

中国证券百科全书

(第一卷)

债券投资卷

主编 施光耀

山西经济出版社

摇摇中国证券百科全书 施光耀主编 太原:山西经济出版社 圆园园猿
摇摇陈星苑原书远原书原

摇摇中国版本图书馆 悦录数据核字(圆园园)第 园园园园号

责任编辑 寇志宏、王陆军摇摇摇复审 李肖敏摇摇摇终审 张凤山摇摇

编 委 会

主 编 :曹 荣 王红民

执行主编 :李 梅 黄 萌

副 主 编 :金 宁 蔡永直 谢 宇

编 委 :曹 术 钢 王 金 亮 何海林 张玲云 张 煜

黄 萌 张 丽 梁 煊 董 芳 苏 颖

刘艳梅 文 韬 王 翔 马晓玲

目 录

第一篇 债券基础知识

第一章 债券概述	(3)
第一节 债券的概念、性质和特征	(3)
一、债券的概念	(3)
二、债券的性质和特征	(4)
第二节 债券与相关概念的比较	(6)
一、债券与股票的联系与区别	(6)
二、债券与银行存款、储蓄的联系与区别	(7)
三、债券与日常资金借贷的联系与区别	(7)
第三节 债券的分类	(7)
一、按发行主体分类	(8)
二、按期限长短分类	(8)
三、按发行的区域分类	(9)
四、按利息的支付方式分类	(9)
五、按发行方式分类	(9)
六、按有无抵押担保分类	(10)
七、按债券是否记名分类	(10)
八、按债券发行时间先后分类	(11)
第四节 债券的历史发展	(11)
第五节 债券制度的作用	(12)
第六节 与债券相关的基本概念	(13)
一、证券	(13)
二、商品证券	(15)

三、货币证券.....	(15)
四、资本证券.....	(15)
五、可转换证券.....	(16)
六、不可转换证券.....	(17)
七、上市证券.....	(17)
八、非上市证券.....	(17)
九、证券期限.....	(18)
十、证券级别.....	(18)
十一、固定收益证券.....	(19)
十二、浮动收益证券.....	(19)
十三、记名债券.....	(20)
十四、无记名债券.....	(20)
十五、国家债券.....	(20)
十六、凭证式国债.....	(21)
十七、实物国债.....	(21)
十八、记账式国债.....	(21)
十九、贴现国债.....	(22)
二十、付息国债.....	(22)
二十一、政府债券.....	(22)
二十二、企业债券.....	(23)
二十三、公司债券.....	(24)
二十四、金融债券.....	(26)
二十五、贴现债券.....	(27)
二十六、固定利率债券.....	(27)
二十七、浮动利率债券.....	(27)
二十八、金边债券.....	(28)
二十九、垃圾债券.....	(28)
三十、本币债券.....	(29)
三十一、外币债券.....	(29)
三十二、国际债券.....	(29)
三十三、欧洲债券.....	(30)
三十四、扬基债券.....	(31)
三十五、武士债券.....	(32)
三十六、龙债券.....	(32)

第二章 债券的法律关系 (33)

第一节 由债券产生的权利义务关系 (33)

一、支付债券本金和利息..... (33)

二、提前偿还.....	(34)
三、保障债权人权益条款.....	(35)
四、违约、拖欠	(37)
第二节 债券受托人	(37)
一、债券受托人的权力和作用.....	(37)
二、受托人的法律地位.....	(39)
三、债券持有人对受托人权力的控制.....	(40)
四、受托人的法律责任.....	(41)
五、受托人为债券持有人和发行人提供的有利条件.....	(44)
第三节 债券支付代理人	(45)
一、债券支付代理人的作用.....	(45)
二、支付代理人与债券持有人的法律关系.....	(46)

第二篇 债券的发行

第一章 债券发行市场	(51)
第一节 发行债券的目的	(51)
一、政府发行债券的目的.....	(51)
二、企业发行债券的目的.....	(52)
三、金融机构发行债券的目的.....	(53)
第二节 债券发行市场的构成	(54)
一、债券发行市场的参加者.....	(54)
二、债券工具.....	(59)
三、债券发行市场的组织方式.....	(63)
第三节 债券发行的条件	(63)
一、发行金额.....	(63)
二、期限.....	(64)
三、偿还方式.....	(64)
四、票面利率.....	(65)
五、付息方式.....	(66)
六、发行价格.....	(66)
七、收益率.....	(67)
八、债券的税收效应.....	(68)

九、发行费用.....	(68)
十、有无担保.....	(68)

第二章 债券发行方式 (69)

