

晋华
经管

2014年 全国经济专业技术资格考试
专用辅导教材



金融专业 知识与实务

(中级·名师解读版)

《金融专业知识与实务(中级)》编写组 编

经济师资格考试不可或缺

**“教、学、练、考”一个环节都不少，
为你提供一套完整的学习与考试方案**

一次过关 终身受益

根据人力资源和社会保障部人事考试中心颁布的最新大纲编写

 **人民邮电出版社**
POSTS & TELECOM PRESS

2014年全国经济专业技术资格考试专用辅导教材——

金融专业知识与实务

(中级·名师解读版)

《金融专业知识与实务(中级)》编写组 编

人民邮电出版社
北京

图书在版编目 (CIP) 数据

金融专业知识与实务：中级：名师解读版 / 《金融专业知识与实务 (中级)》编写组编. —北京：人民邮电出版社，2014. 6

2014 年全国经济专业技术资格考试专用辅导教材
ISBN 978-7-115-35570-6

I. ①金… II. ①金… III. ①金融—资格考试—自学参考资料 IV. ①F83

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 084727 号

内 容 提 要

本书是根据 2014 年人力资源和社会保障部人事考试中心颁布的最新考试大纲要求而编写的一本同步辅导用书。

本书作者均为国内知名的经济师资格考试辅导老师。书中从经济师资格考试特点出发，针对中级考试中金融专业知识与实务科目的内容特点，在分析总结近几年考试特点的基础上，全面介绍了该科目中的各项内容，具体包括金融市场与金融工具、利率与金融资产定价、金融机构与金融制度、商业银行金融管理等。书中不仅着重对相关的重点、难点进行了深入的讲解，运用各种例题进行多角度的分析，而且提供了丰富的同步练习题和模拟试卷供考生训练，同时提供了从 2008 年到 2013 年历年完整的考试真题及答案与解析。

本书适合参加 2014 年经济师金融专业中级资格考试的考生使用，也可作为相关专业的在校师生和从业人员的学习、工作参考用书。

-
- ◆ 编 《金融专业知识与实务 (中级)》编写组
 - 责任编辑 李宝琳
 - 执行编辑 程珍珍
 - 责任印制 杨林杰
 - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路 11 号
 - 邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn
 - 网址 <http://www.ptpress.com.cn>
 - 三河市潮河印业有限公司印刷
 - ◆ 开本：787×1092 1/16
 - 印张：17.5 2014 年 6 月第 1 版
 - 字数：350 千字 2014 年 6 月河北第 1 次印刷
-

定 价：39.00 元

读者服务热线：(010) 81055656 印装质量热线：(010) 81055316

反盗版热线：(010) 81055315

广告经营许可证：京崇工商广字第 0021 号

出版前言

为了帮助参加 2014 年全国经济专业技术资格考试的应试人员更加有效地学习考试教材,熟练掌握有关内容,顺利通过考试,人民邮电出版社特地聘请多年参加考前辅导的专家教授,严格按照人力资源和社会保障部人事考试中心审定的 2014 年度《考试大纲》和指定教材,在认真分析和总结历年考试情况的基础上,精心编写了这套辅导书。

本套丛书的特点是针对性强,内容完整,重点难点突出,便于自学。在编写体例上,本套丛书针对经济专业技术资格考试的特点,进行了科学的编排。每一章内容,首先对大纲要求进行了介绍,使学生明了该章的学习目的与要求;其次对照该章的知识框架结构,对重点难点进行了详细梳理,并以例题的形式进行演示讲解,同时提供了大量针对 2014 年考试预测特点的模拟训练题,使考生能得到充分的复习训练;最后,提供了高度仿真的六套模拟试卷,使考生能获得充分的自我检测。

本套丛书的另一大特点是附加值高。书中最后部分,提供了从 2008 年到 2013 年的历年考试真题,并附上了标准答案和详细解析,使考生能充分了解近年来的考试全貌,体会考试特点,为真正走进考场应试做好全面准备。

我们的出版理念是以精准的内容为考生提供价值最大化的辅导书,使考生从众多的复习书中解脱出来,真正让学习更轻松,让考试更有效。

朋友,选择我们的书,你就选择了一条正确的复习道路,选择了一条轻松的成功之路。

我们真诚地预祝你考试取得成功!

