

江苏人民出版社

主 编：陆岷峰

副主编：仲崇祝 周殿林 濮方毅

金融工具 与运用技巧



装帧设计：吴赵锋

ISBN 7-214-01628-1



9 787214 016287 >

ISBN 7-214-01628-1/F.325

定价：18.5 元

金融工具与运用技巧

主 编： 陆岷峰

副主编： 仲崇祝 周殿林 濮方毅

江苏人民出版社
1996 南京

(苏) 新登字第 001 号

书 名	金融工具与运用技巧
编 著 者	陆 岷 峰
责任编辑	胡 德 林 史 修 林
出版发行	江苏人民出版社
地 址	南京中央路 65 号
邮政编码	210009
经 销	江苏省新华书店
印 刷 者	南京风顺印刷厂
开 本	787×1092 毫米 1/32
印 张	15
印 数	1-20000 册
字 数	300 千字
版 次	1996 年 4 月第 1 版第 1 次印刷
标准书号	ISBN 7-214-01628-1/F.325
定 价	18.5 元

(江苏人民版图书凡印装错误可向承印厂掉换)

前 言

经济的发展离不开信用体系作用的发挥。几千年来信用在促进人类社会文明进步过程中不断得到发挥和完善。信用对经济的促进作用是通过金融工具来具体发挥的。在人类社会初期，金融工具极为单一。当今，作为经济枢纽的金融工具已是日新月异，金融工具作为人们经常接触、运用但又缺乏充分认识、理解的一种技术手段在市场经济条件下，更显示其特殊作用。然而不少投资者甚至是一些金融工作者由于知识的局限性，对金融工具缺乏深刻地了解，对金融工具的一些特殊功能缺乏认识，特别是对金融工具的运用技巧更是掌握不多。因此，在由社会主义计划经济向市场经济的过渡阶段，对金融工具及其运用技巧的研究便显得十分迫切。

金融工具是金融企业从事业务经营活动所运用的手段，具体包括存款、贷款、结算、债券、股票、投资基金、房地产金融、信用卡等业务。金融工具具有以下几个特点：(1)特殊性：由于金融本身的特殊性，金融工具必须由国家有关部门批准的金融企业才能制造金融工具，非经有权机关部门批准则任何机构都无权办理。(2)广泛性：经济越发达，金融作用越大，社会融通资金越多，金融工具运用越广泛。金融工具几乎涉及到所有企

事业单位和个人，且国际与国内之间金融工具日趋衔接和交融。(3)变动性：金融工具的种类随着不同时期，不同的经济环境，不同的金融机构日趋完善、发达，种类越来越多。(4)技术性：不同的金融工具之间有不同作用，投资者选择不同的金融工具所产生的效果不一样，因此，金融工具之间没有国界之分，既可以为资本主义经济发展服务，也可为社会主义市场经济服务。(5)复杂性：金融工具既为企业事业单位服务，也为金融企业自身服务，也是金融企业获取高额利润的一种手段。因此，金融工具的运用技巧既是投资者所要了解的技巧，也是金融家所必须掌握的。金融工具这些特点是我们研究、运用金融工具技巧的基础。

研究金融工具及运用技巧的意义在于：(1)金融的作用是通过金融工具来发挥的，因此，金融在现代社会经济中的作用也就决定了金融工具的地位。金融是国民经济的桥梁和纽带，而金融工具则是金融发挥这种作用的主体，没有一个完善的金融工具体系也就无所谓金融的作用。(2)研究金融工具运用技巧是发挥金融作用的深加工。在现实经济生活中，人们较多地从金融体系建立、制度创新等方面改革和完善金融，但很少从作为投资者的角度来研究如何运用其技巧。实际上金融工具的存在仅仅是发挥金融作用的前提条件，所获取的效益只是银行系统方面的，但要发挥金融工具的作用意义还有赖于金融服务的对象如何，以及灵活巧妙运用现有的工具，从而取得最佳的经济效益。与此同时，金融工具种类、内容、特征总有些规律可言，因此，就对运用技巧作些

总结，从而用其指导现实的经济生活，并为之服务。(3)研究金融工具有利于金融服务与服务者之间互相促进、互相作用。金融如何服务于社会，金融工具如何促进经济服务，必须依赖于金融体制的不断改革与创新，而这又依赖于与服务者之间的互相促进。

研究金融工具及运用技巧必须掌握以下原则：(1)整体性原则。辩证唯物主义者认为，事物总是在运动的，事物都是互相联系并互相作用的。金融工具是一个整体概念，它由若干种类、细类所组成，因此，在研究运用金融工具运用技巧上首先要考虑宏观、整体配合上的使用效益。(2)效益性原则。金融工具种类很多，企业如何选择，效益性是评判选用的重要标准之一。

