



《企业金融顾问》丛书

企业怎样在金融 市场上筹资和投资

唐芳祥 编著

经济管理出版社

16588

《企业金融顾问》丛书

企业怎样在金融市场 上筹资和投资

唐芳祥 编著

经济管理出版社

128767

责任编辑：林道君 沈志渔

责任校对：魏慧中

技术设计：任志明

企业怎样在金融市场上筹资和投资

唐芳祥 编著

经济管理出版社出版

(北京阜外月坛北小街2号)

新华书店首都发行所总发行 各地新华书店经售

北方印刷厂印刷

787×1092 1/32 印张5.875 127千字

1989年2月第1版 1989年2月北京第1次印刷

印数：1~5000册

ISBN7-80025-139-X/F·111

定价：2.80元

前 言

党的十一届三中全会以来的改革开放政策，冲破了僵化的经济体制，使我国的社会主义商品经济以不可阻挡之势蓬勃发展。但我们也应清醒地看到，当今世界，新技术革命迅猛发展，市场竞争日益加剧，国际政治风云变幻，我们面临的挑战是紧迫而严峻的。

党的十三大确立了社会主义初级阶段的理论和党在社会主义初级阶段的基本路线。发展生产力，进行社会主义现代化建设，始终是全国和全党的工作中心。社会主义商品经济的发展，离不开市场的发育和完善。围绕着完善企业经营机制这个中心环节，进行计划、物资、投资、财政、金融、外贸等方面的配套改革，都是为了发展社会主义有计划的商品经济。赵紫阳同志在十三大报告中指出：“改革中所采取的一些措施，例如发展生产资料市场、金融市场、技术市场和劳务市场，发行债券、股票，都是伴随社会化大生产和商品经济的发展必然出现的，并不是资本主义所特有的。社会主义可以而且应当利用它们为自己服务，并在实践中限制其消极作用”。

回顾历史，过去那种认为金融市场是产生资本主义的温床，是避之惟恐不及的禁区的看法，其实是一种偏见或者无知。

综观世界，凡成就大事业的企业家，无一不既是精于生产经营的里手，又是善于驾驭金融市场的行家。他们一旦离开了金融市场这个舞台，也就不再成其为企业家了。

诚然，处在社会主义初级阶段的中国，由于商品生产和流通还称不上高度发展，还没有完全转到商品经济的轨道上来，产品经济或半产品经济的影响，没有完全消除。在这种情况下，开拓金融市场，利用金融市场，必须经过我们的顽强努力，显然还需要花费一番大气力。

随着我国经济体制改革的深化，发展金融市场的问题，已经成为重要的议事日程，引起了经济、金融、特别是企业界的极大关注。但是，在我国社会主义有计划的商品经济的条件下，金融市场毕竟是一个新事物，许多同志对它还是陌生的，还缺乏应有的了解。因此，作者编写了《企业怎样在金融市场上筹资和投资》这本小册子，将它奉献给读者。

本书共分六章。第一章介绍了有关金融市场的基本知识，阐述了金融市场形成的条件及其与企业的关系；介绍了国际金融市场的概况；叙述了发展我国社会主义金融市场的意义和作用。第二章介绍了作为金融市场主体的我国金融机构在金融市场中的职能作用，以及各金融机构的业务经营范围；作为金融市场直接参与者的企业，应该怎样与它们打交道。第三章重点介绍了企业怎样在金融市场上筹集长期资金，诸如怎样向银行筹措基本建设贷款、技术改造贷款；怎样向社会、向国外筹集长期资金，如何发行股票、债券，举办中外合营、合作企业，实行“三来一补”等基本知识。第四章重点介绍了企业怎样在金融市场上筹集短期资金，企业怎样筹措短期而又急需的流动资金贷款，如何办理股票、债券的转让、抵押；怎样利用商业承兑汇票融通资金等等。第五章重点介绍了企业怎样利用多余资金，通过金融市场进行有效投资，提高经济效益，立足本国，放眼世界，扩大国际经

