

证券业从业人员一般从业资格
资格考试辅导教材

大礼包

扫码领取



金融市场基础知识

证券业从业人员一般从业资格考试辅导教材编写组 编

本书送220元大礼包

(视频课程、电子书、上机题库)

详情见封底

中国石化出版社

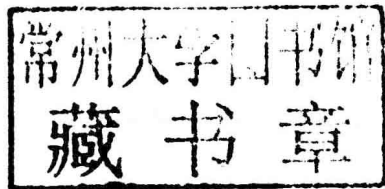
[HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM](http://www.sinopec-press.com)

教·育·出·版·中·心

证券业从业人员一般从业资格考试辅导教材

金融市场基础知识

证券业从业人员一般从业资格考试辅导教材编写组 编



中国石化出版社

内 容 提 要

本书是证券业从业人员一般从业资格考试科目“金融市场基础知识”的辅导教材。本书遵循2016年证券业从业人员一般从业资格考试大纲的章目编排,共分6章,每章包括以下内容:①知识结构,清晰勾勒出每章知识脉络,使考生明确本章知识点分布,准确把握复习主线;②大纲要求,标明了考试大纲规定需要掌握的知识内容;③要点详解,根据考试相关教材及最新相关法律、法规和规范性文件对考试大纲中的所有考点进行了讲解,特别是针对一些难点和重点进行了详细的分析和说明;④本章练习,根据高频考点,精选习题,选择习题难度与真题相近,便于考生检验学习效果,巩固知识点。

圣才学习网(www.100xuexi.com)提供证券业从业人员一般从业资格考试辅导方案【视频课程、3D电子书、3D题库等】。购书享受大礼包增值服务【120元视频课程+20元3D电子书+30元3D题库+50元手机版电子书/题库】。本书提供名师考前直播答疑,手机电脑均可观看,直播答疑在考前推出(具体时间见网站公告)。手机扫码(本书封面的二维码),或者登录圣才学习网首页的【购书大礼包】专区(www.100xuexi.com/gift),免费领取本书大礼包。

图书在版编目(CIP)数据

金融市场基础知识/证券业从业人员一般从业资格
考试辅导教材编写组编. —北京:中国石化出版社,
2016.5

证券业从业人员一般从业资格考试辅导教材
ISBN 978-7-5114-4080-8

I. ①金… II. ①证… III. ①金融市场—资格考试—
自学参考资料 IV. ①F830.9

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第116415号

未经本社书面授权,本书任何部分不得被复制、抄袭,或者
以任何形式或任何方式传播。版权所有,侵权必究。

中国石化出版社出版发行

地址:北京市东城区安定门外大街58号

邮编:100011 电话:(010)84271850

读者服务部电话:(010)84289974

<http://www.sinopec-press.com>

E-mail:press@sinopec.com

武汉市新华印刷有限责任公司印刷

全国各地新华书店经销

*

787×1092毫米16开本11.75印张293千字

2016年8月第1版 2016年8月第1次印刷

定价:42.00元

《证券业从业人员一般从业资格考试辅导教材》

编写组

邱亚辉	王 巍	娄旭海	赵芳微	肖 娟
李 雪	杨 辉	李昌付	蒋珊珊	肖 萌
倪彦辉	涂幸运	黄前海	匡晓霞	段瑞权

序 言

为了帮助考生顺利通过证券业从业人员一般从业资格考试，我们根据最新考试大纲和相关法律法规及规范性文件精心编写了证券业从业人员一般从业资格考试辅导教材。

1. 证券市场基本法律法规
2. 金融市场基础知识

本书是证券业从业人员一般从业资格考试科目“金融市场基础知识”的辅导教材。本书遵循2016年证券业从业人员一般从业资格考试大纲的章目编排，共分6章，每章包括以下内容。

