



第三节 财务管理环境

【知识点3】金融环境

一、金融工具

金融工具是指融通资金双方在金融市场上进行资金交易、转让的工具。

概念	指融通资金双方在金融市场上进行资金交易、转让的工具。
分类	基本金融工具和衍生金融工具两大类 (1) 常见的基本金融工具有货币、票据、债券、股票等 (2) 衍生金融工具又称派生金融工具，是在基本金融工具的基础上通过特定技术设计形成的新的金融工具，如各种远期合约、互换、掉期等，种类非常复杂、繁多
特征	流动性、风险性和收益性



第三节 财务管理环境

二、金融市场

金融市场是指资金供应者和资金需求者双方通过一定的金融工具进行交易而融通资金的场所。金融市场的构成要素包括资金供应者和资金需求者、金融工具、交易价格、组织方式等。

。



第三节 财务管理环境

三、利率

1. 概念

利率是资金的价格，它是衡量资金增值的基本单位，是资金的增值同投入资金的价值比。



第三节 财务管理环境

2. 公式:

$K = \text{纯利率} + \text{通货膨胀预期补偿率} + \text{风险补偿率}$

$= \text{纯利率} + \text{通货膨胀预期补偿率} + \text{违约风险补偿率} + \text{流动性风$

$\text{险补偿率} + \text{期限风险补偿率}$

$= K_0 + IP + DP + LP + MP$

式中， K 为名义利率； K_0 为纯利率； IP 为通货膨胀预期补偿率； DP 为违约风险补偿率； LP 为流动性风险补偿率； MP 为期限风险补偿率。



第三节 财务管理环境

3. 名词解析

名词	定义
纯利率	纯利率是指没有风险、没有通货膨胀情况下的平均利率，它只受货币的供求关系、平均利润率和国家调节的影响
通货膨胀预期补偿率	通货膨胀预期补偿率是由于通货膨胀造成货币实际购买力下降而对投资者的补偿，它与将来的通货膨胀水平有关，与当前的通货膨胀水平关系不大
风险补偿率	风险补偿率是资本提供者因承担风险所获得的超过纯利率、通货膨胀预期补偿率的回报
	违约风险是指由于借款人无法按时支付利息或偿还本金而对投资者带来的风险
	1. 流动性风险是指一项资产能否迅速转化为现金，如果能迅速转化为现金，说明其变现能力强，流动性风险小，反之，流动性风险大 2. 流动性风险补偿率是资产不能迅速转化为现金，变现能力弱而对投资者的补偿
	1. 期限风险是指在一定时期内利率变动的幅度，利率变动幅度越大，期限风险越大，反之，期限风险越小 2. 期限风险补偿率是一定时期内利率变动幅度大，期限风险大而对投资者的补偿



第三节 财务管理环境

【例-多选题】下列与利率相关的各项中，影响风险补偿率的有（ ）。

- A. 通货膨胀预期补偿率
- B. 期限风险补偿率
- C. 流动性风险补偿率
- D. 违约风险补偿率
- E. 纯利率



第三节 财务管理环境

答案：BCD

解析：名义利率 $K = \text{纯利率} + \text{通货膨胀预期补偿率} + \text{风险补偿率} = \text{纯利率} K_0 + \text{通货膨胀预期补偿率} IP + \text{违约风险补偿率} DP + \text{流动性风险补偿率} LP + \text{期限风险补偿率} MP$ ，所以本题选项B、C、D正确。