

# 金融市场基础知识 一本通关 2016版

优路教育证券从业人员资格考试命题研究组 组编

三大结构，多角度强化训练 超值网络课程，为您理清重点

**命题点解读 + 真题实战 + 模拟预测三合一**



**附赠:优路教育**

“证券业一般从业资格考试精讲班集萃”

**网络视频教程**

(价值480元)

刮开封面上的账号和密码，登录

[www.niceloo.com](http://www.niceloo.com)

按照“图书赠送课程学习流程”进行学习  
(2016年3月10日开通)



**紧扣最新考试大纲，紧密结合近年真题**

脉络清晰，重点、考点——呈现



机械工业出版社  
CHINA MACHINE PRESS

2016 证券业从业人员一般从业资格考试应试指导

# 金融市场基础知识一本通关

优路教育证券从业人员资格考试命题研究组 组 编



机械工业出版社

本书共6章,分别是金融市场体系、证券市场主体、股票市场、债券市场、证券投资基金与衍生工具、金融风险管理。全书按照命题点解读、真题实战、模拟预测三合一的体例来编写。【命题点解读】深入剖析知识点;【真题实战】提供真题进行实战演练;【模拟预测】提供练习,培养考试的感觉和经验。各个章节首先构建知识框架,用真题深度解读考点,知识点和题库的完美结合很好地强化了考生的应试能力。本书严格按照最新考试大纲要求,在体例、版式及内容的选择和设计方面都力图做到科学实用。在题目选择上,以真题为导向,以同源题目为依托,以命题点为基础,解析和讲解则力图使考生在最短的时间内迅速明确考试定位,掌握考试方向。这是一本拿来即可用、用之即有效的应试性极强的辅导用书。

## 图书在版编目(CIP)数据

金融市场基础知识一本通关/优路教育证券从业人员资格考试命题研究组组编. —北京:机械工业出版社,2016.3

2016 证券业从业人员一般从业资格考试应试指导

ISBN 978-7-111-53308-5

I. ①金… II. ①优… 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056552号

机械工业出版社(北京市百万庄大街22号 邮政编码100037)

策划编辑:徐春涛 责任编辑:张翔 徐春涛

责任校对:徐春涛 封面设计:鞠杨

责任印制:李洋

北京圣夫亚美印刷有限公司印刷

2016年4月第1版第1次印刷

184mm×260mm·18印张·376千字

0001—5000册

标准书号:ISBN 978-7-111-53308-5

定价:40.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

电话服务

网络服务

服务咨询热线:010-88361066 机工官网:www.cmpbook.com

读者购书热线:010-68326294 机工官博:weibo.com/cmp1952

010-88379203 金书网:www.golden-book.com

封面无防伪标均为盗版

教育服务网:www.cmpedu.com

# 丛书序



中国证券业协会 2015 年 7 月份开始对证券从业人员资格考试进行改革,考试名称改为“证券业从业人员一般从业资格考试”,考试科目从原来的 5 门改为 2 门。具体变化如下:

## 1. 考试名称变化

时 间	2015 年 7 月前	2015 年 7 月后
考试名称变化	证券业从业人员资格考试	证券业从业人员一般从业资格考试
改革变化分析	五科考试不分层级	加入“一般从业”可以判断改革后的考试是从事证券相关工作的入门考试。后续可能会有专业能力方面的考试,如证券分析师胜任能力考试等。

## 2. 考试科目变化

时 间	2015 年 7 月前	2015 年 7 月后
科目变化	基础科目: 证券市场基础知识 专业科目: 证券交易 专业科目: 证券投资基金 专业科目: 证券投资分析 专业科目: 证券发行与承销	证券市场基本法律法规、金融市场基础知识
改革变化分析	基础+任一专业	2 科必考

