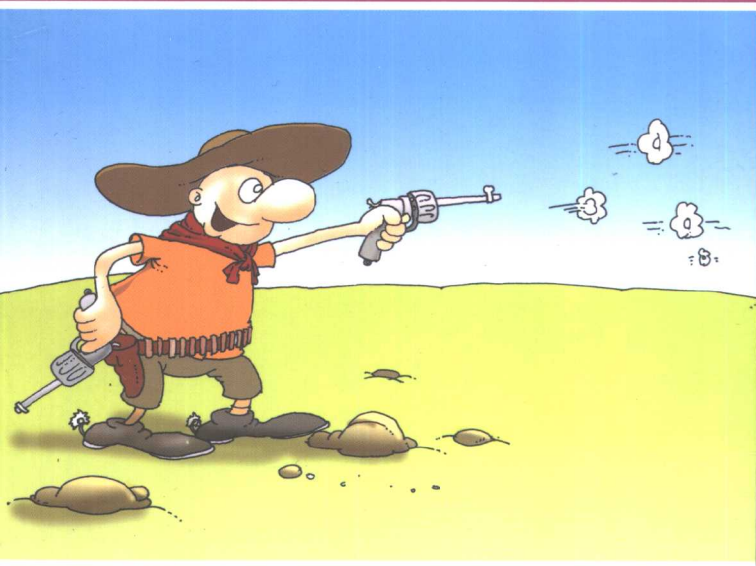


投资者服务丛书 6

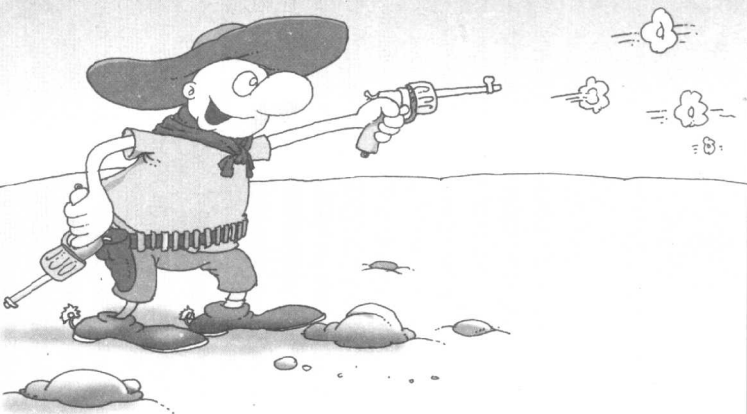
上市债券投资指南

深圳证券交易所投资者服务中心 编



 经济科学出版社

深圳证券交易所投资者服务中心 编



责任编辑：刘海燕

美术设计：官 兵 欧阳华

上市债券投资指南

深圳证券交易所投资者服务中心编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

网址：[www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

深圳市宝安新兴印刷厂印刷

深圳市伟伦印务有限公司装订厂装订

787×1092 32 开 5.68 印张 50 千字

2002 年 7 月第一版 2002 年 7 月第一次印刷

印数：00001 - 10000 册

ISBN 7 - 5058 - 2734 - 0/F. 2125

本丛书共十册

全套定价：70.00 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

上市债券投资指南/深圳证券交易所投资者服务中心编.
北京:经济科学出版社, 2001. 12

(投资者服务丛书)

ISBN 7-5058-2734-0

I. 上... II. 深... III. 公债-资本市场-投资-
中国-指南 IV. F832.5-62

中国版本图书馆CIP数据核字(2001)第095181号

前 言

每年都有数百万投资者涌入中国的证券市场。他们来自中国的各个角落,各个阶层,他们可以是政府官员,厂矿工人,也可以是都市白领,村野农夫。他们是证券市场的支柱力量。但是,在一个高度专业化、日益复杂和不断扩展的市场面前,他们亟需熟悉有关的投资常识和市场规则,有效地维护自己的权益。开展投资者教育和服务,不仅成为世界范围内的潮流,也已成为中国证券市场监管机构的重点工作。

深圳证券交易所一直非常重视投资者的服务和教育工作。早在1996年,深交所就开通了投资者服务热线。之后,又在全国20多个省市开展了服务周活动,为投资者提供现场咨询。最近几年,深交所陆续编印了一些面向投资者的通俗读物。去年,深交所投资者服务中心成立以后,就计划为投资者编印一套系统、通俗的投资入门读物。为此,我们总结了本所投资者服务热线多年的经验,也借鉴了国外证券监管机构和交易所投资者教育的成功做法,特别是与香港同行进行了多次交流,受益良多。我们也从国外从事投资者服务的证券中介机构和证券媒体得到了很多帮助,对此

