



# 债券基础知识

Ysstech

内部讲义, 切勿外传

# ➔ Contents

I 基本概念

II 交易流程及相关会计处理

III 利息的计算（难点）



# I. 基本概念



Ysstech

3 内部讲义, 切勿外传

## ➔ （一）债券的定义

- ▶ 债券是政府、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，并且承诺按规定利率支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证



## ➔ （二）债券的基本要素

- ▶ 票面价值：币种和票面金额
- ▶ 利率：债券利息与债券票面价值的比率
- ▶ 偿还期限：债券从发行之日起至偿清本息之日止的时间
- ▶ 发行价格：高于面额为溢价，等于面额为平价，低于面额为折价

## ➔ （二）债券的基本要素

- ▶ 付息方式：分为一次性付息和分期付息两种
- ▶ 发行者：该债券的债务主体
- ▶ 发行额度：根据发行人的资金需求、债券种类及市场状况决定
- ▶ 信用评级：测定发行人不履约而造成债券本息不能偿还的可能性

### ➔ （三）债券的特征

一般规定有偿还期限，发行人必须按约定条件偿还本金并支付利息

偿还性

流通性

上市的债券都可以在市场上流通转让

安全性

收益比较稳定，风险较小

收益性

利息收入和买卖差价收入



## ➔ （四）债券的分类

### 1、按发行主体

**政府债券：** 政府为筹集资金而发行的债券。主要包括国债、财政债券等。

**金融债券：** 由银行和非银行金融机构发行的债券。

**公司（企业）债券：** 企业依照法定程序发行，约定在一定期限内还本付息的债券。这类债券的发行主体是股份公司或非股份公司的企业。



## ➔ （四）债券的分类

### 2、按付息方式

**贴 现 债 券：** 券面上没有利率，发行时按规定的折扣率，以低于债券面值的价格发行，到期按面值支付本息的债券。

**零 息 债 券：** 到期时和本金一起一次性付息、利随本清，也可称为到期付息债券。

**附 息 债 券：** 券面上附有息票的债券，是按照债券票面载明的利率及支付方式支付利息的债券。

## ➔ （四）债券的分类

### 3、按计息方式

**单利债券：** 计息时不论期限长短，仅按本金计息，所生利息不再加入本金计算下期利息的债券。

**复利债券：** 计算利息时，按一定期限将所生利息加入本金再计算利息的债券。

**累进利率债券：** 计算利息时利率以逐年累进方法计息的债券。

## ➔ （四）债券的分类

### 4、按利率类型

**固定利率债券：**在发行时规定利率在整个偿还期内不变的债券。

**浮动利率债券：**发行时规定债券利率随市场利率定期浮动的债券。

### 5、按偿还期限

**长期债券：**偿还期限在 **10年或10年以上**的债券。

**中期债券：**偿还期限在**1年以上10年以下**的债券。

**短期债券：**偿还期限在**1年或 1年以内**的债券。



## ➔ （四）债券的分类

### 6、按是否财产担保

**抵押债券：** 以企业财产作为担保的债券，按抵押品的不同又可以分为一般抵押债券、不动产抵押债券、动产抵押债券和证券信用抵押债券。

**信用债券：** 不以任何公司财产作为担保，完全凭信用发行的债券。

### 7、按是否可以转股

**可转换债券：** 在特定时期内可以按某一固定的比例转换成普通股的债券，它具有债务与权益双重属性，属于一种混合性筹资方式。

**不可转换债券：** 不能转换为普通股的债券。

## ➡ （四）债券的分类

### 8、按交易市场

银行间债券：在银行间债券市场进行交易的债券。

交易所债券：在深圳证券交易所和上海证券交易所进行交易的债券。根据交易平台的不同，还可以具体区分为：深交所债券，上交所债券，固定收益平台债券。

### 9、按是否可以赎回

可赎回债券：在债券到期前，发行人可以以事先约定的赎回价格收回的债券。

不可赎回债券：不能在债券到期前收回的债券。

## ➔ （五）债券的交易场所

证交所

上海证券交易所

深圳证券交易所

固定收益平台

中国证券登记结算有  
限责任公司

银行间债券市场

全国银行间同业拆借  
中心

中央国债登记结算有  
限责任公司

上海清算所



