体系是经济体中受政府最严格监管的部分。不仅要求资金融入者及时地披露相关信息，而且也对金融机构规定严格的资本、流动性和风险监管要求。
- 与其他国家不同的是，在20世纪90年代至2012年间，中国股票市场比企业债券市场要重要得多。但在2012年以来，债券融资在中国得到迅速发展。
- 资产支持债务证券、各种结构化金融产品市场和风险交易与转移的金融衍生品市场迅猛发展，交易规模剧烈扩张。

目录

- 基本事实：金融机构仍大量存在
- 为什么存在金融机构
- 金融机构的特殊性
- 金融体系的比较
- 金融体系构成
- 影响金融结构的因素
- 金融结构与经济发展/收入不平等以及外生冲击反应

为什么存在金融机构：宏观



- 消费=收入，收入到的利润，工资等必须完全消费掉，经济平衡
- 存在漏出1，就是储蓄，金融机构存在的意义，金融体系的效率，动员储蓄转化为投资，那么储蓄=投资，经济再次平衡。
- 存在漏出2：税。政府收的税要等于政府支出，此时经济才能平衡。

为什么存在金融机构：微观

1、支付便利

支付认同（不同铸币）/支付系统

2、风险分担Risk Sharing / Risk Allocation

- 多元化资产
- 承担风险，创造较低风险的资产

3、市场不完善

(1) Transaction Cost

(2) Asymmetric Information

Akerlof, lemon problem, 01NP, 夫人是Yellen

信息不对称

- 新三板
 - 交易者过少，信息专业因而处理成本高
 - 当黄金和一堆沙子摆在一起的时候，也只能卖出沙子价。
- 是利润/机会/套利的来源
 - 650万元进斯坦福，50万元是给学校人员的，而600万则是中介的信息不对称成本。知道在哪里买通这个门值600万美元。
- 导致信贷配给
- 解决方法：
 - 信用评估报告/评级，研究机构
 - 政府强制披露，年报
 - 抵押品等（防止道德风险）
 - 持续监督
 - 对赌协议（VAM）
 - 金融中介机构

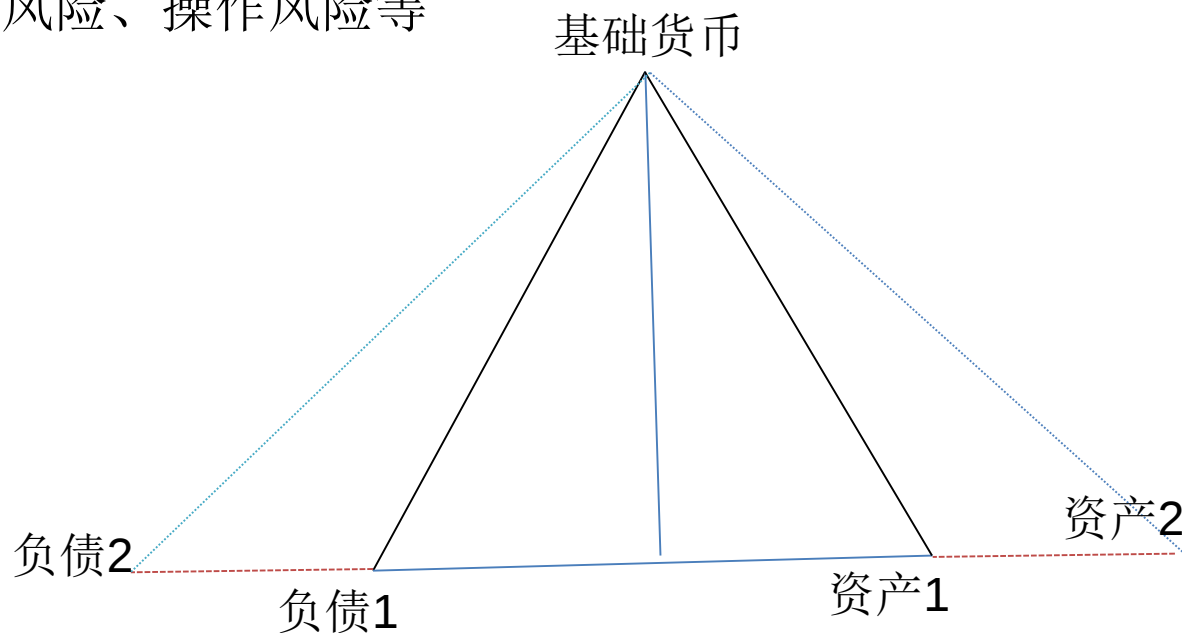
目录

- 基本事实：金融机构仍大量存在
- 为什么存在金融机构
- 金融机构的特殊性
- 金融体系的比较
- 金融体系构成
- 影响金融结构的因素
- 金融结构与经济发展/收入不平等以及外生冲击反应

金融机构的特殊性

- 微观：竞争/羊群效应/政策等
 - 经营对象：资金，信息，风险
 - 经营原则：流动性、安全性和营利性
 - 经营风险：流动性风险、操作风险等

- 宏观影响



目录

- 基本事实：金融机构仍大量存在
- 为什么存在金融机构
- 金融机构的特殊性
- 金融体系的比较
- 金融体系构成
- 影响金融结构的因素
- 金融结构与经济发展/收入不平等以及外生冲击反应

金融体系的结构（金融结构）

- 银行导向（Bank-oriented）
 - 跨期配置资源主要依靠银行
 - 德国和日本：居民资产结构和公司资本结构更加倾向于银行存款和贷款
 - 资本市场发展较快
- 市场导向（Market-oriented）
 - 资本市场（尤其是股票市场）
 - 美国 and 英国：居民资产结构和公司资本结构更加倾向于股票和债券
 - 混业经营

配置金融资源的机制/金融深化

- 市场化体制 (Marketization System)
 - 市场在资源跨期配置中发挥决定性的作用
 - 金融机构的业务自由化，价格自由化，资本自由流动。
- 政府干预体制 (Government-intervention System)
 - 政府通过对金融机构、金融业务、价格的直接管制或间接影响，将储蓄资源引导到政府意向的经济部门和行业中
 - 08年金融危机后，政府救市干预

目录

- 基本事实：金融机构仍大量存在
- 为什么存在金融机构
- 金融机构的特殊性
- 金融体系的比较
- 金融体系构成
- 影响金融结构的因素
- 金融结构与经济发展/收入不平等以及外生冲击反应

金融体系构成

金融中介机构(美国)

	金融中介机构	主要负债(资金来源)	主要资产(资金用途)
存款机构 (银行)	商业银行	存款	贷款
	储蓄贷款协会	存款	抵押贷款
	互助储蓄银行	存款	抵押贷款
	信用社	存款	消费者贷款
契约类储蓄机构	人寿保险公司	保费	公司债券、抵押贷款
	火灾和事故保险公司	保费	债券、股票
	养老基金、政府退休基金	雇主和雇员缴费	公司债券、股票
投资中介机构	金融公司	商业票据、股票、债券	消费者和商业贷款
	共同基金	股份	股票、债券
	货币市场共同基金	股份	货币市场工具

银行业金融机构分类——监管口径

中国人民银行口径			银监会口径		
银行业存款类金融机构	银行	国家开发银行及政策性银行	政策性银行及国家开发银行		
		国有商业银行	商业银行	主要商业银行	大型商业银行
		股份制商业银行			股份制商业银
		邮政储蓄银行		中小商业银	行
		城市商业银行			城市商业银行
		农村商业银行			民营银行
		农村合作银行		外资银行	
		村镇银行		农村商业银行	
		外资银行		农村信用社	
	信用社	城市信用合作社（含联社）	农村中小金融 机构	农村合 作金融 机构 新型农 村金融 机构	农村信用社
		农村信用合作社（含联社）			农村合作银行
		农村资金互助社			村镇银行
财务公司		贷款公司			
		农村资金互助社			
银行业非存款类金融 机构	金融资产管理公司		邮政储蓄银行		
	信托公司		中德住房储蓄银行		
	金融租赁公司		金融资产管理公司		
	货币经纪公司		非银行 金融机 构	信托公司	
	汽车金融公司			金融租赁公司	
	贷款公司			货币经纪公司	
				汽车金融公司	
		消费金融公司			
		企业集团财务公司			
		其他类金融机构			

注1：2012年最后一家城市信用合作社改制为城市商业银行，该分类已退出历史舞台。

注2：人行口径在不同语境下略有差别，如2017年12月文件中银行业存款类金融机构未明示包含财务公司，且后者不能吸收公众存款（见后文表3）、亦不应在该定义分类中。

资料来源：《金融机构编码规范》、《关于调整金融机构存贷款统计口径的通知》（银发[2015]14号）、《金融机构本外币信贷收支表》、《银监会2016年报》、《商业银行主要指标分机构类情况表（法人）》、作者整理。

货币金融服务——国民经济行业分类口径

中类	小类
J662货币银行服务 指除中央银行以外的各类银行所从事存款、贷款和信用卡等货币媒介活动，还包括在中国开展货币业务的外资银行及分支机构的活动	J6621商业银行服务
	J6622政策性银行服务
	J6623信用合作社服务
	J6624农村资金互助社服务
	J6629其他货币银行服务
J663非货币银行服务 指主要与非货币媒介机构以各种方式发放贷款有关的金融服务	J6631融资租赁服务
	J6632财务公司服务
	J6633典当
	J6634汽车金融公司服务
	J6635小额贷款公司服务
	J6636消费金融公司服务
	J6637网络借贷服务
	J6639其他非货币银行服务

注：国家开发银行的定位为开发性金融机构，其应属于J6629其他货币银行服务。

资料来源：《国民经济行业分类》（GB/T 4754—2017）。

广义的银行定义大致相当于银行、信用社（人行口径），商业银行、政策性银行及国家开发银行、农村中小金融机构、邮政储蓄银行等（银监会口径），或是J662货币银行服务（行业分类口径）。

随着农村信用社改制的落地和省联社改革的推进，信用社架构和职能在向商业银行转型。所以前述机构也可被视为功能受限版的商业银行。

国务院金融稳定发展委员会
(副国级)

一委一行两会

中国人民银行
(正部级)

中国银行保险监督管理委员会
(银保监会) (正部级)

中国证券监督管理委员会
(正部级)

存款性公司

非存款性金融机构

外资、侨资、合资金
金融机构

政策
性银
行

商
业
银
行

合
作
金
融
机
构

邮
政
储
蓄
银
行

财
务
公
司

中国农业发展银行
中国进出口银行
国家开发银行

农村合作银行
农村资金互助社
农村信用合作社
城市信用合作社

保险公司
信托投资公司
小额贷款公司
汽车金融公司
金融资产管理公司
金融租赁公司
交易所
证券公司
基金管理公司
期货公司
其他金融机构

银行
证券机构(含QFII)
期货公司
信托公司
财务公司
保险机构

大型商业银行

股份制商业银行

城市商业银行

农村商业银行

村镇银行

工商银行
农业银行
中国银行
建设银行
交通银行

兴业银行；平安银行（深发展+原平安银行）；浦发银行；中信银行；民生银行；光大银行；华夏银行；招商银行；徽商银行；恒丰银行；渤海银行；广发银行；浙商银行

liul@suda.edu.cn

央行因统计需要做的分类

2014年央行发布《中国人民银行关于规范金融机构与民间融资类机构交易统计的通知》



私募基金

网贷平台 (P2P)

监管机构	信用中介类	融资中介类	交易平台类	登记结算等
央行			CFETS 第三方支付； 票交所； 黄金交易所	央行清算总中心 中债登、上清所 中国银联（卡组织）、 网联、征信中心、 评级公司
银保监会	大型国有银行（5家） 股份制银行（12家） 2家政策性银行和1家国家开发银行 城/农商行、村镇、邮储银行 外资银行、信用社等	信托公司（68家） AMC（4家） 金融租赁 汽车金融 贷款公司、货币经纪公司		中债登； 上清所； 中信登； 银登中心； 理财登记托管中心
		财产保险、人身保险 再保险公司、保险资管 保险经纪、代理、公估等	保交所	中保登
证监会		券商及其资管、基金及其资管、期货公司、证券投资咨询公司 私募基金	上交所、深交所； 各商品、期货交易所； 证金公司； 中证报价系统；	中证登； 评级公司；
地方政府		小贷公司、农村互助社、金融控股公司 网贷平台	各类金融资产交易场所	

2019年5月24日起央行、银保监对包商银行实行接管；成立了注册资本为100亿元的存款保险基金管理有限责任公司。



存款保险基金管理有限责任公司 开业

统一社会信用代码： 91110000MA01KCLQ6T

法定代表人： 黄晓龙

登记机关： 北京市工商行政管理局

成立日期： 2019年05月24日

发送报告

信息分享

信息打印

营业执照信息

- 统一社会信用代码： 91110000MA01KCLQ6T
 - 类型： 有限责任公司(法人独资)
 - 注册资本： 1000000.000000万人民币
 - 营业期限自： 2019年05月24日
 - 登记机关： 北京市工商行政管理局
 - 登记状态： 开业
 - 住所： 北京市西城区小红庙南里3号
 - 经营范围： 进行股权、债权、基金等投资；依法管理存款保险基金有关资产；直接或者委托收购、经营、管理和处置资产；依法办理存款保险有关业务；资产评估；国家有关部门批准的其他业务。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

- 企业名称： 存款保险基金管理有限责任公司
 - 法定代表人： 黄晓龙
 - 成立日期： 2019年05月24日
 - 营业期限至：
 - 核准日期： 2019年05月24日

股东及出资信息

序号	股东名称	股东类型	证照/证件类型	证照/证件号码	详情
1	中国人民银行	机关法人	机关法人登记证	111000000000132071	查看

银保监会 (CBIRC, china banking and insurance regulatory commission)

- 截至2018年12月末, 银行业金融机构4588家。

专业银行

- 开发性金融机构1家: 国家开发银行。
- 政策性银行2家: 中国进出口银行、中国农业发展银行。

日本《开发银行法》

韩国《产业银行法》

德国《复兴信贷银行法》

俄罗斯《开发银行法》

南非《开发银行法》

印度《农业和农村开发银行法》

--刘少军. 我国开发性金融机构立法的基本问题研究[J]. 金融监管研究, 2018, No.78(06):52-65.

