



2010年版全国经济专业技术资格考试

金融专业知识与实务(中级)

全程应试辅导

成启东 编著

本书五大特点

- 多** 覆盖全部考点，囊括5年真题，解析全部答案
- 快** 迅速掌握重点，快速吃透真题，即刻巩固考点
- 好** 严格依据大纲，结合最新考情，质量精益求精
- 省** 提炼重点难点，有讲有练有解，省时省力省心
- 全** 适于考点背诵，包含同步练习，附有模拟试卷



中国宇航出版社

2010年版全国经济专业技术资格考试

金融专业知识与实务(中级) 全程应试辅导

成启东 ○编著

中国宇航出版社

· 北京 ·

内 容 简 介

本书以2010年全国经济专业技术资格考试教材为依据,结合历年考试真题,按照“读书、做题、模考”三段学习法的科学思路安排内容,帮助考生把握命题思路、掌握重点、攻克难点,有的放矢、提高效率,是应考者快速贯通考点、顺利通过考试的必备书籍。

版权所有 侵权必究

图书在版编目(CIP)数据

金融专业知识与实务(中级)全程应试辅导/成启东编著.

—北京:中国宇航出版社,2010.7

(2010年版全国经济专业技术资格考试)

ISBN 978-7-80218-542-5

I. ①金… II. ①成… III. ①金融—经济师—资格
考核—自学参考资料 IV. ①F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 101915 号

策划编辑 董 琳 封面设计 艺和天下
责任编辑 李 立 责任校对 华 蕾

出 版 中国宇航出版社
发 行

地 址 北京市阜成路 8 号 邮 编 100830
(010)68768548

网 址 www.caphbook.com/www.caphbook.com.cn

经 销 新华书店

发行部 (010)68371900 (010)88530478(传真)
(010)68768541 (010)68767294(传真)

零售店 读者服务部 北京宇航文苑
(010)68371105 (010)62529336

承 印 北京嘉恒彩色印刷有限公司

版 次 2010 年 7 月第 1 版
2010 年 7 月第 1 次印刷

开 本 1/16

规 格 787×1092

印 张 15

字 数 464 千字

书 号 ISBN 978-7-80218-542-5

定 价 42.00 元

本书如有印装质量问题,可与发行部联系调换

序 言

为了满足参加 2010 年全国经济专业技术资格考试考生的需求，我们组织了有多年备考经验的专家学者，精心编写了这套“2010 年版全国经济专业技术资格考试全程应试辅导”丛书。该考试分为初级、中级两个层次，通过该考试是取得相应初级、中级经济技术职称的必备条件。

本书在编写过程中力求体现以下功能与特点：

第一，与时俱进，紧扣大纲。本书严格按照国家人事部颁布的 2010 年全国经济专业技术资格考试大纲及指定教材编写，所选习题及答案均以此为依据。

第二，科学的栏目设置。本书按照“读书、做题、模考”三段学习法的科学思路相应设置了“考点精讲与真题解析”、“同步自测”、“模拟试卷”三个栏目，以全程辅导的形式帮助大家按照正确的方法复习备考，集考点背诵手册、练习题集、押题模考试卷三项功能于一体。

第三，贴近实战，准确把握考试难度和命题特点。众所周知，历年真题是最好的练习题，本书在例题的选取上以历年真题为主，通过真题演练让考生了解考试的重点、难点、难度等关键问题，有的放矢，切实提高广大考生的实战能力和应试能力。

第四，答案解析详尽，便于读者自学。大部分考生都是在职人士，主要依靠自学，本书对每道习题都进行了详尽的答案解析，有问有答，非常便于读者自学。

准确把握学习规律，掌握科学的学习方法是顺利通过考试的重要因素。使用本书时，只有结合科学的方法，才能取得事半功倍的效果。根据我们多年的辅导经验，三段学习法是一种行之有效的好方法，即按照看书、做题、模考三个阶段复习备考。

第一阶段，认真阅读教材。本书“考点精讲”部分，是对指定教材的提炼与归纳，可以帮助读者迅速掌握学习重点，熟记常见考点。同时参照“真题解析”，明白考试考什么、怎么考，哪些内容需要理解，哪些需要识记，哪些需要再认，哪些需要再现。这对于提高学习质量与效率至关重要。

