



鸭题库
YaTiKu.Com

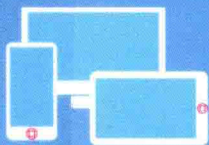
全国经济专业技术资格考试辅导用书

中级经济师

金融专业知识与实务

中级经济师考试辅导用书编写组 编

让您用 **30%**的时间 掌握 **80%**的知识



鸭题库考试软件

立体化复习 多平台互动

- 随身携带 学逸结合
- 海量题库 题题精编
- 查错补缺 逐个突破
- 考讯同步 免费升级
- 笔记分享 交流互动
- 云端系统 科学记忆



中山大学出版社
SUN YAT-SEN UNIVERSITY PRESS

全国经济专业技术资格考试辅导用书

中级经济师

zhongji jingjishi

金融专业知识和实务

jinrong zhuanyezhi shi yu shi wu

中级经济师考试辅导用书编写组 编

让您用 **30%** 的时间 掌握 **80%** 的知识



中山大学出版社
SUN YAT-SEN UNIVERSITY PRESS

· 广州 ·

版权所有 翻印必究

图书在版编目 (CIP) 数据

中级经济师·金融专业知识与实务 / 中级经济师考试辅导用书编写组编. — 广州:
中山大学出版社, 2015. 8

ISBN 978-7-306-05222-3

I. ①中… II. ①中… III. ①金融—资格考试—自学参考资料 IV. ①F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 043095 号

出版人: 徐 劲

责任编辑: 王延红

封面设计: 张 敏

责任校对: 向晴云

责任技编: 黄少伟

出版发行: 中山大学出版社

电 话: 编辑部 020-84111996, 84113349, 84111997, 84110779

发行部 020-84111998, 84111981, 84111160

地 址: 广州市新港西路 135 号

邮 编: 510275 传 真: 020-84036565

网 址: <http://www.zsup.com.cn> E-mail: zdcbs@mail.sysu.edu.cn

印 刷 者: 虎彩印艺股份有限公司

规 格: 787 mm × 1092 mm 1/16 9 印张 220 千字

版次印次: 2015 年 8 月第 1 版 2015 年 8 月第 1 次印刷

定 价: 18.00 元

如发现本书因印装质量影响阅读, 请与出版社发行部联系调换

前 言

随着经济日益发展，金融体系迅猛发展，使金融对经济发展的作用比任何时代都更明显，经济受到金融体系制约的情形也比以前任何一个时代都更加明显，从某种意义上来说，现代经济是一种金融经济的时代，金融体系的发达程度是决定一国经济增长水平的最重要变量之一。为适应这一局势，分析国家经济大局及发展方向，要求经济师不仅要掌握微观经济，还需着眼于宏观经济。

为此，中级经济师考试辅导用书编写组严格依据财政部颁布的最新考试大纲编写了《中级经济师·金融专业知识与实务》一书，它是一本适用于中级经济师金融专业考试的辅导用书。全书由十二章组成，第一、二、三章主要讲解金融相关的基础知识，包括基本概念、利率、金融制度等；第四、五、六章着重阐述了与金融息息相关的银行经营与管理及金融创新、发展；第七、八、九章叙述了货币供求及通货膨胀、紧缩以及货币政策方面的内容；最后三章介绍了金融风险与危机、监管与协调、国际金融及其管理。

本书通过基础知识的掌握以及考试过程中的能力培养的体现，对内容进行科学的编排，实现基本功与应试技巧相结合。准确地突出重点，归纳难点，提炼考点，以表格的形式系统化、条理化整理，构建出清晰的知识框架，使应试者能轻轻松松地通过考试。