济交往与合作。第六章重点介绍了企业在利用外资的过程中，如何与外商进行谈判，怎样进行招标、投标，以及开标和投标的评价等企业最关心的问题。

本书在编写过程中，得到了中国人民银行总行徐永健同志的热心指导与帮助；同时，书中借鉴、吸收、引用了老师和学术界的某些研究成果。由于水平有限，时间仓促，错误缺点在所难免，敬请读者批评指正。

编者 1987年12月于福州

目 录

第一章 绪 论

第一节 金融市场的概念	(1)
一、什么是金融市场	(1)
二、金融市场的分类	(1)
第二节 金融市场的形成和发展	(5)
一、金融市场形成的条件	(5)
二、金融市场与企业的关系	(6)
第三节 金融市场在资本主义发展中的作用	(8)
一、加速资本的积聚、集中和垄断	(8)
二、促进资本自由流动	(8)
三、促使资本加速周转	(9)
四、减少投资风险	(9)
第四节 国际金融市场	(10)
一、什么是国际金融市场	(10)
二、国际金融市场形成的条件	(10)
三、国际金融市场的特点	(11)
四、传统的国际金融市场	(12)
五、新兴的国际金融市场	(13)
六、世界银行	(15)
第五节 发展我国社会主义金融市场的意义和作用	(17)
一、发展我国社会主义金融市场的意义	(17)
二、社会主义金融市场的作用	(18)

三、我国社会主义金融市场的现状·····	(20)
第二章 我国金融机构在金融市场中的职能作用··	(24)
第一节 我国金融机构的职能作用·····	(24)
一、中国人民银行·····	(24)
二、中国工商银行·····	(25)
三、中国农业银行·····	(26)
四、中国银行·····	(27)
五、中国人民建设银行·····	(28)
六、中国投资银行·····	(28)
七、交通银行·····	(30)
八、中国人民保险公司·····	(31)
九、中国国际信托投资公司·····	(32)
十、中国新技术创业投资公司·····	(32)
十一、城市信用合作社·····	(33)
十二、农村信用合作社·····	(34)
第二节 企业怎样与银行打交道·····	(35)
一、企业与银行打交道的必要性·····	(35)
二、企业怎样到银行开立帐户·····	(36)
三、银行帐户的种类及适用范围·····	(41)
四、企业单位到银行开户必须具备的条件··	(42)
五、银行开户的基本分工·····	(43)
六、经济联合组织到银行开立帐户的规定··	(43)
第三章 企业怎样在金融市场上筹集长期资金····	(45)
第一节 企业在什么情况下需要筹集长期	(45)
资金·····	(45)
一、长期资金需要的种类·····	(45)

二、企业筹集长期资金的主要环节·····	(45)
三、企业筹集长期资金的主要渠道·····	(46)
第二节 企业怎样向银行筹措长期资金·····	(47)
一、基本建设贷款·····	(47)
二、技术改造贷款·····	(49)
第三节 企业怎样向社会筹集长期资金·····	(53)
一、股票·····	(53)
二、债券·····	(56)
三、股票与债券的区别·····	(61)
四、发行股票、债券的基本条件和原则·····	(61)
五、发行股票、债券的选择·····	(62)
六、发行股票、债券的申请和管理·····	(63)
七、股票、债券的发行方式·····	(65)
八、股票、债券的转让、过户和抵押·····	(65)
九、当前发行股票、债券应注意的问题·····	(66)
十、证券交易所·····	(67)
第四节 企业怎样向国外筹集长期资金·····	(68)
一、企业向国外筹集长期资金的基本原则·····	(68)
二、企业向国外筹集长期资金的主要方式·····	(69)
三、企业怎样选择向国外筹集长期资金的方式·····	(72)
第四章 企业怎样在金融市场上筹集短期资金·····	(74)
第一节 企业在什么情况下需要筹集短期资金·····	(74)
一、临时需要·····	(74)
二、周转资金需要·····	(74)