第二阶段，章节演练。熟悉考点仅仅是初步掌握知识结构，还远远不够，必须把知识转化为解题的能力，这就需要进行大量的习题演练。本书“同步自测”部分提供了相应练习，考点覆盖全面，难易程度适中。同时我们对每一道习题均进行了深度解析，让大家知其然知其所以然。学完一章内容之后，应该马上进行同步自测，第一时间检验学习效果，迅速发现问题，这是夯实基础、建立考点反射的一个不可或缺的过程。

第三阶段，模拟考试。必须进行至少两次模拟考试。因为正式考试是在特定环境下、固定时间内对解题能力的考查，它要求考生达到一定的正确率和速度。考生需要找一个与考试环境近似的环境，按照规定的时间严格进行模拟考试。本书的模拟试题在考核重点、题型、题量、难度、命题风格等方面接近真题，是广大考生考前全面检验学习效果的标尺。

整个复习备考过程每个阶段都有每个阶段的不同任务，只有不折不扣地完成，才能做到胸有成竹，顺利过关。

对于本套丛书的编写尽管我们已经殚精竭虑，但由于水平有限，时间紧迫，不周之处在所难免，希望大家谅解。我们的联系电话是 13681387472，邮件 suoxh@126.com，欢迎大家联系，我们一定竭诚为您解答。

最后，对一贯支持我们的广大读者朋友和对本书的出版作出努力的朋友一并表示感谢。

作者

2010 年 7 月于中央财经大学

目 录

第一章 金融市场与金融工具	1
考点精讲与真题解析	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	2
第三节 金融衍生品市场及其工具	5
第四节 我国的金融市场及其工具	6
同步自测	8
同步自测解析	10
第二章 利率与金融资产定价	13
考点精讲与真题解析	13
第一节 利率及其决定	13
第二节 货币的时间价值	14
第三节 收益率	15
第四节 金融资产定价	17
第五节 我国的利率及其市场化	20
同步自测	22
同步自测解析	26
第三章 金融机构与金融制度	29
考点精讲与真题解析	29
第一节 金融机构	29
第二节 金融制度	32
第三节 我国的金融机构与金融制度	36
同步自测	43
同步自测解析	46

第四章 商业银行经营与管理	49
考点精讲与真题解析	49
第一节 商业银行经营与管理概述	49
第二节 商业银行经营	50
第三节 商业银行管理	53
第四节 改善和加强我国商业银行的经营与管理	60
同步自测	61
同步自测解析	64
第五章 投资银行业务与经营	67
考点精讲与真题解析	67
第一节 投资银行概述	67
第二节 投资银行的主要业务	70
第三节 全球投资银行的发展趋势	75
同步自测	77
同步自测解析	80
第六章 金融创新与发展	83
考点精讲与真题解析	83
第一节 金融创新	83
第二节 金融深化	87
第三节 金融深化与经济发展	91
第四节 我国的金融改革与金融创新	94
同步自测	96
同步自测解析	99
第七章 货币供求及其均衡	102
考点精讲与真题解析	102
第一节 货币需求	102
第二节 货币供给	104
第三节 货币均衡	107

同步自测	111
同步自测解析	114
第八章 通货膨胀与通货紧缩	117
考点精讲与真题解析	117
第一节 通货膨胀概述	117
第二节 通货膨胀的治理	120
第三节 通货紧缩及其治理	123
同步自测	126
同步自测解析	129
第九章 中央银行与货币政策	132
考点精讲与真题解析	132
第一节 中央银行概述	132
第二节 货币政策体系	134
第三节 货币政策的实施	140
同步自测	144
同步自测解析	147
第十章 金融风险与金融危机	150
考点精讲与真题解析	150
第一节 金融风险及其管理	150
第二节 金融危机及其管理	157
同步自测	160
同步自测解析	164
第十一章 金融监管及其协调	166
考点精讲与真题解析	166
第一节 金融监管概述	166
第二节 金融监管的框架和内容	168
第三节 金融监管的国内协调	174