## 3. 考试大纲变化

时 间	2015 年 7 月前	2015 年 7 月后
大纲	证券业从业人员资格考试大纲(2012)	证券业从业人员一般从业资格考试大纲
改革变化分析	第一部分 《证券基础知识》考试大纲【8 章】 第二部分 《证券交易》考试大纲【10 章】 第三部分 《证券投资分析》考试大纲【9 章】 第四部分 《证券投资基金》考试大纲【15 章】 第五部分 《证券发行与承销》考试大纲【12 章】 第六部分 证券从业资格考试参考法规目录【8 章】	第一部分 证券市场基本法律法规【四大章节】 第二部分 金融市场基础知识【六大章节】

不难看出,这种变化是顺应中国未来证券从业发展趋势的。入门级别的从业资格考试属于“一般业务类”层级,而“专项业务类”和“管理类”则需要更专业的学习和测试。采取证券从业考试分层之后,原先的证券从业专业水平级别认证则被取代。证券业协会对取得从业资格的人员进行专业水平级别认证,从而使得证券业从业人员具备基础知识更广

博、专业知识更精通的业务能力。

针对以上重大改革，“2016 证券业从业人员一般从业资格考试应试指导”丛书也进行了重大修订和改革，严格依据中国证券业协会颁布的最新考试大纲和教材进行编写。本丛书包含《金融市场基础知识一本通关》《证券市场基本法律法规一本通关》两个分册。

本丛书在最新版的编写上突出了及时性、功能性、实用性。既囊括了最新法律法规和相关政策，同时也更新了部分数据，做到与当前市场进程同步。更重要的是，为了帮助广大考生顺利通过考试，本丛书还有很强的应试性。编委会在编写过程中特别增加最新真题讲解以及命题新趋势的分析讲解，更贴近改革后的考试。【命题点解读】部分依据指定教材精神，归纳整理考试要点，旨在帮助考生迅速、全面掌握考试内容，深度剖析考点；【真题实战】部分通过真题列举和分析，帮助考生快速把握命题方式；【模拟预测】部分的所有练习题都是依据考试真题的特点、难度及形式进行编写的，旨在帮助考生巩固所学知识，凸显考试要点，帮助考生提升应试能力。本丛书包含了大量题库真题，讲解精，练习巧，技巧多，总结好，测、练迅速完成。

本丛书赠送优路教育 2016 年精讲高清网络课程，全方位帮助考生梳理考点和应对技巧，迅速提高知识范围和应试能力。

我们本着“卓越品质·精致服务”的服务理念，孜孜上进，竭诚为全国考生不断贡献微薄之力！

由于编者水平有限，书中难免存在疏漏之处，敬请广大读者批评指正，同时向对本丛书编写给予关心和支持的专家、学者表示衷心的感谢！

编者

# 前 言



在美国，高端人才接二连三挤进华尔街，在国际金融中心享受丰厚收益；在中国，有识之士千方百计进入金融街，在新兴资本市场淘取第一桶金。据悉，近五年来的证券业从业人员资格考试考生数量连年翻番，目前已经成为全球最大的从业资格考试之一。

为满足广大考生的要求，我们选拔部分行业专家、名校教师和证券法学专家组成证券业从业人员资格考试专家组，以最新版证券业从业人员一般从业资格考试统编教材和考试大纲为蓝本，为有志于从事证券业的考生编写了这本《金融市场基础知识一本通关》。

为了更好地帮助考生学习，优路教育特为《金融市场基础知识一本通关》提供配套网络课程来强化复习的效果，附赠内容为优路教育“证券业一般从业资格考试精讲班集萃”（价值 480 元），刮开封面上的账号和密码，登录 [www.niceloo.com](http://www.niceloo.com)，按照“图书赠送课程学习流程”进行学习（2016 年 3 月 10 日开通）。

