现代金融理论与实务笔记：间接融资方式和直接融资方式

PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022__E7_8E_B0_E4_BB_A3_E9_87_91_E8_c92_645097.htm 现代金融理论与实务笔记：间接融资方式和直接融资方式。百考试题#0000ff>金融英语高级辅导为你指点迷津，助你在金融英语考试中一路过关斩将，赢得最后胜利。识记：直接融资指：资金盈余者直接购买资金短缺者的债权或产权的一种融资方式。间接融资指：是银行等金融中介机构，一方面，以债务人的身份将资金盈余者的盈余资金筹集起来，另一方面，又以债权人的身份对资金短缺者提供资金。银行向资金盈余者出售的金融工具主要为各种存款凭证。向资金短缺者提供资金的主要方式为各种贷款。金融证券化一般是指把银行贷款和其他资产转换成可在金融市场上出售和流通的有价证券，即资产证券化。领会：直接融资的优点及局限性？直接融资是以证券公司为核心。是资金盈余者直接购买资金短缺者的债权或产权的一种融资方式。直接融资的主要优点有：筹资方直接面对市场，筹资规模和风险度可以不受金融中介机构资产规模和风险管理的约束。具有较强的公开性。在信息披露制度下，筹资方直接面对市场监督的压力。受公平性原则的约束。直接融资的局限性：筹资者直接凭自己的资信度筹资，风险较大。直接融资需逐次进行，缺乏间接融资中额度管理的灵活性。直接融资的公开性要求，不利于企业保守商业秘密。间接融资的优点及局限性？在间接融资方式中，商业银行是核心中介机构。一方面，银行以债务人的身份将资金盈余者的盈余资金筹集起来，另一方面，银行又以债权人

的身份对资金短缺者提供资金。银行向资金盈余者出售的金融工具主要为各种存款凭证；向资金短缺者提供资金的主要方式为各种贷款。间接融资的主要优点有：社会安全性较强。因各国对金融机构的监管很严，金融中介机构的资信度和内部管理也强于一般企业。尽管银行贷款一般审查比较严格，但对于有良好资信记录的长期客户，能及时方便地获得流动性资金需要。企业只对有关金融机构公开财务和投资计划，在间接融资中，保密性较直接融资强。间接融资的局限性：由于资金供求双方的直接联系被隔断，金融中介机构集资金供求于一身，从而也集中了金融市场的风险与收益。对新兴产业、高风险项目的融资要求一般难以及时、足量地予以满足。应用：我国融资体制的改革及其融资方式和结构的发展状况？在我国，融资体制已由财政主导型转为金融主导型。但以银行信用为主的间接融资方式至今仍居主导地位，直接融资，特别是股权融资有其客观需要。随着融资体制的改革将推动直接融资方式更广泛地应用，使融资方式的总体结构趋向均衡。在新中国的金融史上，银行信用曾一统天下并持续了20多年。改革开放以后，形成了多种信用形式格局，新的融资方式有所发展，但以银行信用为主的间接融资方式仍居主导地位，直接融资目前只占融资总量的10%多一点。我国直接融资市场的发展还处于初级阶段。在直接融资中，内部结构也存在不平衡，呈现股强债弱的格局。因为我国的企业普遍效益较低，发行债券的违约风险高，因此，多年来，我国每年企业债券发行总量规模基本不变，企业债券市场的融资作用尚未发挥出来。股票市场则存在“重筹资，轻转制”，最终使股票市场优化资源配置功能难以落

实。由于融资方式不仅涉及金融体制、金融市场的宏观发展，还与企业的微观财务状况的改善密切相关。因此，融资体制改革将推动直接融资方式的应用，把企业直接推向市场，多渠道融资，使企业更多地承受提高资金使用效率的压力，分散金融风险，即要形成一种能够有效提高融资效率的合理的融资市场结构。

金融市场证券化趋势的积极意义？

金融证券化，一般是指把银行贷款和其他资产转换成可在金融市场上出售和流通的有价证券，即资产证券化。金融市场证券化发展的趋势具有深远的积极意义。

- (1) 对企业来说，公司融资的证券化，是指企业从银行借款在资金筹集中所占比例不断下降，而以发行商业票据和发行债券方式筹集资金的比例大幅上升。企业直接以发行证券的形式在市场上筹集资金，既便利融资，又可降低成本。
- (2) 对社会公众来说，有价证券在流动性和收益率方面比银行存款更有吸引力。
- (3) 对银行来说，银行资产证券化，使得直接融资方式和间接融资方式变得界限模糊。在传统的间接融资方式中，银行的债权人不直接掌握银行的债权，银行贷款的证券化则实质上使贷款证券化后的证券持有人（即债权人），与抵押资产有了直接联系。同时，银行资产证券化还将银行借贷市场与证券市场、抵押市场、资产管理市场等有机地连接起来，对金融市场各个局部和整体的深化发展起了积极的促进作用。由于以上方面因素的共同作用，推动了公司融资证券化趋势的形成，90年代以后西方国家债券融资的比例已超过银行信贷，而成为主要的融资形式。我国近年来在探讨解决国有商业银行不良贷款和发展住宅抵押贷款的业务创新中，提出了资产证券化的问题，这一问题的讨论对于变革我国商业银行业务管

理模式、确定资本市场的未来发展方向，丰富企业的投融资策略等有着重要的意义。相关推荐：[#0000ff>现代金融理论与实务笔记第十二章汇总](#) [#0000ff>现代金融理论与实务笔记第十一章汇总](#) [#0000ff>现代金融理论与实务笔记第十章汇总](#)
编辑推荐：[#0000ff>金融英语阅读辅导、世界金融动向](#)
[#0000ff>2011年度金融英语证书FECT考试时间公告](#) [#0000ff>金融英语证书考试（FECT）Exercises汇总](#) [#0000ff>国际金融习题集英语版](#)，[#0000ff>金融英语报考指南](#) [#0000ff>金融英语：模拟试题](#)，[#0000ff>金融英语试题库](#) 更多信息请进：[#0000ff>金融英语考试交流区！100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 \[www.100test.com\]\(http://www.100test.com\)](#)