

财政金融知识丛书

金融市场基础理论和业务

董玉魁 主编

CZJRZSCS

黑龙江人民出版社

金融市场基础 理论和业务

董玉魁 主编

黑龙江人民出版社
1987年·哈尔滨

责任编辑：许文彦

封面设计：王万兆

金 融 市 场 基 础 理 论 和 业 务

Jinrong shi chang Jichu li Lun He Ye wu

董 玉 魁 主 编

黑 龙 江 人 民 出 版 社 出 版 发 行

(哈尔滨市道里森林街42号)

中共哈尔滨市委党校印刷厂印刷

开本787×1092毫米1/32·15.5/8印张

字数：320,000

1988年1月第1版 1988年1月第1次印刷

印数：1—10,000

ISBN7-207-00387-0/F·62 定价：3.00元

主 编：董玉魁

副主编：杨金城 苑德军 王 越

主 审：李家祚

编写者：董玉魁 杨金城 柏晓冬
孙永刚 吴艾君 李 茂
柏文春 刘志诚 李 挺
王云班 孙凤民 刘玉珊
韩 强 杜志文 王 越
李光星 郭洪哲 王家福
于文博 张树凯 靳元申
苑德军

前 言

《金融市场基础理论和业务》一书，是在经济体制改革和金融体制改革进一步深化，金融市场在我国方兴未艾的形势下着手编写的。编写本书的目的，是为了探索马克思主义的金融市场原理；总结和归纳金融市场基本理论和基本业务知识；介绍世界商品经济发达国家的金融市场情况；总结我国开拓金融市场的经验，以求丰富和完善社会主义金融市场的理论，探索经济改革和金融改革的方向和方法。

本书由副研究员、国家级经济专家董玉魁主编；杨金城、苑德军、王越副主编。由黑龙江省人民银行副行长、高级经济师李家祚主审。全书共四编二十五章，编写者为：金融市场基础理论编第一章董玉魁，第二、三、五章杨金城，第四章柏晓冬，第六章孙永刚；金融市场基本业务知识编第七章吴艾君，第八章李茂，第九章柏文春，第十章刘志诚、李挺，第十一章王云斑，第十二章孙凤民，第十三章刘玉珊，第十四章韩强，第十五章杜志文，第十六章王越，第十七章李光星，第十八章郭洪哲，第十九章王家福；金融市场管理编第二十章于文博，第二十一章张树凯、靳元申；国外金融市场介绍编第二十二、二十三、二十四、二十五章苑德军。

在书籍编写过程中，参阅了若干参考书和文章，同时得到了黑龙江省人民银行、黑龙江省金融研究所、黑龙江省经济研究中心、哈尔滨金融专科学校、黑龙江省松花江地区人民银行、绥化地区人民银行、佳木斯市人民银行的大力支持，在此，谨表衷心的感谢！

由于编者理论水平有限，掌握的国内外资料不够齐备，书中疵漏和错误在所难免，敬请广大读者不吝赐教。

1987年9月10日

序

正如商品交换必然产生货币一样，在社会化商品经济即货币信用经济的条件下必然形成金融市场。我国社会主义经济是在生产资料公有制基础上的有计划的商品经济，也是以社会化大生产为特征的货币信用经济，因此，片面强调生产，轻视流通，闭关锁国，是行不通的。可以说，只有开放金融市场，才能真正解决资金紧缺这个难题，才能高速度地发展社会生产力。但是，什么是金融市场？一般人还很陌生。至于社会主义金融市场同资本主义金融市场有什么区别？怎样利用金融市场来为现代化建设服务？则迫切需要经济界和金融界的人们，特别是理论工作者去研究解决。

《金融市场基础理论和业务》一书，对一系列问题从理论与实践的结合上做了有益的探索。编写者们是一些富有实践经验和较强写作能力的中青年银行业务工作者、理论工作者和教学工作者，因此，作品在风格上体现了较丰富的业务知识、较高的理论水平和充满活力的开拓精神。全书共四编，第一编“社会化商品经济和金融市场”中，归纳整理了马克思主义金融市场理论，探索了有计划商品经济和金融市场的关系，力图揭示金融市场同再生产、同社会主义主要经济规律、同市场体系、同经济效益的内在联系，努力在金融市场宏观理论上有所创新；第二编“金融市场的主要业务内