目 录

学习前言	1
一、考情分析	1
二、试卷分析	1

三、复习重点	2
四、关于案例题	3
五、应试技巧	3

第一篇 名师讲义

第一章 金融市场与金融工具	7
一、金融市场与金融工具概述	8
二、传统的金融市场及其工具	9
三、金融衍生品市场及其工具	12
四、我国的金融市场及其工具	14

第二章 利率与金融资产定价	18
一、利率的计算	19
二、利率决定理论	20
三、收益率	20
四、金融资产定价	22
五、我国的利率市场化	23

第三章 金融机构与金融制度	26
一、金融机构	26
二、金融制度	28
三、我国的金融机构与金融制度	30

第四章 商业银行经营与管理	35
一、商业银行经营与管理概述	36
二、商业银行经营	37
三、商业银行管理	39
四、改善和加强我国商业银行的经营 与管理	43

第五章 投资银行业务与经营	47
一、投资银行概述	47
二、投资银行的主要业务	49
三、全球投资银行业的发展趋势	53

第六章 金融创新与发展	57
一、金融创新	58
二、金融深化	60
三、金融深化与经济发展	62
四、我国的金融改革与金融创新	63

第七章 货币供求及其均衡	67
一、货币需求	67
二、货币供给	69
三、货币均衡	70

第八章 通货膨胀与通货紧缩	75
一、通货膨胀概述	75
二、通货膨胀的治理	77
三、通货紧缩及其治理	79

第九章 中央银行与货币政策	83
一、中央银行概述	83
二、货币政策体系	84
三、货币政策的实施	90

第十章 金融风险与金融危机	95
一、金融风险及其管理	95
二、金融危机及其管理	102

第十一章 金融监管及其协调	106
一、金融监管概述	107
二、金融监管的框架和内容	108
三、金融监管的国内协调	112

四、金融监管的国际协调·····	112	三、国际储备及其管理·····	123
第十二章 国际金融及其管理 ·····	117	四、国际货币体系·····	124
一、汇率·····	118	五、离岸金融市场·····	125
二、国际收支及其调节·····	120	六、外汇管理与外债管理·····	126

第二篇 模拟试题

模拟试题(一)·····	135	模拟试题(四)·····	156
模拟试题(二)·····	142	模拟试题(五)·····	163
模拟试题(三)·····	149	模拟试题(六)·····	170

第三篇 历年真题

2013年金融专业知识与实务(中级)真题·····	179	2010年金融专业知识与实务(中级)真题·····	201
2012年金融专业知识与实务(中级)真题·····	186	2009年金融专业知识与实务(中级)真题·····	208
2011年金融专业知识与实务(中级)真题·····	194	2008年金融专业知识与实务(中级)真题·····	216

第四篇 答案与解析

练习题答案及解析·····	225	历年真题答案及解析·····	252
模拟试题答案及解析·····	239		

学习前言

一、考情分析

全国经济专业技术资格考试《金融专业知识与实务》是金融专业的必考课,由于在《经济基础知识》中已经有相关的知识点,因而相对于其他专业的考生来说,报考金融专业的考生还“略占便宜”,如果能通过分析以前年份的考题,再注意一些学习方法,以较少的复习时间,顺利通过专业课程的考试应该是不成问题的。

二、试卷分析

《金融专业知识与实务》一书包括12章,从近三年的真题来看,如果不考虑案例题的因素,各章之间的分值比较均衡。如单选题差不多每章都是5道题,合起来正好是60道题。多选题也是这样,以2道题为多,总计20道题,具体详见表1~表3。这种均衡化的分值分布要求考生在复习时要掌握每章的知识点。

