



第九章 公债



考情分析

考查形式	单选题、多选题
重要性	★
历年分值	3~4分



第九章 公债

第一节 公债概述

第二节 公债市场

第三节 政府直接债务和或有债务



第一节 公债概述



第一节 公债概述

【知识点】公债的含义（2025年调整）

主体	内容
政府	(1) 中央政府在国内外发行债券或向外国政府和银行借款所形成的国家债务——国债 (2) 地方政府举借的各种类型的债务——地方债
私人和企业	民间债务或私债

1. 公债的发行必须遵循信用原则——还本付息

有借有还，发行债券或借款到期不仅要还本，而且要支付一定的利息。



第一节 公债概述

2. 公债具有以下特征：

- (1) 本金利息的偿还性——有偿性。
- (2) 认购上的资源性——非强制性。
- (3) 特殊的债务范畴——公债的担保物是政府信誉，具有可靠性，被称为“金边债券”。

【注意】公债的产生要具备两个基本条件：

- (1) 财政支出需要。
- (2) 社会闲置资金的存在。



第一节 公债概述

【知识点】公债的发行

（一）公债发行的原则（掌握）

景气发行	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（逆经济风向）
稳定市场秩序	发行公债不应导致证券市场的巨大波动，特别是要维持债券市场价格的稳定
发行成本最小	公债的利息支出及其他发行费用支出应尽量节约，最大限度地降低其筹集资金的成本
发行有度	公债发行量要适度，既要考虑到财政资金运用的需要，也要考虑社会、居民的应债能力



第一节 公债概述

【例题·单选题】（2024年）发行公债必须坚持的原则不包括（ ）。

- A. 景气发行原则
- B. 发行成本最小原则
- C. 发行有度原则
- D. 信用原则



第一节 公债概述

答案：D

解析：本题考查公债的发行。公债发行的原则包括：景气发行原则、稳定市场秩序原则、发行成本最小原则、发行有度原则。



第一节 公债概述

(二) 公债的发行方式（掌握）

直接发行	发行主体直接向个人或机构投资者销售公债
连续发行	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
承购包销	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
公募招标	(1) 通过金融市场公开招标、投标确定发行条件 (2) 当今世界各国的主导发行方式



第一节 公债概述

【例题·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



第一节 公债概述

答案：C

解析：本题考查公债的发行。公募招标方式是通过金融市场公开招标、投标确定发行条件。该发行方式已经成为当今世界各国的主导发行方式。



第一节 公债概述

【知识点】公债的偿还

（一）公债偿还的资金来源

预算安排	政府将每年的公债偿还数额作为财政支出的一个项目列入当年的支出预算，由经常性的财政收入来保证公债的偿还
设置偿债基金	政府在财政预算中设置专项基金用以偿还公债，也称减债基金
举借新债	政府通过发行新债为到期债务的偿还筹措资金



第一节 公债概述

(二) 偿还本金的方式

市场购销偿还法	政府按照市场价从债券市场收回公债券
抽签偿还法	政府在发行公债时规定将定期抽签，分期分批予以偿还 (以中签年度为偿还期，对中签的债券持有人来说是一次还本付息)
比例偿还法	将公债总额分为若干份，逐年按既定份额偿还
到期一次偿还法	在债券到期日一次还本付息
调换偿还法	政府发行新债券以偿还即将到期的旧债券



第一节 公债概述

【例题·单选题】（2021年）将公债总额分为若干份，逐年按既定份额偿还的方法是（ ）。

- A. 市场购销偿还法
- B. 到期一次偿还法
- C. 比例偿还法
- D. 调换偿还法



第一节 公债概述

答案：C

解析：本题考查公债的偿还。比例偿还法，即将公债总额分为若干份，逐年按既定份额偿还。



第一节 公债概述

（三）公债的付息

付息方式	适用情形
到期一次支付法	(1) 期限较短的债券 (2) 超过一定期限后随时可以兑现的债券
按期分次支付法	(1) 期限较长的债券 (2) 在持有期限内不准兑现的债券