

应用型高等院校经管类系列实验教材·金融

中国货币市场运作实验

(第二版)

张自力 / 著

ZhongGuo HuoBi ShiChang YunZuo ShiYan



经济科学出版社
Economic Science Press

应用型高等院校经管类系列实验教材·金融

中国货币市场运作实验

(第二版)

张自力 / 著

ZhongGuo HuoBi ShiChang YunZuo ShiYan



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

中国货币市场运作实验 / 张自力著. —2 版. —北京:
经济科学出版社, 2016. 6

应用型高等院校经管类系列实验教材

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6695 - 8

I. 中… II. ①张… III. ①货币市场 - 中国 - 高等
学校 - 教材 IV. F822. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 053262 号

责任编辑: 白留杰

责任校对: 郑淑艳

责任印制: 李 鹏

中国货币市场运作实验 (第二版)

张自力 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

教材分社电话: 010 - 88191354 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮箱: bailiujie518@126.com

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http://jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京密兴印刷有限公司印装

787 × 1092 16 开 10 印张 200000 字

2016 年 6 月第 2 版 2016 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 6695 - 8 定价: 22.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: dbts@esp.com.cn

总 序

实践教学是高等教育本质的必然要求,是践行应用性人才培养的必经之路,是地方行业性教学型本科院校办学的重要特征。近几年来,各高校经济与管理类专业实验教学已经逐步开展,把实验教学作为教学改革的抓手、知识融合的平台以及联系社会的桥梁,然而如何进一步完善实验教学体系、提高实验实践教学水平与质量已经成为各高校亟待解决的问题。应用型高等院校经管类系列实验教材以提高高等院校经济与管理类专业实验教学的建设水平为目的,以实验教材建设为突破口,探讨高等院校经济与管理类实验教材的新方向、新思路、新内容、新模式。

本系列实验教材的编写紧紧围绕“知行合一,能力为尚,积淀特色,共享协作”的地方行业性教学型经济与管理类实验教学理念,贯彻以现代教育技术为基本手段,以实验资源共享与应用为条件,强化理论教学与实践教学互动与互补,“实践与理论相结合”和在“做中学”的指导思想,强调实验教材建设与实验课程建设、实验项目建设、实验教师队伍建设以及深化实验教学改革相结合,力图通过系列教材建设规范实验教学内容和实验项目,促进实验教学质量提高。

(一) 本系列实验教材内容与教学方式符合实验教学规律和要求。具体表现在以下几个方面:

1. 实验教材以实验项目为章节,按如下体例编写:实验目的和实验要求;实验的基本原理;实验仪器、软件和材料或实验环境;实验方法和操作步骤;实验注意事项;数据处理和实验结果分析;实验报告。当然,对于不同的课程,根据其本身的学科特点,实验教材的编写体例并不完全一致。

2. 增加综合性、设计性、创新性实验项目的比例,并逐步将科研成果项目转化为教材的实验项目。

3. 与当前流行的实验平台软件或硬件及教材内容紧密结合,符合一般软件要求。

4. 充分体现以学生为主体,明确实验教学的内涵。实验教学过程体现以学生操作为主,教师辅导为辅,少量时间教师讲解,大部分时间学生操作的特点。

5. 按实验教学规律分配学时,并且有多余的实验项目供学生利用开放实验室自主学习。

6. 内容精练,主次分明,详略得当,文字通俗易懂,图表与正文密切配合。

(二) 本系列实验教材遵循实验教学规律,体现时代特色,总体来说,具有以下四个特点:

1. 与现代典型案例相结合。以培养应用型人才为原则,根据实验教学大纲,注重理论联系实际,教材具有较强的实践性、新颖性、启发性和适用性,有利于培养学生的实践能力和创新能力。

2. 建设形式新颖。实验教材分为纸质实验教材和网络资源的形式;纸质教材实验报告

尝试做成活页形式，或做成可撕下的带切割线形式；在纸质教材出版，配套建有供学生实验前和实验后学习使用的网络资源。

3. 实验内容创新。对于实验教材编写内容上的创新，一是凸显应用型人才培养特色实验项目，提高了综合性、设计性、创新性实验项目的比例；二是将教师的科研成果转化为本科学生实验教学项目。