表1 2009—2013年各章单选题所占分值

章名	2009	2010	2011	2012	2013
第一章	5	5	6	6	6
第二章	5	5	4	4	4
第三章	5	5	5	5	5
第四章	5	5	5	5	5
第五章	5	5	5	5	5
第六章	5	5	5	5	5
第七章	5	5	4	4	5
第八章	5	5	5	5	5
第九章	5	5	5	5	5
第十章	5	5	5	5	5
第十一章	5	5	5	5	5
第十二章	5	5	6	6	5

表2 2009—2013年各章多选题所占分值

章名	2009	2010	2011	2012	2013
第一章	2	2	2	2	2
第二章	1	1	1	1	2
第三章	1	2	2	2	1
第四章	1	2	1	1	2
第五章	2	2	1	2	2
第六章	2	1	2	1	2

(续表)

章名	2009	2010	2011	2012	2013
第七章	2	2	2	2	1
第八章	2	1	2	2	2
第九章	2	2	2	2	2
第十章	2	1	2	2	1
第十一章	2	2	1	1	1
第十二章	1	2	2	2	2

表3 2009—2013年各章案例题出题概率

章名	出题年份
第一章	2010
第二章	2010、2011、2013
第三章	2009
第四章	2010、2011、2012
第五章	2009、2011、2012、2013
第六章	2010
第七章	2009、2011、2013
第八章	2009、2013
第九章	2009、2010、2012
第十章	2009、2010
第十一章	2009、2011、2012、2013
第十二章	2011、2012

三、复习重点

纵观近年《金融专业知识与实务》的考题,建议考生重点复习下列六个方面的重点知识。

(一) 对基本概念的理解和掌握

这类题在金融专业考试中所占比例最高,如2013年考题的第5题“我国建立了多层次的证券市场。其中,以服务高新技术或新兴经济企业为目的设立的证券市场是()”;第12题“欧洲中央银行是为了适应欧元发行流通而设立的金融机构。从组织形式上看,属于()”等都属于对概念的理解题。这类题测试的是考生对概念的精确掌握。因而,考生在复习时看到教材上有此类表述时一定要多看几遍。大体来看,概念题有以下几类。

1. 概念的最大属性。如2013年第13题“目前,我国商业银行最主要的组织制度是()”;第27题“在金融衍生品工具中,远期合同的最大功能是()”;第28题“金融深化的一个最基本衡量方法

是()”。

2. 概念的实质和根源。如2013年第29题“在金融交易中,“逆向选择”和“道德危害”产生的根源是()”;第36题“通货膨胀实质是一种货币现象,表现为商品和生产要素价格总水平在一定时期内()”。

3. 概念的定义。如2013年第41题“在中央银行的职能中,“银行的银行”的职能主要是指()”;第43题“在金融宏观调控中,货币政策的传导和调控过程要经历金融领域和实物领域。此处的金融领域是指()”。

(二) 经济变量之间的关系

这类考题测试的是两个经济变量之间的互相关系,可能表现为正向的,也可能表现为反向的,其在考试中所占的比例也很高。如2013年第3题“当市场价格高于合约的执行价格时,看涨期权的买方会选择()”;第56题“自2005年7月21日我国实行人民

币汇率形成机制改革以来,美元对人民币的汇率由1:8.2765变为2013年7月26日1:6.1720,这表明人民币对美元已经较大幅度地()”。

(三) 一些基本的数量关系

商业银行监管中的一些强制性的规定,巴塞尔协议、外债比例等都是金融专业考试中常见的命题点,如2013年第51题“根据我国2013年1月1日施行的《商业银行资本管理办法(试行)》,我国商业银行的核心一级资本充足率不得低于()”。

(四) 一些结论性的表述

金融专业的考试是以标准化的单选、多选题为主,没有问答题,考生在复习时对一些过程性的描述,如我国的金融市场、我国融资格局的发展趋势、改善我国商业银行经营与管理的条件等涉及“我国”某些金融现象的发展演变过程,就不需花太多时间去复习,最多了解一下结论性的表述就可以了。因为只有这样结论性的表述才有可能被编写成单选、多选题。如2013年第58题“我国成立了具有主权财富基金性质的中国投资公司,这是()的举措”,就是这样来测试主权财富基金的一个表述。

