

### 第三节 金融工具体系



## 第三节 金融工具体系

本节考点：

- 1、金融工具及其性质
- 2、金融工具的分类
- 3、金融五篇大文章



## 第三节 金融工具体系

### 考点一、金融工具及其性质

#### （一）金融工具的含义

金融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机构单位的金融负债或权益性工具的金融契约，包括金融资产、金融负债、权益性工具和或有工具。



## 第三节 金融工具体系

### (二) 金融工具的性质

期限性

流动性

收益性

风险性



## 第三节 金融工具体系

### 1、期限性

期限性是指金融工具中的债权凭证一般有约定的偿还期，规定发行人到期必须履行还本付息义务。债券一般有明确的还本付息期限，以满足不同筹资者和投资者对融资期限和收益率的要求。债券的期限具有法律约束力，是对融资双方权利的保障和责任的约束。

### 2、流动性

流动性是指金融工具在金融市场上能够转化为现金的能力。其主要通过买卖、承兑、贴现与再贴现等交易来实现。金融工具的收益率高低和发行人的资信程度是决定流动性强弱的重要因素。



## 第三节 金融工具体系

### 3、收益性

收益性是指金融工具的持有者可以获得一定的报酬和价值增值。它包括两个方面：

一是金融工具定期的股息或利息收益，二是投资者出售金融工具时获得的价差收益。



## 第三节 金融工具体系

### 4、风险性

风险性是指金融工具的持有人面临的预定收益甚至本金遭受损失的可能性。

金融工具的风险一般来源于两个方面：

①**信用风险**：因一方不能履行责任而导致另一方发生损失的风险；

②**市场风险**：金融工具的价值因汇率、利率或股价等因素变化而发生变动的风险。



### 第三节 金融工具体系

金融工具的四个性质之间存在着一定的联系：

①金融工具的期限性与收益性、风险性正相关，与流动性负相关。

②流动性与收益性负相关，即流动性越强的金融工具，越容易在金融市场上迅速变现，所要求的风险溢价就越小，其收益水平往往也就越低。

③收益性与风险性正相关，高收益的金融工具往往风险也高，低收益的金融工具往往风险也低。



## 第三节 金融工具体系

### 考点二、金融工具的分类

- 1、按期限划分
- 2、按性质划分
- 3、按与实际金融活动关系划分
- 4、从金融统计角度划分



## 第三节 金融工具体系

### 1、按期限划分

1) 货币市场工具：期限为1年或者在1年以内的金融工具，包括商业票据、短期政府债券、银行承兑汇票、大额可转让定期存单、同业拆借和回购协议等。

2) 资本市场工具：期限超过1年、代表债权或股权关系的金融工具，包括中长期国债、企业债券、股票等。



## 第三节 金融工具体系

### 2、按性质划分

1) **债权凭证**：发行人依法定程序发行并约定在一定期限内还本付息的有价证券，它反映了证券持有人与发行人之间的债权债务关系。

2) **所有权凭证**：主要是指股票，是股份有限公司发行的、用以证明投资者的股东身份和权益并据以取得股息红利的有价证券，它反映的是股票持有人对公司的所有权。



## 第三节 金融工具体系

### 3、按与实际金融活动关系划分

1) **基础金融工具**：商业票据、股票、债券、基金等金融工具。

2) **金融衍生工具**：一种金融合约，其价值取决于一种或多种基础资产或指数，合约的基本种类包括期货、期权、掉期（互换）远期，还包括具有期货、期权、掉期（互换）远期中一种或多种特征的混合金融工具。

投资者可以利用金融衍生工具进行投机和风险管理。



### 第三节 金融工具体系

#### 4、从金融统计角度划分

1) 黄金：包括货币化黄金和交易性黄金。

2) 特别提款权：国际货币基金组织创造的分配给成员方用来补充现有官方储备的国际储备资产，表示持有特别提款权的成员方拥有无条件地从国际货币基金组织或其他成员方获得外汇或其他储备资产的权利。



### 第三节 金融工具体系

3) **通货**：中央银行或政府发行的具有固定名义价值的票据和铸币，通常指用于流通使用的纸币和硬币。

4) **存款**：机构或个人在保留资金或货币所有权的条件下，以不可流通的存款凭证为依据，暂时让渡或接受资金使用权所形成的债权或债务。

5) **非股票证券**：用于证明有关单位提供现金、金融工具或具有经济价值的其他项目进行结算的可流通工具。



### 第三节 金融工具体系

6) **贷款**：机构或个人在保留资金或货币所有权的条件下，以不可流通的贷款凭证或类似凭证为依据，暂时让渡或接受资金使用权所形成的债权或债务。

7) **股票和其他股权**：包括所有参与公司收益分配权和公司残值要求权的金融契约与合同，通常以股票、参与证书或类似文件为凭证。

8) **金融衍生产品**：与另外一种特定金融工具、指标或商品相联系的，可以独立在金融市场上针对特定的金融风险进行交易的金融工具。



### 第三节 金融工具体系

9) **保险技术准备金**：保险公司为在保险合同有效期内履行赔偿或给付保险金义务而将保险费予以提存的各种金额，包括住户对人寿保险准备金和养老基金的净股权以及保费预付款和未决索赔准备金。

