

2010国际商务师《理论与实务》：国际间接投资(2) PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022_2010_E5_9B_BD_E9_99_85_c29_645465.htm

第二节：国际债券投资 一、债券的特点及种类

(一)债券的特点 债券是一种按照法定程序发行的，并在规定的期限内还本付息的一种有价证券，债券所表明的是—种债务和债权的关系。国际债券投资具有收益性、安全性和流动性等特点。

(二)债券的种类 (2006年试题) 地方政府以某些项目的收入为担保而发行的债券被称为() A、公募债券 B、抵押债券 C、收入债券 D、国际债券 答案：C

二、债券发行价格(理解+应用)(计算考点) (一)发行价格 是指债券在初级市场上首次向公众出售所采用的价格。

1.等价发行按债券的面值发行 2.折价发行低于债券的面值发行 采用折价发行确定债券发行价格和计算债券实际利率的公式分别为：

：债券的发行价格=债券面值×债券利率/存款利率 债券的实际利率=(债券面值×债券利率)/发行价格×100%

3.溢价发行高于债券的面值发行 例题：—张面值为100元的债券，其利率为11%，而当时的市场存款利率为12%，那么该债券在发行时应采用：

A.等价发行 B.折价发行 C.溢价发行 D.根据市场供求关系来确定发行价格 答案：B

三、国际债券种类及类型 (一)债券的种类

1.外国债券是借款国在外国证券市场上发行的、以市场所在国货币为面值的债券。 2.欧洲债券是指以某一种或某几种货币为面额，由国际辛迪加承销，同时在面额货币以外的若干个国家发行的债券。欧洲债券的发行者、面值货币和发行地点分属于不同的国家.欧洲债券往往采取无担保的不记名形式发行.投资欧洲债券的收益是免缴收入所得税的。

3.全球债券是指在国际金融市场上同时进行，并可在世界各国众多的证券交易所同时上市、24小时均可进行交易的债券。全球债券采取记名形式发行。(二)国际债券的类型 有一般欧洲债券、浮动利率债券、锁定利率债券、授权债券和复合欧洲债券。四、国际债券的投资收益(计算考点) 债券投资收益是指投资者在一定的时期所获取的利润。(一)名义收益率：是指根据债券每年的固定利息与债券面额之比。名义收益率= $(\text{债券年利息}/\text{债券面额}) \times 100\%$ (二)本期收益率：是债券每年的固定利息与债券本期市场价格之比。本期收益率= $(\text{债券年利息}/\text{本期市场价格}) \times 100\%$ 例题：一张面额为100元，利率为15%，期限为5年的债券，该债券发行是最初的认购者在购买后的第三年以90元卖出，那么，该债券的新购买者的本期收益率为： $15/90 \times 100\% = 16.67\%$ (三)持有期收益率：是指投资者从买入债券到卖出债券期间所得的实际收入。持有期收益率= $[(\text{卖出价}-\text{买入价})/\text{买入价}] \times [360/\text{持有期限}] \times 100\%$ 例题：某人在证券市场上以100元买了一张刚发行的利率为15%，期限为5年的债券，两年之后又以120元的价格卖出，其持有期的收益率为： $(120-100)/100 \times 360/720 \times 100\%=10\%$ (四)到期收益率：是指投资者从买入债券到债券到期时止的收益率。到期收益率= $[(\text{债券到期后的本金和利息总额}-\text{买入价})/(\text{买入价} \times \text{待偿还的期限})] \times 100\%$ 例题：某人以120元购买了一张面值为100元、利率为15%、期限为5年的债券，由于该投资者买入这张债券时，该债券已发行了3年，那么该投资者待2年后债券到期时的收益率为： $(100+100 \times 15\% \times 5-120)/120 \times 2 \times 100\%=22.92\%$

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