

债券投资手册第一部分债券基础知识(二) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/244/2021_2022__E5_80_BA_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_244238.htm

四、债券市场的功能

纵观世界各个成熟的金融市场，无不有一个发达的债券市场。债券市场在社会经济中占有如此重要的地位，是因为它具有以下几项重要功能：

- 1、融资功能。债券市场作为金融市场的一个重要组成部份，具有使资金从资金剩余者流向资金需求者，为资金不足者筹集资金的功能。我国政府和企业先后发行多批债券，为弥补国家财政赤字和国家的许多重点建设项目（如能源、交通、重要原材料等重点建设项目以及城市公用设施建设）筹集了大量资金。
- 2、资金流动导向功能。效益好的企业发行的债券通常较受投资者欢迎，因而发行时利率低，筹资成本小；相反，效益差的企业发行的债券风险相对较大，受投资者欢迎的程度较低，筹资成本较大。因此，通过债券市场，资金得以向优势企业集中，从而有利于资源的优化配置。
- 3、宏观调控功能。一国中央银行作为国家货币政策的制定与实施部门，主要依靠存款准备金、公开市场业务、再贴现和利率等政策工具进行宏观经济调控。其中，公开市场业务就是中央银行通过在证券市场上买卖国债等有价值证券，从而调节货币供应量，实现宏观调控的重要手段。在经济过热、需要减少货币供应时，中央银行卖出债券、收回金融机构或公众持有的一部分货币从而抑制经济的过热运行；当经济萧条、需要增加货币供应量时，中央银行便买入债券，增加货币的投放。

五、债券种类的划分

债券的种类划分大致有七种方法。

- 1、按发行主体不同可划分为：国

债、地方政府债券、金融债券、企业债券。2、按付息方式不同可划分为：贴现债券（零息债）与付息债。3、按利率是否变动可分为：固定利率债券和浮动利率债券。4、按偿还期限长短可划分为：长期债券、中期债券、短期债券。一般说来，偿还期在10年以上的为长期债券；偿还期限在1年以下的为短期债券；期限在1年或1年以上、10年以下（包括10年）的为中期债券。我国国债的期限划分与上述标准相同。但我国企业债券的期限划分与上述标准有所不同。我国短期企业债券的偿还期限在1年以内，偿还期限在1年以上5年以下的为中期企业债券，偿还期限在5年以上的为长期企业债券。5、按募集方式划分为：公募债券和私募债券。这里的公募和私募，可以简单地理解为公开发行为和私底下发行。公募债券的发行人一般具有较高的信誉，发行时要上市公开发售，并允许在二级市场流通转让。私募债券发行手续简单，一般不用到证券管理机关注册，不公开上市交易，不能流通转让。6、按担保性质可划分为：无担保债券、有担保债券。7、特殊类型的债券：可转换公司债券。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com