第四节 金融监管的国际协调	175
同步自测	176
同步自测解析	180
 第十二章 国际金融及其管理	183
考点精讲与真题解析	183
第一节 汇率	183
第二节 国际收支及其调节	187
第三节 国际储备及其管理	190
第四节 国际货币体系	191
第五节 离岸金融市场	194
第六节 外汇管理与外债管理	195
同步自测	199
同步自测解析	202
 模拟试卷（一）	205
答案速查与精讲解析（一）	213
模拟试卷（二）	219
答案速查与精讲解析（二）	227

第一章 金融市场与金融工具

考点精讲与真题解析

第一节 金融市场与金融工具概述

一、金融市场的构成要素

金融市场的基本构成要素是金融市场主体、金融市场客体、金融市场中介和金融市场价格。

二、金融市场的结构

金融市场是一个由许多子市场构成的庞大的市场体系，内含丰富的种类。各种类型的子市场的组成和关系就是我们通常所说的金融市场结构。金融市场结构可以有不同的划分。

(1) 按交易标的物划分。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。

(2) 按交易中中介划分。按照交易中中介作用的不同，金融市场可以划分为直接金融市场和间接金融市场。

(3) 按交易程序划分。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。

(4) 按有无固定场所划分。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。

(5) 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。

(6) 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。

三、金融市场的功能

(1) 资金积聚功能。金融市场最基本的功能就是将众多分散的小额资金汇聚成能供社会再生产使用的大额资金的集合。

(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。规范的交易组织、交易规则和管理制度，使得金融市场工具大都具有较高的流动性，能更加便捷地进行交易和支付。

(5) 资源配置功能。金融市场能够将资源从低效率的部门转移到高效率的部门，从而使全社会的经济资源得到更加有效的配置和利用。

(6) 反映功能。金融市场常被看作是社会经济运行“晴雨表”，能够及时而灵敏地反映各种经济状况。

(7) 宏观调控功能。金融市场是政府调控宏观经济运行的重要载体，为政策的执行提供了操作平台。

四、金融市场的交易主体

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。一般来说,金融市场的主体包括家庭、企业、政府、金融机构、中央银行及监管机构。

(1) 家庭。家庭是金融市场上主要的资金供应者。

(2) 企业。企业是金融市场运行的基础,是重要的资金需求者和供给者。除此之外,企业还是金融衍生品市场上重要的套期保值主体。

(3) 政府。在金融市场上,各国的中央政府和地方政府通常是资金的需求者,有时也会成为暂时的资金供应者。

(4) 金融机构。各类金融机构通过各种方式,一方面向社会吸收闲散资金,另一方面又向需要资金的部门提供资金,在金融市场上扮演着资金需求者和资金供给者的双重身份。

(5) 中央银行。中央银行在金融市场上处于一种特殊的地位,既是金融市场中重要的交易主体,又是监管机构之一。

【例1-1】在金融市场中,既是重要的资金需求者和供给者,又是金融衍生品市场上重要的套期保值主体的是()。(2009年单选题)

- A. 家庭 B. 企业 C. 中央银行 D. 政府

【解析】B 企业是金融市场运行的基础,是重要的资金需求者和供给者,还是金融衍生品市场上重要的套期保值主体。

五、金融工具的性质和类型

金融工具是指金融市场上的交易对象或交易标的物。

1. 金融工具的性质

(1) 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。

(2) 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。

(3) 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。

(4) 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。

2. 金融工具的分类

(1) 按期限不同,金融工具可分为货币市场工具和资本市场工具。

(2) 按性质不同,金融工具可分为债权凭证与所有权凭证。

(3) 按与实际信用活动的关系,可分为原生金融工具和衍生金融工具。

第二节 传统的金融市场及其工具

一、货币市场及其工具

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”特性。

【例1-2】有“准货币”特性的金融工具是()。(2009年单选题)

- A. 货币市场工具 B. 资本市场工具 C. 金融衍生品 D. 外汇市场工具

【解析】A 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”特性。

（一）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。

同业拆借市场有以下几个特点：①期限短。同业拆借市场的期限最长不得超过一年，这其中又以隔夜头寸拆借为主。②参与者广泛。现代同业拆借市场的参与者相当广泛，商业银行、非银行金融机构和中介机构都是同业拆借市场的主要参与者。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。④信用拆借。同业拆借活动都是在金融机构之间进行的，市场准入的条件比较严格，金融机构主要以其信誉参加拆借活动。也就是说，同业拆借市场基本上都是信用拆借。

