

证券资格考试债券第二节政府债券 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E8_B5_84_E6_c33_42910.htm

政府债券的定义和特征
定义：国家为了筹措资金而向投资者出具的，承诺在一定时期还本付息的债券凭证。广义的公债是指公共部门的债券；而狭义是指政府举借的债
性质：具有债券的一般特点；功能上最初是弥补政府财政赤字，后来成为政府筹集资金，扩大公用事业开支的重要手段，具有金融商品和信用工具的职能
特征：安全性高、流通性强、收益稳定、免税待遇
按偿还期限：短期国债、中期国债和长期国债
短期国债 - 国库券：指偿还期限在一年以内或一年的国债；政府用于弥补临时收支差额
我国发行过的国库券有期限超过一年
中期债券：偿还期限在 1-10 年，筹集资金的目的是弥补赤字或者投资，但不用于临时周转
长期债券：期限在 10 年以上，作为政府投资的资金来源
曾经发行过无期国债，持有者按期索取利息，无权要求清偿，但政府可以随时注销
按资金用途：赤字、战争、建设、特种国债
赤字国债：弥补财政赤字；其他方式也可以弥补财政赤字，但发行国债有优势（增加税收、银行增加货币发行量）
建设债券：用于国家的基础设施建设
战争国债：弥补军费开支
特种债券：用于特种目的的国债
按流通目的：流通国债和非流通国债
流通国债是能够在流通市场上交易的国债
流通国债的特征：自由认购、自由转让，通常不记名，转让发生在证券市场上，如交易所或柜台市场，转让价格取决于市场国债的供求
非流通国债：不允许在流通市场上交易的国债。
非流通国债的特征：不能自由转让，可以记名，也

可以不记名。投资对象为个人或特殊的机构。以个人为目标的国债，吸收的是个人小额储蓄资金，又被称为“储蓄债券”。

按发行本位：实物国债和货币国债

实物国债：某种商品实物为本位而发行的国债

发行原因：一是实物交易占主导地位；二是在货币经济为主的年代，由于币值不稳当，为增强国债的吸引力而发行，现已属少见

实物国债与实物债券的区别：后者是指具有实物票券的债券

货币国债：以某种货币为本位发行的国债

货币国债的种类：本币国债和外币国债

我国发行的国债

1950年发行的人民胜利折实公债，以实物为计算标准，单位为“分”，而每分应折的金额由中国人民银行每周公布一次

1981年 - 我国发行了国库券和国家债券（国家重点建设债券、国家建设债券、财政债券、特种债券、保值债券和基本建设债券）

1980年代以来发行的国库券

我国1981年开始发行国库券，1981-1984年发行的是5-9年的国库券（宽限期为5年，偿还率为20%）

1994年发行了半年期国库券，1996年发行了3个月的国库券

我国国库券的利率比银行同期利率高1-2%，其中利率最高的是1993年第三期国库券，为15.86%

1985年之前，国库券不能自由买卖；1985-1987年进行国库券贴现和抵押贷款的尝试；1988年分两批在全国60个城市进行国库券转让试点；1990年转让市场全面放开

1980年代以来发行的国家债券

国家重点建设债券：1987年，一次，54亿，个人认购10%，单位认购90%，期利率分别为10-5%和6%，期限3年；满足建设需要

国家建设债券：1988年，一次，筹集资金30-54亿元，期限2年，利率为9.5%，发行对象为城市居民、基金会组织以及金融机构

财政债券：多次发行，首次发行是1988年，可记名挂失，但不能流通转

让特种债券：发行3次，1989-1991年，5年期债券，利率分别为15%-15%-9%，采用收款单形式，可记名挂失，但不流通

1980年代以来发行的国家债券 保值债券：1989年发行1次，3年期，债券利率为银行3年期存款利率 保值补贴率1%

基本建设债券：1988-1989年发行2次，是政府机构债券，利率与报纸债券相同

基本建设：非标准化国债，政府机构债，两次，88-89年，分别80、55亿元，期限5年、3年，利率7.5%，银行同期存款利率加1个点同时加保值贴补率

长期建设：1999年开始发行 地方政府债券 地方政府发行，用于弥补地方财政资金的不足或地方兴建大型项目

种类：一般债券和专项债券 我国法律规定（1995年《预算法》）地方政府不得发行地方政府债券。但地方政府兴建大型项目发行所采用的是企业债券，以政府作为担保，例如1999年上海城市建设投资开发公司发行5亿元浦东建设债券，用于上海地铁建设

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com