【知识结构】清晰勾勒出每章知识脉络，使考生明确本章知识点分布，准确把握复习主线。

【大纲要求】标明了考试大纲规定需要掌握的知识内容。

【要点详解】根据考试相关教材及最新相关法律、法规和规范性文件对考试大纲中的所有考点进行了讲解，特别是针对一些难点和重点进行了详细的分析和说明。

【本章练习】根据高频考点，精选习题，选择习题难度与真题相近，便于考生检验学习效果，巩固知识点。

购买本书享受大礼包增值服务！手机扫码(本书封面的二维码)，或者登录圣才学习网首页的【购书大礼包】专区(www.100xuexi.com/gift)，免费领取本书大礼包。具体包括：①视频课程(5小时真题解析，价值120元)；②本书3D电子书(价值20元)；③3D题库【历年真题(视频讲解)+章节题库+考前押题】(价值30元)；④手机版【电子书/题库】(价值50元)。本书提供名师考前直播答疑，手机电脑均可观看，直播答疑在考前推出(具体时间见网站公告)。

需要特别说明的是：考试大纲要求的考查范围包括与证券市场和证券公司业务相关的法律、法规、规章、规范性文件和行业自律规则等，如有修订，我们会及时根据最新版本对本教材进行修订，读者可以通过升级本书电子书进行更新。本书参考了众多的配套资料和相关参考书，书中错误、遗漏不可避免，敬请指正和提出建议。

与本书相配套，圣才学习网提供证券业从业人员一般从业资格考试视频课程、3D电子书、3D题库(免费下载，送手机版)。

圣才学习网(www.100xuexi.com)是一家为全国各类考试和专业课学习提供名师网络课程、3D电子书、3D题库(免费下载，送手机版)等全方位教育服务的综合性学习型视频学习网站，拥有近100种考试(含418个考试科目)、194种经典教材(含英语、经济、管理、证券、金融等共16大类)，合计近万小时的面授班、网授班课程。

资格考试：www.100xuexi.com(圣才学习网)

考研辅导：www.100exam.com(圣才考研网)

