



什么是金融服务？

消费者和公司如何获得贷款和保险等金融服务

伊雷娜·艾斯门德逊

在经历了全球金融危机的重创后，大家呼吁加强对金融服务的监管。但是什么是金融服务？

用钱购买的东西可以分为两类：商品（无论是长期或者短期可以存在的、有形的东西）和服务（其他人为你完成的工作）。金融服务并不是金融产品本身，比如购买房屋用的按揭贷款或汽车保单，而是购买金融产品这个过程。换言之，金融服务是指获得金融产品所涉及的事务。金融行业包括许多不同种类事项，例如不动产、消费者金融、银行业以及保险业；还包括品种繁多的投资基金，其中包括证券（见专栏）。

但是金融行业内部的分类并不明确。例如，一个不动产经纪人（比如按揭贷款经纪人）通过为顾客寻找期限以及利率结构适合他们自身情况的房贷而提供服务。但是消费者也可使用信用卡或从商业银行借贷。商业银行从储户那里吸收存款并发放贷款，从而赚取中间的差额。投行帮助公司集资。保险公司向购买保险以防范例如车祸或房屋失火等风险的客户收取保险费。

中介机构

金融行业实质上就是中介机构。金融业可以将储户的钱借给贷款方，也可以让需要降低风险的人与希望承担风险的人各取所需。例如，通过个人储蓄来养老的人可能从中介机构获益。人们通过资金取得的收益越高，为实现养老收入目标及抵御通胀而需要存储的钱就越少。要获得收益，就需要将钱借给愿意付费（即利息）使用的人。借出贷款与收取费用这些事本身都非常复杂，而且风险较高。储户一般没有时间和专业知识来完成，找一家中介机构则事半功倍。

储户可以在商业银行存款，这是金融服务最早的形式之一。商业银行从各种渠道吸收存款并支付储户

利息，通过款贷给个人或公司所赚钱来支付利息。这些贷款可以贷给顾客买房，可以贷给公司做投资或支付工人工资，也可以贷给政府部门。

银行提供一系列服务是其日常工作的一部分。对储户的服务是银行向贷款征收适当的利率，并保证储户可以随时提走存款。对抵押贷款方的服务是确保贷款方有购买房屋以及按时还款的能力。对于有金融需求的公司和政府，银行也同样能向其提供服务。银行提供这些服务的回报就是从贷款方收取的利率与对储户支付的利率中赚取差价。

另一种中介机构是保险行业。人们可以通过储蓄来应对一些突发性事件的意外开支，就像养老储蓄一样。但是与疾病和车祸相比，人人都要面对养老问题。想要规避这些风险的人通过购买覆盖这些事件的保险，总体来说，其境遇要更好一些。保险中介将保险购买者的付费集中起来，用保险费以及投资收益来为患病或者遭遇事故的人承担风险。

那样，金融服务提供者吸收储户的储蓄然后借给贷款方，并分散风险。它们还通过集中储户存款、监测投资、汇集风险来使单个个体面临的风险更具可控性，为投资者提升了服务价值。在许多情况下，中介机构处理的问题都是风险和钱款。毕竟，银行要承担坏账的风险，而这种情况下，储户是可以规避风险的。当有多个贷款方时，出现一个或两个坏账的情况还不至于让银行不堪承受。保险公司则是将钱款汇集在一起，当保险购买人的风险成为事实时，来对其进行赔付。人们可以自己处理金融服务这些问题，但付费让其他人来做更划算、更有效。

服务价格

人们为金融服务所支付的付费差别很大，价格也不一定透明。当服务事务相对简单时，费率则固定，

如填写一个申请需付费100美元。收费也可以根据佣金（如贷款额度的1%）或利润（如存贷款利率差）来固定收取（如处理还款每小时20美元）。每种付费模式的出发点有所不同，是否合适取决于实际情形。

监管

金融服务对于一国经济的作用非常关键。如果没有金融服务，有结余的人在寻找借款人时可能遇到麻烦，相反亦是如此。而且，如果没有金融服务，为了应对无法购买足够商品和服务的风险，人们会在储蓄上花尽心思。

此外，即使相对简单的金融产品也可能变得复杂，而且在购买服务与提供服务的日期间经常会有长时间的滞后。服务的市场很大程度上取决于信任程度。消费者（包括储户和贷款方）必须对服务机构所提供的信息和建议有信心。例如，人寿保险的购买者指望在他们去世时，保险公司能够对其指定的受益人

金融服务的业务种类

金融服务数不胜数，以下为最重要的几个种类：

保险及相关服务

- 直接承保人将投保人的保险费集中在一起。当投保人出现投保个人或公司所保的相关事件时（如车祸或沉船），保险公司将用这些钱进行理赔。

- 再保人（可以为公司，也可以为富裕个体）可将保险公司承保的部分风险以一定的价格进行保险。

- 保险中介，包括机构和经纪人，是协调投保人与承保人的。

银行与其他金融服务机构

- 接受存款和可偿还资金并发放贷款：金融服务提供者向存款方支付一定费用，并将这些存款用于放贷或投资，以从给存款者付费与贷款者收费的差价中赚取利润。

- 管理付费系统：金融服务提供者使得转账成为可能，并通过信用卡、借记卡以及诸如支票、电子转账等银行汇票来实现交易和支付。

- 交易：金融服务提供者帮助公司买卖证券、外汇以及衍生品。

- 发售证券：金融服务提供者帮助借款方通过发售公司股份或债券集资。

- 管理资产：金融服务提供者为客户提供建议或代表客户投资，并收取报酬。

进行赔付，而不是欺骗他们。

金融服务对于经济的重要性以及培养金融服务提供者和消费者信心的必要性正是政府监管金融服务的原因所在。监管包括批准成立、控制和监督，依据各国情况各不相同。美国有许多机构来监管市场的不同部门，有些是州立机构，有些是联邦机构。英国则是由金融服务局统一监管整个金融部门，从银行到保险公司。

金融部门监管者强化法规条例，并批准成立金融服务机构。监管包括常规报告、账户及机构检查、视察，以及投诉调查；也可以包括强化消费者保护法的力度，例如对信用卡利率设置上限，检查账户超支收费标准。然而，近期金融行业的突然增长，尤其新金融工具导致的增长，使监管者加强风险管理的能力受到很大挑战。然而，监管努力也不能保证没有失利的情况，因为监管范围可能不能涉及新内容，而且有些行为可以逃避监管。由于有失利的可能，监管者通常在必要的时候有权接管金融机构。

在近期金融危机中，按揭证券就是新金融工具导致意外后果的例子。这种情况下，希望获得稳定收入的金融公司从银行买入抵押贷款，然后将收入投资于各种债券，而金融公司的收入是根据抵押贷款的情况决定的。银行通过销售抵押贷款获得收益后来发放更多的贷款，所以银行对客户信誉的检查动力就削弱了。抵押贷款比按预期购买的金融公司存在的风险更大，因为债券的回报并没有预期的高。借款者因为收入较低，更可能出现倒账情况，这就降低了债券持有人的收入。以上两种情况都会影响GDP增长。按揭证券（在合适的环境下可行）原本是为了降低风险的，但最终却增加了风险。

有效使用

金融服务有助于财富的有效使用。消费者无需将钱藏在床垫下，而可以将它们存储到中介机构，中介机构则可以将这些钱投入到下一代新技术中或借给客户购买房屋。中介机构的机制可能非常复杂，多数国家依赖监管机制保护借款者与存款者利益，以提升作为金融服务根本的信任感。■

伊雷娜·艾斯门德逊（Irena Asmundson）是IMF战略、政策和检查部的经济学家。