优路教育技术支持及服务热线：010-51658182。

我们将本着“优质教育·成功之路”的教学理念，孜孜上进，竭诚为全国考生不断贡献微薄之力！



# 目 录

丛书序

前言

第一章 金融市场体系.....	1
命题点解读.....	1
第一节 全球金融体系.....	1
第二节 中国的金融体系.....	11
第三节 中国多层次资本市场.....	40
真题实战.....	50
模拟预测.....	51
第二章 证券市场主体.....	54
命题点解读.....	54
第一节 证券发行人.....	54
第二节 证券投资者.....	60
第三节 中介机构.....	69
第四节 自律性组织.....	86
第五节 监管机构.....	95
真题实战.....	100
模拟预测.....	102
第三章 股票市场.....	109
命题点解读.....	109
第一节 股票.....	109
第二节 股票发行.....	124
第三节 股票交易.....	131
真题实战.....	144
模拟预测.....	146
第四章 债券市场.....	160
命题点解读.....	160
第一节 债券.....	160
第二节 债券的发行与承销.....	179
第三节 债券交易.....	195
真题实战.....	203
模拟预测.....	206

第五章 证券投资基金与衍生工具 .....	218
命题点解读 .....	218
第一节 证券投资基金 .....	218
第二节 衍生工具 .....	237
真题实战 .....	252
模拟预测 .....	255
第六章 金融风险管理 .....	266
命题点解读 .....	266
第一节 风险概述 .....	266
第二节 风险管理 .....	271
真题实战 .....	276
模拟预测 .....	276



# 第一章 金融市场体系



## 命题点解读

### 第一节 全球金融体系

#### 命题点一 金融市场的概述

金融市场是指以金融资产为交易对象，以金融资产的供给方和需求方为交易主体形成的交易机制及其关系的总和，广而言之，是实现货币借贷和资金融通、办理各种票据和价证券交易活动的市场。比较完善的金融市场定义是：金融市场是交易金融资产并确定金融资产价格的一种机制。

#### 命题点二 金融市场的分类

##### （一）按交易标的物划分

按照金融市场交易标的物划分是金融市场最常见的划分方法。按这一划分标准，金融市场分为货币市场、资本市场、外汇市场、金融衍生品市场、保险市场、黄金市场及其他投资品市场。

##### 1. 货币市场

货币市场又称“短期金融市场”“短期资金市场”，是指融资期限在一年及一年以下的金融市场。货币市场主要包括同业拆借市场、票据市场、回购市场和货币市场基金等。

（1）同业拆借市场 亦称“同业拆放市场”，是指金融机构之间以货币借贷方式进行短期资金融通活动的市场。同业拆借市场最早出现于美国，其形成的根本原因在于法定存款准备金制度的实施。

