

MASTER OF FINANCE

全国金融硕士核心课程系列教材

全国金融专业学位研究生教育指导委员会组织编写
教育部研究生教育创新计划资助项目

金融市场与金融机构

李心丹 主编

← FINANCIAL MARKETS AND INSTITUTIONS

 中国人民大学出版社

MASTER OF FINANCE

全国金融硕士核心课程系列教材



全国金融专业学位研究生教育指导委员会组织编写
教育部研究生教育创新计划资助项目

金融市场与金融机构

李心丹 主编

← FINANCIAL MARKETS AND INSTITUTIONS

中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目(CIP)数据

金融市场与金融机构/李心丹主编. —北京:中国人民大学出版社, 2013. 7

全国金融硕士核心课程系列教材

ISBN 978-7-300-17772-4

I. ①金… II. ①李… III. ①金融市场-研究生-教材 ②金融机构-研究生-教材 IV. ①F830.9
②F830.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 154242 号

全国金融硕士核心课程系列教材

金融市场与金融机构

李心丹 主编

Jinrong Shichang yu Jinrong Jigou

出版发行	中国人民大学出版社	邮政编码	100080
社 址	北京中关村大街 31 号		
电 话	010-62511242 (总编室)		010-62511398 (质管部)
	010-82501766 (邮购部)		010-62514148 (门市部)
	010-62515195 (发行公司)		010-62515275 (盗版举报)
网 址	http://www.crup.com.cn		
	http://www.ttrnet.com (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	北京昌联印刷有限公司		
规 格	185 mm×260 mm 16 开本	版 次	2013 年 8 月第 1 版
印 张	31.5 插页 1	印 次	2013 年 8 月第 1 次印刷
字 数	736 000	定 价	56.00 元

侵权必究

印装差错 负责调换

全国金融硕士教材编委会

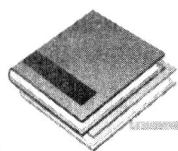
▶ 主 任 吴晓灵

▶ 副主任 吴晓求 张健华 王广谦

▶ 委 员 (按姓氏笔划排序)

马君潞	刘 亚	刘少波	庄毓敏	朱孟楠
朱新蓉	邢天才	宋逢明	张桥云	李 成
李心丹	杨再平	陈学彬	陈共炎	徐信忠
赫国胜	戴国强			

▶ 协调与编辑 刘庭竹



总 序

金融硕士专业学位（以下简称金融硕士）是我国目前 40 种硕士专业学位中的一种，其历史不过两年。随着中国金融业的不断发展和经济金融化程度的不断提高，社会对金融专业人才的需求日益增多，发展空间很大，发展前景广阔。从目前情况看，如何发展金融硕士（MF），提升金融专业学位的品牌价值和社会影响力，培养既具有扎实专业知识和技能，又有广阔国际视野和卓越实践能力的金融专业人才，是我们面临的重要任务。

一、发展金融硕士的经济金融背景

无论从国际还是国内经济发展角度看，发展金融硕士都是具有战略意义的。从国际方面看，国际经济金融之间的关系越来越复杂、越来越紧密，金融对经济的作用日益增强，金融以其杠杆化的功能推动着实体经济结构性调整、重组和成长。在国际经济舞台上，一国金融的竞争力是其经济竞争力的重要体现，现代金融成为大国经济博弈的重要平台。经济与金融的关系已经由过去的简单依附演变成现在的相互依存、相互促进，金融不再是经济的外壳，已经从经济外壳演变成内核。金融是现代经济的核心。金融成为未来大国博弈的重要平台，是因为随着经济的发展，经济资源越来越金融化、证券化了，金融成为转移风险的重要机制。我们常常说市场



是资源配置的重要机制或者基础机制，在现代经济结构下，市场主要就是金融市场，因为资源已经金融化，金融已经证券化了，这个方向非常清楚。全球经济资源的博弈，离不开金融市场，因为经济资源已经金融化了，现在无论石油、煤炭，还是贵金属，配置的主要方式实际上是通过金融市场完成的，金融已然成为大国之间的重要博弈平台。