参加本书编写的人员有陈吟珊、苏笑玲、丘泽容、曾倩、张敏、李肖婷。

由于编者水平有限，书中难免存在错漏，恳请广大读者在使用过程中提出宝贵的意见。

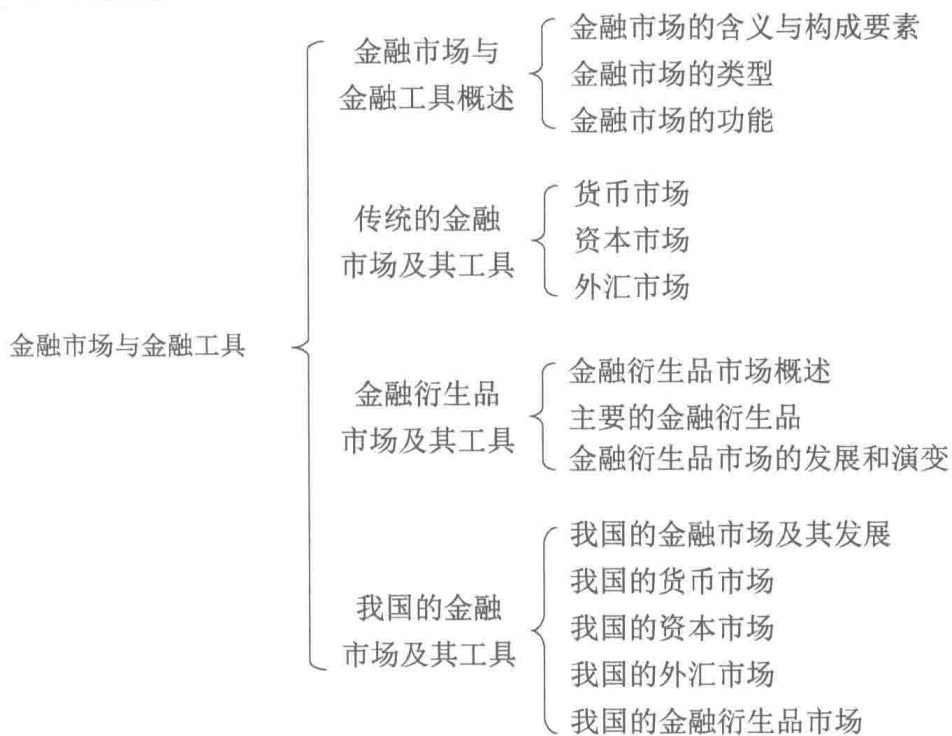
目 录

第一章 金融市场与金融工具	1
第一节 金融市场与金融工具概述.....	1
第二节 传统的金融市场及其工具.....	4
第三节 金融衍生品市场及其工具.....	8
第四节 我国的金融市场及其工具.....	9
第二章 利率与金融资产定价	12
第一节 利率的计算.....	12
第二节 利率决定理论.....	15
第三节 收益率.....	17
第四节 金融资产定价.....	18
第五节 我国的利率市场化.....	22
第三章 金融机构与金融制度	24
第一节 金融机构.....	24
第二节 金融制度.....	27
第三节 我国的金融机构与金融制度.....	32
第四章 商业银行经营与管理	35
第一节 商业银行经营与管理概述.....	35
第二节 商业银行经营.....	37
第三节 商业银行管理.....	40
第四节 改善和加强我国商业银行的经营与管理.....	48
第五章 投资银行业务与经营	51
第一节 投资银行概述.....	51
第二节 投资银行的主要业务.....	54
第三节 全球投资银行业的发展趋势.....	65
第六章 金融创新与发展	66
第一节 金融创新.....	66
第二节 金融深化.....	70
第三节 金融深化与经济发展.....	73
第四节 我国的金融改革与金融创新.....	75

第七章 货币供求及其均衡 ·····	76
第一节 货币需求·····	76
第二节 货币供给·····	79
第三节 货币均衡·····	82
第八章 通货膨胀与通货紧缩 ·····	85
第一节 通货膨胀概述·····	85
第二节 通货膨胀的治理·····	87
第三节 通货紧缩及其治理·····	89
第九章 中央银行与货币政策 ·····	91
第一节 中央银行概述·····	91
第二节 货币政策体系·····	94
第三节 货币政策的实施·····	102
第十章 金融风险与金融危机 ·····	105
第一节 金融风险及其管理·····	105
第二节 金融危机及其管理·····	110
第十一章 金融监管及其协调 ·····	113
第一节 金融监管概述·····	113
第二节 金融监管的框架和内容·····	115
第三节 金融监管的国内协调·····	119
第四节 金融监管的国际协调·····	121
第十二章 国际金融及其管理 ·····	123
第一节 汇率·····	124
第二节 国际收支及其调节·····	127
第三节 国际储备及其管理·····	130
第四节 国际货币体系·····	131
第五节 离岸金融市场·····	133
第六节 外汇管理与外债管理·····	134
参考文献 ·····	138

