



“十二五”高职高专金融类专业工学结合规划教材

金融市场学

JIN SHICHANGXUE
RONG

李晓红 刘美荣 主编

配有
电子教学
资料包



中国财富出版社
CHINA FORTUNE PRESS

“十二五”高职高专金融类专业工学结合规划教材

金融市场学

主 编 李晓红 刘美荣

副主编 吴海燕 余海萍 庞春芳

中国财富出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

金融市场学/李晓红, 刘美荣主编. —北京: 中国财富出版社, 2014. 8

(“十二五”高职高专金融类专业工学结合规划教材)

ISBN 978-7-5047-5303-8

I. ①金… II. ①李… ②刘… III. ①金融市场—经济理论—高等职业教育—教材
IV. ①F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 169317 号

策划编辑 寇俊玲

责任编辑 齐惠民 谷秀莉

责任印制 何崇杭

责任校对 梁 凡

出版发行 中国财富出版社

社 址 北京市丰台区南四环西路 188 号 5 区 20 楼

邮政编码 100070

电 话 010-52227568 (发行部)

010-52227588 转 307 (总编室)

010-68589540 (读者服务部)

010-52227588 转 305 (质检部)

网 址 <http://www.cfpress.com.cn>

经 销 新华书店

印 刷 北京京都六环印刷厂

书 号 ISBN 978-7-5047-5303-8/F·2197

开 本 787mm×1092mm 1/16

版 次 2014 年 8 月第 1 版

印 张 18

印 次 2014 年 8 月第 1 次印刷

字 数 427 千字

定 价 38.00 元

版权所有·侵权必究·印装差错·负责调换

“十二五” 高职高专金融类专业工学结合 规划教材编审委员会

顾 问 靳 松 河北银行唐山分行行长

刘云飞 中英人寿保险有限公司市场与产品部
产品开发主任

主任委员 郑 翔 九江学院党委书记

陈兴述 重庆财经职业学院院长

主要委员 (按姓氏音序排列)

韩维熙 狐爱民 李 剑 李晓红 刘 婧

刘智宏 欧运娟 逢俊杰 孙永飞 谭清风

陶艳珍 涂 锐 王炳华 王海峰 王 妍

吴茵富 肖本海 薛殿有 袁金宇

总 策 划 寇俊玲

出版说明

金融行业是经营金融商品的特殊行业，它包括银行业、保险业、信托业、证券业、租赁业以及其他。金融行业一直是就业的热点行业。随着我国经济环境的发展变化，金融行业有了新的发展趋势和职业亮点。国家经济发展与企业发展的需求，催生了对大量新生力量以及优质专业教材的需求。在此背景下，我们组织人员，编写了本套“‘十二五’高职高专金融类专业工学结合规划教材”系列丛书。

本套丛书具有如下特点：

1. 体现了最新的高职高专教育理念。按照“工学结合”人才培养模式的要求，采用“基于工作过程导向”的设计方法，以工作过程为导向，以项目和工作任务为载体进行应知应会内容的整合，符合教学规律。

2. 定位准确。准确体现金融类专业培养方案及课程大纲的要求，内容紧贴金融类专业的教学、就业实际，以“必需、够用”为标准进行取舍；充分考虑高职高专院校学生认知特点，语言简练、形式新颖、整体风格活泼，符合现代教学授受规律。

3. 内容新颖。根据中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国务院国有资产监督管理委员会办公厅等单位颁布的最新法规编写，内容上突出了金融业的新变化。

4. 校企合作开发教材。本套丛书由企业人员与学校一线教师共同开发完成。教师和企业相关人员共同研究教材内容，企业人员提供一线工作资料，教师执笔写作，编写完成后由企业专家审定，保证了教材内容更贴近金融工作实际。

5. 配有电子教学资料包。教师可以登录中国财富出版社网站（<http://www.cfpress.com.cn>）“下载中心”下载教学资料包，该资料包包括教学指南、电子教案、习题答案，为教师教学提供完整支持。

