

金融新业务知识 简明读本

常振连 张义文 主编



内蒙古人民出版社

主 编 常振连 张义文

副主编 张玉峰 徐立世 文 震

编写人员

范继忠	彭彦彬	周海霞	张贵伟
贾克佳	王 彤	王世凯	白 莹
高兰根	王 岩	盛 晔	李舒雯
张志军	尹 伟	张玉梅	

前 言

随着金融体制改革的深化和金融事业的蓬勃发展，近几年我国的金融知识、业务与技术出现了一系列全新的变化。各金融机构要提高自身职工干部队伍素质，适应金融改革与发展的需要，实实在在地加强“三新”教育，让广大职工干部尽快了解金融新知识、熟悉金融新业务、掌握金融新技术，已成为当前面临的迫切任务。我们正是为了适应金融系统开展和普及“三新”教育，编写了《金融新业务知识简明读本》。

本书考虑到广大金融职工干部在职学习的实际情况，在内容特点上力求突出“全新、实用、简明、通俗”，即全面地介绍改革以来我国所出现的金融新知识、新业务、新技术，介绍实际工作迫切需要的、有适用价值的内容，内容与文字深入浅出、简洁明了、通俗易懂。我们衷心地希望本书能成为广大金融职工干部吸收金融新知识、开展金融新业务、提高金融新技术的良师益友，同时对书中存在的一些问题与缺陷，热诚地欢迎广大读者给予批评指正。

本书由常振连、张义文同志担任主编，张玉峰、徐立世、文震同志担任副主编，范继忠、彭彦彬、周海霞、张贵伟、贾克佳、王彤、王世凯、白莹、高兰根、王岩、盛晔、李舒雯、张志军、尹伟、张玉梅同志参加编写。全书由张贵伟、徐立世总纂，由杜金富拟定编写大纲并主审。

作 者

一九九四年八月

目 录

第一章 中央银行金融调控与监管业务	(1)
第一节 中央银行的金融宏观调控.....	(1)
第二节 中央银行的金融监管.....	(15)
第二章 商业银行资产负债业务	(27)
第一节 商业银行资产业务.....	(27)
第二节 商业银行负债业务.....	(34)
第三节 商业银行资产负债管理.....	(45)
第三章 证券市场业务	(57)
第一节 证券.....	(57)
第二节 证券发行和转让.....	(62)
第三节 证券投资.....	(79)
第四章 票据信用卡业务	(89)
第一节 票据.....	(89)
第二节 票据承兑与贴现.....	(105)
第三节 信用卡.....	(111)
第五章 信托业务	(121)
第一节 信托的产生与发展.....	(121)
第二节 金融信托业务的分类.....	(126)
第三节 金融信托业务.....	(128)
第六章 银行担保业务	(149)
第一节 担保业务概述.....	(149)
第二节 银行担保业务.....	(158)
第七章 租赁业务	(175)
第一节 租赁业务概述.....	(175)
第二节 租赁的形式与项目审定.....	(180)
第三节 合同、租金与项目管理.....	(190)

第八章 房地产业务	(205)
第一节 房地产业务概述.....	(205)
第二节 房地产融资业务.....	(212)
第九章 资信评估业务	(237)
第一节 资信评估概述.....	(237)
第二节 企业信用等级的评定.....	(244)
第十章 银行外汇与国际业务	(261)
第一节 银行外汇业务.....	(261)
第二节 银行国际业务.....	(269)
第十一章 金融期货业务与黄金市场	(281)
第一节 金融期货业务.....	(281)
第二节 黄金市场.....	(296)
第十二章 咨询业务	(303)
第一节 银行信息咨询的概念及发展.....	(303)
第二节 银行信息咨询业务的特点和要求.....	(309)
第三节 评审类信息咨询.....	(313)
第四节 委托中介类信息咨询业务.....	(317)
第五节 综合类信息咨询.....	(322)
第十三章 保险业务	(329)
第一节 保险的起源与发展.....	(329)
第二节 保险的基本规定.....	(331)
第三节 财产保险.....	(340)
第四节 人身保险.....	(346)
第五节 再保险.....	(351)
第十四章 金融电脑化	(357)
第一节 我国银行计算机应用的简要回顾.....	(357)
第二节 银行电脑的基本配置与应用开发.....	(360)
第三节 电脑在银行业务中的运用.....	(363)