4. 编写程序严格。对实验教材的申请立项的实验教材经由学院领导及专家进行立项审查；实验教材初稿经由相关同行专家给出鉴定，最终审核后，送交出版社评审出版。

本系列教材得到各方面人士的指导、支持和帮助，尤其是得到中国经济信息学会实验经济学与经济管理实验室专业委员会的专家，广东金电集团等多家业界人士，以及各高校同行老师们的支持和帮助，我们在此表示由衷的感谢。本系列实验教材尚处于探索阶段，作为一种努力和尝试，存在诸多不足之处，竭诚希望得到广大同行及相关专家的批评指正。

应用型高等院校经管类系列实验教材编委会

2016年2月

作者简介

张自力，男，教授，毕业于武汉大学商学院金融系，广东金融学院金融系副主任，广东金融学院金融专业硕士生导师。2012年以访问学者的身份赴美国西阿拉巴马州立大学商学院进行学术及教学交流。主要研究方向为货币政策与农村金融发展理论，近些年侧重于金融市场发展与监管的研究。从事金融学、中央银行理论实务、货币市场理论实务等课程的教学工作20余年。

作为主持人及主要参与者承担了2013年广东省哲学社会科学“十二五”规划项目：《广东地方政府市政债产品创新及违约风险监管研究》、2007年国家社科基金项目：《银行主导融资下企业债券市场发展的契约期限与治理机制》、2010年国家社科基金项目：《建立我国金融宏观审慎监管制度研究》、2011年教育部青年基金项目：《上市公司发债需求、工具选择和监管机制研究》、2012年广东省哲学社会科学规划项目：《金融结构转型期广东地方金融监管研究》、2010年广东省哲学社科基金项目：《企业债券市场监管分权竞争和集权整合的选择研究》、2009年广东省软科学项目：《广东自主创新与金融支持协同研究》、2006年广东省教育厅项目：《金融证券实验室与实践基地的创新模式研究》、2007年广东省科技厅项目：《中国城市化进程中的区域金融资源配置与金融创新》和2007年广东省哲学社会科学“十一五”规划项目：《内外失衡格局下我国货币政策内在协同问题研究》等10项国家及省部级科研课题的研究，主持院级科研课题研究2项。

曾获得2006年中国金融教育发展基金会颁发的“金融教育优秀科研成果”优秀奖，2010年“第六届广东省高等教育教学成果”二等奖。在国内发表专业学术论文30余篇，出版专著、教材7部，所发表的8篇论文曾分别被人大复印报刊资料《金融与保险》F62、《投资与证券》F63以及《社会主义经济理论与实践》F13全文转载。

前言

货币市场作为一国金融市场的重要组成部分，既能够在微观层面上为商业银行等金融机构提供灵活的资金头寸管理操作平台，使这些经济主体在对资金的安全性、流动性、营利性管理上更加方便灵活，同时也在宏观层面上为中央银行实施货币政策调控宏观经济提供了操作平台。

进入 21 世纪以来，我国的货币市场无论在深度还是广度上都呈现出高速发展的趋势，货币市场的活动对国家宏观经济的影响越来越大。熟悉和了解货币市场的运作机制与规律，掌握货币市场具体业务的流程与操作成为金融从业者提升自身业务素质，提高竞争力的必然要求。作者在撰写本书过程中，多次深入实际一线部门开展调研，翻阅了大量文献资料，力图将实际业务中最新的内容和知识展示给读者。在阐述货币市场运作原理的同时，通过大量的实务图例、表格演示和具体流程的操作练习，让本书的使用者能更直观地掌握货币市场运作基本步骤和方法，为系统掌握货币市场的相关知识，尽快适应业务工作需要提供了很好的实战练习机会。

本书的基本框架包括两部分：实验准备和实验项目。实验准备介绍了货币市场业务的主要原理、业务流程、操作要点；实验项目设计了货币市场中各种业务的系统性操作练习。从内容上看，本书以目前我国货币市场中最重要主体——商业银行从事的具体货币市场业务为主线，涵盖了银行间债券市场、同业拆借市场以及票据市场中从申请、审核到交易、结算等完整的程序及内容，体现了很强的操作性、直观性和创新性。由于货币市场基金、大额可转让存单以及短期融资券等若干子市场在目前我国货币市场实际业务中业务规模极小甚至还没有真实意义上存在，因此暂未作为教学内容列入本书。

