

投融资 知识1000问

杨少俊 刘正虎 祁 群◎主编

涵盖银行 / 证券 / 保险 / 基金 /
担保 / 租赁 / 众筹 / 互联网金融
等投融资工具和知识

一本向政府相关经济部门、企业、个人普及金融工具知识，了解掌握融资方式和融资渠道的综合性、通俗性金融知识手册，目的在于增强领导干部、企业家和社会公众金融意识，提升运用金融工具促进经济发展的能力和水平。

 中国金融出版社





投融资 知识1000问

杨少俊 刘正虎 祁群◎主编



 中国金融出版社

责任编辑：张智慧 赵晨子

责任校对：刘 明

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

投融资知识 1000 问 (Tourongzi Zhishi 1000 Wen) / 杨少俊, 刘正虎, 祁群主编. —北京: 中国金融出版社, 2017. 4

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8927 - 7

I. ①投… II. ①杨…②刘…③祁… III. ①企业—投资—问题解答
②企业融资—问题解答 IV. ①F275. 1 - 44

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 049230 号

出版 中国金融出版社
发行

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

装订 平阳装订厂

开本 700mm × 1000mm 1/16

印张 44.75

字数 840 千

版次 2017 年 4 月第 1 版

印次 2017 年 4 月第 1 次印刷

定价 118.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8927 - 7

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

本书编委会

编委主任：杨少俊

执行主任：刘正虎

副主任：吴琼 陈东升 成家军 樊卫东

张保成 李充 徐涛 马飞

委员：冯国庆 蔡丽芳 金国斌 马英军

王平 蒋仕海 王磊 马学忠

李炳春 龙治普 吴海峰 刘延风

程湘萍 聂维月 王丽梅 陈志毅

张学武 丁博韬 周立军 王自云

杨彩虹 张旭 徐东 安希平

葛冬青 耿永功 苏菁 柳钰涛

王喆 王艳 周锐 韩玉江

张卫民 刘婷 门玉婧 丁敏

姚文娟

主编：杨少俊 刘正虎 祁群

执行主编：朱立

编写成员：张学武 华晨 鲍琴琴 王梅

高凡淇 刘强 杨虎 兰明清

王佳

序 一

万元贵

岁末年初，连续几天阅读了刘正虎先生寄来的一部书稿《投融资知识 1000 问》。作者为方便年长者阅稿，特别印了大字纸质稿，令我欣慰，但让我更加深有感触的是，这部书稿不仅内容丰富，而且提出并解答的问题具有普遍意义，不仅对投融资领域有针对性，在促进金融服务创新与文化创意产业的融合等方面也有重要的参考价值。

当前，我国经济进入新常态，转变经济发展方式是当务之急，刻不容缓。如何适应国内外经济形势新变化，加快产业转型升级？如何提升经济增长质量？如何把新技术、新机制、新模式作为发展经济的新动力？如何激发各类市场主体创新驱动动力，形成发展新引擎？如何创新投融资方式，推动产业与金融的融合发展？这些亟待解决的问题需要思考、辨析和论证。杨少俊、刘正虎、祁群等同志应该是在对上述问题进行了深入思辨和调研后，组织编著了《投融资知识 1000 问》这本书。这是顺势而为，恰为当前急需。

金融是现代经济的核心。随着市场经济的发展，金融业在经济发展中扮演着越来越重要的角色。我国经济建设的重点领域、重大工程，特别是实体经济、文化创意产业以及小微企业、“三农”等薄弱环节都离不开金融的支持。

目前，切实保护和大力发展实体经济，延续制造业的辉煌，需要高度重视并认真彻底地解决一些疑难问题。实业兴则金融兴，支

持实体经济是金融业生存发展的根本。这本书就如何疏通融资管道，让金融成为一池活水，更好地浇灌小微企业、“三农”等实体经济之树给出了答案。对于缺乏对金融知识更多了解的政府相关经济部门、企业管理者来说，如何运用陌生而又险象环生的现代金融工具来投融资，为当地的经济社会和企业带来效益增长和繁荣，了解和掌握投融资相关知识非常必要。本书以设问有答的方式进行详解，对广大党政干部、企业管理者乃至金融消费者学习金融基础知识、灵活运用金融工具、增强防范金融风险的意识、让金融更好地服务实体经济并在社会生活中发挥作用大有裨益。

《投融资知识1000问》很专业，也比较通俗。对于金融工作者来说，可能显得粗线条、概括性强了一些，但对各级党政干部和企业家来说，比较实用、方便，容易了解、掌握和决策。知识体系全面且实用是本书的一大特色。如果你不是金融专业人士，想了解互联网金融还是“四板市场”，扫盲“新三板”、众筹还是移动支付新工具，了解金融风险还是应对经济下行化解处置风险的创新模式，本书都提供了最基本、最直接、最简洁的回答。难能可贵的是，编著者还在十四个章节中分别穿插了融资路径图和单元专栏案例，梳理了各类融资工具，形成了系统架构图表，非常清晰明了，内容紧密联系实际而又吸引眼球。同时，也叙述了最前沿的金融新业态。

