



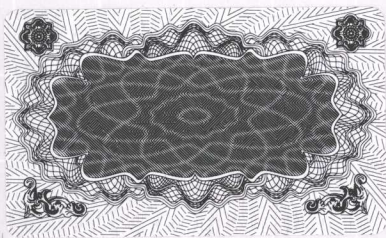
2009年版

全国经济专业技术资格考试用书

金融

专业知识与实务

【中级】



全国经济专业技术资格考试用书编写委员会 编写  
中国人事出版社

全国经济专业技术资格考试用书  
(2009年版)

# 金融专业知识与实务

(中 级)

主 编

刘 亚

编写人员

刘 亚 丁志杰 屈满学 边东海  
谭兴民 郭 敏 郭武平

中国人事出版社

**图书在版编目(CIP)数据**

金融专业知识与实务:中级/刘亚主编. —北京:中国人事出版社,2009.5

全国经济专业技术资格考试用书:2009年

ISBN 978 - 7 - 80189 - 813 - 5

I. 金…

II. 刘…

III. 金融 - 经济师 - 资格考核 - 自学参考资料

IV. F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 051468 号

2009 年版全国经济专业技术资格考试用书防伪标识别方法:

1. 将书平端于眼前,旋转 45°,逆光观看,可清晰看到隐藏在图案中的文字“人事考试”。

2. 用手触摸,有细腻而明显的凹凸手感。

出版发行:中国人事出版社

地 址:北京市朝阳区育慧里 5 号,100101

网 址:www.renshipublish.com

经 销:全国新华书店

印 刷:河北零五印刷厂

版 次:2009 年 5 月第一版

印 次:2009 年 5 月第一次印刷

开 本:787 × 1092 毫米 1/16

印 张:21.25

字 数:534.4 千字

定 价:45.00 元

人力资源社会保障部人事考试中心举报电话:(010)64401072

中国人事出版社举报电话:(010)84643937

如有印装差错,请与本社联系:(010)84642504

# 前 言

为做好全国经济专业技术资格考试工作,更好地评价经济专业技术人员的能力和水平,促进经济专业技术人员不断提高业务知识和能力,更好地为经济建设服务,充分体现党的“十七大”和十一届全国人大以来社会经济的发展方针、政策及法律法规的变化,根据原人事部颁布的《经济专业技术资格考试暂行规定》及其《实施办法》(人职发[1993]1号),在认真听取相关单位与应试人员意见的基础上,我们组织专家对全国经济专业技术资格考试大纲进行了重新编写。新版大纲的一个显著变化是,在“考试目的”中说明对知识和能力的要求,对“考试内容”取消了掌握、熟悉、了解的区分。

为更好地为广大应试人员服务,帮助广大应试人员正确理解新版考试大纲的精神,掌握考试的基本内容和要求,我们组织专家根据新版大纲重新编写了经济专业技术资格考试用书,供广大应试人员和有关人员复习参考。

书中疏漏及不足之处,恳请指正。

人力资源和社会保障部

人事考试中心

二〇〇九年四月

# 考试说明

为帮助广大应试人员熟悉全国经济专业技术资格考试的内容和要求,特作如下说明:

**〔考试性质〕** 全国经济专业技术资格考试属标准参照性考试。本考试成绩合格者,获得相应级别的经济专业技术资格,表明其具备担任相应级别的经济专业技术职务的专业水平和能力。本资格全国范围内有效。

**〔考试方式〕** 全国经济专业技术资格考试采用笔试。

**〔考试级别〕** 全国经济专业技术资格考试设置两个级别:经济专业初级资格和经济专业中级资格。初级资格含经济专业技术职务中经济员和助理经济师任职资格;中级资格指经济专业技术职务中经济师任职资格。

**〔考试专业〕** 全国经济专业技术资格考试共分工商管理、农业、商业、财政税收、金融、保险、运输、人力资源管理、邮电、房地产、旅游、建筑 12 个专业。其中运输分公路、水路、铁路、民航 4 个子专业。

**〔考试科目〕** 全国经济专业技术资格考试设两个科目:

一、经济基础知识。此科目为公共科目,初级涵盖经济学基础、财政、货币与金融、管理学、市场营销和法律等六部分内容;中级涵盖经济学、财政、货币与金融、统计、会计和法律等六部分内容。

