

证券指导:证券发行与承销笔记4 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\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_E6\\_8C\\_87\\_E5\\_c33\\_40975.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_8C_87_E5_c33_40975.htm)

三、产业分析的内容。  
收益性指标：销售利润率、投资盈利率、利息支付能力。负债比率、长期负债比率。财务弹性指标：流动比率、速动比率、应收账款周转率等。清算价值 = 净资产 - 长期负债余额。  
信托证书的分析，财务限制条款的内容，债券的优先顺序。  
国际风险包括政治风险和经济风险两种。  
第三节 我国债券的发行  
一、我国金融债券的发行人是国有商业银行、政策性银行以及其他金融机构，审核机构为中国人民银行。金融债券的发行方式有自办发行和代理发行。金融债券的发行程序。  
二、我国企业发行债券必须经济效益良好，发行企业债券前连续3年盈利。企业发行企业债券受国家计划发行规模的限制，中国人民银行及其分支机构和国家证券管理部门负责对企业债券的发行和交易活动进行监督检查。配额与发行的双重审核，管理部门在对发行申请进行审核时，主要考虑：发行人的资格、发行条件、禁止发行事由和债券募集办法中所列的各项条件。企业发行企业债券，应当由证券经营机构承销，我国企业债券的发行采用包销和代销两种方式，区域性承销团。证券公司承销企业债券应具备的条件，承销中央企业债券和地方企业债券的条件不同。证券公司承销地方企业债券应取得《经营股票承销业务资格证书》，担任主承销商的必须去的股票主承销商资格证书，注册资本不低于5亿元，净资产不低于5亿元；已承销尚未到期的企业债券总额不得高于其净资产的80%等。  
三、公司债券的发行人是股份有限公司

、国有独资公司和两个以上的国有企业或者其他两个以上的国有投资主体投资设立的有限责任公司。公司债券的发行资格。发行公司债券筹集的资金不得用于弥补亏损和非生产性支出，不得用于股票、期货等与本企业生产经营无关的风险性投资，用于固定资产投资必须经有关部门批准。公司债券的发行审核包括配额审核与资格审核两部分。公司债券由证券经营机构负责承销，采取代销或包销方式。公募公司债券票面总额超过5000万元的，应由承销团承销。四、可转换公司债券的定义。其发行采用记名式无纸化方式，期限为3 - 5年，可以转让、直押和继承。可转换债券的发行资格和发行审核。发行可转换债券应当经省级人民政府或者国务院有关企业主管部门推荐，报证监会审批。可转换债券募集说明书，其发行应由具有股票承销资格的证券经营机构承销，发行方式有包销和代销。上市公司可转换债券的发行。可转换债券的上市，上市报告书。当未转换的可转换债券数量少于3000万元时，交易所应当立即公告，并在3个交易日后停止其交易。可转换公司债券持有人要求转换股份时，所持债券面额不足1股的部分，发行人应当以现金偿还。可转换公司债券到期未转换的，发行人应当按照募集说明书的约定，于期满后5个工作日内偿还本息。可转换公司债券转换期结束前的10个工作日停止交易，但停止交易到转换期结束之前不影响持有人的股份转换。

第五章 我国国债的发行与承销（1-3）

第一节 我国国债的发行方式 一、公开招标方式。以价格为标的的荷兰式招标方式以募满发行额为止所有投标商的最低中标价格作为最后中标价格，全体投标商的中标价格单一，与之不同，以价格为标的的美国式招标各中标商的认购价格

是不同的。以缴款期为标的的荷兰式招标和以缴款期为标的的美国式招标及其区别。以收益率为标的的荷兰式招标方式和以收益率为标的的美国式招标方式及其区别。我国财政部在上海、深圳证券交易所和银行间债券市场上主要以公开招标方式发行国债。二、事先已经确定发行条件的国债仍采用承购包销方式，主要用于凭证式国债的发行。在银行间债券市场发行的国债有时也采用这种发行方式。三、行政分配方式是指每年财政部根据需求情况向社会养老基金和保险基金发行特种国债，这种国债数量少、规模有限，采取定向私募的行政分配方式发行。

### 第二节 国债承销程序

#### 一、记帐式国债

是无纸化国债，目前券商通过证券交易所系统分销在交易所市场发行的国债。可以采用场内挂牌分销和场外分销两种方法。场内挂牌分销的程序，采用这种方式，投资者不用交纳佣金，证交所不需向代理机构收取买卖国债的经手费用。场外分销的程序。

#### 二、无记名国债的承销程序

无记名国债场内挂牌分销和场外分销的程序。在场外分销中，承销商以发售实物券的形式进行柜台销售或提供给分销商，完成国债的发行。

#### 三、凭证式国债的承销程序

凭证式国债主要由银行承销，各地财政部门和各国债一级自营商也可参与发行。这种国债主要是通过承销商的代理网点发售，采用随买随卖的方式。收款凭证中除了注明投资者的身份外，还需注明购买日期、期限、到期利率等内容。发行款的上划采取分次缴款的办法，手续费也由财政部分次拨付。

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](http://www.100test.com)