第一章 金融市场与金融工具

本章知识体系



第一节 金融市场与金融工具概述

一、金融市场的含义与构成要素

(一) 金融市场含义

金融市场指有关主体，按照市场机制，从事货币资金融通、交易的场所或营运网络。

(二) 金融市场的构成要素 (表 1-1)

表 1-1 金融市场的构成要素

要 点	内 容
金融市场主体	金融市场主体是指在金融市场上交易的参与者。在这些参与者中，既有资金的供给者，又有资金的需求者

(续表 1-1)

要 点	内 容
金融市场主体	<p>一般来说, 金融市场的主体包括:</p> <p>①家庭</p> <p>②企业</p> <p>③政府</p> <p>④金融机构</p> <p>⑤中央银行及监管机构</p>
金融市场客体	<p>金融市场客体即金融工具, 是指金融市场上的交易对象或交易标的物</p> <p>①金融工具的分类</p> <p>第一, 按期限不同, 可分为货币市场工具和资本市场工具。货币市场工具是期限在一年以内的金融工具, 包括商业票据、国库券、银行承兑汇票、大额可转让定期存单、同业拆借、回购协议等。资本市场工具是期限在一年以上, 代表债权或股权关系的金融工具, 包括国债、企业债券、股票等</p> <p>第二, 按性质不同, 可分为债权凭证与所有权凭证。债权凭证是发行人依法定程序发行并约定在一定期限内还本付息的有价证券。它反映了证券发行人与持有人之间的债权债务关系。所有权凭证主要是指股票, 是股份有限公司发行的、用以证明投资者的股东身份和权益并据以取得股息红利的有价证券。它反映的是股票持有人对公司的所有权</p> <p>第三, 按与实际金融活动的关系不同, 可分为原生金融工具和衍生金融工具。前者是指商业票据、股票、债券、基金等基础金融工具。后者是在前者的基础上派生出来的, 包括期货合约、期权合约、互换合约等新型金融工具</p> <p>②金融工具的性质</p> <p>第一, 期限性。期限性是指金融工具中的债权凭证一般有约定的偿还期, 即规定发行人到期必须履行还本付息义务</p> <p>第二, 流动性。流动性是指金融工具在金融市场上能够迅速地转化为现金而不致遭受损失的能力</p> <p>第三, 收益性。收益性是指金融工具的持有者可以获得一定的报酬和价值增值。它包括两个方面: 一是金融工具定期的股息和利息收益; 二是投资者出售金融工具时获得的价差</p> <p>第四, 风险性。风险性是指金融工具的持有人面临的预定收益甚至本金遭受损失的可能性。金融工具的风险一般来源于两个方面: 一是信用风险, 即一方不能履行责任而导致另一方发生损失的风险; 二是市场风险, 是指金融工具的价值因汇率、利率或股价变化而发生变动的风险</p> <p>金融工具的上述四个性质之间存在着一定的联系。一般而言, 金融工具的期限性与收益性、风险性成正比, 与流动性成反比。而流动性与收益性成反比, 即流动性越强的金融工具, 越容易在金融市场上迅速变现, 所要求的风险溢价就越小, 其收益水平往往也越低。同时, 收益性与风险性成正比, 高收益的金融工具往往风险也高, 低收益的金融工具往往风险也低</p>

(续表 1-1)