二、专业知识与实务。考生可从前述 12 个专业中任选 1 个专业(或子专业)报考。

**〔试卷题型题量〕** 全国经济专业技术资格考试试卷题型题量如下:

经济基础知识(初、中级)试卷题型为单项选择题和多项选择题,各级别题型的题量分布均为:单选 70 题,多选 35 题,试卷总题量为 105 题。

专业知识与实务(初、中级)试卷题型为单项选择题、多项选择题和案例分析题。各级别题型的题量分布均为:单选 60 题,多选 20 题,案例分析 20 题,试卷总题量为 100 题。

**〔考试时间〕** 全国经济专业技术资格考试在一天内进行,上午进行专业知识与实务科目考试,下午进行经济基础知识科目考试,时间均为 150 分钟。

# 目 录

考试大纲 .....	( 1 )
<b>第一章 金融市场与金融工具 .....</b>	<b>( 9 )</b>
第一节 金融市场与金融工具概述 .....	( 9 )
第二节 传统的金融市场及其工具 .....	( 13 )
第三节 金融衍生品市场及其工具 .....	( 18 )
第四节 我国的金融市场及其工具 .....	( 21 )
<b>第二章 利率与金融资产定价 .....</b>	<b>( 29 )</b>
第一节 利率及其决定 .....	( 29 )
第二节 货币的时间价值 .....	( 33 )
第三节 收益率 .....	( 35 )
第四节 金融资产定价 .....	( 37 )
第五节 我国的利率及其市场化 .....	( 44 )
<b>第三章 金融机构与金融制度 .....</b>	<b>( 52 )</b>
第一节 金融机构 .....	( 52 )
第二节 金融制度 .....	( 57 )
第三节 我国的金融机构与金融制度 .....	( 65 )
<b>第四章 商业银行经营与管理 .....</b>	<b>( 82 )</b>
第一节 商业银行经营与管理概述 .....	( 82 )
第二节 商业银行经营 .....	( 84 )
第三节 商业银行管理 .....	( 90 )
第四节 改善和加强我国商业银行的经营与管理 .....	( 103 )
<b>第五章 投资银行业务与经营 .....</b>	<b>( 110 )</b>
第一节 投资银行概述 .....	( 110 )
第二节 投资银行的主要业务 .....	( 117 )
第三节 全球投资银行的发展趋势 .....	( 129 )
<b>第六章 金融创新与发展 .....</b>	<b>( 140 )</b>
第一节 金融创新 .....	( 140 )
第二节 金融深化 .....	( 150 )
第三节 金融深化与经济发展 .....	( 157 )
第四节 我国的金融改革与金融创新 .....	( 161 )
<b>第七章 货币供求及其均衡 .....</b>	<b>( 173 )</b>
第一节 货币需求 .....	( 173 )

第二节	货币供给	(177)
第三节	货币均衡	(182)
<b>第八章</b>	<b>通货膨胀与通货紧缩</b>	<b>(191)</b>
第一节	通货膨胀概述	(191)
第二节	通货膨胀的治理	(194)
第三节	通货紧缩及其治理	(201)
<b>第九章</b>	<b>中央银行与货币政策</b>	<b>(211)</b>
第一节	中央银行概述	(211)
第二节	货币政策体系	(215)
第三节	货币政策的实施	(231)
<b>第十章</b>	<b>金融风险与金融危机</b>	<b>(246)</b>
第一节	金融风险及其管理	(246)
第二节	金融危机及其管理	(260)
<b>第十一章</b>	<b>金融监管及其协调</b>	<b>(270)</b>
第一节	金融监管概述	(270)
第二节	金融监管的框架和内容	(275)
第三节	金融监管的国内协调	(287)
第四节	金融监管的国际协调	(289)
<b>第十二章</b>	<b>国际金融及其管理</b>	<b>(299)</b>
第一节	汇率	(299)
第二节	国际收支及其调节	(310)
第三节	国际储备及其管理	(315)
第四节	国际货币体系	(318)
第五节	离岸金融市场	(321)
第六节	外汇管理与外债管理	(325)