【例 1-3】 同业拆借活动都是在金融机构之间进行的，对参与者要求比较严格，因此，其拆借活动基本上都是（ ）。(2008 年单选题)

- A. 质押拆借 B. 抵押拆借 C. 担保拆借 D. 信用拆借

【解析】 D 信用拆借是同业拆借市场的特点之一。同业拆借活动都是在金融机构之间进行的，市场准入条件比较严格，因此金融机构主要以其信誉参与拆借活动，也就是说，同业拆借市场基本上都是信用拆借。

（二）回购协议市场

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卖方在卖出一定数量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。

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。

【例 1-4】 证券回购业务实际上是一种（ ）行为。(2007 年单选题)

- A. 证券交易 B. 短期质押融资 C. 商业贷款 D. 信用贷款

【解析】 B 证券回购是证券的卖出方暂时让渡证券，证券的买入方提供相应的资金给卖出方，如果卖出方不按照约定的条件购回证券，证券的买入方有权处理证券。因此，回购业务属于短期质押融资。

（三）商业票据市场

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。商业票据市场就是这些公司发行商业票据并进行交易的市场。

（四）银行承兑汇票市场

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。

（五）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。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。同时，政府债券的收益免缴所得税，这也成为其吸引投资者的一个重要因素。相对于其他货币市场工具而言，短期政府债券的面额较小。

（六）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。它产生于美国，由花旗银行首先推出，是银行业为逃避金融法规约束而创造的金融创新工具。

二、资本市场及其工具

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价值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、股票市场和投资基金市场。

(一) 债券市场

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。债券市场是发行和买卖债券的市场。债券的发行市场又称一级市场,是将新发行的债券从发行人手中转移到初始投资者手中的市场。债券的流通市场又称二级市场,是指已发行的债券在投资者之间转手买卖的场所。

(二) 股票市场

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,它表明股票持有者对公司的部分资本拥有所有权。股票是代表对一定经济利益分配请求权的资本证券,是资本市场上流通的一种重要工具。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。一级市场就是股票的发行市场,是股份公司发行新股票筹集资本的市场。二级市场即股票的流通市场,是指对已发行的股票进行买卖和转让的市场。

(三) 投资基金市场

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。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。

三、外汇市场及其工具

(一) 外汇市场概述

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汇支票、汇票、本票、存单等。广义的外汇还包括外币有价值证券,如股票、债券等,实际上就包括了一切外币金融资产。外汇市场是进行外汇买卖的场所或营运网络。它是由外汇需求者、外汇供给者及买卖中介机构组成的。

(二) 外汇交易类型

在外汇市场上,外汇交易基本类型包括即期外汇交易、远期外汇交易和掉期交易。

1. 即期外汇交易

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。这是外汇市场上最常见、最普遍的外汇交易形式。

2. 远期外汇交易

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。

3. 掉期交易

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。

第三节 金融衍生品市场及其工具

一、金融衍生工具的概念与特征

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。金融衍生品在形式上表现为一系列的合约，合约中载明交易品种、价格、数量、交割时间及地点等。

与传统金融工具相比，金融衍生品有以下特征：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。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。③高风险性。由于金融衍生品的上述两个特征，使得从事金融衍生品交易的风险也被放大了。④全球化程度高。

二、金融衍生品市场及其发展演变

自20世纪80年代以来，国际金融市场最为重要的创新便是金融衍生品市场的建立和发展。金融自由化和全球化趋势使得金融领域内的风险日益突出，企业、金融机构等的避险要求也逐渐扩大，这就为金融衍生品市场的产生奠定了基础。而科技的发展和信息技术的进步，客观上为金融衍生品市场的发展创造了可能。

