

证券市场基础知识第三章考点：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_ti2020/647/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_B8_82_E5_c33_647864.htm 百考试题特别整理

“2011证券从业资格考试《市场基础知识》第三章考点：政府债券”，可以帮助大家在短时间复习内准确把握考试重点。

第二节 政府债券 一、政府债券概述 (一)政府债券的定义 政府债券的发行主体是政府，它是指政府财政部门或其他代理机构为筹集资金，以政府名义发行的、承诺在一定时期支付利息和到期还本的债务凭证。中央政府发行的债券称为中央政府债券或者国债，地方政府发行的债券称为地方政府债券。有时也将二者统称为公债。(二)政府债券的性质：第一，从形式上看，政府债券是一种有价证券，它具有债券的一般性质。第二，从功能上看，政府债券最初仅仅是政府弥补赤字的手段，但在现代商品经济条件下，政府债券已成为政府筹集资金、扩大公共事业开支的重要手段，并且随着金融市场的发展，逐渐具备了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)政府债券的特征 1.安全性高。 在各类债券中，政府债券的信用等级是最高的，通常被称为“金边债券”。投资者购买政府债券，是一种较安全的投资选择。 2.流通性强。 由于政府债券的信用好、竞争力强，市场属性好，所以，许多国家政府债券的二级市场十分发达，一般不仅允许在证券交易所上市交易，还允许在场外市场买卖。 3.收益稳定。 4.免税待遇。在政府债券与其他证券名义收益率相等的情况下，如果考虑税收因素，持有政府债券的投资者可以获得更多的实际投资收益。

【例题单选题】在名义收益率相等的情况下，如果考虑税收的因素，下列债券使投资者获得更多收益的是()。 A.政府债券 B.公司债券 C.企业债券 D.金融债券 [答疑编号1150030201]

『正确答案』A

二、国家债券 (一)国债的分类

- 1.按偿还期限分类。国债的偿还期限是国债的存续时间，以此为标准，习惯上分为短期国债、中期国债和长期国债。短期国债一般指偿还期限为1年或1年以内的国债，在国际上，短期国债的常见形式是国库券，它是由政府发行用于弥补临时收支差额的一种债券。中期国债是指偿还期限在1年或10年以下的国债，政府发行中期国债筹集的资金或用于弥补赤字，或用于投资，不再用于临时周转。偿还期在10年或10年以上的称为长期国债。
- 2.按资金用途分类 根据举借债务对筹集资金使用方向的规定，国债可以分为赤字国债、建设国债、战争国债和特种国债。赤字国债是指用于弥补政府预算赤字的国债。建设国债是指发债筹措的资金同于建设项目的国债。
- 3.按流通与否分类。国债可以分为流通国债和非流通国债。流通国债是指可以在流通市场上交易的国债。这种国债的特征是投资者可以自由认购、自由转让，通常不记名，转让价格取决于对该国债的供给与需求。非流通国债是指不允许在流通市场上交易的国债。这种国债不能自由转让，可以记名，也可以不记名。以个人为发行对象的非流通国债，一般以吸收个人的小额储蓄资金为主，故有时被称为储蓄债券。
- 4.按发行本位分类。国债可以分为实物国债和货币国债。实物债券是指具有实物票券的债券，它与无实物票券的债券(如记账式债券)相对应。而实物国债是指以某种商品实物为本位而发行的国债。

(二)我国的国债 20世纪50年代，我国发行过两种国债。一

种是1950年发行的人民胜利折实公债。另一种是1954-1958年发行的国家经济建设公债。进入20世纪80年代以后，我国国债品种：

1.普通国债。(1)记账式国债。记账式国债的发行分为：证券交易所市场发行、银行间债券市场发行以及同时在银行间债券市场和交易所市场发行(又称为跨市场发行)三种情况。个人投资者可以购买交易所市场发行和跨市场发行的记账式国债，而银行间债券市场的发行主要面向银行和非银行金融机构等机构投资者。记账式国债的特点是：可以记名、挂失，以无券形式发行可以防止证券的遗失、被窃与伪造，安全性好。可上市转让，流通性好。期限有长有短，但更适合短期国债的发行。通过交易所电脑网络发行，可以降低证券的发行成本。上市后价格随行就市，具有一定的风险。

(2)凭证式国债是指由财政部发行的，有固定面值及票面利率，通过纸质媒介记录债权债务关系的国债。通过部分商业银行和邮政储蓄柜台，面向城乡居民个人和各类投资者发行，是一种储蓄性国债。凭证式国债购买方便，变现灵活，利率优惠，收益稳定，安全无风险，是我国重要的国债品种。

(3)储蓄国债(电子式)是指财政部面向境内中国公民储蓄类资金发行的，以电子方式记录债权的不可流通的人民币债券。储蓄国债(电子式)是2006年推出的国债新品种，具有以下几个特点：针对个人投资者，不向机构投资者发行。采用实名制，不可流通转让。采用电子方式记录债权。收益安全稳定，由财政部负责还本付息，免缴利息税。鼓励持有到期。手续简化。付息方式较为多样。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