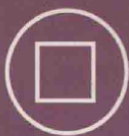




(金融专业)



金融市场学

高等教育自学考试指定教材同步配套题解
组编/全国高等教育自学考试命题研究组
主编/高 衷

依据国家自考委最新版教材及最新考试题型编写

本书附赠网络学习卡

【最新版】

光明

高等教育自学考试指定教材同步配套题解

(金融专业)

金融市场学

(最新版)

主 编 高 衷

光明日报出版社

图书在版编目(CIP)数据

高等教育自学考试指定教材同步配套题解·金融专业

金融市场学 / 高 衷 主编

—北京:光明日报出版社,2005

ISBN 7-80145-436-7

I. 高... II. 高... III. 金融-高等教育-自学考试-解题

IV. G726.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 26512 号

书 名:金融市场学

主 编:高 衷

责任编辑:杨宝发 贾艾丽

封面设计:叶 子

出版发行:光明日报出版社

地 址:北京市崇文区珠市口东大街 5 号 100062

电 话:010-67078234(发行) 67078235(邮购)

传 真:010-67078233 67078255

网 址:<http://www.gmw.cn>

E m a i l:gmcbcs@gmw.cn

法律顾问:北京盈科律师事务所郝惠珍律师

总经销:新华书店总店

经 销:各地新华书店

印 刷:北京原创阳光印业有限公司

本书如有破损、缺页、装订错误,请与本社发行部联系调换

开本:880×1230mm 1/32 印张:94 字数:2224 千字

版次:2005 年 7 月第 2 版 印次:2007 年 1 月第 1 次印刷

书号:ISBN 7-80145-436-7

定价:141.00 元(全 10 册)

出版说明

本套自学考试同步配套题解出版发行以来,以其上乘的质量和自学考试的准确把握,帮助了全国数百万考生完成了相关课程的学习、考试,赢得了广大考生及各地经销商的一致赞誉,已成为全国自考辅导书中的知名品牌。

近年来,自学考试发生了较大变化,不少自考教材进行了修订、再版,考试题型亦趋于更简练、更科学。新形势下为了使广大自学学员能及时、快速地掌握新教材内容及最新考试信息,顺利通过考试,我们对本套自考辅导用书进行了全面地修订。

最新版“指定教材同步配套题解”有以下特点:

新一①内容新。本套丛书全部按最新的自学考试大纲及最新版指定教材内容编写。

②题型新。本辅导书以章为单位,依据最新考试题型编拟了大量“同步综合练习题”,所拟试题命题科学、解答准确。书后所附的模拟试题也和最新考题的题型及题量完全一致。

全一信息全。本套辅导书涵盖了大纲中所有的知识点、考核点,特别指出的是依据《高等教育自学考试活页文丛》及十六大报告内容,对教材中没有涉及的内容,在本辅导中都做了详尽补充。

强一①作者阵容强。本套丛书的作者,有指定教材的主编,有专业教研室主任,有长期参加辅导的高校一线教师。他们对自考教材分析透,对出题规律掌握准。

②实战性强。依据最新版教材及最新考卷的题型及题量精心编拟多套“全真模拟试题”,以增强考生临场经验,增强本书的实战性。

愿本套新版“同步配套题解”能帮助您顺利通过自学考试!

全国高等教育自学考试命题研究组

前 言

本书是根据全国高等教育自学考试金融市场学的最新教材和考试大纲,并总结多年辅导自学考试的经验精心编写而成的。本书是指定教材《金融市场学》(周升业、王广谦主编,中国财政经济出版社2004年版)的配套辅导用书,紧扣考试大纲,针对性强。

本书在内容上以金融市场学自学考试大纲为依据,分别按照“学习目的和要求”、“考核内容”、“考试重点与应对”、“教材复习思考题部分答案提示”、“同步综合练习”、“参考答案”等顺序分章编写而成,明确了考生每章的学习目的和要求,特别是对“同步综合练习”部分做了重点编写,它是考试大纲内容的精解精析部分,突出了金融市场学的重点难点,并且附有参考答案,学、练结合,方便考生自学、自练。本书注重金融市场学的基础知识,培养考生的基本技能。

编写本书的目的是帮助考生理清学习思路,突出重点,尽快入门,少走弯路,争取事半功倍,顺利通过本门课程的考试。本书基本包含了要考的内容,融会贯通此书,基本能达到考试要求。