一并致感谢。

在本套丛书的编辑过程中,我们注意遵循以下标准:一是针对性。所解答的问题,应当是投资者最需要的、最容易产生混淆和误解的问题;二是通俗和简洁。这套丛书不是教科书,应当尽可能地使读者在轻松的阅读中获得所需要的知识,因为对一个问题的解释超过 300 字就容易使人厌倦;三是准确,不能误导投资者。

随着证券市场的发展,本丛书内容需根据最新法规及时更新。为此,我们在本所网站(www.sse.org.cn)“投资者教育”网页内开设“丛书修订”栏目,以增补相关内容,务请投资者密切关注。

尽管我们作出了不少努力,但我们还是感到,有些标准并不是容易达到的。好在投资者服务是一项长期的工作,我们衷心希望各界人士,尤其是广大的投资者提出宝贵的意见和建议,使这套丛书与时俱进,越出越好。

深圳证券交易所投资者服务中心

2002 年 7 月

目 录

債券概述

票面要素	2
債券种类	2
上市債券	7
国债	8
企业債券	8
可转换債券	10
交易方式	10

上市国债

国债种类	12
(一)无记名式(实物)国债	12
(二)凭证式国债	13
(三)记账式国债	15
现货交易	17
办理开户	17

目 录

国债申购	20
申购规则	20
操作要点	21
委托交易	22
交易程序	23
交易规则	24
注意事项	26
全价交易与净价交易	27
报价与结算	29
附:应计利息额计算方法	29
交易费用	30
国债托管	30
支付利息	31
本金兑取	32
兑付程序	32
常见问题	33
什么是零息、附息、贴现国债?	33
如何计算贴现国债的利率?	34
什么是固定利率债券?	35
什么是浮动利率债券?	36
什么是国债的合同分销?	37
凭证式国债与记账式国债购买方式有何不同?	37

买卖上市国债可以采用电话委托方式吗? ...	39
持“银证通”卡可以买卖国债吗?	39
所有的国债都可以上市交易吗?	40
深、沪市目前对同一品种上市国债代码编制有哪些规则?	40
沪市国债交易也需办理指定交易吗?	41
买卖国债需要缴纳印花税吗?	41
新上市国债“转托管”是怎么回事?	41
未办理指定交易如何取得利息?	42
国债可以转托管吗?	42
我可以提前兑付吗?	43
如何办理以前年度到期未兑付的国债?	43
国债为何实行净价交易?	44
实行净价交易后,我怎样填写委托单?“成交价”和“结算价”一样吗?	45
实行净价交易后,国债交易佣金、经手费如何计算?	45
国债净价交易“应计利息额”的计算方法? ...	46
实行国债净价交易后,国债各交易品种的每日应计利息额如何查询?	47
国债可以在深市进行大宗交易吗?	47
无记名式和凭证式国债、记账式(上市)国债兑取	

方法有何不同?	47
投资上市国债有哪些好处?	50
我想购买深市挂牌交易的国债,须办理哪些手续?	51
什么是记账式国债柜台交易? 投资人如何到商业 银行柜台买卖记账式国债?	52
记账式国债柜台交易开办后,投资人可以在哪些 银行购买到记账式国债?	52
投资人在商业银行柜台买卖记账式国债后,如何 进行账务查询?	53
国债是比较安全的资产,但为什么要求商业银行 在营业网点对投资人进行风险提示?	53

企业债券

企业债券	54
发行申购	55
企业债券发行上市流程	56
委托交易	56
交易规则	56
操作要点	59
利息支付与本息兑付	60

利息支付	60
本息兑付	60
注意事项	61
信息披露	62
常见问题	63
沪市企业债券上市首日开盘交易与深市有何不同?	63
沪市企业债券上市交易通知中的“转托管”与深市的证券转托管一样吗?	64
沪市企业债券上市后,可以另外办理指定交易后在另一家营业部卖出吗?	65
企业债券上市交易应关注哪些信息?	66
企业债券在年度利息支付与本息兑付的规则上有什么区别?	66