10) **其他应收/应付**：金融性公司内部及其机构单位之间发生应收/应付事项，主要包括应收/应付款项、金融资产减值准备、系统内往来和其他。



### 第三节 金融工具体系

(11)国家外汇储备占款：中央银行经营国家外汇储备占用的人民币资金。

(12)委托代理协议：代理人与委托人签署的以委托人的名义从事金融交易的协议。

(13)或有金融工具：在一个或多个条件实现后才引起支付要求或提供其他有价物质要求的金融契约。



### 第三节 金融工具体系

【单选】由发行人依法定程序发行，约定在一定期限内还本付息的金融工具是（ ）。

- A. 期权合约
- B. 债权凭证
- C. 期货合约
- D. 股权凭证



### 第三节 金融工具体系

答案：B

解析：债权凭证的核心特征就是发行方承诺按期还本付息，和所有权类的股权凭证有明确区分。



### 第三节 金融工具体系

【单选】金融工具的性质中，和流动性呈反向变动关系的是（ ）。

- A.收益性
- B.期限性
- C.风险性
- D.以上全是



### 第三节 金融工具体系

答案：D

解析：金融工具期限越长、收益越高、风险越大，流动性就越弱，三者均和流动性呈反向关系。



### 第三节 金融工具体系

【单选】下列金融工具中，不属于原生（基础）金融工具的是（ ）。

- A.商业票据
- B.股票
- C.企业债券
- D.股指期货



### 第三节 金融工具体系

答案：D

解析：股指期货是典型的金融衍生工具，不属于原生基础金融工具的范畴。



## 第三节 金融工具体系

### 考点三、金融“五篇大文章”

2023年中央金融工作会议强调，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。



## 第三节 金融工具体系

### （一）科技金融

#### 1、科技金融的含义

科技金融是指金融服务科技创新和科技企业发展的一系列金融活动，是科技创新与金融创新深度融合的产物，涉及金融体系、金融政策、金融模式、金融产品等多方面的内容。

做好科技金融这篇大文章，是我国进入新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局的内在要求，也是金融实现高质量发展、达到金融强国目标的需要。



## 第三节 金融工具体系

### 2、发展科技金融的意义

科技是第一生产力，创新是引领发展的第一动力，金融则是实体经济发展的血脉。

一方面，科技金融拓展了科技创新型企业的融资渠道，降低了科技创新型企业受到金融排斥的风险，能够有效提升企业科技创新能力，灵活、多元的融资方式在支持长周期、高难度的科技创新方面尤其明显；

另一方面，科技金融能够为企业 provide 创新融资激励，培育企业在实际生产和服务领域中的创新意识，促进实现新旧动能转换、优化实体经济结构和提高整体经济效益。



## 第三节 金融工具体系

### （二）绿色金融

#### 1、绿色金融的含义

**绿色金融：**为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用的经济活动，即对环保、节能、清洁能源、绿色交通、绿色建筑等领域的项目投融资、项目运营、风险管理等所提供的金融服务。

**绿色金融体系：**通过绿色信贷、绿色债券、绿色股票指数和相关产品、绿色发展基金、绿色保险、碳金融等金融工具和相关政策支持经济向绿色化转型的制度安排。



## 第三节 金融工具体系

### 2、发展绿色金融的意义

绿色金融是促进绿色低碳发展的催化剂和加速器。推动绿色金融健康发展，对于促进绿色经济发展、切实把绿水青山转化为金山银山具有积极意义。

构建绿色金融体系的主要目的是动员和激励更多社会资本投入绿色产业，同时更有效地抑制污染性投资。

构建绿色金融体系，不仅有助于加快我国经济向绿色化转型，支持生态文明建设，也有利于促进环保、新能源、节能等领域的技术进步，加快培育新的经济增长点，提升经济增长潜力。