作为广东金融学院“金融学国家级特色专业”的指定使用教材，在本书撰写过程中，得到了来自中国人民银行济南分行彭江波处长、济南分行聊城支行王银光科长；中国工商银行广东省分行资金营运部陈欢荣总经理、黄锡钦副总经理；广东发展银行资金部徐宏忠副总经理；民生银行广州分行公司银行管理部潘桦副总经理、民生银行广州芳村支行文伟锋行长及广州银行资金计划部郝刚博士等众多来自金融部门业内专家的热心支持和有益的建议与指导。广东金融学院金融系徐润萍主任（教授）对本书的撰写倾注了大量心血，广东金融学院副院长王醒男（教授）、金融系张纯威副主任（教授）作为本书的主审提出了许多严格又富有建设性的修改意见，在此一并表示诚挚的谢意，但本书作者文责自负。

由于时间仓促和水平有限，书中难免存在不足，恳请读者批评指正。

本书适合高等院校财经专业教学使用，也可作为银行相关业务人员的培训资料使用。

作者

2016 年 2 月于穗

目 录

第一篇 票据市场

实验一 商业汇票的承兑业务·····	4
实验二 商业汇票贴现业务·····	16
实验三 商业汇票转贴现、再贴现业务·····	33
实验四 商业汇票贴现的创新业务·····	51
实验五 商业汇票风险的防范与档案管理·····	68

第二篇 中国同业拆借市场

实验六 同业拆借市场业务·····	81
-------------------	----

第三篇 中国银行间债券市场

实验七 银行间债券市场回购业务·····	93
实验八 银行间债券市场买断业务·····	111

货币市场业务综合实验训练·····	117
-------------------	-----

附录

中国货币市场构成示意图·····	137
全国银行间债券市场债券交易管理办法（2000年4月30日颁布施行）·····	138
同业拆借管理办法（2007年8月6日颁布施行）·····	142

第一篇

票据市场

我国现行的票据包括银行汇票、商业汇票、银行本票和银行支票四种，除了商业汇票为远期票据外，其余三种均为即期票据。因此，只有商业汇票可以进行票据的贴现、转贴现业务，行使交换和转让职能，它构成了我国货币市场下票据市场子市场中交易的主体。

一、商业汇票的概念

商业汇票是基于合法的商品交易背景而产生的票据，它是买卖双方之间根据交易合同约定的各要素条件，而开具的反映债权债务关系并到期清偿的票据。

二、商业汇票的主要特点（见图1）



图1 商业汇票的主要特征

注：（1）设权凭证：商业汇票权利义务的顺利履行首先需要以书面形式界定债权债务当事人各自的责任与权利，商业汇票就是一种以到期后支付一定金额为标的的债权凭证。（2）要式凭证：商业汇票作为债权债务支付凭证，必须具备必要的规范形式与内容。（3）可流通凭证：通常商业汇票上所载明的权利可经过背书转让的方式自由流通。（4）无因凭证：持有人在行使商业汇票权利时无须证明其取得汇票的原因。

三、商业汇票的相关规定

- (1) 商品交易合同必须真实有效。
- (2) 商业汇票票面要素完整规范。

商业汇票票面应包含的要素示样, 见图2。

商业 ^⑤ 承兑 ^① 汇票																							
出票日期										年		月		日		2		汇票号码					
(大写)																							
付款人		全称		④		③		⑤		②		收款人		全称		④		③					
		账号												账号									
		开户银行												开户行									
出票金额		人民币		(大写)																			
汇票到期日																							
本汇票已经承兑，到期无条件支付票款										本汇票请予以承兑于到期日付款													
承兑人签章										出票人签章													
承兑日期										年		月		日									

10×17.5厘米（专用水印纸蓝油墨，出票金额栏加红水纹）

图2 商业承兑汇票票面示样

合格的商业汇票票面内容要素应包括：

- ① 票面注明“商业承兑汇票”或“银行承兑汇票”的字样；
- ② 到期无条件支付的委托；
- ③ 确定的金额，汇票金额大写用文字表示，小写用阿拉伯数字填写，两者要做到完全一致；
- ④ 收、付款人的名称、账号及其开户银行名称和行号；
- ⑤ 出票日及到期日；
- ⑥ 出票人、承兑人签章；
- ⑦ 注明交易合同号码，便于存查。