本书是在深入研究上述自学考试大纲的基础上,严格按照上述自考教材的体例进行编写的。首先,在每一章的开始将本章的各个知识点联结成知识网络,让考生对该章有一个总体的把握,并掌握各节之间的逻辑联系,这样有利于考生从宏观上掌握金融市场学的内容。其次,指出每一章的重点、难点,目的是引起考生的特别注意。最后,以试题的形式将每一章节中可能会出现的所有考核知识点突显出来,帮助考生掌握教材的基本内容。

在复习应试过程中,我们给大家这样几个建议:

第一,知道自己掌握教材内容的程度,要预测考试题型和内容。

第二,应试技巧主要包括审题、答题、掌握时间、复查等环节,所谓审题就是要认清题意。审题是直接决定考分得失、分高分低的重要因素,考生务必重视。答题是应考的实质性阶段。答题也分先后

主次,一般先客观性试题,后主观性试题,先易后难。在答题时间的分配上,一般客观性试题的答题时间在 30~40 分钟,主观性试题的答题时间在 60 分钟左右,留下的 20~30 分钟是复查时间。复查是考试的最后一个环节,考生在交卷前对考卷答案需认真进行一次检查,这对于减少差错,提高答卷质量和分数有着重要意义。复查的重点是检查有无漏题、漏答案或错答,特别是主观性试题要仔细检查。因此,应考技巧中的四环节是相辅相成、缺一不可的。

对于答题技巧,主要是谈谈主观性试题的答题技巧。对于名词解释题,要把握概念的中心词,一般一个概念有 2~3 个中心词,一个中心词 1 分或 2 分不等,考生知道几个中心词就写几个,不要因为就知道一个中心词,就放弃这道名词解释题。但也不要漫无边际地任意发挥,抓不住概念的中心词,照样无法得分。对于简答题,要简明扼要,答清答全要点即可得满分,切忌黑压压地写了一大通,找不到要点,这样也很难得到理想分数。对于论述题,一般分值较高,要慎重对待,答题前可列个简单的提纲,如基本概念、中心论点和先后次序,以及说明论点的论据等,答题也要准确、规范、简练、条理清晰,但不能像答简答题一样干巴巴的几条细目,否则很难得到高分。对于计算题,审题显得更为重要,一定要看清题意,对于题目所给的条件,一般都是有用条件,答题时一定要紧紧围绕这些条件客观地进行分析。

我们坚信一分耕耘,一分收获。通过考生的刻苦努力,加上我们的指导和帮助,参加自学考试的朋友肯定会取得优异的成绩。

编 者

目 录

金融市场学的学习与考试	(1)
第一章 金融市场概述	(4)
学习目的和要求	(4)
考核内容	(4)
考试重点与应对	(7)
教材复习思考题部分答案提示	(7)
同步综合练习	(9)
参考答案	(14)
第二章 金融市场参与者和金融市场交易对象	(24)
学习目的和要求	(24)
考核内容	(24)
考试重点与应对	(27)
教材复习思考题部分答案提示	(27)
同步综合练习	(30)
参考答案	(34)
第三章 货币市场	(45)
学习目的和要求	(45)
考核内容	(45)
考试重点与应对	(47)
教材复习思考题部分答案提示	(48)
同步综合练习	(51)
参考答案	(57)
第四章 资本市场——股票市场	(63)
学习目的和要求	(63)
考核内容	(63)
考试重点与应对	(66)

教材复习思考题部分答案提示	(67)
同步综合练习	(71)
参考答案	(76)
第五章 资本市场——债券市场	(84)
学习目的和要求	(84)
考核内容	(84)
考试重点与应对	(87)
教材复习思考题部分答案提示	(87)
同步综合练习	(89)
参考答案	(94)
第六章 外汇与黄金市场	(101)
学习目的和要求	(101)
考核内容	(101)
考试重点与应对	(103)
教材复习思考题部分答案提示	(103)
同步综合练习	(107)
参考答案	(113)
第七章 金融衍生工具市场	(124)
学习目的和要求	(124)
考核内容	(124)
考试重点与应对	(125)
教材复习思考题部分答案提示	(126)
同步综合练习	(129)
参考答案	(131)
第八章 证券投资基金	(137)
学习目的和要求	(137)
考核内容	(137)
考试重点与应对	(139)
教材复习思考题部分答案提示	(140)
同步综合练习	(143)

