



四、国债

1. 国债发行制度

公募招标	发行对象—多数投资者。市场机制，市场化。
随买方式	向小投资者发行不可上市国债。
承购包销	发行人与承销人平等关系，承销人向投资者分销不出去的部分，由承销者自己认购，签订承销合同，发行过程即告结束。
直接发售	发行者亲自向投资者发售，直接与发行对象见面，有特定的发行对象，多为商业银行，储蓄银行，保险公司，养老基金，信托公司等，个人投资者不能认购，发行条件直接商定，自担风险。 优点：降低举债成本。便于了解投资者的投资要求和投资意向。 缺点：给发行单位带来较大的工作量。



【习题演练】

【单选题】在国债发行制度中，决定国债发行条件的关键是国债的（ ）。

- A. 发行数额
- B. 票面金额
- C. 流动性
- D. 发行方式



【习题演练】

答案：D

解析：决定国债发行条件的关键是国债的发行方式。



【习题演练】

【单选题】（2023补）政府债务管理者向小投资者发行不可上市国债的方式是（ ）。

- A “随买”发行方式
- B. 直接发售方式
- C. 承购包销方式
- D. 公墓招标方式



【习题演练】

答案：A

解析：“随买”发行方式是政府债务管理者用来向小投资者发行不可上市国债的一种方式。



【习题演练】

【多选题】国债的发行方式主要有（ ）。

- A. 公募招标方式
- B. 承购包销方式
- C. 直接发售方式
- D. “随买”方式
- E. 摊派方式



【习题演练】

答案：ABCD

解析：本题考查国债的发行方式。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。



四、国债

2. 国债偿还制度

- ① 抽签分次偿还
- ② 到期一次偿还
- ③ 转期偿还
- ④ 提前偿还
- ⑤ 市场购销法



四、国债

3. 国债市场制度

根据国债交易的层次，国债市场分为：

国债发行市场	国债一级市场，参与者：中央政府、发行中介机构和投资购买者；
国债流通市场	国债二级市场：基本职能是为国债投资者提供转让变现的机会。分为证券交易所、以分散交易形式运作的场外交易市场（包括柜台市场和店头市场）。



四、国债

3. 国债市场制度

在证券交易所内进行的国债交易按国债交易成交订约和清算的期限划分，可以分为：

1 现货交易方式（最古老、最普遍、最常用）

2 回购交易方式（即期+远期），先卖后买

3 期货交易方式
（未来交割：期限，价格，数量，国债标的。套期保值）

4 期权交易方式



【习题演练】

【单选题】国债交易方式中，最普遍和常用的是（ ）。

- A. 回购交易
- B. 期货交易
- C. 期权交易
- D. 现货交易



【习题演练】

答案：D

解析：现货交易是最普遍和常用的国债交易方式。



【习题演练】

【单选题】通过有组织的交易场所，按预先已经确定的买卖价格，在未来特定时间内进行券款交割的国债交易方式称为（ ）。

- A. 国债贴现
- B. 国债现货交易
- C. 国债期货交易
- D. 国债回购交易



【习题演练】

答案：C

解析：题干所述为国债期货交易的概念。



四、国债

考点7 国债市场的功能

国债市场的功能

1. 实现国债的发行和偿还
2. 调节社会资金的运行



四、国债

考点8 加强政府性债务管理

中央政府债务管理制度：余额管理

地方政府债务管理制度

- 1、建立规范的地方政府举债融资机制
- 2、地方政府举债规模的报批
- 3、对地方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、建立债务风险预警和化解机制
- 6、建立考核问责机制



四、国债

地方政府债务管理制度

1、建立规范的地方政府举债融资机制

- 经国务院批准，省、自治区、直辖市政府可以适度举借债务；
- 市县级政府需举债的，由省、自治区、直辖市政府代为举借。
- 政府债务只能通过政府及其部门举借，不得通过企事业单位举借。