感谢为此书付出心血的编纂者，你们的执著和努力必定会在金融和实体经济之间架设一道靓丽的彩虹桥。我相信这本书会成为读者特别是党政领导干部、企业家们学金融、用金融的工具用书，也应该成为文化创意产业界从业者的必读之书。

我了解到，杨少俊、刘正虎、祁群等同志长期从事金融管理和教育等方面的工作，有较丰富的实际工作经验。很是难得的是，他们十分重视相关专业理论的学习，注重新理念的传播，关注新业态

的萌生和发展，并在实际工作中予以践行，这些在他们所参加的工作调研，出席学术论坛并演讲，主持金融专题讲座等活动中均可窥一斑。我认为，这本编著不仅理论性强，而且具有很强的可操作性、实用性。

这本书我先读为快，并愿意向金融界人士和文化创意产业界的朋友郑重推介，相信读者会开卷受益。

是为序。

2017年4月于北京

（厉无畏：第十一届全国政协副主席、中国政法大学绿色发展战略研究院名誉院长、上海市创业产业协会会长、上海社科院创意产业研究中心主任、“中国创意产业之父”）

序 二

刘正虎

2015年7月，习近平总书记在长春召开部分省区党委主要负责同志座谈会时指出：“要改善金融服务，疏通金融进入实体经济特别是中小企业、小微企业的管道。”强调了金融必须支持实体经济。那么，如何疏通这个管道？党政机关干部怎样支持金融？企业通过哪些渠道融到资金？这是一个非常现实的问题，也是长期困扰企业特别是中小企业，是“三农”发展的瓶颈制约。

在这一方面，宁夏这几年做了一些积极的探索和实践，在推进金融扶贫、发展普惠金融、防范金融风险等方面趟出了路子、积累了经验。最近，阅读了刘正虎同志寄来的这本《投融资知识1000问》，深感欣慰。我感到，这本书为普及金融知识、解读融资工具等提供了有效载体，适合党政干部和企业家查阅、学习和决策，应该说干了一件打基础、利长远的好事，体现了责任，展示了担当。

从某种意义上讲，《投融资知识1000问》因“需”而“诞”，为“用”而“生”。这1000问，立足全面性、指导性、实用性和可读性，介绍了金融基础知识和各类融资工具，涵盖了金融市场要素、金融制度设计、金融工具产品、金融操作实务、金融风险防范、金融发展政策等方面应知应会的内容，是一部珍贵的金融基础常识大全；这1000问，采用“需有所问、问有所答、答有所释、释有所用”的方式，针对不同层次、不同群体的金融需求，广角度、多维

度、系统化地对金融活动中的一些诸如“金融是什么?”“怎样融资?”“如何防范风险”等常见问题进行了较为深透的阐释,必定成为各级党政领导干部金融决策参考的“工具书”、各类市场经营主体实施投融资的“指南针”、社会公众依法参与金融活动和维护自身权益的“活词典”;这1000问,脉络清晰、以案释理,通俗易懂、简便易学,必将激发大家学金融、懂金融、用金融、促金融的浓郁兴趣,为提升全民金融素养、推进普惠金融持续健康发展、维护金融安全稳定发挥重要作用,等等。诸多利好和裨益,不胜枚举。

作为普惠金融的一名具体推动者,在《投融资知识1000问》正式“出炉”前有幸拜读,十分感谢宁夏金融工作局及全体编写组成员给予的“优先”机会,也由衷地为他们的美好创意和精心设计、不懈努力和辛勤耕耘、敢于担当和善于作为精神、认真负责和精益求精态度,感到骄傲和自豪!兴之所至,奋笔抒见,权以为序。

2017年4月于北京

(焦瑾璞,普惠金融研究知名专家,现任上海黄金交易所党委书记、理事长,曾任中国人民银行金融消费者权益保护局局长、全球普惠金融合作伙伴组织(GPFI)共同主席)

序 三

余文建

当前，新技术、新材料的创新发展，大数据在信息技术、客户服务等领域的快速推广应用，以及互联网创造的全新经济发展模式，正在极其深刻地改变着社会的生产生活方式。研究表明，一个国家或一个地区的金融竞争力越强，综合竞争力就越强。在区域经济一体化、金融体系一体化加速构建的背景下，基于金融对经济促进作用的强化，包括西部省区在内的我国很多地区在政府层面倡导和开展金融创新方兴未艾。近年来，宁夏在推进普惠金融创新、金融消费者教育方面的成绩有目共睹，由宁夏金融工作局主持编撰的《投融资知识 1000 问》就是这方面成果的一个例证。由一个省政府的金融工作局发起，联合教育咨询机构共同主编反映金融知识方面的基础读本，这本身就说明了包括宁夏在内的我国政府机构对金融反作用经济规律认识的加强和深化，同时也反映了地方金融管理部门不仅重视防范区域性金融风险的职责，而且站在服务和协调的角度更多地关注金融服务经济社会发展，金融支持实体经济发展和金融支持民生等重大问题。从这一角度讲，此书的面世可喜、可贺！