三、其他需要·····	(74)
第二节 企业怎样向银行筹措短期资金·····	(75)
一、流动资金的前期匡算·····	(75)
二、流动资金贷款的条件和手续·····	(77)
三、流动资金贷款的期限和还款资金来源·····	(78)
四、银行短期贷款业务的基本分工·····	(79)
第三节 企业向金融市场筹集短期资金的主要 方式·····	(81)
一、股票的转让、抵押·····	(81)
二、债券的转让、抵押·····	(83)
三、可转让大额定期存单·····	(84)
四、购回协议·····	(84)
五、票据·····	(84)
第四节 票据及其承兑·····	(84)
一、票据的概念、作用和特点·····	(84)
二、商业承兑汇票·····	(86)
第五节 票据的转让流通·····	(97)
一、票据的转让流通·····	(97)
二、票据转让的方法·····	(97)
第六节 票据的贴现·····	(99)
一、票据贴现的意义及作用·····	(99)
二、贴现与贷款的区别·····	(99)
三、贴现率·····	(100)
四、票据贴现业务的处理·····	(101)
第五章 企业怎样在金融市场上投资·····	(108)
第一节 投资的概念及分类·····	(108)

一、投资的概念·····	(108)
二、投资的分类·····	(108)
第二节 间接投资·····	(109)
一、间接投资的概念·····	(109)
二、间接投资的风险·····	(109)
三、间接投资的报酬·····	(111)
四、间接投资的策略·····	(112)
第三节 直接投资·····	(117)
一、直接投资的概念·····	(117)
二、股份制企业·····	(118)
三、联营企业·····	(119)
四、合股企业·····	(120)
五、中外合资经营企业·····	(120)
六、中外合作经营企业·····	(122)
七、补偿贸易·····	(122)
第四节 投资的前期工作·····	(123)
一、项目建议书·····	(123)
二、可行性研究·····	(124)
三、设计任务书·····	(125)
四、初步设计·····	(125)
第五节 直接投资决策·····	(126)
一、市场信息与市场调查·····	(126)
二、产品品种的决策·····	(127)
三、盈亏临界分析·····	(128)
四、设备更新的决策·····	(130)
五、设备先进程度的选择·····	(132)

六、购置设备与租赁设备的选择·····	(133)
第六节 项目评估·····	(134)
一、建设投资的估算·····	(134)
二、项目的经济评估·····	(135)
三、项目的财务评估·····	(135)
第七节 投资回收·····	(136)
一、投资回收期法·····	(136)
二、投资回收率法·····	(137)
三、贴现法·····	(139)
四、净现值法·····	(140)
五、内部回收率法·····	(141)
第八节 总评估·····	(144)
一、总评估的内容和要求·····	(144)
二、评估报告·····	(146)
第六章 企业在金融市场上怎样进行谈判、招标与	
投标活动 ·····	(148)
第一节 组织谈判·····	(148)
一、谈判班子的组成·····	(148)
二、技术引进的谈判·····	(148)
三、合作投资的谈判·····	(149)
四、利用外资的谈判·····	(150)
第二节 招标与投标·····	(152)
一、招标与投标的含义·····	(152)
二、招标的几项要求·····	(153)
三、招标程序·····	(154)
第三节 项目土建、采购的投标和评价·····	(155)

一、国际竞争性投标.....	(156)
二、招标文件.....	(157)
三、开标和投标的评价.....	(163)
四、土建工程的投标.....	(169)
五、设备和货物的投标.....	(170)

第一章 绪 论

第一节 金融市场的概念

一、什么是金融市场

金融市场是进行货币资金和有价证券交易的场所。具体地讲，金融市场就是经营货币资金的借贷、外汇买卖、有价证券交易、债券和股票的发行、黄金等贵金属买卖的市场。金融市场上的各种交易活动，一般是以银行和证券交易所为中介而进行的。