第一章 中央银行金融调控 与监管业务

中央银行是银行的银行，发行货币的银行，是办理政府有关业务的银行，是监督和管理整个金融业的银行。我国人民银行从1984年开始，专门行使中央银行职能，人民银行作为我国的中央银行，主要职能是金融宏观调控和金融监督管理，即通过运用货币政策进行金融宏观调控，以稳定货币、发展经济，通过运用经济、法律、行政等手段进行金融监管，以维护金融业的稳健经营和金融市场的有序活动。

第一节 中央银行的金融宏观调控

一、金融宏观调控的必要性

认识金融宏观调控的必要性，需要从分析宏观经济运行过程入手。

从宏观看，经济运行过程是以社会总产品的交换、分配为中介的生产——消费过程，社会总产品是经济运行的起点与结果。在商品经济条件下，社会总产品是价值与使用价值的统一体。社会总产品从产出到消费，中间要经过交换与分配，社会总产品运动要分离为价值形态与使用价值形态两种相对独立的运动。使用价值形态（包括各种用途的生产资料 P_m 和消费资料 P_A ）从生产过程进入流通过程，形成市场上的社会总供给。社会总供给就是一个国家在一定时期内市场上待销售的商品总额，包括生产资料

供给与消费资料供给。价值形态经过货币形式的分配、再分配形成政府、企业、居民的货币收入，最终形成市场上有货币支付能力的社会总需求。社会总需求就是全社会有货币支付能力的购买力，包括生产资料需求与消费资料需求。这样社会总产品的价值形态与使用价值形态经过相对独立的运动过程，又在市场上见面，经过交换进入消费过程。经济运行过程大致可用图1—1表示：

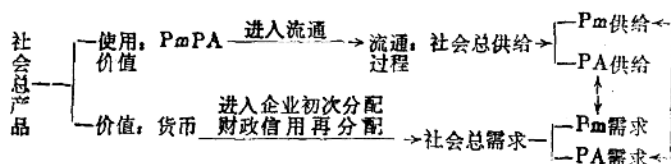
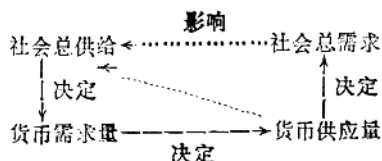


图1—1

在经济运行过程中，社会供求能基本保持总量平衡、结构合理，那么市场上有商品就能按照合理价格出售，有货币就能按照合理价格买到所需商品，整个社会货畅其流，物尽其用，经济处于持续稳定发展状态。

如果社会供求总量不平衡，在社会需求膨胀的情况下，必然引起通货膨胀，严重的通货膨胀会使生产秩序混乱，商业投机盛行，社会分配不公，人民生活水平下降，甚至财政信用制度的崩溃，在有效需求严重不足的情况下，必然会引起产品积压、投资不足、经济衰退以及失业率上升。如果社会供求结构不合理，必然是部分产品短缺、部分产品积压，经济处于“滞胀”状态。社会供求不平衡，无论是总量不平衡，还是结构不合理，都会阻碍社会经济稳定的发展。因此，当今世界，任何国家的政府都把保持社会供求平衡、避免失衡作为宏观经济政策的基本目标。

在现代商品经济条件下，一国的社会供求与货币供求具有内在联系。具体说，四者的关系是：



1. 社会商品供给量决定货币需求量。按照马克思的货币需求理论，货币需求量就是商品流通对货币的需要量。

货币需求量 = $\frac{\text{商品价格总额(社会商品供给量)}}{\text{货币流通速度}}$ ，在货币流通速度

一定的条件下，货币需求量取决于社会商品供给量。

2. 货币需求量决定货币供应量。货币供应量就是流通中实际的货币总量，包括现金和存款。货币供应量是由银行部门提供的，银行部门供应多少货币，取决于商品流通需要多少货币。

3. 货币供应量决定社会总需求。社会总需求作为全社会有货币支付能力的购买力，取决于货币供应量与货币流通速度。在货币流通速度一定的条件下，社会总需求取决于货币供应量。