要 点	内 容
金融市场中介	<p>金融市场中介是指在金融市场上充当交易媒介，从事交易或促使交易完成的组织、机构或个人。金融市场中介参与金融市场活动的目的是获取佣金，其本身并非真正的资金供给者或需求者</p> <p>金融市场中介在金融市场上发挥着促进资金融通、降低交易成本、构造和维持市场运行的作用</p>
金融市场价格	<p>它通常表现为各种金融工具的价格</p> <p>在一个有效的金融市场中，金融工具的价格能及时、准确、全面地体现该工具所反映的资产的价值，反映各种公开信息，引导市场资金的流向</p>

二、金融市场的类型（表 1-2）

表 1-2 金融市场的类型

要 点	内 容
按交易标的物划分	<p>按照市场中交易标的物的不同，金融市场划分为货币市场、资本市场、外汇市场、衍生品市场、保险市场和黄金市场等</p>
按交易中介划分	<p>按照交易中介作用的不同，金融市场可以划分为直接金融市场和间接金融市场。直接金融市场是指资金需求者直接向资金供给者融通资金的市场，一般指的是政府、企业等通过发行债券或股票的方式在金融市场上筹集资金。而间接金融市场则是以银行等信用中介机构作为媒介来进行资金融通的市场</p> <p>值得注意的是，直接金融市场和间接金融市场的差别并不在于是否有中介机构参与，而在于中介机构在交易中的地位和性质。直接金融市场上也有中介机构，但这些机构并不作为资金的中介，而仅仅是充当信息中介和服务中介</p>
按交易程序划分	<p>按照金融工具的交易程序不同，金融市场可以划分为发行市场和流通市场</p> <p>发行市场又称一级市场、初级市场，是金融工具首次出售给公众所形成的交易市场</p> <p>流通市场又称二级市场、次级市场，是已发行的金融工具在投资者之间买卖流通的市场</p> <p>发行市场是流通市场的前提和基础，流通市场为金融资产提供良好的流动性，是发行市场的重要补充。流通市场上的交易情况影响着发行市场上的金融工具价格，其价格变动也反映着一国宏观经济的运行态势</p>
按有无固定场所划分	<p>按照金融交易是否存在固定场所，金融市场可划分为有形市场和无形市场两类。有形市场是指有固定的交易场所、集中进行交易的市场，一般指证券交易所、期货交易所等有组织的交易场地。无形市场是在证券交易所外进行的金融资产交易的总称。它本身并没有集中固定的交易场所，通过现代化的电信工具和网络实现交易。在现实世界中，大部分的金融交易是在无形市场上进行的</p>

(续表 1-2)

要 点	内 容
按本原和从属关系划分	按照金融工具的本原和从属关系不同, 金融市场可划分为传统金融市场和金融衍生品市场
按地域范围划分	按照地域范围的不同, 金融市场可分为国内金融市场和国际金融市场。国内金融市场是指金融交易的范围仅限于一国之内的市场 国际金融市场是金融工具在国际进行交易并引起资本在国际流动的市场。它大多数没有固定的交易场所, 属于无形市场

三、金融市场的功能

1. 资金积聚功能

2. 财富功能

所谓财富功能是指金融市场为投资者提供了购买力的储存工具。

3. 风险分散功能

金融市场为市场参与者提供了防范资产风险和收入风险的手段。

4. 交易功能

5. 资源配置功能

6. 反映功能

7. 宏观调控功能

中央银行通过金融市场, 运用存款准备金率、再贴现率和公开市场操作三大货币政策工具, 调节货币供应量, 对经济起到刺激或平抑作用。

第二节 传统的金融市场及其工具

一、货币市场 (表 1-3)

货币市场是指交易期限在一年以内, 以短期金融工具为媒介进行资金融通和借贷的交易市场, 主要包括同业拆借市场、回购协议市场、票据市场、银行承兑汇票市场、短期政府债券市场和大额可转让定期存单市场等。货币市场中交易的金融工具一般都具有期限短、流动性高、对利率敏感等特点, 具有“准货币”的特性。

表 1-3 货币市场

要 点	内 容
同业拆借市场	同业拆借市场是指具有法人资格的金融机构或经过法人授权的金融分支机构之间进行短期资金头寸调节、融通的市场 (1) 同业拆借市场有以下特点: ①期限短 ②参与者广泛