(五) 关注书中的例子

有不少考生一看到书中的例子,就觉得这里肯定不是什么重点,于是便一带而过了,其实这正好相反,从对历年的真题分析中不难发现,例子恰好是书中的重点,考生更需要认真地看。书中的例子比较集中于现值、终值、存款乘数、利率、收益率的计算、汇率等部分,每年考试中的几道计算题都是由此而来的。如2013年第6题“如果某投资者年初投入1000元进行投资,年利率8%,按复利每季度计息一次,则第一年年末该投资者的终值为()元”;2013年第34题“假定某商业银行吸收到1000万元的原始存款,然后贷放给客户,法定存款准备金率为12%,超额准备金率为3%,现金漏损率为5%,则存款乘数是()”等。

(六) 金融学家的名字和理论

每年都有3~4道所谓的理论题,一般是考金融学家的观点或者其货币需求公式的,如2013年第32题“凯恩斯认为,货币需求量受未来利率不确定性的影响,因此,货币政策应采取()”;2013年第71题“根据麦金农和肖对金融抑制表现的描述,在银行遵守贷款利率上限的情况下,金融抑制的主要危害()”等。对这类题目,建议考生要记住一些公

式的关键标志,因为是标准化考题,不需要你自己把公式默写出来,但需要你能够认出来,并将公式与金融学家的名字联系起来。

四、关于案例题

很多考生反映案例题很难,不知道该如何复习。其实这是一种误解,从对历年的真题分析中发现其实最难的还是单选题,因为题量大,年年重复考,命题老师好不容易找到几个出题点,设计出来的考题往往不好答。多选题有的就是明摆的,书上列了好几个层次,一看就知道是出多选题的地方,再因为多选题总共就20道,全书12章,大体也就只能在每章的关键节、关键概念命题,所以多选题也不难回答。案例题难就难在考生对所考的知识点是否熟悉,如果十分熟悉,那么肯定就是满载而归了,如果不熟悉就比较麻烦了。从答案的构成来看,多数案例题都是单选题,真正的多选题很少。

其实全书能够出案例题的也就那么几章。大家可以先理一理,常见的有第四、五、六、九、十章,涉及利率、汇率、商业银行经营、通货膨胀、宏观调控等知识点,考生可以先把这些知识点多看几遍。另一个简单的方法就是排除,一般而言,如果去年考到了这个知识点,那么明年再考的可能性就不大了。具体出题概率可以参考前面提到的“2009—2013年各章案例题出题概率”。

五、应试技巧

1. 细致审题

要注意题目是正向出题,还是反向出题。不要因为不注意题目的要求而丢失分数。能否审清题意,是解题成功的关键。

2. 不纠缠难题

答题时要按照先易后难的原则,依次答题。千万不要为一道难题钻牛角尖,浪费过多的时间。遇到难题,要学会跳过,最后有时间再解决。

3. 不漏答题

即使有难题、考生感觉拿不准的题,考生尽量都要给出一个答案。原因是这种考试模式,至少有选对的概率。

另外,在具体答题的过程中,考生也可以采用排除法,对于与自身经验和常识不符的选项,可逐步排除。如果全部答完试卷后还有时间,可以充分利用时间检查试卷的作答。

1

第一篇

名师讲义

第一章 金融市场与金融工具

考 试 目 的

本章考查应试人员是否理解有关金融市场和金融工具等金融基本知识，是否掌握分析不同金融市场和金融工具的特性的方法，以及是否具有在有关金融市场上运用相应的金融工具进行投资的能力。

