

第3章 债 券

第1节 债券的特征与类型

1. 债券的定义[掌握]:

(1) 债券是社会各类经济主体为筹集资金向投资者出具的、承诺按一定利率定期支付利息并到期偿还本金的债权债务凭证

(2) 债券规定的借贷双方权责关系有：借贷金额、借贷时间、借贷利息

(3) 债券规定的借贷双方权利义务关系包含4个含义：

(4) 债券的基本性质

例题：债券是一种有价证券的原因是（ ）。

- A. 债券本身有一定的面值，通常它是债券投资者投入资金的量化表现
- B. 持有债券可按期取得利息，利息也是债券投资者收益的价值表现
- C. 拥有债券就拥有了债券所代表的权利，转让债券也就将债券代表的权利一并转移
- D. 债券本身有价值

2. 债券的票面要素[掌握]:

(1) 债券的票面要素

债券的票面价值

债券的到期期限

分为短期债券、中期债券、长期债券

发行人确定债券期限时要考虑

资金使用方向：资金周转，短期；长期项目，长期

市场利率变化：市场利率预期下降，短期

债券的变现能力：流通市场强，可长期；弱，则短期

(2) 债券的票面利率

影响债券利率的因素

借贷资金市场利率水平：市场利率高，债券利率也高

筹资者的资信：资信高，债券利率可较低

债券期限长短：期限长，利率高

(3) 债券发行人名称

债券票面4要素不一定在票面印刷，可以公布条例或公告

3. 债券的特征[掌握]:

偿还性

流动性

安全性

收益性

债券收益的 3 种表现形式：利息收入、资本损益、再投资收益

例题：债券的（ ）是指债券持有人的收益相对稳定，不随发行者经营收益的变动而变动，并且可按期收回本金。

A. 偿还性 B. 风险性 C. 安全性 D. 收益性

4. 债券的分类[掌握]：

(1) 按发行主体分类：

政府债券、金融债券、公司债券

(2) 按付息方式分类：

贴现债券、附息债券、息票累积债券

(3) 按募集方式分类：公募债券、私募债券

(4) 按担保性质分类：有担保债券、无担保债券

有担保债券又分为抵押债券、质押债券、保证债券

(5) 按债券形态分类：实物债券、凭证式债券、记账式债券

例题：有担保债券按照担保品不同，分为（ ）。

A. 抵押债券 B. 质押债券 C. 信用债券 D. 保证债券

例题：有担保债券按照担保品不同，分为（ ）。

A. 抵押债券 B. 质押债券 C. 信用债券 D. 保证债券

5. 债券和股票的比较[掌握]：

(1) 相同点

债券和股票都属于有价证券

债券和股票都是筹集资金的手段

债券和股票收益率相互影响

如果市场是有效的，债券和股票的平均收益率会大体保持相对稳定的关系，这是因为在市场规律的作用下，证券市场上一种融资手段收益率的变动，会引起另一种融资手段收益率发生同向变动

(2) 区别

权利不同

目的不同

期限不同

收益不同

风险不同

例题：下列关于债券与股票的相同点的说法正确的有（ ）。

- A. 总体而言，如果市场是有效的，则债券的平均收益率和股票的平均收益率会答题保持相对稳定的关系
- B. 债券和股票都是虚拟资本，它们本身无价值，但又都是真是资本的代表
- C. 发行股票和债券都是公司追加资本的需要
- D. 债券是一种有期证券；股票是一种无期证券

第2节 政府债券

1. 政府债券概述[熟悉]：

(1) 政府债券的定义

政府财政部门或其他代理机构为筹集资金，以政府名义发行，承诺一定时期支付利息和到期还本的债务凭证

中央政府债券（国债）、地方政府债券，合称“公债”

政府债券最初的功能是弥补赤字

(2) 政府债券的特征

安全性高：被称为“金边债券”

流通性强

收益稳定

免税待遇：国债、国家发行的金融债券，利息收入免纳个人所得税

2. 中央政府债券[熟悉]：

(1) 国债的分类

按偿还期限分类：短期国债、中期国债、长期国债

按资金用途分类：赤字国债、建设国债、战争国债、特种国债

按付息方式分类：付息式国债、贴现式国债

按流通与否分类：流通国债、非流通国债

按发行本位分类：实物国债、货币国债

(2) 我国发行的国债品种有：

普通国债

(3) 其他类型国债

特别国债：1998、2007 财政部发行了 2 次特别国债

长期建设国债

例题：国债发行的主要目的是（ ）。

解决由政府投资的公共设施的资本需要

弥补国家财政赤字
增加行政收入来源
解决由政府投资的重点建设项目的资金需要

3. 地方政府债券[掌握]:

- (1) 分为：一般责任债券（普通债券）、专项债券（收益债券）
一般责任债券：地方政府为缓解资金紧张和临时经费不足而发行的债券
专项债券：为筹集资金建设具体工程而发行的债券
- (2) 我国的地方政府债券
1950，东北人民政府发行东北生产建设折实公债
1995《预算法》规定，地方政府不得发行地方政府债券
中央政府（财政部）代理发行地方政府债券（省级地方政府）

4. 政府支持机构债券[掌握]:

汇金债券:

- (1) 中央汇金投资有限责任公司于 2010 在银行间债券市场发行
- (2) 汇金公司是国家对重点金融机构进行股权投资的金融控股机构，履行国有金融资产出资人的职责，没有金融业务牌照，不是金融机构
- (3) 汇金债券是为解决在股权投资中所需的资金来源，国家对其发行提供信用担保

第 3 节 金融债券与公司债券

1. 金融债券[熟悉]

(1) 定义：银行或非银行金融机构发行并约定在一定期限内还本付息的有价证券。欧美国家多将其归类为公司债券，我国和日本归为金融债券

(2) 我国的金融债券

我国发行金融债券的品种

政策性金融债券

商业银行债券

证券公司债券

保险公司次级债务

财务公司债券

证券公司次级债务

中央银行票据:

2. 公司债券[掌握]:

- (1) 信用公司债券: 无担保债券
- (2) 不动产抵押公司债券: 抵押债券的一种
- (3) 保证公司债券: 有担保债券
- (4) 收益公司债券: 有盈利时才支付利息的债券, 未付利息可以累加 (同累积优先股票)
- (5) 可转换公司债券
- (6) 附认股权证的公司债券

可分离型: 认股权证和债券可以分离、独立转让

非分离型: 相反

现金汇入型: 行权时必须以现金认购股票

抵缴型: 债券票面金额按一定比例直接转股

- (7) 可交换债券

例题: 可交换债券与可转换债券的相似之处是 ()。

- A. 发债主体和偿债主体 B. 使用的法规 C. 发行要素 D. 所换股份的来源

3. 我国的企业债券和公司债券[掌握]:

- (1) 企业债券

定义: 境内法人企业发行, 约定一定期限内还本付息的有价证券, 金融债券和外币债券除外

4 个发展阶段

利率确定上的 3 点创新

- (2) 公司债券

- (3) 我国公司债券和企业债券的区别

发行主体的范围不同

发行方式和发行审核方式不同

担保要求不同:

发行定价方式不同

例题: 收益公司债券与一般债券不同, 其利息只在公司有盈利时才支付, 即发行公司的利润扣除各项固定支出后的余额用作债券利息的来源。 ()

第 4 节 国际债券

1. 国际债券概述[掌握]:

- (1) 定义: 一国借款人在国际证券市场时以外国货币为面值、向外国投资者发行的债券
- (2) 国际债券的特征
- (3) 国际债券的分类

- (4) 外国债券：
 - 扬基债券
 - 武士债券
 - 熊猫债券
- (5) 欧洲债券

2. 亚洲债券市场[熟悉]:

- (1) 亚洲债券指用亚洲国家货币定值，并在亚洲地区发行和交易的债券
- (2) 熊猫债券也属于亚洲债券

3. 我国的国际债券[掌握]:

- (1) 政府债券
1987 年 10 月，财政部在德国发行公募债券，是我国政府首次在国外发行债券
1996，在美国发行扬基债券，在国际资本市场确定了我国主权信用债券的较高地位和等级
- (2) 金融债券
1982 年 1 月，中国国际信托投资公司在日本东京私募发行武士债券
1993 年，中国投资银行首次在境内发行外币金融债券
- (3) 可转换公司债券
H 股 B 股 N 股转券。

“参与证券从业考试的考生可按照复习计划有效进行，另外高顿网校官网考试辅导高清课程已经开通，还可索取证券考试通关宝典，针对性地讲解、训练、答疑、模考，对学习过程进行全程跟踪、分析、指导，可以帮助考生全面提升备考效果。更多详情可登录高顿网校官网进行咨询。”