参考答案·····	(147)
第九章 风险、收益与资产定价 ·····	(156)
学习目的和要求·····	(156)
考核内容·····	(156)
考试重点与应对·····	(171)
教材复习思考题部分答案提示·····	(171)
同步综合练习·····	(173)
参考答案·····	(176)
第十章 证券投资分析 ·····	(182)
学习目的和要求·····	(182)
考核内容·····	(182)
考试重点与应对·····	(184)
教材复习思考题部分答案提示·····	(185)
同步综合练习·····	(187)
参考答案·····	(191)
第十一章 金融市场管理 ·····	(205)
学习目的和要求·····	(205)
考核内容·····	(205)
考试重点与应对·····	(206)
教材复习思考题部分答案提示·····	(206)
同步综合练习·····	(210)
参考答案·····	(215)
第十二章 世界主要金融市场 ·····	(226)
学习目的和要求·····	(226)
考核内容·····	(226)
考试重点与应对·····	(227)
教材复习思考题部分答案提示·····	(228)
同步综合练习·····	(228)
参考答案·····	(232)
全真模拟试题(一) ·····	(239)

参考答案·····	(244)
全真模拟试题(二)·····	(249)
参考答案·····	(254)
2004年下半年全国高等教育自学考试金融市场学试题·····	(258)
参考答案及评分标准·····	(263)
2005年下半年全国高等教育自学考试金融市场学试题·····	(266)
参考答案及评分标准·····	(270)
2006年下半年全国高等教育自学考试金融市场学试题·····	(274)
参考答案及评分标准·····	(277)

金融市场学的学习与考试

一、关于考核目标的说明

为使考试内容具体化和考试要求标准化,根据《金融市场学》大纲的要求,大纲在列出考试内容的基础上,对各章规定了考试目标,包括考核知识点和考核要求。明确考核目标,可以使自学应考者能够进一步明确考试内容和要求,更有目的地系统学习教材;可以使考试命题能够更明确命题范围,更准确地安排试题的知识能力层次和难易度。

该大纲在考核目标中,按照识记、理解、应用三个层次规定其应达到的能力层次要求。三个能力层次是递进等级关系。各能力层次的含义分别是:

识记:能知道有关名词、概念、知识的含义,并能正确认识和表达,是低层次的要求。

理解:在识记的基础上,能全面把握基本概念、基本原理、基本方法,能掌握有关概念、原理、方法的区别与联系,是较高层次的要求。

应用:在理解的基础上,能运用基本概念、基本原理、基本方法分析和解决有关理论和实际问题。

二、关于自学教材

全国高等教育自学考试指导委员会指定教材:《金融市场学》(周升业 王广谦主编,中国财政经济出版社,2004年版),该教材紧扣考试大纲,针对性强。

三、自学方法指导

1. 在全面系统学习的基础上掌握基本理论、基本知识、基本规律、基本方法。只有牢牢把握住基本理论、基本知识、基本方法,进行深入研究分析,才能解决基本问题,才能融会贯通,在此基础上,才能

学习重点章节,抓住重点,举一反三。

2. 理论与实践相结合。这是一门具有相对独立性的金融理论与实务课。总体上以证券金融为基础,探研票据、债券、股票、投资基金、外汇及期货等子市场的发行和流通及其运行机制。课程的涵盖面广,内容多,同学们自学中有一定的难度,但只要掌握好课程学习的规律性,理论与实践相结合,学习难的问题就会迎“难”而解。

3. 归纳总结,注意对知识点的灵活掌握和运用,提高综合分析、理解能力。例如通过学习,可以了解到企业可以通过发行商业票据、发行债券、向银行借款、发行股票等途径进行筹资,可以通过对这几种筹资方式特点的比较,理解到企业如何有效地进行筹资。

企业发行商业票据、发行债券,与向银行申请贷款相比,具有发行成本低、提高发行企业信誉的优点,但与发行股票相比它们都是属于负债,负债过高不利于企业有效运作。发行股票筹集资本,不需还本和支付固定利息,可以不断增扩营运资本,扩大生产规模,提高竞争力,发行股票确实是一种有效的筹集长期资金的方式。但不是每个企业都可以随时发行股票,也不是想发行多少就发行多少,更不是什么股票都能上市流通。各国对公司发行股票是有规定条件和严格审查限制的。