国家开发银行：城镇化和基础设施建设的金融推手

国开行和建行是兄弟行

正部级陈元，后副部级

政策性（做财政的事）银行（非财政的手段）

90年代小财政部：国家计委点菜，国开行出钱

国开行在货币市场和债券市场的巨大影响力，被称为“开姨”

99年中国信达对接处理国开行和中国建设银行不良资产

2017年，“国家开发银行股份有限公司”变更回“国家开发银行”，组织形式变更为有限责任公司，至此国开行彻底告别商业化转型，回归为政策性银行的最初定位。

“棚改银行”、“基建银行”，
“一带一路银行”

国家开发银行总行办公楼门前的红色牌楼
2016年被拆除



国家开发银行

中央融资平台

- 面向金融机构发行债券（金融债）
 - 从1994年到1998年，国开行发行了近5000亿债券，这些资金投向了三峡大坝，大亚湾核电站，京九铁路，京广铁路，首都机场，虹桥机场等一大批著名的“铁公基”项目。

地方融资平台

平台贷款 政府入口—开发性金融孵化—市场出口

- 1998年，芜湖从国开行拿到10多亿的10年期贷款
 - 芜湖划拨优良资产，成立建设投资公司作为借款的主体，企业的资产作为抵押品，地方政府财政兜底则作为信用增信。
 - 芜湖市将多个城市建设项目打包，统一通过建投公司向国开行贷款，等于是国开行的贷款风险分散到了多个项目上。

土地出让收入被裹挟进高速的城市化发展进程，房价也开始一飞冲天。而地方政府和房地产市场利益高度一致，难分彼此，对中国经济的影响，至今没有破局。

中国进出口银行

<http://www.eximbank.gov.cn/>

进出口行和中国银行是兄弟行

任务：执行国家产业政策、外贸政策和金融政策，为扩大我国机电设备和成套设备等资本性货物出口提供政策性金融服务。

主要为出口服务：涉外卫星发射服务/中国船舶，后也为进口服务：协助深航进口飞机

各类项目的审批全部由总行直接负责，贷款的国内、外结算均由商业银行（主要是中行）代理。

2001年，建立上海分行和北京分行，截至现在大陆30家分行，在香港、东南非、圣彼得堡和西北非有4个代表处

将进出口银行和中国人民保险公司的出口信用保险业务分离出来，成立政策性保险公司--中国出口信用保险公司

2012年，中国信保成为保险行业仅有的4家**副部级**央企之一（另外三家是人保、国寿、太平）。

中国农业发展银行

adbc.com.cn

农行abchina.com

农发行和农行是兄弟行

副部级

创业员工中，有171人来自农行，成立后仅仅128天，建立起了29个省级分行

刚开始省级以下业务由农行代理，但农行“代而不理”或者“理而不力”

到**1996**年底，先后在**275**个地（市）、**1263**个县（市）组建了分支行，业务基本实现自营。

1998年国务院推动了粮食流通体制改革，国务院决定将农发行承担的农业综合开发、扶贫等专项贷款业务，以及粮棉企业加工和附营业务贷款划转农业银行，**农发行仅履行粮棉油收购资金封闭管理职能**。98年底国务院又推动棉花流通体制改革，使得农发行不再经营向棉花收购企业发放贷款。

从此，只能对国有粮食购销企业发放粮食收购、调销、储备贷款，从而有了“**粮食银行**”之别称。

2009年推出新农村建设贷款产品：**农村基础设施建设中长期贷款**。

6万亿资产规模

银保监会截至2018年12月末，银行业金融机构4588家。

- 国有大型商业银行6家：工、建、农、中、交+邮储。
- 全国性股份行**12**家：中信、光大、招商、浦发、民生、华夏、平安、兴业、广发、渤海、浙商、恒丰。
- 民营银行**17**家：深圳微众、杭州网商、天津金城、上海华瑞、温州民商、长沙三湘、重庆富民、成都新网、北京中关村、长春亿联、武汉众邦、福州华通、威海蓝海、南京苏宁、梅州客商、合肥新安、沈阳振兴。
- 城商行**134**家：北京银行、上海银行等
- 农村商业银行**1427**家：常熟、张家港等。
- 农村信用社**812**家
- 村镇银行**1616**家

我国民营银行列表（按成立时间排序）

序号	名称	成立日期	注册资本(亿)	特色	第一大股东及股东数
1	深圳前海微众银行	2014-12-16	42	互联网银行	腾讯，10
2	上海华瑞银行	2015-01-28	30	自贸区金融及科创金融	均瑶集团，12
3	温州民商银行	2015-03-23	20	服务温商群体	正泰集团，13
4	天津金城银行	2015-04-16	30	自贸区对公业务	华北集团，16
5	浙江网商银行	2015-05-28	40	互联网银行	蚂蚁金服，6
6	重庆富民银行	2016-08-16	30	类互联网银行	瀚华金控，7
7	湖南三湘银行	2016-12-21	30	供应链融资	三一集团，10
8	四川新网银行	2016-12-28	30	互联网银行	新希望集团，8
9	福建华通银行	2017-01-13	24	未有效开展业务	永辉超市，8
10	武汉众邦银行	2017-04-25	20	供应链融资	卓尔控股，6
11	吉林亿联银行	2017-05-03	20	类互联网银行	中发金控，7
12	威海蓝海银行	2017-05-27	20	供应链融资	威高集团，7
13	北京中关村银行	2017-06-07	40	服务中关村创业群体	用友网络，11
14	江苏苏宁银行	2017-06-15	40	供应链融资	苏宁云商，7
15	梅州客商银行	2017-06-22	20	服务客商群体	宝丽华新能源5
16	辽宁振兴银行	2017-09-28	20	-	荣盛中天，5
17	安徽新安银行	2017-11-08	20	-	南翔，4

目前民营银行获得的业务资质列表

银行/资质	P2P存管	衍生品交易	基金销售	信贷ABS发行	同业存单和拆借
深圳前海微众银行	X	X	√	X	同业存单、同业拆借2015年10月
上海华瑞银行	√	X	X	X	同业存单、同业拆借2016年3月
温州民商银行	X	X	X	X	同业存单、同业拆借2018年5月
天津金城银行	√	X	X	X	同业拆借2016年10月
浙江网商银行	X	X	√	X	同业拆借2017年7月
重庆富民银行	√	X	X	X	同业存单、同业拆借2018年9月
湖南三湘银行	X	X	X	X	X
四川新网银行	√	X	X	X	同业拆借2019年3月
福建华通银行	√	X	X	X	同业拆借2019年4月
武汉众邦银行	√	X	X	X	同业拆借2019年5月
吉林亿联银行	X	X	X	X	X
威海蓝海银行	X	X	X	X	X
北京中关村银行	√	X	X	X	X
江苏苏宁银行	X	X	X	X	X
梅州客商银行	X	X	X	X	X
辽宁振兴银行	X	X	X	X	X
安徽新安银行	√	X	X	X	X

民营银行2018年经营数据及指标

银行	总资产	营业收入	净利润	贷款余额	不良贷款率	拨备覆盖率	流动性比例
深圳前海微众银行	2200.37亿	100.30亿	24.74亿	1164.97亿	0.51%	848.01%	61.61%
浙江网商银行	958.64亿	62.84亿	6.71亿	476.89亿	1.30%		
重庆富民银行	370.21亿	3.93亿	0.53亿	137.58亿	0.01%		76.21%
上海华瑞银行	362.61亿	10.93亿	3.27亿	175.50亿	0.69%	382.46%	64.66%
四川新网银行	361.57亿	13.35亿	3.68亿	250.20亿	0.39%	693.03%	75.50%
湖南三湘银行	315.38亿	6.81亿	1.53亿	132.13亿	0 /		126.84%
武汉众邦银行	293.04亿	5.07亿	0.75亿	83.21亿	0 /		331%
天津金城银行	213.68亿	5.66亿	1.52亿	99.52亿	0.58%	502.32%	77.55%
威海蓝海银行	188.31亿	4.24亿	0.96亿	92.49亿	0.22%		147.30%
辽宁振兴银行	175.09亿	2.07亿	0.13亿	670.05亿	0 /		137.45%
温州民商银行	135.17亿	3.83亿	1.55亿	58.49亿	0 /		72%
北京中关村银行	131.55亿	4.33亿	0.90亿	56.75亿	0 /		135%
梅州客商银行	126.77亿	1.98亿	0.50亿	20.19亿	0 /		153.96%
安徽新安银行	40.26亿	1.42亿	0.20亿	20.45亿			
江苏苏宁银行	323.71亿	4.5亿	0.036亿				
吉林亿联银行							
福建华通银行							

第一梯队

第二梯队

第二梯队

- 约4万个网点
- 1990，邮局吸收存款，转存央行，固定利差。
- 2007年3月，中国邮政储蓄银行正式成立；
- 2012年1月，中国邮政储蓄银行有限责任公司依法整体变更为中国邮政储蓄银行股份有限公司。
- 2015年12月，邮储银行成功引进十家境内外战略投资者。
- 2016年9月28日，邮储银行在香港上市。

城市商业银行134家

- 天津银行，河北银行，保定银行，沧州银行，承德银行，邯郸银行，衡水银行，廊坊银行，秦皇岛银行，唐山银行，邢台银行，张家口银行，晋商银行，大同银行，晋城银行，晋中银行，阳泉市商业银行，长治银行，包商银行，内蒙古银行，鄂尔多斯银行，乌海银行，盛京银行，锦州银行，鞍山银行，本溪市商业银行，朝阳银行，丹东银行，抚顺银行，阜新银行，葫芦岛银行，辽阳银行，盘锦银行，铁岭银行，营口沿海银行，营口银行，吉林银行，哈尔滨银行，龙江银行
- 江苏银行（吞并苏州商业银行，+扬州、无锡、盐城、常州、镇江、徐州、淮安、连云港等地城商行）
- 苏州银行（前身是东吴农商行，前身是苏州市区农村信用合作社联合社，于 2002 年 12 月 28 日 由原苏州市郊、吴县市两联社合并重组而成。）
- 上海银行，南京银行，宁波银行，江西银行，北京银行，江苏长江商业银行
- 杭州银行，湖州银行，嘉兴银行，金华银行，绍兴银行，台州银行，温州银行，浙江稠州商业银行，浙江民泰商业银行，浙江泰隆商业银行，徽商银行
- 福建海峡银行，泉州银行，赣州银行，九江银行，上饶银行，齐鲁银行，德州银行，东营银行，济宁银行，莱商银行，临商银行，齐商银行，日照银行，泰安银行，威海市商业银行，潍坊银行，烟台银行，枣庄银行，中原银行，郑州银行，平顶山银行，洛阳银行，焦作中旅银行，华融湘江银行，长沙银行，汉口银行，湖北银行，广州银行，东莞银行，广东华兴银行，广东南粤银行，珠海华润银行，广西北部湾银行，桂林银行，柳州银行，海南银行，重庆三峡银行，重庆银行，成都银行，达州银行，长城华西银行，乐山市商业银行，凉山州商业银行，泸州市商业银行，绵阳市商业银行，四川天府银行，攀枝花市商业银行，遂宁银行，雅安市商业银行，宜宾市商业银行，自贡银行，贵阳银行，贵州银行，富滇银行，曲靖市商业银行，云南红塔银行，西藏银行，西安银行，长安银行，甘肃银行，兰州银行，青海银行，宁夏银行，石嘴山银行，乌鲁木齐银行，昆仑银行，哈密市商业银行，库尔勒银行，新疆汇和银行，大连银行，宁波东海银行，宁波通商银行，厦门银行，厦门国际银行，青岛银行，新疆银行，中德住房储蓄银行有限责任公司

农村金融供给图

农村金融供给主体

传统的商业金融

政策性金融

新型农村金融

合作性金融

农业银行

农业发展银行

小额贷款组织

农村信用合作社

邮储银行

村镇银行

农村合作银行

其他商业银行

农民资金互助合作社

农村商业银行

农村商业银行 约有**1427**家

- 由辖内农民、农村工商户、企业法人和其他经济组织共同入股组成的股份制的地方性金融机构。
- 江阴农商行，张家港农商行，常熟农商行，**吴江农商行（2019.3.13更名为苏州农商行）**，太仓农商行，昆山农商行，
- 南通农商行，如皋农商行，扬州农商行，海门农商行，建湖农商行，射阳农商行，海安农商行，镇江农商行，高邮农商行，句容农商行，泗阳农商行，丹阳农商行，兴化农商行，仪征农商行，高淳农商行，淮安农商行，启东农商行，沭阳农商行，响水农商行，新沂农商行，扬中农商行，
- 洪泽农商行，涟水农商行，盱眙农商行，赣榆农商行，江都农商行，邳州农商行，
- 徐州淮海农商行，东台农商行，如东农商行，溧水农商行，宝应农商行，金湖农商行，滨海农商行，睢宁农商行，灌云农商行，徐州彭城农商行，丰县农商行，沛县农商行，民丰农商行，江南农商行，无锡农商行，泗洪农商行，东海农商行，姜堰农商行，盐城农商行，阜宁农商行，紫金农商行，灌南农商行，连云港东方农商行，靖江农商行，泰州农商行，泰兴农商行，宜兴农商行，徐州铜山农商行，大丰农商行



常熟农商银行
CHANGSHU RURAL COMMERCIAL BANK

- **常熟银行**：01 由常熟市农村信用合作联社改制而来。16 在上海上市。
- **无锡银行**：无锡农村商业银行（原江苏锡州农村商业银行）成立于 05 年。
- **江阴银行**：01 年，前身江阴农联社（1987）。16 在深圳上市。
- **张家港行**：01，前身张家港市农村信用合作社联合社。17 在深圳上市。
- **吴江银行（苏州农商行）**：04 年 8 月 25 日，由苏州市吴江区辖内自然人和法人（包括农民、农村工商户、企业法人和其他经济组织）共同入股以发起方式设立的股份制金融机构。2016 年 11 月 29 日在上海证券交易所挂牌上市。

地级市	县级市	城商行	农商行
南京市		南京银行	紫金农村商业银行
		江苏银行	高淳农村商业银行
			溧水农村商业银行
无锡市			无锡农村商业银行
	江阴		江阴农村商业银行
	宜兴		宜兴农村商业银行
徐州市			睢宁农村商业银行
			彭城农村商业银行
			淮海农村商业银行
			丰县农村商业银行
			铜山农村商业银行
			沛县农村商业银行
	邳州		邳州农村商业银行
	新沂		新沂农村商业银行
常州市			武进农村商业银行
			江南农村商业银行
	溧阳		
苏州市		苏州银行	吴江农村商业银行
	常熟		常熟农村商业银行
	张家港		张家港农村商业银行
	昆山		昆山农村商业银行
	太仓		太仓农村商业银行

地级市	县级市	城商行	农商行
扬州市			扬州农村商业银行
			宝应农村商业银行
			江都农村商业银行
	高邮		高邮农村商业银行
	仪征		仪征农村商业银行
			镇江农村商业银行
镇江市			镇江农村商业银行
	扬中		扬中农村商业银行
	句容		句容农村商业银行
	丹阳		丹阳农村商业银行
泰州市			姜堰农村商业银行
			泰州农村商业银行
	兴化		兴化农村商业银行
	泰兴		泰兴农村商业银行
	靖江	长江商业银行	靖江农村商业银行
宿迁市			泗阳农村商业银行
			民丰农村商业银行
			泗洪农村商业银行
			沭阳农村商业银行

地级市	县级市	城商行	农商行
南通市			南通农村商业银行
			如东农村商业银行
			海安农村商业银行
			如皋农村商业银行
			海门农村商业银行
连云港	启东		启东农村商业银行
			灌云农村商业银行
			东海农场商业银行
			东方农村商业银行
			灌南农村商业银行
淮安			赣榆农村商业银行
			盱眙农村商业银行
			金湖农村商业银行
			淮安农村商业银行
			涟水农村商业银行
盐城			洪泽农村商业银行
			盐城农村商业银行
			射阳农村商业银行
			阜宁农村商业银行
			建湖农村商业银行
			响水农村商业银行
			大丰农场商业银行
			黄海农村商业银行
			滨海农村商业银行
			东台农村商业银行

村镇银行1616家

- 在农村地区设立的主要为当地农民、农业和农村经济发展提供金融服务的银行业金融机构。主发起银行的持股比例不得低于**15%**。
- 四川南充市商业银行2007年发起了第一家村镇银行——四川仪陇惠民村镇银行。
- 截至2016年末，省内已开业的村镇银行有74家，资产总额725亿元，其中贷款余额500亿元，存款余额565亿元，负债总额622亿元。
- 江苏7家上市银行作为主发起行，参与设立的村镇银行则有44家