容”中，对和金融市场关系密切的商业信用和票据承兑、贴现、股份制和股票发行、债券、交易所、租赁、金融信托、合作信用、黄金市场、外汇市场、国际金融市场等各项金融业务，从范畴、业务程序，到运行规律，逐一归纳、整理、分析和探索；第三编对金融市场管理和如何健全中国式金融市场的规律进行了初步探索；第四编详细介绍了主要资本主义国家，包括英国、美国、法国、联邦德国和日本的金融市场的主要情况和沿革，可为我们研究金融市场理论和完善我国的金融市场做参考。

本书在指导思想，坚持马克思列宁主义、毛泽东思想的基本原理：

首先，坚持辩证唯物主义和历史唯物主义原理。物质第一性，意识第二性。生产力水平的不断提高是社会发展的总前提，从长远看，能否推动生产力持续稳定的发展，不断把社会生产力提高到新的水平，是生产关系先进性和改革方向正确与否的根本标志。社会主义国家目前生产力水平不如发达资本主义国家高，主要是起点相差几百年，再加上社会主义建设中“左”的东西的影响。我们深信，经过改革后，再过若干年，社会主义生产力水平一定会赶上和超过现代资本主义的发达国家。金融市场将被实践证明是推动我国社会生产力发展的好的金融形式。

其次，坚持生产关系适合生产力的性质、生产资料所有制是生产关系的基础、生产决定流通等基本理论。经济决定金融和市场，金融和市场对经济具有反作用。社会主义经济和资本主义经济的性质是不同的，反映公有制的社会主义金

融市场和反映私有制的资本主义金融市场的性质也是不同的，开拓我国金融市场时，不能不加分析地对资本主义的做法搞“拿来主义”。书中对金融市场中体现资本主义私有制特点的东西，加以认真地分析和批判，以便在完善我国金融市场内容时决定取舍。

再次，在经济规律上，本书坚持马克思主义的如下观点：经济规律分三类，一类是一切社会共有的经济规律，一类是一些社会共有的经济规律，一类是某些社会特有的经济规律。书中介绍的金融市场知识，很大一部分是一切有商品经济的社会共同适用的，因此，我们可以学习借鉴，不能把商品经济的普遍规律说成是资本主义社会特有的规律。

最后，坚持理论和实际相结合，马克思主义普遍原理和中国“四化”实践相结合，外国经验和本国国情相结合的原则。金融市场基本理论和业务做法，必须和我国国情相结合，灵活运用，为建设有中国特色的社会主义服务。对书中介绍的东西，在金融体制改革的实践中，不能生搬硬套，必须为我所用。

这本书的出版，将增强人们的商品经济意识和金融观念。但是，对社会主义金融市场这个新事物的认识，还有待于开拓和深化，书中不妥之处欢迎批评指正。

李家祚

1987年9月10日

目 录

序.....	(1)
--------	-------

第一编 社会化商品经济和金融市场

第一章 马克思主义金融市场理论简介.....	(1)
------------------------	-------

第一节 广义商品经济是社会主义金融市场必然存在的基础和前提.....	(2)
------------------------------------	-------

第二节 信用制度.....	(12)
---------------	--------

第三节 金融市场.....	(18)
---------------	--------

第四节 金融市场的利率原理.....	(27)
--------------------	--------

第二章 社会化商品经济内在规律的作用必然导致金融市场的形成和发展.....	(34)
---------------------------------------	--------

第一节 社会化商品经济的特征.....	(34)
---------------------	--------

第二节 社会化商品经济各种规律的综合作用导致金融市场的形成和发展.....	(42)
---------------------------------------	--------

