



第四节 国债

3. 国债市场制度

(1) 国债发行市场

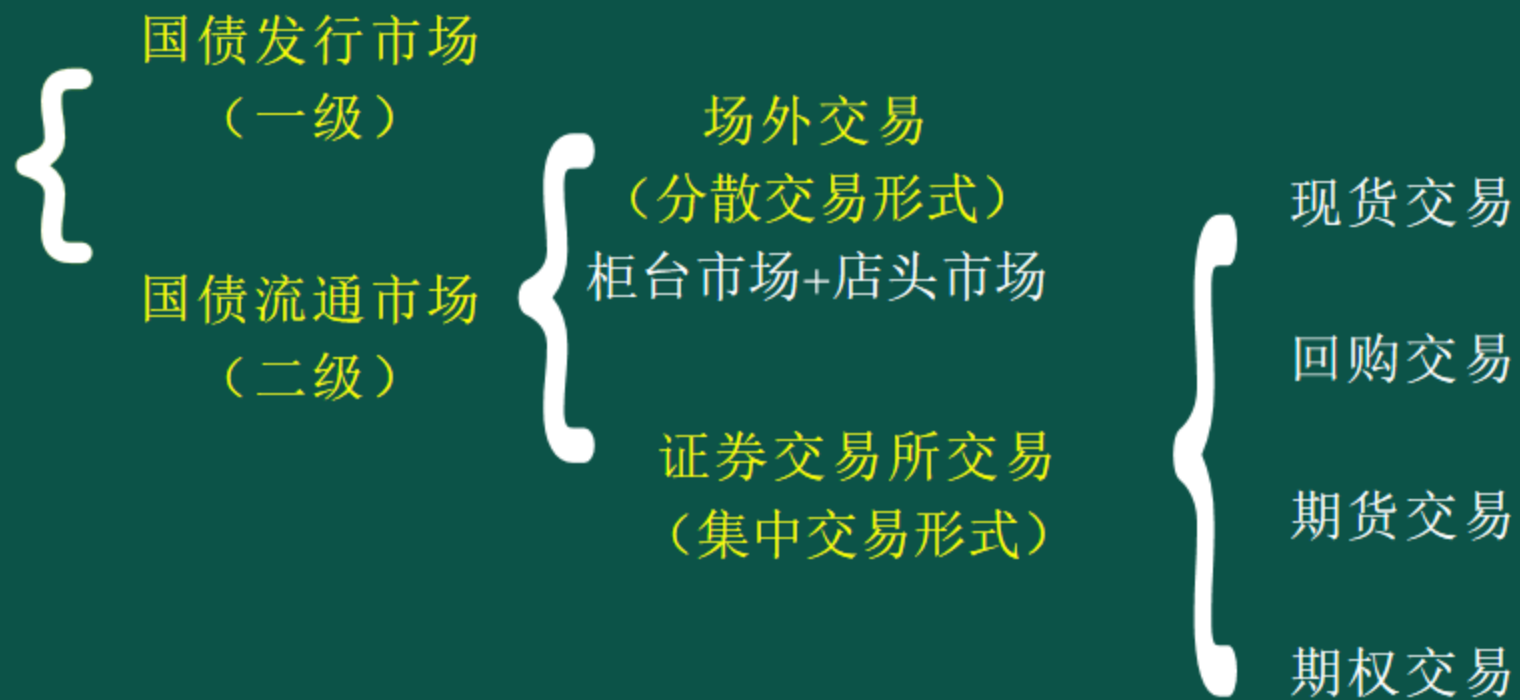
国债发行市场又称**国债一级市场**，主要参与者包括作为国债发行者的中央政府、发行中介机构和投资购买者。

(2) 国债流通市场

国债流通市场又称**国债二级市场**，是指已经发行的国债的交易场所，其基本职能是为国债投资者提供**转让变现**的机会。



第四节 国债





第四节 国债

① 现货交易方式

是一手交钱、一手交货的交易方式，是证券交易中最古老的方式，也是国债交易中最普通、最常用的方式。

② 回购交易方式

是指债券持有人在卖出一笔债券的同时，与买方签订协议，承诺在约定期限后以约定价格购回同笔债券的交易方式。（涉及两笔交易：即期交易+远期交易）



第四节 国债

③ 期货交易方式

指以国债期货合约为交易对象的交易方式。

国债期货合约：是买卖双方就将来某一特定时刻、按照某一特定价格，购买或出售某一特定数量的某一特定国债产品所作的承诺。

四个基本要素：期限、价格、数量和标的国债。

④ 期权交易方式

是指交易双方为限制损失或保障利益而订约，同意在约定时间内按照协定价格买进或卖出契约中指定的债券，也可以放弃买进或卖出这种债券的交易方式。

（交易的是权利，是一种选择权）



第四节 国债

【2019年·单选】在国债交易中，最普通、最常用的方式是（ ）。

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



第四节 国债

答案：C

解析：现货交易方式是证券交易中最古老的方式，也是国债交易中最普通、最常用的方式。故选C。



第四节 国债

（七）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。



第四节 国债

（八）加强政府性债务管理★★

- 1.我国政府性债务的分类
- 2.中央政府债务管理制度
- 3.地方政府债务管理制度



第四节 国债

1. 我国政府性债务的分类

(1) 政府负有**偿还责任**的债务：是指需由财政资金偿还的债务，属于政府债务。

(2) 政府负有**担保责任**的债务：是指由政府提供担保，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。

