



百姓金融之四

国债

许琳 编著

企业债券

魏玉根 编著



BXJR



经济科学出版社
Economic Science Press

百姓金融之四

国债/企业债券

经济科学出版社

责任编辑：王 茵
插图：孙晓龙
装帧设计：李 萌
责任校对：徐领弟 明春玲
版式设计：代小卫
技术编辑：舒天安

百姓金融之四

国债/企业债券

许 琳 魏玉根 编著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区万泉河路 66 号 邮编：100086

总编室电话：62541886 发行部电话：62568485

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@public2.east.net.cn

北京博诚印刷厂印刷

振昌装订厂装订

787×960 32 开 8 印张 110000 字

2000 年 8 月第一版 2000 年 8 月第一次印刷

印数：0001—5000 册

ISBN 7-5058-2209-8/F·1601 定价：13.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

图书在版编目 (CIP) 数据

国债/许琳编著. 企业债券/魏玉根编著. - 北京: 经济科学出版社, 2000.8

(百姓金融丛书; 4)

ISBN 7-5058-2209-8

I. ①国... ②企... II. ①许... ②魏...
III. ①国库券-证券交易-基本知识②企业-债券-证券交易-基本知识 IV. F832.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 31944 号

百姓金融丛书编委会

主 编 欧阳卫民 王风华

副主编 杨辉生 窦洪权

编 委(按姓氏笔画为序)

万 杰	牛国锋	田 强
吕 宇	吕春晖	牟万新
许 琳	许 锐	张计划
李云涛	李 超	林 琳
周 华	欧 洪	罗 嘉
范晓平	郑 重	赵北伟
郝鲁江	彭玉辉	魏玉根

编写说明

历史的车轮在不知不觉之中迈进了一个新的世纪，中国经济改革的巨轮稳健而有序地向前推进着……。

当我们回首过去一个世纪普通百姓生活所发生的变化，无不感慨中国社会已经今非昔比：

曾几何时，做着发财梦的人可以不必通过辛劳工作，不必违法偷盗，而靠买几张彩票就能日进数十万；

曾几何时，人们的家庭财产结构中，除了工资外，还出现了国债、股票等，证券交易营业部如雨后春笋出现在全国各地，在 20 世纪 90 年代初期，企业发行股票还需靠行政摊派，动员党员干部去购买，而今，全国已经有相当一

部分人靠炒股为生，成为职业股民，国内的股民人数在十年间一跃而过 4000 万；

曾几何时，人们买卖股票出现亏损、投资的企业债券无法还本付息时就想去找政府要“说法”，而今，很多人已经认同管理部门及各种媒体上屡屡宣传的“股市风险莫测，投资风险自担”；

曾几何时，人们的生老病死已经不仅仅依赖国家和企业，还可以去找保险公司；

曾几何时，平民百姓可以换取一定外汇出国旅游，出差在外不再担心携带巨额现金的危险，而仅凭一卡就可走遍天下；

曾几何时，人们手中结余的钱，不仅可以存入工、农、中、建四大国有银行，还有招商银行、深圳发展银行、外资银行等大大小小的银行可供选择；

曾几何时，即使是某行业的门外汉，

也可以委托信托投资公司、基金公司去投资理财,不费时费力而坐等分红;

曾几何时,人们不必再辛苦一辈子等到退休才有能力买房,而可以潇洒地从银行贷款,在年富力强时就搬进一套属于自己的住房;

曾几何时,人们知道无须动用枪炮,金融风波也会导致社会动乱,引致一国政府垮台,使一国的经济发展倒退数十年;

.....

回顾这一切,我们不得不承认,“金融”已经不仅仅是一个概念,而已经成为百姓生活的一个重要组成部分,日益成为人们茶余饭后经常谈论的话题。

同时,我们也注意到,由于中国金融业在改革开放后,尤其是近几年才取得长足的发展,普通百姓的金融意识还需培养和提高。我们在监管工作中深切感受到,近几年来出现的金融问题,有