证券业从业人员一般从业资格考试辅导教材编写组

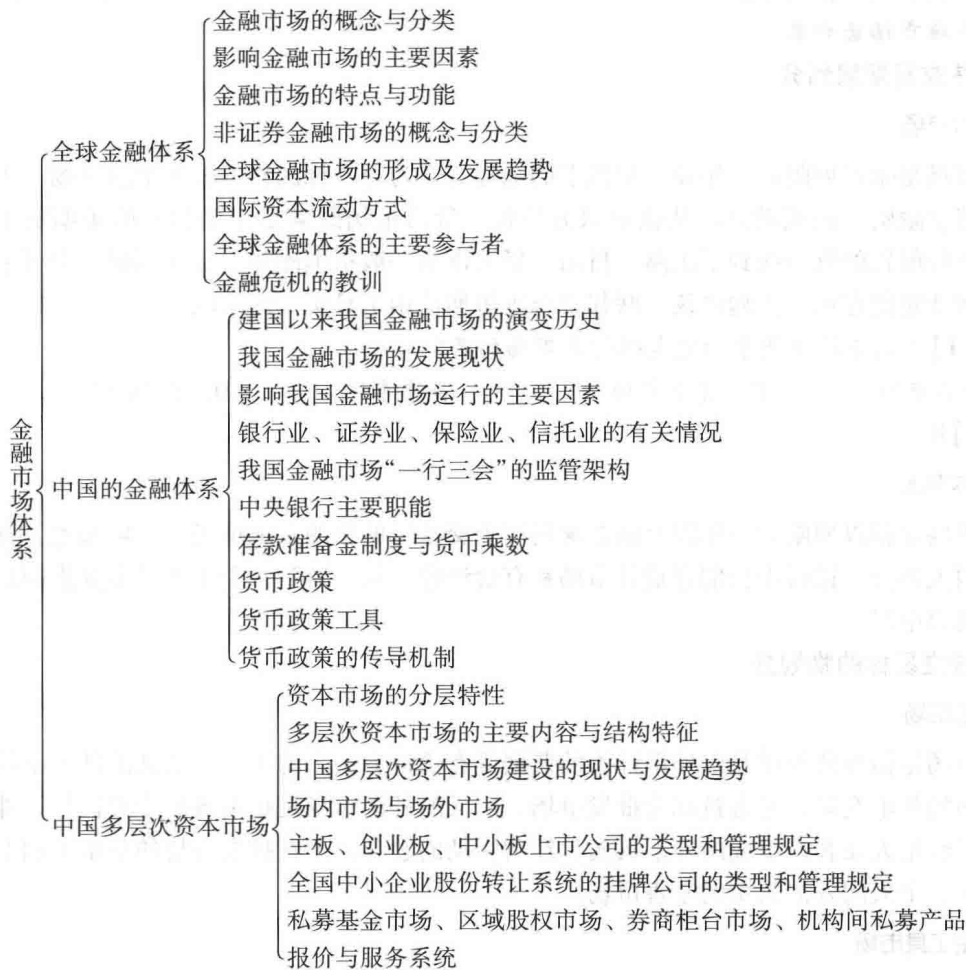
目 录

第一章 金融市场体系	(1)
第一节 全球金融体系	(1)
第二节 中国的金融体系	(9)
第三节 中国多层次资本市场	(18)
【本章练习】	(25)
【答案及解析】	(27)
第二章 证券市场主体	(29)
第一节 证券发行人	(29)
第二节 证券投资者	(34)
第三节 中介机构	(39)
第四节 自律性组织	(49)
第五节 监管机构	(54)
【本章练习】	(56)
【答案及解析】	(58)
第三章 股票市场	(61)
第一节 股 票	(61)
第二节 股票发行	(75)
第三节 股票交易	(79)
【本章练习】	(90)
【答案及解析】	(93)
第四章 债券市场	(95)
第一节 债 券	(95)
第二节 债券的发行与承销	(110)
第三节 债券的交易	(124)
【本章练习】	(136)
【答案及解析】	(138)
第五章 证券投资基金与衍生工具	(141)
第一节 证券投资基金	(141)
第二节 衍生工具	(155)
【本章练习】	(166)
【答案及解析】	(168)

第六章 金融风险管理	(171)
第一节 风险概述	(171)
第二节 风险管理	(175)
【本章练习】	(179)
【答案及解析】	(180)

第一章 金融市场体系

【知识结构】



第一节 全球金融体系

【大纲要求】

掌握金融市场的概念；熟悉金融市场的分类；了解影响金融市场的主要因素；熟悉金融市场的特点；掌握金融市场的功能。

熟悉非证券金融市场的概念；了解非证券金融市场的分类（股权投资市场、信托市场、融资租赁市场等）。

了解全球金融市场的形成及发展趋势；了解国际资金流动方式；熟悉全球金融体系的主要参与者；了解金融危机的教训。

【要点详解】

一、金融市场的概念

金融市场是资金融通的市场，指以金融资产为交易对象而形成的供求关系及其机制的总和。它包含三层含义：

- (1)它是金融资产进行交易的一个有形或无形的场所；
- (2)它反映了金融资产的供求双方形成的供求关系；
- (3)它包含了金融资产交易过程中所产生的运行机制，其中最主要的是价格(包括利率、汇率及各种证券的价格)机制。

二、金融市场的分类

(一)按交易期限划分

1. 货币市场

货币市场是指以期限在一年及一年以下的金融资产为交易标的物的短期金融市场。主要功能是保持金融资产的流动性。从供求双方分析，货币市场既满足了借款者的短期资金需求，又为暂时闲置的资金找到了出路。目前，货币市场一般指国库券、商业票据、银行承兑汇票、可转让定期存单、回购协议、联邦资金等短期信用工具买卖的市场。

【例 1.1】下列市场中属于短期金融资产市场的是()。

- A. 资本市场
- B. 货币市场
- C. 股票市场
- D. 债券市场

【答案】B

2. 资本市场

资本市场是指以期限在一年以上的金融资产为交易标的物的金融市场。一般来说，资本市场包括两大部分：银行中长期存贷款市场和有价证券市场。通常，资本市场主要指的是债券市场和股票市场。

(二)按交易标的物划分

1. 外汇市场

外汇市场是指经营外币和以外币计价的票据等有价值证券买卖的市场。狭义的外汇市场指的是银行间的外汇交易，通常被称为批发市场。广义的外汇市场是指由各国中央银行、外汇银行、外汇经纪人及客户组成的外汇买卖、经营活动的总和，即在批发市场的基础上加上了银行同企业、个人间外汇买卖的零售市场。

2. 衍生工具市场

衍生工具市场是各种衍生金融工具进行交易的市场。衍生金融工具是指由原生性金融商品或基础性金融工具派生出的新型金融工具，它一般表现为一些合约，合约价值由其交易的金融资产的价格决定。衍生工具包括远期合约、期货合约、期权合约、互换协议等。

