

银行新业务

主编 张秀法 于志龙



YINHANG XINYEWU

哈尔滨船舶工程学院出版社

前 言

社会主义市场经济体制的确立，为国民经济的发展带来了生机，对内改革、对外开放开阔了我们的视野，加入关贸总协定，参与世界经济的大循环指日可待。市场经济将给人们的思维带来变革，商品经济的激流使改革的步子越走越快。经济决定金融，社会主义市场经济的建立，为银行业的改革注入了活力，银行实行企业化经营，专业银行向国有商业银行转化，将会形成一个以中央银行为核心，以国有商业银行为主体的其他各种金融机构并存的金融体系。商业银行在西方素有“金融百货公司”之称，它们经营多种业务，以追求最大限度的利润。而我国的专业银行只不过是“专卖商店”，经营业务单一。鉴于我国的专业银行向商业银行转化是大势所趋，拓宽业务领域则势在必行。为适应这一要求，黑龙江省农行干校的有关教师和从事金融工作的行家们一起编写了《银行新业务》一书。

本书共十三章，详细介绍了有关银行新业务知识，包括金融市场、股票、债券、房地产、票据、信托、租赁、保险、期货、外汇、咨询、信用卡等内容。本书参编人员：张秀法（第一章、第二章），于志龙（第四章、第六章），王桂霞（第九章、第十章），程贵（第三章），周贵（第五章），钱淑贤（第七章），赵永来（第十一章），余庆华（第八章），姜丽（第十二章），孙延臣（第十三章）。全书由赵家国同志和马建国同志审定，由张秀法、于志龙负责总纂。

本着面向世界、面向未来、面向现代化的要求和培养新

型金融人才的需要，本书可做为大中专（函授）教材、教学参考书。为适应专业银行向商业银行转化、开拓业务领域、学习新业务知识的需要，本书可做为金融工作者自学用书。

《银行新业务》一书的问世，得到了农业银行有关同志的大力协助，借鉴了金融工作者的理论研究成果，参阅了有关书籍和资料，汲取了一些有益的内容，在此致以诚挚的谢意，但由于我们水平所限，书中疏漏之处在所难免，恳请读者批评指正。

编 者

1993年8月

目 录

第一章 金融市场	(1)
第一节 金融市场概述.....	(1)
第二节 同业拆借市场.....	(14)
第二章 股票	(23)
第一节 股票基础知识.....	(23)
第二节 股票发行.....	(33)
第三节 股票交易.....	(41)
第四节 股票投资策略与技巧.....	(48)
第三章 债券	(57)
第一节 债券的基础知识.....	(57)
第二节 债券的发行.....	(63)
第三节 债券的流通.....	(69)
第四章 债券评级	(78)
第一节 美国的债券评级.....	(78)
第二节 我国证券信用评级.....	(96)
第五章 票据业务	(117)
第一节 商业票据.....	(117)
第二节 银行承兑汇票.....	(125)
第三节 可转让大额定期存单.....	(135)
第六章 信托业务	(142)
第一节 信托概述.....	(142)
第二节 国外信托业务简介.....	(146)

第三节 我国的信托、代理业·····	(155)
第七章 融资租赁 ·····	(167)
第一节 融资租赁概述·····	(167)
第二节 租赁的分类·····	(171)
第三节 融资租赁的条件及其交易操作流程·····	(176)
第四节 融资租赁合同·····	(181)
第八章 房地产投资业务 ·····	(190)
第一节 房地产经营概述·····	(190)
第二节 房地产金融及其机构·····	(202)
第三节 房地产金融机构的资金来源和运用·····	(206)
第九章 农村保险 ·····	(212)
第一节 农村保险的性质和作用·····	(212)
第二节 农村保险的经营管理·····	(225)
第三节 我国农村保险的现状和前景·····	(236)
第十章 金融期货 ·····	(243)
第一节 期货交易概述·····	(243)
第二节 金融期货·····	(254)
第十一章 外汇 ·····	(267)
第一节 外汇及其作用·····	(267)
第二节 外汇汇率·····	(271)
第三节 外汇买卖·····	(278)
第十二章 银行咨询业务 ·····	(287)
第一节 信息咨询业务概述·····	(287)
第二节 企业经营管理咨询·····	(301)
第三节 其他评估咨询业务·····	(310)
第十三章 信用卡业务 ·····	(325)