第一节 债券发行方式	(69)
一、根据发行对象的范围划分.....	(69)
二、按照是否有证券发行中介机构的参与划分.....	(72)
三、根据发行条件及其投资者的决定方式划分.....	(73)
第二节 债券发行程序	(76)
一、公司债券的发行程序.....	(76)
二、政府债券的发行程序.....	(78)
第三节 债券发行成本	(80)
一、发行价格与票面面额.....	(81)
二、债券印制费.....	(81)
三、承购包销及代理手续费.....	(81)
四、宣传广告费.....	(81)
五、律师费.....	(82)
六、担保费用.....	(82)
七、资信评级费用.....	(82)
八、其他有关费用.....	(82)

第三章 债券评级与审核 (83)

第一节 债券的信用评级	(83)
一、债券信用评级概述.....	(83)
二、债券的评级方法.....	(84)
三、各主要西方国家的评级制度.....	(87)
第二节 债券发行的审核制度	(90)
一、注册制与核准制.....	(90)
二、中国的债券发行管理制度.....	(91)

第三篇 债券交易

第一章 债券交易市场	(95)
第一节 债券交易市场的概念	(95)
一、债券交易市场	(95)
二、债券交易市场与发行市场的关系	(95)
第二节 债券交易市场的功能	(96)
一、促进短期闲散资金转化成长期建设资金	(96)
二、维持债券的合理价格	(96)
三、调节资金供求,引导资金流向,保证社会资金的最佳使用	(96)
四、为国家从宏观上了解国民经济状况提供依据	(96)
第三节 债券交易市场类型	(96)
一、证券交易所	(97)
二、场外交易市场	(97)
三、第三市场	(98)
四、第四市场	(99)
第四节 债券交易市场的中介机构	(100)
一、证券商	(100)
二、证券经纪商	(102)
三、投资银行	(103)
四、证券公司	(104)
第二章 债券上市	(107)
第一节 债券上市与上市债券	(107)
一、债券上市制度	(107)
二、债券上市作用	(109)
三、上市债券与非上市债券	(109)
第二节 上市债券的标准	(110)
一、公司债	(111)
二、公司债以外的债券	(111)
第三节 停止债券上市	(111)
一、违犯有关法律的公司债券	(111)

二、因经营状况不佳的公司的债券	(112)
三、其他情况	(112)
第四节 债券上市程序.....	(112)

第三章 债券交易程序

第一节 联系证券经纪人.....	(114)
一、注意证券经纪人的信誉	(114)
二、应选择对投资项目熟悉的经纪人	(114)
第二节 开立账户.....	(115)
一、含义及作用	(115)
二、开户需要填写的内容	(115)
三、账户的种类	(115)
四、账户的处理	(116)
第三节 委托买卖.....	(117)
一、委托买卖业务	(117)
二、经纪人的权利、义务及指令.....	(119)
第四节 交易过程.....	(120)
第五节 交割和过户.....	(122)
一、交割	(122)
二、过户	(122)
第六节 柜台市场的债券交易程序.....	(123)
一、柜台交易的特点	(123)
二、柜台交易业务	(124)

第四篇 债券的偿还

第一章 债券的偿还期限

第一节 长短期债券的分类.....	(127)
一、分类	(127)
二、短期债券	(127)
三、中长期债券	(128)

第二节 设置偿还期限的参考因素.....	(128)
一、资金的使用和偿还计划	(128)
二、筹资成本	(129)
三、交易市场是否发达	(129)
第二章 债券的偿还方式	(130)
第一节 债券利息的支付.....	(130)
第二节 债券本金的偿还.....	(130)
一、满期偿还	(131)
二、期中偿还	(131)
三、延期偿还	(132)

第五篇 国 债

第一章 国债基础知识	(135)
第一节 金边债券.....	(135)
第二节 国家债券的特点.....	(136)
一、国家债券风险最小	(136)
二、国家债券流动性最高	(137)
三、国家债券收益最为稳定	(137)
第三节 中国的国债——“超金边债券”.....	(138)
一、中国的国债已成为一种重要的投资对象	(138)
二、国债投资与储蓄、股票投资的比较.....	(138)
三、中国的国债——超金边债券	(140)
第二章 国债的种类.....	(141)
第一节 国债的分类方法.....	(141)
一、按偿还期限划分 ,分为短期国债、中期国债和长期国债	(141)
二、按流通与否可分为可转让国债和不可转让国债	(142)
三、按举债方法可分为强制国债、爱国国债和自由国债.....	(142)
四、按发行区域可分为国内国债和国外国债	(143)