3. 保险市场

保险是对因意外灾害事故所造成的财产损失和人身伤害所提供的补偿。保险市场以保险商品的发行与转让为交易对象，是一种特殊形式的金融市场。依据不同标准，可对保险市场进行不同分类。根据保险交易对象的不同，可以将保险市场划分为财产保险市场和人身保险市场；根据保险承保方式的不同，可以将保险市场划分为原保险市场和再保险市场。

4. 黄金市场

黄金市场是集中进行黄金买卖、金币兑换的交易中心或场所。目前，由于黄金仍是国际储备工具之一，在国际结算中占据着重要的地位，因此黄金市场仍被看作金融市场的组成部分。但随着时代的发展，黄金非货币化趋势越来越明显。

(三) 按中介机构特征划分

1. 直接金融市场

直接金融市场指的是资金供求双方直接进行资金融通形成的市场，一般指的是通过发行债券或股票的方式在金融市场上筹集资金的融资市场。

2. 间接金融市场

间接金融市场是以银行等金融机构作为信用中介进行资金融通的市场。在间接金融市场上，资金供给者将手中的资金以存款形式贷放给银行等金融机构，然后再由这些机构转贷给资金需求者。在此过程中，不管这笔资金的使用者是谁，资金供给者都将只拥有对信用中介机构的债权而不能对最终使用者具有任何权利要求。

(四) 按金融资产的发行和流通特征划分

1. 初级市场

资金需求者将金融资产首次出售给公众时所形成的交易市场称为初级市场，也称发行市场或一级市场，主要具有两方面的功能：

- (1) 为资金需求者提供筹集资金的场所；
- (2) 为资金供应者提供投资及获取收益的机会。

【例 1.2】 证券发行市场又称()。

- A. 一级市场 B. 流通市场 C. 二级市场 D. 次级市场

【答案】A

【解析】 证券发行市场又称一级市场或初级市场，是发行人以筹集资金为目的，按照一定的法律规定和发行程序，向投资者出售新证券所形成的市场。

2. 二级市场

证券发行后，各种证券在不同的投资者之间买卖流通所形成的市场即为二级市场，又称流通市场或次级市场。二级市场可分为两种：

- (1) 场内市场，即证券交易所；
- (2) 场外交易市场。

此外，在发达的市场经济国家，还存在第三市场和第四市场。第三市场是原来在交易所上市的证券移到场外进行交易所形成的市场。相对于交易所交易，第三市场的交易限制少、成本低。第四市场是投资者和证券的出卖者直接交易形成的市场。机构投资者在证券交易中所占的比例越来越大，它们之间交易数额很大，希望避开经纪人直接交易，以降低成本，因此形成了第四市场。第三市场和第四市场实际上都是场外市场的组成部分。

(五) 按成交与定价的方式划分

1. 公开市场

公开市场是指众多的买主和卖主公开竞价形成金融资产的交易价格的市场。金融资产在到期偿付之前可以自由交易，一般在有组织的证券交易所进行。

2. 议价市场

议价市场是指买卖双方通过协商形成金融资产交易价格的市场，该市场没有固定场所，相对分散。在议价市场上，金融资产的定价与成交是通过私下协商或面对面的讨价还价方式进行的。在发达的市场经济国家，绝大多数债券和中小企业的未上市股票都通过这种方式交

易。随着现代电信及自动化技术的发展，最初交易不活跃的议价市场的交易效率大大提高。

(六) 按有无固定场所划分

1. 有形市场

有形市场是有固定交易场所的市场，一般是指证券交易所等固定的交易场地。在证券交易所进行交易首先要开设账户，然后由投资人委托证券商买卖证券，证券商负责按投资者的要求进行操作。

2. 无形市场

无形市场是指在证券交易所外进行金融资产交易的总称，无固定交易场所。其交易一般通过现代化的电信工具在各金融机构、证券商及投资者之间进行。它是一个无形的网络，金融资产及资金可以在其中迅速地转移。