（2）票据市场 是指在商品交易和资金往来过程中产生的以汇票、本票和支票的发行、担保、承兑、贴现、转贴现、再贴现来实现短期资金融通的市场。

（3）回购市场 是指通过回购协议进行短期资金融通交易的市场。回购是指资金融入方在出售证券时，与证券的购买商签订协议，约定在一定期限后按约定的价格购回所卖证

券，从而获得即时可用资金的一种交易行为。在银行间债券市场上回购业务可以分为质押式回购业务、买断式回购业务和开放式回购业务三种类型。

(4) 货币市场基金(简称“MMF”)是指投资于货币市场上短期(一年以内,平均期限120天)有价证券的一种投资基金。

### 2. 资本市场

资本市场亦称“长期金融市场”“长期资金市场”,是指期限在一年以上的各种资金借贷和证券交易的场所。资本市场主要包括股票市场、债券市场和基金市场等。

(1) 股票市场 是股票发行和流通的市场,也可以说是指对已经发行的股票进行转让、买卖和流通的市场,包括交易所市场和场外交易市场两部分。

(2) 债券市场 是发行和买卖债券的场所。

(3) 投资基金 是一种利益共享、风险共担的集合投资制度,即通过向社会公开发行一种凭证来筹集资金,并将资金用于证券投资。

### 3. 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证券买卖的市场。

### 4. 金融衍生品市场

金融衍生品是指以杠杆或信用交易为特征,在传统金融产品(货币、债券、股票等)的基础上派生出来的,具有新价值的金融工具,如期货、期权、互换及远期等。

### 5. 保险市场

保险市场是指保险商品交换关系的总和,或是保险商品供给与需求关系的总和。它既可以是固定的交易场所,如保险交易所,也可以是所有实现保险商品让渡的交换关系的总和。

### 6. 黄金市场

黄金市场是指专门经营黄金买卖的金融市场。目前,世界上最主要的黄金市场在伦敦、苏黎世、纽约、中国香港等地。

## (二) 按交易对象是否新发行划分

按交易对象是否新发行,金融市场可以分为发行市场和流通市场。

(1) 发行市场 发行市场也称一级市场、初级市场,是新证券发行的市场。

(2) 流通市场 流通市场也称二级市场、次级市场,是已经发行、处在流通中的证券的买卖市场。二级市场的交易可以在场内市场完成,也可以在场外市场完成。

场内交易市场,又称证券交易所市场或集中交易市场,是指由证券交易所组织的集中交易市场。

场外交易市场,又称柜台交易市场、店头交易市场,是指在证券交易所外进行证券买

卖的市场。它主要由柜台交易市场、第三市场、第四市场组成。

### （三）根据融资方式划分

根据融资方式不同，金融市场可以分为直接融资市场和间接融资市场。

（1）直接融资市场 直接融资亦称“直接金融”，是指没有金融中介机构介入的资金融通方式。

（2）间接融资市场 间接融资是直接融资的对称，亦称“间接金融”，是指拥有暂时闲置货币资金的单位通过存款的形式，或者购买银行、信托、保险等金融机构发行的有价证券，将其暂时闲置的资金先行提供给这些金融中介机构，然后再由这些金融机构以贷款、贴现等形式，或通过购买需要资金的单位发行的有价证券，把资金提供给这些单位使用，从而实现资金融通的过程。

### （四）按地域范围划分

按金融市场主体范围不同，可将其分为国际金融市场和国内金融市场。

（1）国际金融市场 国际金融市场是指从事各种国际金融业务活动的场所。此种活动包括居民与非居民之间和非居民与非居民之间。

（2）国内金融市场 国内金融市场指本国居民之间发生金融关系的场所，仅限于有居民身份的法人和自然人参加，经营活动一般只涉及本国货币，既包括全国性的以本币（在我国就是人民币）计值的金融交易，也包括地方性金融交易。