本书的编写特点：(1)随着经济的发展，金融工具种类不断创新，本书既照顾到传统金融工具的介绍，又赋予了传统金融工具新的内容、特征和新的规定，既考虑到金融工具的传统性，又突出一个“新”工具的特征，全书重点为在于新金融工具及运用技巧。(2)集知识性、技术性、政策性于一体。每个章节对金融工具的基本特征情况作了介绍，特别是新的政策规定，在此基础上才进行深层次的探讨，即详尽介绍了每个金融工具的运用技巧，这些运用技巧既有运用者技巧，又有使用者的技巧，因此，金融工作者和投资者都可以从本书中获益。(3)对金融工具中重点问题、热点问题力求深入探讨，不求全面、广泛，但求精炼及有效性。因为目前各种金融工具论著颇丰，但系统地集各种金融工具于一体的专著甚少。因此，本书是目前我国具有较高理论层次

和较为全面介绍金融工具的专著。(4)本书抛开一般理论论述做法，力求与中国客观实际特别是经济发展中热点问题结合起来，因而理论与实践结合紧、适用性强。(5)书中各章节可以自成一体，但整体结构是互相联系的，对特别热点问题还单独上升为一章来详尽论述，全书把基础知识介绍与高深的运用技巧、国内理论与国外理论、历史发展与现实经济问题、理论探索与解决实际问题紧密地结合起来，这样既有利于普及金融知识，正确运用金融工具，同时又便于广大经济工作者对所关心的问题进行深入探讨。(6)本书参编人员广泛，层次较高，大都为国内知名学者，因而水平层次高。本书编写人员各章节分工如下，陆岷峰（第一章、第三章、第七章），刘文荣（第二章），仲崇祝（第四章），周殿林、陈敏（第五章、第六章），濮方毅（第八章），全书由陆岷峰同志主编统审。

本书在编写过程中参考了国内外大量专家、学者的论文、论著，吸收了其中不少精华，在此不再一一列出。本书在出版过程中得到了中国建设银行江苏省分行史修林同志、建设银行淮阴市分行曾苏荣同志、江苏人民出版社胡凡、王田、曹富林同志的大力支持，在此一并表示感谢。由于作者水平有限，书中不足之处敬请社会各界帮助指正。

《金融工具与运用技巧》编委会

一九九六年三月十八日

目 录

第一章 存款业务与运用技巧	1
第一节 存款业务概论	1
第二节 金融企业组织存款的策略	24
第三节 投资者运用存款工具的技巧	50
第二章 贷款业务与运用技巧	53
第一节 人民币贷款业务	53
第二节 外汇贷款业务	80
第三节 借用外资的主要方式	97
第四节 金融机构运用好信贷工具策略	112
第五节 筹资者运用好信贷工具策略	132
第三章 结算业务与运用技巧	140
第一节 国内结算	140
第二节 国际结算	171
第三节 金融企业积极发展结算业务的途径	196
第四节 企业选择适当结算方式的技巧	218
第四章 债券业务与运用技巧	228
第一节 国内债券市场	228
第二节 国际债券市场	256

第三节 债券的经营风险与防范技巧	268
第五章 股票业务与运用技巧	273
第一节 股票业务基础知识	273
第二节 股票的发行与上市	281
第三节 股票投资风险与回避技巧	308
第六章 信用卡业务与运用技巧	323
第一节 信用卡业务简介	323
第二节 目前我国的信用卡介绍	340
第三节 信用卡风险与防范	355
第四节 信用卡业务的营销技巧	377
第七章 投资基金与运用技巧	389
第一节 投资基金的概述	389
第二节 投资基金的发行与交易	399
第三节 投资基金的风险与投资策略	412
第四节 投资基金的策略	428
第八章 房改金融业务与运用技巧	455
第一节 房改金融模式的探索与实践	455
第二节 开拓房地产金融市场技巧	465
第三节 房地产金融的风险及控制	477

第一章 存款业务与运用技巧

存款构成是金融企业最主要的资金来源，目前约占金融企业资金来源的 85%。存款业务既是金融企业筹资的一种方式，也是广大货币持有者投资的一种方式。银行存款按其性质不同，可划分为企业存款、储蓄存款、财政性存款三大类；按期限长短不同，又可划分为定期存款、活期存款和定活两便存款；按照币种来划分可分为本币存款和外币存款。因为，灵活运用好存款工具对于金融企业和货币持有者都具有重要的意义。