五、国债的其他分类方法	(143)
第二节 国债的主要形式——可转让国债	(144)
一、国库券	(144)
二、中、长期债券	(146)
三、预付税款券	(147)
第三节 不可转让国债——国债的补充形式	(150)
一、对居民个人发行的储蓄债券	(151)
二、对特定金融机构发行的专用债券	(153)
第四节 种类多样化——当今世界各国国债的突出特点	(155)
 第三章 国债的发行条件	 (157)
第一节 面值的确定	(157)
第二节 国债发行规模	(158)
一、政府对国债收入的需要量	(158)
二、政府的偿债能力	(158)
三、社会的应债能力	(159)
第三节 利率的确定	(160)
一、金融市场利率水平	(160)
二、国家的信用状况	(160)
三、社会资金供应量	(160)
四、国债的付息方式	(161)
五、国债的期限与偿还方式	(161)
第四节 发行价格	(162)
一、平价发行	(162)
二、折价发行	(162)
三、溢价发行	(162)
第五节 国债偿还期限	(163)
一、政府筹资用资需要	(164)
二、对未来市场利率的预期	(164)
三、流通市场的发达程度	(164)
四、市场对国债投资的需求	(164)
第六节 国债的付息方式	(164)
第七节 国债本金的兑付	(165)
期满一次兑付	(166)
期满分次兑付	(166)
三、期满转换法	(166)
期中发行体选择法	(166)
期中投资者选择法	(166)

第四章 国债的发行方式	(168)
第一节 国债发行方式的分类	(168)
一、强制发行和公开发售	(168)
二、直接发行和间接发行	(169)
三、招标发行和非招标发行	(170)
第二节 世界各国主要的国债发行方式	(171)
一、公募招标方式	(171)
二、承购包销方式	(172)
三、向个人直接发售	(172)
四、“随买”形式	(172)
第三节 我国国债发行方式的演变	(173)
一、行政摊派为主	(173)
二、行政摊派与市场发行相结合	(174)
三、逐步走向市场化	(174)
第四节 以公募招标方式为主 改革的方向所在	(174)
第五章 国债的交易	(177)
第一节 交易方式	(177)
一、国债的现货交易	(177)
二、国债的期货交易	(179)
三、国债的回购交易	(181)
四、国债的期权交易	(182)
第二节 交易价格	(183)
一、国债理论价格的确定	(183)
二、不同交易方式下的国债实际价格	(185)
三、影响国债交易价格的因素	(185)
第三节 交易程序	(187)
一、场内国债交易的程序	(187)
二、场外国债交易的程序	(191)
三、国债交易管理的典型案例 大和银行事件	(192)
第六章 国债投资的成本与收益	(196)
第一节 国债投资的成本	(196)
一、国债投资的成本	(196)
二、影响国债投资成本的直接因素	(196)

第二节 国债投资成本的计算方法.....	(197)
一、发行市场上的国债投资成本的计算	(197)
二、二级市场上的国债投资成本	(198)
第三节 国债投资成本与国债融资成本之间的经济关系	(198)
第四节 国债投资的收益.....	(199)
一、国债投资的收益	(199)
二、影响国债投资收益率的因素	(200)
三、国债投资收益率的计算方法	(200)
第五节 国债投资市场的购买力风险与投资收益.....	(202)

第七章 国债投资的技巧 (203)

第一节 国债价格走势.....	(203)
第二节 国债投资策略.....	(204)
一、追求投资收益的策略	(204)
二、保证投资安全的投资策略	(205)
三、保持流通变现能力的投资策略	(206)
四、寻求买卖价差收益的投资策略	(206)
第三节 国债投资组合策略.....	(208)
一、固定金额投资计划法	(209)
二、固定比率投资计划法	(210)
三、可变比例投资计划法	(211)

第八章 国债的兑付..... (212)

第一节 制度、方式与时机选择	(212)
一、国债的兑付制度	(212)
二、国债的兑付方式	(213)
三、国债的付息方式	(215)
四、国债的偿还时机	(215)
第二节 资金来源与偿债额的计算.....	(216)
一、国债兑付的资金来源	(216)
二、西方各国的减债基金制度	(217)
三、国债偿债额的计算	(219)
第三节 我国国债的兑付.....	(219)
一、国家债券的兑付规程	(219)
二、行政事业单位、地方政府兑付国家债券本息的会计账务处理方法.....	(221)
三、完善我国国债兑付机制的建议	(222)

第九章 国债的贴现和抵押.....	(224)
第一节 国债的贴现问题.....	(224)
一、国债的贴现	(224)
二、国库券贴现的有关规定	(225)
第二节 国债的抵押问题.....	(226)
一、国债的抵押	(226)
二、抵押的办理	(226)
三、抵押风险	(228)
四、抵押债券的处理	(228)
第十章 国债的调换和整理.....	(230)
第一节 国债的调换.....	(230)
一、调换国债的原因	(230)
二、国债调换的方式	(231)
三、国债调换的形式	(232)
四、如何看待国债的调换	(233)
五、国债调换应注意的问题	(234)
第二节 国债的整理.....	(235)
一、进行国债整理的原因	(235)
二、国债整理的方式	(235)

第六篇 公司债券与金融债券

第一章 公司债券概述	(239)
第一节 公司债券的一般特点.....	(239)
一、契约性	(239)
二、优先性	(239)
三、通知偿还性	(239)
四、可兑换性	(240)

