



金融市场知识手册

主编 朱新天 王居庆



金融市场知识手册

朱新天 王居庆 主编

天津人民出版社出版

(天津市赤峰道130号)

香河延福屯印刷厂印刷 新华书店天津发行所发行

787×1092毫米 32开本 14.125印张 1插页 276千字

1987年11月第1版 1987年11月第1次印刷

印数：(平) 1—7,550

(精) 1—3,300

统一书号：4072·106

定 价：(平) 2.70元

(精) 4.70元

ISBN7—201—00033—0/F·3

主 编：朱新天 王居庆

编写人员：（以姓氏笔画为序）

王居庆 王绍华 朱新天

任绍敏 陈 训 周恩林

在改革中学习，在学习中改革（代序）

刘鸿儒

《金融市场知识手册》的出版，为广大金融工作者和领导、关心、支持金融体制改革的各界同志们提供了一本很好的参考读物。作者邀我写个序。我想来想去，写不出象样的序，只想提出一个问题，即如何在改革中学习，在学习中推进金融体制改革。

近几年，我国金融体制改革迈出了可喜的一步，取得了比较明显的效果。建立了中央银行体制，形成了以中国人民银行为领导、各金融机构并存的金融体系；各银行和金融机构开展了多种业务活动，扩展了信贷领域，并开始改革自身管理制度；增添了多种信用形式和信用工具，开始建立以同业拆借为主的不同形式的金融市场；初步改革了利率、汇率体制，中央银行正在逐步探索运用经济手段进行宏观调节和控制的机制；开始改革外汇管理和外债管理制度，等等。这些改革虽然是初步的，但方向对头，可以从中看出建立我国新型社会主义金融体制的路子。按照先易后难的顺序，改革

将逐步深化和完善，难度也将加大，需要解决一系列理论和实际问题。要解决这些复杂的问题，关键是培养一大批既能够坚持四项基本原则，又精通商品经济条件下现代化金融管理的人才。

建国三十多年来，我们实行的是产品经济管理体制和方法，因而把银行变成了出纳，没有办成真正的银行。在这种条件下形成的金融理论、业务知识和培养出来的人才，已经不能适应社会主义商品经济发展中金融管理的需要。观念要更新，知识也要更新，这就要求重新学习过去从未系统学习过的许多知识。

我国建国以后，由于在理论上否定社会主义经济是有计划的商品经济，必然会否定社会主义市场体系，特别是会否定金融市场。因而金融市场长期被看作理论上的禁区，在实践中也是一个空白。实际上商品经济并不等于资本主义经济，学习和运用现代商品经济的科学管理方法，并不会导致资本主义。当然我们不能照搬外国的做法，更不能全盘西化。我们的任务是学习一切对我们有用的金融管理知识，深入研究和结合中国的实际，创出一条自己的路来。这就需要在改革中学习，在学习中改革。投入金融体制改革的实践，才能体会学习的重要和需要学习什么；经过学习，才能明确改革的方向和方法，开阔思路，少走弯路。

为了普及金融知识，特别是象金融市场这样目前尚为许多人所不熟悉的知识，需要广大金融理论工作者和实际工作者合作，编写一批知识性、实用性的通俗读物。由天津市人民银行金融研究所朱新天、王居庆同志主编的《金融市场知

识手册》，内容比较丰富，写法灵活多样，既有基础理论知识，又有结合中国实际的参考资料，我相信它对提高干部业务素质，推进金融体制改革，一定会起到积极作用的。

现在，金融理论研究和宣传工作已经落后于金融体制改革的实践。希望今后编写和出版更多内容丰富具体，紧密结合实际，具有一定理论水平和通俗易懂的读物，以适应金融体制改革和培养人才的需要。

1987年2月

目 录

第一部分 问题解答

(一) 金融市场概论

金融市场划分

1. 金融市场怎样划分? (1)
2. 金融市场的特点是什么? (2)
3. 金融市场的资金供给者有哪些? (3)
4. 金融市场的资金需求者有哪些? (4)
5. 金融市场的不同参加者, 从信用工具的角度看, 可划分为哪几类? (4)
6. 私人借贷、间接借贷及金融市场交易三种融资方式各自的优缺点是什么? (6)
7. 金融市场在资本主义经济生活中起什么作用? (7)
8. 造成金融市场波动的原因是什么? (8)
9. 货币市场的形成需要具备哪些条件? (10)
10. 资本市场的形成需要具备哪些条件? (11)