第一节 存款业务概论

一、企业存款

（一）企业存款概念

企业在生产、销售或服务的过程中，必然发生购买原材料、商品，提供劳务、发放工资、支付费用、缴纳税利以及销售产品等业务，都要涉及到货币资金的收取或支付。货币资金的收、付，除在规定的范围内可以使用现金外，其余都必须通过企业在银行的存款帐户进行结算。企业在银行的存款，就是企业存放在银行暂时不

用或等待支付的货币资金。这些货币资金的所有权和使用权属于企业。

国家银行依据法律，保护企业对银行存款的所有权。银行遇到下列情况，可以凭借依据法律出具的正式文书，从企业在银行的存款中代扣款项：县级以上的司法部门、工商行政管理局对企业的罚没款；经济仲裁机关对企业之间经济纠纷的裁决；县级以上的税务部门对企业屡催不缴、无故拖欠税款所采取的经济措施等。除上述情况外，银行一律不得代任何单位扣款，也不能随便停止对企业所需款项的正常支付。

银行按照国家对资金的管理原则，对企业的流动资金和各种专项资金严格划分界限，实行专款专用。因此，企业在银行的存款，也应按其来源和用途分别开立帐户，实行分户管理。

（二）企业存款种类的划分

企业存款是指国营、集体、中外合资企业、私营企业和个体工商户存入银行的在生产和流通过程中由于收支时间不一致而形成的暂时闲置的货币资金。它包括企业准备用于购买原材料、燃料、辅助材料和用于支付劳动报酬、上交税利的货币准备金，以及准备用于扩大再生产的积累基金。企业存款来源于企业的产品销售和劳务供应收入。企业收入首先形成企业结算户存款，此后，一部分继续留在结算户存款内，准备用于补偿流动资金耗费的需要；另一部分则从结算户中转出，形成各项专用基金存款，准备用于固定资产更新改造和扩大再生产的需要。

1、结算户存款。这是指企业为保证生产、流通的正常进行而存入银行的必需结算款项和支付准备金。尽管企业销售收入首先进入结算户存款，但与此同时，其中的一部分也不断地转化为专用基金存款，因此，结算户存款表现为一种余额状态。由于结算户存款主要用于料、工、费的支付准备，随时都可支取，因此从资金运动性质看，它是银行的短期资金来源。

2、专用基金存款。专用基金存款是银行存款的重要组成部分，它是指企业存入银行的具有特定用途并按规定范围支配使用的款项。各种专用基金存款与结算户存款不同，一般是逐月提存，定期支取，分次积累，集中使用，要经历一个较长时期的积蓄过程，所以它比结算户存款要稳定得多，是企业存款中最富有积蓄性的部分，它的绝大部分构成银行的长期资金来源。专用基金存款主要包括基本折旧基金存款、大修理基金存款、生产发展基金存款和福利基金存款。

(1) 基本折旧基金存款。它是指企业在再生产过程中用于补偿固定资产损耗而提取的货币准备金。企业按基本折旧率定期提取折旧基金，当固定资产报废时，一次用于更新支出，因此它是一个逐步积累过程。在基建折旧基金存款中，用于当年更新改造支出部分构成银行的短期资金来源，跨年积累部分则成为银行的长期资金来源。

(2) 大修理基金存款。它是指企业为固定资产大修理而提取的货币准备金。它一般按月提取。由于固定

资产大修理费用较大，因而也需要一定的积累过程。大修理基金存款根据期限不同可以分为两类：一是需当年用于大修理的货币准备金；二是为以后年度进行大修理而积累的货币准备金。前者构成银行的短期资金来源，后者则成为银行的长期资金来源。

(3) 生产发展基金存款。企业在依法纳税和上交应交利润后，剩下的部分成为企业留利，企业留利一般要分解为生产发展基金、福利基金等几个部分，在未支用以前，均在银行专户存储。生产发展基金存款就是企业生产发展基金专户存入银行而形成的存款。生产发展基金存款中用于当年技术革新或增加企业自有流动资金的部分，属短期待用的货币资金，构成银行的短期资金来源；准备用于较大规模基本建设的部分，则需跨年积累到一定数额才能运用，形成银行的长期资金来源。

(4) 福利基金存款。这是指企业把从留利中提取福利基金专户存入银行形成的存款。在福利基金存款中，用于职工当年的福利开支部分，如对职工的救济、补贴等，构成银行的短期资金来源；跨年结转、准备用于较大规模的福利设施建设部分，需要积累到一定数额才能运用，形成银行的长期资金来源。