4. 社会总需求影响或制约着社会总供给。在社会潜在经济资源充足的条件下，社会需求扩大会刺激投资扩大、实际产出增长、社会供给增加；在社会潜在经济资源不足的条件，社会需求扩大可能会引起物价上涨，只能使名义产出增长，无法增加有效社会供给。

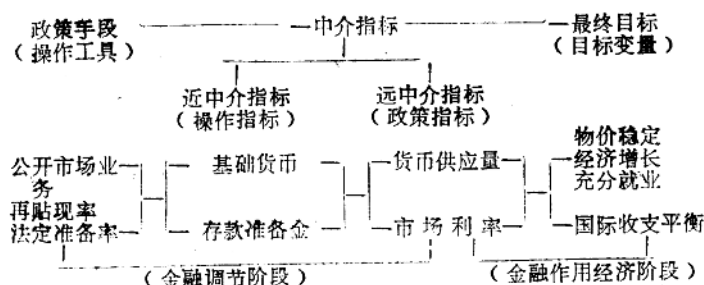
由于社会供给与需求的形成是通过货币供应量居间配合的，一国的货币供应同总供求有内在的因果关系，因此国家有必要、也有可能通过调节货币供应量与信贷总规模来保持社会供求平衡，以促使经济稳定协调地发展。经济生活中的商品化、货币

化、信用化程度越高，社会总产品价值形态与使用价值形态两个方面的运动在时间上、空间上的分离度就越大，总供给与总需求不平衡的可能性越大，其后果就越严重，国家也就越有必要借助金融控制机制平衡社会供求，保持经济稳定发展。当代，无论是西方市场经济国家，还是改革中的社会主义国家，无一例外地都把金融调控纳入了宏观经济调控体系，成为宏观经济调控体系的重要组成部分。

二、金融宏观调控系统的构成

金融宏观调控就是利用货币政策对金融进行宏观上的调节控制。货币政策是指中央银行为实现一定的宏观经济目标，对货币流通（货币供应量和信用量）采取的各种控制和调节措施。

利用货币政策对金融宏观调控是由多种要素有机构成的系统，具体如图 1—2 所示：



一般而言，健全的金融宏观调控系统是由货币政策手段、中介指标和最终目标组成，并通过逐级传递关系，由经济变量变动的的作用实现最终目标。货币政策的最终目标，是货币政策最终要达到的宏观经济目标，一般包括稳定物价、经济增长、充分就业和国际收支平衡。上述四项政策目标变量，中央银行是不能直接

控制的，所以，必须构造中央银行能够直接操纵控制，用于调节宏观经济运行的措施。中央银行可直接操纵控制的主要政策手段有公开市场业务，再贴现率和法定准备金率。中央银行运用政策手段实现最终目标，还必须设置中介指标，一般讲，中介指标有两类，一类是政策手段直接调节的若干金融指标（称操作指标），属于近中介指标，主要是基础货币和存款准备金。另一类是由政策手段间接调节与最终目标联系比较直接的若干金融指标（称政策指标），主要是货币供应量和市场利率。因此，正确选择中介指标具有十分重要的意义，它决定着货币政策的可操作程度。

金融宏观调控系统三个要素的作用过程，包含着货币调节和货币对经济的调节两个不同性质的阶段，由政策手段——近中介指标——远中介指标形成的过程，属于金融领域货币自身的调节过程，作用主体是金融体制和金融业务的参与机构；由远中介指标——最终目标形成的过程，是货币量和资金“价格”变动对宏观经济的作用过程，作用主体是社会再生产过程各经济主体的金融行为取向。

三、最终目标

最终目标是货币政策的出发点和落脚点，一般包括物价稳定、充分就业、经济增长、国际收支平衡。

（一）物价稳定

物价稳定是指物价总水平在短期内没有明显或剧烈的波动，呈现基本稳定状态。稳定物价的实质是控制通货膨胀。通货膨胀是社会经济稳定协调发展的严重障碍，因此中央银行将稳定物价作为货币政策的首要目标。物价稳定的程度是由物价指数衡量的，现实经济生活表明，物价指数总是处于上升趋势，极少有物价总水平下降的情况。推动物价上涨的因素非常复杂，有货币性因素，如货币供应量过多引起社会总需求膨胀，导致物价上涨；