(七) 按地域范围划分

1. 国内金融市场

国内金融市场是指金融交易仅发生在一国之内的市场，其交易主体为本国投资者，经营活动一般只涉及本国货币，包括全国性的或地方性的以本币计值的金融资产交易市场。

2. 国际金融市场

国际金融市场是跨越国界进行金融资产交易的市场，是进行金融资产国际交易的场所。狭义的国际金融市场指进行各种国际金融业务的场所，有时又称传统的国际金融市场，包括货币市场、资本市场、外汇市场、黄金市场以及衍生工具市场等；广义的国际金融市场则包括离岸金融市场，离岸金融市场是非居民间从事国际金融交易的市场。

三、影响金融市场的主要因素

一般来说，影响金融市场发展进程的因素是多方面的，但最为重要的因素有四个方面：经济因素、法律因素、市场因素及技术因素。

1. 经济因素

- (1) 经济环境的变化；
- (2) 放松管制与加强管制的交替；
- (3) 世界货币制度的影响。

2. 法律因素

法律在金融自由化和金融创新中起着极为重要的刺激作用，因此是金融市场发展的重要影响因素。

3. 市场因素

市场自身出现的种种问题和矛盾也是影响金融市场发展的主要因素。

4. 技术因素

技术因素一贯对变革有刺激作用，70年代以来，以电脑为标志的新技术革命极大地促进了金融市场的发展。

四、金融市场的特点

金融市场同其他市场(如商品市场、生产资料市场等)紧密联系在一起，但也有其自身的一些特点，主要概括为以下几点：

- (1) 金融市场上的交易对象是货币资金及其他金融工具，具有特殊性；
- (2) 金融市场的借贷活动具有集中性，需要有中间机构从中牵线搭桥；
- (3) 金融市场的交易场所具有非固定性；
- (4) 金融市场上的价格具有一致性，利率在市场机制作用下趋向一致；
- (5) 金融市场上交易商品的使用价值具有同一性；
- (6) 金融市场上的买卖双方地位具有可变性。

20 世纪 80 年代以来，金融市场进入了一个快速发展的时期，又出现了一些新的特点，主要表现在：融资手段多样化、融资技术现代化和融资范围国际化。

五、金融市场的功能

(一) 聚敛功能

聚敛功能是指金融市场具有聚集众多分散的小额资金成为可以投入社会再生产的资金的能力。金融市场是由资金供应者和资金需求者组成的。金融市场能聚敛资金的原因是：

- (1) 金融市场创造了金融资产的流动性；
- (2) 金融市场为投资者提供了风险、期限多样的金融工具。

(二) 配置功能

金融市场的配置功能表现在三个方面：资源的配置、财富的再分配和风险的再分配。

(三) 调节功能

调节功能是指金融市场对宏观经济具有调节作用。金融市场是联系储蓄者与投资者的纽带，金融市场的运行机制通过影响储蓄者和投资者而发挥作用。金融市场不仅具有直接调节作用，还为政府对宏观经济活动的间接调控创造了条件。

(四) 反映功能

金融市场是国民经济的“晴雨表”和“气象台”，是公认的国民经济信号系统。金融市场的反映功能表现在：

- (1) 反映微观经济运行状况；
- (2) 直接和间接地反映国家货币供应量的变动，有利于政府部门及时制定和调整宏观经济政策；
- (3) 反映企业的发展动态；
- (4) 反映世界经济发展变化的情况，使人们能及时了解。

六、非证券金融市场的概念与分类

广义上的证券市场指的是所有证券发行和交易的场所，因此，非证券金融市场指的是以除证券外的其他金融资产为交易对象而形成的供求关系及其机制的总和。非证券金融市场主要分为以下几类：

1. 股权投资市场

股权投资市场即进行股权投资交易的市场。股权投资的资金来源主要有公司自有资金，或者通过投资基金方式向机构投资者、大公司、富有的个人等募集，是一种通过股权投资基金管理公司进行投资运作，向具有高成长性和巨大市场竞争力的股权企业提供股权资本(权益投资)，并为其提供管理和经营服务，期望在企业发展到相对成熟后，通过股权转让收取高额中长期收益的投资行为。

2. 信托市场

信托即信用委托，是由委托人依照契约或遗嘱的规定，为自己或受益人的利益，将财产

上的权利转给受托人(自然人或法人),受托人按规定条件和范围,占有、管理、使用信托财产,并处理其收益。信托这种服务方式的需求和供给的总和就形成了信托市场。信托的实质是一种财产转移与管理的安排,基本特征为“受人之托,代人理财”。

