



三、金融工具与利率

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。



三、金融工具与利率

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。



三、金融工具与利率

(一) 金融工具的定义和特征

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。



三、金融工具与利率

【单选题】金融工具的名义收益率是指金融工具的（ ）。

- A. 票面收益与购买时市价的比率
- B. 票面收益与出售时市价的比率
- C. 票面收益与本金的比率
- D. 持有期的年平均收益与本金的比率

答案：C



三、金融工具与利率

【单选题】金融工具的票面收益与该金融工具购买时市价的比率称为（ ）。

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



三、金融工具与利率

答案：A

解析：本题考查金融工具的特征。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。



三、金融工具与利率

(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。



三、金融工具与利率

(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。



三、金融工具与利率

(二) 金融工具的种类

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



三、金融工具与利率

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。



三、金融工具与利率

【单选题】 【2013真题】 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



三、金融工具与利率

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



三、金融工具与利率

【单选题】 【2014真题】 甲乙双方达成交易协议，约定在1月后按成交时约定的协议价格进行交割，这种交易方式一般称为（ ）

- A. 现货交易
- B. 期货交易
- C. 期权交易
- D. 现金交易



三、金融工具与利率

答案：B

解析：期货交易指交易双方经过协商，同意在约定的时间按协议约定的价格和数量进行的交易。

考点：金融工具与利率



三、金融工具与利率

【单选题】 【2014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. 利率互换
- D. 银行本票



三、金融工具与利率

答案：C

解析：衍生金融工具的种类主要有期货、期权和互换，其中互换又包括期限互换、利率互换和货币互换。

考点：金融工具与利率



三、金融工具与利率

【多选题】 【2016真题】 关于货币互换的说法，正确的有

()

- A. 货币互换属于衍生金融工具
- B. 固定利率的货币互换是货币互换的最常见形式
- C. 货币互换双方的利率计算方法不同
- D. 货币互换的筹资方需要用对方借进的币种来偿还本息
- E. 货币互换一般以即时汇价为兑换基础



三、金融工具与利率

答案：ABDE

解析：互换是指交易中交易商处于筹资或者规避风险等不同需要，在交易的期限、利率、币种等方面进行的兑换。货币互换是指利率计算方法相同的不同币种之间的互换，最常见的是固定利率的互换。两个独立的筹资者，根据各自筹集到的数额、期限及计算方法相同而币种不同的贷款进行调换，各自获取对方的贷款并用对方借进的币种偿还本息，一般按即期汇价作为兑换基础。

考点：金融工具与利率



三、金融工具与利率

【多选题】 【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



三、金融工具与利率

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。



三、金融工具与利率

【多选题】下列风险情形中，属于金融风险中市场风险的包括（ ）。

- A. 某国宣布进入战时戒备状态
- B. 因通货膨胀导致企业收益下降
- C. 大量负面评论影响企业声誉
- D. 银行利率上升导致金融工具价格下跌
- E. 债务人不能按时还本付息



三、金融工具与利率

答案：BD

解析：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的风险，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。



三、金融工具与利率

【单选题】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、债务关系的票据是（ ）。

- A. 支票
- B. 商业汇票
- C. 本票
- D. 银行汇票



三、金融工具与利率

答案：B

解析：商业汇票是指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。



三、金融工具与利率

【单选题】下列金融工具中，不属于票据的是（ ）。

- A. 银行汇票
- B. 股票
- C. 商业汇票
- D. 支票



三、金融工具与利率

答案：B

解析：本题考查票据。票据指具有一定格式的书面契约，是约定由债务人按期无条件支付一定金额，并能够转让流通的债权、债务证书，包括商业汇票、银行汇票、银行本票、支票。



三、金融工具与利率

【多选题】一般来讲，金融工具的特征主要有（ ）。

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



三、金融工具与利率

答案：BCDE

解析：本题考查金融工具的主要特征。金融工具的特征主要有期限性、流动性、风险性和收益性。



三、金融工具与利率

【多选题】下列有关金融工具期限性、流动性、风险性和收益性之间的关系，正确的是（ ）。

- A. 风险性与流动性成负相关关系
- B. 风险性与期限性成正相关关系
- C. 收益性与流动性成负相关关系
- D. 风险性与流动性成正相关关系
- E. 收益性与期限性、风险性成负相关关系



三、金融工具与利率

答案：ABC

解析：本题考查金融工具期限性、流动性、风险性和收益性之间的关系。风险与期限成正相关关系；风险性与流动性成负相关关系；收益性与期限性、风险性成正相关关系，与流动性成负相关关系。