## ➡ （六）债券的价格与交收方式

- ▶ 交易价格：买入、卖出债券时的成交价格
- ▶ 交收方式：

净价交易、全价交收：交易不含利息，交收包含利息

全价交易、全价交收：交易和交收均包含利息

目前我国债券交易市场上，只有可转换公司债券  
是全价交易，其他品种都是净价交易

## ➡ （七）债券的交易费用

### ▶ 交易所：经手费、证管费、佣金

上交所：经手费、证管费。全价成交金额\*费率

深交所：经手费以交易全价为基准金额在100万元以下  
每笔收0.1元，在100万元以上每笔收10元；其他同上

### ▶ 银行间：手续费、结算费

手续费：面值\*数量\*费率。结算费是固定的

## ➔ （八）债券的交易结算制度

### ► 结算时间

交易所：T+1

银行间：T+0、T+1

### ► 结算方式

交易所：DVP与非DVP

银行间：DVP

**DVP : Delivery Versus Payment ,**

“券款对付”，是指债券交易达成后，在双方指定的结算日，债券和资金同步进行相对交收并互为交割条件的一种结算方式

目前在交易所的债券业务中，只有公司债券采用这种结算方式



## ➔ （八）债券的交易结算制度

	T+1（成交后1个工作日交收）			T+0（成交当日交收）		
DVP	T日买入， T+1日交收。利息计算至交收日前1自然日（含）。			T日买入， T日交收。利息计算至交收日前1自然日（含）。		
	交易日	交收日	所含利息	交易日	交收日	所含利息
	5月26日	5月27日	5月26日	5月26日	5月26日	5月25日
	5月27	6月1日	5月31日	5月27日	5月27日	5月26日
非 DVP	T日买入， T+1日交收。利息计算至交易日当日（含）。			T日买入， T日交收。利息计算至交易日当日（含）。		
	交易日	交收日	所含利息	交易日	交收日	所含利息
	5月26日	5月27日	5月26日	5月26日	5月26日	5月26日
	5月27日	6月1日	5月27日	5月27日	5月27日	5月27日

## ➔ （九）债券的回转交易

- ▶ 概念：指投资者买入的证券，经确认成交，在交收前全部或部分卖出。
- ▶ 现实意义：根据我国现行有关交易制度，债券和权证实行当日回转交易，即表示当日买入的债券当日可以卖出，T+1日进行差额清算



## II. 交易流程及相关会计处理



Ysstech

20

内部讲义, 切勿外传



## ➡ （一）证交所交易流程

2009. 06. 03基金A通过某券商的交易单元在证交所报盘（买）

交易所对该报盘进行撮合成交

T日收盘后交易所将成交回报数据发送至基金A的管理人和托管人

2009. 06. 04基金A所在的托管行为该交易进行交收清算

T日中登公司将结算结果发送至基金A所在的托管银行

## ➡ (二) 银行间交易流程

2009. 06. 03基金A与  
银行B协商交易，基  
金A购入08央行票据  
40000张，当日交收

同日，基金A的管理人  
生成该笔交易的成交  
通知单

将成交单提交给基金  
A的托管银行确认

2009. 06. 03进行该笔  
交易的交收

基金A的托管银行当  
日在中债登登记该笔  
交易

### ➔ （三）会计处理（以净价交易为例）

#### 购入债券

（交易性金融资产）

科目代码及名称	借 / 贷	金额计算
买入日： T 日	1103 债券投资（成本）	借 债券成交金额
	1204 应收利息	借 每百元利息 * 成交数量
	6407 交易费用	借 一级费用 + 佣金
	3003 证券清算款	贷 债券成本 + 应收利息 + 当期支付的一级费用
	2209 应付交易费用	贷 佣金
资金交收日： T+1 日	3003 证券清算款	借 债券成本 + 应收利息 + 当期支付的一级费用
	1021 清算备付金	贷 债券成本 + 应收利息 + 当期支付的一级费用

### ➔ （三）会计处理（以净价交易为例）

#### 持有期估值

##### 交易性金融资产

科目代码及名称	借/贷	金额计算
<b>1103</b> 债券投资（估值增值）	借	市值 - 成本 > 0 市值 = 当日该债券的收盘价 * 持有数量 成本 = 债券投资（成本）科目余额 + 债券投资（估值增值）科目余额
<b>6101</b> 公允价值变动损益	贷	市值 - 成本 > 0