考 试 内 容

（一）金融市场与金融工具概述

金融市场的含义；金融市场的构成要素和主体；金融工具的类型和性质；金融市场的类型；金融市场的功能。

（二）传统的金融市场及其工具

货币市场及其构成；货币市场工具；资本市场及其构成；资本市场工具；外汇市场及其交易类型。

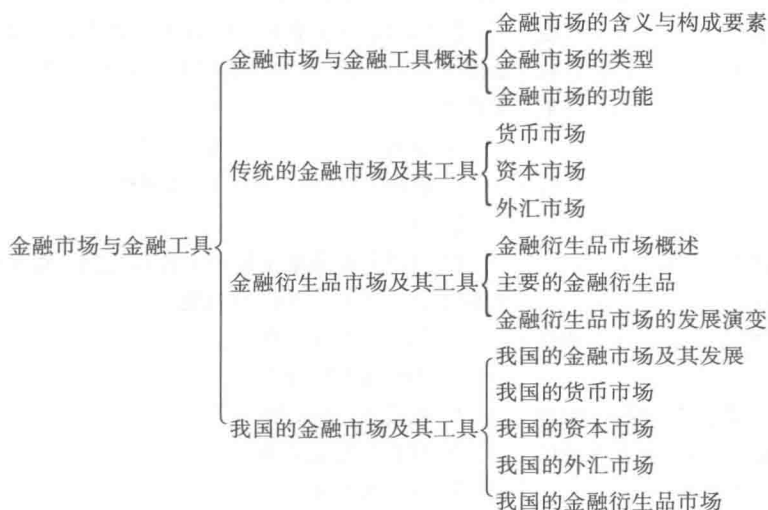
（三）金融衍生品市场及其工具

金融衍生品的概念与特征；金融衍生品市场的交易机制；金融远期；金融期货；金融期权；金融互换；信用衍生品；金融衍生品市场的发展演变。

（四）我国的金融市场及其工具

我国的金融市场及其发展；我国的货币市场及其工具；我国的资本市场及其工具；我国的投资基金市场及其工具；我国的外汇市场及其交易；我国的金融衍生品市场及其发展阶段。

本 章 脉 络



外汇市场、衍生品市场、保险市场和黄金市场等。

2. 按交易中中介划分：直接金融市场、间接金融市场。

注意：直接金融市场和间接金融市场的差别并不在于是否有中介机构参与，而在于中介机构在交易中的地位 and 性质。

3. 按交易程序划分：发行市场、流通市场。

4. 按有无固定场所划分：有形市场、无形市场。

5. 按本原和从属关系划分：传统（基础性）金融市场、金融衍生品市场。

6. 按地域范围划分：国内金融市场、国际金融市场。

【例 1.3】直接金融市场与间接金融市场的差别在于（ ）。[2012 年真题]

- A. 是否有中介机构参与
- B. 中介机构的交易规模
- C. 中介机构在交易中的活跃程度
- D. 中介机构在交易中的地位和性质

【答案】D

（三）金融市场的功能

1. 资金积聚功能

（1）金融市场最基本的功能。

（2）金融市场实际发挥着资金蓄水池的作用。

2. 财富功能

财富功能是指金融市场为投资者提供了购买力的储存工具。

3. 风险分散功能

风险分散功能为市场参与者提供了防范资产风险和收入风险的手段。

4. 交易功能

金融市场为金融资产的变现提供了便利，流动性是金融市场效率和生命力的体现。

5. 资源配置功能

金融工具的价格是市场参与主体参与交易的结果，如果市场是完全的，那么价格应该反映出了所有的市场信息，从而金融工具的价格反映了市场的评价，反映了投资者对信息的分析判断，最终金融工具的价格又决定了资金或其他经济资源的流向。

6. 反映功能

反映宏观经济：金融市场常被看作是社会经济运行的“晴雨表”，能够及时而灵敏地反映各种经济状况。

7. 宏观调控功能

金融市场是政府调控宏观经济运行的重要载体，

为政策的执行提供了操作平台。

【例 1.4】金融市场最基本的功能是（ ）。[2012 年真题]

- A. 资金积聚
- B. 风险分散
- C. 资源配置
- D. 宏观调控

【答案】A

【例 1.5】金融市场为投资者提供购买力的储存工具，这是指金融市场的（ ）功能。[2011 年真题]