本套丛书在编写过程中，得到了众多教师、企业人员的大力支持和帮助，他们对教、学、研一体化教学进行了艰辛而有益的探索，为本套丛书的完成奉献了大量的精力和宝贵的时间，在此表示衷心感谢！并恳请各位专家、读者对本套丛书存在的不足之处给予批评和指正。

前 言

改革开放以来,我国金融市场的发展经历了一个从无到有、由小到大、从残缺不全到逐渐完善的发展过程,并在社会、经济特别是金融领域发挥着越来越重要的作用。进入 21 世纪,金融全球化、金融市场国际化特征日益明显,这在为我国金融市场发展带来了新的机遇的同时也带来了较大的风险与挑战,“货币战争”、“金融战争”等触目惊心的字眼频频被人们提起。现在,随着我国金融领域对外开放的深入,无论是金融业界、学界人士还是普通老百姓,与过去相比,人们更关注金融市场的建设与发展,因此迫切需要了解和掌握金融市场的结构概貌及市场运行过程中的利率、风险、定价机制与市场管理等原理。

本教材由多年来从事该课程教学的一线教师在学习和借鉴有关教材的基础上,立足新的发展形势,投入大量的心血,精心编写而成。在编写过程中力争融理论与实务、定性与定量、中国实际与国际惯例于一体,在体系、方法和知识结构上均有所创新。与其他同类教材相比,本教材有如下特色。

1. 实用性。本教材从使用对象的专业培养需求出发,充分考虑到学生文化基础的实际情况,在内容选择上不求高深,但求能用、够用、适用和实用,同时紧扣当前国际、国内金融发展的脉搏,将最新的信息、知识和典型案例纳入教材中,使教材更具先进性,以帮助学生了解金融形势和最新理论动态,增强前瞻意识。

2. 职业性。本教材突出和强化学生的专业动手能力和操作技能的培养,在教材每章的前面设计有“案例导入”,每章后附有“拓展阅读”、“职业能力检测”等,既有利于扩大学生的知识面,又便于学生对知识的理解、掌握和总结,同时还把突出和强化职业性落到实处,突出了应用型人才培养的特色。

3. 通用性。本教材针对高职高专教育特点,在理论讲述方面言简意赅、脉络清晰;在表述规范的前提下,尽可能以简洁、通俗易懂的形式对知识点予以介绍和剖析,以此提高学生的学习兴趣,使学生更加轻松和快乐。同时,还充分考虑到专业知识的覆盖面、学科的内在逻辑以及学科之间的交融。本教材既可作为高职高专和成人高校财经类及经济管理类等专业的教材,也可作为在职财政、金融人员的职业教育和岗位培训用书或者非财经类专业人员的选修教

材或自学参考书。

4. 多样性。本教材在形式上也具有新颖独特的特点,设有“学习目标”(知识目标和能力目标)、“知识导航”、“案例导入”、“小贴士”、“想一想”、“拓展阅读”、“职业知识检测”、“职业能力检测”等栏目,让学生的学习做到有的放矢,培养学生学习的主动性和创造性,能更好地提高学生的应用能力。

全书共分10章,由李晓红、刘美荣担任主编,起草大纲,负责总纂和定稿工作,由吴海燕、余海萍、庞春芳担任副主编。各章的撰写分工如下:李晓红(内蒙古财经大学)编写第一章、第六章和第七章;刘美荣(内蒙古财经大学)编写第二章;余海萍(安徽国际商务职业学院)编写第三章;庞春芳(内蒙古大学)编写第四章、第五章和第八章;吴海燕(乌兰察布职业学院)编写第九章和第十章。

本教材在编写过程中,参考了国内外的一些金融市场学相关著作,在此对其编著者深表谢意。此外,要特别感谢中国财富出版社的寇俊玲女士及相关工作人员,正是他们的及时联系和有效沟通才使得本书得以顺利出版。