现代金融也已成为转移风险的重要机制。从美国金融危机可以看到，美国如果没有现在的金融体系和金融结构，那么它面临的困难就要大得多。美国具有非常成熟的、开放式的金融市场，能把风险转移出来，使其经济和金融大体上处在较安全的状态。所以，金融成为大国博弈的重要平台，从资源配置和风险转移角度看，这一点非常清楚。而一国金融竞争力的核心又是什么？是制度和人才。制度造就平台，人才造就演员，两者缺一不可。这是从国际金融经济关系来分析培养金融人才的重要性。

从金融内部演变看，现代金融结构正在发生深刻变革，催生着对金融人才的需求。金融结构发生深刻变革的起因就是金融市场的发展。基于市场不断发展的金融结构变革，构成了现代金融的基本形式。无论在任何国家和地区，金融结构的变革如果离开了金融市场的发展就很难完成。基于市场的金融结构的调整，意味着金融功能的升级。所以，以市场为基本平台的结构调整正推动着金融功能发生重大变革：由单一走向多元，即由单一融资走向融资投资并重、风险分散等多种功能并存的一个现代金融体系。这实际上对今天的金融人才培养提出了新的全方位要求。为此，我们要进行理念创新，要理解现代金融结构变革的深刻含义，否则我们培养的学生一毕业就落伍了。

现代金融的基本趋势性特征是：金融机构越来越市场化，金融资产越来越证券化，金融体系越来越呈现高流动性特征。“金融的历史起点是融资，发展动力是投资，未来方向是基于财富管理的风险配置”，主要是指金融正在向新的方向发展，金融由相对单一的融资已经进入到融资与投资并重且投资功能日益显现的时代。金融功能中资源配置是基础，风险配置是趋势。金融硕士的培养要顺应金融的这种变革和发展趋势。

我国金融硕士发展的深厚根基来自中国金融改革、开放和发展的需要。中国金融改革和发展迫切需要一批高质量、具有卓越能力的金融专业人才。对中国金融的发展模式，虽然学者们有不同理解或存在争议，但中国金融结构的市场化、资产的证券化、金融机构的多元化、金融体系的国际化应是基本的共识。金融结构市场化的核心基点是大力发展金融市场，推动中国金融体系市场化改革。大力发展金融市场特别要关注资本市场发展。资产证券化是中国金融创新的重点，亦是金融市场发展和中国金融体系现代化的基石。没有资产证券化，中国金融体系现代化就找不到基石，也很难推动中国金融市场发展。金融机构也有多元化的特性，但基于财富管理的金融机构可能是未来发展的趋势。金融体系国际化是指构建与中国经济相匹配的大国金融和新世纪的国际金融中心。按照国务院的战略规划，到2020年要把上海建设成新世纪的国际金融中心，这也是中国金融体系国际化的一个标志。中国的金融硕士专业人才应该具有国际化视野，要具备在东西方两个平台自由行走的能力。我们培养的金融人才既要了解国际经济金融的基本规则，也要深入了解中国的国情。所以，无论从国际经济金融背景看，还是从金融自身的演变趋势和中国金融改革、开放与发展的角度看，加快培养现代金融人才都具有战略意义，其中当然包括金融硕士人



才的培养。

二、金融硕士发展的理念、使命和目标

要发展好我国金融硕士，还必须明确我国金融硕士发展的理念、使命和任务。理念、使命关系到金融专业硕士的定位，涉及我们要设计什么样的培养方案、编写什么样的教材、使用什么样的教学方法等问题。

1. 理念。在金融专业硕士的发展理念中，我们认为，首先是要具有扎实的、系统的现代经济金融知识，同时，要有卓越的实践能力。系统的专业知识和卓越的实践能力的结合就是“知行合一”。金融硕士的发展理念就是要培养知行合一的专业人才。其次，要具有全球化视野，熟知中国经济金融的改革方向和基本特征。这就是“中西融合”。离开中国经济金融的土壤，简单演绎一些西方金融理论不是中国金融硕士的培养目标。所以，中西融合、知行合一是我国金融硕士的发展理念。