序号	银行	村镇银行子公司	持股比例
1	江苏银行	江苏丹阳保得村镇银行	41%
2	南京银行	宜兴阳羡村镇银行	50.00%
3		昆山鹿城村镇银行	47.50%
4	常熟银行	恩施兴福村镇银行	46.54%
5		常州金坛兴福村镇银行	34%
6		汤阴兴福村镇银行	54.40%
7		宜阳兴福村镇银行	49%
8		当阳兴福村镇银行	52%
9		嵩县兴福村镇银行	51%
10		淮安清浦兴福村镇银行	63.11%
11		淮安淮阴兴福村镇银行	52.26%
12		盐城滨海兴福村镇银行	61.90%
13		秣归兴福村镇银行	78.85%
14		长阳兴福村镇银行	72.30%
15		扬州高邮兴福村镇银行	71.66%
16		洛宁兴福村镇银行	69%
17		宜昌夷陵兴福村镇银行	83.06%
18		内黄兴福村镇银行	83%
19		汝阳兴福村镇银行	74%
20		宿迁宿城兴福村镇银行	67.08%
21		泰州高港兴福村镇银行	69.92%
22		无锡滨湖兴福村镇银行	61%
23		淮安清河兴福村镇银行	52%
24		昆明盘龙兴福村镇银行	48.60%
25		曲靖沾益兴福村镇银行	51.83%
26		陆良兴福村镇银行	51.83%
27		师宗兴福村镇银行	55.27%
28		罗平兴福村镇银行	48.83%
29		江川兴福村镇银行	42.33%
30		易门兴福村镇银行	48.33%
31	江阴银行	南华兴福村镇银行	78%
32		元谋兴福村镇银行	38.83%
33		武定兴福村镇银行	66.33%
34		成都双流诚民村镇银行	51.98%
35		宣汉诚民村镇银行	52.50%
36	无锡银行	句容苏南村镇银行	52.00%
37		兴化苏南村镇银行	51.00%
38		海口苏南村镇银行	52.00%
39	吴江银行	江苏铜山锡州村镇银行	51%
40		泰州姜堰锡州村镇银行	51%
41	张家港行	湖北嘉鱼吴江村镇银行	66.33%
42		江苏靖江润丰村镇银行	54.33%
43	张家港行	寿光张农商村镇银行	68.75%
44		江苏东海张农商村镇银行	51%

3000 亿以上城商行	资产规模（亿）	2000 亿以上农商行	资产规模（亿）
北京银行	23,298.05	重庆农商行	9,053.38
上海银行	18,077.67	北京农商行	8,163.03
江苏银行	17,705.51	上海农商行	8,020.58
南京银行	11,411.63	广州农商行	7,357.14
宁波银行	10,320.42	成都农商行	7,055.62
盛京银行	10,306.17	东莞农商行	3,741.88
徽商银行	9,081.00	江南农商行	3,443.49
杭州银行	8,333.39	天津农商行	2,992.10
锦州银行	7,234.18	顺德农商行	2,978.61
厦门国际银行	7,124.12	深圳农商行	2,737.93
天津银行	7,019.14	武汉农商行	2,721.65
哈尔滨银行	5,642.55	青岛农商行	2,510.54
中原银行	5,215.21		
长沙银行	4,705.44		
贵阳银行	4,641.06		
广州银行	4,401.52		
郑州银行	4,358.29		
成都银行	4,345.39		
重庆银行	4,227.63		
吉林银行	3,923.80		
大连银行	3,819.63		
江西银行	3,700.05		
河北银行	3,367.63		
昆仑银行	3,175.25		
华融湘江银行	3,145.26		
青岛银行	3,062.76		

中外合资银行

外方通常不一定占控股权

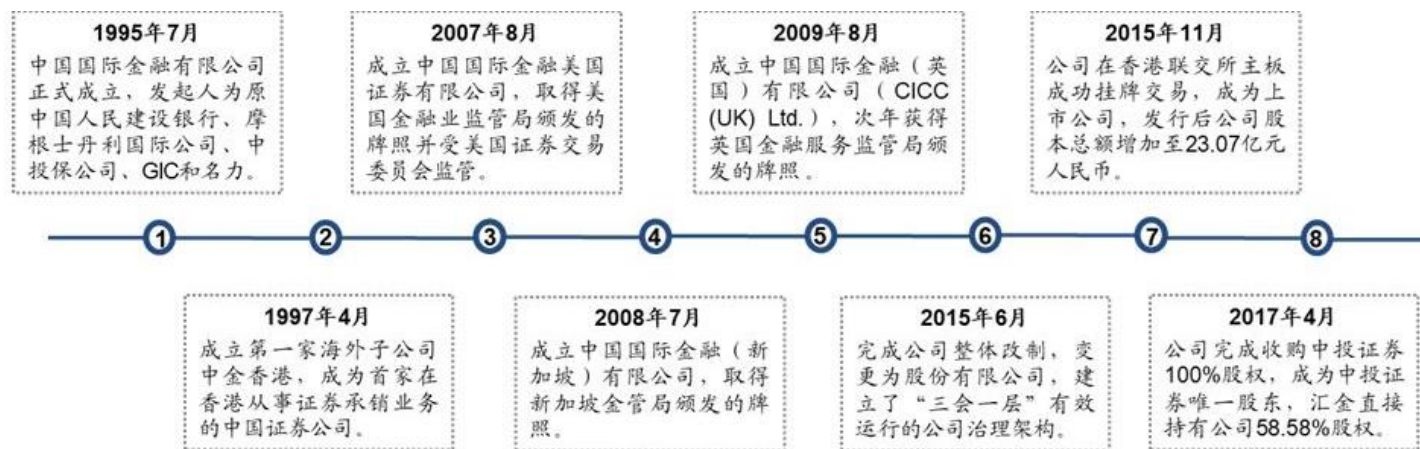
- 1985年8月厦门国际银行（亚洲开发银行、日本新生银行、工行等）是中国第一家中外合资银行。
- 1996年6月青岛国际银行（工行+韩国第一银行）
- 1997年6月富邦华一银行（浦发+富邦）
- 2004年2月6日中德住房储蓄银行有限责任公司（建行+德国施威比豪尔住房储蓄银行）。
- 2012年8月15日浦发硅谷银行（浦发+硅谷银行）
- 2007年5月31日中信嘉华银行（中信+香港嘉华）

主要券商 中信证券、海通证券、国泰君安证券、华泰证券、广发证券、招商证券、申万宏源证券、中国银河证券、中金公司、东方证券。

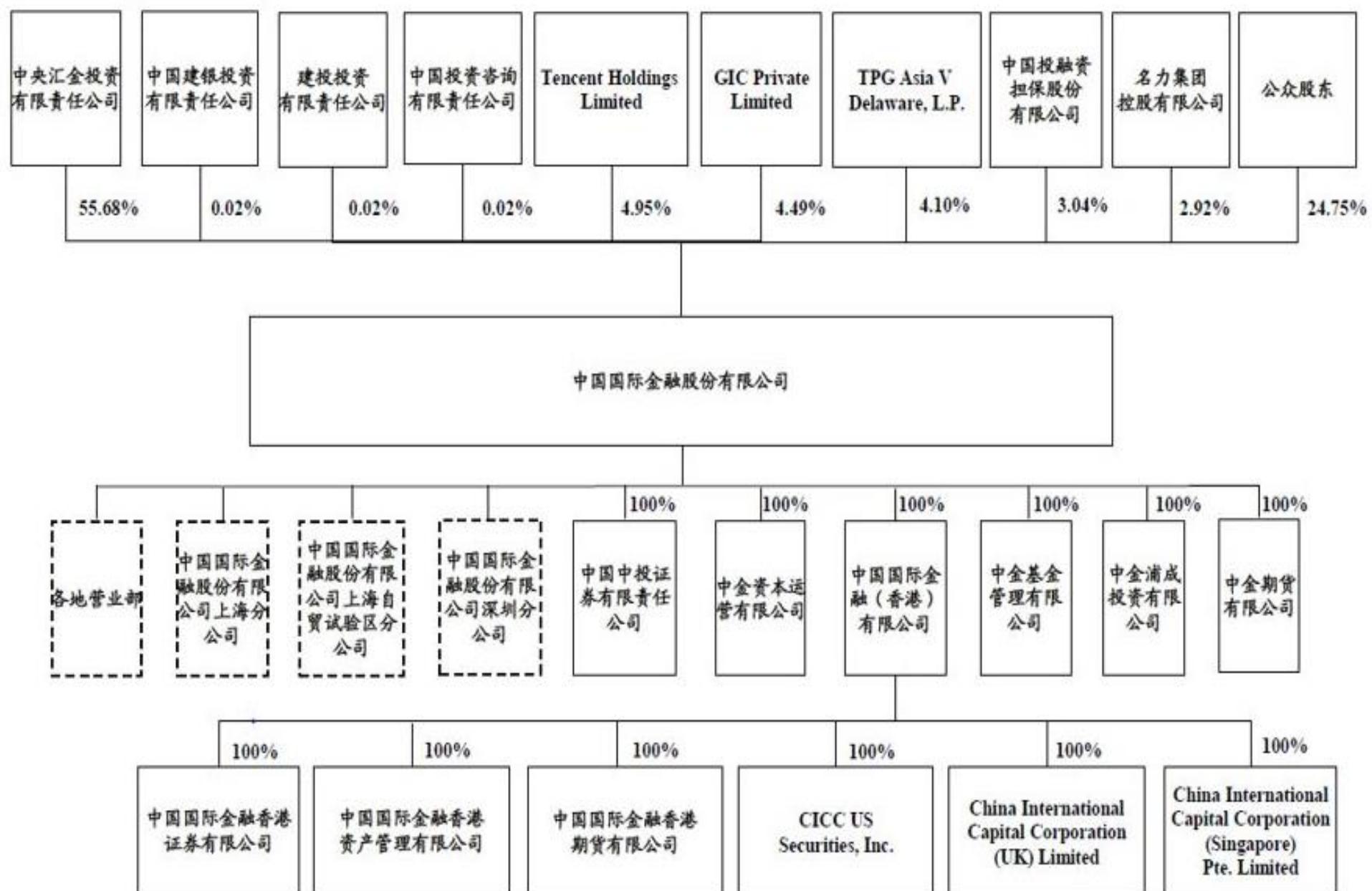
	资产，占行业比	利润，占行业比
前 5 家	23,303.16, 31.11%	508.27, 39.06%
前 10 家	36,220.17, 48.36%	716.39, 55.05%

证券公司

中金：首家中外合资投资银行



- 五个主要业务分部：投资银行、股票业务、固定收益、财富管理和投资管理
- 2017年4月，公司完成收购中投证券



2017年投行业务排名及市场份额

A股承销排名			港股 IPO 排名		中资企业投资级美元债券排名 (中资券商)		中资并购排名	
排名	券商	份额	券商	份额	券商	份额	券商	份额
1	中金	11.7%	招银	6.2%	中金	2.2%	中金	15.9%
2	建投	8.8%	中金	5.8%	海通	1.1%	MS	10.8%
3	中信	8.2%	招商	5.7%	招商	0.9%	GS	8.1%
4	国泰	7.8%	建银	5.6%	国泰	0.9%	Citi	7.7%
5	华泰	5.0%	农银	4.9%	中信	0.9%	UBS	7.5%

2013-2017券商香港/美国IPO交易规模

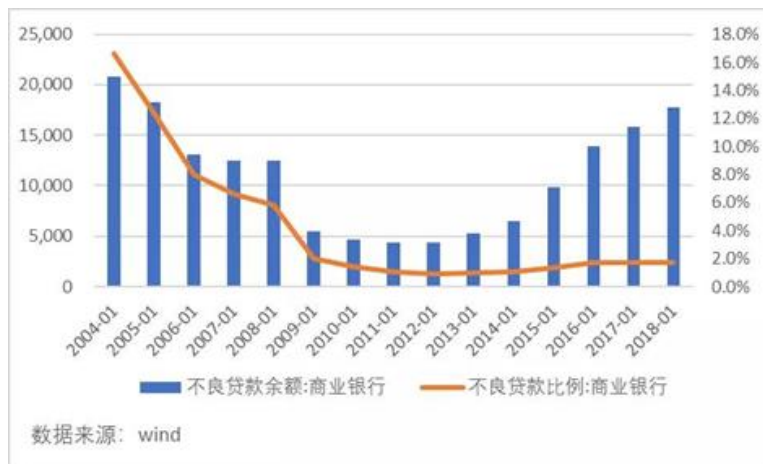
排名	券商	市场份额	总交易规模（十亿美元）	交易数量
3	中金公司	5.28%	4.6	54
4	招商证券	5.08%	4.4	45
5	中信证券	4.76%	4.1	35
7	华泰证券	4.63%	4.0	65
19	国泰君安	2.32%	2.0	41
21	中信建投	1.50%	1.3	17
26	广发证券	0.93%	0.8	19
29	安信证券	0.64%	0.6	10
30	第一创业	0.63%	0.5	6

- 反周期+专业+议价能力
- 倒卖金融“垃圾”

资产管理公司（AMC）：

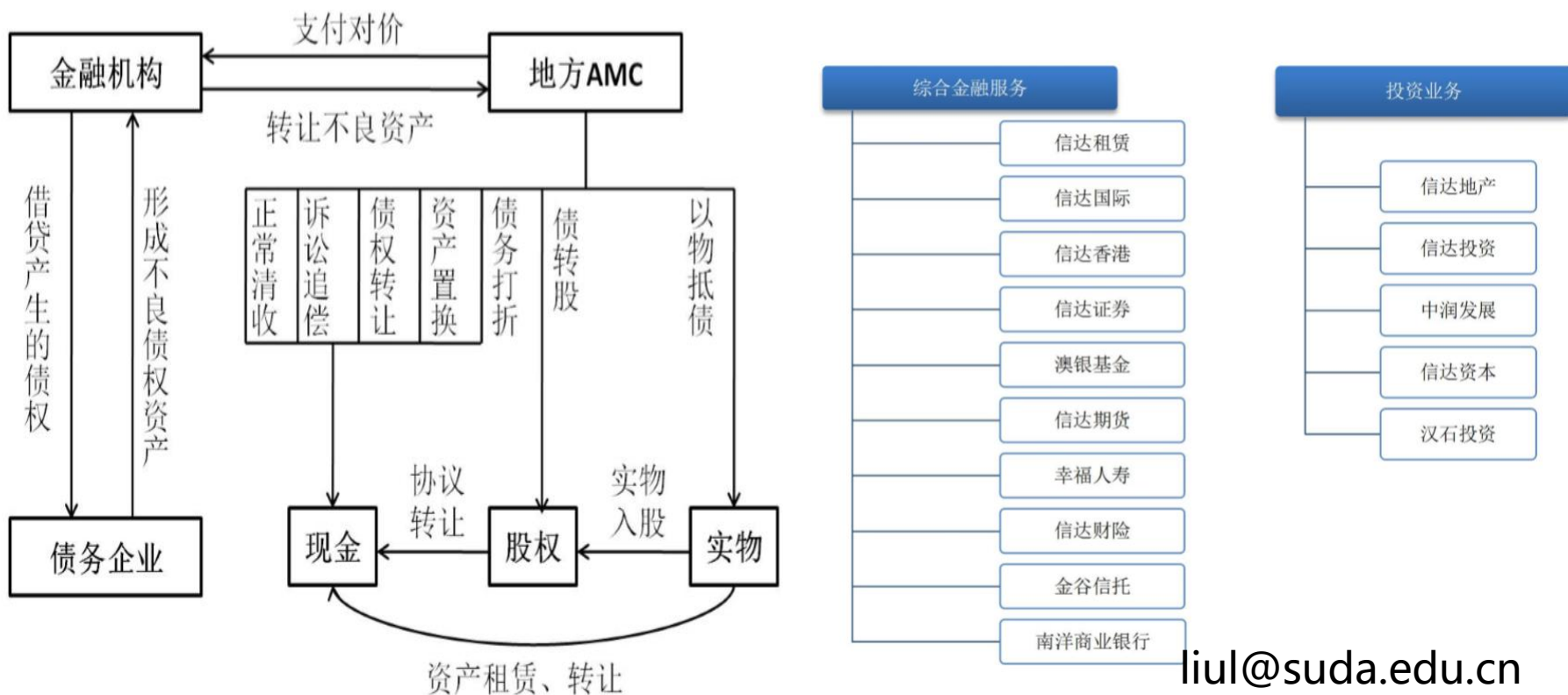
- 四大（不良）资产管理公司

- 信达(13港上市)、华融(15港上市)、东方资管和长城资管 1999
- 不良资产，主要包括房产、厂房、设备、股权，P2P等
- 2012年后，财政部联合银监会发布《金融企业不良资产批量转让管理办法》，允许各省成立一家AMC，支持地方AMC的发展。
- 2016年10月，取消了对地方AMC收购不良资产不得对外转让的限制，并且允许有意愿的省市增设一家
- 截至2018年10月，我国地方AMC总共有59家。