- A. 资金积聚
- B. 资源配置
- C. 风险分散
- D. 财富

【答案】D

二、传统的金融市场及其工具

（一）货币市场

1. 含义和特点

（1）含义：交易期限在一年以内，以短期金融工具为媒介进行资金融通和借贷的交易市场。

（2）特点：货币市场中交易的金融工具一般都具有期限短、流动性高、对利率敏感等特点，具有“准货币”特性。

（3）参与者的目的：保持资金的流动性，一方面满足资金需求者的短期资金需要；另一方面为资金充裕者的闲置资金提供短期盈利机会。

2. 具体分类和构成

（1）同业拆借市场

①含义：具有法人资格的金融机构或经过法人授权的金融分支机构之间进行短期资金头寸调节、融通的市场。

②特点：期限短、参与者广泛、交易的主要是金融机构存放在中央银行账户上的超额准备金，也就是说，同业拆借市场基本上都是信用拆借。

③功能：调剂金融机构间资金短缺，减少各金融机构超额准备金的资金占用，提高资金使用效率。同业拆借市场是中央银行实施货币政策、进行金融宏观调控的重要载体。

（2）回购协议市场

①含义：通过证券回购协议进行短期货币资金借贷所形成的市场。

②证券回购协议的实质：证券资产的持有者在卖出一定数量的证券资产的同时，与买方签订的在未来某一特定日期按照约定的价格购回所卖证券资产的协议。

③证券回购协议的标的物：主要是国库券等政府债券或其他有担保债券，也可以是商业票据、大额可

转让定期存单等其他货币市场工具。

④**证券回购的作用**：一种重要的短期融资工具。

a. 增加证券的运用途径和闲置资金的灵活性。

b. 回购协议是中央银行进行公开市场操作的重要工具。

(3) **商业票据市场**

①**含义**：公司发行商业票据并进行交易的市场。所谓商业票据就是公司为了筹措资金，以贴现的方式出售给投资者的一种短期无担保的信用凭证。

②**商业票据的特点**：

a. 没有担保，完全依靠公司的信用发行，发行者一般都是规模较大、信誉良好的公司；

b. 发行期限较短，面额较大，且绝大部分是在一级市场上直接进行交易；

c. 融资成本低、融资方式灵活，发行票据还能提高公司的声誉；

d. 无论对于发行者还是投资者而言，商业票据都是一种理想的货币市场工具。

(4) **银行承兑汇票市场**

①**含义**：以银行承兑汇票为交易对象的市场就是银行承兑汇票市场。

②**银行承兑汇票**。

a. **含义**：承兑汇票是指由出票人签发的委托付款

人在见票后或票据到期时，对收款人无条件支付一定金额的信用凭证。由银行作为汇票的付款人，承诺在汇票到期日支付汇票金额的票据，称为银行承兑汇票。

b. **特点**：安全性高、流动性强、灵活性强。

③**银行承兑汇票市场的构成**：由一级市场和二级市场构成。

(5) **短期政府债券市场**

①**短期政府债券的含义**：是政府作为债务人，期限在一年以内的债务凭证。

广义的短期政府债券不仅包括国家财政部门发行的债券，还包括地方政府及政府代理机构所发行的债券。

狭义的政府债券仅指国库券。一般所说的短期政府债券市场指的就是国库券市场。

②**特点**：风险低，流动性高；税收优惠；面额小。

③**短期政府债券的作用**：满足了政府短期资金周转的需要，也为中央银行的公开市场业务提供了一种可操作的工具。

(6) **大额可转让定期存单(CDS)市场**

①**含义**：是银行发行的有固定面额、可转让流通的存款凭证。

②**特点**：CDS与普通定期存单的对比详见下表。

普通定期存单	CDS
记名	不记名
金额不固定	金额固定，面额较大
不可转让，可提前兑付	可在二级市场上转让，不可提前兑付
期限较长，多为一年以上	期限短，一年以内
利息固定	利率既有固定的，也有浮动的，一般高于同期限的定期存款利率

【例 1.6】如果某一金融机构希望通过持有的债券来获得一笔短期资金融通，则它可以参加（ ）市场。[2011 年真题]

