

ANNUAL REPORT

ANNUAL REPORT

2003年

中国国债市场年报



中国国债协会 编



中国财政经济出版社

2003 年

中国国债市场年报

中国国债协会 编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

2003 年中国国债市场年报/中国国债协会编. —北京:
中国财政经济出版社, 2004. 8

ISBN 7-5005-7558-0

I. 2… II. 中… III. 公债—资本市场—中国—2003—年报 IV. F812.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 87068 号

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.com.cn>

E-mail: cfeph@dre.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

880×1230 毫米 16 开 18.75 印张 474 000 字

2004 年 9 月第 1 版 2004 年 9 月北京第 1 次印刷

印数: 1—3 000 定价: 48.00 元

ISBN 7-5005-7558-0/F·6620

(图书出现印装问题, 本社负责调换)



2003年8月23日，中国国债协会与华夏银行、昆明市商业银行共同召开了“国债流通市场创新与发展研讨会”。



中国国债协会副会长刘鸿儒在开幕式上致辞。



中国国债协会副会长吴小平作题为“培育和发展国债流通市场，提高保险资金运用水平”的报告。



中国人民银行货币政策司司长戴根有作题为“银行间债券市场回顾与展望”的报告。



财政部国库司副司长周成跃作题为“中国国债二级市场的发展与创新”的报告。



2月12日,2003年记账式国债承销团工作会议在北京召开。财政部、中国人民银行、中国证券监督管理委员会有关部门的领导出席了会议。



财政部国库支付局局长张通（右二）、副局长周成跃（右三）代表财政部与承销团成员签订国债承销主协议。



获得2003年记账式国债承销团成员资格的部分代表。



2月12日,2003年凭证式国债承销团工作会议在北京召开。财政部、中国人民银行有关部门的领导出席了会议。



中国人民银行国库局副局长黄海波在会上讲话。



获得2003年凭证式国债承销团成员资格的部分代表。



2003年8月29日，中国人民银行国库局副局长黄海波在“凭证式国债发行10周年有奖知识竞赛抽奖仪式”上作大赛总结。



10月23日，财政部、中国人民银行召开“凭证式国债发行10年有奖征文评审会”。



2003年1月17日，中国国债协会召开了在京常务理事新春联谊会。



田一农会长致新春贺辞。



2003年11月27日，中国国债协会在京召开“银行间国债市场发展座谈会”。



2003 年 8 月 2 日，中国国债协会在福州市召开“交易所国债市场发展座谈会”。



2003 年 10 月 31 日，中国国债协会组织部分在京常务理事就国债市场的热点问题进行座谈。



2003 年 11 月，中国国债协会组织部分会员赴德国进行国债与金融业务培训。

《2003 年中国国债市场年报》

编辑委员会成员

特邀顾问：肖捷

顾问：刘鸿儒 吴小平

编委会主任：田一农

编委会副主任：（以姓氏笔画为序）

刘世安	吕世蕴	张红力	李杰伟	吴焰
周成跃	胡学好	徐志宏	黄海波	谢多
谢庚				

编委会成员：（以姓氏笔画为序）

王 嫻	王云香	王冬梅	田文雄	白 宁
任海燕	刘延斌	刘情剑	朱 岩	许义明
李大春	李会锋	李泽红	孟国珍	徐轲燕
莫慧琴	梁维和	章 龙		

编辑说明

继《2002年中国国债市场年报》首次出版后,《2003年中国国债市场年报》又以公开出版的方式与广大读者见面了,可喜可贺。

2003年是中国国债市场不平凡的一年。一方面国债市场改革进程进一步加快,国债工作不断跨上新的台阶:圆满地完成了国债发行任务,完善了国债承销团制度,推出了基准期限国债以及主要期限国债发行计划的公布制度;进一步推动了国债市场统一进程,扩大了柜台交易试点工作,银行间国债交易结算总量持续升高,现券交易活跃,商业银行柜台国债交易得到了广大社会投资者的认可,初步实现了预期目标,交易所国债品种有所增加,交易规模也有所放大,市场创新与规范均取得了可喜的进展;凭证式国债得到了广大居民的追捧,市场需求不断增加。另一方面,我们也看到,自2003年8月份以来,我国国债市场在稳步发展的同时,由于客观环境的变化,也出现了较大的波动,投资者的信心受到了一定的影响。针对这些暂时困难,市场参与各方(包括政府主管部门)都在认真思考,探索走出市场困境、促进国债市场长远发展的思路和方法,并为国债市场的健康发展做出了积极的努力。

有人说,“万事开头难。”又有人说,“创业难,守业更难。”中国国债协会编辑出版的《2002年中国国债市场年报》引起了市场各方广泛的关注,得到了业内各界的好评,为我国国债市场的发展和完善起到了积极的作用。如何“更上一层楼”,使《年报》锦上添花,是《年报》编委会成员面临的新课题。在总结去年经验的基础上,本着要把《年报》办成反映中国国债市场“数据、历史、法规”的工具书的基本原则,编委们对《年报》的编辑出版工作提出了一些改进意见,对《2003年中国国债市场年报》作了以下几点调整:

一是增设了“数据统计篇”。在去年已有的数据资料基础上,今年增加了反映国债市场发展变化的相关数据,如“2003年国债指数”以及有关国债交易量的数据等。我们考虑,国债市场年报应该主要以数据记载当年的国债历史,以便为国债投资和研究提供权威性的数据资料。

二是增设了“凭证式国债发行十周年专题”篇。凭证式国债自1994年开始发行至2003年已有十年,为此,中国人民银行、财政部主办,中国国债协会协办了“凭证式国债有奖知识竞赛”和“凭证式国债有奖征文”活动。此次活动,参与人数之多,涉及范围之广,是中国国债史上前所未有的。因此,我们增设此篇以记录这一历史过程,同时也吸纳了征文中的精华,再现有识之士对我国凭证式国债的厚爱以及对我国凭证式国债

健康发展的真知灼见。

三是增设了“部分会员介绍篇”。本篇介绍在市场中有影响的、具有一定代表性的会员机构，以提升其市场形象和社会地位。本期《年报》共邀请 8 家会员机构，他们分别代表国债市场中介机构、国有商业银行、证券公司、保险公司、基金管理公司、股份制商业银行和外资商业银行。

四是增设了“附录篇”。该篇统计了去年我国金融债发行情况、美英日三国国债收益率情况等，另附一些由《年报》相关数据加工而成的图表，供专业人员参考。

五是我们将原来的“国债工作文件”篇改为“政策法规篇”，丰富了文件的内容，并对这些文件进行了分类整理。

此外，为使《年报》更加体现数据、资料和史实性的原则，根据业内有关人士的建议，本期《年报》取消了“理论研究篇”、“经验交流篇”、“承销团成员介绍篇”和“协会工作篇”。

“众人拾柴火焰高。”本期《年报》是在财政部、中国人民银行、中国证监会有关部门领导的指导下，在中央国债登记结算公司、沪深证券交易所以及广大会员的大力支持下完成的，我们在此表示由衷的感谢。

“金无足赤。”尽管编委会对本期《年报》的编辑出版工作付出了艰辛的劳动，但缺点、错误和遗漏在所难免，恳请一切善意的批评与指正。

《2003 年中国国债市场年报》编辑部

二〇〇四年七月一日

目 录

第一篇 综合篇

中共中央总书记、国家主席胡锦涛在 2003 年中央经济工作会议上的讲话（摘要）	（ 3 ）
朱镕基总理在十届全国人大一次会议上的政府工作报告（摘要）	（ 4 ）
国家发展计划委员会主任曾培炎《关于 2002 年国民经济和社会发展规划执行情况 与 2003 年国民经济和社会发展规划草案的报告》（摘要）	（ 7 ）
财政部部长项怀诚《关于 2002 年中央和地方预算执行情况及 2003 年中央和地方 预算草案的报告》（摘要）	（ 9 ）
培育和发展国债流通市场 提高保险资金运用水平	吴小平（ 10 ）
继续深化改革，开创国债管理工作新局面	张 通（ 13 ）
银行间债券市场回顾与展望	戴根有（ 17 ）
推动债券市场发展 促进统一互联市场体系建设	谢 庚（ 22 ）
中国国债二级市场的发展与创新	周成跃（ 25 ）
在 2003 年凭证式国债承销团组建会议上的讲话	黄海波（ 29 ）

第二篇 国债市场

2003 年国债管理工作回顾	财政部国库司（ 35 ）
2003 年中央银行公开市场操作回顾和思考	中国人民银行货币政策司（ 38 ）
2003 年凭证式国债发行情况综述	中国人民银行国库局（ 44 ）
2003 年交易所国债市场综述	中国证监会市场监管部（ 47 ）
2003 年全国银行间国债市场综述	中央国债登记结算有限责任公司（ 50 ）

2003 年柜台国债交易情况概览	中央国债登记结算有限责任公司 (56)
2003 年上海证券交易所债券市场概述	上海证券交易所 (60)
2003 年深圳证券交易所国债市场综述	深圳证券交易所 (61)
2003 年中国国债市场大事记	财政部国库支付中心 (63)
中国国债协会 2003 年工作总结	中国国债协会秘书处 (68)

第三篇 凭证式国债发行十周年专题

凭证式国债十周年系列活动综述	(75)
筹集财政资金 服务千家万户——凭证式国债发行十周年回顾	(81)
凭证式国债有奖知识竞赛试题	(89)
凭证式国债有奖知识竞赛获奖名单	(96)
凭证式国债有奖征文规则	(98)
凭证式国债发行十周年有奖征文获奖名单	(100)

第四篇 数据统计

历年国家内债发行规模一览表	(105)
历年国家内债发行条件一览表	(106)
历年国家内债还本付息一览表	(114)
2003 年国债发行情况表	(115)
2003 年到期国债品种	(116)
2003 年国债付息情况表	(117)
2003 年全国银行间债券市场国债现券交易排名	(119)
2003 年全国银行间债券市场国债回购交易排名	(123)
2003 年银行间市场国债交易结算情况统计表	(127)
2003 年上海证券交易所国债现券交易额排名	(128)
2003 年上海证券交易所国债回购交易额排名	(134)
2003 年上海证券交易所国债交易情况月度统计表	(139)