第二节 公司债券的种类.....	(240)
第二章 中国的公司债券	(242)
第一节 1987 年的重点企业债券	(242)
一、重点企业债券发行政策	(242)
二、重点企业债券分类	(242)
第二节 1988 年以来的重点企业债券	(243)
第三节 地方公司债券.....	(244)
一、附息票公司债券	(244)
二、利随本清的存单式公司债券	(244)
三、产品配额公司债券	(245)
四、有奖债券	(245)
第四节 企业短期融资债券.....	(245)
一、发行目的	(245)
二、发行条件	(245)
第三章 美、日、欧公司债券.....	(247)
第一节 美国公司债券的发行特征及发售方式.....	(247)
一、发行公司债券的原因	(247)
二、公司债券的认购情况	(247)
三、公司债券资信等级的确定	(248)
四、公司债券的发行条件	(248)
五、公司债券的发售方式	(248)
第二节 日本公司债券的发行特征及发售方式.....	(249)
一、发行公司债券的有关限制和规定	(249)
二、公司债券的认购情况	(250)
三、公司债券的发行条件	(250)
四、上市转让的有关规定	(250)
五、公司债券的发售方式	(250)
第三节 欧洲公司债券的发行特征及发售方式.....	(250)
一、欧洲公司债券的发行特征	(250)
二、欧洲公司债券的发售方式	(251)
第四章 金融债券	(252)
第一节 金融债券概述.....	(252)
一、我国金融债券发行的历程	(252)

二、金融债券发行的种类和特点	(253)
三、金融债券发行的规定	(254)
第二节 几种主要的金融债券	(255)
一、普通金融债券	(255)
二、累进利息金融债券	(256)
三、贴现(贴水)金融债券	(257)
第三节 海外金融债券的情况	(257)
一、日本金融债券	(258)
二、台湾地区金融债券	(262)

第七篇 可转换公司债券

第一章 可转换公司债券的基本知识	(265)
------------------------	---------

第一节 可转换公司债券的一般概念	(265)
一、什么是可转换公司债券	(265)
二、可转换公司债券的种类	(268)
第二节 可转换公司债券的基本要素	(270)
一、可转换公司债券的一般特征	(270)
二、可转换公司债券的基本要素	(273)
第三节 可转换公司债券的优缺点	(275)
一、发行公司：“不用还本的贷款”	(275)
二、投资者：“有保证本金的股票”	(278)

第二章 可转换公司债券的发行	(281)
----------------------	---------

第一节 发行人的条件	(281)
一、发行可转换公司债券的独特优势	(281)
二、《公司法》及有关法规中有关可转换公司债券的发行人条件	(282)
三、可转换公司债券发行公司的选择	(283)
第二节 发行时机的选择	(285)
一、股市高涨时宜直接增资配股	(285)
二、股市低迷时宜发行可转换公司债券	(286)
三、为转股成功选择合适的发行时机	(286)

第三节 可转换公司债券发行前的准备	(288)
一、将发行可转换公司债券的议案提交董事会和股东大会批准	(288)
二、成立发行办公室(或发行小组)制定工作方案和工作流程图	(289)
三、选择主承销商	(290)
四、发行的宣传、公关与促销	(290)
五、编制主要申报及发行文件,并精美印刷	(291)
第四节 发行可转换公司债券的文件	(291)
一、批准性文件	(292)
二、有关发行人情况的文件	(292)
三、有关鉴证性文件	(296)
四、承销协议	(296)
第五节 可转换公司债券的承销与发行方式	(297)
一、发行可转换公司债券的审核和发程序	(297)
二、可转换公司债券的发行方式	(298)
三、可转换公司债券的评级	(300)
四、可转换公司债券的承销方式	(301)
第六节 转换价格与转换条件	(302)
一、转换价格的决定因素	(302)
二、转换价格的种类	(303)
三、我国转换价格制定的思考	(305)
第七节 赎回条件和回售条件	(308)
一、设定赎回条款的目的和特征	(308)
二、赎回条款的要素	(309)
三、回售条件	(311)
四、赎回选择权和回售选择权在我国市场的实现	(312)

第三章 可转换公司债券的流通、转换和承兑

第一节 可转换公司债券交易概况	(314)
一、可转换公司债券流通市场的组织	(314)
二、可转换公司债券的上市制度	(316)
三、可转换公司债券交易的操作程序	(318)
第二节 可转换公司债券价格的市场表现	(319)
一、上涨行情下的可转换公司债券价格表现	(319)
二、下跌行情下的可转换公司债券价格表现	(324)
第三节 可转换公司债券的投资价值与风险	(329)
一、可转换公司债券的价值	(329)
二、影响可转换公司债券价值的因素	(332)
三、可转换公司债券价值一般特征	(334)