3. 融资租赁市场

融资租赁,又称设备租赁或现代租赁,是指出租人根据承租人对租赁物件的特定要求和对其供货人的选择,出资向供货人购买租赁物件,并租给承租人使用,承租人则分期向出租人支付租金。融资租赁市场是指实质上转移与资产所有权有关的全部或绝大部分风险和报酬的租赁。融资租赁资产的所有权最终可以转移,也可以不转移。

七、全球金融市场的形成及发展趋势

(一) 金融市场的形成

金融市场形成的确切年代还没有定论,一般认为有形的、有组织的金融市场大约形成于17世纪的欧洲大陆。主要表现为:

(1)货币的出现标志着金融市场的萌芽;

(2)生产和贸易的需求促进了以银行为核心的金融体系的形成和发展,现代金融市场初步建立;

(3)证券业的发展是金融市场形成和完善的推动力;

(4)信用形式的发展使各类金融子市场得以形成和发展。

(二) 金融市场的发展历程

金融市场的发展大都经历了一个从低级到高级、从萧条到繁荣、从弱小到强大、从无形到有形、从分散到集中、从区域性到全国性、从国内到全球、从现货到期货、从投机性到投资性、从不完善到规范的发展过程。其发展历程大致上可以分为以下几个阶段:

(1)15世纪中叶到19世纪中叶。这一阶段,各国政府对金融市场的管理比较松散,资本可以完全自由流动,各国的金融都是为本国的经济服务,因此表现出很强的区域性质。

(2)19世纪中叶到20世纪初。在这一段时期,资本主义国家的金融市场以英国最为发达。

(3)20世纪初到20世纪60年代。这一阶段经历了两次世界大战,各国的经济和金融形势发生了很大的变化。资本主义国家的金融市场出现了英国、美国、瑞士三足鼎立的局面。

(4)20世纪60年代至今。这一阶段,金融市场开始走向国际化和全球化。

(三) 金融市场的发展趋势

(1)金融全球化。金融全球化,是指资金可以在国际范围内自由流动,金融交易币种和范围超越国界。

(2)金融自由化。金融自由化导致金融竞争变得更加激烈,这在一定程度上促进了金融业经营效率的提高。

(3)金融工程化。金融工程化是指将工程思维引入金融领域,综合采用各种工程技术方法设计、开发新型的金融产品,创造性地解决金融问题。

(4)资产证券化。资产证券化起源于美国,是指把流动性较差的资产,通过商业银行或投资银行的集中及重新组合,以这些资产作抵押来发行证券,实现相关债权的流动化。

【例 1.3】资产证券化最早起源于()。

- A. 美国 B. 德国 C. 英国 D. 希腊

【答案】A

【解析】资产证券化起源于美国，最初是储蓄银行、储蓄贷款协会等机构的住宅抵押贷款的证券化，接着商业银行也纷纷效仿，对其债权实行证券化，以增强其资产的流动性和市场性。

八、国际资本流动方式

(一) 基本概念

国际资本流动，又称国际资本移动，是指资本跨越国界的移动过程。这个过程大多数情况下是通过国际间的借贷、有价证券买卖或其他财产所有权的交易来完成的。对于一国而言，资本流入和资本流出往往同时存在，一国的国际收支平衡表集中反映了两者在一定时期内所形成的差额，即资本流入或资本流出净额。

(二) 分类

国际资本流动可以从不同角度进行分类。如表 1-1 所示。

表 1-1 国际资本流动的分类

标准	分类
按流动期限	①长期资本流动，指期限为一年以上的资本流动，主要包括国际直接投资、一年期以上的国际证券投资和中长期国际贷款； ②短期资本流动，指期限为一年及一年以下的国际证券投资和国际贷款，主要包括贸易资本流动、银行资金流动、保值性资本流动、投机性资本流动
按流动性性质	①政府资本流动； ②私人资本流动
按流动方向	①资本流入，指外国资本流入本国，即本国资本输入； ②资本流出，指本国资本流到外国，即本国资本输出
按资本性质	①套利性的资本流动； ②避险性的资本流动； ③投机性的资本流动。