(3) 对商业汇票付款期限的规定。定日付款的商业汇票付款期限自出票日起按月计算，并在汇票上记载具体的到期日。商业汇票的付款期限最长不得超过 6 个月。如属分期付款，应按合同规定，一次签发若干张不同期限的汇票。

商业汇票的承兑业务

一、实验准备

(一) 商业汇票承兑的知识点

1. 商业汇票承兑的分类，见图 1-1。

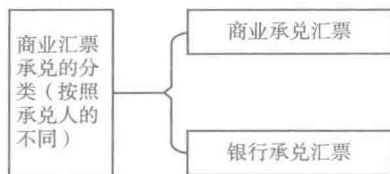


图 1-1 商业承兑汇票的分类

2. 汇票承兑的特别说明，见图 1-2。

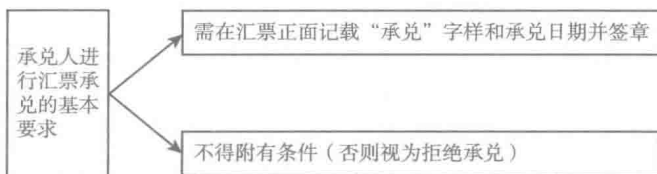


图 1-2 商业承兑汇票的承兑要求

3. 商业承兑汇票。商业承兑汇票是指由银行以外的付款人承兑的商业汇票，即债务人作为汇票的承兑人，在汇票上签章并承兑，承诺于汇票到期日支付票款的汇票。

商业承兑汇票可以由付款人签发并承兑，也可以由收款人签发交由付款人承兑。

商业承兑汇票的要求是：（1）在商业承兑汇票中，所谓的“收款人”、“付款人”是指交易双方当事人而不是汇票当事人。按照一般票据规定，商业承兑汇票的出票人应是卖方（交易中的收款人）或买方（交易中的付款人）；承兑人及付款人应是买方；收款人应是交易中的卖方。（2）在交易活动中，债权人签发向债务人索取票款的汇票，由债务人在票面

上注明承认到期付款的“承兑”字样并签章，从而承担付款的责任，债权人同时也获得付款请求权。(3) 付款人拒绝承兑的，必须出具拒绝承兑的证明。(4) 商业承兑汇票由付款人出票并承兑的应分别在“出票人签章”处和“承兑人签章”处签章。

4. 银行承兑汇票。银行承兑汇票是由在承兑银行开立存款账户的存款人（承兑申请人）向开户银行申请，经银行审查同意承兑并出具以承兑申请人为出票人的汇票。银行承兑汇票的要求是：(1) 汇票一经银行承兑，银行将成为汇票的主债务人，担负着到期无条件付款的义务。(2) 银行承兑汇票的实质是银行向承兑申请人所提供的银行信用。(3) 银行办理承兑后，一方面成为汇票的主债务人；另一方面又成为承兑申请人的债权人，当承兑申请人不按协议履行交存票款的义务时，银行则按规定有权对其执行扣款。(4) 银行承兑汇票到期时，不管承兑申请人有无足够存款，承兑银行都必须无条件地履行支付责任，而对垫付部分则视同逾期贷款向承兑申请人计收罚息，至还清为止。

5. 关于汇票背书转让的说明。

(1) 背书是指在票据背面或者粘单上记载有关事项并签章的汇票转让行为。出票人在汇票上记载“不得转让”字样的，汇票不得转让。

(2) 汇票凭证不能满足背书人转让记载事项需要的，可以加附粘单，粘附于票据凭证上。粘单上的第一记载人，应当在汇票和粘单的粘接处签章。

(3) 汇票以背书转让形式将汇票权利授予他人行使时，必须记载背书人名称。

(4) 以背书转让的汇票，背书必须连续（这是指汇票第一次背书转让的背书人是汇票上记载的收款人，前次背书转让的被背书人是后一次背书转让的背书人，依次前后衔接，最后一次背书转让的被背书人是汇票的最后持票人）。