2. 使命。我国金融硕士的使命是为中国金融改革、创新和发展提供高质量的专业人才支撑。

3. 培养目标。在全国金融专业学位研究生教育指导委员会（简称“金融教指委”）颁布的《金融硕士专业学位培养方案》中，对培养目标的描述是：具有扎实的经济、金融学理论基础，良好的职业道德，富有创新的精神和进取的品格，较强的从事金融实际工作能力的高层次应用型金融专业人才。这个培养目标如果要用一句话来概括，那就是金融硕士要具有卓越的实践能力。具有解决实际问题的卓越能力是金融硕士最核心的目标。金融硕士旨在为社会培养具有卓越实践能力的金融专业人才，包括金融分析师、风险（财富）管理师、产品设计师和金融企业领导者等。或者说，金融硕士培养的目标是金融家而不是金融学家。

在这一目标下，金融硕士应该具有四种意识。首先，要有较强的创新意识，因为金融的灵魂就是创新。其次，要有强烈的市场意识，市场意识意味着我们培养的人才必须要时刻了解客户需要什么。所有的金融创新，都要高质量地服务于客户。再次，要有根植于心的服务意识。金融业是一个服务业，没有服务意识，金融业就很难发展。最后，要有国际意识。金融业的很多规则都是全球通用的，发展规律也是一样的，国际意识实际上就是要善于学习、善于借鉴。所以，创新意识、市场意识、服务意识和国际意识是金融硕士具有卓越实践能力的四大要素。

三、金融硕士的知识节点

与“卓越的实践能力”相适应，金融硕士应该掌握哪些知识节点呢？这是编写教材所必须明确的。这里有一个与科学学位相比较的问题。概括地说，金融科学学位是要走“求真”之路，使命是探索真理；金融专业学位可能是寻“求解”之道，目的是拿出方案，解决问题。科学学位和专业学位之间的重点是有差别的，一个是“求真之路”，一个是“求解之道”。科学学位和专业学位可能都会问“为什么”，金融科学学位的“为什么”，可能



是想探索事情的逻辑过程以及问题背后的客观规律；金融专业学位的“为什么”，则是要了解事情的原由，由此找到解决问题的办法。所以，金融硕士要有自己独特的教学重点和知识节点。金融科学学位可能更注重理论逻辑和知识体系，也就是构画“山脉”；金融专业学位可能通常更多地关注理论逻辑和知识体系中的重要节点，也就是关注“山峰”。要找到“山峰”必先找到“山脉”，不知道“山脉”也就找不到“山峰”。所以，从这个意义上说，金融专业学位的教学要求更高。

以下试图用几个例子说明金融科学学位与专业学位的联系与区别：

第一个例子。金融科学学位在研究货币结构时，可能更多地关注货币结构的演进过程及其原因，从M0到M1、M2、M3……，研究它为什么会呈现出这样的层次，研究其逻辑演进过程。金融专业学位可能更多地关注货币结构的变化对市场的影响，以及M0、M1、M2、M3……之间的相互转换对市场带来的影响。这可能就是它们在教学中的差别。

第二个例子。金融科学学位在研究金融危机时，可能更多地关注“为什么会发生金融危机”，金融专业学位可能更多地思考“如何应对这场金融危机”。

第三个例子。科学学位可能更多地关注“过程”，专业学位可能更多地注重“结果”。

第四个例子。科学学位关注宏观可能甚于关注微观。宏观指的是制度、经济、社会、环境等。金融专业学位可能更关注微观，包括市场结构、产品、风险、机构、流程等，它关注微观甚于关注宏观。

举这些例子是想说明我们首先要理清科学学位与专业学位之间的特点和它们的知识节点，进而突出教材特色，找到教学重点，体现金融硕士特点。

四、金融硕士的培养模式

在理念和目标确定之后，我们就必须思考从现在到未来目标如何实现，这里的核心任务是培养模式的创新。金融硕士培养模式的基本要点是：课堂教学与实践能力训练相结合；课程学习与案例分析相结合；学院派师资与实践型师资相结合；基础必修课与专业选修课相结合；一般标准与培养单位特色相结合。

