



三、金融工具与利率



三、金融工具与利率

知识点：金融工具的定义和特征★★★

知识点：金融工具的种类★★

知识点：利率与利息★★



三、金融工具与利率

知识点：金融工具的定义和特征★★★

1. 定义

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。



三、金融工具与利率

2.特征:

(1) **期限性**: 债务人必须在发行日至到期日的期限内清偿债务。

如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。对持有者来说, 金融工具一般可以通过转让, 使长期变短期、无期变有期。



三、金融工具与利率

(2) **流动性**：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。

一般会受到两个方面的影响：

一是受**偿还期限的影响**。中、长期金融工具流动性较弱，而短期金融工具的流动性要强一些。

二是受**债务人信誉程度的影响**。



三、金融工具与利率

(3) **风险性**：指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。

一般可分为两类：

一是**违约风险**，即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；

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

(4) **收益性**：通过收益率来表示，它是指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。

有三种计算方式：

①名义收益率，指金融工具的票面收益与本金的比率。

②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。

③实际收益率，也称平均收益率，是指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。



三、金融工具与利率

特征之间的关系：

风险性、收益性和期限性三者呈正相关关系，三者与流动性都呈负相关关系。



三、金融工具与利率

【例题·单选】关于金融工具期限性的说法，正确的是（ ）。

- A.期限性与收益性呈负相关关系
- B.期限性与风险性呈正相关关系
- C.期限性与收益性无相关关系
- D.期限性与风险性无相关关系



三、金融工具与利率

答案：B

解析：期限性、流动性、风险性和收益性之间的关系表现为：期限越长，未来的不确定因素就越多，因而在一般情况下，风险性与期限性呈正相关关系：并且，一旦发生意外情况，容易变现的金融工具随时可变卖成现金而避免风险，不易变现的金融工具则可能因承担风险而致使资产受损，因此风险性与流动性呈负相关关系：收益性与期限性、风险性呈正相关关系，与流动性呈负相关关系。



三、金融工具与利率

知识点：金融工具的种类★★

1. 短期金融工具

(1) **国库券**。国库券是因财政的收入和支出的季节性、临时性的不一致而发行的，并且以国库收入为还本付息的基础，因而国库券一般为一年以内的短期金融工具。



三、金融工具与利率

(2) **大额可转让定期存单 (CDs)**。大额可转让定期存单 (CDs) 是银行和其他存款机构为了吸引存款而发行的一种不记名的定期存款凭证。它虽然不能提前支取，但可以在二级市场上转让、变现。



三、金融工具与利率

(3) **各类票据**。票据是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。主要分类包括：

①**商业汇票**：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。出票人可以为收款人，也可以为付款人，并且须由债务人承兑才能产生法律效力。



三、金融工具与利率

②**银行汇票**：指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。银行汇票是一种银行信用工具，其当事人有三方：汇款人、收款人和银行，但汇款人可以同时为收款人。



三、金融工具与利率

③**银行本票**：指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。银行本票也是一种银行信用工具，其当事人有三方：申请立票人、收款人和银行，但申请立票人可以同时为收款人。



三、金融工具与利率

④**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。

支票是一种典型的银行信用工具，其当事人有三方：发票人、收款人和作为付款人的银行。



三、金融工具与利率

2. **长期金融工具**：主要是指各类**证券**，主要包括：

（1）**长期政府债券**。

长期政府债券是指由政府发行的，向本国居民筹集资金以解决自身财政需要的有价证券。长期政府债券主要是指公债。公债一般是因国家建设项目缺乏资金而发行的，并且以所进行项目的收益作为还本付息的基础，因而公债通常是长期金融工具。



三、金融工具与利率

(2) 公司债券。

公司债券是指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。



三、金融工具与利率

(3) 银行债券。

银行债券是指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。



三、金融工具与利率

(4) 股票。

股票是股份公司发给投资者的股份资本所有权的书面凭证。

就其性质而言，股票是一种所有权证书，而不是债权证书。