第一节	信用卡概述·····	(325)
第二节	信用卡的发行·····	(331)
第三节	特约商户·····	(337)
第四节	银行信用卡实务·····	(341)

第一章 金融市场

第一节 金融市场概述

一、金融市场的定义

金融市场泛指买卖金融商品的场所，是资金的供应者与需求者通过市场方式进行资金融通和有价证券买卖的活动，是货币经营方式和行为的总和。根据在金融市场交易金融商品的范围，金融市场有广义和狭义之分。在市场经济发达的国家，把银行存款、贷款、保险、信托、贵金属、外汇、金融同业拆借，以及各类有价证券都看作金融商品，把经营这些金融商品的行为都看作商品交易行为。因而广义的金融市场是指包括上述所有金融商品交易的市场。但是，各国在研究和管理金融市场时，一般只把金融同业拆借、外汇和有价证券看作典型金融商品，把经营这些典型金融商品的行为看作金融市场的交易行为，因而把买卖这些典型金融商品的场所理解为狭义的金融市场。

二、金融市场的产生和发展

金融市场是伴随着商品经济的发展而形成和发展起来的。在奴隶社会和封建社会，高利贷是信用的基本形式；在资本主义制度下，借贷资本是信用的基本形式。随着资本主义生产的发展，市场经济迅速成长发展，金融市场也迅速发展，英国、美国相继成为世界贸易和金融的中心。中国金融

市场的形成，是伴随着帝国主义的入侵，首先在东南部沿海大中城市形成了金融市场。相继建立了资金拆借市场、票据贴现市场、证券市场、外汇市场和黄金市场。

建国后，我国进入高度计划经济的发展阶段，建立了高度集中、单一金融体制。要求一切信用集中于国家银行，不允许商业信用存在，只实行金融业务间接融资，实行产品经济，结果束缚了生产力的发展。

党的十一届三中全会以后，实行对外开放，对内搞活的经济政策，实行有计划的商品经济。十二届三中全会明确了经济体制改革的重要内容之一就是完善市场体系，之后相继建立了资金市场、技术市场、债券发行市场、同业拆借市场、股票发行市场、证券流通市场，已经初步形成了金融市场体系。党的十四大报告强调指出，我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制。而金融市场是市场经济的重要内容，它必将与市场经济同步发展。

三、我国发展金融市场的必要性

(一) 建立社会主义市场经济体制，必然开放和发展金融市场

建立社会主义市场经济体制，就是要通过市场机制，运用价值规律这只无形的手来合理地配置社会资源，促进经济的发展。在市场经济体系中，金融市场则处于枢纽地位。

生产要素市场要以金融市场为依托。我们知道社会再生产活动是以劳动力与生产资料的结合为起点的。在现代商品经济条件下，由于经济活动商品化、货币化和市场化程度的提高，劳动力和生产资料的运动紧紧依存于资金的运动。商品、技术、劳务等要素市场的出现，客观上要求资金的横向

融通与其相配套，要求有媒介生产资料和劳务流动的金融市场。

（二）提高资源配置效率，必须利用金融市场机制

资源配置是指社会财富在各种不同使用方向之间的分配。资金配置合理，做到资源不闲置、不浪费。要做到这一点需借助资金的分配。众所周知，在计划经济体制下，我国的资金分配主要由财政银行采用行政计划方式配置。因而，资源配置效益不好，影响了经济的发展。

金融市场是一种有效的资源配置机制，随着金融市场机制的完善，资源将会得到高效运用。首先金融市场可以为不同的投资者提供多种投资选择机会，投资者可以通过对投资决策的分析比较，合理地进行投资决策，这就有利于提高资金的分配效益；其次，金融市场上的投资筹资过程是一种具有风险约束的过程，这就使筹资者投资者共同关心资金的使用，提高资金使用效益；再次，金融市场可以促进资金横向流动，由于资产的流动性，可以相应带来社会资源的不断组合，就可以保持资源配置在最佳效益的部门，使社会资源更有效地发挥作用。