翻阅这 1000 问，无论从编排体系还是具体内容，都让我受益匪浅。一是实用性。如第七章融资概述，开篇就是一张企业融资方

式和融资渠道图，PPP、BOT、ABS 等项目融资方式均囊括在内。如果你是一名企业管理者，不论你对企业融资方式知道多少，还是渴求寻找新的融资渠道，在这张图中及该章的后续章节中，均能找到足以影响你及你掌舵企业进行融资决策的融资方式选择。二是简明性。本书采用了问答方式编排，问的问题由易到难、循序渐进，回答的答案，没有学者研究中常用的各种观点的汇集，而是简洁明了地告诉你最初的定义、最核心的要义和最易理解的方案选择。三是时代性。知识读本一般多以介绍普及性的已成体系的知识为主，而本书在普及金融基础知识的同时，大量篇幅用来介绍互联网时代金融发展新理念、金融新知识和实际工作中的新做法。书中介绍了很多融资案例，充分说明了编撰者真心实意为读者提供最前沿、最实用、最全面当代中国金融基础知识的良苦用心。在浮躁已经成为许多人通病的当今社会，还有这些同志认真严谨地编撰符合时代发展要求、反映社会经济生活中金融工具运用的最基础读本，不禁让我对本书的所有编撰者肃然起敬，此书的编撰者可敬、可赞！

金融的研究和普及绝不仅仅是专家学者的事情。英美等发达国家在发展国家经济及构建金融宏观审慎监管体系的相关监管政策时，无不将对金融消费者的金融知识普及和风险教育的前移作为政府的重要职责不断强化。中国需要高水平的金融研究学者，更需要具有金融发展理念，懂金融，在实际工作中会运用金融工具的政府官员、企业管理者和金融消费者。宁夏金融工作局在这一方面做了一个很好的尝试。这本最基础的《投融资知识 1000 问》的面世难能可贵，是一个良好的开始，更是一个良好的示范。

因为基础而有用，因为可读而实用。普惠的基础是普及，《投融

资知识 1000 问》必将对金融支持实体经济发展作出自己的贡献。

有感于基础的力量，故，欣然为序。

2017 年 4 月于上海

（余文建，厦门大学金融学博士，辽宁大学应用经济学博士后，
中国人民银行金融消费者权益保护局局长，中国人民银行青联副主席，
内蒙古自治区十一届政协常委）

前 言

金融是现代经济的核心。经济决定金融，金融又反作用于经济，金融的发展影响着经济发展的速度、结构和质量。由此可见，金融知识的普及是适应经济新常态和未来社会发展的必然要求。

《投融资知识 1000 问》是一本向政府相关经济部门、企业、个人普及金融工具知识，了解掌握融资方式和融资渠道的综合性、通俗性金融知识手册，目的在于增强领导干部、企业家和社会公众金融意识，提升运用金融促进经济发展的能力和水平。《投融资知识 1000 问》涵盖银行、证券、保险、基金、担保、租赁、众筹、互联网金融等多个方面的投融资工具和金融知识，可使读者对当前金融体系、金融产品及企业亟待应对的融资问题有更基础、全面的了解。

《投融资知识 1000 问》受众面较广，为满足不同层次读者的阅读需要，本书定位于现代投融资知识的普及和多种金融平台投融资工具的介绍。全书共分十四章，主要包含五部分内容：

1. 货币与信用基础知识。主要介绍货币、信用、利息、利率的基本概念、基本原理和基本应用方法，分析了货币、信用与金融的关系。

2. 国内金融机构概况。该部分包括金融监管机构与金融机构等内容，介绍了金融机构的构成与运作，金融制度的模式和设计，简述了我国现代金融机构和金融监管机构的类型和主要职能，使读者更直观地了解我国金融体系架构。

3. 金融市场及产品。该部分包括各种金融市场、金融工具、信用体系建设等内容，主要介绍了金融市场和金融中介的作用机理和运行；在对金融市场的构成要素、功能和信用体系建设阐述的基础上，对货币市场、资本市场、外汇黄金市场、金融衍生品市场的功能进行了分析。

4. 融资渠道和方式。这部分是本书重点，叙述篇幅较详细，对内源融资、外源融资、股权融资、债权融资、政策性融资及地方政府融资平台、互联网金融等做了系统性介绍，意在使企业高管及实际工作者更具体地了解现代金融和投融资的渠道、方法和途径等，具有一定的指导性和参考价值。