又如:外汇市场对国际贸易、外汇资金平衡、经济的国际化等具有重要的作用,而国家对外汇是实行管制的,为什么?这要求同学们在学习中理解国际经济环境及本国经济现状,理解外汇管制的目的、利弊等。

四、对社会助学的要求

1. 社会助学者应根据本大纲规定的考试内容和考核目标,认真钻研指定教材,明确本课程和其他课程不同的特点和学习要求,对自学应考者进行切实有效的辅导,引导他们防止自学考试中的各种偏向,把握社会助学的正确导向。

2. 要正确处理基本知识和应用能力的关系,努力引导自学应考者将识记、领会同应用联系起来,把基础知识和理论转化为应用能力,在全面辅导的基础上,着重培养和提高自学应考者分析问题和解

决问题的能力。

3. 要正确处理重点和一般的关系。课程内容有重点与一般之分,但考试内容是全面的,而且重点与一般是相互联系的,不是截然分开的。社会助学者应指导自学应考者全面系统地学习教材,掌握全部考试内容和考试知识点,在此基础上突出重点。总之,把重点学习同兼顾一般结合起来,切勿孤立地抓重点,把自学应考者引向猜题押题的方向。

五、关于命题考试的若干要求

1. 本课程的命题考试,应根据大纲规定的考试内容和考试目标来确定考试范围和考试要求,不要任意扩大或缩小考试范围,提高或降低考试要求。考试命题要覆盖各章,并适当突出重点章节,体现本课程的内容重点。

2. 本课程在试题中对不同能力层次要求的分数比例一般为:识记占 20%,理解占 50%,应用占 30%。

3. 试题应合理安排难度结构。试题难易度可分为易、较易、较难、难四个等级。每份试题的分数比例一般为:易占 20%,较易占 30%,较难占 30%,难占 20%,必须注意,试题的难易度与能力层次不是一个概念,在各能力层次中都会存在不同的难度问题,切勿混淆。

4. 本课程考试试卷采用的题型有:单项选择题、多项选择题、名词解释题、简答题、计算题、论述题。各种题型可参见本大纲题型举例。

5. 本课程的考试方式为闭卷、笔试,考试时间为 150 分钟。试题份量以中等水平考生在规定时间内答完全部试题为度。评分采用百分制,60 分为及格。

第一章

金融市场概述

学习目的和要求

本章主要考核金融市场的基本功能与构成要素。通过学习,要求了解金融市场的含义,理解掌握金融市场和直接融资与间接融资的关系,掌握货币市场、资本市场、票据市场、拆借市场、证券市场、外汇市场的含义,理解金融市场的分类标准,最后,考生还要理解金融市场是商品经济发展和信用形式多样化的产物,了解金融市场在我国的历史沿革。

考核内容

第一节 金融市场及其要素

金融市场的含义有广义和狭义之分。资金供给者与资金需求者之间的融资活动有两种基本形式,即直接融资和间接融资。直接融资与间接融资各有其优点与局限性,在现代经济中并行发展、相互促进。金融市场由以下要素组成:市场参与者,即资金供求双方;市场交易工具,即各种金融工具;市场中介机构;市场交易价格。金融市场的特殊性体现在以下几个方面:市场参与者之间是一种借贷关系和委托代理关系;金融市场交易的对象是货币资金或由其衍生出的风险;金融市场的交易方式具有特殊性;金融市场的价格决定较为复杂,影响因素很多并且波动巨大;市场交易的场所在大部分情况下是无形的。

第二节 金融市场的形成和发展

金融市场是商品经济发展和信用形式多样化的产物。错综复杂的融资及其信用关系,形成了特殊的金融市场。金融市场有悠久的历史。我国目前已建立了由货币市场、资本市场、外汇市场、黄金市场构成的主要金融产品的市场体系。在当代,金融市场发展呈现出的新特点:目前,世界金融市场的发展具有电子化、自由化、虚拟化、全球化的特点。了解这些变化特点,有助于我们更好地把握金融市场的发展动向。

第三节 金融市场的分类

按交易工具的不同期限,分为货币市场和资本市场。货币市场指专门融通短期资金的场所。资本市场则是指专门融通期限在1年以上的中长期资金的市场。

按不同的交易标的物,可将金融市场分为票据市场、证券市场、衍生工具市场、外汇市场和黄金市场。证券市场又可分为股票市场、债券市场、基金市场。票据市场是指各种票据进行交易的市场,按交易的方式主要分为票据承兑和贴现市场。证券市场主要是股票、债券、基金等有偿证券发行和转让流通的市场。衍生工具市场是远期合约、期货合约、期权合约、互换(Swap)协议等各种衍生金融工具进行交易的市场。外汇市场上进行的是以不同种货币计值的两种票据之间的转换。黄金市场是专门集中进行黄金买卖的交易中心或场所。