第三章 金融市场与社会再生产.....	(55)
---------------------	--------

第一节 马克思的实现论与社会再生产发展的矛盾.....	(55)
-----------------------------	--------

第二节 金融市场对社会再生产的调节作用.....	(67)
--------------------------	--------

第四章 有计划商品经济中的金融市场.....	(73)
------------------------	--------

第一节	社会主义经济是有计划的商品经济…	(73)
第二节	建立金融市场是发展有计划商品经济的 内在要求……………	(77)
第三节	有计划的商品经济中金融市场的 特征……………	(84)
第四节	建立社会主义金融市场的宏观构思…	(88)
第五章	金融市场与社会主义市场体系……………	(95)
第一节	社会主义市场体系的目标模式……………	(95)
第二节	金融市场在社会主义市场体系 中的地位和作用……………	(101)
第六章	金融市场与资金综合经济效益……………	(113)
第一节	金融市场的重要机制是提高 资金综合经济效益……………	(113)
第二节	我国经济和资金效益问题上 存在的主要问题……………	(116)
第三节	金融市场是解决资金效益不高 的有效途径……………	(119)
第四节	衡量资金综合经济效益的指标……………	(124)
第五节	开拓和完善金融市场必须改革资 金管理体制……………	(126)

第二编 金融市场的主要业务内容

第七章	金融市场概要……………	(129)
第一节	金融市场的概念和分类……………	(129)
第二节	金融市场的构成要素和参与者……………	(131)

第三节	金融市场的功能·····	(133)
第四节	我国现阶段开放金融市场的 必要性和可能性·····	(137)
第八章	同业拆借业务·····	(141)
第一节	同业拆借的演变及现阶段进一步发展的 必要性·····	(141)
第二节	同业拆借的种类、业务内容及 特点·····	(145)
第三节	同业拆借的性质及其在金融市场 中的地位 and 作用·····	(148)
第四节	同业拆借的管理·····	(150)
第九章	商业信用与票据承兑·····	(153)
第一节	商业信用·····	(153)
第二节	票据承兑业务·····	(159)
第十章	票据贴现业务·····	(190)
第一节	票据贴现与再贴现·····	(190)
第二节	票据贴现和贴现市场·····	(193)
第三节	贴现业务处理和会计核算·····	(205)
第十一章	企业股份化与股票发行·····	(211)
第一节	股份公司的产生及作用·····	(211)
第二节	股票业务的基础知识·····	(218)
第三节	股票的发行和买卖·····	(224)
第四节	投资风险和策略·····	(229)
第五节	社会主义的股票·····	(233)
第十二章	债券业务·····	(237)

第一节	债券的概念及其种类·····	(237)
第二节	债券的构成要素及其特点·····	(241)
第三节	债券与其他主要融资手段的 联系和区别·····	(242)
第四节	债券的发行和偿还·····	(245)
第十三章	信托业务·····	(247)
第一节	信托与金融信托·····	(247)
第二节	信托业务的种类·····	(249)
第三节	信托业务的职能、作用及其特点·····	(257)
第四节	信托业务的管理·····	(259)
第十四章	合作信用·····	(263)
第一节	合作信用的概念、性质和任务·····	(263)
第二节	我国合作信用组织的历史沿革·····	(267)
第三节	民间借贷·····	(270)
第四节	农村民间金融市场·····	(274)
第五节	城市信用合作社·····	(279)
第十五章	租赁、补偿贸易及其他信用形式·····	(283)
第一节	租赁业务·····	(283)
第二节	补偿贸易的特点·····	(294)
第三节	其他信用形式·····	(301)
第十六章	证券市场及交易所业务·····	(306)
第一节	证券市场的概念、演变过程及 产生条件·····	(306)
第二节	证券市场的性质、作用和特点·····	(311)
第三节	证券交易所·····	(314)