### （五）按经营场所划分

按是否存在固定的经营场所，金融市场可分为有形金融市场和无形金融市场。

（1）有形金融市场 有形金融市场是指有固定场所和操作设施的金融市场。

（2）无形金融市场 无形金融市场是指以营运网络形式存在的市场，通过电子电信手段达成交易。

### （六）按交割期限划分

按金融工具交割期限不同，可将金融市场分为金融现货市场和金融期货市场。

（1）金融现货市场 金融现货市场是指融资活动成交后立即付款交割的市场。

（2）金融期货市场 金融期货市场是指投融资活动成交后按合约规定在指定日期付款交割的市场。

### （七）根据交易对象的交割方式划分

根据交易对象的交割方式不同，金融市场可分为即期交易市场和远期交易市场。

(1) 即期交易市场 即期交易市场是指约定在交易完成几个工作日内办理资产交割的金融市场。

(2) 远期交易市场 远期市场是指进行远期合约交易的市场，交易双方按约定条件在未来某一日期交割金融资产的金融市场。

### (八) 根据交易对象是否依赖其他金融工具划分

根据交易对象是否依赖其他金融工具，金融市场分为原生金融市场和衍生金融市场。

(1) 原生金融市场 原生金融市场是指交易原生金融工具的市场，如股票市场、基金市场、债券市场等。

(2) 衍生金融市场 衍生金融市场是指交易衍生金融工具的市场，如期权市场、期货市场、远期市场、互换市场等。

### (九) 根据价格形成机制划分

根据价格形成机制不同，金融市场分为竞价市场和议价市场。

(1) 竞价市场 竞价市场又称公开市场，是指金融资产交易价格通过多家买方和卖方公开竞价形成的市场。

(2) 议价市场 议价市场是指金融资产交易价格通过买卖双方协商形成的市场。

## 命题点三 影响金融市场的主要因素

一般来说，影响金融市场发展的因素是多方面的，但最为重要的则是以下四个方面：

(1) 经济因素 经济环境的变化、放松管制与加强管制两种经济哲学的交替、世界货币制度的影响。

(2) 法律因素 法律对金融市场投资者的保护程度。

(3) 市场因素 信息披露的全面准确程度，信息传播的速度和准确度以及投资专业化程度。

(4) 技术因素 股票市场的各种操作、市场规律以及主管机构的某些干预行为。

## 命题点四 金融市场的特点

金融市场的特点可概括为以下内容：

(1) 金融市场以货币和资金、其他金融工具为交易对象。

(2) 金融市场具有价格的一致性，利率在市场机制作用下趋向一致。

(3) 金融市场可以是有形市场，也可以是无形市场，且金融交易活动在有形和无形的交易平台集中进行。

(4) 金融市场是一个自由竞争市场。

(5) 金融市场的非物质化。这种非物质化首先表现为股票等证券的转手并不涉及发行企业相应份额资产的变动；其次，即使在“纸张”上，金融资产的交易也不一定发生实物的转手，它常常表现为结算和保管中心有关双方账户上的证券数量和现金储备额的变动。

(6) 金融市场交易之间不是单纯的买卖关系，更主要的是借贷关系，体现了资金所有权和使用权相分离的原则。

(7) 现代金融市场是信息市场。由于金融市场的核心内容——金融产品交易可以抽掉其“硬”的物质方面的限制，所以金融市场的“软”的方面，即信息方面就显得特别重要。

## 命题点五 金融市场的功能

### (一) 资本积累(聚敛功能)

金融市场的积累功能是指金融市场引导众多分散的小额资金汇聚成可以投入社会再生产的资金集合的功能。在这里，金融市场起着资金“蓄水池”的作用。

金融市场之所以具有资金的积聚功能，一是由于金融市场创造了金融资产的流动性，二是由于金融市场上多样化的融资工具为资金供应者的资金寻求合适的投资手段找到了出路。

### (二) 资源配置(配置功能)

金融市场的配置功能表现在三个方面，即资源配置、财富再分配和风险再分配。

(1) 资源配置 金融市场通过将资源从低效率利用的部门转移到高效率的部门，从而使一个社会的经济资源能最有效地配置在效率最高或效用最大的用途上，实现稀缺资源的合理配置和有效利用。一般地说，资金总是流向最有发展潜力、能够为投资者带来最大利益的部门和企业，这样，通过金融市场的作用，有限的资源就能够得到合理的利用。

(2) 财富再分配 财富是各经济单位持有的全部资产的总价值。政府、企业及个人通过持有金融资产的方式来持有的财富，在金融市场上的金融资产价格发生波动时，其财富的持有数量也会发生变化，一部分人的财富量随金融资产价格的升高而增加，另一部分人则由于其持有的金融资产价格下跌而减少。这样，社会财富就通过金融市场价格波动实现了财富的再分配。

(3) 风险再分配 利用各种金融工具，厌恶金融风险较高程度的人可以把风险转嫁给厌恶风险程度较低的人，从而实现风险的再分配。

### (三) 调节经济(调节功能)

调节功能是指金融市场对宏观经济的调节作用。金融市场一边连着储蓄者，另一边连着

投资者，金融市场的运行机制通过对储蓄者和投资者的影响而发挥着调节宏观经济的作用。

(1) 直接调节 金融市场通过其特有的引导资本，形成及合理配置的机制首先对微观经济部门产生影响，进而影响到宏观经济活动。

(2) 间接调节 金融市场的存在及发展，为政府实施对宏观经济活动的间接调控创造了条件。货币政策属于调节宏观经济活动的重要宏观经济政策，其具体的调控工具有存款准备金政策、再贴现政策、公开市场操作等，这些政策的实施都以金融市场的存在、金融部门及企业成为金融市场的主体为前提。金融市场既提供货币政策操作的场所，也提供实施货币政策的决策信息。此外，财政政策的实施也越来越离不开金融市场，政府通过国债的发行及运用等方式对各经济主体的行为加以引导和调节，并提供中央银行进行公开市场操作的手段，也对宏观经济活动产生着巨大的影响。