# 考试大纲

## 第一章 金融市场与金融工具

### 考试目的

通过本章的考试,测查报考人员是否掌握有关金融市场和金融工具等金融基本知识,并能够分析不同金融市场和金融工具的特性,在有关金融市场上运用相应的金融工具进行投资。

### 考试内容

#### (一) 金融市场与金融工具概述

金融市场的构成要素、金融市场的结构、金融市场的功能和金融市场的交易主体。

金融工具的性质、特点和类型。

#### (二) 传统的金融市场及其工具

传统金融市场的分类。

银行同业拆借、回购协议、商业票据、银行承兑汇票、国库券和银行大额可转让定期存单等货币市场及其工具。

债券、股票等资本市场及其工具;投资基金市场及其工具。

外汇市场及其工具。

#### (三) 金融衍生品市场及其工具

金融衍生工具的概念与特征,金融衍生品市场及其发展演变。

金融期货,金融期权,金融互换,信用衍生工具。

#### (四) 我国的金融市场及其工具

我国的金融市场及其发展。

我国的货币市场及其工具。

我国的资本市场及其工具;我国的投资基金市场及其工具。

我国的外汇市场及其运作。

我国的金融衍生品市场及其工具。

## 第二章 利率与金融资产定价

### 考试目的

通过本章的考试,测查报考人员是否掌握利率的分类、利率的风险结构与期限结构、利率决定理论、货币的时间价值、收益率的计算、金融资产定价理论等利率与金融资产定价的有关知识,并能够运用这些知识分析判断利率市场化和金融资产价格的发展变化。

### 考试内容

#### (一) 利率及其决定

利率的分类,利率风险结构的涵义和决定因素,利率期限结构的涵义,收益曲线的特点。

古典利率理论、流动性偏好利率理论和可贷资金利率理论的主要内容。

#### (二) 货币的时间价值

单利和复利的概念,现值与终值的概念及计算,系列现金流现值的计算,连续复利下现值的计算。



### (三) 收益率

到期收益率的概念;零息债券、付息债券、永久债券等到期收益率的计算;本期收益率的概念及计算。

### (四) 金融资产定价

票据、债券和股票的定价方法及理论价格的推算。

有效市场理论的涵义和分类,资本资产定价理论及其假设条件,期权定价模型的主要内容。

### (五) 我国的利率及其市场化

利率杠杆的功能,运用利率杠杆的宏观经济条件,利率市场化的效应;我国利率市场化改革的基本思路和进程。

## 第三章 金融机构与金融制度

### 考试目的

通过本章的考试,测查报考人员是否掌握金融机构的性质与类型,是否掌握各类不同金融机构的特点,是否掌握金融制度的相关知识,是否掌握我国金融机构的类型、演变与功能,并能够分析和把握金融机构和金融制度的发展趋势。

### 考试内容

#### (一) 金融机构

金融机构的概念、性质与职能作用;不同视角的金融机构分类。

金融机构体系的构成,存款性金融机构的特点及种类,投资性金融机构的特点及种类,契约性金融机构的特点及种类,政策性金融机构的特点及种类。

#### (二) 金融制度

金融制度的涵义和构成要素。

中央银行制度,专业化和综合化银行制度,政策性金融制度,金融监管制度及国际金融监管制度。

#### (三) 我国的金融机构与金融制度

我国的金融中介机构体系;我国商业银行的特点及构成,政策性银行的业务特征及改革,证券机构、保险公司、金融资产管理公司、农村合作银行和农村信用合作社、信托投资公司、金融租赁公司、财务公司、投资基金、小额贷款公司的性质及业务特点。

我国的金融监管机构体系;中国人民银行、中国银监会、中国证监会、中国保监会的性质和职能;国家外汇管理局的职能作用;国有重点金融机构监事会和金融机构行业自律组织的职责作用。