四大 AMC 拥有的主流金融牌照

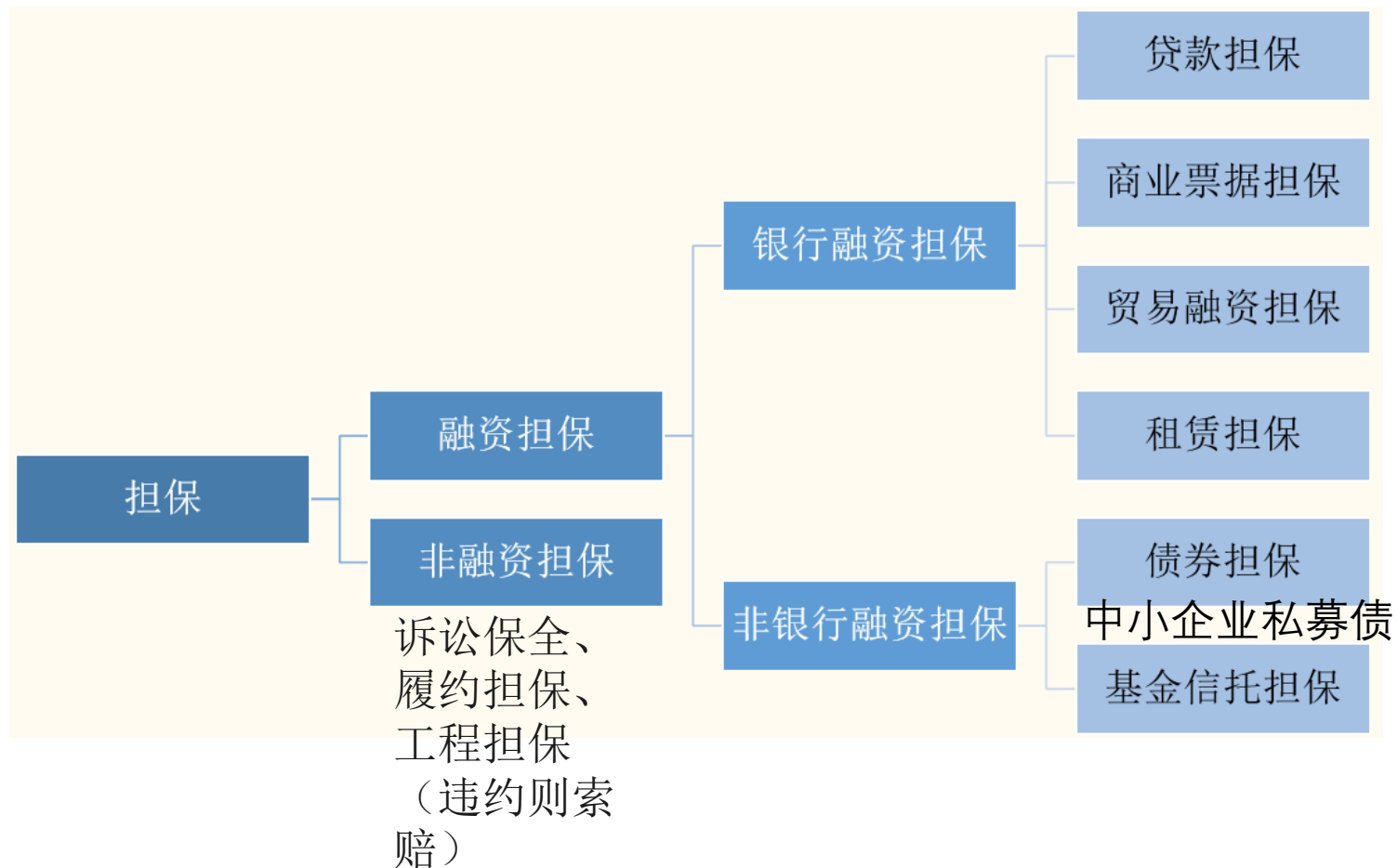
四大 AMC	银行	保险	证券	信托	金融租赁
信达	南洋商业银行	信达财产保险 幸福人寿保险	信达证券	金谷国际信托	信达金融租赁
华融	华融湘江银行	-	华融证券	华融信托	华融金融租赁
东方	大连银行	中华联合保险	东兴证券	大业信托	中国外贸金融租赁
长城	长城华西银行	长生人寿保险	长城国瑞证券	长城新盛信托	长城国兴金融租赁



部分地方 AMC 主营业务

地方 AMC	主营业务	总资产
上海国有资产经营有限公司	以资产管理业务为中心，通过市场化运作开展投资及金融企业不良资产批量收购处置等业务，不良资产收购与处置；股权经营；财务投资。	877.44 亿元
山东省金融资产管理股份有限公司	以不良资产经营为核心，以资产管理和特色投融资为两大板块（债务重组、市场债转股）	349.49 亿元
浙江省浙商资产管理有限公司	围绕不良资产，大力推进不良资产收购处置业务、资产经营业务、基金管理服务业务、投行服务业务与融通服务业务等五大业务类型。	306.73 亿元
广东粤财资产管理有限公司	主要从事资产收购、资产处置、资产经营、债权债务清理；为企业的重组及债务重组提供策划、咨询；投资、财务及法律咨询与顾问（不含证券、期货）等业务。	67.30 亿元
中原资产管理有限公司	金融和非金融不良资产处置；基金管理与投资投行；金融资产交易；航空融资租赁；商业保理；财富管理。	759.06 亿元
国厚金融资产管理股份有限公司	以金融不良资产收购处置业务为核心，收购管理各类债权、股权、动产、不动产等形式的不良资产，通过债务追偿、债务重组、债转股、企业重整、资产证券化等多种处置方式，致力于在资产收购、处置、经营、管理等方面，为地方企业重组、产业整合、转型升级提供高质量、专业化的金融服务。	132.64 亿元
华融晋商资产管理股份有限公司	不良资产的收购处置；问题企业重组、问题企业家再生；债权转股权，对股权资产进行管理、投资和处置；对外投资，买卖有偿证券，资产证券化业务、发行债券等。	222.61 亿元
江苏资产管理有限公司	江苏省内金融不良资产的批量转让；从事企业资产的并购、重组（法律法规禁止的除外）；对外投资；受托资产管理；企业项目策划；企业上市、风险管理服务；受托管理私募股权投资基金，从事投资管理及相关咨询服务	151.73 亿元

担保公司



担保公司：现行监管体制

- 非融资担保
 - 未实行准入管理
- 融资性担保
 - 中央：联席会议制
 - 负责研究制订促进融资性担保业务发展的政策措施，拟订融资性担保业务监督管理制度，协调相关部门共同解决融资性担保业务监管中的重大问题，指导地方人民政府对融资性担保业务进行监管和风险处置。
 - 地方：金融办、经信委或工信厅、财政厅等

国家融资担保基金

- 政策性融资担保准公共产品：政府增信、信用担保、保本微利、不贪快钱。
- 2018年4月国务院批准设立，注册资本**661**亿元，经营范围包括：再担保业务、项目投资、投资咨询、监管部门批准的其他业务。
- **21**家股东（财政部**45.39%**；工农中建交五大行各**4.54%**；国家开发银行、邮政储蓄银行及招商银行、民生银行、中信银行、浦发银行、兴业银行五家股份制银行各**3.03%**；进出口银行、农业发展银行两家政策银行各**1.51%**；唯一的保险行业股东——中国人寿保险（集团）公司**1.51%**；光大银行、华夏银行、平安银行、浙商银行等四家股份制银行各**1.51%**。北京市西城区国资委下属的北京金融街资本运营中心出资**1**亿元，持股比例**0.15%**。
- 截至**2018**年底，再担保合作业务规模已达**326**亿元，担保户数**25245**户，其中单户**500**万元及以下的担保金额**197**亿元，占比约为**60%**。
- 基金与北京、江苏、浙江、安徽等省级担保再担保机构签署了再担保合作协议，累计授信合作业务规模达**3045**亿元。
- 政府性融资担保体系与银行**2:8**共担风险的原则，已与农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行、光大银行、招商银行、华夏银行、民生银行、浦发银行等银行签署了“总对总”合作协议。

担保公司：苏州 153家—2009年

苏州国发中小企业担保投资有限公司

苏州市农业担保有限公司

苏州市苏园担保有限公司

苏州市沧信担保有限责任公司

苏州市工业担保有限公司

苏州建发投资担保有限公司

苏州兴诚担保投资有限公司

苏州卓越担保投资有限责任公司

苏州中融信中小企业融资担保有限公司

江苏众力担保有限公司

苏州昌益担保有限公司

苏州华鼎担保有限公司

苏州远东投资担保有限公司

苏州佳信投资担保有限公司

苏州万通投资担保有限公司

苏州协和担保投资有限责任公司

苏州吴越担保有限公司

江苏泰利投资担保有限公司

苏州金源投资担保有限公司

奥倍投资担保（苏州）有限公司

苏州东方诚泰投资担保有限公司

江苏乾融担保有限公司

苏州新苏投资担保有限公司

江苏腾融担保有限公司

苏州东兴投资担保有限公司

苏州东盛投资担保有限公司

苏州港融担保有限公司

德合集团农发投资担保（苏州）有限公司

苏州南亚投资担保有限公司

苏州市东财担保投资有限公司

苏州长三角担保有限公司

苏州逸顺担保投资有限公司

苏州中翔担保投资有限公司

苏州通灵担保有限公司

江苏银宁担保有限公司

苏州开茂投资担保有限公司

江苏中新联投资担保有限公司

苏州市信成达融资担保有限公司

江苏琦鑫担保有限公司

苏州市金卫担保投资有限公司

苏州信联投资担保有限公司

苏州工业园区诚成企业担保有限公司

苏州融创担保投资有限公司

苏州邑富投资担保有限公司

苏州工业园区银事达投资担保有限公司

典当公司

2003，商务部管理

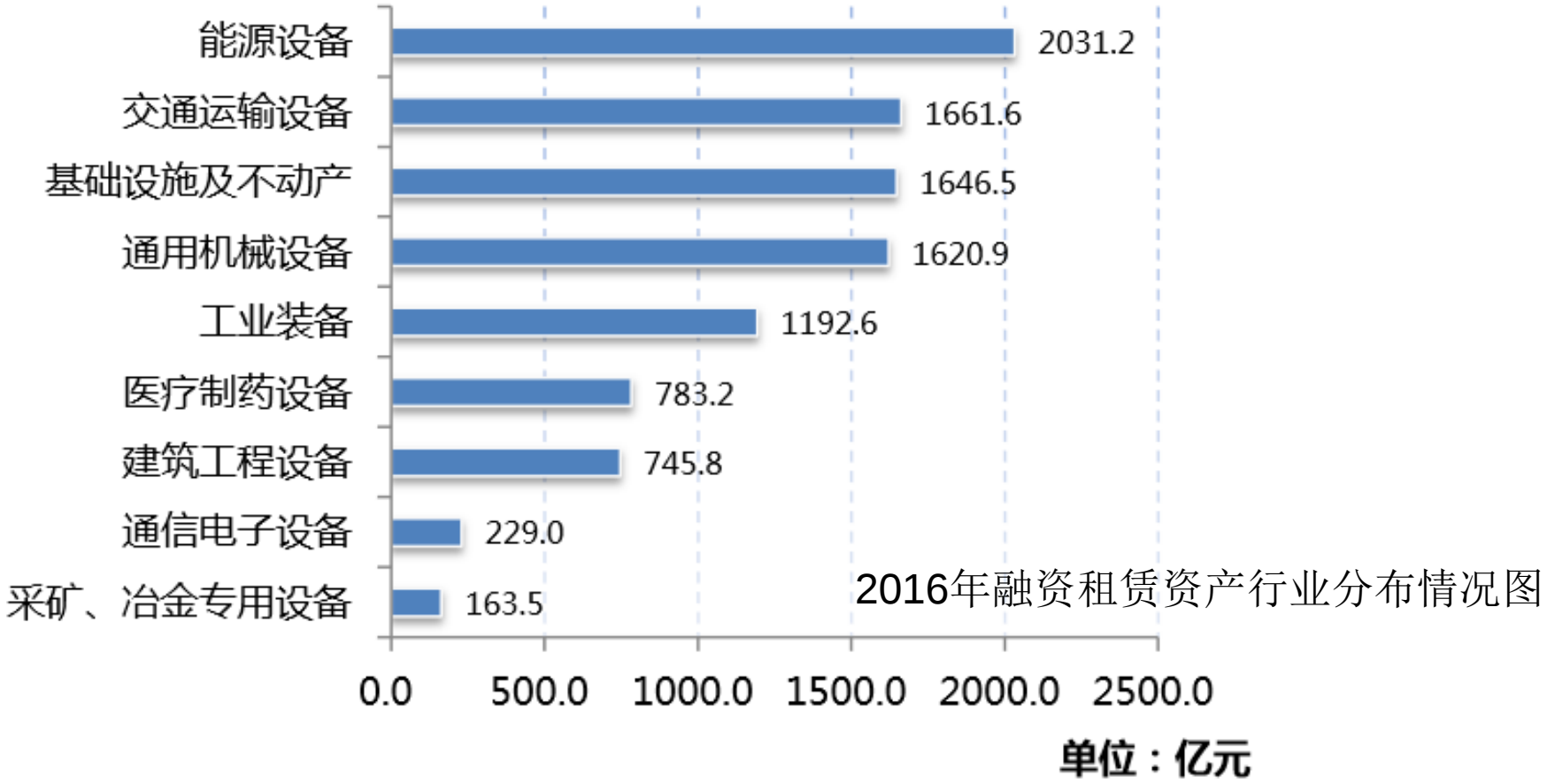
金融公司

- 财务公司
 - 集团成员
- 汽车金融公司
- 消费金融公司

金融/融资租赁 Financial leasing companies

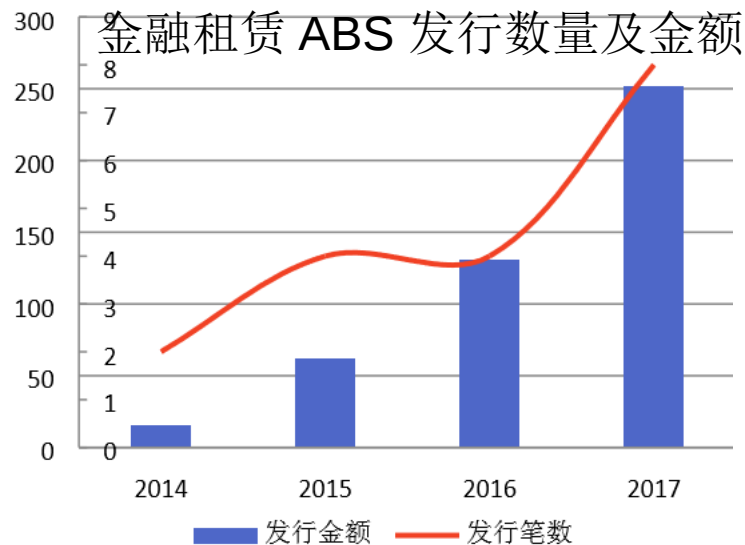
- (1) 租赁设备的所有权与使用权分离；
- (2) 融资和融物相结合的交易，融通资金起主要作用；
- (3) 金融租赁作为一种信用方式，要求承租人必须按照合同约定分期支付租金；
- (4) 租赁期满，设备的处理一般有三种选择：续租、留购、退租，选择的方式一般在合同中注明。

