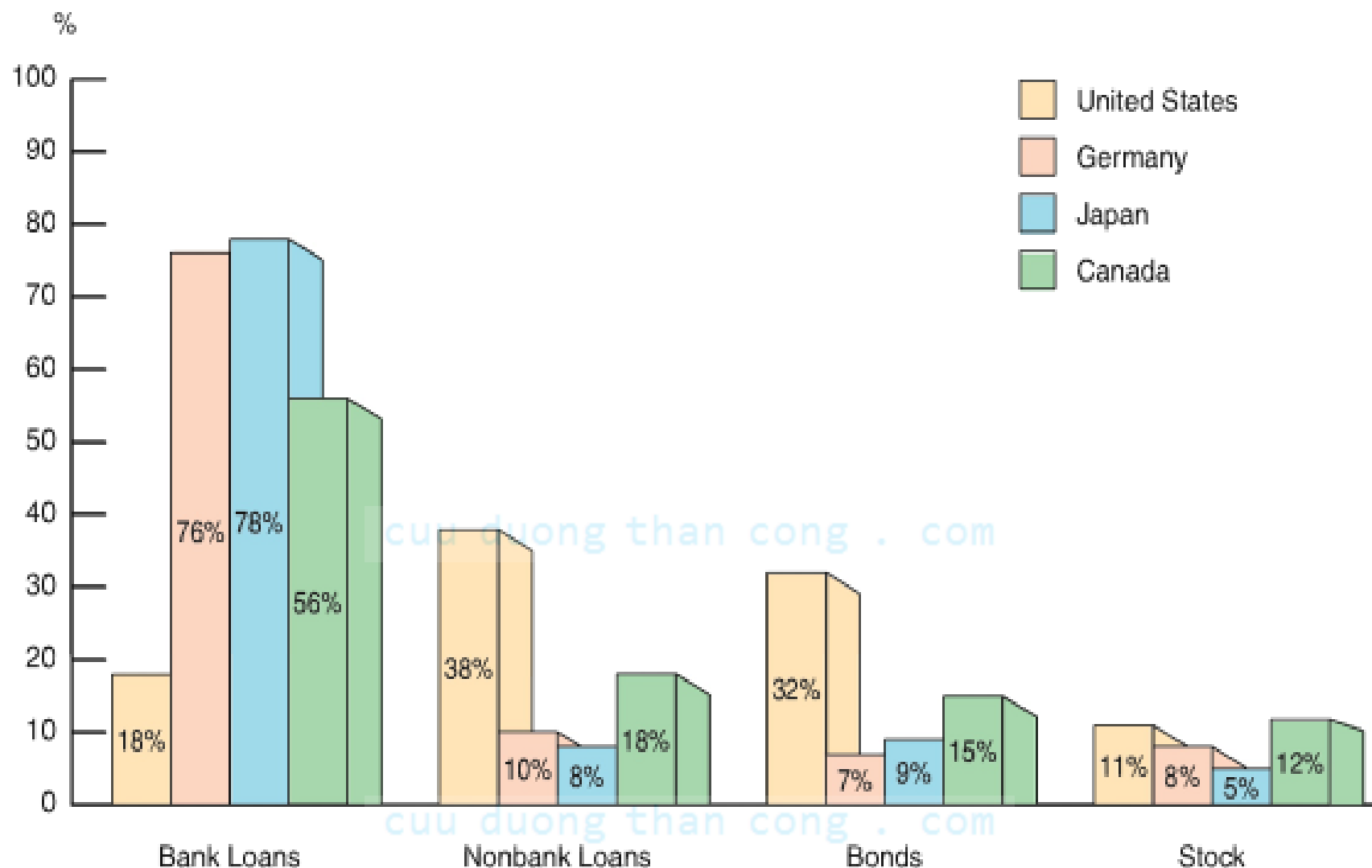




# CHƯƠNG 4: TRUNG GIAN TÀI CHÍNH



**FIGURE 1** Sources of External Funds for Nonfinancial Businesses: A Comparison of the United States with Germany, Japan, and Canada

Source: Andreas Hackethal and Reinhard H. Schmidt, "Financing Patterns: Measurement Concepts and Empirical Results," Johann Wolfgang Goethe-Universität Working Paper No. 125, January 2004. The data are from 1970–2000 and are gross flows as percentage of the total, not including trade and other credit data, which are not available.