我国金融制度改革与发展的进程,未来发展趋势。

## 第四章 商业银行经营与管理

### 考试目的

通过本章的考试,测查报考人员是否掌握商业银行及我国现有商业银行经营与管理的知识,并能够对现代商业银行经营与管理的运作予以把握和判断。

## 考试内容

### (一) 商业银行经营与管理概述

商业银行经营与管理的各自内涵和内容,以及经营与管理两者的关系;商业银行经营与管理的原则及其相互关系;我国商业银行经营与管理原则的发展变化。

### (二) 商业银行经营

商业银行业务运营的传统模式与新型模式的内容及其区别;商业银行市场营销的概念和基本要素;关系营销与传统营销的区别。

存款经营的基本内容和影响存款经营的因素;现金管理服务的内容。

贷款经营的基本内容;贷款经营中推销银行其他产品的方法和内容。

我国现代商业银行中间业务经营观念的变化及中间业务经营的基本内容。

### (三) 商业银行管理

资产负债管理的概念;资产管理、负债管理及资产负债管理的基本理论。

资产负债管理所包含的6个基本原理。

我国商业银行资产负债管理制度的建立历程和资产负债比例管理指标体系;我国商业银行实行资产负债管理的基本条件。

商业银行风险的成因;商业银行风险的类型。

我国商业银行风险管理的主要方法、不良资产管理与处置的方法;“巴塞尔新资本协议”的主要内容及其对我国银行业全面风险管理的启示和要求。

财务管理的概念和价值管理的内容;财务管理的目标、功能和原则。

资本金的构成和资本管理的内容;成本的构成和成本管理所遵循的基本原则;利润的构成和利润分配的方法;商业银行提高利润的途径;三类主要会计报表的基本内容及功能;资金分析和财务分析的主要内容。

人力资源及人力资源开发与管理的涵义;人力资源开发与管理的的主要内容;人力资源管理科学化的内容要求。

### (四) 改善和加强我国商业银行的经营与管理

商业银行法人治理结构的概念;我国商业银行法人治理结构的现存问题及完善措施;商业银行内控机制的内容、特征及我国商业银行如何建立和完善内控机制;如何建立科学的激励约束机制。

## 第五章 投资银行业务与经营

### 考试目的

通过本章的考试,测查报考人员是否掌握资本市场直接金融业务、投资银行与商业银行业务上的区别、投资银行的主要业务等知识,并能够对当前及今后全球和我国投资银行业的发展趋势作出把握和判断。

### 考试内容

#### (一) 投资银行概述

投资银行的涵义;投资银行的功能;投资银行的业务类型及其涉及的相应范畴;投资银行与商业银行的区别。

#### (二) 投资银行的主要业务

投资银行的证券发行和承销业务,以及相应的IPO、证券承销、证券私募、累计订单定价、

询价制、绿鞋期权、核准制、注册制和保荐制等范畴；投资银行的证券经纪业务，以及相应的证券经纪商、证券交易所、柜台市场、第三市场、第四市场、融资与买空、融券与卖空和保证金交易等范畴；投资银行的并购咨询业务，以及相应的兼并与收购、杠杆并购和要约收购等范畴。

### （三）全球投资银行的发展趋势

美国投资银行业的最新变化；全球投资银行的发展趋势；我国投资银行的发展趋势。

## 第六章 金融创新与发展

### 考试目的

通过本章的考试，测查报考人员是否掌握金融创新和我国金融创新的现状及内容等知识，是否掌握金融深化与经济发展的关系，是否掌握金融抑制、金融深化涵义、特征及与经济发展的关系，是否掌握金融深化的条件及发展目标，并能够对实际金融工作中所涉及的相关业务、政策取向和发展动态予以理解和把握。

### 考试内容

#### （一）金融创新

金融创新的广义的和狭义的基本概念，金融创新理论发展的不同流派及其基本观点；金融创新产生的经济背景和引发金融创新的直接动因；金融创新的主要内容。

#### （二）金融深化

金融创新与金融深化的关系；金融发展理论的主要学说和基本结论，麦金农和肖的“金融抑制”论、金融自由化的含义，金融抑制的主要表现和原因；利率和汇率等金融价格的扭曲及利率管制如何阻碍经济增长；金融深化的含义、表现形式和金融深化的原因；信息不对称、逆向选择、“道德危害”、交易成本的含义及其对金融深化的影响，金融深化与金融发展的区别。

金融自由化与放松管制的含义及相互关系，金融抑制的两种不同方式和不同效果；实施金融自由化应具备的主要条件，金融自由化的顺序，金融约束论的概念和政策主张。

#### （三）金融深化与经济发展

金融深化与经济发展的关系；金融对经济增长的作用机制、国际上描述金融深化同经济发展相互关系的指标和公式。

衡量一国金融发展水平的相关指标、金融深化与经济增长的国际比较方法及结论、金融深化与经济增长的互动关系。

#### （四）我国的金融改革与金融创新

我国金融改革的历程与主要内容；我国金融管理制度的发展与创新，我国金融市场的发展与创新，我国金融交易技术的发展与创新；我国金融创新的特点，制约我国金融创新的因素，我国金融创新的新发展。