（三）实现宏观金融调控机制的转换，必须发展金融市场

一般来讲，对国民经济进行总量需求管理，主要是依靠宏观财政政策和货币政策进行的。

中央银行控制宏观金融的方式可以有两种选择。一是以指令性计划为主的行政式调控机制；另一种是以金融市场为主，主要运用经济手段调节货币供应的间接调节机制。过去，我们主要采用计划为主的直接调控方式。这种管理方式易出现一管就死、一放就乱的现象。实践证明要建立市场经

济，实现有效调控，必须发展金融市场。

首先，只有发展金融市场，才能逐步形成以经济手段为主的宏观金融调节机制。发展金融市场，可以使企业融资多样化，逐步产生多种融资工具；中央银行则可以采取公开市场业务，调节贴现率和存款准备金比例来控制货币供应量。

其次，充分运用利率杠杆调节经济，需要金融市场。利率是调节经济与金融的一个重要的经济手段。在计划体制下，利率是固定的，不能反映资金供求关系的变化，因而对经济的调节作用是非常有限的。发展金融市场，可促进各种融资方式的竞争，有利于利率由金融市场上货币供求关系的变化来决定，从而使中央银行随时根据市场变化情况，调整和影响利率，充分发挥利率调节资金供需矛盾，节约资金使用的作用。

第三，建立金融市场，可提高信贷资金使用效益。发展金融市场，可以逐步打破信贷资金“条块”分割、“资金划地为牢”现象。各级银行充分利用“行际差”、“地区差”和“时间差”，灵活调度资金，有利于从整体上提高信贷资金的使用效益，增强中央银行调控金融的灵活性和有效性。

（四）与世界经济接轨，需要建立金融市场

我国经济发展的经验教训表明，要想发展本国经济，必须改革开放，实行外向型经济，参加世界经济的大循环。我国正在为加入关贸总协定而努力，使中国经济与世界经济接轨。这些都要求建立一个完善的、功能齐备的金融市场。

我们知道，当今世界的经济是高度发达的商品经济。这种经济有发达的信用制度、完善的金融市场相伴随。经济带来了发达的信用，信用又促进了经济的繁荣。我们要与世界经济接轨、引进外资、引进技术，这些都是以金融市场为载

体。资金的流动带动了技术的流动，我们需要外国的资金和技术，若不具备必要的条件，没有良好的投资环境，我们的愿望很难实现。

四、金融市场的功能

金融市场以其特定的形态和独自的交易方式，超越时间和空间的限制，充分运用市场机制，进行多层次、多渠道、多形式、多方位、高效益的广泛融资，具有卓越的社会功能。

（一）融通资金功能

企业、政府和个人，在不同的时期都会出现货币资金的盈余和不足。资金多余者，必然会为多余资金寻求提高资金使用效益的出路。资金短缺者，为了实现其发展目的，必然会渴求资金的补充。金融市场为资金供需双方提供了机会，资金需求者通过金融市场筹措资金，资金多余者通过金融市场进行投资。金融市场适应资金供需双方的需要，发挥了融通资金的作用，进行资金余缺调剂，弥补银行信用的不足。

（二）转换资金功能

金融市场上的金融交易，可以实现借贷资本的转换。首先表现在金融资产的流动性上。比如商业银行在资金多余时，可以在金融市场上暂时拆出，或购买证券和票据；而在资金不足时，又可以随时收回或卖出，变为现款。其次是实现金融资产期限的转换。交易人可以通过不同期限的金融资产进行买卖，实现短期资金长期化或长期资金短期化。

（三）优化资金功能

在金融市场上，资金的买卖活动是通过市场机制，按着效益的高低有选择进行的。经营好的企业能优先吸收到资

金，经营不好的企业很难筹集到资金。资金随着价格的导向，在不同地区、不同部门、不同企业之间合理流动和重新组合，有利于社会生产要素的最佳配置，有利于社会经济的发展。

五、金融市场的分类

由于金融交易的对象、方式、条件、期限等是不相同的，因此要把复杂的金融市场的构成作一个概括的分类是比较困难的。但是，从不同角度观察，还是可以将其划分如下类别：

（一）货币市场与资本市场

按照金融交易的期限划分，金融市场可以分为短期资金市场（货币市场）和长期资金市场（资本市场）。短期资金市场系指短期资金融通的场所，一般融资期在一年以内，其资金主要用于短期生产周转需要。其偿还期短，流动性高，风险小，与货币的差别不大，此类金融工具往往被作为货币的代用品，故短期资金融通市场也称货币市场。货币市场包括资金拆借、商业票据的承兑和贴现，可转让大额定期存单的买卖等。长期资金市场指长期资金融通的场所，一般融通期限在一年以上，如股票、债券。筹措长期资金主要是为了固定资产投资的需要。买卖这类金融资产，因其偿还期长，风险大，可以给证券持有人定期带来收入，故称资本市场。

