



## AFP<sup>®</sup>认证培训现场辅导

---

# 现金及其等价物

# 说 明

本讲义讲述内容为课程中相对的重点难点以及学员疑问较多的知识点，不涵盖所有考试范围。

AFP认证考试范围应以当年《考试大纲》为准。

## 概念

- 现金等价物是指期限短、流动性强、易于转换为确定金额现金、价值变动风险很小的投资工具
- 现金等价物虽然不是现金，但其支付能力与现金的差别不大，可视为现金

## 种类

- 短期存款、货币市场基金、同业拆借、回购市场工具、商业票据、银行承兑汇票、大额可转让定期存单、短期政府债券

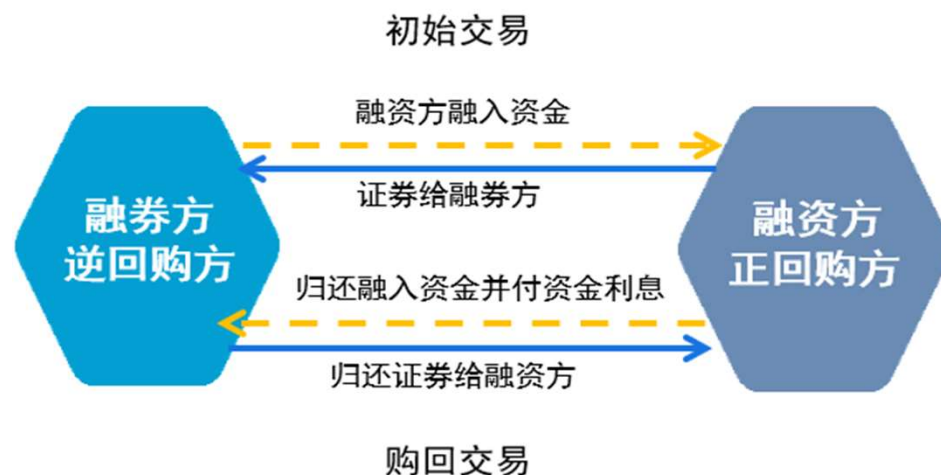
# 现金等价物的种类

- 短期存款
- 货币市场基金(★)
  - 一种功能类似于银行活期存款，而收益却高于银行活期存款的低风险投资产品
  - 特点：流动性强、安全性高、收益率相对活期储蓄较高、投资成本低、分红免税
- 同业拆借
  - 金融机构（主要是商业银行）之间为了调剂资金余缺，利用资金融通过程的时间差、空间差、行际差来调剂资金而进行的短期借贷。

# 现金等价物的种类

## ■ 回购协议(★)

- 证券资产的卖方在卖出一定数量的证券资产的同时与买方签订的在未来某一特定日期按照约定价格购回所卖证券资产的协议。初始交易中证券资产的卖方是融资方，即正回购方，其卖出资产融入资金属于正回购交易，反之，对手方就是融券方、逆回购方，其买入资产融出资金即为逆回购交易。



# 其他现金等价物

## ■ 商业票据

- 由公司发行而非银行发行的可流通转让的债务类工具。

## ■ 银行承兑汇票

- 银行对未到期的票据予以承兑，以自己的信用为担保，成为票据的第一债务人，出票人只负第二责任。

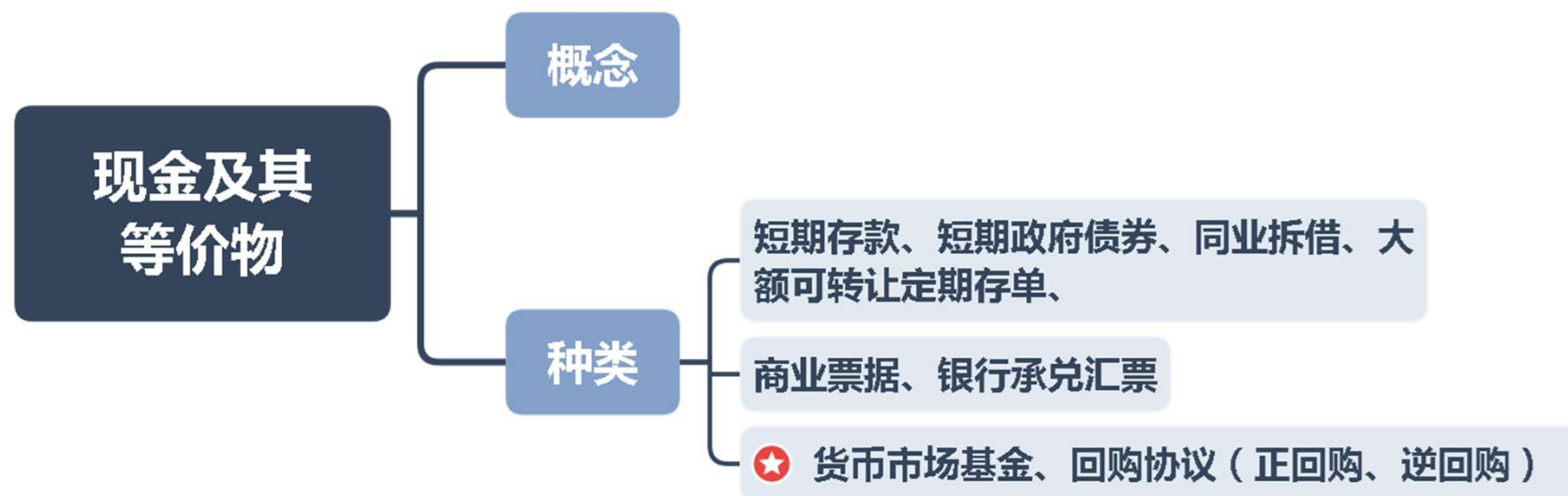
## ■ 大额可转让定期存单

- 商业银行发行的有固定面额，可在二级市场流通转让但不可提前支取的存款凭证。

## ■ 短期政府债券

- 政府作为债务人承诺一年内债务到期时偿还本息的有价证券。

- 下列关于回购与逆回购的说法中，错误的是（ ）。
  - A. 其他条件相同，用于回购的证券的信用度越高，回购利率就越高
  - B. 回购协议中，融资方称为正回购方，融券方称为逆回购方
  - C. 央行进行逆回购属于向市场上投放流动性的操作
  - D. 一般来说，其他条件相同，回购期限越长，不确定因素也就越多，因而利率也应更高
- 答案：A
- 解析：信用越高的证券风险越小，回购利率越低，A错误，其余选项正确。





# 知识产权声明

**本教学资源全部知识产权（含已登记软件著作权）归属本机构，受中国法律保护，有专业法律团队维权；未经授权，不得以任何目的（包括但不限于学习、研究等非商业用途）修改、使用、复制、传播；侵权者将可能面临严重法律后果。**

自由 自主 自在