从合约形式来看，金融衍生品经历了由简趋繁的演变。最开始出现的是一般衍生工具，如单一的远期、期货、期权、互换等；随后出现了混合衍生工具，也就是传统金融工具与一般金融工具的组合；近年来，衍生品市场中又出现了多种复杂衍生金融工具，即将一般衍生工具改造、组合而形成的新工具，又被称为“衍生工具的衍生物”。信用衍生品的产生，将金融衍生品市场的发展推入了一个新的阶段。

金融衍生品为风险规避者提供了方便的避险工具，也为风险承受者提供了有效的投机对象，因此越来越多的投资者开始关注这个市场。

三、主要的金融衍生品

按照衍生品合约类型的不同，目前市场中最为常见的金融衍生品有远期、期货、期权、互换和信用衍生品等。

（1）金融远期。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。

（2）金融期货。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。金融期货合约就是协议双方同意在未来某一约定日期，按约定的条件买入或卖出一定标准数量的金融工具的标准化协议。

（3）金融期权。金融期权是一种契约，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。

（4）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等三种类型。

（5）信用衍生品。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。

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。

当前,我国金融市场的发展正处于最重要的战略机遇时期,同时面临国际金融危机向实体经济蔓延、国内经济增长趋缓等外部环境变化带来的挑战。在将来金融市场的建设中,应进一步强化市场基础性设施,完善市场监管,积极稳妥推动金融市场创新,防范金融风险,确保金融市场安全运行,促进金融市场持续稳定健康发展。

二、我国的货币市场及其工具

(一) 同业拆借市场

截至2008年底,我国同业拆借市场成员共计787家,机构类型包括了所有的银行类金融机构和绝大多数非银行金融机构,市场主体日益多元化,满足了金融市场中调剂资金余缺、资产负债管理等多种交易需求。

(二) 回购协议市场

目前,我国的证券回购市场已是一个发展稳定、交易规范的市场。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,回购期限在一年以下。

(三) 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。

1. 汇票

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。汇票的主要关系人是出票人(签发票据人)、付款人(债务人)、收款人(持票人)和承兑人(承诺付款责任者)。

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。

2. 本票

本票是出票人承诺在一定日期及地点无条件支付一定金额给收款人的一种信用凭证。按签发人的不同,本票可分为银行本票和商业本票。我国目前只有银行本票。银行本票是申请人将款项交存银行,由银行签发给申请人凭以办理转账结算或支取现金的票据。

3. 支票

支票是银行的活期存款人通知银行在其存款额度内或在约定的透支额度内,无条件支付一定金额给持票人或指定人的书面凭证。支票一般可分为记名支票、保付支票、划线支票、旅行支票、现金支票、定额支票等。

三、我国的资本市场及其工具

(一) 债券市场

我国的债券市场首先是从国债市场产生并逐渐发展起来的。目前,我国债券市场分为交易所

债券市场、银行间债券市场和银行柜台交易市场。但是,由于市场化的债券信用体系没有建立及债券市场的多头管理体制等原因,一段时间以来,公司债市场发展滞后。而且现有银行间、交易所和银行柜台三个市场间相互分割,影响了债券市场的发展。

(二) 股票市场

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。

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。

目前,我国的股票市场主体是由上海证券交易所和深圳证券交易所组成的,包括主板市场和中小企业板市场。此外,代办股份转让市场(即所谓的“三板市场”)也是我国有组织的股份转让市场。

【例1-5】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称为()。(2008年单选题)

- A. F股 B. H股 C. B股 D. A股

【解析】B 我国上市公司股票按照发行范围可分为A股、B股、H股、F股等。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。

(三) 投资基金市场

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。近年来,我国证券投资基金市场的发展很快,证券投资基金已成为许多居民重要的投资工具。

四、我国的外汇市场及其运作

改革开放前,与计划经济管理体制以及外汇收支实行统收统支相适应,人民币汇率由国家确定和调整,我国没有外汇市场。1979年,随着对出口企业实行外汇留成制度,允许留成的外汇相互调剂,在此基础上逐渐产生了外汇调剂市场。为顺应社会主义市场经济的发展需要,1994年1月1日起,我国外汇管理体制进行了重大改革:汇率并轨,实行以市场供求为基础的、单一的、有管理的浮动汇率制度;取消外汇留成和上缴,实行银行结售汇制度。企业和个人按规定向银行结汇售汇,银行则进入银行间外汇市场进行交易。1994年4月4日,中国外汇交易系统启动运营,全国统一、规范的银行间外汇市场正式建立。银行间外汇市场(简称“外汇市场”)主要为外汇指定银行平补结售汇头寸余缺及其清算提供服务,外汇指定银行为交易主体,外汇管理部门对银行结售汇周转头寸实行上下限额管理,对于超过或不足限额的部分,银行可通过银行间市场售出或补充。2005年7月21日,我国对人民币汇率形成机制进行改革,实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。