（二）发行市场与流通市场

按照金融交易的程序来划分，金融市场可分为发行市场和流通市场。发行市场也称一级市场，是证券和票据等金融工具最初发行的市场。流通市场也称二级市场，是有价证券和票据等金融工具流通转让的市场。发行市场与流通市场即

有区别又相互促进。由于证券具有自由转让的特点，从而形成了证券的流通市场。如果证券发行后，不能流通转让，没有二级市场为其流通转让服务，就不容易变成现款，那么，自然人们就不会来购买这种证券。可见，没有证券的发行市场就没有证券的流通市场，没有证券的流通市场，证券的发行市场就不会发展。二者是互为促进的。

（三）有形市场与无形市场

按金融交易存在的场所空间来划分，金融市场可以分为有形市场和无形市场。有形市场是指有固定的交易场所，如证券交易所。无形市场是观念上的市场，没有固定的场所。如资金拆借、证券交易的场外买卖，可以通过柜台联系成交，也可以通过电话联系成交。所以这种无形市场交易又有场外交易、店头交易、柜台交易、电话交易等多种名称。

有形市场和无形市场的区别，关键在于有无一个有组织的固定的交易场地。至于他们的联系则是重要的，因为有些证券可在证券交易所上市（有形市场）交易，也可以到无形市场交易，即场外交易。但有些证券则只能在场外交易，不能进入交易大厅。

（四）现货市场与期货市场

按照金融交易中交割时间来划分，可以分金融市场为现货市场和期货市场。现货市场是指现金交易市场，即当天成交，当天就要交割，最迟在三日内交割清楚。即买者付出现款，收进证券或票据；卖者交付证券或票据，收进现款，钱货两清。期货市场是指交易双方达成协议后，不立即交割，而在一定时间以后，如一个月、二个月、三个月后进行交割。

现货市场和期货市场的区别，在于交割时间的差别。由于从成交日到交割日之间有一段时间，这段时间里可能证券

市场价格会发生变化，这样期货市场比较现货市场就容易进行投机。投资于现货市场，一般是为追求证券的正常收入，是真正的收入；而投资于期货市场，往往是在市场价格变化的预期中谋取价格差异，从中获得额外收入，故投资期货市场往往有投机心理。

（五）国内市场与国际市场

按照市场交易的主体国别，可将金融市场分为国内市场与国际市场。在国内金融市场上，银行同业资金的拆借、票据的买卖、股票债券投资活动都是在本国居民及法人之间进行的。它是众多的国内地方金融市场和区域金融市场的集合体。

国际金融市场是国际间融通货币资金的场所，其容纳的融资活动为国际间的外资借贷、外汇买卖和黄金交易等。

（六）拆借市场、贴现市场、证券市场、黄金市场和外汇市场

按照金融交易的标的物，或者说按金融资产的形式来划分，金融市场可以分为拆借市场、贴现市场、证券市场、黄金市场、外汇市场等等。拆借市场是在金融机构之间进行的，是银行业间买卖他们在中央银行存款帐户上的存款余额的场所。贴现市场是指银行以现款买进未到期商业票据或其他短期债券，对执票人提供资金的市场。证券市场是股票、债券的发行和买卖的场所，包括证券发行市场和证券交易市场，在证券交易中有如证券交易所的有形市场，也有柜台交易、电话交易一类的无形市场。黄金市场是买卖黄金等贵金属的市场。外汇市场是买卖外汇的市场。