1. 教学方式。教学方式上要采用课堂教学与实践能力训练相结合，要整合传统资源，建立系统的实践实验教学体系；组建一批目标清晰、制度健全、管理有序、实效明显的教学实践基地，为金融硕士走向职业化道路提供过渡性平台。目前，在实践训练方面我们还是有所欠缺的，我们要建立实践能力训练基地为金融硕士走向职业化道路提供一个适应性平台，要保障实践教学时间，注重教学实践内容设计、教师聘任、实践过程管理。要对实践计划、实践工作日志、实践总结报告和实践过程产生的新知识、新方法、新方案、新产品等进行质量评价。

2. 教学方法。我们主张教师讲授、案例讨论、团队作业互相结合的教学方法。课程学习与案例分析相结合，其中，案例分析应占相当的比重；提倡团队作业，而不是师傅带徒弟的传统方式。我们要逐步形成具有金融硕士特点的案例分析集。

3. 教学内容。基础必修课与专业选修课相结合，其中专业选修课应占较大比重。专



业选修课根据培养方向的不同和各培养单位的特点可形成不同模块或“课程组合包”。金融领域非常庞大，案例分析可按不同模块进行，有的可以侧重于商业银行，有的侧重于证券市场，有的侧重于财富管理，有的侧重于风险管理等。每一个培养单位特点不同，所以，根据不同的培养方向和各个培养单位的不同特点要形成多个不同模块和“课程组合包”，以实现金融硕士培养的多元模式。我们提倡比较、竞争，不要搞一元化的东西，通过多元化的相互比较发挥各自的优势和特点。

在教学内容上，要注意国际性与中国元素的结合。我们不赞成两个极端：一个极端是，全盘照抄、照搬美国、欧洲的课程；另一个极端是，仅仅讲授我们本土的东西。我们需要学习发达国家的经验，要学习现代金融学知识体系和理论范式，但全盘照抄、照搬不行。我们反对仅仅介绍本土的传统，讲一些传统落后的知识、理论和方法，排斥现代金融学中成熟的理论和方法，要把两者很好地结合起来，最终是要解决中国的问题。

4. 教师（导师）的双轨制或“双师制”。倡导高校全职教师与实践部门具有良好理论素养和丰富实践经验的专业人士为共同导师，实行“双师制”。面对金融硕士的教学要求，高校教师实际上面临着挑战，要防止金融硕士与金融学硕士同质化的倾向。

5. 国际化与中国元素的结合。鼓励引进国际课程、双语教学、海外游学、国际暑期课程、国际学生交流。鼓励在海外金融机构建立实习实践基地。主动参与国际人才培养市场的竞争，努力造就一批国际知名的教师队伍、精品课程，培养一批国际知名的金融精英。在提升国际化程度时，要注意与中国元素特别是中国金融元素的结合，要讲清楚中国金融的现状、面临的问题是什么、发展方向是什么，不了解中国金融体系的现状及未来变革的方向，难以说教学过程是成功的。

五、金融硕士的教材建设

教材建设是人才培养的基础环节。2012年6月17日召开的全国金融专业学位研究生教育指导委员会第一届第二次会议经过充分讨论，决定组织相关领域的专家学者撰写供各培养单位选用的金融硕士系列教材，教材编写范围侧重于金融硕士的专业基础课和专业主干课，包括《金融理论与政策》、《投资学》、《公司金融》、《财务报表分析》、《金融市场与金融机构》和《衍生金融工具》等六部教材，其中《金融理论与政策》是金融硕士的专业基础课教材。

金融领域外延在不断拓展，内涵也在不断延伸，金融结构越来越复杂，与此相对应，金融理论和知识体系也愈加庞杂，金融文献浩如烟海。编写出一套既有别于本科教育，又有别于现有学术型研究生教育的适合金融硕士的系列教材，的确是一件很困难的事。在编写中，我们力图使教材不要包罗万象，不要太追求逻辑体系，但要尽可能地突出相应领域的知识节点，凸显知识体系中的“山峰”，展现金融学研究领域的最新进展。同时，在专业主干课教材中，尽可能体现案例教学的特点。总体要求是，不求全面，但求特点；隐含“山脉”，突出“山峰”；不追求严密的理论逻辑，但求个性化的案例分析。