第四节	对证券市场、证券交易所的管理 及证券市场对世界经济的影响·····	(318)
第五节	我国证券市场状况·····	(322)
第十七章	外汇市场与外汇调剂·····	(326)
第一节	外汇市场的性质、种类·····	(326)
第二节	国际外汇市场·····	(329)
第三节	我国的外汇市场·····	(333)
第四节	外汇调剂·····	(336)
第五节	外汇管理·····	(337)
第十八章	黄金市场·····	(340)
第一节	黄金市场的分类及特点·····	(340)
第二节	黄金市场的交易形式·····	(345)
第三节	黄金市场的金价变动及影响因素·····	(352)
第四节	世界主要黄金市场概况·····	(357)
第十九章	金融市场的国际化和国际 金融市场·····	(366)
第一节	金融市场国际化的形成与发展·····	(366)
第二节	国际金融市场的种类与业务·····	(371)
第三节	国际银行团·····	(377)

第三编 金融市场管理

第二十章	国际金融市场管理简介·····	(381)
第一节	国际金融市场管理及其必要性·····	(381)
第二节	国际金融市场的管理手段·····	(384)
第三节	国际金融市场的管理内容·····	(387)

第二十一章 国内金融市场管理.....	(392)
第一节 我国金融市场的管理机构	
与参与者.....	(392)
第二节 金融市场管理的内容.....	(393)

第四编 国外金融市场介绍

第二十二章 西欧的金融市场.....	(400)
第一节 英国的金融市场.....	(400)
第二节 法国和联邦德国的金融市场.....	(410)
第二十三章 美国的金融市场.....	(415)
第一节 美国的货币市场.....	(415)
第二节 美国的资本市场.....	(424)
第二十四章 日本的短期金融市场.....	(435)
第一节 同业拆放市场.....	(436)
第二节 票据买卖市场.....	(437)
第三节 现先市场(债券典卖市场).....	(439)
第四节 CD市场(可转让大额存单市场).....	(443)
第五节 短期金融市场的结构特征和展望.....	(445)
第二十五章 日本的长期金融市场.....	(447)
第一节 债券市场.....	(447)
第二节 股票市场.....	(467)

第 一 编

社会化商品经济和金融市场

第一章 马克思主义金融 市场理论简介

我国的社会主义经济，是在公有制基础上的有计划的商品经济。这种与社会化大生产相联系的商品经济，本质上不应该是简单商品经济，而应该属于货币信用经济的范围。

资本主义生产方式被马克思称为商品经济的“绝对形态”，货币信用经济的发展已相当完备，精巧灵活、内容丰富的银行业等，形成了庞大的金融体系，并且和经济水乳交融般地结合在一起，多种形式的金融市场成为经济和金融得以存在和发展的不可或缺的舞台。

我国当前处于社会主义的初级阶段，其最大特点是生产力发展水平呈现出极大的不平衡性，具有世界先进水平的尖端工业同手工操作为主的农业和手工业并存。但是，我们认为生产力的先进部分对经济性质和具体形态起决定性作用，而落后部分只起制约作用，因此，我国的有计划商品经济应

隶属于货币信用经济。马克思和恩格斯在剖析资本主义生产方式基础上揭示的商品经济特别是货币信用经济的规律，反映一切商品经济共同本质的东西，也适合我国。我们要运用马克思主义关于商品经济和金融市场的原理，发展有计划商品经济，推动经济和金融体制改革，并在实践中加以补充、完善、丰富和发展。

第一节 广义商品经济是社会主义金融市场必然存在的基础和前提

按照传统的观点，认为马克思明确讲过，社会主义不存在商品生产，也没有货币信用经济，更谈不上金融市场理论了。但是，全面研究马克思和恩格斯的主要著作，就会发现，马克思在《资本论》等著作中讲的商品经济及其范畴，有广义和狭义之分。狭义商品、货币及狭义商品经济，只适用于资本主义和私有制为基础的社会形态，到社会主义时期便会消亡。而广义商品、货币及广义商品经济，是以社会分工为基础的，在社会主义时期不但不会消亡，还必然会大发展。广义商品经济规律必然和社会主义计划经济规律相结合，成为社会主义经济的导向规律。正是广义商品经济及其所属的广义商品、广义货币的运行，成为我国金融市场必然产生和发展的深厚根源和大前提。

一、广义商品

广义商品经济适用于存在商品生产、商品交换的一切社