若市值-成本<0, 则作相反的会计处理



## ➔ （三）会计处理（以净价交易为例）

### 卖出债券

#### 交易性金融资产

科目代码及名称	借 / 贷	金额计算
卖出日： T日	<b>3003</b> 证券清算款	借 成交金额 + 应收利息 - 一级费用
	<b>6407</b> 交易费用	借 一级费用 + 佣金
	<b>1103</b> 债券投资（成本）	贷 用移动加权平均的方式转出债券投资（成本）科目的余额
	<b>1103</b> 债券投资（估值增值）	借 / 贷 用移动加权平均的方式转出债券投资（估值增值）科目的余额
	<b>1204</b> 应收利息	贷 每百元利息 * 卖出数量
	<b>2209</b> 应付交易费用	贷 佣金
	<b>6111</b> 投资收益（债券投资收益）	借 / 贷 轧差
资金交收日： T+1日	<b>1021</b> 清算备付金	借 成交金额 + 应收利息 - 一级费用
	<b>3003</b> 证券清算款	贷 成交金额 + 应收利息 - 一级费用

## ➔ (四) 处理实例

### 1、债券买入

交易费用的缴纳基数为债券的全价，所以这里为

$$4125000 + 15013.70 = 4140013.70$$

2008年11月 03日基金A购入 126016成交价格 82.50元，成交数量5000手，成交金额为 4125000元。当日收盘后上交所将数据发送给中登上海分公司，中登上海分公司当日将 5000手债券过户到基金 A名下

基金 A在 2008年 11月03日需要做买入债券的会计处理，这里假设基金A将债券划分为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产，假设应收利息为 15013.70元，佣金率为 0.02%且券商承担经手费和证管费。

计入科目	金额 单位：元
1103债券投资（成本）	4125000
1204应收利息	15013.70
6407交易费用	$4140013.70 * 0.001\% + 4140013.70 * 0.001\% + (4140013.70 * 0.02\% - 41.40 - 41.40) = 828.00$
3003证券清算款	$4125000 + 15013.70 + 41.40 + 41.40 = 4140096.50$
2209应付交易费用（佣金）	$4140013.70 * 0.02\% - 41.40 - 41.40 = 745.20$

## ➔ （四）处理实例

### 1、债券买入

科目代码及名称	数量	单价	借方	贷方
1103债券投资（成本）	50000.00	82.50	4125000.00	
1204应收利息			15013.70	
6407交易费用			828.00	
3003证券清算款				4140096.50
2209应付交易费用(佣金)				745.20

## ➔ （四）处理实例

### 1、债券买入

**2008年 11月 4日**中登上海分公司作该笔交易的扣款，从基金A账户划出 **4140096.50元**



科目代码及名称	数量	单价	借方	贷方
3003证券清算款			4140096.50	
1021清算备付金				4140096.50

再做一笔划款凭证，买入债券业务才算完成



## ➔ (四) 处理实例

### 2、债券卖出

交易费用的缴纳基数为债券的全价，所以这里为

$$4435000 + 21653.80 = 4456653.80$$

2009年11月 03日基金 A全部卖出之前买入的 126016，成交价格88.70元,成交数量 5000手，成交金额为 4435000元。当日收盘后上交所将数据发送给中登上海分公司，中登上海分公司当日将 5000手债券划出基金A账户

基金 A在2009年 11月 03日做卖出债券的会计处理，这里假设基金A应收利息为 21653.80元，债券投资（估值增值）科目余额为借方1200元，且券商承担经手费和证管费。

计入科目	金额 单位：元
3003证券清算款	$4435000 + 21653.80 - 44.57 - 44.57 = 4456564.66$
6407交易费用	$4456653.80 * 0.001\% + 4456653.80 * 0.001\% + (4456653.80 * 0.02\% - 44.57 - 44.57) = 891.33$
1103债券投资 (成本 )	4125000
1103债券投资 (估值增值 )	1200
1204应收利息	21653.80
2209应付交易费用 (佣金 )	$4456653.80 * 0.02\% - 44.57 - 44.57 = 802.19$
6111投资收益 (债券投资收益 )	$4456564.66 + 891.33 - 4125000 - 1200 - 21653.80 - 802.19 = 308800$

