

知识点 5 票据市场



票据市场是各类票据发行、流通和转让的市场，包括商业票据市场、银行承兑汇票市场、票据贴现市场和中央银行票据市场。

商业票据包括两种类型，一种是指在商业信用中被广泛使用的表明买卖双方债权债务关系的凭证；另一种是指由企业开具，无担保、可流通、期限短的债务性融资本票。

银行承兑汇票是在票据承兑的基础上出现的。承兑是指商业汇票到期前，汇票付款人或指定银行确认票据记明事项，承诺在汇票到期日支付汇票金额给汇票持有人并在汇票上签名盖章的票据行为。如果是银行在汇票上签名盖章，承诺在汇票到期日承担最后付款责任，则此汇票为银行承兑汇票。

银行承兑汇票将商业信用转化为银行信用，降低了商品销售方所承担的信用风险，有利于商品交易的达成。

票据贴现市场可以看作是银行承兑汇票的流通市场。当持有人在持有银行承兑汇票期间有融资的需要，它可以将还没有到期的银行承兑汇票转让给银行，银行按票面金额扣除贴现利息后将余额支付给持有人，此种票据行为称为贴现。贴现利息的计算公式为：

$$\text{贴现利息} = \text{汇票面额} \times \text{实际贴现天数} \times \text{月贴现利率} / 30$$

$$\text{持有人实际获得的贴现金额} = \text{汇票面额} - \text{贴现利息}。$$

如果在此张银行承兑汇票到期前贴现银行也出现了融资需求，则贴现银行可以将这张银行承兑汇票向其他金融机构进行转让。转让给其他商业银行，叫转贴现；转让给中央银行，叫再贴现。