鉴于编者水平和条件有限,疏漏与不足之处在所难免,真诚地希望各位同行和读者提出宝贵意见,我们将不断修订,力求尽善尽美。

编 者

2014年5月

目 录

第一章 金融市场概论	(1)
第一节 金融市场概述	(2)
第二节 金融市场的构成要素	(6)
第三节 金融市场的发展趋势	(12)
第二章 货币市场	(21)
第一节 货币市场概述	(24)
第二节 同业拆借市场	(27)
第三节 回购协议市场	(36)
第四节 商业票据市场	(41)
第五节 银行承兑汇票市场	(46)
第六节 大额可转让定期存单市场	(51)
第七节 短期政府债券市场	(55)
第三章 债券市场	(63)
第一节 债券市场概述	(65)
第二节 债券市场的运行	(75)
第三节 债券投资的收益与风险	(84)
第四节 债券的价格	(88)
第四章 股票市场	(96)
第一节 股票市场概述	(98)
第二节 股票市场的运行	(104)
第三节 股票的投资收益与风险	(115)
第四节 股票的价格与价格指数	(117)
第五章 证券投资基金市场	(127)
第一节 证券投资基金市场概述	(129)
第二节 证券投资基金市场的运行	(137)

第三节	证券投资基金的投资、收益与评价	(141)
第六章	外汇市场	(151)
第一节	外汇市场概述	(152)
第二节	外汇与汇率	(157)
第三节	外汇市场交易方式	(163)
第七章	黄金市场	(173)
第一节	黄金市场概述	(174)
第二节	黄金市场的价格决定	(178)
第三节	黄金市场的交易方式	(182)
第八章	保险市场	(190)
第一节	保险市场概述	(191)
第二节	保险市场的运行	(198)
第九章	金融衍生工具市场	(208)
第一节	金融衍生工具市场概述	(210)
第二节	金融远期市场	(216)
第三节	金融期货市场	(222)
第四节	金融期权市场	(231)
第五节	金融互换市场	(240)
第十章	金融风险与金融市场监管	(251)
第一节	金融风险	(253)
第二节	金融市场监管	(263)
参考文献		(276)



第一章 金融市场概论

在金融动作方面，说不上道德还是不道德，这只是一种操作。金融市场是不属于道德范畴的，在这里道德根本不存在，因为它有自己的游戏规则。

——索罗斯



学习目标

〔知识目标〕

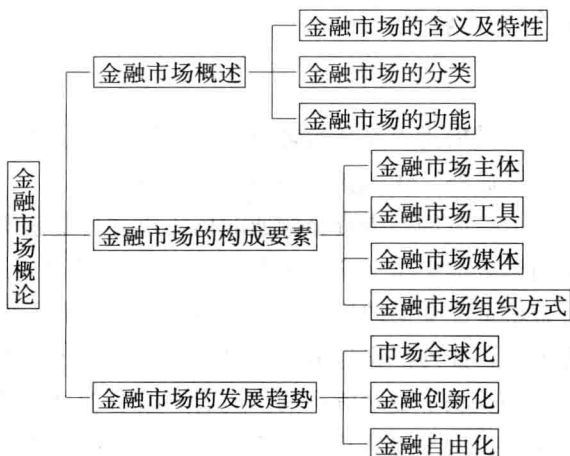
1. 了解金融市场的含义、分类、构成要素等方面的基本知识；
2. 了解金融市场未来的几个发展趋势，重点掌握金融市场的功能。

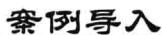
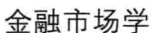
〔技能目标〕

