

证券发行与承销知识：第四章债券的发行与承销证券从业资格考试 PDF 转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/646/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_8F_91_E8_c33_646831.htm

第一节 债券发行的目的与条件

一、国债发行的目的：平衡财政预算、扩大政府投资、解决临时性资金需要、归还债务本息。金融债券和公司债券的发行目的。

二、债券发行主体：发行者、投资者、中介、管理者。政府债券、金融债券、企业债券和公司债券；

短期债券、中期债券和长期债券；外国债券和欧洲债券。

三、债券的发行条件，公募发行和私募发行，公募的费用较高。

第二节 债券的信用评级

一、信用评级的三个主要依据：发行人的偿债能力、资信状况和投资者承担的风险水平。

二、信用评级的程序。评级机构对申请评级单位的分析内容。信用评级结果可以公开发行，定期调整债券的信用级别。

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、应收帐款周转率等。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，净资本不低于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。编辑推荐：好资料快收藏，百考试题证券站 百考试题证券在线模拟系统，海量题库2009年证券从业考试远程辅导，热招中！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