(5) 背书不得附有条件。背书时附有条件的，所附条件不具有汇票上的效力。

(6) 背书人以背书转让汇票后，即承担保证其后手所持汇票承兑和付款的责任。

6. 承兑银行的权利与义务，见图 1-3 和图 1-4。

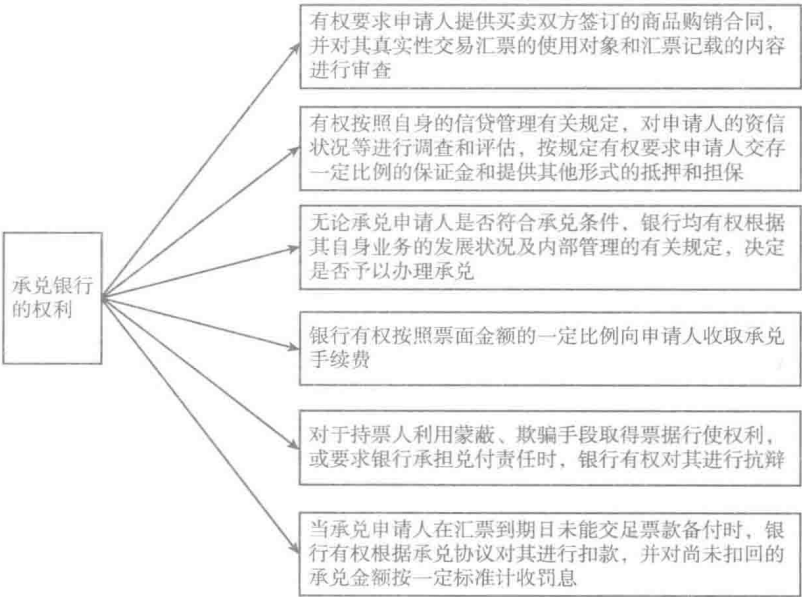


图 1-3 承兑银行的相关权利

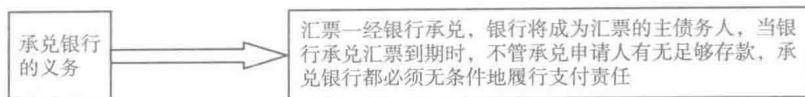


图 1-4 承兑银行的相关义务

(二) 汇票承兑的业务流程（以银行承兑汇票承兑为例）

1. 业务概述。银行承兑汇票的承兑是指申请人向银行提出承兑申请，承兑银行在指定日期无条件支付确定金额给收款人或持票人的确认承诺行为。