按交割期限可将金融市场分为现货市场和期货市场。现货市场是指市场上的买卖双方成交后须在若干个交易日内办理交割的金融交易市场。期货市场是指成交后在某一约定时间再行交割的市场。

按金融市场的功能分为初级市场和二级市场。初级市场是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。二级市场是指已发行旧证券在不同的投资者之间买卖流通所形成的交易市场。

按地域划分为国内金融市场和国际金融市场。国内金融市场是指金融交易的作用范围仅限于一国之内的市场,包括全国性和地方性金融市场。国际金融市场则是金融资产的交易跨越国界进行的市场,是进行金融资产国际交易的场所。

第四节 金融市场的功能和作用

金融市场对资金供应者和需求者都有强大的吸引力,是投资和筹资的理想场所。应当合理引导资金流向和流量,促进资本集中并向高效益单位转移。政府和企业部门能够通过金融市场向社会公众广泛筹集资金,将分散的、小额的资金集中起来,转化为巨额的资本,用于产业投资。通过利率的上下波动和人们投资收益的变化,能够引导资金流向最需要的地方,实现社会资源的优化配置。另外,方便资金的灵活转换,如长短期资金的相互转换、大额资金和小额资金的相互转换、不同区域间资金的相互转换。

金融工具的发行和流通可以实现个别风险的分散或转移,且有利于增强宏观调控的灵活性。中央银行可以通过公开市场业务,买进或卖出有价证券,实现对货币供应量的调节。财政政策的实施也离不开金融市场,通过金融市场发行国债筹集资金,是财政政策发挥积极作用的前提条件。金融市场的培育和成长还可以为政府产业政策的实施创造条件。最后,有利于加强部门之间、地区之间和国家之间的经济联系,因为金融市场是实现部门之间、地区之间和国家之间联系的重要纽带,也是加速全球经济一体化进程的重要因素。

当然,金融市场在对经济发展起到重要的推动作用的同时,也给一部分交易者提供了投机、诈骗等机会,甚至操纵市场、破坏经济的稳定,可能引发或加剧经济危机。因此,世界各国都对金融市场进行必要的管理,以兴利除弊,为经济发展服务。

第五节 金融市场的结构与组织形式

金融市场的种类结构包括:货币市场和资本市场、债券市场和股票市场、初级市场和二级市场、场内市场和场外市场。市场参与者结

构指筹资者结构和投资者结构。市场交易工具结构有短期金融工具、长期金融工具、衍生金融工具。应当把握不同金融工具之间合理的价格结构。金融市场的组织形式有交易所市场(场内市场)形式、场外市场形式。

考试重点与应对

考试重点:金融市场及其要素;金融市场的形成和发展;金融市场的分类;金融市场的功能与作用;金融市场的结构与组织形式。

考试应对:识记金融市场的概念、金融市场参与者、金融市场工具、金融市场中介、金融市场价格。理解金融市场与直接融资和间接融资的关系、直接融资与间接融资的优点与局限性、金融市场的特殊性。

了解金融市场的发展过程和历史作用、金融市场与商品经济发展和信用形式多元化的关系以及金融市场发展的趋势。识记货币市场、资本市场、票据市场、外汇市场、黄金市场、现货市场、衍生市场、初级市场、二级市场、国内金融市场、国际金融市场的概念。理解金融市场不同的分类标准。

把握金融市场便利投资和筹资、合理引导资金流向和流量、促进资本集中并向高效益单位转移、方便资金的灵活转换、实现风险分散、降低交易成本、有利于增强宏观调控的灵活性及有利于加强部门之间、地区之间、国家之间的经济联系等功能。

理解从不同角度对金融市场结构的分析,以及场内市场和场外市场这两种不同市场组织形式的差异。

教材复习思考题部分答案提示

1. 金融市场是各种融资市场的总称。有广义的理解和狭义的理解,详细分析请参见本章同步综合练习简答题第1题答案。
2. 从历史的角度来说,直接融资先于间接融资,直接融资是间接