

第三节 财务管理的基础概念和基本理论（略）

第四节 金融工具与金融市场

【知识点一】金融工具的类型

金融工具，是资金融通过程中载明双方当事人权利义务的，具有法律效力的凭证。

金融工具包括债券、股票、外汇、保单等。

金融工具基本特征：期限性、流动性、风险性、收益性。

金融工具按其**收益性**特征可分为以下三类：

（一）固定收益证券

固定收益证券是指能够提供**固定**或根据**固定公式**计算出来的现金流的证券。（固定利率债券、浮动利率债券、优先股、永续债）

（二）权益证券

权益证券代表特定公司所有权的份额。发行人事先不对持有者作出支付承诺，收益的多少不确定。（普通股）

（三）衍生证券

衍生证券是指在传统的固定收益证券和权益证券等原生资产基础上衍生出来的，价值随原生资产价格波动而波动的合约。衍生证券的种类繁多，并不断创新，包括各种形式的金融期权、期货、远期和利率互换合约。

【知识点二】金融市场的类型

（一）货币市场和资本市场

金融市场按照所交易的金融工具的**期限是否超过1年**，分为货币市场和资本市场。

货币市场是指短期金融工具交易的市场，交易的证券期限不超过1年。（短期国债、可转让存单、商业票据、银行承兑汇票等）

资本市场是指期限在1年以上的金融工具交易市场。（股票、公司债券、长期政府债券和银行长期贷款等）

（二）债务市场和股权市场

金融市场按照证券的不同**属性**，分为债务市场和股权市场。

债务市场交易的对象是债务凭证，例如公司债券、抵押票据等。

股权市场交易的对象是股票。

（三）一级市场和二级市场

金融市场按照所交易证券**是否初次发行**，分为一级市场和二级市场。

一级市场，也称发行市场或初级市场，是资本需求者将证券首次出售给公众时形成的市场。

二级市场，是各种证券发行后在不同投资者之间买卖流通所形成的市场，也称流通市场或次级市场。

（四）场内交易市场和场外交易市场

金融市场按照**交易程序**，分为场内交易市场和场外交易市场。

场内交易市场又称证券交易所市场或集中交易市场，是指由证券交易所组织的集中交易市场。证券交易所有**固定**的场所，固定的交易时间和规范的交易规则。（主板（含中小板）、创业板（俗称二板）、科创板）

场外交易市场没有固定场所，由持有证券的交易商分别进行。任何人都可以在交易商的柜台上买卖证券，价格由双方协商形成。（新三板、区域性股权交易市场、证券公司主导的柜台市场）

【例题·多选题】下列金融工具在货币市场中交易的有（ ）。

- A. 股票
- B. 银行承兑汇票
- C. 期限为3个月的政府债券
- D. 期限为12个月的可转让定期存单

答案：BCD

解析：货币市场是指短期金融工具交易的市场，交易的证券期限不超过1年。

【例题·多选题】下列金融工具中，属于固定收益证券的有（ ）。

- A. 固定利率债券
- B. 浮动利率债券

C. 可转换债券

D. 优先股

答案：ABD

解析：固定收益证券是指能够提供固定或根据固定公式计算出来的现金流的证券。

【知识点三】金融市场的参与者

金融市场的参与者主要是资金的**提供者**和**需求者**，主要包括居民、公司和政府。

上述资金提供者和需求者，是**不以金融交易为主业**的主体，参与交易的目的是调节自身的资金余缺。它们之间的金融交易称为**直接金融交易**。

还有一类是专门从事金融活动的主体，包括银行、证券公司等金融机构，它们充当金融交易的媒介。资金提供者和需求者，通过**金融中介机构**实现资金转移的交易称为**间接金融交易**。

【知识点四】金融中介机构

金融中介机构分为**银行**和**非银行**金融机构两类。银行是指从事存贷款业务的金融机构，包括商业银行、信用社等。非银行金融机构是指非从事存贷款业务的金融机构，包括保险公司、投资基金、证券市场机构等。

【知识点五】金融市场的功能

（一）金融市场的基本功能

1. 资金融通功能
2. 风险分配功能

（二）金融市场的附带功能

1. 价格发现功能
2. 调节经济功能
3. 节约信息成本