2. 客户需提供的资料，见图 1-5。

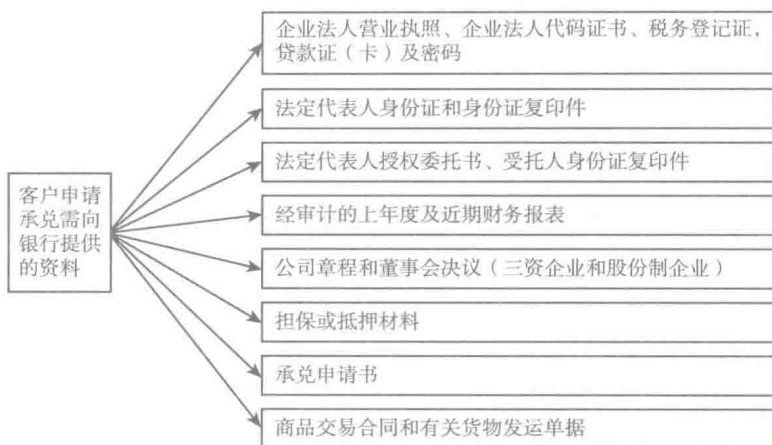


图 1-5 银行承兑汇票承兑客户应提供的资料

3. 基本业务流程，见图 1-6 和图 1-7。

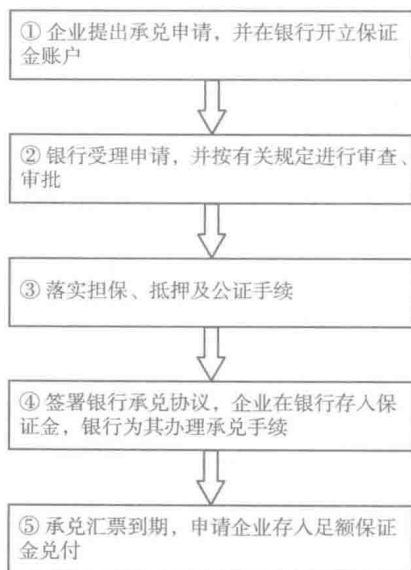


图 1-6 银行承兑汇票承兑基本流程

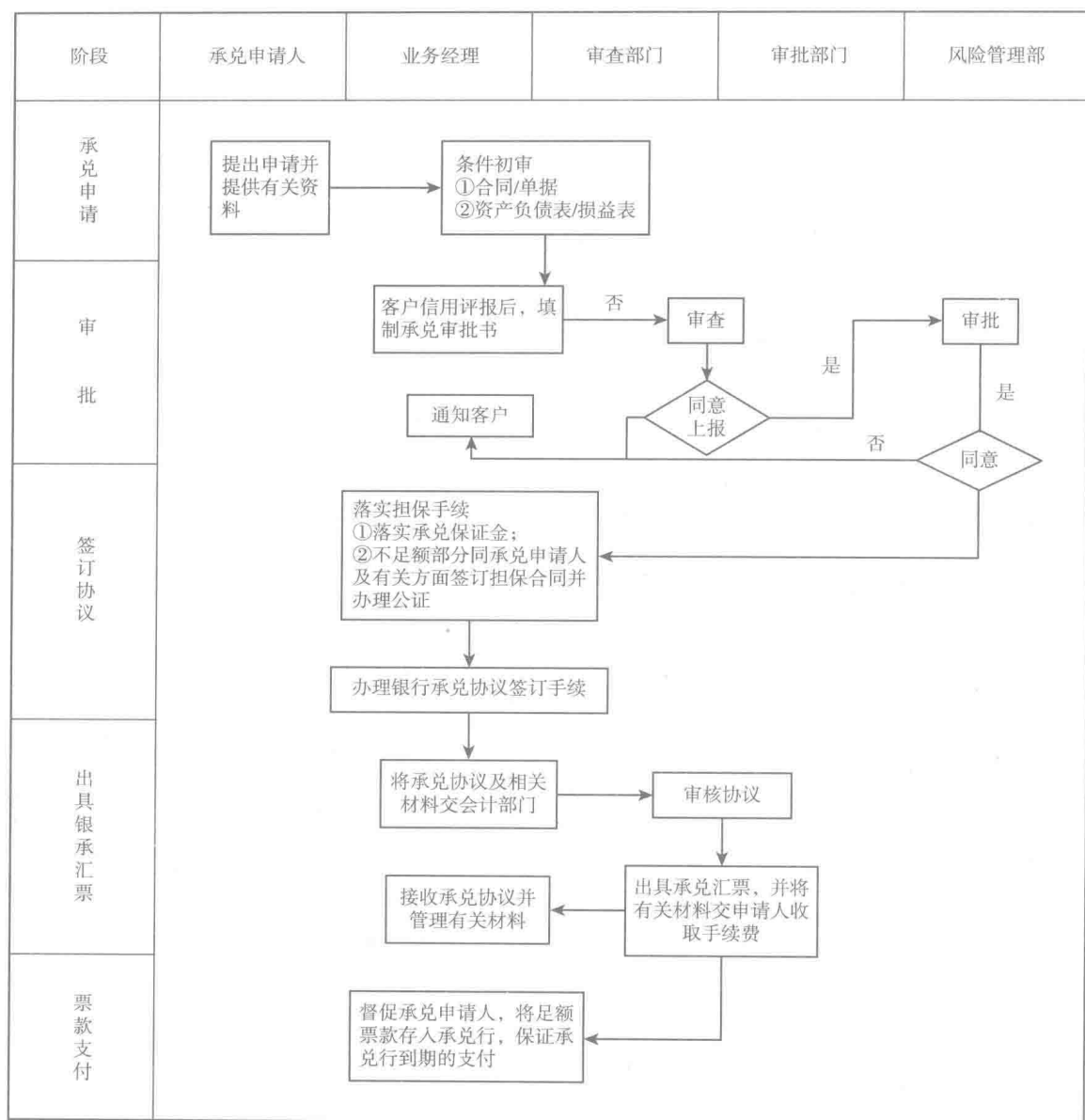


图 1-7 银行部门的程序及关系

(三) 银行办理汇票承兑协议的文件示样

示样：实验 1-1 商业承兑汇票

商业承兑汇票

出票日期 贰零零玖年零陆月零捌日
(大写)