## ➔ （四）处理实例

### 2、债券卖出

科目代码及名称	数量	单价	借方	贷方
3003 证券清算款			4456564.66	
6407 交易费用			891.33	
1103 债券投资 (成本 )	50000.00	82.50		4125000.00
1103 债券投资 (估值增值 )				1200.00
1204 应收利息				21653.80
2209 应付交易费用				802.19
6111 投资收益 (债券投资收益 )				308800.00

同时将公允价值变动损益转出

科目代码及名称	数量	单价	借方	贷方
6101 公允价值变动损益			1200.00	
6111 投资收益				1200.00

## ➔ （四）处理实例

### 2、债券卖出

2009年 11月 4日中登上海分公司将该笔交易的资金 **4456564.66**元划入基金 A的资金账户



科目代码及名称	数量	单价	借方	贷方
1021清算备付金			4456564.66	
3003证券清算款				4456564.66

再做一笔划款凭证，卖出债券业务才算完成



### III. 利息的计算（难点）







## (一) 计息公式

- ▶ 当天利息余额=截止到计息日的每百元利息\*持仓数量
- ▶ 持仓数量=T日债券数量余额-T日未交割的买入债券数量+T日未交割的卖出债券数量
- ▶ 计息天数：实际天数366天 / 365天
- ▶ 计息计算方法：按平均值/按实际天数

## ➡ (一) 计息公式

### ▶ 平均值

每百元利息=票面利率/付息频率/该计息期间的天数\*100  
\*已计息的天数

### ▶ 实际天数

每百元利息=票面利率/年天数\*100\*已计息天数

## ➔ （二）会计处理

### 交易性金融资产

科目代码及名称	借/贷	金额计算
<b>1204</b> 应收利息	借	截止到当日每百元利息*库存数量-已计提的利息
<b>6011</b> 利息收入 (债券利息收入)	贷	截止到当日每百元利息*库存数量-已计提的利息

### ➔ （三）实例

**08-11-03**（**T日**）购入**7000**手 **08**宝钢可分离交易可转债，非 **DVP**结算，根据交易所交易制度 **08-11-04**（**T+1**）交割，购入时应收利息算至 **08-11-03**。以下为**2008-11-04**计息情况，假设利息科目余额为 **21019.18**

债券情况	
计算日	<b>2008-11-04</b>
计息起始日	<b>2008-06-20</b>
计息截止日	<b>2014-06-19</b> 已计息天数为 2008.06.20-
下一付息日	<b>2009-06-19</b> 2008.11.04 138天
票面利率	<b>0.8 %</b> =11+31+31+30+31+4
付息频率	<b>1次 /年</b>
计算方式	按实际天数方式付息，且按 <b>365</b> 天计算
每百元利息	<b><math>0.8\% \times 100 / 365 \times 138 = 0.302465753425</math></b>
利息总额	<b><math>0.302465753425 \times 70000 = 21172.60</math></b>
利息科目余额	<b>21019.18</b>
当日的应收利息	<b><math>21172.60 - 21019.18 = 153.42</math></b>





### (三) 实例

假设以上08宝钢可分离交易可转债，被划入可供出售的金融资产

科目代码及名称	数量	单价	借方	贷方
1204应收利息			153.42	
6011利息收入				153.42

## ➔ 持有至到期-实际利率

### ► 实际利率

$$Z_n = Z_0(1+y)^n + M(y-i) \sum_{x=0}^{n-1} (1+y)^x = Z_0(1+y)^n + M(y-i) \cdot \frac{(1+y)^n - 1}{y}$$

M 面值

Y 实际日利率

Z 溢折价余额, Z<sub>0</sub> 初始溢折价

I 票面日利率, 在可预知未来利率的情况下为*i*<sub>0</sub>, *i*<sub>1</sub>, *i*<sub>2</sub>, ..., *i*<sub>*t*</sub>,

*t*+1为剩余付息次数

*n* 从计算实际利率之日起至债券到期日之间的自然日

## ➔ 持有至到期债券计提利息

### (1) 持有到期金融资产

科目代码及名称	借/贷	金额计算
<b>1204</b> 应收利息	借	截止到当日每百元利息 * 库存数量 - 已计提的利息
<b>6011</b> 利息收入	贷	天实际利率 * 摊余成本
<b>1103</b> 债券投资 (溢折价)	借 / 贷	轧差产生



Thank You!