

# 银行债券承销是什么意思|债券承销需要出差吗 知乎-股识吧

## 一、银行债券是什么

债券(Notes)是政府、金融机构、工商企业等机构直接向社会借债筹措资金时，向投资者发行，承诺按一定利率支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证。

债券的本质是债的证明书，具有法律效力。

债券购买者与发行者之间是一种债权债务关系，债券发行人即债务人(Debtors)，投资者(或债券持有人)即债权人(Creditors)。

最常见的债券为定息债券、浮息债券以及零息债券。

与银行信贷不同的是，债券是一种直接债务关系。

银行信贷通过存款人——银行，银行——贷款人形成间接的债务关系。

债券不论何种形式，大都可以在市场上进行买卖，并因此形成了债券市场。

扩展资料：债券有以下基本性质：1、债券属于有价证券。

2、债券是一种虚拟资本。

债券有面值，代表了一定的财产价值，但它也只是一种虚拟资本，而非真实资本。

在债权债务关系建立时所投入的资金已被债务人占用，债券是实际运用的真实资本的证书。

债券的流动并不意味着它所代表的实际资本也同样流动，债券独立于实际资本之外。

3、债券是债权的表现。

参考资料来源：百科 - 债券

## 二、国债的包销包括承销和代销吗？包销，承销，代销三者是什么关系？

承销 当一家发行人通过证券市场筹集资金时，就要聘请证券经营机构来帮助它销售证券。

证券经营机构借助自己在证券市场上的信誉和营业网点，在规定的发行有效期内将证券销售出去，这一过程称为承销。

它是证券经营机构的基本职能之一。

根据证券经营机构在承销过程中承担的责任和风险的不同，承销又可分为代销和包销两种形式。

代销 是指证券发行人委托承担承销业务的证券经营机构(又称为承销机构或承销

商)代为向投资者销售证券。

承销商按照规定的发行条件。

在约定的期限内尽力推销，到销售截止日期，证券如果没有全部售出、那么未售出部分退还给发行人，承销商不承担任何发行风险。

在代销过程中，承销机构与发行人之间是代理委托关系，承销机构不承扣销售风险，因此代销佣金很低，代销发行比较适合于那些信誉好、知名度高的大中型企业。它们的证券容易被社会公众所接受，用代销方式可以降低发行成本。