(续表 1-3)

要 点	内 容
同业拆借市场	<p>③在拆借市场交易的主要是金融机构存放在中央银行账户上的超额准备金</p> <p>④信用拆借</p> <p>(2) 同业拆借市场有以下功能:</p> <p>①调剂金融机构间资金短缺, 提高资金使用效率</p> <p>②同业拆借市场是中央银行实施货币政策, 进行金融宏观调控的重要载体</p>
回购协议市场	<p>回购协议市场是指通过证券回购协议进行短期货币资金借贷所形成的市场。证券回购协议是指证券资产的持有者在卖出一定数量的证券资产的同时与买方签订的在未来某一特定日期按照约定的价格购回所卖证券资产的协议</p> <p>从表面上看, 证券回购是一种证券买卖, 但实际上它是一笔以证券为质押品而进行的短期资金融通。证券的卖方以一定数量的证券为抵押进行短期借款, 条件是在规定期限内再购回证券, 且购回价格高于卖出价格, 两者的差额即为借款的利息</p> <p>在证券回购协议中, 作为标的主要是国库券等政府债券或其他有担保债券, 也可以是商业票据、大额可转让定期存单等其他货币市场工具</p> <p>证券回购作为一种重要的短期融资工具, 在货币市场中发挥着重要作用:</p> <p>①证券回购交易增加了证券的运用途径和闲置资金的灵活性</p> <p>②回购协议是中央银行进行公开市场操作的重要工具</p>
商业票据市场	<p>商业票据是公司为了筹措资金, 以贴现的方式出售给投资者的一种短期无担保的信用凭证。由于商业票据没有担保, 完全依靠公司的信用发行, 因此其发行者一般都是规模较大、信誉良好的公司</p> <p>一般来说, 商业票据发行期限较短, 面额较大, 且绝大部分是在一级市场上直接进行交易。商业票据具有融资成本低、融资方式灵活等特点, 并且发行票据还能提高公司的声誉</p>
银行承兑 汇票市场	<p>汇票是由出票人签发的委托付款人在见票后或票据到期时, 对收款人无条件支付一定金额的信用凭证。由银行作为汇票的付款人, 承诺在汇票到期日支付汇票金额的票据, 称为银行承兑汇票, 以此为交易对象的市场就是银行承兑汇票市场</p> <p>银行承兑汇票市场主要由一级市场和二级市场构成</p> <p>一级市场即发行市场, 主要涉及汇票的出票和承兑行为</p> <p>二级市场相当于流通市场, 涉及汇票的贴现与再贴现过程</p> <p>银行承兑汇票具有以下特点:</p> <p>①安全性高</p> <p>②流动性强</p> <p>③灵活性高</p>

(续表 1-3)

要 点	内 容
短期政府债券市场	短期政府债券是政府作为债务人，期限在一年以内的债务凭证。一般所说的短期政府债券市场指的就是国库券市场 短期政府债券以国家信用为担保，几乎不存在违约风险，也极易在市场上变现，具有较高的流动性
大额可转让定期存单(CDs)市场	大额可转让定期存单(CDs)是银行发行的有固定面额、可转让流通的存款凭证

二、资本市场(表 1-4)

资本市场是融资期限在一年以上的长期资金交易市场。资本市场的交易对象主要是政府中长期公债、公司债券和股票等有偿证券以及银行中长期贷款。在我国，资本市场主要包括债券市场、股票市场和证券投资基金市场。

