

发行承销-国际债券的发行 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E5_8F_91_E8_A1_8C_E6_89_BF_E9_c33_40882.htm

国际债券的发行 国际债券是一国政府或居民（金融机构、企业等）为筹措外币资金，在国外发行的以外币计值的债券。按照面值货币与发行债券市场所在国的关系，国际债券主要分为外国债券和欧洲债券。

1、发行市场的构成 国际债券的发行涉及到几个国家，当事人较多，在发行过程中，必须处理好各个参与主体的关系。（1）发行人（Issuer）即借款人，可以是一般工商企业、政府机构、金融机构或国际金融机构、跨国公司等。（2）牵头经理人（Lead Manager）是发行国际债券的主要组织者，一般由一家知名度较高的投资银行或证券公司担任。其职责是受债券发行人的委托，负责组织、安排发行债券的工作。牵头经理人可能是一家投资银行或证券公司，也可能是几家。（3）承销团（Underwriters）国际债券的发行金额一般较大，不是一家承销商可以包销的，所以需要组织承销团共同负责，其中每一个承销商都负责一定量的债券承购和分销业务。（4）财务代理人（Financial Agent）财务代理人是接受债券发行人的委托，负责向债券投资者支付本金和利息的代理机构，其手续费是按照所支付的利息或支付的本金的一定百分比来确定的。（5）法律顾问（Legal Adviser）国际债券在发行过程中，涉及国家较多，会有许多法律问题、合同文件以及谈判活动，需要律师的咨询和指导。债券发行人和牵头经理人一般都分别委托两名法律顾问，一名是发行者所在国的，一名是发行对象国的。（6）投资者（Investor）包

括个人、公司企业、金融机构、政府或中央银行等。（7）有关管理当局（the Administration Authority）各国都设有专门的证券管理机构从事债券的募集、发行、买卖等经营行为的监督管理。如美国的证券交易委员会、英国的证券与投资委员会、日本的大藏省等。在欧洲债券市场上，筹款人也必须先向资本市场委员会或证券市场管理委员会申请登记，提供各种证明，经审查确认后才能取得债券发行权。

2、发行条件 发行条件是发行债券的关键环节。对发行人而言，发行条件关系到筹资成本、筹资效益；对投资者而言，发行条件是作出投资判断的基础，涉及投资风险和收益问题。国际债券的发行条件主要包括资信评级、发行额度、偿还期限、票面利率、发行价格、偿还方式、利息支付方式和担保等。

3、发行与承销方式 国际债券的发行方式主要有两种：公募和私募；承销方式主要有三种：代销、全额包销和余额包销。

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