## 第七章 货币供求及其均衡

### 考试目的

通过本章的考试，测查报考人员是否掌握货币需求、货币供给以及货币均衡等宏观货币金融理论与实务知识，并能够分析、解释现代市场经济条件下有关货币供求问题和现象。

### 考试内容

#### （一）货币需求

货币需求与货币需求量的涵义；货币存量与货币流量对研究货币需求量的意义。

马克思关于流通中货币必要量的理论;费雪方程式与剑桥方程式;凯恩斯的货币需求函数,以及关于货币需求动机分类及其决定因素分析;弗里德曼的货币需求函数。

货币需求计量模型的实证研究及其发展。

## (二) 货币供给

货币供给行为与货币供应量的涵义,划分货币层次的基本依据,国际货币基金组织和美国关于货币层次的具体划分,我国划分货币层次的原则及划分货币层次的方法。

中央银行体制下货币供给的原理和机制,基础货币的构成及供应渠道,货币乘数的涵义及作用机理,信贷收支、财政收支和国际收支对货币供应量的影响。

## (三) 货币均衡

货币供求均衡的涵义及表现形式,货币容纳量弹性。

货币均衡与经济均衡的关系,IS-LM 曲线的涵义。

在市场经济体制、计划经济体制和经济转轨时期货币均衡的不同标志。

货币均衡的条件,财政赤字和信用膨胀对货币均衡的影响,利率水平对货币均衡的影响;货币失衡的涵义及表现,货币失衡的原因,货币均衡的恢复。

# 第八章 通货膨胀与通货紧缩

## 考试目的

通过本章的考试,测查报考人员是否掌握通货膨胀和通货紧缩等经济现象的性质、成因与影响,是否掌握治理通货膨胀和通货紧缩的一般对策,并能够分析和把握国内外通货膨胀和通货紧缩的运行态势和相关对策。

## 考试内容

### (一) 通货膨胀概述

通货膨胀的涵义,通货膨胀的类型。

通货膨胀的产生原因。

### (二) 通货膨胀的治理

通货膨胀对社会再生产各个环节的影响,对金融秩序的影响,对社会稳定的影响。

治理通货膨胀的财政政策、货币政策、收入指数与币制改革政策。

我国通货膨胀发生、发展的不同阶段和所采取的治理对策。

### (三) 通货紧缩及其治理

通货紧缩的涵义与标志。

通货紧缩的成因及对社会经济产生的危害。

凯恩斯主义和货币主义治理通货紧缩的理论。

治理通货紧缩的财政政策、货币政策、产业结构调整政策、金融制度建设政策。

我国通货紧缩的历史和治理通货紧缩的对策。

# 第九章 中央银行与货币政策

## 考试目的

通过本章的考试,测查报考人员是否掌握中央银行、货币政策与金融宏观调控的知识,并能够分析、理解和判断中央银行在不同经济金融形势下对货币政策的运用,理解和把握我国中央银行在宏观经济调控中的作用。

## 考试内容

### (一) 中央银行概述

中央银行产生与发展的历史,不同类型的中央银行制度。

中央银行的相对独立性。

中央银行的性质与职能。

中央银行的资产负债表及主要业务。

### (二) 货币政策体系

货币政策与金融宏观调控的涵义、特点和类型。

货币政策的涵义;货币政策的最终目标、中介指标和操作指标;货币政策的工具;扩张型和紧缩型货币政策的涵义,非调节型和调节型货币政策的涵义。

货币政策的四大最终目标之间的统一与矛盾。

货币政策传导机制的涵义。

凯恩斯主义的货币政策传导机制理论和货币主义的货币政策传导机制理论。

选择货币政策的操作指标和中介指标的标准,西方国家货币政策常用的操作指标和中介指标。

### (三) 货币政策的实施

宏观经济分析的基本内容。

货币政策效应,货币政策时滞的涵义及重要性,各种时滞的划分及决定因素。

我国货币政策的最终目标的选择,单一目标论、双重目标论和多重目标论。

我国的一般性货币政策工具,各自的内容、条件和优缺点。

我国货币政策操作指标和中介指标的选择及其变化,我国货币政策传导机制的现状以及存在的问题。

我国近年金融宏观调控和货币政策工具的综合运用状况及背景。

## 第十章 金融风险与金融危机

### 考试目的

通过本章的考试,测查报考人员是否掌握金融风险和金融危机的概念,是否掌握金融风险管理 and 金融危机管理的知识,是否掌握为何和如何在金融危机管理中进行国际协调,并能够识别和判断金融风险和金融危机,理解和把握金融风险管理 and 金融危机管理的实际运作。