二、金融市场的分类

金融市场可以分为广义的金融市场与狭义的金融市场。

广义的金融市场，一般是指包括货币市场、资本市场、外汇市场和黄金市场在内的市场。

狭义的金融市场，一般只指资本市场（证券市场）。

本书的重点是介绍狭义的金融市场，但也包括部分广义金融市场的内容。

通常可以对金融市场进行如下分类：

（一）按货币职能分类

企业在商品生产和流通活动中，有时需要货币，有时需要资本（金）。因此，反映在金融市场上的活动，基本上是货币职能中的支付手段、储蓄（或贮藏）手段、世界货币、货币流通和货币价格（价值尺度）等作用的发挥和延伸。

①按支付需求划分。支付需求有短期和长期。短期一般为一年以内，长期一般为一年以上。也就是说，短期需要就

是临时需要，长期需要就是比较固定的需要。

②按储蓄（或贮藏）手段划分。对储蓄不能只理解为银行储蓄存款，它包含多种形式。广义的储蓄包含购买条块黄金、金饰品、有价证券等。大面额可转让存单，也是一种一定金额和一定期限的存款凭证，可以在金融市场上出售，它也发挥了储蓄机能。

③按世界货币职能划分。一个国家的货币，如果越出国内流通领域，便要脱去民族服装，变成别国的民族服装，或恢复原来的无差别的条块形状的金属，以执行世界货币的职能。外汇、外币、黄金便发挥了世界货币作用。

④按货币流通种类划分。一个国家，只有一种法定货币在国内流通。但任何一个国家都有对外经济交往，这就难免有多种的外币流入和流出。因此，国际结算就必然发生本币与多种外币的交换和流通。

⑤按货币价格（价值尺度）划分。这包含了两种性质不同的市场。一为利率市场，即所谓的“货币的价格”；一为洋厘市场，这是中国的“特产”。在旧中国，1933年前，曾使用银两作为交易上记帐的单位，如上海的九八规元、汉口的洋例、天津的行化，曾是中国历史上的三大银两制度。当时市场上就是用它作价的，实际上收付的是银元。而以银两计价的银元，每天的价格是不同的，因此形成洋厘市场，也就是我国特有的变相的白银市场。

（二）按金融交易标的物分类

所谓标的物，是指金融活动中的信用工具（汇票、本票、股票、债券）、铸币与信用货币、金银、商品等。

1. 按货币性交易划分

- (1) 货币市场 (本币) ;
- (2) 存单市场, 指外币市场 (外币) ;
- (3) 黄金市场 (金属) 。

2. 按金融性交易划分, 指交易所市场的活动。具体包括:

(1) 证券交易所, 或称股票交易所, 或称债券交易所;

(2) 物品交易所, 如棉花、棉纱、棉布、粮食、面粉等物品交易所。

(三) 按时间、空间分类

1. 按时间划分

(1) 现货市场。一般是当天成交, 当天付钱, 如黄金市场、外汇市场、证券交易所等;

(2) 期货市场。买卖黄金、外汇、证券等, 除现货外, 也可在一定期限之后交割。黄金、证券一般最多三个月; 外汇传递时间较长, 可达六个月。

2. 按场所划分

(1) 有形市场。如黄金市场、证券交易所、物品交易所, 有固定交易场所; 但柜台交易可在柜台上进行, 也可用电话联系, 故不包括在有形市场之内, 可视为无形市场;

(2) 无形市场。如拆借市场、贴现市场、外汇市场和柜台交易。

3. 按地区划分

(1) 国内金融市场。包括: 一级金融市场, 门类较齐全; 二级金融市场, 主要是一些货币市场和资本市场, 或者黄金市场, 或者外汇市场; 三级金融市场, 一般有货币市场,

或者有价证券市场。

(2) 国际金融市场。有的属于全能金融市场；有的属于记帐中心；有的属于集资中心；有的属于分配资金；有的涉及到所谓境外银行业务，或称国际金融业务设施，或称离岸金融。(图1—1)

图1—1

