

ANNUAL REPORT  
ANNUAL REPORT  
ANNUAL REPORT  
ANNUAL REPORT

# 2002年

# 中国国债市场年报



中国国债协会 编

# 2002 年 中国国债市场年报

中国国债协会 编

经济科学出版社

责任编辑：王 岩  
责任校对：杨晓莹  
版式设计：波视盈通  
技术编辑：王世伟

## 2002 年中国国债市场年报

中国国债协会 编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：[www.esp.com.cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@esp.com.cn](mailto:esp@esp.com.cn)

中国科学院印刷厂印刷

河北三佳集团装订厂装订

880×1230 16 开 29 印张 620000 字

2003 年 10 月第一版 2003 年 10 月第一次印刷

印数：0001—4000 册

ISBN 7-5058-3746-X/F·3051 定价：60.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

# 《2002 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 朱福林 赵鹏华

副主任:周成跃 谢庚 黄海波  
穆怀朋 苗复春 张红力

编委会成员:(以姓氏笔画为序)

王 嫻	王云香	冯 博	白 宁	乔桂云
刘延斌	刘 凡	刘志才	孙根深	张金鳌
李大春	李会锋	李泽红	杨 静	陈剑平
孟国珍	罗志云	徐轲燕	曹立元	章 龙
裴 勇				

# 序 言

自 1981 年恢复发行国债以来，我国国债市场从无到有、从小到大，取得了长足的发展进步，业已成为中央财政进行国债筹资、各类投资者从事国债投资、金融机构开展资产负债管理以及中央银行实施公开市场操作调控货币供给的重要场所。

首先，国债发行在扩大国内需求、推动经济增长方面发挥了积极作用。作为积极财政政策的一项重要措施，1998~2002 年，我国共发行 6 600 亿元长期建设国债，形成了 3.2 万亿元的国债项目总投资规模，每年拉动经济增长 1.5~2 个百分点。

其次，国债一级市场和二级市场不断发展和完善。在一级市场方面，国债发行方式和发行技术得到改进，品种和期限结构逐渐丰富。国债发行从最初的行政摊派发展到通过组建国债承销团，采取承购包销和公开招标相结合的市场化发行方式，不断走向制度化和规范化；国债品种从过去的实物国债过渡到无纸化的记账式国债和纸质记录债权的凭证式国债，从单一的到期一次性还本付息国债演变为包括零息国债、付息固定利率国债和付息浮动利率国债等在内的多个品种；国债期限结构也更加合理，初步形成了从 1 年期到 30 年期的短、中、长期并存的国债品种。在二级市场方面，国债流动性不断增强，国债交易制度不断创新。目前，逐步建立了交易所场内市场和银行间场外市场相结合、国债现券交易方式和回购交易方式并存的国债市场运行体系，先后推出了净价交易、记账式国债柜台交易试点等改革措施，有力地促进了我国国债市场的发展和完善。

第三，国债市场参与主体不断壮大，投资者结构更加合理。目前，国债已成为广大机构和个人的重要投资工具。到 2002 年底，银行间市场参与机

构达到 900 多家，交易所 6 000 多万开立 A 股账户的投资者都可以参与国债交易，而更多的个人投资者通过购买凭证式国债和柜台记账式国债参与国债投资。同时，国债已成为中央银行进行公开市场操作的重要工具，其不断完善利率体系越来越被市场所认可，逐步成为市场的基准利率，这在一定程度上有利于推动今后我国利率市场化改革进程。

当然，在肯定国债市场发展取得可喜成绩的同时，也必须清醒地看到，目前我国国债市场尚未完全步入规范化、法制化轨道，进一步发展完善的任务还相当艰巨。在此背景下，中国国债协会组织编写《2002年中国国债市场年报》，全面收集整理国债市场相关资料和数据，从诸多方面尽可能客观、准确地描述我国国债市场的发展历程，并对市场发展的经验和教训予以认真总结和归纳，这无疑将有助于进一步加深广大投资者、业内人士和有关研究人员对我国国债市场发展历程的了解和研究，同时也将会对我国国债市场的发展和完善起到积极的促进作用。

“雄关漫道真如铁，而今迈步从头越”。未来一段时期，我们要按照党的十六大精神和“十五”规划的目标，继续加快国债市场建设步伐，把债券市场发展的国际先进经验同我国国债市场发展的具体特点结合起来，建立起符合市场经济规律并具有中国特色、能够安全高效运行的国债市场，努力为加快推进社会主义现代化建设、全面建设小康社会服务。