11. 货币市场与资本市场有什么区别? (11)
12. 货币市场与资本市场之间的相互联系表现在哪些方面? (12)
13. 证券发行市场与证券交易市场的主要区别是什么? (13)
14. 证券交易所市场与场外交易市场有什么不同? (13)
15. 外汇市场与货币市场有什么区别? (14)
16. 国际金融市场的形成应具备哪些条件? (14)
17. 现代的国际金融市场与传统的国际金融市场有什么
不同? (15)
18. 国际金融市场对资本主义世界经济的发展有什么作用?
..... (16)

短期信用工具

19. 金融市场中使用的各种信用工具, 其共同的特点是
什么? (18)
20. 货币市场主要使用哪些信用工具? (19)
21. 为什么说优良的短期信用工具是建立货币市场的
基础? (20)
22. 优良的短期信用工具应具备哪些条件? (21)
23. 银行承兑汇票有什么优点? (22)
24. 商业本票有什么优点? (22)
25. 国库券有什么优点? (23)
26. 西方国家用标售方式发行国库券的特点是什么? (24)
27. 可转让定期存单的特点是什么? (24)
28. 可转让定期存单有什么优点? (25)
29. 银行发放经纪人贷款有何意义? (26)
30. 对经纪人贷款如何管理? (26)
31. 经纪人贷款有什么优点? (27)

- 32.为什么中央银行准备金帐户资金能成为银行之间融通
短期资金的信用工具? (27)

长期信用工具

- 33.资本市场上发行的债务工具有哪几种? (28)
- 34.长期资金证券化有何意义? (29)
- 35.政府公债怎样分类? (29)
- 36.西方国家对政府公债主要采取什么管理方法? (30)
- 37.股票应载明哪些事项? (31)
- 38.什么叫定期股票? (32)
- 39.公司股东享有哪些权利? (32)
- 40.公司的股东是否可以既分红,又拿利息? (33)
- 41.西方国家有关股票方面法律规定的主要内容是什么?
..... (34)
- 42.公司债券应载明哪些事项? (34)
- 43.公司债券有哪些种类?它们是怎样划分的? (35)

证券发行与利率

- 44.企业发行证券有哪些方式? (35)
- 45.拟公开发行证券的企业,事先应作哪些准备工作?
如何制定财务计划? (37)
- 46.发行债券的信用评级如何分类? (39)
- 47.投资银行在证券发行中有何作用? (40)
- 48.证券交易所的主要作用是什么? (41)
- 49.纽约证券交易所的会员,按交易业务性质的不同,
可分为哪几类? (41)
- 50.影响股票价格变动的因素有哪些? (43)

- 51.为什么在发行债券时，常采取票面价格和发行价格不一致的做法？ (44)
- 52.影响债券价格变动的因素有哪些？ (44)
- 53.金融市场中的利息与经济学中的利息有什么区别？ (45)
- 54.在现代经济社会中，利率有哪些作用？ (46)
- 55.金融市场上利率的高低决定于哪些因素？ (47)
- 56.长期利率与短期利率之间的关系如何？ (50)

中 介 机 构

- 57.金融市场的中介机构包括哪些？ (51)
- 58.直接融资同间接融资比较，有哪些缺陷？ (52)
- 59.商业银行在金融市场中的地位如何？ (53)
- 60.商业银行的负债结构如何？ (54)
- 61.商业银行的资产结构如何？ (55)
- 62.银行存款的增减变化受哪些因素的影响？ (56)
- 63.银行对不同的资金来源应如何妥善运用？ (57)
- 64.银行经营放款的原则是什么？ (58)
- 65.银行经营投资的原则是什么？ (59)
- 66.银行在运用资金时，如何在投资和贴放之间进行分配？
..... (59)
- 67.票据承兑所的主要任务是什么？还兼营哪些业务？
..... (61)
- 68.票据贴现所经营哪些业务？ (61)
- 69.票据贴现所在货币市场中的主要作用是什么？ (62)
- 70.互助储蓄银行与商业银行储蓄部有什么不同？ (63)
- 71.储蓄银行办理哪些特别存款？ (64)
- 72.储蓄银行除存款外，还办理哪些业务？ (64)

