

第九章债券与基金的发行与承销第二节、债券发行条件和发行方式 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/41/2021_2022__E7_AC_AC_E4_B9_9D_E7_AB_A0_E5_c33_41189.htm

(一) 债券发行条件

1. 债券发行条件包括(发行金额)、(票面金额)、(期限)、(偿还方式)、(票面利率)、(付息方式)、(发行价格)、(发行费用)、(税收效应)及(无担保)等项内容。(多选，对各发行条件的

影响因素要能按下表内容做选择题)发行条件影响因素或考虑

因素发行额1. 发行人所需资金的数量2. 资金市场的供给情况

3. 发行人的偿债能力和信誉4. 债券的种类5. 该种债券对

市场的吸引力期限1. 发行人资金需求的性质2. 未来市场利率

水平的发展趋势3. 流通市场的发达程度4. 物价的变化趋势

5. 债券市场上其他债券的期限构成6. 投资者的投资偏好

票面利率1. 债券期限的长短2. 市场利率水平的高低3. 债券

的信用等级4. 利息支付方式5. 证券管理当局对票面利率的

管理和指导付息方式1. 降低筹资成本2. 增加债券对投资者的

吸引力发行价格票面利率与市场利率水平发行条件影响因素

或考虑因素收益率1. 利率2. 期限3. 购买价格税收效应要

对纳税债券和不纳税债券计算出来的持有收益率折算担保 发

行费用 2. 债券的期限是从债券的计息日起到偿还本息日止

的时间。(单选，即不管债券是否分期分批偿还本息，最终算

到本息全部结清日) 3. 一般来说，企业在以下几种情况下可

以发行长期债券(用于长期投资建设)、(未来市场利率有上升

趋势)、(流通市场也比较发达)、(物价变动平稳)。(多选题) 4

. 债券偿还方式包括(偿还金额)、(偿还日期)以及(偿还形式)

等。按照偿还日期可以分为(期满偿还)、(期中偿还)和(延期

偿还)三种；按照偿还形式可以分为(货币偿还)、(债券偿还)和(股票偿还)三种。(多选题) 5．一般来说，债券期限长，利率则应该高；债券信用等级高，利率则应该低；到期一次付息的利率应高于按年付息的票面利率；在收益率一定的情况下，单利的票面利率应高于按复利计算的票面利率。(判断题或单选题，重点内容，请记准不同种类债券利率或收益率的关系，核心是风险与收益的负相关性) 6．债券的付息方式一般有(一次性付息)和(分期付息)两类，而一次性付息又可分为(利随本清)方式或(利息预扣)方式两种。(多选题，判断题，如给出分期付息分为利随本清和利息预扣两种方式，混淆了两种付息方式，是错误) 7.债券的发行价格可以分为(平价发行)、(折价发行)和(溢价发行)。(多选择) 8．在面值一定的情况下，调整债券的发行价格，可以使投资者的实际收益率接近市场收益率水平。(判断题，面值不决定实际收益率，而受发行价格影响) 9．债券的税收效应主要是指对(债券的收益)是否征税。涉及债券收益的税收有(利息预扣税)和(资本税)。(选择，我国目前对国债利息收入不征税，对其他债券的利息收入征收利息税) 10．利息预扣税也叫收入所得税，是支付利息的人在向债券持有人支付利息时预先就扣除债券持有人应向政府缴纳的税款，并将此税款集中上缴当地税务部门。(判断题) 11．资本税是指出售债券时对卖出价格(或持有到期时偿还价格)与买入价之间的差额收益所征收的资本收益税。(判断题，注意利息预扣税与资本税的区别，主要在于纳税的时间与课征基础不同，前者是对利息收入，后者是对资本收益) 12．发行费用是指债券发行者支付给有关债券(发行中介机构)、(服务机构)的各种费用，包括(最初费用)和(期中费

用)两种。最初费用包括承销商的手续费、登记费、印刷费、评级费、担保费、广告费、律师资、上市费等。期中费用包括支付利息手续费、每年的上市费、本金偿还支付手续费等。(多选题,注意区别最初费用和期中费用的具体项目的归属,考生可根据发行初与期中的行为不同来区别种类,无须死记硬背)

(二)债券发行方式

1. 债券的发行方式有(私募发行)和(公募发行)。(多选)

2. 私募发行有时需要承销商的参与,有时不需要承销商的参与。(判断)

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