A00136533007

第 号

付款人	全 称	广州市××公司				收款人	全 称	重庆市××公司																							
	账 号	232-563-89					账 号	232-56-68																							
	开户银行	中行广州市××办事处	行号	43498			开户行	农行重庆市××办事处	行号	36789																					
出票金额		人民币 (大写) 壹佰捌拾万元整					<table style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td>千</td><td>百</td><td>十</td><td>万</td><td>千</td><td>百</td><td>十</td><td>元</td><td>角</td><td>分</td> </tr> <tr> <td>¥</td><td>1</td><td>8</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td> </tr> </table>					千	百	十	万	千	百	十	元	角	分	¥	1	8	0	0	0	0	0	0	0
千	百	十	万	千	百	十	元	角	分																						
¥	1	8	0	0	0	0	0	0	0																						
汇票到期日		贰零零玖年零捌月零捌日					交易合同号码		091																						
本汇票已经承兑，到期无条件支付票款  杨颖 承兑人签章 承兑日期 2009 年 6 月 10 日							本汇票请予以承兑于到期日付款  李韵 出票人签章																								

示样：实验 1-2 银行承兑汇票

银行承兑汇票

出票日期 贰零零玖年零玖月零壹拾日
(大写)

2 X000000000

第 号

出票人全称	长沙市××工厂				收款人	全 称	广州市××进出口公司																								
出票人账号	029-3628-21					账 号	023-10298-12																								
付款行全称	建行长沙市××办事处	行号	20129			开户行	农行广州市××分理处	行号	302911																						
汇票金额		人民币 (大写) 贰佰捌拾万元整					<table style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td>千</td><td>百</td><td>十</td><td>万</td><td>千</td><td>百</td><td>十</td><td>元</td><td>角</td><td>分</td> </tr> <tr> <td>¥</td><td>2</td><td>8</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td><td>0</td> </tr> </table>					千	百	十	万	千	百	十	元	角	分	¥	2	8	0	0	0	0	0	0	0
千	百	十	万	千	百	十	元	角	分																						
¥	2	8	0	0	0	0	0	0	0																						
汇票到期日		贰零零玖年壹拾贰月零壹拾日				本汇票已经承兑，到期日由本行付款 建行长沙市××办事处				承兑协议编号 0034 科目(借) ----- 对方科目(贷) ----- 转账 年 月 日 复核 记账																					
本汇票请你行承兑到期日无条件付款  张海利 出票人签章 2009 年 9 月 12 日						 罗维 承兑行签章 承兑日期 2009 年 9 月 12 日																									

示样：实验 1-3 商业承兑及银行承兑汇票背面（背书转让的示样）

被背书人	被背书人
背书人签章 年 月 日	背书人签章 年 月 日

（贴粘单处）

示样：实验 1-4 银行承兑协议

银行承兑协议

编号：_____

银行承兑汇票的内容：

出票人全称_____收款人全称_____

开户银行_____开户银行_____

汇票号码_____汇票金额（大写）_____

出票日期_____年__月__日到期日期_____年__月__日

以上汇票经银行承兑，出票人愿遵守（支付结算办法）的规定及下列条款：

一、出票人于汇票到期日前将应付票款足额交存承兑银行。

二、承兑手续费按票面金额万分之（ ）计算，在银行承兑时一次付清。

三、出票人与持票人如发生任何交易纠纷，均由其双方自行处理，票款于到期前仍按第一条办理不误。

四、承兑汇票到期日，承兑银行凭票无条件支付票款，如到期日之前出票人不能足额交付票款时，承兑银行对不足支付部分的票款转作出票申请人逾期贷款，并按照有关规定计收罚息。

五、承兑汇票款付清后，本协议自动失效。

承兑银行签章

出票人签章

订立承兑协议日期_____年__月__日