肖捷

2003年8月

# 编辑说明

自 1981 年我国恢复发行国债以来，中国国债市场走过了 20 多年的发展历程，取得了长足的发展和可喜的成绩，但至今尚未有一部真实记录中国国债市场发展进程的文献史料。为见证中国国债市场发展的历史，由中国国债协会倡导和编纂的《2002 年中国国债市场年报》，在政府有关部门的支持和指导下，经过业内各方面的共同努力，现在同广大读者见面了。《年报》比较全面地收集了国债市场的资料和相关数据，客观、真实地记述了中国国债市场的发展历程，是业内人士、理论研究人员以及广大投资者了解和研究国债市场的重要参考工具。

本期《年报》的编辑，执行了编委会的两个指导思想：第一，尽可能全面地收集资料，客观真实地反映当年的国债市场情况；第二，由于本期《年报》是第一期，应具有承前启后的作用，因此，我们搜集整理了近几年来国债市场发展的重要资料和相关数据，以飨读者。

本期《年报》正文共分九篇：第一篇，综合篇，搜集了重要的领导讲话和文献资料。第二篇，2002 年国债市场，这是年报的中心篇，包括国债管理部门的工作回顾和对国债市场的综述；国债市场大事记；三个国债承销包销团的成员名单；国债发行和还本付息的相关数据；国债现券交易和回购交易排名表。第三篇，理论研究，重点搜集了近几年有参考价值的国债理论文章和课题研究报告。第四篇，经验交流，主要搜集了部分金融机构在中国国债协会 2001 年 7 月 15 日召开的国债理论研讨会上的经验交流材料。第五篇，他山之石，选编了国际债券市场中可供学习和借鉴的先进经验和作法，同时搜集了部分出国学习考察报告。第六篇，国债工作文件，搜集汇编了财政部、中国人民银行、中国证券监督管理委员会关于国债发行、交易和兑付的有关办法和规定。第七篇，2002 年国债承销包销团成员简介，反映了银行间债券市场、交易所国债市场和凭证式国债三个国债承销包销团成员的基本状况，重点反映了他们在国债市场的运作情况。三个国债承销团成员以机



构名称字母顺序排列。为真实记载市场情况，国债承销额以财政部提供的发行数据为依据；交易情况分别以中央国债登记结算有限责任公司和沪、深证券交易所提供的数据为依据。第八篇，协会工作，主要反映了中国国债协会第二届会员代表大会以来的工作情况。第九篇，附录，编写了中国国债市场20年的回顾，收集了历年国家内债发行和还本付息的相关数据，其中历年国家内债发行规模一览表的数字为国家统计局公布的数字。

此外，我们还收集了协会自1991年成立以来，历届财政部部长、副部长，中国国债协会会长、副会长为协会工作的题词，并将其放在篇首，它既是重要的历史资料，也是对国债工作提出的希望和要求。

《2002年中国国债市场年报》的出版，得到了中国国债协会会员和专家学者的鼎力协助！在此，我们谨向热情关心和支持《年报》出版的有关部门和业内各方人士致以诚挚的谢意。

本期《年报》是我们第一次试办的年报，虽经多方搜集资料，但囿于时间仓促，人力和水平有限，也可能挂一漏万，希望读者提出宝贵意见，以便今后不断改进和完善。

《2002年中国国债市场年报》编辑部

2003年8月



原国务院副秘书长、财政部部长  
刘仲藜同志题词

努力办好国债  
协会加强自律性  
管理

刘仲藜  
一九九二年  
三月

原全国人大副委员长、国务委员、财政部部长  
王丙乾同志题词

发挥国债协会的纽带  
作用做好中介服务

王丙乾

一九九二年  
五月十一日

原财政部副部长、第八届全国政协常委、中国国债协会会长  
田一农同志题词

为家协会宗旨  
做好中介服务

田一农  
一九九二年  
三月

原财政部部长、第一届中国国债协会会长  
项怀诚同志题词

宣传国债政策  
交流证券知识



项怀诚  
一九九二年  
四月

原财政部副部长

刘积斌同志题词

研究中國國債特色  
促進中國國債發展

賀中國國債協會第三屆理事會召開

丙子夏

劉積斌

原财政部副部长、第九届全国人大财经委员会副主任

迟海滨同志题词

科学运用国债工具  
增强财政施政能力

迟海滨 丙子夏  
有抄白

中国保险监督管理委员会副主席、中国国债协会副会长

吴小平同志题词

运用国债投资工具  
促进保险事业发展

吴小平 一九九九年十月

原第九届全国政协经济委员会副主任、中国证券监督管理委员会主席、中国国债协会副会长

刘鸿儒同志题词

规范国债市场  
促进经济繁荣

刘鸿儒 一九九九年十月



2002年4月，中国国债协会、中国银河证券有限责任公司、中国平安保险股份有限公司、德意志银行集团联合在西安召开“中国债券市场开放与创新国际研讨会”