六、金融市场的构成

（一）金融市场主体

金融市场主体是金融市场的主要参与者，包括非金融企业、金融企业、政府、家庭或个人。

1. 非金融企业

非金融企业作为市场的主体是指作为资金的需求者与资金的供给者进入金融市场进行资金融通的农工商企业。在社会再生产过程中，由于产供销渠道与环节的差异，周期性季节性的影响，会出现一些企业暂时性的资金盈余，而另一些企业暂时性的资金短缺。这样两个企业除了通过银行进行资金融通外，资金短缺的企业可以在金融市场上发行相应的金融工具得到所需的资金；而资金盈余的企业可通过从金融市场上购得金融工具，将其暂时盈余的资金投资于生息资产上。另外在创业或扩大再生产时，企业可以发行股票、公司债券等筹措资金。通过金融市场的中介功能、信息传递功能、资源再分配功能等，为社会再生产服务。由于非金融企业是社会再生产的主体，因而在金融市场上的整体运行过程中，非金融性企业不论是作为资金的需求者还是资金的供给者，均居于非常突出的位置。

2. 金融企业

金融企业作为中介机构，一方面代理筹资者和投资者进行融资和投资活动；另一方面其本身也有直接发行证券、筹集资金的要求，以及以自营为特征的投资活动。总之，金融企业在金融市场中起着关键的作用，它既发行与创造金融工具，同时也是购买各种金融工具的重要投资者，其活动构成金融市场融资活动的主体。

3. 政府

在金融市场运行中，政府充当双重角色。其一是作为借款者，其二是作为调节者。作为借款者，表现为政府为了弥

补赤字，或为了举办公共工程，扩大开支而进入金融市场，通过发行政府公债筹措所需资金。作为调节者，表现较为复杂。首先，政府公债特别是其中短期的国库券为中央银行实施公开市场操作的主要对象，中央银行通过在公开市场上买卖国库券和调节金融市场上的货币供应量达到控制经济的目的；其次，政府可以运用其行政职能，明确规定金融市场的交易规则，各种金融工具的流通范围及各类金融机构的业务划分等，使金融市场规范化。

4. 家庭或个人

家庭或居民个人的货币收入除去必要的消费支出，其剩余部分存入银行，购买股票债券，进行证券投资，是金融市场上重要的资金供给者。居民个人作为金融市场的主体进入金融市场，有着与其他的主体截然不同的特点。首先，居民个人主要是作为资金出借者、金融资产的购买者或投资者的身分进入市场的。即使有时会出卖金融资产，也只是变换金融资产的结构或将金融资产变为最具流动性的现金。其次，居民个人作为金融市场的主体，是以纯盈利为目的的，其行为的动机完全源于经济需要，基于其金融资产盈利性、风险性的考虑。

（二）金融市场的中介机构

金融中介机构是筹资和投资活动的代理机构。它可以极大地提高金融市场运行效率，是金融市场不可缺少的部分。

1. 证券公司

证券公司是依法成立的从事有价证券经营及相关业务的非银行金融机构。是金融市场上最主要的中介机构。在证券发行市场上，证券公司居于资金需求的证券发行者与资金供给的证券购买者之间起媒介作用。它通过承购包销有价证

券，协助证券发行人顺利发行。在证券流通市场上，证券公司则是证券发行买卖的中介，有时作为证券经纪商代理客户买卖有价证券；有时作为证券自营商直接经营有价证券买卖。

2. 投资信托公司

投资信托公司是指以信托制度为基础，专门进行证券投资的信托公司。因为信托的种类是多种多样的，如个人信托、遗嘱信托、财产信托、保险信托、公益信托等等。在金融市场上，作为中介机构的投资信托公司则是以证券投资为主要目的的信托公司。投资信托是投资人共同投资的机构，是中小投资者与证券发行人或证券出售者之间的投资中介。

3. 证券交易所

证券交易所是证券买卖双方公开交易的场所，是一个有组织、有固定地点集中进行证券交易的二级市场。交易所通常制定证券交易规则，使证券交易在一定原则约束下进行，以保证市场的有条不紊。交易所负责为买卖双方提供便利交易的服务，如提供交易场所、建筑物、通讯设施、帐务处理设备、行情资料系统等。证券交易所分公司制与会员制两种。公司制交易所是由投资者以股份有限公司的形式成立，由董事会负责管理，为证券交易提供场地设施和服务人员，便利交易所会员集中进行证券买卖的交易所组成的形式。交易所对新上市的证券收取“上市费”，对成交的证券交易收取手续费。会员制交易所通常由各证券商自愿组成，参加者即为其会员。这类交易所不以盈利为目的，参加者作为会员，共同负担交易所的有关费用。

4. 信用评级机构

信用评级机构是金融市场上一种重要的服务性中介机构