也有非货币性因素，如由于资本有机构成提高、资源短缺、工资上升等引起物价上涨。中央银行货币政策所能发挥的稳定物价作用，主要集中在货币因素领域。既然中央银行货币政策所能发挥的稳定物价作用是有限的，而物价总是处于上升趋势，那么，如何保持货币稳定，怎样才算稳定？在不同的社会经济条件下，由于人们对物价上涨的承受能力不同和国家经济发展战略所追求的目标不同，中央银行货币政策稳定物价的目标也不一致。西方国家，经济增长5%，物价上涨3%，就开始控制。从我国实际出发，在一个长期内，经济增长8—9%，物价控制在5%是比较合理的。

（二）充分就业

充分就业一般指凡有能力并自愿参加工作者，都能比较合理的条件下，随时找到适当的工作。充分就业意味着劳动力资源得到了充分利用，同时，失业在任何国家都是政府需要解决的社会问题，因此，充分就业是政府宏观经济政策的目标，也是中央银行货币政策的目标。通常以失业率作为衡量充分就业与否的标准。失业原因是多方面的，归纳起来有三种：自愿失业，即劳动者不愿参加工作；摩擦失业，即专业不对口或劳动力从一个行业转向另一个行业，引起的暂时失业；有效需求不足失业，即由于社会有效需求不足、引起企业开工不足，导致的失业。货币政策对充分就业所能发挥的作用，主要是后者。因此，货币政策所要实现的充分就业目标绝不是使失业率为零，那么，究竟失业率多高才算比较合理，在不同的国家，由于经济情况不同，是没有统一标准的。

（三）经济增长

经济增长一般指国民生产总值的增加。由于经济增长可以改善国民的生活水平，增强国民经济实力，提高本国的国际地位，因此是各国中央银行普遍关心的问题。经济增长速度一般以国民

生产总值增长率为主要衡量指标。影响经济增长速度的因素很多，有社会投入量的增加，劳动质量的提高，科学技术的进步，资本有机构成的提高，资本产出比率的提高，投资与储蓄的增加等。中央银行所能影响的只是经济增长中的几个因素：投资率、储蓄率，以及通过创造一个适宜于经济增长的货币环境，促进经济增长。

（四）国际收支平衡

国际收支是指一个国家在一定时期内同其他国家进行经济、政治、文化交往而发生的全部货币收入与支出。国际收支对国内货币供应、物价、经济增长有着重大影响，各国中央银行历来都把国际收支平衡纳入货币政策目标。国际收入大于支出称顺差，支出大于收入称逆差。任何国家的政府都力求达到国际收支顺差，存有盈余，但一国的国际收支顺差必然意味着其它国家的国际收支逆差，绝不可能所有国家同时保持顺差。一国的国际收支持续顺差，外汇储备增加，进口及其他国际支付的能力增强，一国的国际收支持续逆差，外汇储备减少，进口及其他国际支付的能力削弱。中央银行平衡国际收支的货币政策目标就是要使外汇储备与进口总额及其他国际支付额保持一个合理比例，保证本国具有充分的国际支付能力。

四、中介指标

中介指标是中央银行能够控制的，可以测算的，并且与最终目标具有相关关系的金融变量。中介指标在金融宏观调控系统中起着传递链、信号器、指示器的作用，即它是中央银行从实施政策手段到实现最终目标的传递链，是全社会及金融体系了解中央银行货币政策方向和强度的信号器，是中央银行观察和检验货币政策效果的指示器。中央银行货币政策的实施是一个复杂的过程，要求某一个金融变量同时具备上述作用是不可能的，因此货

币政策中介指标，是由金融变量组成的中介指标体系。根据各中介指标对货币政策反应的先后和作用于最终目标的过程，一般把中介指标分成近中介指标与远中介指标。近中介指标有银行存款准备金和基础货币，远中介指标有货币供应量和市场利率。