1. 通过对金融市场的了解和认识，能对生活中所涉及的融资现象进行简单的分析；
2. 能用金融市场的发展及运作规律理论分析、解释我国金融市场上的相关现象。



知识导航





加快建设多层次金融市场

以存量指标来考察中国金融结构,“银行主导型”的结构特征仍然没有发生根本改变。2012年年末,银行业总资产占金融机构总资产的比重达80%左右,显著高于其他国家,而美国这一比重则由1952年的63%下降到目前的30%左右。可见,中国债务性融资仍高度依赖传统信贷。这种融资结构,不仅难以满足实体经济多元化的融资需求,而且也容易导致风险过度向银行积聚和周期性波动。因此,应加快多层次金融市场体系建设,使金融体系能基本满足不同的经济主体,能以不同的期限、形式来实现各种筹资与投资需求。

请思考：什么是金融市场？它有哪些功能？金融市场的构成要素有哪些？它未来的发展趋势是什么样的？

第一节 金融市场概述

一、金融市场的含义及特性

(一) 金融市场的含义

在现代市场体系中，金融市场是指资金融通的场所或进行金融资产交易的场所，它是
以金融资产为交易对象而形成的供求关系及其机制的总和。这个概念包括如下 3 层含义：
第一，金融市场是进行金融资产交易的场所，这个场所可以有形的，如证券交易所、期
货交易所，也可以是无形的，如外汇交易员们通过电信网络构成的看不见的市场所进行的
资金调拨；第二，金融市场反映了金融资产的供应者和需求者之间所形成的供求关系；第
三，金融市场包含了金融资产交易过程中所产生的运行机制，其中最主要的是价格机制，
表现为金融产品的价格和资金借贷的利率。

（二）金融市场的特性

与普通商品市场相比，金融市场有其特殊之处。



1. 交易对象的特殊性

普通商品市场上的交易对象是具有各种使用价值的普通商品，金融市场上的交易对象则是形形色色的金融工具。

2. 交易价格具有一致性

普通商品市场上的商品价格是各种各样的，而金融市场内部同一市场的价格是趋同的。

3. 交易活动的间接性

普通商品市场上的买卖双方一般都是直接见面，不需要借助中介机构，而金融市场的融资活动大多都要通过中介机构来完成。

4. 交易场所的无形性

普通商品市场大多是在有形的市场上完成的，而金融市场大多是通过电话、电传、网络等无形市场来完成的。

二、金融市场的分类

按照不同的标准，我们可以对金融市场进行不同的分类，常见的分类有以下 6 种。

（一）直接金融市场和间接金融市场

按融资方式的不同划分，金融市场可分为直接金融市场和间接金融市场。直接金融市场是指资金供应者和资金需求者不需要通过金融媒介而进行资金融通的市场。一般指的是通过发行债券和股票方式在金融市场上筹集资金的市场。间接金融市场是指资金供应者和资金需求者的融资需要借助金融媒介来进行的市場。这类市场的典型代表是存贷款市场，即资金所有者将手中的资金存入银行等信用中介机构，然后再由这些机构转贷给资金需求者。

（二）货币市场和资本市场

按交易金融资产的期限划分，金融市场可分为货币市场和资本市场。货币市场也称短期市场，通常是指融资期限在一年以内的短期融资市场，其作用主要是调节临时性、季节性的资金不足，主要包括短期借贷市场、同业拆借市场、票据市场、国库券市场、大额可转让定期存单市场、回购市场等。资本市场也称长期市场，一般是指融资期限在一年以上的长期融资市场，其作用主要是调节长期性、营运性资金供求，主要包括长期存贷款市场、股票市场和长期债券市场。

（三）发行市场和流通市场

按金融交易的层次划分，金融市场可分为发行市场和流通市场。发行市场也称一级市场或初级市场，是指通过发行新的融资工具进行融资的市场。流通市场也称二级市场或次级市场，是指已公开发行的融资工具转手交易的市场。



想一想

发行市场和流通市场的主要功能是什么？它们之间有什么关系？

（四）现货市场和期货市场

按金融交易的支付特征划分，金融市场可分为现货市场和期货市场。现货市场是指买卖成交后，按成交价格即时进行交割的市场，即通常所说的一手交钱一手交货。期货市场指买卖双方约定在某个日期按成交时双方商定的条件交易一定数量的商品的市场，即不是在交易成立后立即进行交割，它的成交与交割是分离开来的，这就给投机者提供了方便。