(3) 政府可能承担**一定救助责任**的债务：是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

【注意】后两类债务属于政府或有债务。

政府或有债务是指由某一或有事项引发的债务，这种债务不会成为现实，要看或有事项是否发生以及由此引发的债务是否最终要由政府来承担。



第四节 国债

2. 中央政府债务管理制度

中央政府债务实行**余额管理**。

中央国债余额限额根据累计赤字和应对当年短收需发行的债务等因素合理确定，报全国人民代表大会或其常务委员会审批。



第四节 国债

3.地方政府债务管理制度

国务院印发了《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》，提出建立“借、用、还”相统一的地方政府性债务管理机制，有效发挥地方政府规范举债的积极作用，切实防范化解财政金融风险，促进国民经济持续健康发展。

- (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



第四节 国债

（1）建立规范的地方政府举债融资机制

① 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。

② 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。

（2）地方政府举债规模的报批

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。



第四节 国债

(3) 对地方政府债务实行规模控制和分类管理

① 地方政府债务规模实行**限额管理**，其举债不得突破批准的**限额**。

② 地方政府债务分为**一般债务**和**专项债务**两类，分类纳入**预算管理**。

A. 一般债务：通过发行一般债券融资，纳入一般公共预算管理。

B. 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。



第四节 国债

（4）严格限定政府举债程序和资金用途

①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。

②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。



第四节 国债

（5）建立债务风险预警及化解机制

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，对债务高风险地区进行风险预警。地方政府对其举借的债务负有偿还责任，中央政府实行不救助原则。

（6）建立考核问责机制

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。



第四节 国债

【2021年·多选】关于地方政府债务的说法，正确的有（ ）。

- A. 地方政府举债采取政府债券方式
- B. 地方政府举借债务的规模由省级人民代表大会批准
- C. 地方政府债务可以通过企事业单位举借
- D. 各省政府可以自行决定举借债务，无需国务院批准
- E. 市级政府举债的，由省、自治区、直辖市政府代为举借



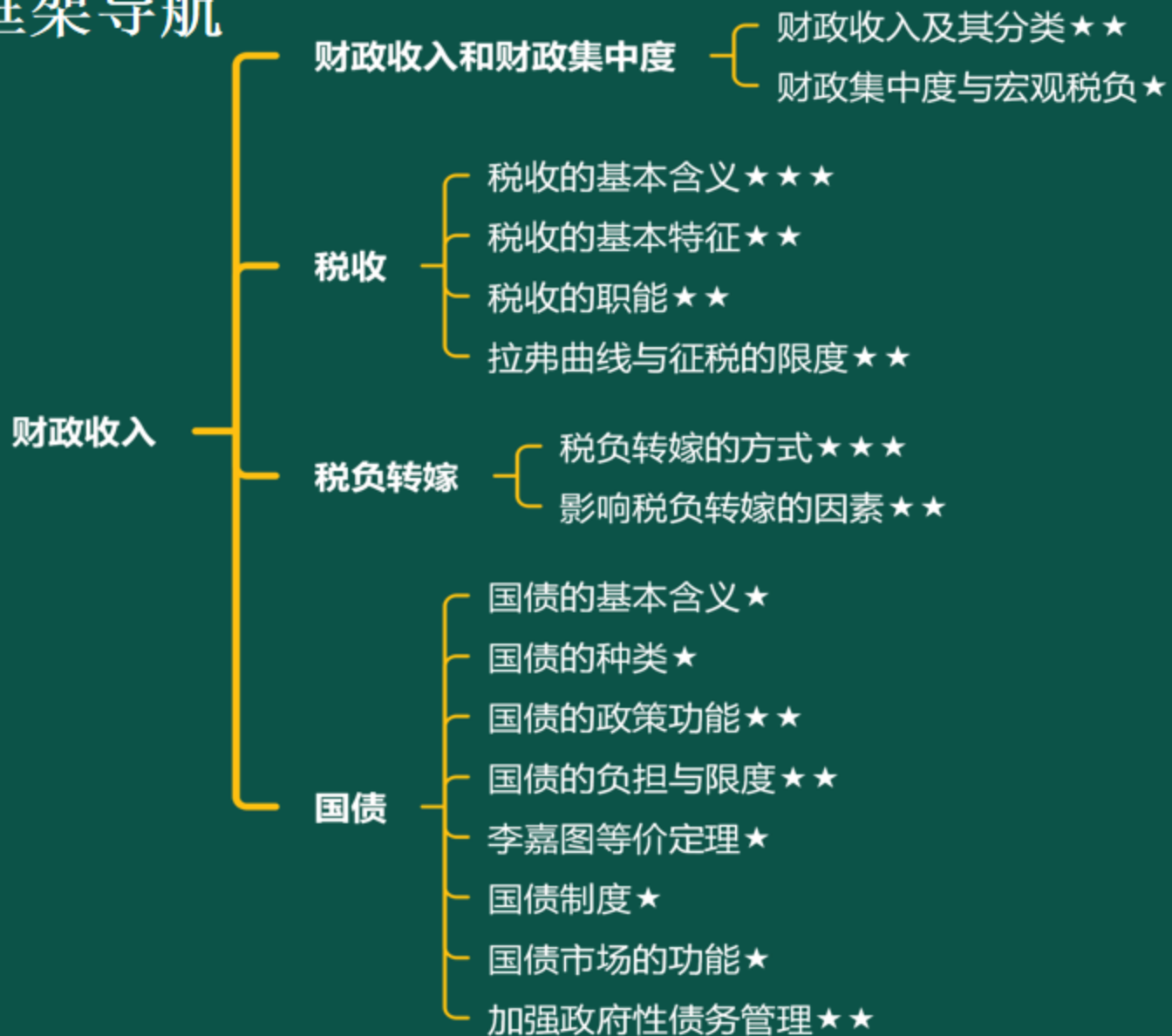
第四节 国债

答案：AE

解析：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。地方政府举债采取政府债券方式。A正确，C错误。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。B错误，D错误。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。E正确。



框架导航



谢谢 观看

THANK YOU