与传统租赁的区别：传统租赁以承租人租赁使用物件的时间计算租金，而融资租赁以承租人占用融资成本的时间计算租金。

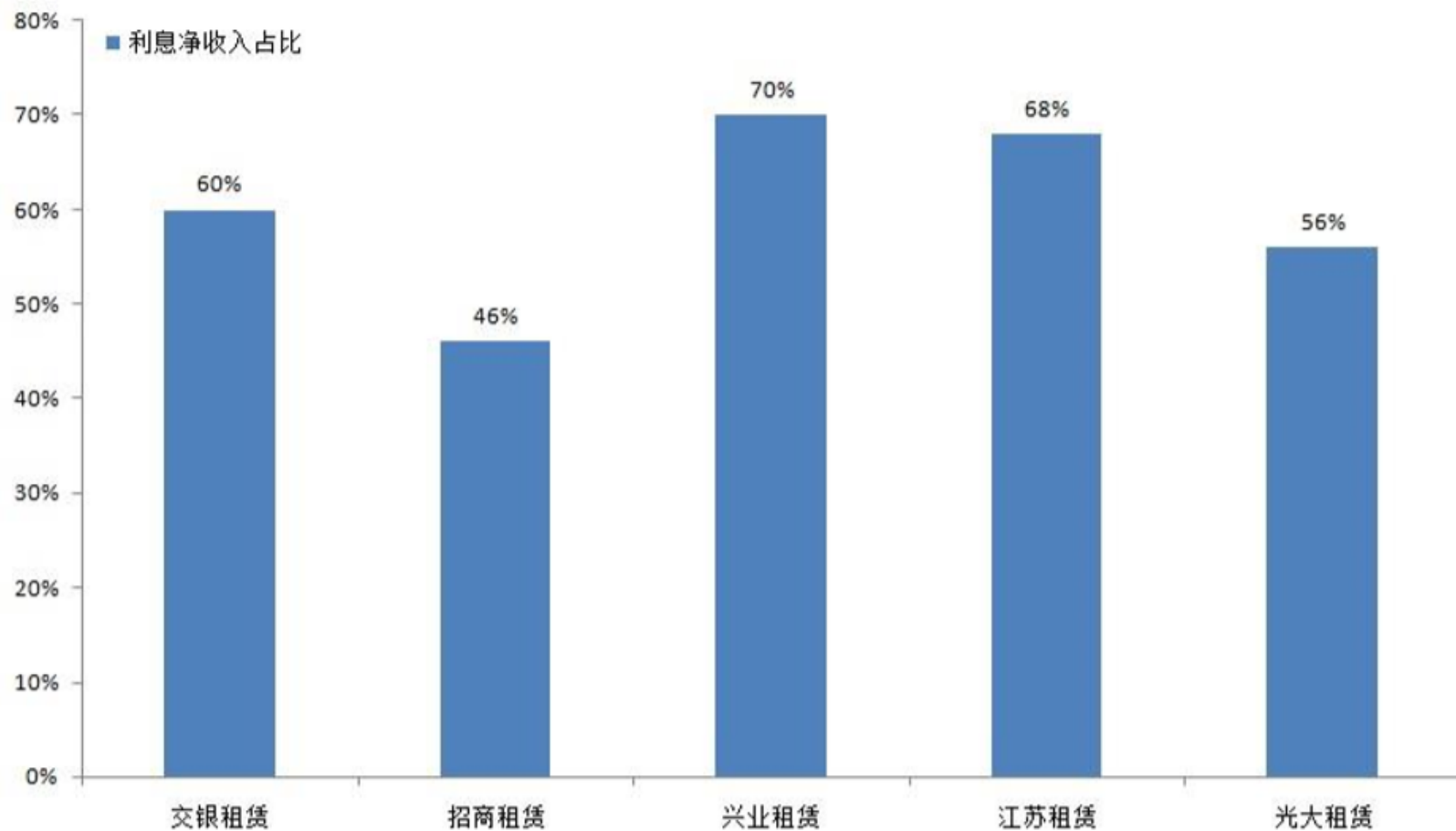


金融租赁公司

- 业务模式：
 - 售后回租：占比超过 80%。
 - 将自制或外购的资产出售，然后向买方租回使用。
 - **直租**（直接融资租赁）
 - 承租人选择需要购买的租赁物，出租人通过对租赁项目风险评估后出租租赁物给承租人使用。在租赁期间承租人没有所有权只享有使用权，并负责对租赁物的维修和保养。
- 资金来源：
 - 同业拆借。拆入资金余额不得超过资本净额的 100%，同时金融租赁公司资本充足率不得低于 8% 的最低监管要求。
 - 发行金融债
 - 发行资产证券化: **ABS** 进行资产出表

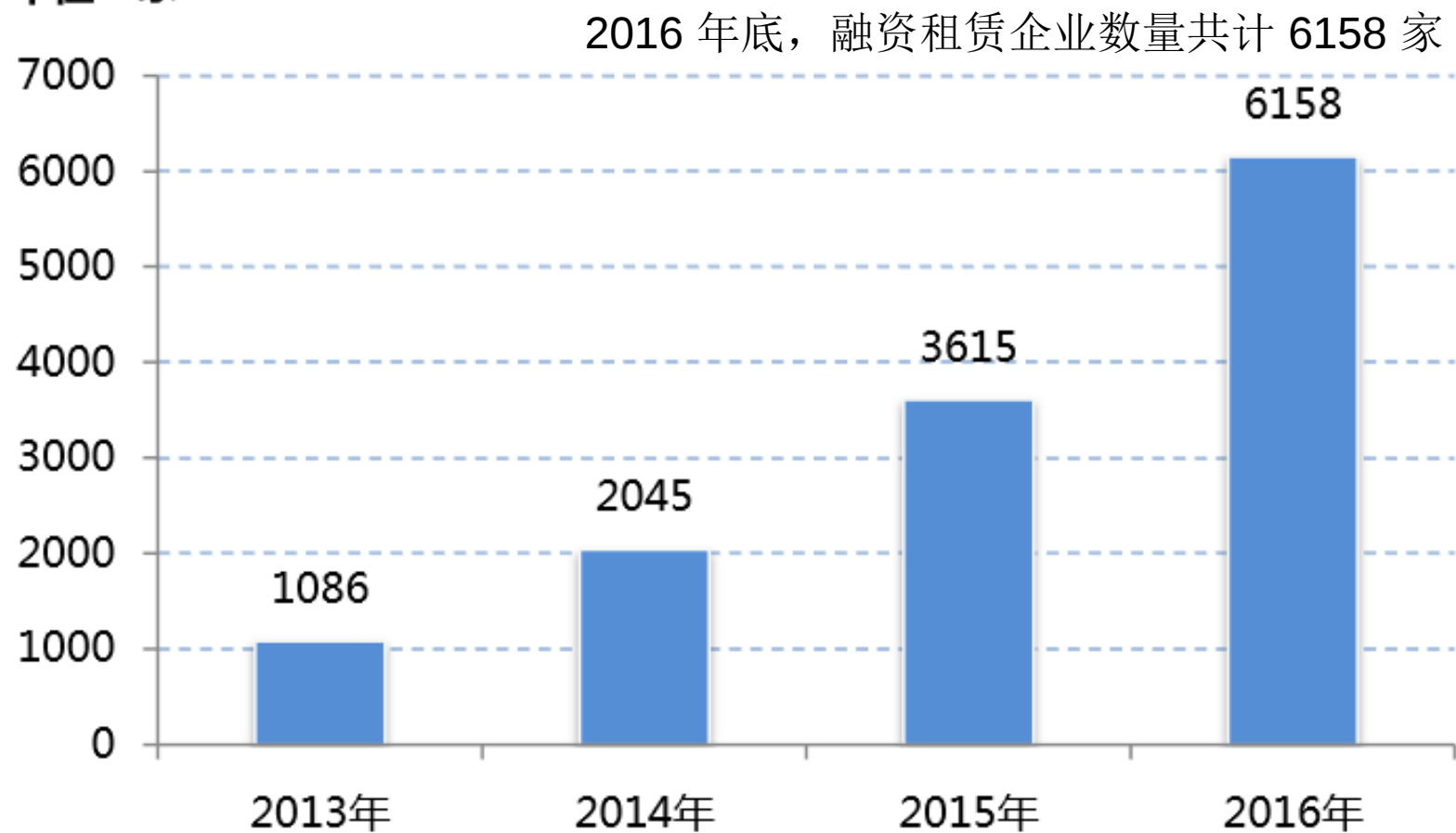


金融租赁公司定价机制基本参照贷款利率，客户以大中型为主，租赁公司议价能力不强，加之资金成本高于银行，盈利能力与银行信贷相比没有太多优势。收入以利息收入为主，手续费和佣金收入为辅。



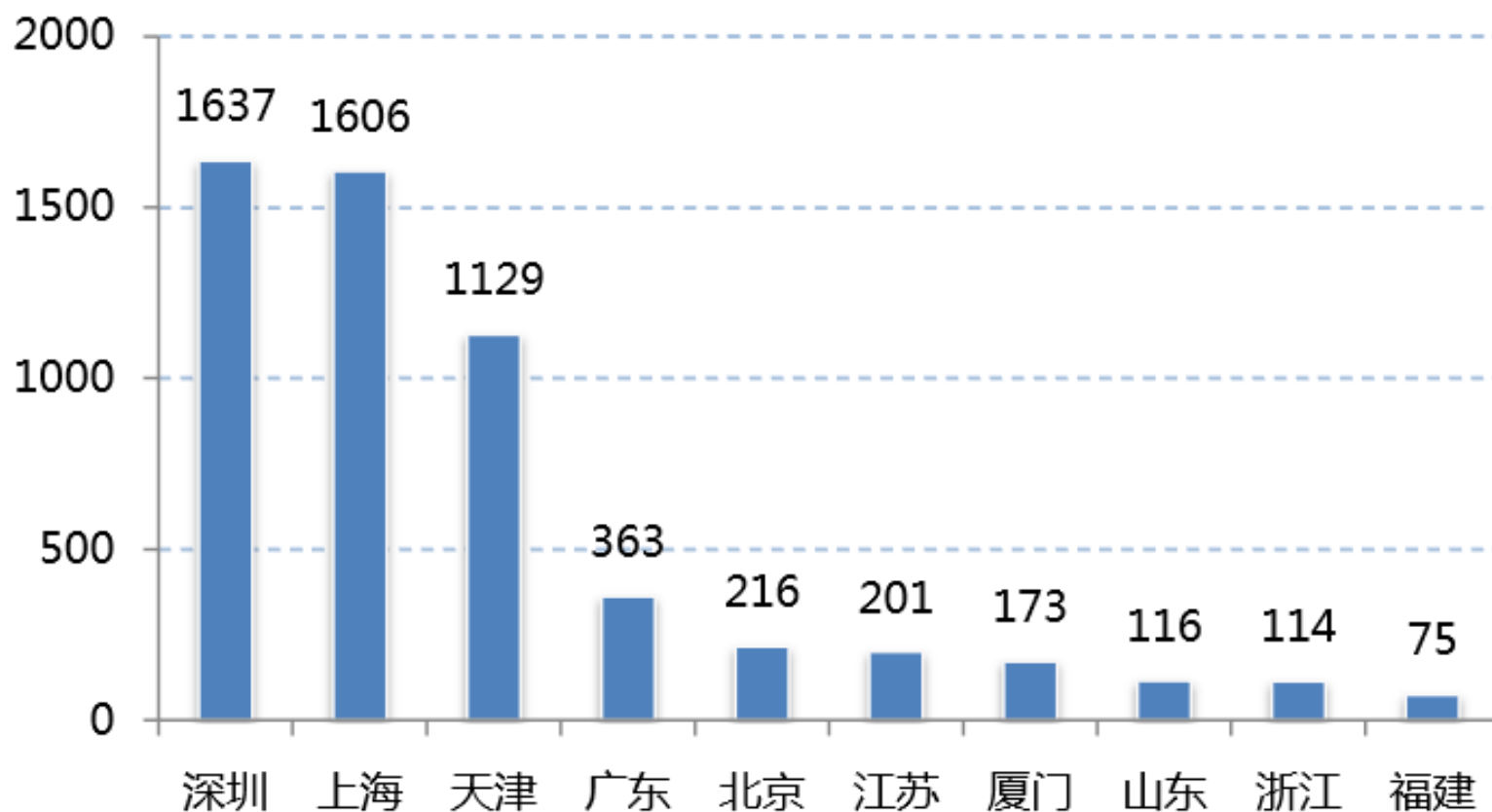
2013-2016年我国融资租赁企业数量

单位：家



2016年我国融资租赁企业数量排名前十的省市

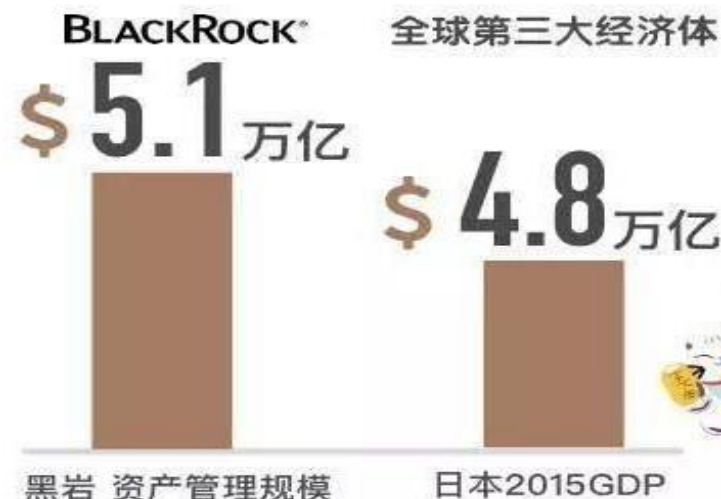
单位：家



全球前20大资产管理公司

排名	公司名称	国家	管理资产额 (千亿美元)	更新日期
1	BlackRock 贝莱德(黑岩)	美国	51.17	09/30/2016
2	Vanguard Group 领航集团	美国	38.14	09/30/2016
3	UBS ¹ 瑞银集团	瑞士	27.71	09/30/2016
4	State Street Global Advisors 道富全球投资管理	美国	24.46	09/30/2016
5	Allianz Asset Management 安联资产管理	德国	20.86	09/30/2016
6	Fidelity Investments 富达投资	美国	20.06	06/30/2016
7	J.P. Morgan Asset Management 摩根大通资产管理	美国	17.72	09/30/2016
8	BNY Mellon 纽约梅隆银行	美国	17.20	09/30/2016
9	Credit Agricole ² 法国农业信贷银行	法国	15.91	06/30/2016
10	PIMCO ³ 太平洋投资管理公司	美国	15.50	09/30/2016
11	Capital Group 美国资本集团	美国	15.00	09/30/2016
12	Prudential Financial 保德信金融集团	美国	13.14	09/30/2016
13	AXA Group 安盛集团	法国	13.09	09/30/2016
14	Credit Suisse 瑞士信贷	瑞士	12.99	09/30/2016
15	Deutsche Bank 德意志银行	德国	12.94	09/30/2016
16	Goldman Sachs Asset Management 高盛资产管理	美国	11.47	09/30/2016
17	Amundi ⁴ 东方汇理	法国	11.22	09/30/2016
18	BNP Paribas ⁵ 法国巴黎银行	法国	11.26	09/30/2016
19	Legal & General Investment Management 法通投资管理公司	英国	10.91	06/30/2016
20	Wellington Management Company 惠灵顿管理公司	美国	9.98	09/30/2016
21	Northern Trust 北方信托	美国	9.46	09/30/2016
22	BlackRock Asset Management	美国	9.15	09/30/2016

- 资产管理公司: Asset Managers 或者 Asset Management Companies
- 资产管理规模是 Asset under Management (简称AUM)