### 考试内容

#### (一) 金融风险及其管理

风险的涵义与要素,在此基础上掌握金融风险的涵义与要素。

信用风险、市场风险和操作风险等各种不同类型的金融风险。

金融风险中的内部控制架构和全面风险管理架构;信用风险的事前管理和事后管理;利率风险管理、汇率风险管理和投资风险管理的技術方法;操作风险管理、流动性风险管理、法律风险或合规风险管理和国家风险管理的技术方法。

“巴塞尔新资本协议”中对相关风险管理的要求。

我国在各种金融风险中的要求及做法。

#### (二) 金融危机及其管理

金融危机的涵义与各种类型。

金融危机管理中金融安全网的构建,金融预警机制的构建。

金融危机国际传递的现象与机制;为何和如何在金融危机管理中进行国际协调。

我国在应对金融危机中的策略及方法。

## 第十一章 金融监管及其协调

### 考试目的

通过本章的考试,测查报考人员是否掌握金融监管体系的架构和金融监管的主要内容,是否掌握为何和如何在金融监管中进行国内和国际协调,并能够认识和把握国内外金融监管的现实运作与发展态势。

### 考试内容

#### (一)金融监管概述

金融监管的涵义、目标和原则。

金融监管的一般理论。

金融监管体制模式。

我国金融监管的历史演进及不同阶段的特征。

#### (二)金融监管的框架和内容

银行业监管的主要内容,市场准入的监管,市场运营的监管,市场退出的监管。

银行业监管的基本方法。

证券业监管的主要内容。

保险业监管的主要内容。

#### (三)金融监管的国内协调

金融监管与货币政策的协调。

分业监管制度下,不同金融监管机构之间的协调。

#### (四)金融监管的国际协调

金融监管国际协调的国际背景。

金融监管国际协调的机制。

金融监管国际协调的内容。

## 第十二章 国际金融及其管理

### 考试目的

通过本章的考试,测查报考人员是否掌握了汇率及其决定与变动的原理,是否掌握了汇率制度的知识,是否掌握了国际收支及其调节的知识,是否掌握了国际储备及其管理的原理,是否掌握了国际货币体系的知识,是否掌握了离岸金融市场及其结构,是否掌握了外汇管理与外债管理的知识,并能够认识和分析汇率及其制度、国际收支、国际储备、国际货币体系、离岸金融市场、外汇与外债等范畴,理解和判断汇率决定与变动、国际收支不均衡的调节、国际储备管理、外汇与外债管理的现实运行与发展规律。