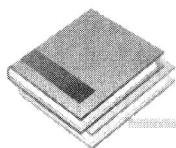


当然，这套教材能否体现这些特点，还要由实际的教学效果来验证。我们将根据教学实践定期加以修正。

本套教材得到了教育部研究生创新计划——专业学位研究生教育指导委员会建设项目资助，谨此致谢！

全国金融硕士教材编委会
2013年5月





前 言

现代社会、经济与金融之间的关系愈来愈复杂、愈来愈紧密，金融对经济的作用日益增强，金融的杠杆化功能一方面可以加快推动实体经济结构性调整、重组和成长，另一方面也可能给实体经济带来巨大的破坏。在国际经济舞台上，一国金融的竞争力是其经济竞争力的重要体现，现代金融成为大国经济博弈的重要平台与工具。

与此同时，金融学的研究内容极大地丰富了，更为重要的是其立足的基点也发生了重大的变化：由宏观转向微观。由斯蒂芬·A·罗斯（Stephen A. Ross）为《新帕尔格雷夫货币金融大辞典》撰写的“Finance”词条称：“金融以其不同的中心点和方法论而成为经济学的一个分支，其中心点是资本市场的运营、资本资产的供给和定价，其方法论是使用相近的替代物给金融契约和工具定价”。今天，在西方国家，金融学约定俗成的含义就是指金融市场机制、金融市场交易技术、市场风险管理等内容。近年来，中国金融学科的发展也取得了长足的进步，但与世界先进水平相比仍存在不小的差距，立足于中国金融实践的我国金融专业学科建设和人才培养将是一项迫切而长期的重要工作。

金融专业硕士是高端金融人才培养的重要途径。在全国 40 种专业硕士中，金融硕士的培养工作仅仅开展了两年，还处于起步阶段。要尽快地赶上境外发达国家的金融人才培养水平，就必须在培



养体系的架构、培养方式的改革和内容的创新等方面下足工夫，使金融硕士的培养工作在高起点展开。教材建设是其中的基础环节。2012年6月17日召开的全国金融专业学位研究生教育指导委员会第一届第二次会议经过充分讨论，决定组织撰写金融专业硕士系列教材。

接到《金融市场与金融机构》的编写任务，我既荣幸又惶恐，深感责任重大。但如何能够尽快编写出一本兼具有国际水准和中国特色的《金融市场与金融机构》教材也让我颇费思量。为此，南京大学工程管理学院组织了10余人的教材编写团队，搜集了国内外100余本相关的学术著作，进行了认真的研读和分析，在此基础上结合我们近20年金融学科的教学以及相关理论和应用研究的体会，最终确定了本书的写作风格和特点：

1. 以中国的金融实践为主线，兼顾欧美经验。

改革开放30多年来，我国的金融体系发生了翻天覆地的变化，金融市场体系、金融机构体系基本成熟，且与西方金融体系有较大的差别。以往诸多教材中介绍的西方金融市场和金融机构不能直接套用到我国的金融体系中，而目前很少有教材从中国金融市场和金融机构的实践出发对中国的金融体系进行梳理。因此，本书把立足中国实际来介绍金融体系的原理和运作作为一个较重要的创新。同时，本书也在各章介绍欧美国家金融体系的相关经验和教训，以图拓展学生的视野，激发学生思考。

2. 关注内容的准确性，更关注内容的逻辑性。

本书的编写力图引用最为权威的资料，以确保内容的准确性，比如，在书中引用了中国相关的法律法规等来界定和介绍金融市场和金融机构的概念、各市场和机构的运行以及各市场和机构的组织结构。更为重要的是，我们也发现由于现实中金融机构与金融市场种类繁多，时下的一些教材中，通常只注重对概念和理论作介绍，忽视了全书的整体逻辑，往往“只见树木，不见森林”。本书从资产负债表展开，以金融产品为载体，全面阐述了金融产品如何通过金融市场中的交易，反映在一个金融机构的资产方的同时，出现在另一个金融机构的负债方。本书把金融产品、金融市场与金融机构之间的关系有机地联系起来，形成一个完整的逻辑，使学生能够更好地理解整个金融体系的本质和内部逻辑。