73. 投资信托公司的业务有什么特点? (65)
74. 投资信托公司有哪些类型? (66)
75. 日本的证券金融公司、证券公司和证券交易所有何
区别? (67)
76. 金融机构如何参与退休基金的经营管理? (67)
77. 受托经营退休基金, 收费如何计算? (68)
78. 为什么人寿保险公司的保险费收入可用于投资? (68)
79. 人寿保险可分为哪几种? (69)

金融管理

80. 中央银行与金融市场的关系如何? (70)
81. 中央银行控制金融市场有哪些方法? (71)
82. 中央银行如何运用公开市场政策? 运用时受什么限制?
..... (72)
83. 中央银行运用公开市场政策需要具备什么条件? (73)
84. 中央银行如何运用再贴现政策? 运用时受什么限制?
..... (74)
85. 中央银行运用再贴现政策, 应考虑哪些因素? (75)
86. 中央银行运用再贴现政策需要具备什么条件? (76)
87. 公开市场政策同再贴现政策, 对调节信用所起的作用
有何不同? (76)
88. 为什么中央银行经常把再贴现政策同公开市场政策配
合起来运用? (76)
89. 中央银行如何运用存款准备金政策? 运用时受什么
限制? (77)
90. 选择性信用控制有哪些工具? (78)
91. 一般性信用控制与选择性信用控制的主要区别是什么?

.....	(79)
92.直接信用控制有哪些方法?	(79)
93.间接信用控制有哪些方法?	(80)
94.西方国家管理证券市场的原则和方法是什么?	(81)

国际金融市场

95.伦敦英镑短期资金市场由哪些市场构成?	(82)
96.伦敦长期资金市场由哪些市场构成的?	(83)
97.伦敦外汇市场的交易方式是如何演变的?	(84)
98.伦敦黄金市场是如何演变的?	(85)
99.伦敦黄金市场的交易情况如何?	(85)
100.伦敦欧洲货币市场如何进行交易?	(86)
101.纽约短期资金市场由哪些市场构成?	(86)
102.纽约长期资金市场由哪些市场构成?	(87)
103.纽约外汇市场的交易情况如何?	(88)
104.纽约股票市场的构成如何?	(88)
105.东京短期资金市场包括哪几个市场?	(89)
106.东京外汇市场的构成及特点是什么?	(90)
107.东京证券市场的构成如何?	(91)
108.香港短期资金市场的构成及特点是什么?	(91)
109.香港长期资金市场由哪几部分组成?	(92)
110.香港外汇市场的交易情况如何?	(94)
111.香港黄金市场包括哪几部分?	(95)

(二) 我国社会主义金融市场

社会主义金融市场

112.我国社会主义金融市场的特点是什么?	(97)
-----------------------------	------

- 113.我国建立资金市场的步骤是什么? (97)
- 114.我国现阶段的资金市场是否就是一般的金融市场? (98)
- 115.我国社会主义资金市场如何划分? (98)
- 116.我国社会主义资金市场与资本主义资金市场有何不同?
..... (99)
- 117.我国社会主义资金市场具有哪些功能? (100)
- 118.我国目前开放资金市场为什么要逐步进行? (101)
- 119.我国社会主义资金市场和金融中心是什么关系? (102)
- 120.中央银行怎样利用资金市场进行宏观金融控制? (103)

短期资金市场

- 121.建立我国短期资金市场的意义是什么? (104)
- 122.我国建立短期资金市场已具备哪些条件? (104)
- 123.我国目前短期资金市场由什么构成? (105)
- 124.我国同业拆借市场的特点是什么? (105)
- 125.建立我国同业拆借市场有什么现实意义? (106)
- 126.开放同业拆借市场应遵循什么原则? (107)
- 127.同业拆借的利率如何制订? (107)
- 128.同业拆借的业务活动怎样进行? (108)
- 129.如何防止短期资金市场的资金转用于固定资产投资? (108)
- 130.为什么要发行金融债券? (109)
- 131.我国开办可转让大额存款证业务有何意义? (110)
- 132.我国当前发行的可转让大额存款证的基本内容是
什么? (110)
- 133.可转让大额存款证如何办理转让、买卖? (111)
- 134.我国商业票据的主要作用是什么? (111)
- 135.我国银行票据的主要形式有哪几种? (111)