- A. 同业拆借
B. 商业票据
C. 回购协议
D. 大额可转让定期存单

【答案】C

【例 1.7】公司以贴现方式出售给投资者的短期无担保的信用凭证是（ ）。[2011 年真题]

- A. 公司债券

- B. 银行承兑汇票
C. 大额可转让定期存单
D. 商业票据

【答案】D

【例 1.8】大额可转让定期存单不同于传统定期存单的特点有（ ）。[2012 年真题]

- A. 记名
B. 面额固定
C. 不可提前支取
D. 可在二级市场流通转让
E. 利率固定

【答案】BCD

【例 1.9】下列市场中，属于货币市场的有（ ）。

[2013 年真题]

- A. 国库券市场
- B. 交易所债券市场
- C. 回购协议市场
- D. 商业票据市场
- E. 银行承兑汇票市场

【答案】ACDE

【例 1.10】在传统的金融市场中，交易的金融工具有“准货币”特征的市场有（ ）。[2012 年真题]

- A. 同业拆借市场
- B. 回购协议市场
- C. 股票市场
- D. 债券市场
- E. 银行承兑汇票市场

【答案】ABE

（二）资本市场

1. 含义：融资期限在一年以上的长期资金交易市场。

交易对象：主要是政府中长期公债、公司债券和股票等有价值证券以及银行中长期贷款。

2. 构成：在我国，资本市场主要包括股票市场、债券市场和投资基金市场。

（1）债券市场

①债券的概念与特征：债券实质是到期偿还本金的书面债务凭证。它反映了筹资者和投资者之间的债权债务关系。

②分类。

按发行主体划分：政府债券、公司债券和金融债券。

按偿还期限划分：短期债券、中期债券和长期债券。

按利率是否固定划分：固定利率债券、浮动利率债券。

按利息支付方式划分：付息债券、一次还本付息债券、贴现债券和零息债券。

按性质划分：信用债券、抵押债券、担保债券等。

③特征：偿还性、流动性、收益性、安全性。

④债券市场的含义。

a. 含义：债券市场是发行和买卖债券的市场。

b. 发行市场（一级市场）：是将新发行的债券从

发行人手中转移到初始投资者手中的市场。

c. 流通市场（二级市场）：是指已发行的债券在投资者之间转手买卖的场所。

⑤债券市场的功能。

a. 调节资金余缺：调剂闲散资金、为资金不足者筹集资金的功能。

b. 提供投资工具：债券体现了收益性与流动性的统一，是资本市场上不可或缺的金融工具，吸引了众多的投资者。

c. 反映和定价功能：债券市场能够较为准确地反映发行企业的经营实力和财务状况。债券市场上的国债利率通常被视为无风险资产的利率，成为其他资产和衍生品的定价基础。

d. 提供实施政策的载体：是中央银行实施货币政策的重要载体。

（2）股票市场

①含义：股票市场是股票发行和流通的市场。

②构成：一级市场和二级市场。

一级市场：股票的发行市场，是股份公司发行新股票筹集资本的市场。

二级市场：股票的流通市场，是指对已发行的股票进行买卖和转让的市场。

一级市场和二级市场的关系：股票的发行是流通的基础；流通市场的存在又保证了股票的流动性，为投资者提供了交易变现的途径，保证了股票发行市场的正常运行。

（3）投资基金市场

①投资基金的含义：通过发售基金份额或收益凭证，将众多投资者分散的资金集中起来，由专业管理人员投资于股票、债券或其他金融资产，并将投资收益按投资份额分配给基金持有者。

②投资基金的特征。

a. 集合投资，降低成本：集合资金、统一经营、降低交易成本、实现规模收益。

b. 分散投资，降低风险：构造有效的资产组合，最大限度地降低投资的非系统性风险。

c. 专业化管理。

【例 1.11】一家工商企业拟在金融市场上筹集长期资金，其可以选择的市场是（ ）。[2013 年真题]

- A. 股票市场
- B. 同业拆借市场
- C. 商业票据市场
- D. 回购协议市场

【答案】A

【解析】资本市场是融资期限在一年以上的长期资金交易市场。在我国，资本市场主要包括股票市