

证券市场基础知识第三章第一节债券的特征与类型 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_B8_82_E5_c33_42879.htm 债券的特征与类型 政府债券 金融债券与公司债券 国际债券 债券的定义 债券的定义

：债券是债的证明书，是发行人依照法定程序发行，并约定在一定期限还本付息的有价证券。 含义：发行人（借入资金的经济主体）、投资者（借出资金的经济主体）、利用资金的条件（在约定时期还本付息）、法律关系（反映两者的债权债务关系，是法律凭证） 债券的票面要素 票面价值 偿还期限：债券发行之日起到最后一笔本息偿清之日的时间 利率：利息与债券票面价值的比值，用百分数表示。形式有单利、复利和贴现 发行单位名称 所有要素不一定都体现在票面上，可能以公告等形式公布利率、偿还期限等重要因素。但票面可能包括其他因素，如还本付息方式 影响债券偿还期限的因素 资金的用途：临时周转使用发行短期债券，而长期资金需要则发行长期债券。期限的长短主要考虑利息负担。 市场利率的变化：利率看涨发行长期债券，否则发行短期债券。 债券变现能力：债券市场的发达程度，发达市场可以发行相对长期的债券，而不发达的债券市场则发行短期债券。 债券的特征 偿还性—到偿还期限还本付息，债权债务关系随之结束，而股东和股份公司之间的关系在公司存续期内是永久的，另外，英美国家历史上发行过无期公债或永久性公债 流动性—持有者的转让，取决于市场转让的便利程度以及转让过程中是否产生价值损失 安全性—收益相对稳定，不但可以转换为货币，而且有稳定的转让价格。 债券投资不能收回的两种

情况：发债人不能充分和按时履行按期还本付息的约定，流通市场面临的风险 收益性—获得相对稳定的利息收入以及转让差价 债券分类的标志 按照发行主体：政府债券、金融债券和公司债券 按照计息与付息方式：单利、付息、贴现、零息、累进利率 按风险程度（利率是否变动）：固定利率债券和浮动利率债券 按债券形态：实物债券、凭证式债券和记帐式 政府债券、金融债券和公司债券 政府发行债券的目的：用于公共设施建设、重点项目建设和弥补国家财政赤字 在有的国家，把政府担保的债券也划规政府债券体系，称为政府保证债券 金融债券的发行主体为银行和非银行金融机构 发行金融债券的目的：用于特定用途以及改善银行的资产负债结构（金融机构发债使其有更大的灵活性和主动性） 公司债一般由上市公司发行，但有的国家也允许非上市的企业也可以发行 债券 付息债券、贴现债券、零息债券、 付息债券：息票债券，按照债券票面裁明的利率及支付方式定期分次付息 贴现债券：票面不规定利率，折价发行，到期按面额偿还本金。发行价格与票面金额的差价构成利息，期限短于1年 零息债券：存续期不支付利息，投资者以低于面值的价格购买，购买价格是票面值的现值，投资收益是两者的差价。期限长于1年 实物债券、凭证式债券和记帐式债券 实物债券：具有标准格式实物券面的债券。例如，无记名国债是以实物券的形式记录债权、面值等。实物券的特点：不记名、不挂失、可上市流通。 凭证式债券：债权人认购债券的收款凭证；券面无金额，填写认购人缴款的实际数额。可记名、挂失、不能上市流通；类似于储蓄存单 记帐式债券：在电脑帐户中做记录；记帐式债券买卖，必须在证券交易所设立帐户；无纸化 债券

与股票的比较 相同点： 有偿证券 筹措资金的手段 收益率相互影响 区别： 权利不同 目的不同 期限不同 收益不同 风险不同 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