

第三章债券第四节国际债券 PDF转换可能丢失图片或格式，
建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/43/2021_2022__E7_AC_AC_E4_B8_89_E7_AB_A0_E5_c33_43254.htm

(一)国际债券的定义和特征

1. 定义。国际债券是一国政府、金融机构、工商企业或国际性组织为筹措长期资金而在国外金融市场上发行的、以外国货币为面值的债券。国际债券的发行者与发行地点不属同一国家，因此它的发行者与投资者属于不同的国家，国际债券是一种在国际间直接融通资金的金融工具。债券的投资者，主要是银行或其他金融机构、各种基金会、工商财团和私人。
2. 国际债券与国内债券相比，有以下三方面特点。
 - (1)资金来源比较广泛。国际债券是在国外金融市场上发行的，面对众多的国外投资者，市场潜力很大。
 - (2)数额大。通过国际债券方式筹措资金与用国际贷款方式筹措资金相比，其期限更长，数额更大，而且债券所筹资金的使用不受投资者的干涉，也没有附加条件，并且通过国际债券方式筹资，有利于促使其负债结构的多样化。
 - (3)资金的安全性较高。在国际债券市场筹措资金，通常可得到一个主权国家以普通责任能力或“付款承诺”的保证，其安全性高，吸引力也大，因而有利于减轻或稳定还本付息的负担，有利于吸收中长期的资金。

(二)发行国际债券的原因

一般来说，各国运用国际债券来筹集资金的主要目的有以下五个方面：

1. 用以弥补发行国政府财政赤字。对于一国政府来说，弥补财政赤字除了可以用国内债券的方式外，还可以通过发行国际债券的形式筹集资金，作为国内债券的补充。
2. 用以弥补发行国政府国际收支的逆差。发行国际债券所筹集的资金在国际收

支平衡表上表现为资本的流入，属于资本收入，因而有利于减少国际收支逆差。在1973-1975年的石油危机中，许多西方工业国家都采用发行国际债券方式来弥补由于石油价格上涨而造成的国际收支逆差。

3. 用以为大型或特大型工程筹集建设资金。这主要由一些国际金融债券或企业集团组成的投资机构来发行。
4. 用以为一些大型的工商企业或跨国公司增加经营资本来筹措资金，从而增强其实力。大型企业为增强其实力，故需要大量资金的支持
5. 用以为一些主要的国际金融组织等筹措活动资金。例如世界银行就曾多次发行外国债券，以筹措巨额资金，实施其开发计划。

(三)西方主要国家的债券发行制度及程序

1. 债券发行制度。
 - (1)西方主要国家有核准制度和注册制度两种债券发行制度，核准制的核心是实质管理原则，注册制的核心是公开原则。
 - (2)在核准制情况下，发行人在符合债券发行基本条件的时候，每笔债券的发行都需要报经主管机关批准，按核准条件审查许可后，债券才能发行。
 - (3)在注册制情况下，只要符合主管机关规定的债券发行条件，并依照法定程序注册，主管机关就必须认可该债券的发行。
2. 债券发行的程序。
 - (1)美国政府债券的发行程序：
 - A. 认购者索取投标单；
 - B. 联邦储备银行接受投标单；
 - C. 决定中标者及中标价格；
 - D. 由财政部宣布投标结果；
 - E. 财政部正式发行国库券。
 - (2)美国债券是以登记形式发行的，到期可以自动赎回。
 - (3)公司债券的发行程序分为准备阶段和实施阶段两个部分。
 - (4)公司债券的准备阶段的主要内容是制定发行文件和董事会决议，要由2/3以上董事出席以及超过半数的出席董事通过方有效。
 - (5)公司债券发行的实施阶段一般要经过以下步骤：
 - A. 债券的信用评级；
 - B

· 发行人与承销商谈判，确定发行的主要内容； C . 组织承销团； D . 发行申报及办理各种发行手续； E . 向公众出售债券。

(四)国际债券的主要类型与主要国际债券简介

1 . 国际债券的主要类型。

(1)外国债券是指某一国借款人在本国以外的某一国家发行以该国货币为面值的债券。它的特点是债券发行人在一个国家，债券的面值货币和发行市场则属于另一个国家。

(2)欧洲债券

A . 定义：指借款人在本国境外市场发行的，不以发行市场所在国的货币为面值的国际债券。

B . 欧洲债券市场是一个完全自由的市场，无利率管制，无发行额限制。筹措的是境外货币资金，所以不受面值货币所在国法律的约束，市场容量大，自由灵活，能满足发行者的筹资要求。

C . 债券的发行通常是由几家大的跨国银行或国际银行团组成的承销辛迪加负责办理，有时也可能组织一个庞大的认购集团，因此发行面广；同时，它的发行一般采用不经过官方批准的非正式发行方式，手续简单，费用较低。

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