

第三节 金融工具与利率

【知识点一】金融工具的定义和特征★★★

1. **金融工具又称信用工具**，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**。作为一种债权、债务契约，金融工具在金融市场上被当作金融商品参与流通。发行者或转让者是资金短缺者，购买者则是资金盈余者。

2. 金融工具的特征

(1) 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，各种金融工具的期限长短不等。

【提示】

股票除按期支付红利和股息之外，没有偿还本金的期限；支票等票据是见票即付。

(2) 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。

【提示】

金融工具的流动性一般会受到两个方面的影响：受偿还期限的影响、受债务人信誉程度的影响。

(3) 风险性

持有金融工具能否按期收回本利，特别是本金是否会遭受损失。风险分为两类：

①**违约风险**：某种金融工具的债务人不履行发行该种金融工具时所订立的合约、不按时归还本息的风险；

②**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，致使持有者的金融资产价值受损的风险。

(4) 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。

【提示】收益率的计算方式

①**名义收益率**：金融工具的票面收益与本金的比率。

②**当期收益率**：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（平均收益率）**：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。

【注意】期限性、流动性、风险性和收益性之间的关系：

(1) 正相关关系：风险性与期限性、收益性与期限性、收益性与风险性

(2) 负相关关系：风险性与流动性、收益性与流动性、期限性与流动性

真题回顾

【真题·单选】金融工具极短时间内变卖为现金而不至于亏损的能力称为（ ）。

- A. 期限性
- B. 流动性
- C. 风险性
- D. 收益性

答案：B

解析：流动性是指金融工具在极短时间内变卖为现金而不至于亏损的能力。

【知识点二】金融工具的种类★★

一、短期金融工具

1. 国库券：以国库收入为还本付息的基础。

2. 大额可转让定期存单（CDs）：银行和其他存款机构发行的不记名的定期存款凭证。不能提前支取，但在二级市场上转让、变现。

3. 票据

①**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。

②**银行汇票**：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。

③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。

④支票：办理结算或委托开户银行将款项支付给收款人的票据。

二、长期金融工具

1. 长期政府债券

由政府发行的，向本国居民筹集资金以解决自身财政需要的有价证券。

2. 公司债券

股份公司直接向社会募集资金，为解决自身积累和固定资产投资方面的资金需要，按照法定程序发行的、约定在一定期限内还本付息的有价证券。

3. 银行债券

银行为调整自身的资产负债结构、吸收较为稳定的长期资金来源而发行的一种有价证券。

4. 股票

股份公司发给投资者的股份资本所有权的书面凭证。股票是一种所有权证书，而不是债权证书。