中国国债协会会长田一农在研讨会开幕式上讲话





全国政协经济委员会副主任、中国国债协会副会长刘鸿儒和中国银河证券有限责任公司总裁朱利在研讨会上作“中国债券市场的发展趋势——创新与国际化”主题报告



中国人民银行货币政策司司长戴根有在研讨会上作“货币政策与债券市场发展”专题报告



2002年5月，中国国债协会协办的“中国国际金融商品展览会”在北京举行，会长田一农（左四）出席了开幕式



2002年5月，中国国债协会等四家金融行业协会联合主办了“2002北京·金融创新论坛”，中国国债协会会长田一农（右二）出席了论坛开幕式并代表主办单位致辞





财政部金融司司长徐放鸣代表李勇部长助理在论坛开幕式上致辞



1999年6月16日，中国国债协会召开第二届会员代表大会，选举产生了第二届理事会（图为部分常务理事合影）



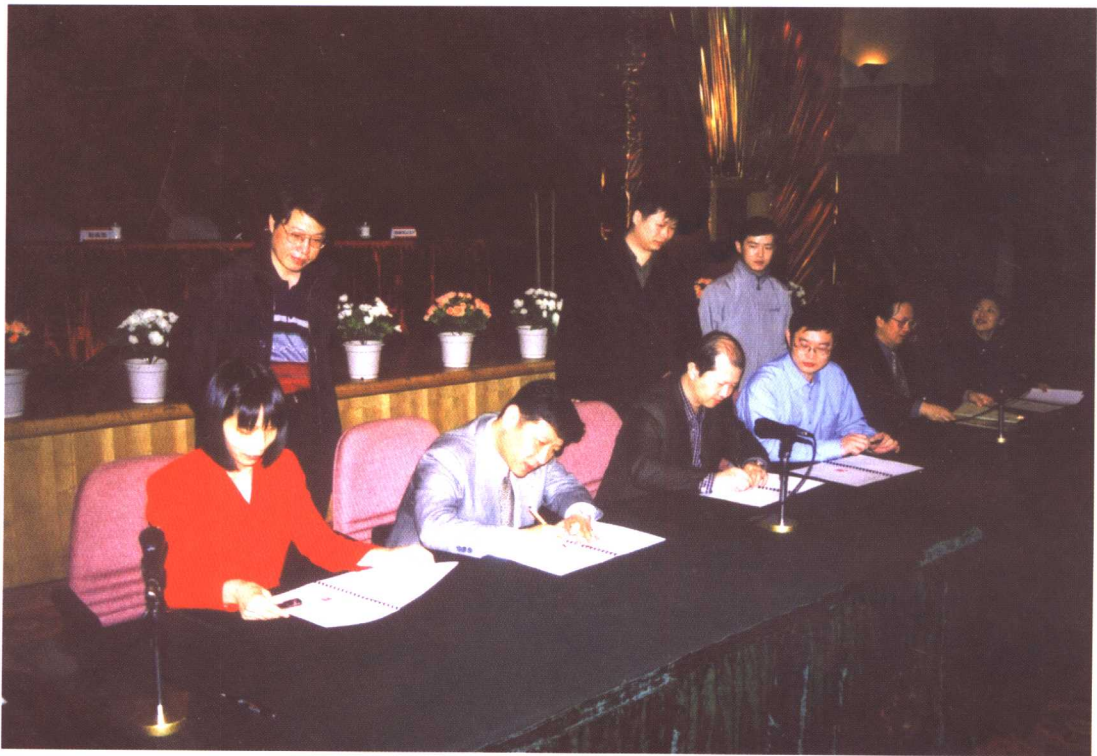


2001年7月15日，中国国债协会在黑龙江省牡丹江市召开“第二届理事会第二次会议暨国债理论研讨会”



田一农会长作协会工作报告





财政部国库司副司长张通（前排左三）、国库支付局副局长周成跃（前排左二）代表财政部同国债承销团成员签订“2002年全国银行间债券市场国债承销主协议”



“证券交易所债券市场2002年国债承销团工作会议”在北京召开，50家机构获得国债承销团成员资格





2002年9月，中国国债协会与有关单位联合在东莞市举办“国际债券市场先进技术与金融创新研讨班”，财政部国库司副司长周成跃作专题报告



2002年8月，中国国债协会在北京召开了银行间债券市场座谈会