3. 紧扣专业硕士培养要求，理论与实际相结合。

我国金融专业硕士的培养理念首先是要具有扎实的、系统的现代经济金融知识，同时，要有卓越的实践能力。系统的专业知识和卓越的实践能力的结合就是“知行合一”。在现有的教材和书籍中，学者的写作强调概念、原理和理论的介绍，而且以参照国外教材为主，往往与中国实际脱离；实务人士的写作又只强调具体操作。本书紧密结合中国金融市场和机构的实际运行，系统阐述了金融市场和金融机构如何运行，如何创造价值。不仅让学生了解金融市场与金融机构是什么（现状），也回答怎么会这样（演变），为什么这样（理论），怎么做（运行）。针对初次接触金融市场与金融机构知识，而未来又是金融机构和金融市场的主要参与者和管理者的大学生，本书创新性地从市场参与者的角度来介绍我国的金融市场与金融机构。从金融市场和金融机构的实际运行展开，介绍在市场运行中涉及的概念以及相应的理论，让学生知其然，并知其所以然，在未来的工作中能迅速适应并且具有创新与发展的思维能力。

4. 简明而具深意的内容安排，激发学生的思考和批判性思维。

本书在每一章都安排一节对西方发达国家相关内容进行介绍，之后根据每一章内容，对



中国金融现实的改革、创新与发展以阅读材料和专栏形式编排最新的权威报告或文章，教师可以根据本章的内容组织学生讨论，以激发学生的创新、思考和批判性思维能力和研究能力。

这些特点贯穿于全书。全书的主体框架和内容如图 1 所示。

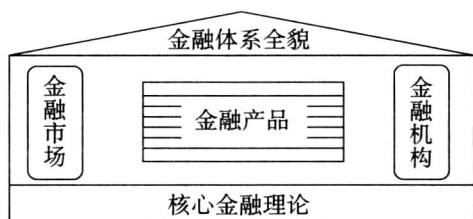


图 1 教材主体框架

总体而言，本书以金融核心理论为基础，从资产负债表等财务报表展开对我国金融机构业务的介绍，并从金融机构的业务联系到我国目前一些常见的金融产品，进而进一步介绍该金融产品及其交易场所——金融市场，从而形成我国整个金融体系的全貌。全书力求逻辑清晰，各章节有机结合，图表、阅读材料等内容丰富。