表 1-4 资本市场

要 点	内 容
债券市场	<p>(1) 债券的概念与特征。债券是债务人依照法定程序发行，承诺按约定的利率和日期支付利息，并在约定日期偿还本金的书面债务凭证。它反映了筹资者和投资者之间的债权债务关系</p> <p>根据发行主体的不同，债券可分为政府债券、公司债券和金融债券；根据偿还期限的不同，债券可分为短期债券、中期债券和长期债券；根据利率是否固定，债券分为固定利率债券和浮动利率债券；根据利息支付方式的不同，债券分为付息债券、一次还本付息债券、贴现债券和零息债券；根据性质的不同，债券又可分为信用债券、抵押债券、担保债券等</p> <p>债券具有以下特征：偿还性、流动性、收益性、安全性</p> <p>(2) 债券市场的含义及功能。债券市场是发行和买卖债券的市场</p> <p>债券市场的功能包括：</p> <p>①债券市场作为金融市场的一个重要组成部分，具有调剂闲散资金、为资金不足者筹集资金的功能</p> <p>②债券体现了收益性与流动性的统一，是资本市场上不可或缺的金融工具，吸引了众多的投资者</p> <p>③债券市场能够较为准确地反映发行企业的经营实力和财务状况。同时，债券市场上的国债利率通常被视为无风险资产的利率，成为其他资产和衍生品的定价基础</p> <p>④债券市场是中央银行实施货币政策的重要载体。中央银行通过在证券市场上买卖国债或发行中央银行票据进行公开市场操作，对经济进行宏观调控</p>
股票市场	<p>股票是由股份有限公司签发的用以证明股东所持股份的凭证，它表明股票的持有者对公司的部分资本拥有所有权</p> <p>股票市场是股票发行和流通的市场，可分为一级市场和二级市场</p>

(续表 1-4)

要 点	内 容
证券投资 基金市场	<p>投资基金通过发售基金份额或收益凭证, 将众多投资者分散的资金集中起来, 由专业管理人员投资于股票、债券或其他金融资产, 并将投资收益按投资份额分配给基金持有者。它是一种利益共享、风险共担的集合投资方式, 其本质是股票、债券和其他证券投资的机构化</p> <p>投资基金体现了基金持有人与管理人之间的一种信托关系, 是一种间接投资工具。具体来看, 它有以下特征:</p> <ul style="list-style-type: none">①集合投资, 降低成本②分散投资, 降低风险③专业化管理

三、外汇市场 (表 1-5)

表 1-5 外 汇 市 场

要 点	内 容
外汇市场概述	<p>外汇是一种以外国货币表示的用于国际结算的支付手段, 通常包括可自由兑换的外国货币和外币支票、汇票、本票、存单等</p> <p>外汇市场是进行外汇买卖的场所或运营网络</p>
外汇交易类型	<p>①即期外汇交易</p> <p>即期外汇交易又称现汇交易, 是指在成交当日或之后的两个营业日内办理实际货币交割的外汇交易</p> <p>②远期外汇交易</p> <p>远期外汇交易又称期汇交易, 是指交易双方在成交后并不立即办理交割, 而是按照事先约定的币种、金额、汇率、交割时间、地点等交易条件, 到约定时期才进行实际交割的外汇交易</p> <p>投资者选择远期外汇交易, 既可用于套期保值, 防范汇率风险; 也可以通过买空或卖空交易远期外汇汇率进行投资</p> <p>③掉期交易</p> <p>掉期交易是指将币种相同、金额相同但方向相反、交割期限不同的两笔或两笔以上的交易结合在一起进行的外汇交易。也就是说, 交易者在买进或卖出某种货币的同时, 卖出或买进同种货币, 但两者的交割日期不同。这种交易形式常用于银行间外汇市场上</p> <p>掉期交易是复合的外汇交易, 进行掉期交易的目的在于利用不同交割期汇率的差异, 通过贱买贵卖获取利润, 或者用来防范汇率变动风险</p>

