



金融市场概述



Ysstech

内部讲义, 切勿外传

课程目录



金融市场的定义、要素、功能

金融市场的分类

金融机构及其构成

金融市场工具



（一）、金融市场定义

- ❖ 金融市场： 是进行资金融通的场所，在这里实现借贷资金的集中和分配，并由资金供给与资金需求的对比形成该市场的价格。
- ❖ 简单点说： 资金供求双方借助金融工具进行各种货币资金活动的场所。

金融市场的要素



1、金融市场的交易对象

金融市场的交易对象是货币资金。

同商品市场不同的是商品的所有权和使用权同时转移，而金融市场只表现为货币资金使用权的转移。

2、金融市场的交易主体

包括任何参与交易的个人、企业、各级政府和金融机构

3、交易工具

主要是参与交易的金融工具，分为直接金融工具和间接金融工具。



❖ 资金筹集功能

筹集资金是金融市场最基本的功能。

金融市场引导众多分散的小额资金汇聚成为可以投入社会再生产的资金的功能。通过金融市场这个资金的“蓄水池”，把分散的社会资金集中起来，变闲散资金为运用资金。



❖ 调节宏观经济的功能

■ 直接调节作用

金融市场一方面连接着投资者，另一方面为企业经营进行融资。

金融市场通过其特有的引导资本形成及合理配置资源的机制首先对微观经济主体产生影响，进而形成一种对宏观经济的自发调节机制。

■ 间接调节作用

金融市场的存在与发展，为政府实施对宏观经济活动的间接调控创造了条件，与计划经济体制不同，政府对宏观经济的管理不是直接干预企业的经营，而主要是通过货币政策与财政政策间接地影响企业的行为。



❖ 信息反馈功能

金融市场历来被称为国民经济的“晴雨表”，是公认的国民经济信号系统，很多经济社会信息都可以在金融市场上反映出来。

反映企业的经营状况和发展前景，反映世界经济的发展变化情况。



❖ 产业结构优化功能

在金融市场上，效益好的企业所发行的债券通常较受投资者欢迎，因而发行时利率低，筹资成本小；相反，效益差的企业所发行的债券风险相对较高，受投资者欢迎的程度低，因此发行利率高，筹资成本增大。

课程目录



金融市场的定义、要素、功能

金融市场的分类

金融机构及其构成

金融市场工具

二、金融市场的分类



❖ 按金融交易的期限划分，分为货币市场和资本市场

- 货币市场是短期金融工具交易市场。其包括短期存贷市场、银行同业拆借市场、贴现市场等
- 资本市场是长期金融工具交易市场。其包括长期存贷市场、证券市场等。

二、金融市场的分类



❖ 按交割期限可分为现货市场和期货市场

- 现货市场是买卖成交后，当场或几天之内即办理交割清算，钱货两清的市场。
- 期货市场是买卖成交后按合同规定的价格、数量和期限进行交割清算的市场。

二、金融市场的分类



❖ 按政治地理区域可分为国内金融市场和国际金融市场

- 国内金融市场的活动范围限于本国领土之内
- 国际金融市场的活动范围则超越国界，可以是整个世界，也可以是某一个地区

❖ 按交易品种可划分为股票市场、债券市场、基金市场、回购市场、外汇市场、黄金市场、保险市场等等

课程目录



金融市场的定义、要素、功能

金融市场的分类

金融机构及其构成

金融市场工具

金融机构的定义及特殊性



- ❖ 定义：凡是专门从事各种金融活动的组织，均称金融机构
- ❖ 与一般企业相比，金融机构的特殊性主要表现在：
 - 特殊的经营对象与经营内容。金融机构的经营对象是货币资金这种特殊的商品，经营内容则是货币的收付、借贷及各种与货币资金运动有关或与之相联系的各种金融业务。
 - 特殊的经营关系与经营原则。金融机构与客户之间主要是货币资金的借贷或投资关系。
 - 特殊的经营风险影响。金融机构风险主要表现为信用风险、挤兑风险、利率风险、汇率风险等。



❖ 中央银行——中国人民银行

- 在国务院领导下制定和实施货币政策，对金融业实施监督管理的国家机关。货币发行的银行、银行的银行、政府的银行。

❖ 政策性银行

- 由政府投资设立的、根据政府的决策和意向专门从事政策性金融业务的银行。
- 国家开发银行：筹集引导资金向国家基础设施、基础产业和支柱产业的大中型基础建设和技术改造等政策项目及其配套工程发放贷款。
- 中国进出口银行：执行国家产业政策和外贸政策，为扩大机电产品和成套设备等资本性货物出口提供政策性金融支持。
- 中国农业发展银行：筹集农业政策性信贷资金，承担国家规定的农业政策性金融业务。