进一步展开，本书编写的内在逻辑如图 2 所示。

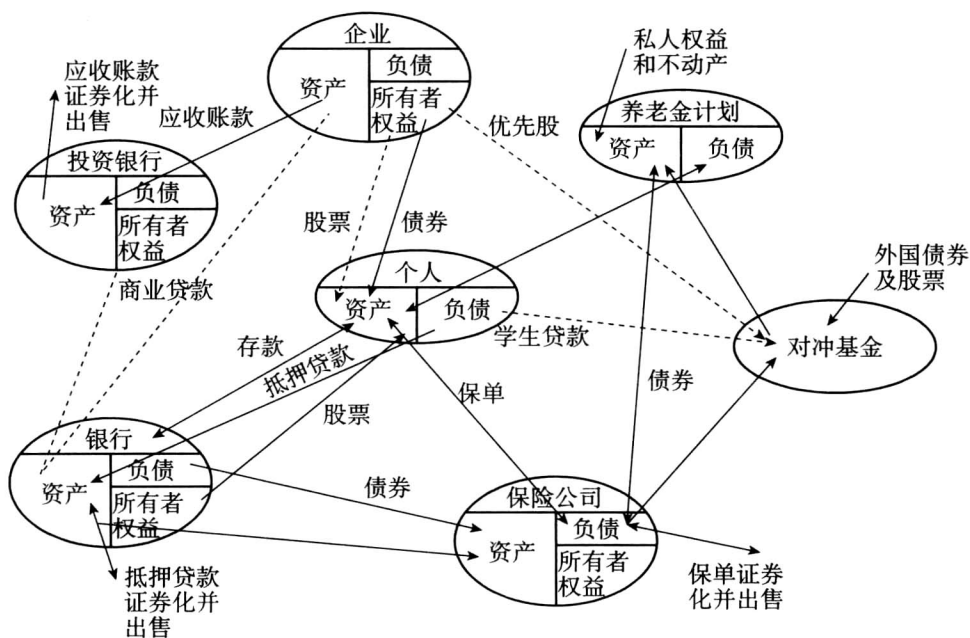


图 2 真实金融体系的微观关系：教材的逻辑基础

具体而言，本书内容分为三大篇：概述篇、金融市场篇、金融机构篇。

在概述篇中，本书将介绍金融体系的基本概念、功能和构成以及金融体系的演化和发展。同时，本书也将分别介绍金融市场的基本概念和相关理论、金融机构的基本概念和相关理论，这些内容作为后续具体介绍各个金融市场和金融机构的一个抽象的理论框架。

具体到金融市场篇的各个章节，其主要内容分为以下几个部分。首先，从法律法规的

角度来界定金融市场的概念和特征；其次，从金融市场理论的角度来说明市场存在的原因、其功能和历史演变及趋势；最后，从市场参与者的角度来介绍各金融市场中的产品、市场如何运行，市场的组织结构，市场的监管机构等，并通过与欧美国家的金融市场做比较来说明我国金融市场的创新和发展趋势。

金融机构篇的各个章节，其主要内容分为以下几个部分。首先，从法律法规的角度来界定金融机构的概念及其与其他金融机构的区别。其次，从金融中介理论的角度来说明金融机构存在的原因，其功能和历史演变及趋势。接着，选取我国代表性的金融机构的资产负债表，从资金的来源和运用来说明金融机构的业务、组织结构、运营管理方式等内容。在此基础上，本书将以各监管机构的监管法规、巴塞尔协议等为基础，介绍金融机构的风险和风险管理方法。最后，通过与欧美国家的金融机构做比较来说明我国金融机构的创新和发展趋势。

本书各章节的主要内容如下：

第一章“金融体系全貌”：主要介绍金融体系的概念，它的经济作用和功能等，并阐述国际金融体系和我国金融体系的历史、现状，以及金融体系的发展动力和发展方向。

第二章“金融产品和金融市场”：从金融市场的交易对象——金融产品出发，进一步介绍金融市场的概念、功能和分类，金融市场的组成，金融市场的交易机制以及金融市场的质量等基本理论。

第三章“金融机构和风险管理”：将系统地介绍金融机构存在的理论、我国金融机构体系的分类及区别、金融机构的组织结构及金融机构的风险管理基础理论，为后续学习各具体金融机构奠定基础。

第四章“货币市场”：将首先介绍各类货币市场产品，然后将重点介绍我国货币市场的三个子市场——回购市场、拆借市场和票据市场——的概况，组织与运行，以及相应的利率等，以使读者对我国的货币市场有一个深入的了解。

第五章“债券市场”：首先介绍债券及债券市场的相关知识，包括债券的基本概念，债券市场的历史变迁，债券市场一级发行流程、二级市场交易机制，以及债券风险与市场监管等。

第六章“股票市场”：将在对股票市场的要素、载体及多层次股票市场的概念进行扼要介绍之后，分别从股票发行市场和交易市场两个层面展开论述。

第七章“衍生品市场”：对衍生品市场的含义和特征进行阐述，并根据交易方法和特点，将基础金融衍生品分为远期、期货、期权和互换四个大类并介绍各类产品的定义和特征。

第八章、第九章介绍我国金融机构中最重要的主体——商业银行。第八章从《商业银行法》出发，结合商业银行的起源，给出商业银行的定义，并基于资产负债表对商业银行的业务架构和核心业务进行较为具体的说明；进而对商业银行经营绩效评估予以论述。第九章将基于商业银行运营管理的具体实践，借鉴制造业运营管理的基本理论，对国内外领先银行，特别是近年来国内大型银行在运营管理方面的探索与实践进行总结提炼，对商业银行组织结构、运营管理上的一些问题展开分析。

第十章“证券公司”：从《证券法》出发介绍了证券公司的定义及其行业组成情况；



然后基于资产负债表和利润表阐述了证券公司的主要业务及其基本流程；介绍证券公司的运营管理模式，着重讲述证券公司的组织结构和风险管理相关知识。

第十一章“保险公司”：介绍了保险公司的定义及其行业组成情况；然后基于资产负债表阐述了保险公司的主要业务及其基本流程，以便读者更深入地理解保险公司的业务体系和运营体系。