第三节 金融衍生品市场及其工具

一、金融衍生品市场概述（表 1-6）

表 1-6 金融衍生品市场概述

要 点	内 容
金融衍生品的概念与特征	<p>金融衍生品又称金融衍生工具，是从原生性金融工具（股票、债券、存单、货币等）派生出来的金融工具，其价值依赖于基础标的资产</p> <p>与传统金融工具相比，金融衍生品有以下特征：</p> <p>①杠杆比例高。金融衍生品市场中允许进行保证金交易，这就意味着投资者可以从事几倍甚至几十倍于自身拥有资金的交易，放大了交易的收益和损失</p> <p>②定价复杂。金融衍生品的价格依赖于基础标的资产的未来价值，而未来价值是难以测算的，这就给金融衍生品的定价带来了极大的困难</p> <p>③高风险性</p> <p>④全球化程度高</p>
金融衍生品市场的交易机制	<p>金融衍生品市场上主要的交易形式有场内交易和场外交易两种。场内交易是在有组织的交易所内进行的交易，投资者需申请成为交易所会员后才能进行交易</p> <p>场外交易也称 OTC 交易，没有固定的场所，交易者和委托人通过电话和网络进行联系和交易</p> <p>根据交易目的的不同，金融衍生品市场上的交易主体分为四类：套期保值者、投机者、套利者和经纪人。套期保值者又称风险对冲者，他们从事衍生品交易是为了减少未来的不确定性，降低甚至消除风险。投机者是参与交易获取利润的投资者。套利者利用不同市场上的定价差异，同时在两个或两个以上的市场中进行衍生品交易，以获取无风险收益。经纪人作为交易的中介，以促成交易、收取佣金为目的</p>

二、主要的金融衍生品（表 1-7）

表 1-7 主要的金融衍生品

要 点	内 容
金融远期	<p>金融远期合约是最早出现的一类金融衍生品，合约的双方约定在未来某一确定日期，按确定的价格买卖一定数量的某种金融资产。远期合约是一种非标准化的合约类型，没有固定的交易场所</p> <p>目前比较常见的远期合约主要有远期利率协议、远期外汇合约和远期股票合约</p>
金融期货	<p>金融期货是指交易双方在集中性的交易场所，以公开竞价的方式所进行的标准化金融期货合约的交易。主要的期货合约有外汇期货、利率期货、股指期货等</p>

(续表 1-7)

要 点	内 容
金融期货	期货合约与远期合约区别在于：远期合约的交易双方可以按各自的愿望就合约条件进行磋商；而期货合约的交易多在有组织的交易所内进行，期货合约和远期合约的内容都有标准化的特点
金融期权	<p>金融期权实际上是一种契约，它赋予合约的购买人在规定的期限内按约定价格买入或卖出一定数量的某种金融资产的权利。为了取得这一权利，期权合约的买方必须向卖方支付一定数额的费用，即期权费。按照买方权利的不同，期权合约可分为看涨期权和看跌期权两种类型。看涨期权的买方有权在某一确定的时间或确定的时间之内，以确定的价格购买相关资产；看跌期权的买方则有权在某一确定时间或确定的时间之内，以确定的价格出售相关资产</p> <p>对于看涨期权的买方来说，当市场价格高于合约的执行价格时，他会行使其期权，取得收益；当市场价格低于执行价格时，他会放弃合约，亏损金额即为期权费。对于看跌期权的买方来说，情况则恰好相反。因此，期权合约的买方可以实现有限的损失和无限的收益</p>
金融互换	金融互换是两个或两个以上的交易者按事先商定的条件，在约定的时间内交换一系列现金流的交易形式。金融互换分为货币互换、利率互换和交叉互换三种类型
信用衍生品	<p>信用衍生品是一种使信用风险从其他风险类型中分离出来，并从一方转让给另一方的金融合约</p> <p>信用违约互换（CDS）是最常用的一种信用衍生产品。合约规定，信用风险保护买方向信用风险保护卖方定期支付固定的费用或者一次性支付保险费，当信用事件发生时，卖方向买方赔偿因信用事件所导致的基础资产面值的损失部分</p>

三、金融衍生品市场的发展和演变（略）

第四节 我国的金融市场及其工具

一、我国的金融市场及其发展

在我国，金融市场主要包括货币市场、资本市场、外汇市场、金融衍生品市场等子市场。迄今为止，我国已初步形成了以货币市场和资本市场为主体的、相对完整的金融市场体系。

二、我国的货币市场

1. 同业拆借市场

2. 回购协议市场

市场的交易主体是具备法人资格的金融机构，交易场所是证券交易所和经批准的融资中心，回购券种为国债和经中国人民银行批准的金融债券，回购期限在1年以下。我国证券回购市场已经成为市场参与者进行短期融资、流动性管理的主要场所，成为央行进行公开市场操作、实现货币政策传导的重要平台。