❖ 国有独资商业银行

- 处于主体地位由国家控股的商业银行
- 工行、建行、中行、农行

❖ 其他商业银行

- 交通银行、招商银行、中信银行、民生银行等。

❖ 农村和城市信用合作社

- 农村信用合作社：农村集体金融组织
- 城市信用合作社：城市集体金融组织



❖ 保险公司

- 通过经办保险业务大量保费资金收入，将其用于理赔给付外，还能进行国务院规定的其他资金运用。
- 财产保险业务
- 人身保险业务

❖ 在华外资金融机构

- 外资金融机构在华代表处
- 外资金融机构在华的营业性分支机构



❖ 其他非银行金融机构

- 信托公司
- 证券公司
- 基金公司
- 财务公司
- 金融租赁公司
- 邮政储蓄机构

❖ 监管机构

- 中国银行业监督管理委员会
- 中国证券业监督管理委员会
- 中国保险业监督管理委员会

托管人-商业银行与证券公司



❖ 托管人的职责

- 资产保管
- 资产清算
- 资产核算：进行会计核算、复核审查资产净值
- 投资运作监督

❖ 托管人的作用

- 防止财产被挪用，保障财产的安全
- 监督投资管理人的投资运作，保障持有人的权益
- 对资产进行会计复核，防止差错，保证准确性真实性



❖ 机构设置

- 市场部
- 清算部
- 核算部
- 监督部
- 系统开发维护
- 内部风控部

❖ 技术系统

- 会计核算、资金清算、投资监督等主要活动可以通过技术系统完成
- 系统配置完整、独立运作
- 系统管理严格：账户、密码、灾备等
- 安全运作



❖ 资产保管

- 保证资产的安全
- 依法处分资产
- 严守商业秘密
- 承担资产损失的赔偿责任
- 资产的账户管理：银行存款账户、结算备付金账户、证券账户
- 重要文件的管理



❖ 资产清算

- 交易所交易资金清算
- 全国银行间市场交易资金清算
- 其他场外资金清算

❖ 资产核算

- 账务的复核
- 头寸的复核
- 净值的复核
- 财务报表的复核
- 费用和收益分配的复核
- 业绩表现数据的复核



❖ 投资运作的监督

- 投资范围的监督
- 投资对象的监督
- 投融资比例的监督
- 禁止行为的监督
- 参与银行间同业拆借市场交易的监督
- 对管理人选择存款银行的监督

❖ 处理方式

- 电话提示
- 书面警示
- 书面报告
- 定期报告



❖ 管理人职责

- 基金募集和销售
- 基金的投资管理
- 基金运营服务

❖ 主要业务

- 证券投资基金业务
- 专户理财业务
- 投资咨询服务
- 社保基金管理
- 企业年金管理
- QDII业务

管理人-保险资产管理公司



- ❖ 是专门管理保险资金的金融机构。主要业务是接受保险公司委托管理保险基金,目标是使保险基金保值、增值。保险资产管理公司一般由保险公司或保险公司的控股股东发起成立。

管理人-信托公司



- ❖ 是一种以受托人的身份，代人理财的金融机构
- ❖ 信托公司可以发售证券投资类信托产品，适用法律为信托法



❖ 证券公司作为资产管理工作人员根据地有关法律、法规和与投资者签订的资产管理合同，按照资产管理合同约定的方式、条件、要求和限制，为投资者提供证券及其他金融产品的投资管理服务，以实现资产收益最大化的行为。