### 考试内容

#### (一)汇率

汇率的涵义、标价方法和不同类型。

金本位货币制度和不可兑现纸币制度等不同货币制度下的汇率决定基础。

官方汇率变动和市场汇率变动等不同的汇率变动形式;决定汇率变动的各种长短期因素;因汇率变动所带来的各种经济影响。

汇率制度的涵义与不同类型;我国人民币汇率制度的演进与改革。

## (二) 国际收支及其调节

国际收支的涵义和构成。

国际收支平衡表及其结构。

国际收支均衡与不均衡的涵义和国际收支不均衡的类型;国际收支不均衡调节的必要性和政策措施,以及国际收支不均衡调节的政策配合。

我国国际收支的状况和调节政策。

## (三) 国际储备及其管理

国际储备的涵义、构成和功能。

国际储备的总量管理和结构管理。

国际储备的管理模式和有关国家主权财富基金的运作。

我国国际储备管理的状况与策略。

## (四) 国际货币体系

国际货币体系的演进,国际金本位制的形成与崩溃,布雷顿森林货币体系的建立与崩溃,牙买加货币体系的建立与发展。

不同国际货币体系的内容和特征。

欧洲货币一体化的进程与内容。

## (五) 离岸金融市场

离岸金融市场的涵义与类型;离岸金融市场所覆盖的主要国际金融中心。

欧洲货币市场的概念,欧洲货币市场的特点,欧洲货币市场的构成。

欧洲货币短期信贷市场的业务,欧洲货币中长期信贷市场的业务,欧洲债券市场的业务。

## (六) 外汇管理与外债管理

外汇管理的涵义、目的与弊端;货币可兑换的涵义与类型;国际货币基金关于经常项目可兑换的标准与内容,资本项目可兑换的涵义与条件。

我国外汇管理体制的改革,人民币经常项目可兑换条件下经常项目管理和资本项目管理的内容和方法。

外债和外债管理的涵义;外债总量管理的涵义和主要管理指标及其警戒线;外债结构管理的涵义和内容。

我国外债的状况与外债管理制度。

# 第一章 金融市场与金融工具

## 第一节 金融市场与金融工具概述

### 一、金融市场的涵义与构成要素

#### (一) 金融市场的涵义

金融市场是指有关主体,按照市场机制,从事货币资金融通、交易的场所或营运网络。它是由不同市场要素构成的相互联系、相互作用的有机整体,是各种金融交易及资金融通关系的总和。

#### (二) 金融市场的构成要素

尽管各国各地区的金融市场的组织形式和发达程度有所不同,但都包含四个基本的构成要素,即: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。

##### 1. 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。二者的相互关系使得市场上资金的融通成为可能,从而促进了金融市场的形成。在金融市场上,市场主体具有决定性意义。市场交易主体的数量决定着金融工具的数量和种类,进而决定了金融市场的规模和发展程度。同时,金融市场主体的多少与交易的频繁程度也影响着金融市场的深度、广度与弹性。

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。他们以购买债券、股票、投资基金等金融工具的方式,将手中的闲置资金投入市场,实现资金的保值和增值。有时,为了购买耐用消费品(如住房、汽车等),家庭也是资金的需求者,但需求数额一般较小。

##### (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。一方面,为了扩大生产规模或弥补暂时性的资金不足,企业通过向银行借款、发行债券或股票等方式筹集资金,成为金融市场上的资金需求者。另一方面,由于企业的资金收入和支出在时间上往往是不对称的,因此在生产经营的过程中会有部分暂时闲置的货币资金。为了实现资金的保值和增值,企业会将其投入金融市场,作为金融市场上资金的供给者。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。它们通过发行国债或地方政府债券来筹措资金,用于弥补财政赤字、投资基础建设项目等。政府也会出现短期资金盈余,如税款集中收进却尚未产生支出时。此时,政府部门也会成为暂时的资金供应者。

##### (4) 金融机构

金融机构是金融市场上最活跃的交易者,分为存款性金融机构和非存款性金融机构。存款性金融机构是指经营各种存款并提供信用中介服务以获取收益的金融机构,主要包括商业



银行、储蓄机构和信用合作社等。非存款性金融机构不直接吸收公众存款,而是通过发行债券或以契约的形式聚集社会闲散资金,包括保险公司、退休养老基金、投资银行和投资基金等机构。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。从参与金融市场交易的角度来看,中央银行作为银行的银行,充当最后的贷款人,从而成为金融市场资金的供给者。此外,为了执行货币政策,调节货币供应量,中央银行以公开市场操作的方式参与金融市场交易。中央银行的公开市场操作不以盈利为目的,但会影响到金融市场上资金供求双方的行为和金融工具的价格。同时,中央银行还与其他监管机构一起,代表政府对金融市场上交易者的行为进行监督和管理,以防范金融风险,确保金融市场平稳运行。

### 2. 金融市场客体

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。

#### (1) 金融工具的分类

第一,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。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,代表债权和股权关系的金融工具,包括股票、企业债券、国债等。

第二,按性质不同,金融工具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。

第三,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。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。

#### (2) 金融工具的性质

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。债券一般有明确的还本付息期限,以满足不同筹资者和投资者对融资期限和收益率的要求。债券的期限具有法律约束力,是对融资双方权利和义务的保障。

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。它主要通过买卖、承兑、贴现与再贴现等交易来实现。金融工具的收益率高低和发行人的资信程度也是决定流动性高低的重要因素。

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。

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。具有风险性是各类金融工具的共同特征,但风险大小则与金融工具的设计有关,不同的金融工具往往具有不同的风险状况。