5. 金融风险防范。这部分主要通过分析风险成因，风险类别及防范方法，提高风险意识，增强规避和化解多种金融风险的能力。同时，专题介绍了应对经济下行金融风险化解处置的创新模式。

《投融资知识1000问》编写目标是力求做到金融知识与金融实践、业务介绍与操作、现状分析与未来发展相结合。具有以下几个显著特点：

1. 全面性。《投融资知识1000问》为适应不同读者的应用需要，内容覆盖全面，用通俗的语言文字对金融基础知识和企业融资方式、渠道进行了系统的说明。既可作为金融基础知识培训教材，也可独立成篇，作为学习投融资工具等金融知识的指导手册。

2. 实用性。《投融资知识1000问》涉及的内容，在时间上截止到2016年12月31日，实用性很强。在章节安排、材料取舍上，力求系统全面、深入浅出、简单明了、突出重点，使读者容易抓住要领，便于尽快入门，有较强的实践操作性。

3. 可读性。从方便读者阅读理解的角度出发，在表达方式上采用问答式的形式，力求做到言简意赅，便于领悟。

《投融资知识 1000 问》由本书编辑人员共同编写大纲及内容，编委会负责条文内容审核和调整。本书的编写，得到了上海明鸿中小银行培训中心、华东政法大学等单位的大力支持。

本书在编写中，参考引用了有关书籍和报刊上的大量文献、资料、案例，鉴于本书实际为普及金融知识的参考工具手册类型，考虑到行文简洁和印刷成本的要求，没有一一指明出处。在此，谨向我们参考和采编了的各类文献、书籍、论著的作者，表示由衷的歉意！

因时间匆忙和编辑水平有限，本读本还存在许多不足之处，恳请读者不吝指出，以便重印时加以订正。

编者
2017 年 4 月

目 录

第一章 货币与信用	1
第一节 什么是货币	3
1. 什么是货币? 列入广义货币范围的货币有哪些?	3
2. 货币层次 M_0 、 M_1 、 M_2 的含义是什么? 划分的标准又是什么?	3
3. 货币的职能有哪几种?	4
4. 形形色色的货币, 归结起来有哪几种类型?	4
第二节 货币制度	5
5. 什么是货币制度? 货币制度的主要内容是什么?	5
6. 世界经济发展史上曾经历过哪几种货币制度?	5
7. 我国货币制度的基本内容是什么?	6
第三节 利率及利率市场化改革	7
8. 什么是利息? 利息的性质是什么?	7
9. 什么是利率? 利率的表示和计算方式有哪几种?	7
10. 利率有哪几类?	9
11. 利率是如何决定的?	9
12. 什么是利率市场化?	10
13. 为什么要推进利率市场化改革?	10
14. 利率市场化改革将给银行带来哪些挑战?	11
15. 我国的利率市场化改革要点是什么?	11
16. 利率市场化按照什么步骤推进?	12
第四节 信用及其形式	12
17. 什么是信用? 信用的特征是什么?	12
18. 什么是高利贷? 高利贷有哪些危害?	12
19. 什么是借贷资本? 借贷资本的特点是什么?	13

20. 信用的主要形式有哪几种？	13
21. 什么是商业信用？商业信用有什么特点？	13
22. 什么是银行信用？银行信用有什么特点？	14
23. 什么是国家信用？国家信用有什么特点？	14
第二章 金融监管机构	15
第一节 金融监管概述	17
24. 什么是金融监管？金融监管有什么意义？	17
25. 我国的金融监管模式是什么？为何地方政府还要成立 “金融管理办”？	18
26. 金融监管包括哪些内容？	19
27. 金融监管的方法有哪些？	19
28. 什么是存款保险制度？	20
29. 存款保险制度的特点是什么？	20
30. 存款保险制度有哪些功能？	20
31. 存款保险基金的来源包括哪些？	20
32. 存款保险基金管理机构履行哪些职责？	20
33. 建立存款保险制度能够更好地保护存款人权益，主要体现在 哪些方面？	21
34. 存款保险制度的保护范围是什么？	21
35. 确定存款保险的偿付限额主要有哪些考虑？	22
36. 为什么存款保险制度有利于中小银行的改革和发展？	22
37. 存款保险制度实施后，存款人需要交保费吗？	23
第二节 国家金融监管机构	23
38. 中国人民银行的性质和地位是什么？	23
39. 中国人民银行的金融监管职能是如何体现的？	23
40. 中国银监会的主要职责是什么？	24
41. 中国银监会的监管措施包括哪些内容？	25
42. 中国证监会的职能是什么？	26
43. 中国保监会的主要职责是什么？	26
第三节 地方金融管理部门	27
44. 我国地方政府成立金融办的背景是什么？	27