

证券基础知识课堂笔记之第三章（二）证券从业资格考试

PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/643/2021\\_2022\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_](https://www.100test.com/kao_ti2020/643/2021_2022__E8_AF_81_)

[E5\\_88\\_B8\\_E5\\_9F\\_BA\\_E7\\_c33\\_643162.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/643/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_9F_BA_E7_c33_643162.htm) 第二节 政府债券 一

、政府债券概述 (一)政府债券的定义 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 (二)政府债券性质：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，成为国家实施宏观经济政策、进行宏观调控的工具 (三)政府债券特征：安全性高、流通性强、收益稳定、免税待遇 二、国家债券 (一)国债的分类 1、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 2、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 3、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”。

4、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

(二)我国发行的国债 分两阶段：50年代第一段，80年代第二段 第一阶段发行过两种：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(对象为：城市工商业者、城乡殷实商人和富有的退职人员、其他阶层自愿购买) 1954-1958年发行的国家经济建设公债。(对象为：社会各阶层人事)

20世纪60年代和70年代停止发行国债。1981年恢复发行国债。1981~1994，面向个人发行的国债只有无记名国库券一种，1994年面向个人发行的债种转向多样型(凭证式国债和记账式国债等)。

2000年国家发行的最后一期实物券(1997年3年期债券)全面到期，无记名国债退出舞台。2006年财政部研究推出储蓄债券品种储蓄国债(电子式)。

1981年后发行的国债品种：1、普通债券(记账式国债、凭证式国债、储蓄式国债(电子式))：1981年我国发行了国库券和国家债券，1995年后发行改称无记名国债、凭证式国债、记账式国债

1980年代以来发行的国库券特点：(1)规模越来越大(2)期

限趋于多样化(3)发行方式趋于市场化(4)市场创新日新月异 2

、其他类型的国债 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 基本建设债券：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 特别国债：1998年8月18日发2700亿 期限30年，年利率7.2%，向四大商业银行定向发行，所筹资金弥补四大国有银行的资本金 长期建设：1999年开始发行 三、地方政府债券 (一)地方政府债券发行主体：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 (二)种类：一般债券(为缓解经费不足)和专项债券(为某项大的建设) (三)我国的地方政府债券 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。编辑推荐：好资料快收藏，百考试题证券站 百考试题证券在线模拟系统，海量

题库2009年证券从业考试远程辅导，热招中！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](http://www.100test.com)