（五）有形市场和无形市场

按交易场所划分，金融市场可分为有形市场和无形市场。前者被称为“场内市场”，是指有固定场所的市场，它是有组织、制度化的市场。后者被称为“场外市场”，是指没有固定交易场所的市场，其交易大多是通过经纪人或交易商的电传、电报、电话等方式成交。

（六）国内金融市场和国际金融市场

按地域范围的不同划分，金融市场可分为国内金融市场和国际金融市场。国内金融市场是指以本币计价的金融资产交易市场，反映以本币计价的货币资金的供应和需求。国内金融市场按照作用范围不同，又可分为地方性金融市场、区域性金融市场和全国性金融市场。国际金融市场是指金融资产在国际间进行交易并引起资本在国际间流动的市场。国际金融市场有狭义和广义之分。狭义的国际金融市场也被称为传统的国际金融市场，是指进行各种国际金融业务的场所，主要包括货币市场、资本市场、外汇市场、黄金市场以及衍生市场等；广义的国际金融市场除了包括上述市场外，还包括离岸金融市场，即非居民间从事国际金融交易的市场。离岸金融市场是一种无形的市场，交易主体主要是非居民，资金来源于所在国的非居民或来源于国外的外币资金，基本上不受市场所在国和货币发行国的金融管制，资金出入境自由，还可享受税收上的优惠待遇。



小贴士

居民和非居民

居民是指在本国长期从事生产和消费的人或法人,也包括符合上述情况的他国的公民。

非居民是指除居民以外的自然人、法人。

国际货币基金组织的规定:

①凡是在某个国家(或地区)居住期满一年和一年以上的个人,不论其国籍如何,都是这个国家的居民,但是,一个国家的外交使节、驻外军事人员仍然是其所代表国的居民;

②凡在一国领土上从事经营活动的企业,不管是公有还是私有,也不管是本国的还是外国,或者是本国与外国合资、合作的,都是这个国家的居民;

③一个企业的国外子公司是其所在国居民,而且是其母公司所在国的非居民;

④一个国家的各级政府,包括中央政府和地方政府,以及坐落在别国领土上的使馆、领事馆、军事机构和其他的政府驻外机构,都是这个国家的居民;

⑤凡在一个国家领土上的外国使馆、领事馆等外交机构,都是这个国家的非居民;

⑥国际性机构如联合国、国际货币基金组织、世界银行等不是某一个国家的居民,而是所有国家的非居民。

三、金融市场的功能

(一) 资金融通

金融市场的资金融通功能是指金融市场可以有效地将资金从资金富余者手里融通到资金需求者手里。在经济活动过程中,同时存在着一定的资金富余者和资金需求者,富余者希望将富余的资金投放出去获取一定的收益,而资金需求者愿意付出一定的代价获取资金。金融市场的存在为两者目标的实现创造了条件,提供了媒介:第一,金融市场是为筹资人和投资人提供交易的场所;第二,金融市场上有各种金融工具,为投资者提供了多种投资方式,为筹资者提供了多种筹资渠道;第三,金融市场的存在,增加了资金余缺双方交易的机会,降低了其寻找的成本。

(二) 资源配置

资源配置功能是指金融市场可以合理引导资金的流向,实现资源的优化配置,提高资金的使用效率。在金融市场上,随着金融工具的流动,相应地发生了价值和财富的再分配。资金不足的行业或企业为了获得资金,必须向投资者提供一定的收益,经济效益好的行业或企业会给予较高的收益率,经济效益低的行业或企业只能提供较低的收益率,这样



必然使资金投向收益率高、风险低的行业或企业。在金融市场上正是通过各种金融资产价格或收益率的变动,引导资金的流向,使资金在不同部门、不同行业、不同产业和不同企业之间重新分配和组合,实现资源的优化配置、提高资金的使用效率。