- 单一客户定向资产管理业务：券商定向理财
- 多个客户集合资产管理业务：券商集合计划

课程目录



金融市场的定义、要素、功能

金融市场的分类

金融机构及其构成

金融市场工具

一、金融工具定义



- ❖ 金融工具：在信用活动中产生，能够证明金融交易金额、期限、价格的书面文件。它对于债权债务双方所应承担的义务与享有的权利均有法律约束作用。

二、金融工具的特征



❖ 偿还性

各种金融工具在发行时一般都具有不同的偿还性。

❖ 流动性

这是指金融资产在转换成货币时，其价值不会蒙受损失的能力。除货币以外，各种金融资产都存在着不同程度的不完全流动性。

二、金融工具的特征



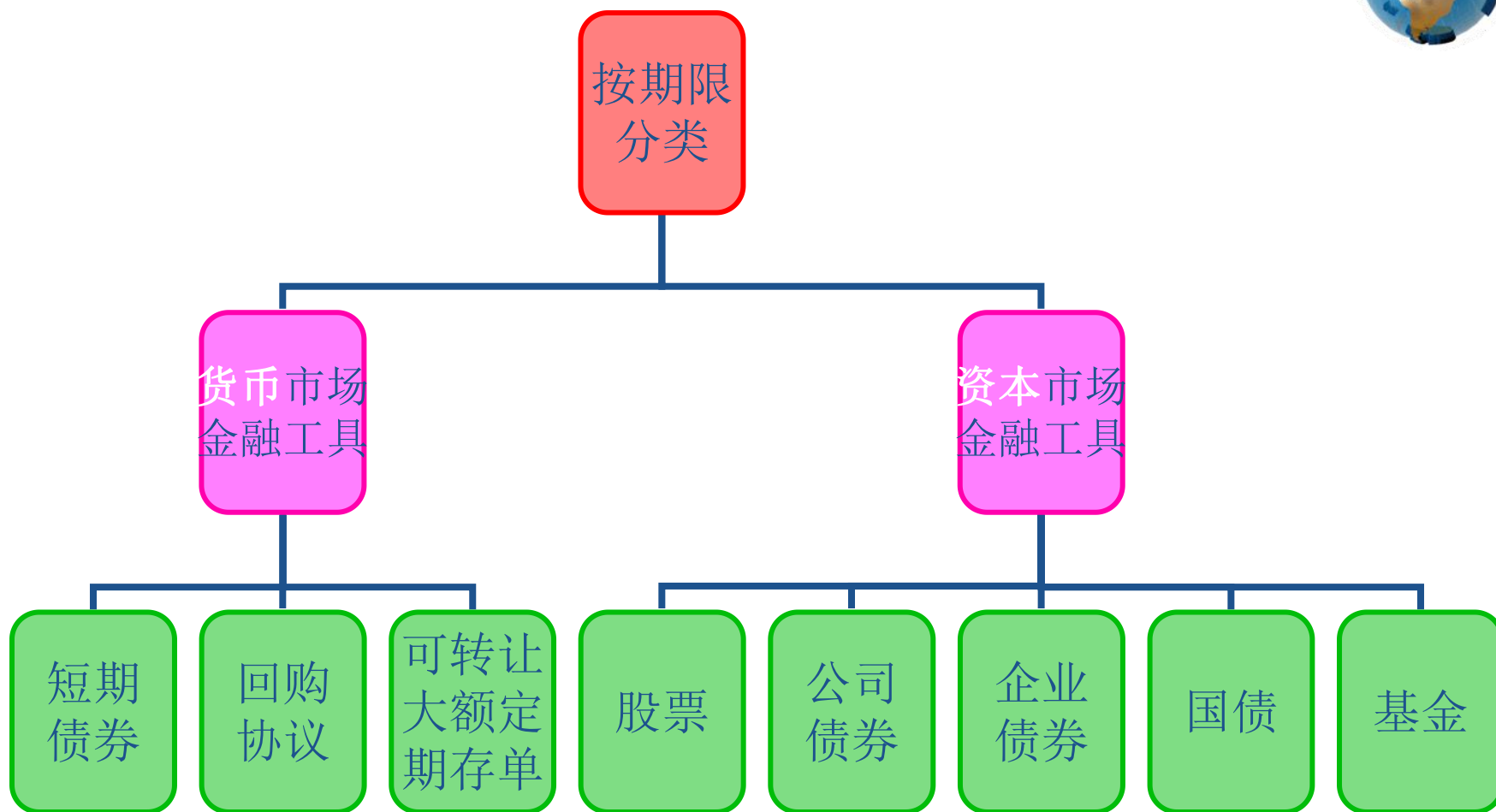
❖ 安全性

指投资于金融工具的本金是否会遭受损失的风险。

❖ 收益性

是指金融工具能定期或不定期给持有人带来收益的特性。

三、金融工具的分类



内部讲义, 切勿外传

三、金融工具的分类



- ❖ 短期债券：偿还期限在1年以下的债券为短期债券。短期债券的发行者主要是工商企业和政府。
- ❖ 回购协议：在出售证券的同时，与证券的购买商达成协议，约定在一定期限后按原定价格购回所卖证券，从而获取即时可用资金的一种交易行为。

三、金融工具的分类



- ❖ 可转让大额定期存单：是银行或储蓄机构发行的一种证明文件。它表明有一笔特定数额的资金已经存放在发行存单的机构中，它是从普通的银行存单发展而来的。
- ❖ 可转让存单则可以在到期日之前拿到货币市场上售出，从而大大提高了存单持有人的资金流动水平。

三、金融工具的分类



- ❖ 国债：政府为了筹措资金而向投资者出具的、承诺在一定时期支付利息和到期还本的债务凭证。
- ❖ 公司债券：公司依照法定程序发行的、约定在一定期限还本付息的有价证券。
- ❖ 企业债券：指在中华人民共和国境内具有法人资格的企业在境内依照法定程序发行、约定在一定期限内还本付息的有价证券。

三、金融工具的分类



- ❖ 股票：是一种有价证券，是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证，它作为一种所有权凭证，且具有一定的格式。
- ❖ 基金：全称证券投资基金，指通过公开发售基金份额募集资金，由基金托管人托管，由基金管理人管理和运用资金，为基金份额持有人的利益，以资产组合的方式进行证券投资的一种利益共享、风险共担的集合投资方式。



谢谢