

债券投资手册第一部分债券基础知识(三) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/245/2021_2022__E5_80_BA_E5_88_B8_E6_8A_95_E8_c33_245473.htm

六、国债的种类划分

国债的种类繁多，其基本的划分方法就是以券面形式为依据，其它分类特征均与此有很大关系。依国债的券面形式可分为三大品种，即无记名式，凭证式和记账式。其中前者已不多见，而后两者则为目的的主要形式。

1、无记名式国债

无记名式国债是一种票面上不记载债权人姓名或单位名称的债券，通常以实物券形式出现，又称实物券或国库券。券面上印有"中华人民共和国国库券"字样，通常面额有100元、500元、1000元等券种，背面印有"中华人民共和国财政部"印章，并印有防伪识别符号。我国从建国起，50年代发行的国债和从1981年起发行的国债主要是无记名式国库券。无记名式国库券的一般特点是：不记名、不挂失，可以上市流通。由于不记名、不挂失，其持有的安全性不如凭证式和记账式国库券，但购买手续简便。由于可上市转让，流通性较强。上市转让价格随二级市场的供求状况而定，当市场因素发生变动时，其价格会产生较大波动，因此具有获取较大利润的机会，同时也伴随着一定的风险。一般来说，无记名式国库券更适合金融机构和投资意识较强的购买者。

2、凭证式国债

凭证式国债是指国家采取不印刷实物券，而用填制"国库券收款凭证"的方式发行的国债。我国从1994年开始发行凭证式国债。凭证式国债具有类似储蓄、又优于储蓄的特点，通常被称为"储蓄式国债"，是以储蓄为目的的个人投资者理想的投资方式。与储蓄相比，凭证式国债的主要特点是安全、方便、

收益适中。具体说来是：1) 国债发售网点多，购买和兑取方便、手续简便；2) 可以记名挂失，持有的安全性较好；3) 利率比银行同期存款利率高1—2个百分点(但低于无记名式和记账式国债)，提前兑取时按持有时间采取累进利率计息；4) 凭证式国债虽不能上市交易，但可提前兑取，变现灵活，地点就近，投资者如遇特殊需要，可以随时到原购买点兑取现金；5) 利息风险小，提前兑取按持有期限长短、取相应档次利率计息，各档次利率均高于或等于银行同期存款利率，没有定期储蓄存款提前支取只能活期计息的风险；6) 没有市场风险，凭证式国债不能上市，提前兑取时的价格(本金和利息)不随市场利率的变动而变动，可以避免市场价格风险。

购买凭证式国债不失为一种既安全、又灵活、收益适中的理想的投资方式，是集国债和储蓄的优点于一体的投资品种。凭证式国债可就近到银行各储蓄网点购买。

3、记账式国债

记账式国债又称无纸化国债，它是指将投资者持有的国债登记于证券账户中，投资者仅取得收据或对账单以证实其所有权的一种国债。我国从1994年推出记账式国债这一品种。记账式国债的券面特点是国债无纸化、投资者购买时并没有得到纸券或凭证，而是在其债券账户上记上一笔。其一般特点是：1) 以无券形式发行可以防止证券的遗失、被窃与伪造，安全性好；2) 可上市转让，流通性好；3) 期限有长有短，但更适合短期国债的发行；4) 记账式国债通过交易所电脑网络发行，从而可降低证券的发行成本；5) 上市后价格随行就市，有获取较大收益的可能，但同时也伴随有一定的风险。可见，记账式国债具有成本低、收益好、安全性好、流通性强的特点。无记名式、凭证式和记账式三种国债相比，各有其

特点。在收益性上，无记名式和记账式国债要略好于凭证式国债，通常无记名式和记账式国债的票面利率要略高于相同期限的凭证式国债。在安全性上，凭证式国债略好于无记名式国债和记账式国债，后两者中记账式又略好些。在流动性上，记账式国债略好于无记名式国债，无记名式国债又略好于凭证式国债。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