

初级经济师

经济基础知识

教材精讲班

第十六章 金融体系与金融市场

考点3 金融工具★★

一、金融工具的定义和特征

1、定义：

又称信用工具，是指机构单位之间签订的、可能形成一个机构单位的金融资产并形成其他单位的金融负债或权益性工具的金融契约。

2、金融工具的特征	
期限性	债务人必须在信用凭证所载明的发行日至到期日的期限内清偿债务。
流动性	金融工具在极短时间内变卖为现金而不至于亏损的能力。影响流动性的因素：偿还期限和债务人信誉程度。
风险性	一是违约风险； 二是市场风险，包括因通货膨胀、货币贬值而致使收益下降甚至本金受损，也包括因银行利率上升所导致的金融工具价格下跌。
收益性	通过收益率来表示，是持有金融工具所获得的利息或股息收入与预付本金的比率。

几种不同的收益率

- (1) 名义收益率：票面收益与本金的比率。
- (2) 当期收益率：票面收益与市价的比率。
- (3) 实际收益率：实际保留金融工具期间所获得的实际年平均收益与该金融工具购买时的市价的比率。

一、金融工具的定义和特征

金融工具四大特征之间的关系

期限性 流动性
风险性 收益性

关系：

期限性，收益性，风险性都是正相关，它们都和流动性呈现负相关。

【多选题】金融工具的特征有（ ）。

- A. 风险性
- B. 投机性
- C. 收益性
- D. 期限性
- E. 流动性

【答案】ACDE

【单选题】【2016 真题】金融工具的票面收益与该金额工具购买时市价的比率称为（ ）。

- A. 名义收益率
- B. 实际收益率
- C. 平均收益率
- D. 当期收益率

【答案】D

【解析】收益率可以有三种计算方式:①名义收益率,指金融工具的票面收益与本金的比率。②当期收益率,指金融工具的票面收益与该金融工具购买时的市价的比率。③实际收益率,也称平均收益率,是指在实际保留金融工具期间所获得的实际年平均收益与该金融工具购买时的市价的比率。

考点:金融工具与利率

【单选题】【2016 真题】关于金融工具流动性的说法,正确的是()。

- A. 金融工具流动性不受债务人信誉程度的影响
- B. 金融工具流动性受偿还期限的影响
- C. 金融工具流动性越强,风险性越高
- D. 金融工具流动性越强,收益性越高

【答案】B

【解析】金融工具的流动性一般会受到两个方面的影响:一是受偿还期限的影响。中、长期金融工具流动性较弱,而短期金融工具的流动性要强一些;二是受债务人信誉程度的影响。若债务人的信誉较差,则该金融工具在转让时容易受市场价格波动的影响,可能会造成在变现过程中耗费相当高的交易成本。

考点:金融工具与利率

【单选题】金融工具的收益性通常用收益率来表示,用金融工具的票面收益与本金的比率计算得出的是()。

- A. 当期收益率
- B. 实际收益率
- C. 名义收益率
- D. 平均收益率

【答案】C

【解析】用金融工具的票面收益与本金的比率计算得出的是名义收益率。

二、金融工具的种类	
1、短期金融工具	
国库券	一年以内的短期金融工具。
大额可转让定期存单	不记名,不能提前支取,可转让、变现。
商业汇票	企业之间根据购销合同进行延期付款时,所开具的反映债权、债务关系的票据。
银行汇票	汇款人将款项交存银行,由该银行签发给汇款人持往异地办理转账结算或支取现金的票据。
银行本票	申请人将款项交存银行,由银行签发给其凭以在同城范围内办理转账结算或支取现金的票据。
支票	是银行的存款人签发给收款人办理结算或委托开户银行将款项支付给收款人的票据。

2、长期金融工具

- (1) 长期政府债券
- (2) 公司债券
- (3) 银行债券
- (4) 股票

3、衍生金融工具	
期货交易	交易双方经过协商,同意在约定的时间按照协议约定的价格和数量进行的交易。
期权交易	协议一方拥有在一定时期内以一定价格买进或卖出某种资产的权利,协议另一方承担在约定时期内卖出或买进这种资产的义务。
期限互换	把方向相反远期和即期交易结合进行的外汇买卖。
利率互换	两个独立的筹资者,根据各自筹资优势,分别借到币种、数额、期限相同而计息方法不同的贷款,双方直接或通过中介对利率部分进行调换,以获取期望得到的或筹

	资成本较低的利率种类。
货币互换	利率计算方法相同的不同币种之间互换，常见是固定利率互换。

【单选题】下列金融工具中，属于短期金融工具的是（ ）。

- A. 公债
- B. 股票
- C. 大额可转让定期存单
- D. 银行债券

【答案】C

【解析】短期金融工具主要是指国库券、大额可转让定期存单(CDs)、各类票据等。

考点：金融工具与利率

【单选题】【2017 真题】下列金融工具中，属于衍生金融工具的是（ ）。

- A. 国库券
- B. 股票
- C. 银行本票
- D. 利率互换

【答案】D

【解析】衍生金融工具的种类主要有：(1)期权(价格期权和时间期权)和期货(货币期货、利率期货和股票指数期货)。(2)互换(期限互换、利率互换和货币互换)。国库券和银行本票属于短期金融工具；股票属于长期金融工具。

考点：金融工具与利率

【多选题】【2018 真题】下列选项中，属于长期金融工具的是（ ）。

- A. 公司债券
- B. 国库券
- C. 股票
- D. 银行汇票
- E. 大额可转让定期存单

【答案】AC

【解析】本题考查金融工具的种类。短期金融工具包括国库券、大额可转让定期存单和各类票据等。长期金融工具包括长期政府债券、公司债券、银行债券和股票。