

证券市场基础知识第三章第二节政府债券 PDF转换可能丢失
图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/43/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_B8_82_E5_c33_43129.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 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；政府用于弥补财政赤字。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 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 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”

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

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旬公布一次

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