【例 1.4】短期资本流动是指期限为一年或一年以内的资本流动，主要包括()。

I. 投机性资本流动

II. 贸易资本流动

III. 银行资金流动

IV. 保值性资本流动

A. I、II、III

B. I、II、IV

C. II、III、IV

D. I、II、III、IV

【答案】D

九、全球金融体系的主要参与者

目前，世界各地金融市场的参与者非常广泛，在开放的金融市场上，还应包括国外的金融交易参与者。金融市场的参与者主要包括政府部门、工商企业、居民个人、存款性金融机构、非存款性金融机构和中央银行。

1. 政府部门

中央政府与地方政府通常是各国金融市场上的资金需求者，它们主要通过发行政府债券来筹集资金，用于基础设施建设，弥补财政预算赤字等。政府部门同时也可能是资金的供应者。

2. 工商企业

在不少国家，国有或私营的工商企业是仅次于政府部门的资金需求者，它们一方面通过市场筹集短期资金从事经营，以提高企业财务杠杆比例，增加盈利；另一方面又通过发行股

票或中长期债券等方式筹措资金用于扩大再生产和经营规模。此外，工商企业也是金融市场上的资金供应者以及套期保值的主体。

3. 居民个人

居民个人一般是金融市场上的主要资金供应者。居民可以直接购买债券或股票，也可以通过金融中介机构进行间接投资，如购买共同基金份额、投入保险等。

4. 存款性金融机构

存款性金融机构是指通过吸收各种存款而获得资金，并将其贷给需要资金的各经济主体或是投资于证券等以获取收益的机构。一般包括如下几类：

(1) 商业银行

商业银行是金融领域中业务最广泛、资金规模最雄厚的最主要的存款性金融机构。商业银行既是资金的需求者，又是资金的供应者，几乎参与了金融市场的全部活动。此外，商业银行还能通过派生存款的方式创造和收缩货币，对整个金融市场的资金供应和需求产生巨大的影响。

(2) 储蓄机构

西方国家的储蓄机构是专门吸收储蓄存款的机构，其大部分资金运用于发放不动产抵押贷款，投资于国债或其他证券等。与商业银行相比，储蓄机构的资金运用中大部分是用于投资，其资产业务期限长，抵押贷款比重高，贷款的对象主要是其存款用户。

(3) 信用合作社

信用合作社是由劳动人民或居民联合起来经营信贷业务的组织。其资金来源主要是会员的存款，也可以来自于非会员。其资金主要运用于为会员提供短期贷款、消费信贷、票据贴现及从事证券投资等。

5. 非存款性金融机构

非存款性金融机构的资金来源和存款性金融机构吸收公众存款不一样，主要是通过发行证券或以契约性的方式聚集社会闲散资金。非存款性金融机构主要有：

(1) 保险公司

保险公司是为保障社会经济安全而提供经济补偿的金融机构。它根据风险分散原理，将社会经济生活中的个别风险，通过保险机制分散于多个经济主体，以保障社会经济生活的稳定。保险具有分散风险、组织经济补偿两个基本功能，在现代社会中还有融通资金的功能。

(2) 养老基金

养老基金通过发行基金股份或受益凭证，募集养老保险资金，委托专业基金管理机构进行投资，以实现保值增值的目的。养老基金的资金来源是公众为退休后生活所准备的储蓄金，通常由资方和劳方共同缴纳，也有单独由资方缴纳的。

(3) 投资银行

投资银行是资本市场上从事证券的发行、承销及相关业务的一种金融机构。目前，投资银行业务除了证券的发行承销外，还涉及证券的自营买卖、企业购并、咨询服务、基金管理和风险资本管理等。

(4) 投资基金

投资基金是一种利益共享、风险共担的集合投资制度，是向公众出售其股份或受益凭证募集资金，并将所获资金进行专业化管理投资的金融中介机构。

6. 中央银行

中央银行在金融市场中的地位特殊。它既是金融市场的行为主体，又是金融市场上的监管者。

十、金融危机的教训

金融危机是指一个国家或几个国家与地区的全部或大部分金融指标(如短期利率、资产价格(包括证券、房地产、土地)、商业破产数和金融机构倒闭数)急剧、短暂和超周期的恶化。