资产管理公司与银行的区别

- 资产管理是做投资；银行大多数是存贷款
- 银行发行的理财产品除去代销的部分，自己管理的那部分可以叫做资产管理

托管机构不应该算资产管理公司，因为他们不能主动管理这些资产。全球最大的托管银行为道富银行（State Street）。

资产管理公司是受托管理别人的资产

如果是用自己的资本金来做投资的公司，我们一般会叫做它投资公司 / 家族办公室

主要的资产管理公司

- 基金管理公司
- 保险公司
- 信托（合格投资者）
 - 债权信托
 - 股权信托
 - 同业信托（通道）
 - 公益信托



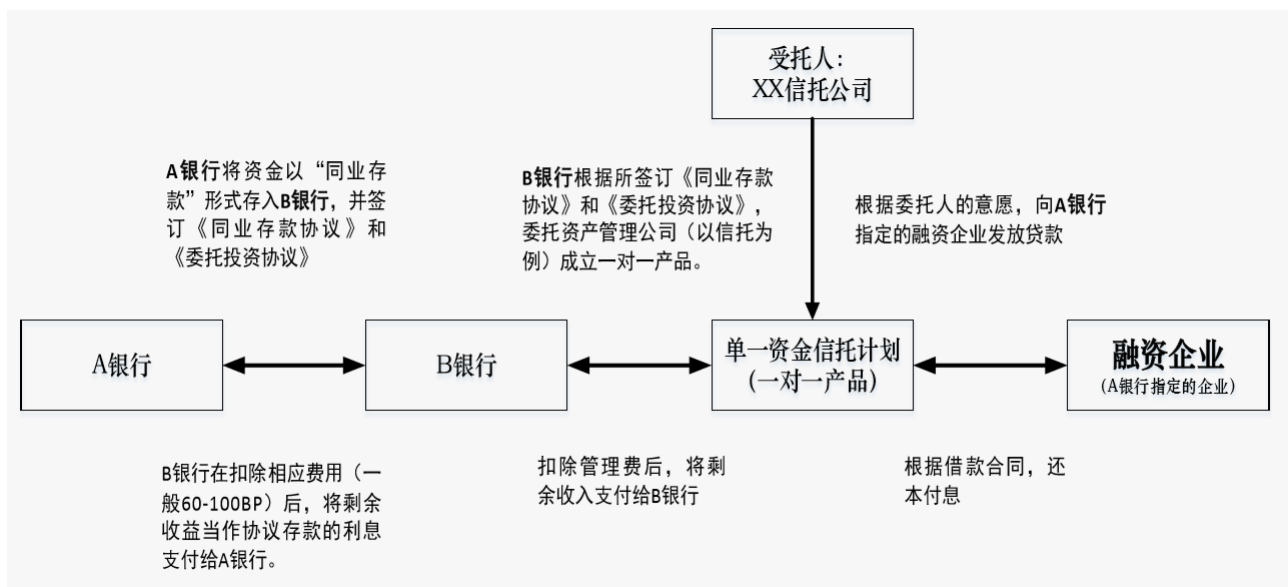
主要信托公司

按管理的信托资产计算，前十家分别为：中信信托、建信信托、华润深国投信托、华能贵诚信托、交银国际信托、兴业国际信托、上海国际信托、渤海国际信托、中融国际信托、中航信托。

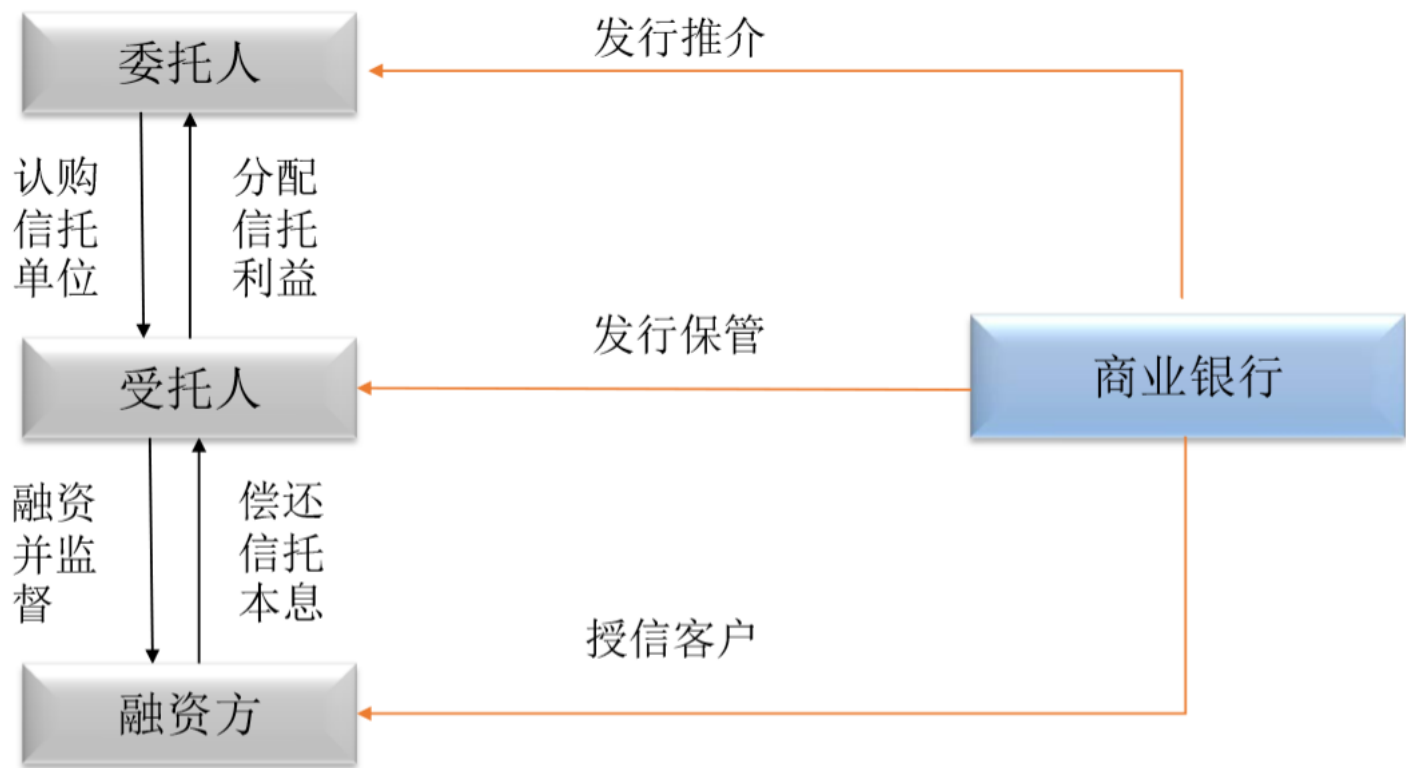
	资产，占行业比	利润，占行业比
前 5 家	47324.92, 19.50%	93.87, 14.62%
前 10 家	86596.97, 35.68%	174.80, 27.22%

大资管行业：

- 定向资管(一对一)
 - 单一客户
- 集合资管(一对多)
 - 众多客户
- 专项资产管理产品(一对多)
 - 资产支持证券ABS



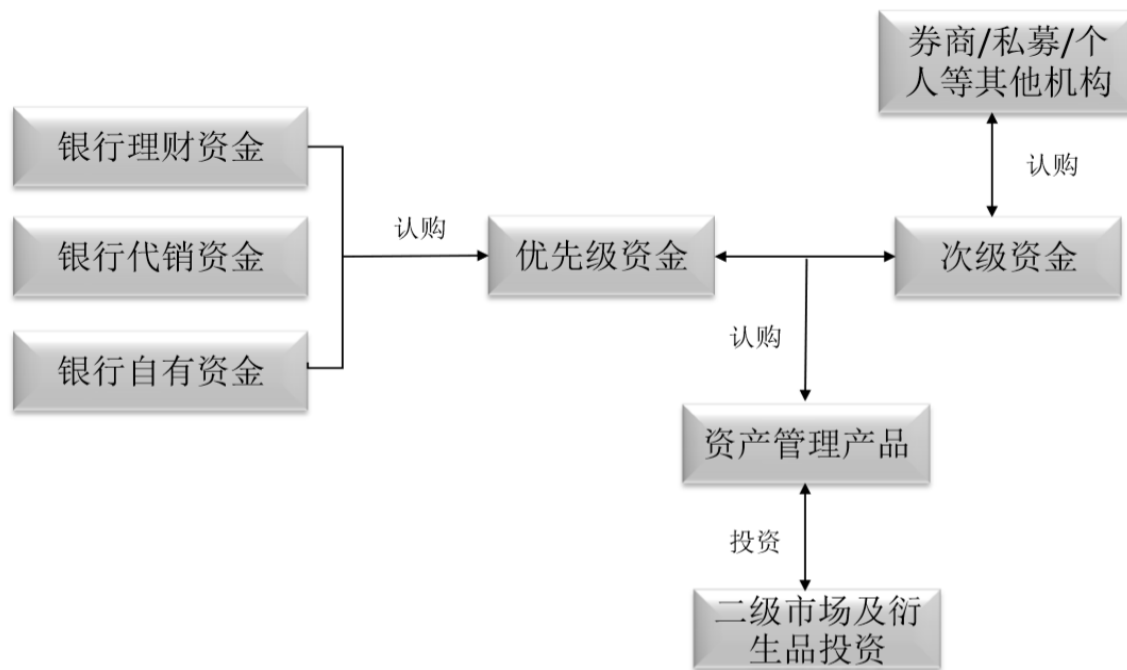
大资管行业：银信合作-贷款



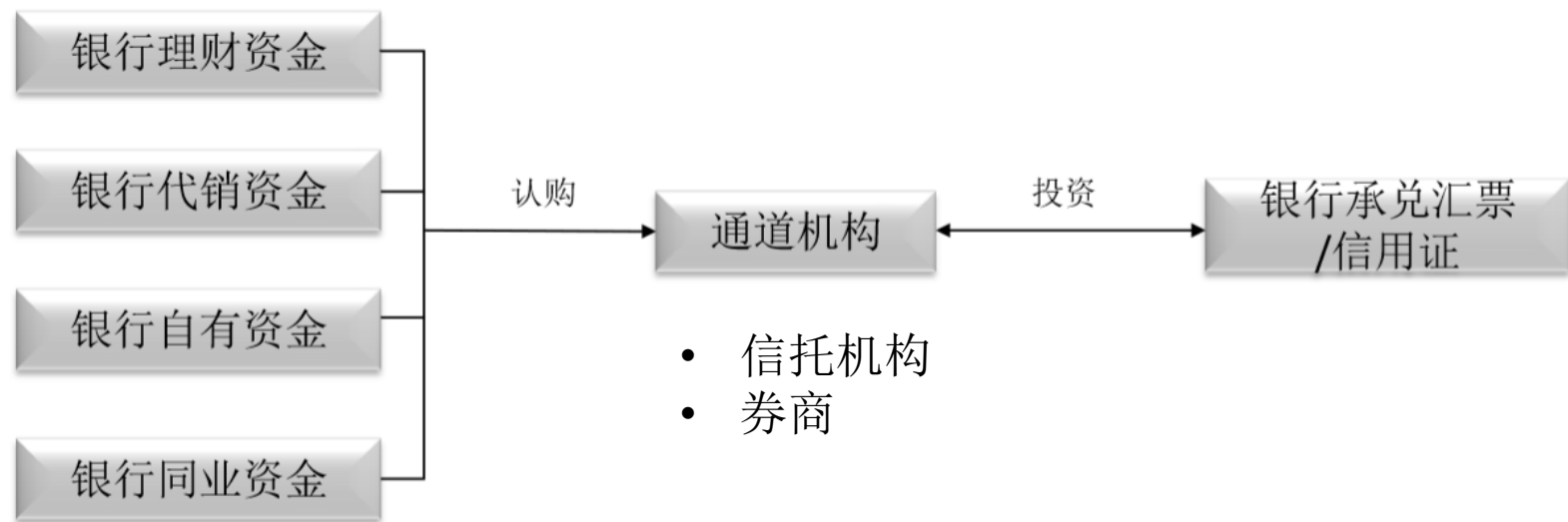
大资管行业：银信合作-股权



大资管行业：投资交易类



大资管行业：银行承兑汇票/信用证类



住房抵押贷款银行

- 华盛顿互助银行（Washington Mutual，简称WaMu，华互银行）
 - 建立于1889年，是全美第四大居民住房抵押贷款服务供应商
 - 在2008年9月25日，华互银行被美国联邦存款保险公司(FDIC)查封、接管。而次银行的倒闭也成为美国史上最大的一次银行倒闭案，涉及资产达3070亿美元。而摩根大通公司也有可能收购华互银行的部分财产，包括该公司将获得华盛顿互助银行分布在23个州的5400家分支机构，总价值达到1300亿美元。收购后，两家公司分支机构总数中的大约10%将被关闭。
- 2004年2月6日中德住房储蓄银行有限责任公司（建行+德国施威比豪尔住房储蓄银行）。

贷款公司13家:

- 天津市静海区兴农贷款有限责任公司
- 天津市宝坻区兴农贷款有限责任公司
- 天津市宝坻区兴农贷款有限责任公司
- 天津市蓟州区兴农贷款有限责任公司
- 天津市宁河区兴农贷款有限责任公司
- 天津市武清区兴农贷款有限责任公司
- 吉林德惠长银贷款公司
- 开化通济贷款有限责任公司
- 湖北咸宁赤壁花旗贷款有限责任公司
- 湖北荆州公安花旗贷款有限责任公司
- 重庆北碚花旗贷款有限责任公司
- 四川平武富民贷款有限责任公司
- 四川仪陇惠民贷款有限责任公司
- 大连瓦房店花旗贷款有限责任公司。