包销是指发行人与承销机构签订合同，由承销机构买下全部或销待剩余部分的证券，承担全部销售风险。

对发行人来说，包销不必承担证券销售不出去的风险、而且可以迅速筹集资金，因而适用于那些资金需求量大、社会知名度低而且缺乏证券发行经验的企业。

与代销相比，包销的成本也相从较高。

包销在实际操作中有全额包销和余额包销之分。

全额包销是指发行人与承销机构签订承购合同，由承销机构按一定价格买下全部证券，并按合同规定的时间将价款一次付给发行公司、然后承销机构以略高的价格向社会公众出售。

在全额包销过程中，承销机构与证券发行人并非委托代理关系，而是买卖关系，即承销机构将证券低价买进然后高价卖出，赚取中间的差额。

对发行人来说，采用全额包销方式既能保证如期得到所需要的资金，又无须承担发行过程中价格变动的风险，因此全额包销是西方成熟证券市场中最常见、使用最广泛的方式。

余额包销是指发行人委托承销机构在约定期限内发行证券，到销售截止日期，未售出的余额由承销商按协议价格认购。

余额包销实际上是先代理发行，后全额包销，是代销和全额包销的结果。

《中华人民共和国公司法》规定，股份有限公司向社会公开发行新股，应当由依法设立的证券经营机构承销，签订承销协议。

承销包括包销和代销两种方式，承销协议中应当载明承销方式。

承销期满，尚未售出的股票按照承销协议约定的包销或盲代销方式分别处理。

### 三、债券承销中的风险有哪些？

市场风险 政策风险 发行风险 政策风险 集中度风险 个人管理特性 法律风险等

### 四、债券销售主要招标方式的具体区别是怎样的？

荷兰式招标(单一价格招标)：

标的为利率时，最高中标利率为当期国债的票面利率；

标的为利差时，最高中标利差为当期国债的基本利差；

标的为价格时，最低中标价格为当期国债的承销价格。

美国式招标(多种价格招标)：标的为利率时，全场加权平均中标利率为当期国债的票面利率，各中标机构依各自及全场加权平均中标利率折算承销价格；

标的为价格时，各中标机构按各自加权平均中标价格承销当期国债混合式国债招标方式国债一级市场又有创新。

财政部国库支付局日前发出通知，拟推出多种价格(混合式)国债招标方式，以促进国债的合理定价，充分发挥国债招投标的价格发现作用。

财政部的设计方案显示，当国债招标的标的为利率时，全场加权平均中标利率为当期国债票面利率。

中标利率低于或等于票面利率的标位，按票面利率承销当期国债；

中标利率高于票面利率10%(含)以内的标位，按各自中标利率承销当期国债，中标利率高于票面利率10%(不含)以上的标位，全部落标。

标的为价格时，以中标数量为权重计算全场加权平均中标价格，中标价格高于或等于全场加权平均中标价格的标位，按全场加权平均中标价格承销当期国债；

中标价格低于全场加权平均中标价格10%(含)以内的标位，按各中标价格承销当期国债，中标价格低于全场加权平均中标价格10%(不含)以下的标位，全部落标。

基本承销额按全场加权平均中标利率或价格承销。

关于投标标位的限定，方案设计为：允许各标位不连续投标；

各投标人最高、最低投标标位差，应控制在规定的标位数量之内。

例如，规定最大投标标位差为20个标位，标位变动幅度为0.01%，而某机构最低投标标位为3.01%时，则该机构最高投标标位为3.20%，并可以在3.01%至3.

20%之间不连续多次投标。

目前，财政部的方案正在征求记账式国债承销团成员的意见。

## 五、债券的承销和分销在业务的角色和流程中有什么区别？

1：从证券承销实践看，证券承销主要有以下四种方式：代销、助销、包销及承销团承销。

## 六、投行业务的证券承销

证券承销是投资银行最本源、最基础的业务活动。

投资银行承销的职权范围很广，包括本国中央政府、地方政府、政府机构发行的债券、企业发行的股票和债券、外国政府和公司在本国和世界发行的证券、国际金融机构发行的证券等。

投资银行在承销过程中一般要按照承销金额及风险大小来权衡是否要组成承销辛迪加和选择承销方式。

通常的承销方式有四种：项目融资是对一种特定的经济单位或项目策划安排的一篮子融资的技术手段，借款者可以只依赖该经济单位的现金流量和所获收益用作还款来源，并以该经济单位的资产作为借款担保。

投资银行在项目融资中起着非常关键的作用，它将与项目有关的政府机关、金融机构、投资者与项目发起人等紧密联系在一起，协调律师、会计师、工程师等一起进行项目可行性研究，进而通过发行债券、基金、股票或拆借、拍卖、抵押贷款等形式组织项目投资所需的资金融通。

投资银行在项目融资中的主要工作是：项目评估、融资方案设计、有关法律文件的起草、有关的信用评级、证券价格确定和承销等。

## 七、债券承销需要出差吗 知乎

展开全部1、债券承销是指投资银行接受客户的委托，按照客户的要求将债券销售到机构投资者和社会公众投资者手中，实现客户筹措资金的目的的行为或过程。债券分销是指债券承销商在债券分销期内，将其所承购债券转让给其他市场成员的业务。

2、投资银行获得债券承销业务一般有两种途径。

一是与发行人直接接触，了解并研究其要求和设想之后，向发行人提交关于债券发行方案的建议书。

如果债券发行人认为投资银行的建议可以接受，便与投资银行签订债券发行合同，由该投资银行作为主承销商立即着手组建承销。

3、债券承销与股票承销有一个很大的不同是，成员并不一定单纯是投资银行或全能制银行中的投资银行部门构成，这是因为许多限制商业银行参与投资银行业务的国家，对商业银行参与债券尤其是国债的承销和分销的限制比较宽松。

组建承销商确定成员的责任后，便进入了债券的发行阶段。

严格来说，债券的发行与股票的发行并没有太多的差别。

4、代销是指发行人委托承销商向社会销售债券，承销商按照规定的发行条件在约定的期限内尽力推销，到了销售截止日期，债券如果没有按照原定发行数额全部销售出去，则其未销售部分退还给发行人，承销商从发行人那里收取委托手续费，但不承担任何发行风险。

采用代销方式，发行者仍有发行失败的风险；  
而中介机构虽然承担的风险小，但其收入也相对较小。  
因此，这种方式在各国都较少采用。

## 参考文档

[下载：银行债券承销是什么意思.pdf](#)

[《买了股票持仓多久可以用》](#)

[《股票多久才能反弹》](#)

[《股票abc调整一般调整多久》](#)

[下载：银行债券承销是什么意思.doc](#)

[更多关于《银行债券承销是什么意思》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/chapter/75158883.html>