## 第三节 金融工具体系

### （三）普惠金融

#### 1、普惠金融的含义

普惠金融是指立足机会平等要求和商业可持续原则，以可负担的成本为有金融服务需求的社会各阶层和群体提供适当、有效的金融服务。

小微企业、农民、城镇低收入人群、贫困人群和残疾人、老年人等特殊群体是当前我国普惠金融重点服务对象。



## 第三节 金融工具体系

### （三）普惠金融

#### 2、发展普惠金融的意义

发展普惠金融，有利于促进金融业可持续均衡发展，推动经济发展方式转型升级，增进社会公平和社会和谐，引导更多金融资源配置到经济社会发展的重点领域和薄弱环节。

大力发展普惠金融，是金融业支持现代化经济体系建设、增强服务实体经济能力的重要体现，是缓解人民日益增长的金融服务需求和金融供给不平衡不充分之间矛盾的重要途径，是我国全面建成小康社会的必然要求。



## 第三节 金融工具体系

### （四）养老金融

#### 1、养老金融的含义

养老金制度是国家为保障劳动者达到法定退休年龄或丧失劳动能力之后能够满足基本生活需要而实行的一种福利制度。

我国的养老金来源及相应的制度体系由三个支柱构成：

第一个支柱是基本养老金，分为城镇职工基本养老保险和城乡居民基本养老保险两类，由国家强制实施，是为了保障大多数老年人的基本生活需求；

第二个支柱是职业养老金，包含企业年金与职业年金；

第三个支柱是个人养老金。



## 第三节 金融工具体系

### （四）养老金融

养老金融与养老金制度有着密切联系，既包括养老金制度下，运用金融工具实现养老金保值增值以及在时间、空间上实现养老金最优化配置的金融活动，还包括运用养老金制度之外的资金，如银行资金、保险资金、个人委托金融机构进行养老财富管理的资金，发展养老产业的金融活动。前者也被称作养老金金融，后者则被称为养老产业金融。

通常认为，养老金金融和养老产业金融是养老金融的两种主要业态。



## 第三节 金融工具体系

### 2、发展养老金融的意义

养老金融具有明显的双重属性：

一是具有**盈利性**，即获取目标投资收益率。

二是具有**普惠性**，发挥着稳定社会保障体系的作用。

养老金融务求本金的绝对安全，不可能纯粹追逐利润，本金安全性一定是养老金融的显性合同条款。

养老金融与一般金融活动一样，要面对微观层面的市场风险以及宏观层面的通货膨胀风险等，但还要面对一些独特的风险，一是长寿风险，二是跨周期波动风险。



## 第三节 金融工具体系

### （五）数字金融

#### 1、数字金融的含义

数字金融是指数字技术与传统金融结合的新型金融业态，既包括科技公司为金融业务、流程与产品提供技术支持，也涵盖传统金融机构利用数字技术改善金融服务。

数字金融业务模式和业态在不断进化之中，目前主要包括数字货币、数字支付、数字信贷、数字证券、数字保险、数字理财等金融业态。



## 第三节 金融工具体系

### 2、发展数字金融的意义

数字金融具有**数字与金融的双重属性**，能够加速资金、信息、数字等要素的自由流通与有效配置，解决传统金融因信息不对称引发的市场失灵和金融割裂问题。

借助于大数据、人工智能、云计算、区块链等数字技术，数字金融可以通过降低金融服务成本、减少信息不对称，不断提高金融服务效率，增进金融服务的普惠性，增强金融风险管理能力，全面提升金融服务实体经济的质效。



### 第三节 金融工具体系

【单选】2023年中央金融工作会议提出的金融“五篇大文章”，不包含以下哪一项（ ）。

- A.科技金融
- B.开放金融
- C.绿色金融
- D.养老金融



### 第三节 金融工具体系

答案：B

解析：官方明确的五篇大文章为科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融，开放金融不在其列。



### 第三节 金融工具体系

【单选】我国养老金三大支柱中，由国家强制实施、保障多数老年人基本生活的是（ ）。

- A.基本养老金
- B.职业养老金
- C.个人养老金
- D.商业养老金



### 第三节 金融工具体系

答案：A

解析：第一支柱基本养老金由国家强制推行，是养老保障体系的基础，其余选项不属于强制实施的第一支柱。



### 第三节 金融工具体系

【单选】普惠金融的重点服务对象不包含（ ）。

- A.大型垄断央企
- B.小微企业
- C.城镇低收入群体
- D.残疾人、老年人等特殊群体



### 第三节 金融工具体系

答案：A

解析：普惠金融立足机会平等，重点服务小微企业、低收入群体等薄弱环节，大型央企不属于其重点覆盖对象。



## 本节小结

### 第三节 金融工具体系

1、金融工具及其性质

2、金融工具的分类

3、金融五篇大文章