### (四) 反映经济(反映功能)

金融市场历来被称为国民经济的“晴雨表”和“气象台”，是公认的国民经济信号系统。这实际上就是金融市场反映功能的写照。

金融市场的反映功能表现在如下几个方面：

(1) 金融市场首先是反映微观经济运行状况的指示器。由于证券买卖大部分都在证券交易所进行，人们可以随时通过这个有形的市场了解到各种上市证券的交易行情，并据以判断投资机会。

(2) 金融市场交易直接和间接地反映国家货币供应量的变动。金融场所反馈的宏观经济运行方面的信息，有利于政府部门及时制定和调整宏观经济政策。

(3) 金融市场有大量专门人员长期从事商情研究和分析，并且他们每日与各类工商业直接接触，能了解企业的发展动态。

(4) 金融市场有着广泛而及时地收集和传播信息的通信网络，整个世界的金融市场已联成一体，四通八达，从而使人们可以及时了解世界经济发展变化的情况。

## 命题点六 非证券金融市场

证券市场指的是所有证券发行和交易的场所，非证券金融市场则是指除了证券以外其他金融工具发行和交易的场所。非证券金融市场包括股权投资市场、信托市场、融资租赁市场等。

### (一) 股权投资市场

股权投资是指通过投资取得被投资单位的股份，即企业(或者个人)购买其他企业(准备上市、未上市公司)的股票，或以货币资金、无形资产和其他实物资产直接投资于其他

单位，最终目的是获得较大的经济利益，这种经济利益可以通过分得利润或股利获取，也可以通过其他方式取得。股权投资市场，即实现上述交易过程的市场。

## （二）信托市场

信托投资是金融信托投资机构用自有资金及组织的资金进行的投资。

现代信托的形成，标志着以自然人为受托人的民事信托向以法人为受托人的商业性信托的转变。当信托成为一种商业行为后，特别是其特殊的制度优势成为金融业的重要组成部分后，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。也可以说信托服务业实现其价值的领域即为信托市场。

信托市场与资本市场、货币市场、保险市场一起构成了现代金融市场。

信托市场的主体即为信托当事人。信托当事人包括信托委托人、受托人和受益人。受益人和委托人可以是同一人，也可以不是同一人；受托人可以是受益人，但不得是同一信托的唯一受益人。上述三者关系既是一种经济关系，又是一种法律关系，共同构成了信托市场的主体。

## （三）融资租赁市场

融资租赁又称设备租赁或现代租赁，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。

# 命题点七 全球金融市场的形成及发展趋势

## （一）全球金融市场的—体化趋势

由于电子计算机技术与卫星通信的应用，分散在世界各地的金融市场已紧密地联系在一起，全球性资金调拨和资金融通可在几秒钟之内迅速完成。另外，随着跨国银行的空前发展，国际金融中心已不限于少数发达国家金融市场，而是向全世界扩展。这样，各个金融市场和金融机构便形成了一个全时区、全方位的一体化全球金融市场。这是全球金融市场一体化的重要表现。全球金融市场一体化的另一个表现是金融资产交易的全球化。金融资产交易的全球化是指交易的参加者不受国籍的限制，表明金融资产面值的货币也不受任何限制。

## （二）全球金融市场的证券化趋势

形成金融市场证券化趋势的主要原因是：

- （1）在债务危机的影响下，国际银行贷款收缩，促使筹资者纷纷转向证券市场。
- （2）发达国家从 20 世纪 70 年代末以来实行金融自由化政策，开放证券市场并鼓励其

发展。

(3) 金融市场广泛采用计算机和通信技术,使市场能处理更大量的交易,更迅速、广泛地传送信息,对新情况迅速做出反应,设计新的交易程序,并把不同时区的市场连续起来,这为证券市场的繁荣提供了技术基础。