（一）存款准备金

存款准备金的原义是指商业银行为客户支付存款准备的现金。最初，存款准备金仅表现为银行库存现金。中央银行产生后，存款准备金大部分存入中央银行，成为商业银行在中央银行的准备金存款。中央银行实行法定存款准备金制度后，商业银行在中央银行的准备金存款又分为超额准备金存款和法定准备金存款。因此，商业银行的存款准备金总额包括库存现金、超额准备金存款、法定准备金存款三个部分。库存现金与超额准备金存款是商业银行随时可用的资金，也称商业银行的资金头寸，法定存款准备金是商业银行按其存款总额的比率依法向中央银行缴存的资金，一经存入不能动用。中央银行通过调整法定存款准备金率可直接控制法定存款准备金。在其他条件一定下，法定存款准备金与超额存款准备金和库存现金是此增彼减的，中央银行通过调整法定存款准备金率也可间接控制商业银行的超额存款准备金和库存现金。因此，中央银行对存款准备金总额具有可控性。商业银行存款准备金的多少，直接影响着信贷规模和货币供应量的大小，进而会影响物价与经济的增长，因此，它与货币政策最终目的具有相关性。

（二）基础货币

基础货币是指处于流通界为公众持有的现金和商业银行存款准备金的总和。现代信用货币流通条件下，中央银行增加纸币发行，增加向商业银行体系的放款，是增加基础货币最重要的途径，中央银行通过控制纸币发行和再贷款可以直接控制基础货

币。基础货币又是商业银行创造信用与货币供应量形成的基础，基础货币的扩大或收缩直接影响商业银行信用创造能力与货币供应量的大小，进而会影响社会总需求、物价及经济增长，因此，基础货币与货币政策最终目标也具有相关性。

（三）市场利率

市场利率是由资金市场供求决定的利率，它包括同业拆借利率、银行存贷利率等。中央银行观察市场利率的变化，一般以同业拆借利率为基准，通过同业拆借利率的升降变化来反映整个市场利率的升降变化。市场利率水平由市场资金供求决定，市场利率变化对资金供求状况又具有调节作用。中央银行可通过调整政策手段间接控制市场利率变化，市场利率变化会引起资金供求变化，进而对投资、储蓄、物价等有关经济变量发生作用。因此，市场利率作为货币政策的中介指标，既是中央银行可控的，也与最终目标具有相关性。

（四）货币供应量

货币供应量是指流通界的货币总量，包括现金和存款。中央银行从宏观调控的要求出发，按照货币功能的强弱，一般将货币供应量划分为几个层次。各国的情况不同，划分层次的多少及各层次包括的内容也不完全相同，比较一致的划分法是：

$$M_0 = \text{现金}$$

$$M_1 = M_0 + \text{商业银行活期存款}$$

$$M_2 = M_1 + \text{商业银行的定期存款}$$

货币供应量是基础货币的放大，中央银行只要控制住了基础货币，就可控制住货币供应量。货币供应量又是社会总需求的载体，货币供应量的扩张与收缩直接影响社会总需求变化，进而影响到社会需求与供给的平衡状况。因此，货币供应量也具有可控性和相关性，是一个良好的货币政策中介指标。

五、政策手段及作用机制

政策手段是中央银行直接掌握的金融宏观调控手段，一般性政策手段有法定存款准备金率、再贴现率和公开市场业务。

（一）法定存款准备金率

法定存款准备金率是指中央银行在法律所赋予的职权范围内，通过规定或调整交存中央银行的存款准备金比率，间接控制货币供应量和市场利率，以实现最终目标的政策手段。

各国由于社会环境不同，存款准备金的制度规定也不尽相同。一般说来，包括以下内容：（1）确定法定存款准备金率，确定存款准备金率主要考虑货币的流动性大小，银行规模、经营环境等因素；（2）规定可充当法定存款准备金的内容，一般只能用现金或在中央银行的超额存款准备金来缴存法定存款准备金；（3）规定存款准备金计提的基础，包括确定计提存款准备金的存款余额和缴存存款准备金的基期。