第十二章“其他金融机构”：延续上述金融机构的分析逻辑和框架，从法律法规的角度给出基金公司、期货公司、信托公司这三类金融机构的定义，基于报表对三类金融机构的业务结构、运营以及核心的风险管理等问题进行剖析，并结合国外发展经验对国内发展提出建议。

全书共十二章，对内容广度的要求和逻辑结构的设计成为我头痛许久的难题，成书期间几易其稿，编写过程中的疲累也曾让我力不从心。有幸得到了来自教育部金融专业硕士教学指导委员和国内外同行、专家的支持与帮助，书稿才得以如期完成。这本书能在如此短的时间完成，绝非我一人之力，这是集体的结晶。

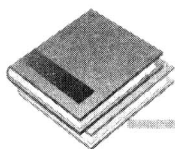
编写成员包括南京大学工程管理学院多位年轻教师，其中薛巍立博士协助撰写第一、二、三章初稿，第十二章部分内容，以及负责全书写作过程中的协调工作。陈莹副教授，协助撰写第一、二章初稿，第十二章部分内容；俞红海副教授，撰写第四章；刘海飞副教授，撰写第五章；方立兵讲师，撰写第六、七章；肖斌卿副教授，撰写第八、九章，第十一章部分内容；刘焯老师，撰写第十章；并有3名博士生、6名硕士生协助进行了资料的搜集和整理工作。感谢他们为本书贡献的智慧和辛勤的汗水。

“士不可以不弘毅，任重而道远。”作为一本以中国金融市场和金融机构为背景的教材，我们在编写过程中力求资料的实用性和理论的先进性。但是，由于时间以及编者的能力所限，本书可能存在未及发现的疏漏和错误而有待完善，更需要随着金融理论和实践的发展不断充实。因此，我们以满怀真诚期待读者的批评和指导，共同学习、共同研究、共同探讨。

李心丹

2013年5月6日于南京大学





目 录

第一章	金融体系全貌	1
	1.1 金融体系基础	2
	1.2 金融体系的特征与类型	5
	1.3 我国的金融体系	9
	1.4 发达国家的金融体系	21
	1.5 国际金融体系及其发展	30
第二章	金融产品和金融市场	38
	2.1 金融产品	39
	2.2 利率、汇率和金融产品的价格	46
	2.3 金融市场	59
	2.4 金融市场的交易机制	64
	2.5 金融市场的质量	69
第三章	金融机构和风险管理	80
	3.1 金融机构基础	81
	3.2 金融机构的种类和区别	85
	3.3 金融机构的组织形式	91
	3.4 金融风险及其管理	96
	3.5 金融机构的创新和发展	112
第四章	货币市场	117
	4.1 货币市场概述	118

	4.2	货币市场产品类型及比较	119
	4.3	同业拆借市场	129
	4.4	债券回购市场	136
	4.5	票据市场	142
	4.6	货币市场的创新和发展	149
第五章		资本市场（I）——债券市场	156
	5.1	债券市场概述	157
	5.2	债券市场融资产品	164
	5.3	债券一级市场发行机制	171
	5.4	债券二级市场交易机制	182
	5.5	债券市场创新与发展	188
第六章		资本市场（II）——股票市场	195
	6.1	股票市场概述	196
	6.2	股票发行市场	201
	6.3	股票交易市场	213
	6.4	股票市场的创新与发展	224
第七章		衍生品市场	233
	7.1	衍生品市场概述	234
	7.2	远期与远期交易	240
	7.3	期货市场	246
	7.4	期权市场	257
	7.5	互换	264
	7.6	其他衍生品简介	268
	7.7	衍生品市场的创新与发展	270
第八章		商业银行（I）——业务	278
	8.1	商业银行概述	279
	8.2	商业银行资产负债表与业务	284
	8.3	商业银行经营绩效评估	305
第九章		商业银行（II）——运营	312
	9.1	商业银行业务模型	313
	9.2	商业银行业务流程及其管理	321