# NỘI DUNG

## Chương 4

### TRUNG GIAN TÀI CHÍNH

- TỔNG QUAN VỀ TRUNG GIAN TÀI CHÍNH
- TẦM QUAN TRỌNG CỦA TRUNG GIAN TÀI CHÍNH
- CÁC LOẠI TRUNG GIAN TÀI CHÍNH



# TỔNG QUAN VỀ TRUNG GIAN TÀI CHÍNH

## Chương 4

TRUNG GIAN TÀI CHÍNH

Trung gian tài chính là các tổ chức có tư cách pháp nhân kinh doanh trong lĩnh vực tài chính tiền tệ với hoạt động chủ yếu và thường xuyên là *huy động vốn nhàn rỗi* từ những người thừa vốn rồi đến lượt *cho vay đối với những người cần vốn*



# TỔNG QUAN VỀ TRUNG GIAN TÀI CHÍNH

## Chương 4

### TRUNG GIAN TÀI CHÍNH

Các trung gian tài chính là các tổ chức có hoạt động kinh doanh chủ yếu là *cung cấp các sản phẩm và dịch vụ tài chính* cho khách hàng mà giao dịch trực tiếp trên thị trường chứng khoán không thể hiệu quả hơn



# TẦM QUAN TRỌNG

**RÀO CẢN CỦA KÊNH  
TRỰC TIẾP:**

- CHI PHÍ GIAO DỊCH
- CHI PHÍ THÔNG TIN

•TÍNH CHUYÊN MÔN  
HÓA CAO

•LỢI THẾ QUY MÔ

**GIẢM CHI PHÍ**

**TĂNG GIAO  
DỊCH VỐN**

**THÔNG TIN BẤT CÂN XỨNG**

**SỰ LỰA CHỌN ĐỐI NGHỊCH**

**RỦI RO ĐẠO ĐỨC**



# VẤN ĐỀ THÔNG TIN BẤT CÂN XÚNG

Xuất hiện khi một trong hai bên trong giao dịch có ít thông tin hơn bên kia về đối tượng của giao dịch, khiến cho việc ra quyết định không thể chính xác

## Chương 4

TRUNG GIAN TÀI CHÍNH

Dẫn tới:

- Lựa chọn đối nghịch
- Rủi ro đạo đức



# VẤN ĐỀ THÔNG TIN BẤT CÂN XÚNG

## Chương 4

TRUNG GIAN TÀI CHÍNH

**Lựa chọn đối nghịch** là người cho vay cho người đi vay có độ rủi ro cao vay tiền dù rằng đó là điều người cho vay luôn muốn tránh bởi vì những người đi vay có độ rủi ro cao lại thường là những người rất tích cực tìm cách vay được tiền

- Nguy cơ xảy ra trước khi giao dịch
- Hậu quả: các nhà đầu tư hạn chế mua chứng khoán
  - ⇒ Hạn chế vốn lưu thông





# VẤN ĐỀ THÔNG TIN BẤT CÂN XÚNG

**Rủi ro đạo đức** là một loại rủi ro phát sinh khi đạo đức của chủ thể kinh tế bị suy thoái

Chương 4

Người đi vay nắm được nhiều thông tin hơn người cho vay về quá trình sử dụng vốn vay

TRUNG GIAN TÀI CHÍNH

⇒ che giấu thông tin và thực hiện những hoạt động *gây rủi ro cho khoản vốn vay mà người cho vay không muốn*



# VẤN ĐỀ THÔNG TIN BẤT CÂN XÚNG

- **Vấn đề đại lý:** Bên ủy thác là bên kém ưu thế thông tin, còn bên được ủy thác (đại lý) là bên có ưu thế thông tin.

## Chương 4

TRUNG GIAN TÀI CHÍNH

Bên ủy thác không giám sát được đầy đủ hành vi của bên nhận ủy thác, và bên nhận ủy thác hiểu được điều này => bên được ủy thác tự nhiên nảy sinh động cơ hành động theo hướng mà bên ủy thác cho là không phù hợp

— Nguy cơ xảy ra *sau khi giao dịch*



# CÁC LOẠI TRUNG GIAN TÀI CHÍNH

## Chương 4

### TRUNG GIAN TÀI CHÍNH

- Các tổ chức nhận tiền gửi
- Các tổ chức tiết kiệm theo hợp đồng
- Trung gian đầu tư

cuu duong than cong . com



# Các tổ chức nhận tiền gửi

- Ngân hàng thương mại ( Commercial banks)
- Hiệp hội tiết kiệm và cho vay (Savings and Loan Associations -S&Ls)
- Các ngân hàng tiết kiệm tương hỗ (Mutual Savings Banks )
- Các quỹ tín dụng (credit unions)

## Chương 4

TRUNG GIAN TÀI CHÍNH



# Các tổ chức tiết kiệm theo hợp đồng

- Các công ty bảo hiểm (insurance companies)
- Quỹ lương hưu (pension funds)

Chương **4**

TRUNG GIAN TÀI CHÍNH

cuu duong than cong . com

cuu duong than cong . com

www.company.com



# Trung gian đầu tư

## Chương 4

TRUNG GIAN TÀI CHÍNH

- Ngân hàng đầu tư
- Quỹ đầu tư
- Công ty tài chính