五、我国的金融衍生品市场及其工具

相对于其他种类的金融市场来说,我国的金融衍生品市场起步最晚,发展速度也较为缓慢。1992年,深圳有色金属交易所推出了我国第一个商品期货标准合约——特级铝期货合约。2006年9月8日,中国金融期货交易所上海挂牌成立。作为中国内地成立的首家金融衍生品交易所,中国金融期货交易所的成立正式拉开了我国金融衍生品市场发展的大幕。

虽然我国的金融衍生工具市场还处于起步阶段,与其他金融市场相比还比较滞后,但随着我国经济的不断发展和经济全球化步伐的加快,我国的金融衍生工具市场将会有广阔的发展空间。

同步自测

一、单项选择题

- 在我国企业和个人通过银行或其他交易中介卖出外汇换取本币的行为称为()。
A. 结汇 B. 售汇 C. 付汇 D. 换汇
- 货币市场工具一般具有期限短、流动性强、对利率敏感等特点,有()之誉。
A. 货币 B. 票据 C. 基础货币 D. 准货币
- 在现行的外汇管理体制下,人民币已经实现了()。
A. 世界货币 B. 与外币自由兑换 C. 经常项目可兑换 D. 资本项目可兑换
- 银行发行的有固定面额、可转让流通的存款凭证是()。
A. 政府债券 B. 回购协议
C. 商业票据 D. 大额可转让定期存单
- 金融市场最基本的功能是()。
A. 资源配置职能 B. 财富功能 C. 交易功能 D. 资金积聚功能
- 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是()。
A. 支票 B. 汇票 C. 本票 D. 存单
- 同业拆借市场的期限最长不得超过(),这其中又以隔夜头寸拆借为主。
A. 一个月 B. 四个月 C. 半年 D. 一年
- CDs 是银行业()而创造的金融创新工具。
A. 规避利率变动风险 B. 吸引客户存款
C. 应对激烈的市场竞争 D. 逃避金融法规约束
- 以下不是股票基本特征的是()。
A. 收益性 B. 风险性 C. 流通性 D. 期限性
- 下列证券中,流动性风险最小的是()。
A. 企业股票 B. 金融债券 C. 商业票据 D. 政府债券
- 以下属于资本市场交易对象的是()。
A. 汇票 B. 银行中长期贷款
C. 公司债券 D. 大额可转让定期存单
- 直接金融市场和间接金融市场的区别在于()。
A. 是否存在中介机构 B. 中介机构在交易中的地位和性质
C. 是否存在固定的交易场所 D. 是否存在完善的交易程序
- 外汇市场上最常见、最普遍的外汇交易形式是()。
A. 远期外汇交易 B. 掉期交易 C. 即期外汇交易 D. 回购交易
- 中国人民银行体制走向法制化、规范化的轨道是从()开始。
A. 1986 年 B. 1993 年 C. 1984 年 D. 1995 年
- 金融市场为投资者提供了购买力的储存工具,这句话指的是金融市场的()功能。
A. 资金积聚功能 B. 财富功能 C. 资源配置功能 D. 风险分散功能
- 出口信贷是指由()而提供的中长期贷款。
A. 由政府支持的,为扩大进口 B. 由银行支持的,为扩大进口
C. 由政府支持的,为扩大出口 D. 由银行支持的,为扩大出口
- 金融工具可分为原生金融工具和衍生金融工具,这是按照()分类的。
A. 期限不同 B. 性质不同
C. 与实际信用活动的关系 D. 使用者不同
- 在金融衍生工具中,()的风险最大。
A. 互换 B. 期权 C. 期货 D. 远期