3. 商业票据市场

按照《中华人民共和国票据法》的规定，我国的票据包括汇票、本票和支票。汇票是由出票人签发，付款人见票后或票据到期时，在一定地点对收款人无条件支付一定金额的信用凭证。汇票按出票人不同可分为银行汇票和商业汇票。银行汇票是汇款人将款项交给银行，由银行签发给汇款人，持往异地由指定银行办理转账或向指定银行兑取款项的票据。商业汇票是收款人对付款人签发的，要求付款人于一定时间内无条件支付一定金额给收款人或持票人的一种书面凭证。另根据我国现行规定，商业票据也可由付款人签发或承兑申请人签发，于到期日向收款人支付款项。

三、我国的资本市场（表 1-8）

表 1-8 我国的资本市场

要 点	内 容
债券市场	<p>目前，我国债券市场形成了包括银行间市场、交易所市场和商业银行柜台市场三个子市场在内的统一分层的市场体系</p> <p>银行间市场是债券市场的主体，债券存量约占全市场的 95%。银行间市场是债券市场的主体，这一市场参与者是各类机构投资者，属于大宗交易市场（批发市场），实行双边谈判成交，典型的结算方式是逐笔结算</p> <p>交易所市场是由各类社会投资者参与、集中撮合交易的零售市场，典型的结算方式是净额结算</p> <p>商业银行柜台市场是银行间市场的延伸，也属于零售市场。柜台市场实行两级托管体制</p> <p>按币种划分，我国债券主要分为人民币债券和外币债券</p>
股票市场	<p>我国上市公司股票按发行范围可分为 A 股、B 股、H 股和 F 股。A 股股票是指已在或获准在上海证券交易所、深圳证券交易所流通的且以人民币为计价币种的股票。B 股股票是以人民币为面值、以外币为认购和交易币种、在上海和深圳证券交易所上市交易的普通股票。H 股是我国境内注册的公司在香港发行并在香港上市的普通股票。F 股是我国股份公司在海外发行上市流通的普通股票</p> <p>另外，在我国，上市公司的股份按投资主体可以分为国有股、法人股和社会公众股。国有股指有权代表国家投资的部门或机构以国有资产向公司投资形成的股份，包括以公司现有国有资产折算成的股份。法人股指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体以其依法可经营的资产向公司投资所形成的股份。社会公众股是指我国境内个人和机构，以其合法财产向公司投资所形成的股份</p>

(续表 1-8)

要 点	内 容
股票市场	<p>目前,我国的股票市场主体由上海证券交易所和深圳证券交易所组成,包括主板市场、中小企业板市场和创业板市场</p> <p>主板市场是我国股票市场的最重要的组成部分,以沪、深两市为代表。在主板市场上市的企业一般来自有发展前途的传统产业,因此具有较高的资本规模和相对稳定的业绩回报</p> <p>2004年5月,中国证监会正式批准深圳证券交易所设立中小企业板市场,这对于促进中小企业及民营企业的发展、实现资本与技术的结合及调整国民经济结构等方面具有重要意义。目前中小企业板市场与主板市场除上市公司规模外,其他方面差别不大</p> <p>在运行中小企业板市场取得丰富经验后,国家开始着手设立服务于高新技术或新兴经济企业的创业板市场</p>
投资基金市场	<p>投资基金是通过信托契约或公司的形式,借助发行受益凭证或入股凭证的方式,将社会上的闲散资金集中起来,委托给专门的投资机构,按资产组合原理进行分散投资,获得的收益由投资者按出资比例分享,并承担相应风险的一种投资制度</p>

四、我国的外汇市场

目前,在银行间外汇市场上,人民币的外汇交易类型包括即期交易、远期交易、掉期交易和期权交易。

五、我国的金融衍生品市场(略)