(三) 经济调节

金融市场的经济调节功能是指金融市场本身对经济的调节和为政府实施宏观调控提供渠道和场所。首先,金融市场本身具有对经济的调节作用。金融市场是宏观经济和微观经济的枢纽,金融市场的变化必然导致宏观经济和微观经济的变化。金融工具的价格或利率是由资金的供求关系决定的;反过来,价格或利率又调节资金的供求。当宏观经济高涨时,导致利率上升,利率上升使投资需求减少、储蓄增多,从而抑制经济的高涨;当经济萧条时,投资需求不足,利率下降,利率下降可以刺激投资需求和消费需求增加,储蓄下降,促进经济回升。其次,金融市场是政府实施经济政策,进行宏观调控的渠道和场所之一。中央银行通过货币政策工具,调节金融市场的货币供给量,改变资金的供求状况,实现对宏观经济的调节。

(四) 分散风险

金融市场的分散风险功能是指金融市场将投资者的投资风险转移出去或使某一客体的风险由多个投资者承担。首先,金融市场提供多种多样的金融工具,投资者可以进行投资组合,分散其风险,获得稳定的收益。其次,通过银行等金融机构的资金融通,也可以有效分散风险。在此过程中,一些风险由银行来承担,而银行资金来源于众多的存款人,所以风险最终由许多存款人共同承担。另外,投资者还可以通过期货、期权市场进行对冲操作,转移或对冲投资风险。

(五) 信号传导

金融市场的信号传导功能是指金融市场反映经济状况,传导货币政策的功能。首先,金融市场本质上是一个要素市场,与经济有着密切的联系。金融市场上金融资产的价格或利率反映了国民经济中资金需求与资金供给的状况和关系,也反映了社会需求与社会供给的平衡情况,能为经济决策者提供有效信息。其次,间接宏观调控体系必须依靠发达的金融市场来传导调控部门的政策信号。

第二节 金融市场的构成要素

世界各国金融市场的发达程度尽管各不同,但就市场本身的构成要素来说,都不外乎金融市场主体、金融市场工具、金融市场媒体、金融市场组织方式4个要素。

一、金融市场主体

金融市场主体,即金融市场的主要参与者,这些参与者或是资金的供给者,或是资金的需求者,或者以双重身份出现。对于金融市场来说,市场主体具有决定性的意义。首



先,交易主体数量上的多少决定了金融市场的规模大小和发达程度。众多交易者的参与,可以保持金融市场的繁荣和稳定,并有效地防止金融市场的垄断,促进竞争。其次,金融市场主体间的竞争造就了品种繁多的金融产品,导致金融市场业务的不断创新,促进金融部门效率的提高,更好地满足投资者和筹资者的需要,成为连接国民经济各部门的纽带。最后,金融市场主体的多少与交易的频繁程度影响着金融市场的深度、广度与弹性。



小贴士

金融市场的深度、广度与弹性

金融市场的深度是指市场中是否存在足够大的经常交易量。这样可以保证某一时期,一定范围内的成交量变动不会导致市价的失常波动。从另一个角度来讲,一个有深度的市场必须拥有相当规模的市场。

金融市场的广度是指市场参与者的类型复杂程度。一个有广度的金融市场,主要特征就是同时有多个不同类型的参与者入市,如机构投资者、长期投资者等。他们入市的目的各不相同,有的是为了保值,有的则是为了投机,有的准备长期持有某种金融工具,有的则是随时准备转手以获取差价收益。在金融市场中,参与者的类型和数量越多,则市场被某部分人所操纵的可能性就越小,从而市场价格就越能充分地反映目前的供求情况和对未来的预期。