四、国债

地方政府债务管理制度

2、地方政府举债规模的报批

由国务院报全国人民代表大会及其常务委员会批准。



四、国债

地方政府债务管理制度

3、对地方债务实行规模控制和分类管理

地方政府债务——限额管理

地方政府债务分为**一般债务**和**专项债务**，分类纳入预算管理。

一般债务通过发行一般债券融资，纳入一般公共预算管理。

专项债务通过发行专项债券，纳入政府性基金预算管理。



四、国债

地方政府债务管理制度

4、严格限定政府举债程序和资金用途

地方政府举债遵循市场化原则。

建立地方政府信用评级制度，逐步完善地方政府债券市场。

地方政府举债只能用于公益性资本性支出和适度归还存量债务，不得用于经常性支出。



【习题演练】

【单选题】（2021）关于地方债务的说法，正确的是

（ ）。

- A. 地方政府举债可以用于经常性支出
- B. 地方政府债务规模实行限额管理
- C. 地方专项债务纳入一般公共预算管理
- D. 地方一般债务纳入政府性基金预算管理



【习题演练】

答案：B

解析：地方政府举债，只能用于公益性资本支出和适度归还存量债务，不得用于经常性支出；A错误。一般债务通过发行一般债券融资，纳入一般公共预算管理。专项债务通过发行专项债券融资，纳入政府性基金预算管理，CD错误。



【习题演练】

【单选题】（2019）地方政府举债要遵循（ ）。

- A. 市场化原则
- B. 无偿性原则
- C. 强制性原则
- D. 公平性原则



【习题演练】

答案：A

解析：在国务院批准的分地区限额内举借债务，必须报本级人大或其常委会批准。地方政府举债要遵循市场化原则。建立地方政府信用评级制度，逐步完善地方政府债券市场。



四、国债

地方政府债务管理制度

5、建立债务风险预警和化解机制

- 财政部根据债务率、新增债务率、偿债率、逾期债务率等指标，评估各地区债务风险状况，对高风险地区进行风险预警。
- 硬化预算约束，防范道德风险，地方政府对举借的债务负有偿还责任，中央政府实行不救助原则。



四、国债

地方政府债务管理制度

6、建立考核问责机制

省、自治区直辖市政府要对本地区地方政府性债务负责任。

地方各级政府要切实承担起加强地方政府性债务管理，防范化解财政金融风险的责任，**政府主要负责人为第一责任人。**



【习题演练】

【单选题】（2020）在地方政府预算管理中，地方政府专项债务应纳入（ ）。

- A. 政府性基金预算管理
- B. 一般公共预算管理
- C. 中期预算管理
- D. 政府债务预算管理



【习题演练】

答案：A

解析：政府性基金预算的收入具有指定用途、专款专用的特征。故，在地方政府预算管理中，地方政府专项债务应纳入政府性基金预算管理。



【习题演练】

【多选题】关于地方政府债务管理制度的说法，正确的有（ ）。

- A. 政府债务只能通过政府及其部门举借，不得通过企事业单位等举借
- B. 地方政府债务规模实行限额管理，地方政府举债不得突破批准限额
- C. 把政府性债务作为一个硬指标纳入政绩考核
- D. 市县级政府可以适度自行举借债务
- E. 地方政府举债采取政府债券方式



【习题演练】

答案：ABCE

解析：本题考查地方政府债务管理制度。经国务院批准，省、自治区、直辖市政府可以适度举借债务，市县级政府确需举借债务的由省、自治区、直辖市政府代为举借。



【习题演练】

【单选题】（2022）地方政府举借债务规模的批准单位是

（ ）。

- A. 省、自治区、直辖市人民代表大会或其常务委员会
- B. 财政部
- C. 中国人民银行
- D. 全国人民代表大会或其常务委员会



【习题演练】

答案：D

解析：地方政府举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或其常务委员会批准。



本章小结

第十三章小结

1、财政收入和财政集中度	分类，宏观税负（财政集中度）
2、税收	含义，特征，拉弗曲线
3、税负转嫁	方式，影响因素
4、国债	种类，功能，负担， 制度，债务管理

谢谢 观看
THANK YOU