



## 第四节 国债

国债制度	发行制度	条件	政府以债券形式筹集资金时所申明的各项条款完成规定。决定国债发行条件的 <b>关键</b> 是 <b>国债的发行方式</b>		
		方式	公募招标、承购包销、直接发售、“随买”四种方式		
	偿还制度	抽签分次偿还、到期一次偿还、转期偿还、提前偿还和市场购销等			
	市场制度	国债 <b>发行市场</b> ：又称国债一级市场			
		国债流通市场	证券交易所	现货交易方式、回购交易方式、期货交易方式、期权交易方式	
			场外交易市场	包括柜台市场和店头市场	



## 第四节 国债

市场功能	实现国债发行和偿还、调节社会资金运行			
政府性债务管理	政府性债务的分类	政府负有偿还责任的债务	由财政资金偿还的债务，属于政府债务	政府债务
		政府负有担保责任的债务	指由政府提供担保，当某个被担保人无力偿还时，政府需要承担连带责任的债务	政府或有债务
		政府可能承担一定救助责任的债务	指政府不负有法律偿还责任，但当债务人出现偿债困难时，政府可能需要给予一定救助的债务	



## 第四节 国债

政府性 债务管 理	中央政 府债务	<b>实行余额管理</b> 。中央国债余额限额根据累计赤字和应对当年短期需发行的债务等因素合理确定，报全国人大或其常委会审批
	地方政 府债务	<ul style="list-style-type: none"><li>(1) 建立规范的地方政府举债融资机制</li><li>(2) 举债规模由国务院报全国人大或其常委会批准</li><li>(3) 对地方政府债务实行规模控制和分类管理</li><li>(4) 严格限定政府举债程序和资金用途</li><li>(5) 建立债务风险预警及化解机制</li><li>(6) 建立考核问责机制</li></ul>



## 典型真题

【真题·2023单选】关于国债的说法，错误的是（ ）。

- A. 举借国外债务可以在一定时期内增加本国可支配的资金总量
- B. 国债又被称为“金边债券”
- C. 国债是国家债务
- D. 中期国债是指3年以上10年以内的政府债务



## 典型真题

答案：D

解析：中期国债是指1年以上10年以内的政府债务。



## 典型真题

【真题·2023多选】国债发行方式有（ ）。

- A. 公募
- B. 随买
- C. 回购交易方式
- D. 直接发售
- E. 承购包销



## 典型真题

答案：ABDE

解析：国债发行方式主要有公募招标方式、承购包销方式、直接发售方式、“随买”发行方式。



# 本章内容回顾

## 第十三章 财政收入

### 政府收入

1. IMF: 税收、社会缴款(缴款额与报酬、或雇员数有关)、赠与收入、其他收入
2. 我国: 税收、非税收入、债务收入、转移性收入
3. 口径: (1)最小口径: 税收收入。(2)小口径: 税收收入 + 纳入财政预算(即一般预算)的非税收入。(3)中口径: 财政预算(即一般预算) + 社会保障缴费收入。(4)最大口径: 全部政府收入。
4. 财政集中度(宏观税负): 收入/GDP

### 税收

1. 基本特征: 强制性、无偿性(区别税与其他收入)、固定性
2. 拉弗曲线: 描述税率与税收收入或经济增长之间的关系。(征税有“禁区”)
3. 职能: 财政职能、经济职能、监督职能

### 税负转嫁

- 分类 • 前转、后转、混转、消转、旁转、税收资本化(未来、资本品、历次、交易后)
- 影响因素 • 供给与需求的弹性(关键因素)、课税商品的性质、课税与经济交易的关系、课税范围的大小、商品的竞争程度





## 本章内容回顾

### 第十三章 财政收入

#### 国债

1. 国债称为“金边债券”，是一种有偿形式的、非经常性的财政收入
2. 政策功能：弥补财政赤字、筹集建设资金、调节货币供应量和利率、调控宏观经济
3. 相对规模：国债负担率=国债累计余额/国内生产总值GDP（发达国家不超过60%，发展中国家不超过45%）；  
债务依存度=当年债务收入/当年财政支出（警戒线在15%~20%）
4. 发行方式：公募招标方式、承购包销方式、直接发售方式、“随买”方式。
5. 偿还方式：有抽签分次偿还、到期一次偿还、转期偿还、提前偿还和市场购销法等。
6. 国债分类：现货交易（最普通、最常用）、回购交易方式、期货交易、期权交易
7. 李嘉图等价理论：税收和债务等价

#### 加强政府债务管理

- 政府债务+或有债务（担保责任和救助责任产生）；中央余额管理/地方限额管理
- (1) 建立规范的地方政府举债融资机制；
  - (2) 地方政府举债规模由国务院报全国人大或其常委会批准；
  - (3) 对地方政府债务实行规模控制和分类管理；
  - (4) 严格限定政府举债程序和资金用途；
  - (5) 建立债务风险预警及化解机制；
  - (6) 建立考核问责机制

谢谢 观看  
THANK YOU