金融市场的弹性是指应付突发事件的能力及大额成交后价格迅速调整的能力。在有弹性的市场上,市价既不会一路不振,也不会只涨不跌,对于供求双方的突然变动,市价总能迅速灵活地调整到保持供求均衡的水平上。金融市场的弹性强调了市场价格机制的机动灵活性。

金融市场上的参与者必须是能够独立做出决策并承担利益和风险的经济主体,他们既可以是法人,也可以是自然人,主要包括家庭或个人、工商企业、金融机构和政府等。

(一) 家庭或个人

家庭或个人是金融市场上重要的参与者,其货币收入除进行必要的消费外,一般会出现剩余,人们通常将这部分剩余资金存放到银行或用于购买股票、债券等,这时家庭或个人就成为了金融市场上重要的资金供给者和金融工具的购买者。同时,家庭或个人也可以以资金需求者身份出现在金融市场中,其目的或是筹措资金购买另外的金融工具以转变资金投向,或是追求消费最大化而借入资金,或是规避风险等。

(二) 工商企业

工商企业是金融市场上资金的需求者和供给者。在企业的运营过程中,由于其资金量的波动性,会产生资金的盈余和短缺,它们可以采用银行贷款、企业债券、股票等方式筹措资金,同时,它们也可以将暂时闲置的资金投资于金融市场以获取利益。与此同时,很



多企业为了转移价格风险，还会通过金融市场进行套期保值。

（三）金融机构

金融机构泛指从事各类金融活动的组织，它们是金融市场上最活跃的主体，主要分为存款性金融机构和非存款性金融机构两种。存款性金融机构是指以吸收存款方式获得资金，以发放贷款或投资证券等方式获取收益的金融机构，主要包括商业银行、信用合作社等储蓄机构。非存款性金融机构是指以发行证券或契约方式筹集资金的金融机构，包括投资银行、保险公司、养老基金、投资基金等。各类金融机构通过各种方式，一方面从社会吸收闲散资金，另一方面又向需要资金的部门、单位和个人提供资金，在金融市场上扮演着资金需求者和资金供给者的双重身份。

此外，中央银行也是金融市场上的重要参与者，是特殊的主体。作为一国的金融监管当局，中央银行参与金融市场交易的目的是执行货币政策，调节货币供应，为国家的宏观经济目标服务。

（四）政府

政府在金融市场上充当了三重角色。第一，作为筹资者，政府为了弥补财政赤字或为了兴建公共工程等，在金融市场上发行国债，筹措所需资金。第二，作为调节者，政府发行的国债，特别是国库券是中央银行公开市场操作的主要对象。中央银行通过在金融市场上买卖国库券，调节金融市场上的货币供应量，以达到调节经济的目的。第三，作为监管者，政府通过颁布各种法律、法规、条例、制度等，授权监管机构使其对金融市场的运行进行监督，使金融市场的运行符合经济发展目标。

二、金融市场工具

（一）金融工具的概念

金融工具也叫信用工具，是指以书面形式发行和流通的、借以保证债权债务双方权利和义务的、具有法律效力的凭证。金融工具是一种债权债务的契约，通常要载明债务人身份、债务金额、到期日期和利率等内容，如果发生债务纠纷，此类凭证可免除关于债务的存在、金额、期限与利率的争议，如果涉及法律，可以作为主要的证据。此外，任何金融工具都有双重性质：对出售者和发行人来说，它是一种债务；对购买者和持有人来说，它是一种债权或一种金融资产。

（二）金融工具的特征

随着货币信用经济的发展，金融工具的数量和种类也越来越多，每种金融工具都具有各自的特点，但从整体上看，金融工具的基本特征如下。

1. 期限性

期限性是指金融工具一般有约定的偿还期。偿还期限指债务人必须全部归还本金之前所经历的时间，一般情况下各种信用工具上都明确载明偿还的期限、本金偿还方式和利息支付方式等事项。金融工具的偿还期可以有零期限和无期限两个极端，如活期存款的期限可以看做是零期限，普通股票或永久性债券的偿还期则是无期限的。