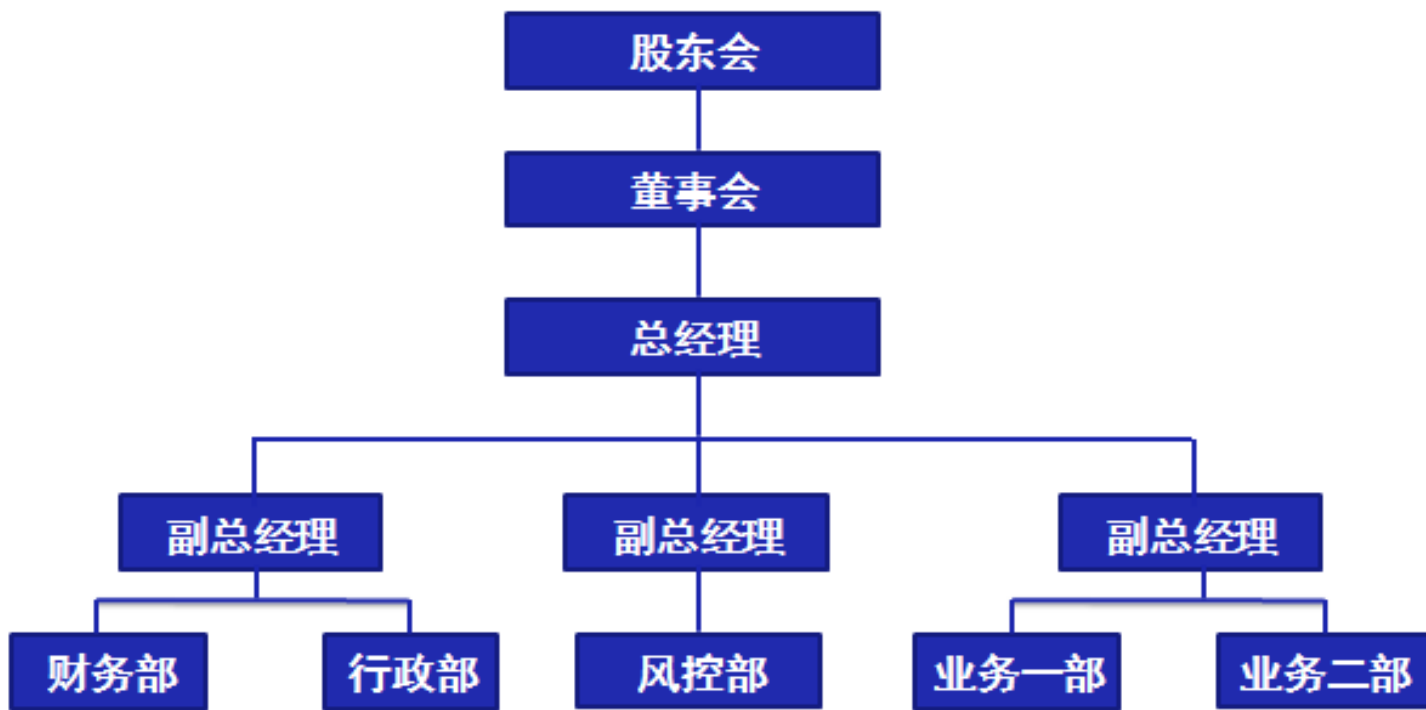
苏州聚创科技小额贷款有限公司（苏高新创投下属企业）

- 成立于2010年12月31日，注册资本4亿元，其中国资持股比例为71%
- 贷款、融资性担保、投资三大职能，为苏州大市范围内科技中小型企业提供投融资服务

产品名称	产品说明	产品特点
新三板股权质押贷款	“新三板股权质押贷款”产品是指已在新三板挂牌的企业通过股权质押、实际控制人夫妇保证等担保措施申请获得我司贷款的产品	1、担保方式简便，以股权质押为主 2、还款方式多样，可选等额本息或按月结息、到期还本 3、放款期限最长可至3年
商票贷	“商票贷”是指收款人在商业承兑汇票到期日前通过将票据权利转让给贷款人，而取得贷款的一种融资方式	1、担保方式简便，以商票背书质押为主； 2、贷款额度最高可达商票金额的85%
员工股权激励贷款	“员工股权激励贷款”是指在企业股权激励方案实施中，公司给予企业员工或员工持股公司发放贷款用于购买企业股权或员工持股公司股权	1、担保方式灵活，以股权质押和企业保证为主 2、还款方式多样，可选等额本息或按月结息、到期还本 3、贷款期限最长可至3年
投贷通	由苏州聚创科技小贷和母集团及其下属基金公司合作的综合信贷产品。以桥隧模式为架构，由小贷公司为企业提供贷款额度，母集团及其下属基金公司与企业签订期权协议的综合金融服务	母集团以自有多元化金融服务平台构建起信贷市场和资本市场间的桥梁和隧道，使得高价值和高速增长潜力的中小企业实现贷款融资，扶持其快速发展
易科贷	服务于通过江苏省科技成果转化风险补偿专项资金贷款项目评审并获取贷款的高成长性科技型中小企业，解决企业融资难问题	1、一次调查，两个授信（“苏科贷”、“易科贷”），有效的提升贷款审查效率及企业可申请的贷款额度 2、随借随还，按实际使用期限计算利息，节约成本 3、担保方式多样化
人才贷	向符合条件的科技型人才发放的用于其经营实体科技研发、生产经营且授信期限内可循环使用的个人贷款	1、产品服务对象为符合条件的科技型人才 2、担保方式多样化
电商贷	该产品指为苏州境内优质的电商企业提供快捷便利的融资服务，促进电商行业的健康发展	本产品授信审批门槛低、授信金额高、按天计息、随借随还，符合电商企业资金周转快速的要求
设备贷	服务于生产型企业，基于企业在发展过程中为扩大生产、提高产量而需资金采购新设备的个性化授信，授信期限两至三年	1、“等额本息”分期还款，减少企业一次性还款压力 2、担保方式多样化，较为灵活
二手车经营贷款	该产品是面向苏州市经营二手车交易的优质商户，为解决其交易所需的流动资金缺口而推出的贷款产品	通过该产品，帮助苏州市经营二手车交易的优质商户，解决其流动资金缺口、盘活其现金流，推动其销售的增长来实现更高的利润，从而使这些有特色有潜力的商户得到健康快速发展

2019年有员工32人

其中研究生1人、本科28人、大专3人。在信贷业务部和风控部这样的业务一线岗位共有19人，而这19名业务员当中，所学专业与业务相关的包括金融、财会等专业的只有5人，而在来苏州聚创科技小额贷款公司之前，有过信贷业务从业经验的员工只有10人。



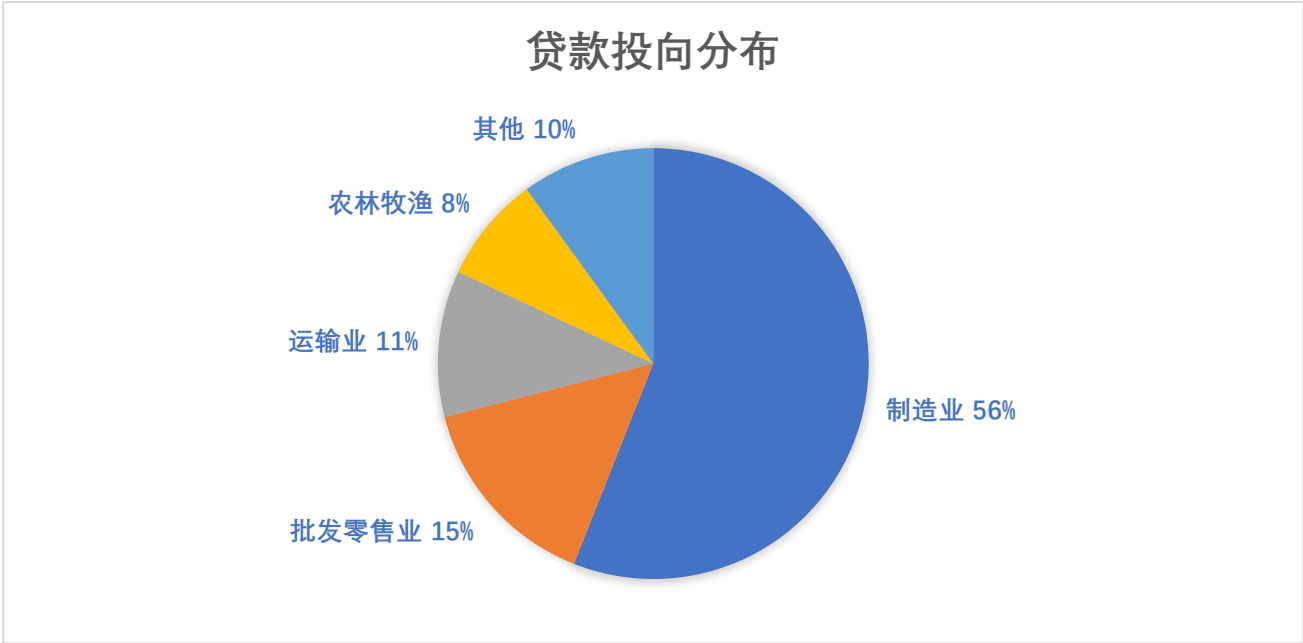
苏州聚创科技小额贷款公司岗位类别、岗位级别和包含岗位

岗位类别	岗位级别	包含岗位
管理岗位	总经理级	正副总经理、总经理助理、业务总监
	部门经理级	正副部门经理
前台岗位	客户经理级	高级客户经理
		中级客户经理
		初级客户经理
	客户经理助理级	高级客户经理助理
		中级客户经理助理
		初级客户经理助理
后台岗位	专员级	风控专员、财务专员、行政专员

苏州聚创科技小额贷款公司2016年-2018年经营数据

	营业收入（万元）	利润总额	净利润
2016	9800	5600	4128
2017	9182	5586	3066
2018	9174	4788	3609

截至2018年12月底贷款余额7.25亿元，共计158户；银行在保余额13150万元，共计14户；私募债3900万元，共计5户。累计投资4862.53万元，其中投资企业7户，投资基金3户，投资管理公司1户，投资供应链管理公司1户。



聚创科技小额贷款公司2018年12月末贷款分布情况

额度	100万以下		100万元-600万元		大于600万元	
	笔数	贷款余额	笔数	贷款余额	笔数	贷款余额
合计	26	1900	105	45066	27	25534

聚创科技小额贷款公司2018年12月末贷款利率情况

利率	13%以下	13%-15%万元	高于15%
余额	30904	35008	6588

苏州聚创科技小额贷款公司存量贷款期限情况

期限	3个月以下	3个月-12个月
余额	10638	61862

苏州聚创科技小额贷款公司主要贷款投向为制造行业，户均贷款规模为460万元，平均年化率约为13.5%，除特殊情况外，如资金过桥或企业主动要求短期授信，授信期限一般为12个月。

苏州聚创科技小额贷款公司通过投贷联动模式操作的贷款项目有7家，合计投资金额将近2000万元，所持公司股份从3%-10%不等。

长光华医公司是由中科院苏州生物医学工程技术研究所、中科院长春光学精密机械与物理研究所及战略投资者共同投资建立的高新技术企业，成立于2009年，公司董事长曾是2011年度“苏州高新区科技创新创业领军人才”A类获得者。

公司成立之初与绝大多数医疗器械企业一样存在投资金额大、投资回收周期长等特点，因流动资金较为紧张，产品的后续研发及市场开拓等受到了一定的限制。由于企业的注册资本全部投在了人员成本和产品研发上面，是一家高科技轻资产企业，在与多家银行对接后均未能取得授信。聚创科技小贷公司对企业生产的全自动化学发光检测仪的市场前景充满信心，通过股权质押和签订期权协议类信用模式，首次授信金额便达到了600万元，而当时企业的销售规模几乎为零。长光华医公司是目前国内企业中唯一采用吡啶脂类标记物的化学发光免疫检测技术平台，多项技术已接近国际先进水平，使公司成为中国体外诊断产品领域内最具影响力的企业。

2016年公司全年实现销售收入超过6000万元，2017销售额过1亿元。

主要基金管理公司

按管理的基金规模计算，前十家分别为：天弘基金、易方达基金、工银瑞信基金、建信基金、博时基金、南方基金、华夏基金、中银基金、汇添富基金、招商基金。

	资产，占行业比
前 5 家	42,777.93, 33.44%
前 10 家	65,183.24, 50.96%

主要保险公司

保险公司	保费收入（亿元）	保险公司	保费收入（亿元）
中国人寿保险(集团)	6,450.01	泰康保险集团	1,251.34
平安保险(集团)	6,050.35	太平人寿保险	1,139.49
中国人寿保险	5,119.66	新华人寿保险	1,092.94
中国人民保险集团	4,764.44	中国人民人寿保险	1,062.95
平安人寿保险	3,689.34	太平洋财产保险	1,057.39
中国人民财产保险	3,503.14	华夏人寿保险	893.50
太平洋保险(集团)	2,816.44	富德生命人寿保险	824.94
平安财产保险	2,160.90	中国人寿财产保险	662.50
安邦人寿保险	1,895.78	阳光人寿保险	510.01
太平洋人寿保险	1,756.28	天安人寿保险	481.10

苏州金融业2018：本外币存贷款余额排名

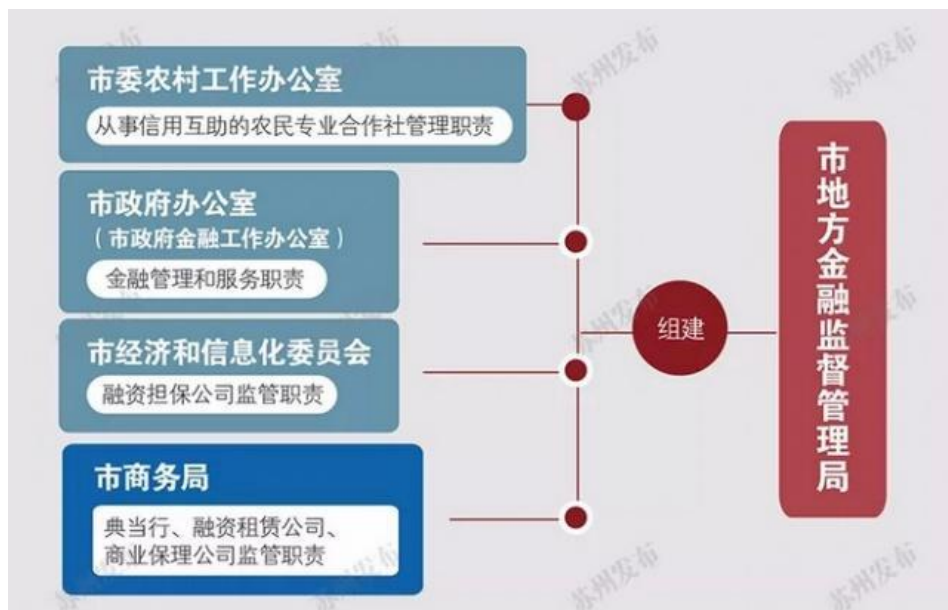
单位：亿元

单位名称	存款			单位名称	贷款		
	余额	江苏省在全国占比%	苏州行在全省占比%		余额	江苏省在全国占比%	苏州行在全省占比%
农业银行	4507.84	9.06	28.46	农业银行	3601.93	9.37	33.35
建设银行	3184.25	7.11	25.43	建设银行	3163.76	8.50	29.48
中国银行	2659.10	8.68	24.70	工商银行	2861.38	--	27.78
工商银行	2644.48	--	21.85	中国银行	2721.13	10.56	26.87
苏州银行	1746.87	100.00	81.63	国家开发银行	1628.48	5.26	28.51
江苏银行	1208.82	83.83	10.10	中信银行	1045.92	9.24	32.19
交通银行	1067.78	11.75	16.29	招商银行	1013.21	8.30	32.86
中信银行	1022.78	8.97	29.04	苏州银行	948.67	100.00	67.13
浦东发展银行	1002.96	9.42	26.21	江苏银行	830.34	79.53	11.44
邮政储蓄银行	926.40	8.08	13.41	交通银行	800.65	12.57	16.42
合计	19971.29	--	--	合计	18615.47	--	--



苏州市地方金融监督管理局（金融办）

地方政府按照属地原则承担对本地区小额贷款公司、融资担保公司、区域性股权市场、典当行、融资租赁公司、商业保理公司、地方资产管理公司、投资公司、开展信用互助的农民专业合作社、社会众筹机构、地方各类交易场所等机构和平台的具体监管和风险处置。



- 对内：地方金融监督管理局，作为市政府工作部门
- 对外：市政府金融工作办公室。

- 赵琨，男，大学学历。
- 曾在人行系统工作多年，后历任苏州市政府金融工作办公室副主任，苏州国际发展集团有限公司党委副书记、副董事长、总经理，苏州资产管理有限公司党委书记、董事长、总裁。
- 现任职苏州银行行长。

苏州金融业2018：资本市场

2018年末全市上市公司总数**135**家，其中境内**A**股上市公司**107**家，保持全省第一，全国城市第五。新三板累计挂牌企业总数**532**家，挂牌企业存量**422**家,保持全省第一，全国城市第四。

排名	地区	上市公司家数	其中：境内
1	昆 山	22	11
2	园 区	21	18
3	张家港	20	19
4	吴 江	16	13
5	新 区	15	14
6	常 熟	14	10
7	吴 中	12	10
8	相 城	8	7
9	太 仓	6	4
10	姑 苏	1	1
	合 计	135	107

苏州金融业2018：资本市场

上市公司板块分布情况

板块	上市公司家数	占比（%）
主板	37	35%
中小板	39	36%
创业板	31	29%
合 计	107	100%

新三板挂牌企业

排名	地区	新三板现有挂牌数	新三板累计挂牌数
1	园 区	75	110
2	昆 山	70	86
3	张家港	61	73
4	吴 江	47	54
5	吴 中	42	56
6	新 区	38	47
7	常 熟	34	43
8	相 城	23	28
9	姑 苏	17	21
10	太 仓	15	19
	合 计	422	537

苏州金融业2018：资本市场

境内上市公司数量城市比较

排名	城市	家数
1	上 海	320
2	北 京	318
3	深 圳	302
4	杭 州	133
5	苏 州	107
6	广 州	100
7	南 京	84
8	无 锡	79
9	宁 波	75
10	成 都	75

新三板挂牌公司数量城市比较

排名	城市	家数
1	北 京	1439
2	上 海	904
3	深 圳	642
4	苏 州	422
5	广 州	393
6	杭 州	324
7	武 汉	253
8	成 都	226
9	南 京	216
10	无 锡	210

