



第四节 国债

一、国债的基本含义

1、国债含义（国家债务）

通常是指一国中央政府作为主体，依据有借有还的信用原则取得的资金来源，是一种有偿形式的、非经常性的财政收入。又被称为“金边债券”。



第四节 国债

2、国债产生需要具备两个条件：

①在经济方面，商品货币经济要发展到一定水平，社会存在比较充裕的闲置资金和比较健全的信用制度；

②在财政方面，国家财力不充裕，存在财政困难，有资金和经济上的需要。

3、国债特征

自愿性、有偿性、灵活性。

税收特征？



第四节 国债

二、国债的种类

分类	内容
按国债发行地域	内债（国内债务）：政府向本国境内的自然人和法人举借的债务。—不会增加本国可支配的资金总量。 外债（国外债务）：政府向外国政府、国际金融机构和境外的自然人或法人举借的债务。—在一定时期内增加本国可支配的资金总量。
按政府从借入债务到偿还债务的时间长短	短期国债（1年期以内）—最典型的短期国债形式是国库券。 中期国债（1年以上10年以内）的政府债务。 长期国债是指（10年以上）的政府债务。
根据利率的变动情况	固定利率国债：利率在发行时就确定下来，无论今后物价如何变化也不再调整变动。 浮动利率国债：利率可以根据物价指数或市场利息率的变动情况进行调整。



第四节 国债

分类	内容
根据国债能否在证券市场流通	上市（流通）国债：可以在证券市场上自由买卖和转让的国债。（多为中短期国债） 非上市（流通）国债是指不能在证券市场上流通转让，其持有者只能到期获得本金和利息的国债。（多为长期国债）
根据国债债务本位的不同	（1）货币国债：以货币为债务本位发行的国债，政府举借的是货币，政府归还的也是货币，债权债务关系以货币计量。 目前世界各国发行的国债基本上都是货币国债。 向本国发行的国债一般以本国货币计量，向外国发行的国债一般以外国货币计量。 （2）实物国债是以实物为债务本位发行的国债。 实物国债可以避免因货币贬值给债权人带来损失，一般在高通货膨胀时期采用。 我国1950年发行的“人民胜利折实公债”就属于实物国债。



第四节 国债

【例-单选题】关于国债种类的说法，下列不正确的是（ ）。

- A. 外债不会增加本国可支配的资金总量
- B. 最典型的短期国债形式是国库券
- C. 浮动利率国债的利率可以根据物价指数或市场利息率的变动情况进行调整
- D. 实物国债可以避免因货币贬值给债权人带来损失



第四节 国债

答案：A

解析：本题的考点为国债种类。内债（国内债务）：不会增加本国可支配的资金总量。外债（国外债务）：在一定时期内增加本国可支配的资金总量。A错误，符合题意。



第四节 国债

三、国债的政策功能

1、弥补财政赤字

财政赤字可以通过向中央银行借款、增加税收和发行国债等方式弥补。

通过向中央银行借款弥补赤字会造成中央银行货币供给增加，诱发或加剧通货膨胀。

税收是按税法规定征收的，如果通过提高税率或增加新税种弥补赤字，会给经济发展带来不利影响，且增加税收一般受立法程序制约，在政治上存在一定风险，无法迅速筹集大量资金。



第四节 国债

以发行国债方式弥补财政赤字对经济可能产生的副作用比较小，发行国债实质是将属于社会支配的资金在一定时期内让渡给国家使用，是社会资金使用权的单方面、暂时性转移；通过举借公债以弥补财政赤字是当今世界各国的普遍做法。



第四节 国债

2、筹集建设资金

3、调节货币供应量和利率

国债是一种收入稳定、无风险或风险较低的投资工具。

短期国债：流动性强，被称为“有利息的钞票”。

在金融市场上，国债是作为最基础的金融资产出现的，是银行、证券机构、企业、个人和各种基金的投资对象。

特别是短期国债的发行买入和卖出，在不少国家成为中央银行调节货币供应量和调节利率的重要手段。



第四节 国债

4、调控宏观经济

如何使用通过发行国债筹集的资金、使用到哪些方面，对经济运行具有重要影响。

【举例】通过适度举借债务，筹集建设资金，将社会上的闲置资金、消费资金引导到国家重点建设上来，可以调节社会投资结构和产业结构，促进经济社会协调发展。通过举借债务，增加财政投资，用于生产建设，将扩大社会的积累规模，改变积累与消费的比例关系。



第四节 国债

【例-多选题】弥补财政赤字的方式有（ ）。

- A. 增加税收
- B. 发行国债
- C. 增加转移支付
- D. 向中央银行借款
- E. 增加财政支出

答案：ABD

解析：弥补财政赤字的方式包括向中央银行借款、增加税收、发行国债。



第四节 国债

【例-多选题】国债的政策功能包括（ ）。

- A. 弥补财政赤字
- B. 调节货币供应量和利率
- C. 扩大就业
- D. 保证国际收支平衡
- E. 筹集建设资金

答案：ABE

解析：国债的政策功能包括弥补财政赤字、筹集建设资金、调节货币供应量和利率调控宏观经济。



第四节 国债

【例-单选题】在政府发行的国债中，流动性强、被称为“有利息的钞票”的是（ ）。

- A. 短期国债
- B. 中期国债
- C. 固定利率国债
- D. 长期国债

答案：A

解析：本题的考点为国债的政策功能相关内容。政府发行的短期国债，流动性强，被称为“有利息的钞票”。A正确。