(一) 金融危机的类型

(1) 货币危机，是指投机冲击导致汇率的变动幅度超过了一国可承受的范围，或迫使该国金融当局为保卫本币而动用大量国际储备或急剧提高利率；

(2) 银行业危机，是指现实的或潜在的银行破产致使银行不能如期偿付债务，或迫使政府提供大规模援助以阻止事态的发展；

(3) 股市危机，表现为股市崩盘；

(4) 债务危机，是指一国不能支付其外债本息的情形；

(5) 系统性金融危机，也可以称为“全面金融危机”，是指主要的金融领域都出现严重混乱，如货币危机、银行业危机、股市崩溃及债务危机同时或相继发生。

(二) 金融危机的危害

(1) 使金融机构陷入经营困境；

(2) 加重财政负担；

(3) 降低货币政策效率；

(4) 债务紧缩效应；

(5) 金融危机的诸多不利影响最终都将打击经济增长。

(三) 金融危机的防范与治理

(1) 建立危机预警系统；

(2) 稳定金融市场；

(3) 管理国际资本流动；

(4) 重组和改革金融部门；

(5) 推进宏观及结构性改革。

第二节 中国的金融体系

【大纲要求】

了解建国以来我国金融市场的演变历史；熟悉我国金融市场的发展现状；了解影响我国金融市场运行的主要因素。

了解银行业、证券业、保险业、信托业的有关情况；熟悉我国金融市场“一行三会”的监管架构。

了解中央银行主要职能；熟悉存款准备金制度与货币乘数的概念；掌握货币政策的概念、措施及目标；掌握货币政策工具的概念及作用原理；了解货币政策的传导机制。

【要点详解】

一、建国以来我国金融市场的演变历史

(一) 逐渐消失阶段

(1) 1949年以后，随着我国社会主义计划经济体制的迅速建立，银行信用形式高度集中

于一家银行，逐渐代替了原有的多种信用形式和多种金融机构的格局，财政拨款代替了企业自己通过股票、债券等形式筹措资金，金融市场的概念不再被人提及；

(2)“大跃进”时期，金融市场出现了混乱的局面，经济盲目发展，制度多变，权力盲目下放，信用控制失败，出现许多失误；

(3)“文化大革命”时期，金融业务受到冲击，金融政策贯彻执行形成巨大障碍；

(4)拨乱反正时期和调整时期，国家开始加强整顿银行机构，1977年基本恢复了银行秩序，提高了银行的工作质量，为保证银行在国民经济中的作用创造了必要的条件。

(二)恢复形成阶段

十一届三中全会以后，我国进行了全面的经济体制改革，成果显著，金融市场逐渐恢复形成，主要表现如下：

(1)票据承兑贴现市场初步形成；

(2)银行同业资金拆借活动普遍开展起来；

(3)信托投资公司、租赁公司、城市信用社等金融机构陆续出现；

(4)政府开始发行国库券，企业发行股票、债券，推出证券发行市场；

(5)1990年11月，第一家证券交易所上海证券交易所成立；同年12月，深圳证券交易所成立。

(三)整顿规范阶段

20世纪90年代中后期，我国开始整顿规范金融市场。主要包括：

(1)整顿同业拆借市场秩序；

(2)推动商业票据的发展；

(3)银行间外汇市场正式运行；

(4)暂停国债期货交易，暂停债券回购交易；

(5)国家颁布法律法规，加强对资本市场的监管。如1999年7月，《中华人民共和国证券法》正式实施，对金融市场发展起到巨大作用。

(四)快速发展阶段

20世纪末至21世纪初期，我国的金融市场进入健康发展的快速通道，表现为：

(1)金融市场体系已经初步建立，基本形成了货币市场、资本市场、外汇市场、黄金市场共存的金融市场体系；

(2)金融市场参与主体日益多元化；

(3)金融市场产品日益多样化；

(4)跨市场的金融创新产品不断出现。

二、我国金融市场的发展现状

(一)我国货币市场发展现状

目前，我国货币市场初具规模，主要包括同业拆借市场、债券回购市场、票据市场等子市场。但是我国货币市场在发展中仍存在以下问题：

(1)我国一些金融机构的拆借资金被用于弥补贷款缺口等；

(2)拆借方式单一，风险较大；

(3)利率形成机制仍然扭曲；

(4)货币市场的分割状况仍然存在；

(5)市场不完整，金融工具相对单一。