法定存款准备金率的作用是通过提高或降低准备金率实现的。

如果中央银行提高法定存款准备金率：

中央银行提高法定存款准备金率，商业银行的资金头寸（即持有的现金和超额存款准备金）减少，在商业银行原有资金头寸储备处于均衡的情况下，法定存款准备金率提高后必然面临着资金头寸短缺。商业银行面临头寸短缺，其合理的行为选择是补充头寸。补充头寸可供选择的途径：一是增加同业拆借，这会使同业拆借市场出现资金需求大于供给，同业拆借利率上升，最后导致市场利率上升；二是收缩贷款规模，商业银行收缩贷款补充头寸，会引起货币供应量多倍收缩。市场利率上升可以起到抑制投资、刺激储蓄的作用。货币供应量收缩可以起到压缩社会需求、平衡社会供求的作用。市场利率上升、货币供应量收缩均会达到

抑制通货膨胀，降低经济增长速度的效果。因此，提高法定存款准备金率是一项紧缩银根的政策措施，中央银行一般在通货膨胀、经济增长过热的形势下运用。

如果降低法定存款准备率，其作用效果与提高法定存款准备率相反。降低法定存款准备金率是一项放松银根的政策措施，中央银行一般在经济衰退、失业率过高的形势下运用。

（二）再贴现率

再贴现率是中央银行通过调整再贴现率来控制市场利率与货币供应量，以实现最终目标的一项政策手段。

再贴现率政策手段的作用主要是：（1）通过调整再贴现率能影响商业银行的资金成本，从而影响商业银行的融资行为；能产生告示效果，从而影响到商业银行及社会公众的预期。（2）通过决定何种票据具有再贴现资格，能影响商业银行的资金投向。

调整再贴现率的作用机制是：如果中央银行调高再贴现率，商业银行向中央银行贴现资金的成本提高，商业银行所采取的合理应变对策必然是：或者提高自身的贴现率和贷款利率；或者是减少再贴现。提高贴现率和贷款利率会推动市场利率普遍上升，减少再贴现使商业银行信用扩张受到抑制，货币供应量收缩。另外，中央银行调高再贴现率向社会传递出收缩银根的政策信息，会影响金融机构及企业对未来经济形势的预期，起到自我抑制信用扩张的作用。市场利率上升、信用规模及货币供应量的收缩会达到抑制通货膨胀、降低经济增长速度的效果。因此，提高再贴现率是一项紧缩银根的政策措施，中央银行一般在通货膨胀及经济增长过热的经济形势下运用。

如果中央银行降低再贴现率，其作用效果与提高再贴现率相反。降低再贴现率是一项放松银根的政策措施，中央银行一般在经济衰退、失业率过高的经济形势下运用。

（三）公开市场业务

公开市场业务是指中央银行在公开市场上买卖政府债券影响货币供应量和市场利率，以实现最终目标的政策手段。

公开市场业务的操作程序是：1. 由中央银行公开市场业务决策机构根据货币政策要求，作出买卖债券的品种、数量及利率的决定，并通知具体操作机构；2. 由具体操作机构通过专用电线或电脑联网和一级交易商买卖报价，成交后由中央银行的公开市场业务具体操作机构书面通知证券交易所的中央登记公司；3. 财政部、一级交易商、客户和中央银行具体操作机构在证交所中央登记公司开设帐户。交易成交后，进行债券过户；4. 各有关单位都在交易中心所在地共同选择一个银行开户，在债券交易第2日同时办理资金调拨业务，卖出国债的获得资金，买进国债的付出资金。

公开市场业务的作用是通过买进或卖出政府债券实现的。中央银行在公开市场上买进政府债券，实际上是向社会注入基础货币，基础货币扩大，货币供应量会多倍扩大。同时，中央银行买进政府债券，使市场上资金供给增加，市场利率趋于下降。货币供应量扩大，市场利率下降，刺激社会需求扩张，进而会带动经济增长加速，就业人数增加，同时也可能引起物价的上涨。因此，中央银行在公开市场上买进政府债券是一项放松银根的政策措施，一般在经济衰退、失业率过高的经济形势下运用。

如果中央银行在公开市场上卖出政府债券，其作用效果与买进政府债券相反，它是一项紧缩银根的政策措施，一般在通货膨胀、经济增长过热的经济形势下运用。

六、我国中央银行的金融宏观调控

我国金融宏观调控系统也是由货币政策手段、中介指标、最终目标三个要素构成。但是，在我国目前经济体制转轨的特殊环