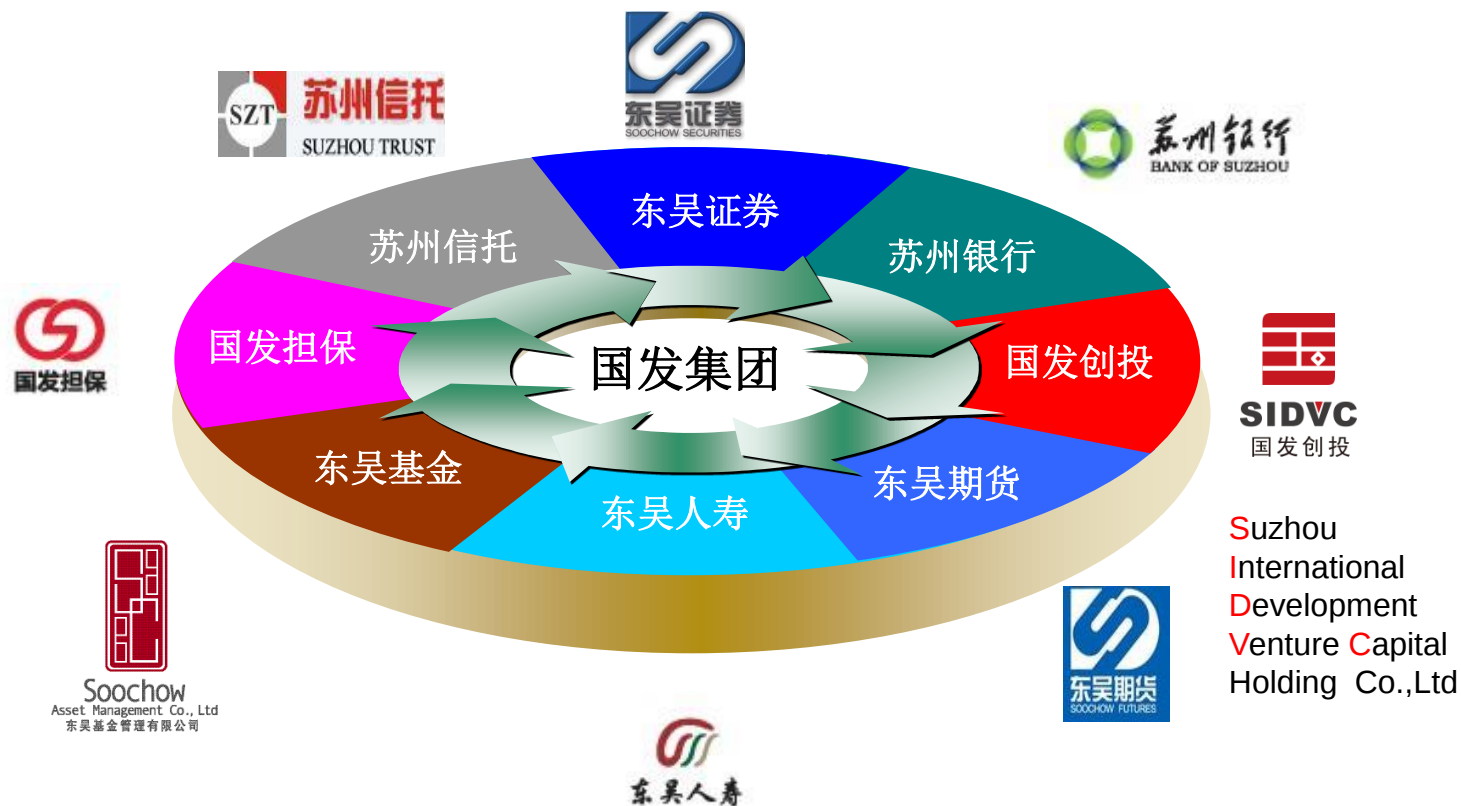
苏州金融业2018： 保险

保费收入			
产险		寿险	
人保财险	71.56	中国人寿	72.64
太保产险	52.04	平安人寿	54.87
平安财险	46.10	太保寿险	51.33
国寿财险	6.31	太平人寿	49.98
太平财险	5.36	友邦保险	28.99

赔付支出			
产险		寿险	
人保财险	45.30	中国人寿	13.85
太保产险	29.14	太保寿险	8.61
平安财险	24.44	平安人寿	7.73
国寿财险	3.91	东吴人寿	5.97
太平财险	2.71	太平人寿	5.03

国发金融体系

- 1995年，苏州国际发展集团有限公司（简称“国发集团”）经苏州市政府批准成立。
- 2001年，江苏省政府核准为苏州首家市属国有资产经营公司。
- 2007年，江苏省政府明确“将国发集团打造成长三角有影响力的金融控股集团”，构建“证券、信托、银行、担保、创投、保险”六位一体地方金融平台。



目录

- 基本事实：金融机构仍大量存在
- 为什么存在金融机构
- 金融机构的特殊性
- 金融体系的比较
- 金融体系构成
- 影响金融结构的因素
- 金融结构与经济发展/收入不平等以及外生冲击反应

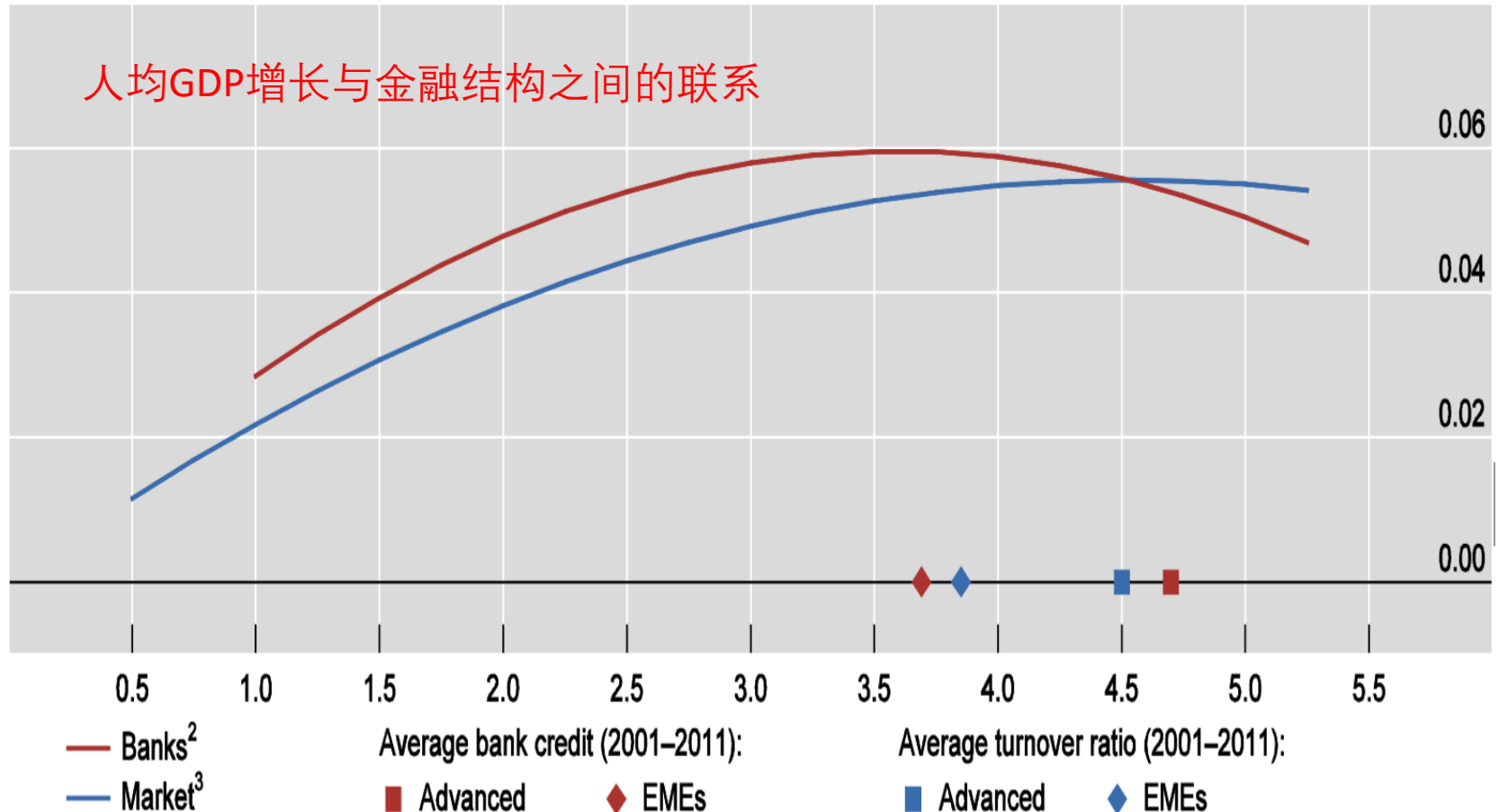
影响金融结构的基本因素

- 规模经济效应与交易成本
- 信息不对称
- 政府行为
- 人口老龄化

目录

- 基本事实：金融机构仍大量存在
- 为什么存在金融机构
- 金融机构的特殊性
- 金融体系的比较
- 金融体系构成
- 影响金融结构的因素
- 金融结构与经济发展/收入不平等以及外生冲击反应

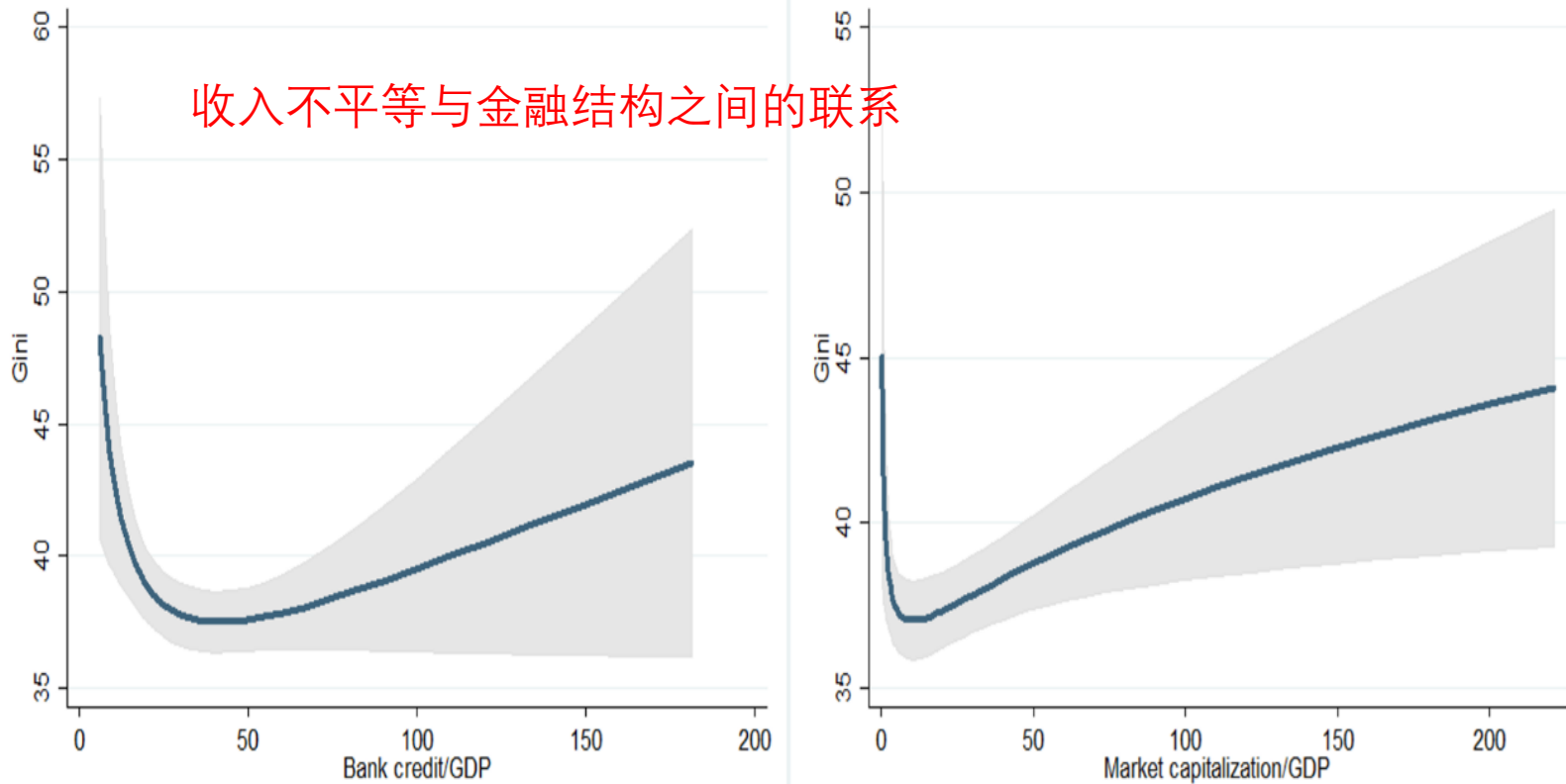
银行主导与市场主导 Banks vs markets



Source: Gambacorta, Yang and Tsatsaronis (2014)

银行主导与市场主导

Banks vs markets



Source: Brei, Gambacorta and Ferri (2018).

银行主导与市场主导：在危机中的不同表现

	金融结构 (1)	观 测 值 的 数 量 (2)	实际 GDP 损失 (d)+ (r) (3)	衰退期的 实 际 GDP 损失 (d) (4)	复苏期的 实 际 GDP 损失(r) (5)	基本财政收支 /GDP(Primary fiscal balance to GDP) (6)
所有的衰退 期	银行主导型	40	4.33	3.73	0.60	-2.11
	市场主导型	31	3.73	3.92	-0.19	-1.62
- 没有金融 危机的衰退	银行主导型	26	-0.09	1.70	1.79	-1.62
	市场主导型	16	3.24	3.60	-0.36	-2.02
- 有金融危 机的衰退	银行主导型	14	12.54	7.51	5.03	-2.99
	市场主导型	15	4.24	4.25	-0.01	-1.19

Bech等人（2014年）1960年至2013年的24个发达国家的样本中选择了经济衰退以及随后复苏的横截面数据。经济衰退被定义为一个或多个连续年份的实际GDP增长负值。同样，随后的复苏被定义为从谷底到实际GDP恢复到之前峰值的那一段时期。71次经济衰退（其中29次与金融危机有关）。

如果一个国家的金融结构的银行资产与GDP比率高于（低于）中位数，则被视为以银行为基础（以市场为基础）。GDP损失由实际GDP峰值与经济衰退（或复苏）阶段实现的实际GDP之间的累积差异给出。这可以用图形解释为一个区域，代表经济在衰退（和复苏）期间相对于危机前GDP的相对GDP损失。由于复苏阶段的GDP增长可能在年内超过在危机前的GDP的峰值，因此复苏阶段的实际GDP损失可能为负（相对于危机前的峰值而言）。

Source: Bech, Gambacorta and Kharroubi (2014).

银行主导与市场主导：在危机中的不同表现

银行主导型与市场主导型对于外在冲击的结果不一样：

- (1) “正常”衰退（与金融危机无关）中，银行主导型的经济似乎更加稳定
- (2) 在金融危机中，银行主导型的经济受到的冲击更大。

银行主导的体系较不易受到“正常”衰退的影响 (Gambacorta et al 2014)。然而，金融危机时期，银行面临压力，将很难帮助客户度过难关 (Bolton et al, 2016)。银行在资产负债表重组方面会比较迟钝 (Caballero et al, 2008): 倾向于信贷展期以拖延损失确认（这就是所谓的僵尸贷款（zombie lending）），而市场主导型的体系在金融危机时期可以快速去杠杆，从而更有利于可持续的复苏 (Bech, Gambacorta and Kharroubi, 2014)。