(4) 一系列新金融工具的出现,也促进了证券市场的繁荣。

### (三) 金融创新的趋势

狭义的金融创新是指金融工具和金融业务的创新;广义的金融创新则指涉及金融各个方面(金融工具、金融业务、金融机构和金融市场)的、全面的创新。

## 命题点八 国际资本流动方式

国际资本流动是指资本在国家间转移,或者说,资本在不同国家或地区之间做单向、双向或多向流动。国际资本流动具体包括贷款、援助、输出、输入、投资、债务的增加、债权的取得、利息收支、买方信贷、卖方信贷、外汇买卖、证券发行与流通等。

国际资本流动按照不同的标准可以划分为不同类型。

### (一) 按资本的使用期限长短划分

按资本的使用期限长短,可将其分为长期资本流动和短期资本流动两大类。

#### 1. 长期资本流动

长期资本流动是指使用期限在一年以上或未规定使用期限的资本流动。它包括国际直接投资、国际证券投资和国际贷款三种主要方式。

(1) 国际直接投资 国际直接投资是指一国的自然人、法人或其他经济组织单独或共同出资,在其他国家的境内创立新企业,或增加资本扩展原有企业,或收购现有企业,并且拥有有效管理控制权的投资行为。

国际直接投资一般有五种方式:①在国外创办新企业,包括创办独资企业、设立跨国公司分支机构及子公司。②与东道国或其他国家共同投资,合作建立合营企业。③投资者直接收购现有的外国企业。④购买外国企业股票,取得一定比例以上的股权。⑤以投资者在国外企业投资所获利润作为资本,对该企业进行再投资。

(2) 国际证券投资 国际证券投资亦称“国际间接投资”,是指在国际债券市场购买中长期债券,或在外国股票市场上购买企业股票的一种投资活动。

国际证券投资与国际直接投资的区别主要表现在:证券投资者只能获取债券、股票回报的股息和红利,对所投资企业无实际控制和管理权。



(3) 国际贷款 国际贷款是指一国(数国)政府、国际金融组织或国际银行对非居民(包括外国政府、银行、企业等)所进行的期限为一年以上的放款活动。它主要包括政府贷款、国际金融机构贷款、国际银行贷款。

## 2. 短期资本流动

短期资本流动是指期限为一年或一年以内的资本流动。它主要包括如下四类:

(1) 贸易资本流动 贸易资本流动是指由国际贸易引起的货币资金在国际的融通和结算,是最为传统的国际资本流动形式。

(2) 银行资本流动 银行资本流动是指各国外汇专业银行之间由于调拨资金而引起的资本国际转移。

(3) 保值性资本流动 保值性资本流动又称为“资本外逃”,是指短期资本的持有者为了使资本不遭受损失而在国与国之间调动资本所引起的资本国际转移。保值性资本流动产生的原因主要有国内政治动荡、经济状况恶化、加强外汇管制和颁布新的税法、国际收支发生持续性的逆差等。

(4) 投机性资本流动。投机性资本流动是指投机者利用国际金融市场上利率差别或汇率差别来谋取利润所引起的资本国际流动。

## (二) 按照资本跨国界流动的方向划分

按照资本跨国界流动的方向,国际资本流动可以分为资本流入和资本流出。

### 1. 资本流入

资本流入是指外国资本流入本国,即本国资本输入,其主要表现为:①外国在本国的资产增加。②外国对本国的负债减少。③本国对外国的债务增加。④本国在外国的资产减少。

### 2. 资本流出

资本流出指本国资本流到外国,即本国资本输出。其主要表现为:①外国在本国的资产减少。②外国对本国的债务增加。③本国对外国的债务减少。④本国在外国的资产增加。

## 命题点九 全球金融体系的主要参与者

全球金融体系主要是指金融体系在国际的存在和金融资本流动形式的总括,包括零售业务为主的银行、批发业务为主的银行、投资银行(在中国也叫证券公司)、保险公司、基金、私人银行等。

金融市场的参加者是指参与金融市场的交易活动而形成证券买卖双方的单位,包括:

(1) 政府部门 政府部门通过发行债券筹集资金。

(2) 工商企业 工商企业既可能是筹资者,也可能是资金供应者。