制度的原因，也有因金融知识普及不够，老百姓金融知识缺乏、一知半解或产生误解带来的原因。所以，启迪民智是一项长期而艰苦的工作。

1998年以来，按照党中央和国务院的要求，戴相龙行长提出要在3年内建立健全金融监管体系、金融市场体系和金融机构体系。作为从事金融监管的央行干部，我们深感责任之重大和时间之紧迫，同时也深刻意识到，我们不仅应做好日常监管工作，不仅要提高领导干部的金融知识，也有责任向百姓普及金融知识，引导其金融行为往健康的方向发展。

经过多轮谈判，中国加入“WTO”已指日可待，中国的金融体系正融入世界金融体系。为了使普通百姓对深奥的金融不仅知其然，而且知其所以然，我们本着“传道、授业、解惑”的目的，编写了这套《百姓金融》丛书，力图从与百姓生活密切相关的领域传授金融知

识，繁荣金融事业，解答金融困惑。中国金融事业的健康发展和金融秩序的有序化，仅仅靠金融监管干部是远远不够的，只有普通百姓深入了解了金融知识，自觉配合金融改革，自觉遵守金融法纪，中国的经济改革才能稳步向前推进，中国的金融事业才能繁荣昌盛。

在编写中，我们始终坚持通俗性、知识性、趣味性的原则，用通俗易懂的语言向老百姓讲解一些金融方面的基本知识，使之可以在轻松愉快的阅读之中，接受金融观念，掌握金融操作技巧，积累金融知识。

我们相信诺贝尔的话：“普及教育就是普及繁荣。”

序

几年前，我就想组织编写一套丛书，用通俗的语言，生动的事例，给成千上万的老百姓讲授一些最基本的金融知识。但因为懒散，一直拖到今天。真是愧则有余，悔又无益。

群众路线是我党三大法宝之一。过去我们搞革命，依靠群众；现在我们搞建设、做金融工作，同样离不开群众。我是一个坚定的历史唯物主义者。我相信人民群众创造历史、决定未来；相信民可使知之，不可使由之。让更多的人了解金融、参与金融，有利于提高金融服务水平，维护金融秩序，强化金融监管；有利于人民群众识别和自觉抵制各种金融违法、违规行为，增强自我保护意识，提高自我保护能力。

20年改革实践，确定了金融在国民经济

中的核心地位，同时，我们也发现，金融违法、违规行为屡禁不止，既有体制不健全的原因，也有金融知识普及不够，老百姓金融知识贫乏，从而为各种金融犯罪特别是金融欺诈提供机会的原因。作为中央银行的干部，有责任、有义务为天下百姓传金融之道、解金融之惑。

《百姓金融》丛书就是这样产生的。

中国人民银行
非银行金融机构监管司副司长
欧阳卫民 博士

目 录

金边债券

——国债 许 琳 (1)

第一章 国债基础知识 (3)

一 什么是国债 (3)

二 国债的种类 (7)

三 国债的基本特征 (15)

四 我国国债简史 (20)

第二章 国债的发行与交易 (28)

一 国债的发行 (28)

二 国债的现货交易 (32)

三 国债的期货交易 (48)

第三章 怎样投资国债 (56)

一 买国债、存银行、炒股票哪个
更好 (56)

二	购买国债的收益和风险	(72)
三	国债投资的成本和收益率	(79)
四	国债现货交易策略及技巧	(86)
五	获取国债买卖价差的投资策略 ...	(94)
参考书目		(104)

鱼和熊掌可以兼得

——企业债券

..... 魏玉根 (105)

第一章 企业债券概述

一 什么是企业债券

二 企业发行债券的目的

三 企业发行债券的审批程序及应具备的条件

四 衡量企业债券价值的尺子
——信用评级

五 购买企业债券能得到什么

六 购买企业债券要承担什么风险
.....

七 企业债券与其他金融品种的比较
.....

第二章	怎样买卖企业债券	(145)
一	企业债券市场一瞥	(145)
二	没有规矩不成方圆	
	——国家相关法律扫描	(166)
三	企业债券交易价格涨落探源	(170)
四	企业债券投资的实战技术	(179)
第三章	借你一双慧眼	(207)
一	要识庐山真面目	
	——企业债券的信息披露	(208)
二	紧绷风险这根弦	
	——我国企业债券现状	(215)
三	企业债券投资实例	(226)
参考书目		(239)

金边债券

——国 债

许 琳 编著