(三) 企业到银行申请开立存款帐户应具备的条件和手续

1. 必须是编报财政预、决算报表的独立的预算会计单位。

2. 必须是实行独立经济核算，有一定的流动资金，独立计算盈亏，独立编报财务计划和会计报表的企业单

位。

3. 集体所有制企业和个体户必须持有县（区）工商行政管理局核发的营业执照。

企业在申请开户时，必须填制开户申请书经其上一级主管部门审查盖章证明后，连同盖有单位公章（或财务部门专用章）及名章的印签卡片送开户银行，同时，还要交验营业执照，由县支行（或城市办事处）审查批准，由银行会计部门确定帐户号码，并售给与银行往来的专用凭证，银行有和关人员向企业的财务人员交待清楚使用该帐户的注意事项后，该帐户即告开立。

二、储蓄存款

（一）储蓄的性质

储蓄，一方面是国家银行、城乡信用合作社和其他信用机构与储户之间所发生的一种信用关系；另一方面，又是储户的一种特殊的货币贮藏。前者是在货币贮藏手段职能和基础上建立起来的，而后者又借信用关系表现出来。

储蓄，作为一种存款，并没有完全脱离货币属性，它是一种特殊的货币贮藏手段。在我国社会主义条件下，国家将通过储蓄集中下来的货币用于各项建设事业，又必然为进一步改善人民生活提供物质条件，人民的生活得到改善后，又会促进储蓄事业的进一步发展，因此，我国的储蓄，体现了国家整体利益和人民利益密切结合的信用关系。

（二）储蓄的原则

1、存款自愿。存款自愿，是指群众存不存款、存

多少款、什么时间存、存多长时间、存哪种储蓄、存在哪个银行储蓄所，都由储户自己按照储蓄章程选择和决定，任何单位和个人都无权加以干涉。各专业银行只能进行宣传，积极引导，不能强迫群众参加存款。

存款自愿是积极发展储蓄事业的一项原则，坚持存款自愿绝不等于我们的工作可以放任自流，消极等客上门。银行要采取各种各样的形式进行大力宣传储蓄的意义、作用和政策。

2、取款自由。取款自由，是指储户对自己在银行的存款有按国家储蓄存款章程的规定支取存款的自由。它体现了党和国家保护公民生活资料所有权的政策。按照取款的原由，在储户要求提取存款时，银行必须保证照章支付，不得限制取款数额，不得查问取款用途，不得喜存厌取，不得故意刁难，更不能代替任何人或单位从储户和帐户内扣款。要充分尊重储户自己处理储蓄存款的权利。但在办理业务中，取款手续不符合章程规定的要求或发现取款人不是储户本人或有其疑点，为了严防诈骗冒领，可以进行必要的询问，了解情况，但要注意工作方式方法。

3、存款有息。存款有息，是指储户有取得利息的权利，银行应按照国家规定的利率付给储户利息，实行存款有息的原则，可以起到以下三个方面的作用：一是鼓励作用。储蓄付给利息使存款人从物质利益上关心国家建设资金的需要，能更加积极地参加储蓄，二是报酬作用。群众参加储蓄汇集成支援社会主义生产建设的巨大资金，能创造出更多的物质财富满足社会需要，这是

储户对国家所作的一种贡献。国家把社会主义纯收入的小部分，分作利息给储户，是国家对储户的合理报酬。三是补偿作用。群众参加储蓄，是将合法收入延期消费，还可能有物价变化的影响。因此，对存款付给利息，就是对储户给予补偿，是完全合理的。

4、为储户保密。为储户保密，是指银行对储户储蓄存款的金额、户名、地址、种类、印鉴式样，存款次数以及委托银行托收的款项等，都要严格保密。

（三）储蓄的作用

我国的储蓄作为我国银行信用的一个重要部分，在社会建设事业中有着多方面的作用，主要表现在：

1、储蓄能够积聚资金支援社会主义建设。劳动者用自己的货币收入的一部分购买生活资料后，将其余部分存入银行或其他信用机构，使一部分消费基金转化为生产基金，由银行将其作为信贷资金投入社会主义建设事业，支持扩大再生产。建国四十多年来实践证明，储蓄存款一直是我国建设资金的重要来源之一，而且随着我国经济体制改革的深入，生产持续发展的人民收入的不断增加与生活进一步改善，储蓄事业必将更加发展，它仍然是我国一项最可靠的、稳定的、不断增长的信贷资金来源。目前我国储蓄存款约占国有商业银行信贷资金来源的 60%。

2、储蓄能够引导消费，帮助群众有计划地安排生活。为了保证个人生活消费能与社会生产的发展基本相适应，国家可以运用储蓄发挥促进作用，对消费进行引导。当流通领域出现供求矛盾，现实购买力大于市场供