- 136.我国为什么要逐步开放票据市场?(112)
- 137.开放票据市场有哪些作用?(113)
- 138.我国如何办理票据承兑和贴现?(113)
- 139.当前推行商业票据承兑贴现业务为何进展迟缓? 怎样
解决?(114)
- 140.推行商业票据承兑贴现业务是否会造成信用膨胀?(115)
- 141.人民银行如何引导和管理票据市场?(116)

长期资金市场

- 142.建立我国长期资金市场的作用是什么?(117)
- 143.我国的股份公司有哪几种组织形式?(117)
- 144.目前我国是否具备发行股票的条件?(118)
- 145.企业具备什么条件才能发行股票?(118)
- 146.目前我国发行股票有哪些方式?(119)
- 147.我国股票的发行对象有哪些?(119)
- 148.我国企业发行的股票、债券有哪些特点?(120)
- 149.我国企业发行股票应遵循哪些基本原则?(120)
- 150.股票持有人享有哪些权利?(121)
- 151.公司债的债权人享有哪些权利?(121)
- 152.允许股票流通有什么利弊?(121)
- 153.我国股份公司应具有哪些责任和权力?(122)
- 154.股份公司在上缴国家税款后,剩余的利润如何分配?(123)
- 155.对个人股发放股息、红利应遵循哪些原则?(123)
- 156.企业发行股票、债券如何办理申报手续?(124)
- 157.人民银行对发行股票、债券的企业怎样监督检查?(124)
- 158.银行代理企业发行股票、债券有何意义?(125)
- 159.银行代理企业发行债券时,如何督促企业按时还本

付息?	(125)
160.专业银行能否购买企业的股票、债券?	(126)
161.我国证券市场的作用是什么?	(127)
162.我国证券市场的基本业务活动有哪些?怎样进行层次划分?	(128)
163.建立证券市场需要具备哪些条件?	(129)
164.我国社会主义证券交易所应具有哪些特征?	(130)
165.我国证券交易所的具体任务是什么?	(131)
166.我国证券交易所的组织机构和领导关系应是怎样的?	(131)
167.我国证券经纪人的性质和作用是什么?	(132)
168.我国建立股票信用评级机构的必要性?	(133)

外汇调剂市场

169.在我国建立外汇市场应具备什么条件?	(133)
170.我国建立外汇调剂市场有什么作用?	(134)
171.目前影响外汇调剂业务正常开展的因素是什么?	(135)
172.现阶段对我国外汇调剂市场应如何管理?	(136)
173.开放外汇市场应注意哪些问题?	(136)
174.我国的外汇调剂市场与资本主义国家的外汇市场有何不同?	(137)
175.我国制定人民币汇价的依据是什么?	(138)
176.我国现阶段对外汇调剂价格应如何掌握?	(139)
177.留成外汇调剂的对象、范围和用途是什么?	(139)
178.现阶段我国对外汇调剂有哪些具体规定?	(140)
179.买卖调剂外汇的处理程序如何?	(140)
180.为什么要在经济特区和经批准的试点城市试办有限度、有管理的外汇市场?	(141)

181.在深圳特区外汇市场可卖出哪种性质的外汇?(142)

金融市场管理

182.我国人民银行应如何引导和管理资金市场?(143)

183.开放资金市场应注意哪些问题?(144)

184.编制我国全社会信用规划的意义是什么?(145)

185.开放资金市场后,如何实现专业银行企业化?(145)

186.开放资金市场后,如何控制整个社会的金融投资成本?

.....(147)

187.人民银行应如何控制货币量?(147)

188.人民银行应如何控制专业银行的信贷规模?(148)

189.人民银行应运用哪些手段促进经济结构的调整?(149)

190.人民银行是怎样控制派生存款的?(149)

第二部分 名词解释

综 合

金融(151)

直接融资(151)

间接融资(151)

通货(152)

存款通货(152)

现金(152)

货币流通(152)

通货膨胀(153)

信用(153)

商业信用(154)

银行信用	(154)
消费信用	(155)
国家信用	(155)
存款	(155)
放款	(155)
投资	(156)
信托	(156)
信用膨胀	(157)
公司	(157)
股份公司	(158)
有限公司	(158)
无限公司	(158)
合资企业	(159)
经济立法	(159)
经济合同	(160)
借款合同	(160)
保险契约	(161)
信息	(161)
经济信息	(161)
信息价值	(162)
信息反馈	(162)
预测	(163)
决策	(163)

金融市场及中介机构

金融市场	(164)
资金市场	(164)