可转换债券

开 户	68
申 购	68
(一)上网定价发行	69
申购程序	69
申购规则	70

目 录

(二)配售与上网定价结合	70
配售流程	71
配售规则	72
注意事项	73
交 易	74
交易规则	74
交易费用	75
转 股	76
(一)股票后上市可转换债券转股	77
转股程序	77
转股规则	79
操作要点	79
(二)上市公司可转换债券转股	83
转股规则	83
操作要点	84
(三)转股价调整	84
强制性转股	87
操作程序	87
赎 回	88
赎回规则	89
赎回程序	89
回 售	90

回售規則	90
回售程序	91
本息兌付	92
本息兌付程序	92
常見問題	93
可轉換債券可以由股票轉換成債券嗎?	93
如何計算我的股票可配售可轉債比例?	93
什麼時候適合將可轉換公司債券轉換成股票? ...	95
為什麼鞍鋼轉債轉股未完全即停止交易了? ...	96
上市公司發行可轉換債券配售時間有多長? ...	97
可轉債轉成股票有哪幾種情況	97
同一個交易日可以多次申報轉股嗎?	100
轉股申報可以撤單嗎?	100
超額申報轉股怎麼辦?	101
買入可轉換債券後什麼時候可以轉股?	101
非交易過戶的可轉債也可以在當日申請轉股嗎?	101
同時上市的公司可轉換債券、股票、轉股代碼有何 特征?	102
在同一個交易日出現可轉債的交易、轉托管、轉 股、回售報盤作何處理?	103
可轉換公司債券有何投資價值?	103

深市可转换债券上市首日申报价格应是多少？	104
怎样可以知道公司调整转股价格？	105
可转债持有人是否可以如公司的股东一样享有分 红和派息？	105
可转换债券持有人是否可以享有股东权益？ ...	106
为什么说可转换债券可以看作为“看涨期权”？	106
可转换公司债券期限多长？	107
上市公司可转债的转股价格怎样确定的？	107
上市公司发行的可转换债券上市后即可开始转 股吗？	109
可转换债券什么时候开始计息？	109
什么时候支付利息？	110
转股不足1股的如何处理？	110
转股价格确定后不再变更了吗？	110
如何获得公司可转债赎回的信息？	111
公司送红股,转股停止需多长时间？	111
老股东一定获得可转债的优先配售吗？	111
可转换债券公司也要信息披露吗？	112
可转债交易需缴纳印花税吗？	113
可转债公司什么时候公布中报、年报？	113

什么时候暂停交易?	113
可转换债券在何种情况下停止交易?	114
怎样可以获得可转换债券发行、上市信息? ...	115
怎样知道可转换债券何时除牌?	115
投资可转换债券应留意哪些信息?	116
如何阅读可转债的债券募集书?	118
如何确定可转债的转换时机?	118

债券投资

投资特征	121
投资收益	122
投资风险	124
投资优、缺点	126
投资要点	126
投资原则	127
操作要点	128
常见问题	129
个人投资者怎样投资债券?	129
投资债券,你应该关注哪些信息?	130
什么是债券的票面价格?	130
什么是债券投资的“利率风险”?	131

如何规避债券投资利率风险?	131
深、沪证券交易所目前挂牌交易的国债有哪些品种?	132
如何选择国债品种投资?	132
如何计算债券投资收益率?	133
什么是债券的交易价格、转让价格?	134
通货膨胀下如何选择债券投资?	135
债券收益率等于债券利息吗?	135
手里的资金购买何种国债?	136
国家货币、财政政策如何影响债券价格? ...	137
投资债券需哪些成本?	139
什么是债券投资的名义收益、实际收益? ...	139
如何选择投资国债新券的时机?	140
不同债券利率高低确定有何规律?	141
投资债券的收益率一定高于银行储蓄收益吗?	142
分散投资债券的风险有哪些方法?	142
债券有哪几种回收方式?	144
为什么债券要进行信用评级?	145
附:国际通用的资信等级	147
债券要收利息税吗?	148
凭证式国债适宜短线投资吗?	149

国债回购有何投资收益?	150
债券投资与股票投资有何区别?	151
国债的收益率如何计算?	152
影响国债价格的主要因素有哪些?	152
除国债之外,目前还有哪些债券可以投资? ...	153
深、沪上市债券一览	154
深、沪上市国债	154
上市企业债券	155
上市可转换债券	155

其 他

关键词索引	156
后记	161