



第九章 公债

第九章 公债

【本章内容框架】

第九章 公债

第一节 公债概述 ● 【知识点1】公债的含义

【知识点2】公债制度

第二节 公债市场 ● 【知识点1】公债市场的概念及其分类

【知识点2】公债市场的功能

第三节 政府直接债务和或有债务 ● 【知识点1】直接债务和或有债务的概念

【知识点2】我国政府直接债务和或有债务

【知识点3】积极防范和化解直接隐性债务和或有债务风险

第九章 公债

【考情分析】

本章考试题型主要是单选题、多选题，分值在5分左右。

2022年本章概念作出变动，内容有一定调整，整体影响不

大。



第一节 公债概述

一、公债的含义

1、公债的含义	政府举借的债务称为 <u>公债</u> ，公债是 <u>整个社会债务的重要组成部分</u> 。
2、公债产生的2个基本条件	(1) <u>财政支出需要</u> ； (2) <u>社会闲置资金的存在</u> 。
<u>公债产生于奴隶社会</u> ；至今已经成为各国筹集财政资金的重要形式和调节宏观经济的重要工具。	

第一节 公债概述

二、公债制度

(一) 公债的发行

1、公债发行原则

<p>景气发行原则</p>	<p>发行公债应根据社会经济状况而定，必须有利于社会经济的<u>稳定和发展</u>。</p>
<p>稳定市场秩序原则</p>	<p>发行公债不应导致<u>证券市场的巨大波动</u>，特别要维持<u>债券市场价格的稳定</u>。</p>

第一节 公债概述

<p>发行成本最小原则</p>	<p>证券的利息支出及<u>发行费用</u>支出应尽量节约，最大限度地降低其<u>筹资成本</u>。</p> <p>发行成本最小的三方面含义：</p> <ul style="list-style-type: none">(1) 在每次公债发行时都能够使用在当时条件下的最低成本来<u>筹集所需要的资金</u>；(2) <u>降低全部公债的成本</u>；(3) <u>降低其他各种发行费用</u>。
<p>发行有度原则</p>	<p>公债发行量要适度，既要考虑到<u>财政资金运用的需要</u>，也要考虑到社会、居民的<u>应债能力</u>。</p>

第一节 公债概述


【例-多选题】公债发行原则主要包括（ ）。

- A. 景气发行原则
- B. 稳定市场秩序原则
- C. 发行成本最小原则
- D. 支出弹性原则
- E. 发行有度原则

网校答案：ABCE



第一节 公债概述

【例2017年-单选题】根据社会经济状况且利于社会经济稳定和发展的公债发行原则是（ ）。


- A. 景气发行原则
- B. 干预市场秩序原则
- C. 发行成本最小原则
- D. 发行有度原则

网校答案：A

网校解析：本题考查公债发行的原则。所谓景气发行原则，是指发行公债应根据社会经济状况而定，必须有利于社会经济的稳定和发展。

第一节 公债概述

2、公债发行方式——决定发行条件的过程和关键环节

(1) 直接发行方式	发行主体直接向个人或机构投资者销售公债。
(2) 承购包销方式	发行主体与承销人共同协商发行条件，签订承销合同，明确双方权利义务关系，由承销人向投资者分销。
(3) 公募招标方式	通过金融市场公开招标、投标确定发行条件——世界各国主导的发行方式。
(4) 连续发行方式	发行主体不预先确定发行条件，而是委托发行网点和代理销售机构相机确定，且可随时调整发行条件，调节发行量。

第一节 公债概述

【例-多选题】世界各国通用的公债发行方式主要包括

()。

A. 直接发行方式

B. 承购包销方式

C. 公募招标方式

D. 连续发行方式

E. 行政摊派方式

网校答案：ABCD



第一节 公债概述

【例-单选题】（ ）是通过金融市场公开招标、投标确定发行条件的公债发行方式。该发行方式已经成为当今世界各国的主导发行方式。

- A. 直接发行方式
- B. 承购包销方式
- C. **公募招标方式**
- D. 连续发行方式

网校答案：C



第一节 公债概述

(二) 公债的偿还

公债偿还：政府按期偿还公债的本金和支付利息。

1、公债偿还的资金来源

- (1) 通过预算安排：由经常性的财政收入来保证公债的偿还；
- (2) 设置偿债资金（减债资金）；
- (3) 举借新债。

第一节 公债概述

2、偿还本金的方式

(1) 市场购销偿还法

(2) 抽签偿还法

对中签的债券持有人来说是一次还本付息

(3) 比例偿还法

(4) 到期一次偿还法

(5) 调换偿还法——发新债还旧债

009478.

第一节 公债概述

3、公债的付息

<u>按期分次支付法</u>	多适用于期限较长或在持有期限内不准兑现的债券。
到期一次支付法	多适用于期限较短或超过一定期限后可随时兑现的债券。

