

超长期特别国债来了,如何发行?有何影响?

备受关注的超长期特别国债发行提上日程。17日,2024年超长期特别国债(一期)启动招标,期限为30年,招标总额为400亿元。

今年1万亿元的超长期特别国债发行如何安排?有何影响?记者采访了专家和业内人士。

今年如何发行?安排有何用意?

政府工作报告提出,从今年开始拟连续几年发行超长期特别国债,专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设,今年先发行1万亿元。

超长期特别国债具体怎么发行?缘何这样安排?

根据财政部发布的通知,今年拟发行的超长期特别国债期限分别为20年、30年和50年,发行期数分别为7期、12期和3期,总共22期,付息方式均为按半年付息。

“这次国债期限设计科学,考虑到了超长期特别国债对应建设项目的实施周期,切实保障‘两重’项目长期资金需求,同时也结合了债券市场需求。”中央国债登记结算有限责任公司总监敖一帆说。

“其中,20年期国债为今年首次发行,有利于构筑更加完善的国债收益率曲线,发挥定价基准功能,完善利率传导机制,提升债券市场服务实体经济质效。”中国工商银行总行金融市场部总经理王海璐说。

发行时间方面,将从5月中旬持续至11月中旬。其中,30年超长期特别国债最先在5月17日发行,20年超长期特别国债最先在5月24日发行,50年超长期特别国债最先在6月14日发行。

“可以看到,今年超长期特别国债发行安排平稳有序。”王海璐说,持续约6个月的发行节奏较为缓和,供给间隔较长,有助于维护债券市场平稳运行。

首期发行情况如何?对市场影响几何?

记者了解到,为确保首期债券顺

利发行,各方积极做好多项准备工作。

作为超长期特别国债的首发场所,中央国债登记结算有限责任公司已着力做好国债发行支持工作,包括对公司运营维护的财政部政府债券发行系统进行密切监测、对所涉及的运行系统进行全面检视、进行发行业务全流程模拟验证等。

“工商银行作为国有大行和国债甲类承销团成员,将充分发挥自身资金、渠道、人员、专业优势,积极做好超长期特别国债承销和投资工作。”王海璐说。

在利率水平上,超长期特别国债的利率通过国债承销团成员招投标确定,随行就市。17日最新出炉的招标结果显示,2024年超长期特别国债(一期)的票面利率为2.57%。

“市场认购热情高涨。”粤开证券首席经济学家罗志恒表示,投资者对超长期特别国债有着相对积极的认购意愿。

当前,市场对于长期限国债配置需求旺盛。在王海璐看来,作为长期资产,超长期特别国债符合当前市场需求。本周启动发行后,将对提升债券供给、促进债券市场供求平衡具有重要意义。

采取何种发行方式?个人可否购买?

记者了解到,今年的超长期特别国债均为记账式国债,将采用市场化方式,全部面向记账式国债承销团成员公开招标发行。

需要提示的是,老百姓日常购买较多的主要是储蓄式国债,这类国债具有较为稳定的收益特性,比较适合寻求稳定、长期回报的个人投资者。而超长期特别国债属于记账式国债,这类国债可以上市交易,流通性较高,交易价格会根据市场情况波动。

当前,个人能否购买超长期国债,也受到一些公众关注。

业内人士介绍,从机制上来讲,超长期特别国债与一般记账式国债相同,个人投资者不能通过发行系统

直接参与招标采购,但理论上可以在交易所市场或商业银行柜台市场开通账户,购买和交易超长期特别国债。

然而,考虑到超长期特别国债期限较长、收益率波动等因素,预计商业银行将结合市场风险特性和国债传统认购人群的风险偏好,统筹安排合适的券种通过柜台向个人销售。记者向一些银行网点询问个人认购超长期特别国债的事宜,得到的答复为具体认购时间还需等待确认。

有专家提示,如果后续商业银行选择了合适的券种向个人销售,个人投资者也需根据自身情况考虑是否认购,建议投资者最好具备一定的投资经验和市场分析能力。

资金如何管好用好?有哪些积极作用?

国债资金筹集之后,后续如何管好用好,尤为关键。

据了解,下一步,财政部将在做好发行工作的同时,加强中央和地方资金、存量和增量资金统筹,与超长期特别国债资金形成合力,提高资金整体效能。结合超长期特别国债资金实际,研究建立监管机制,加强对资金分配、下达和使用的全过程监管,确保规范、安全、高效使用。

关于资金使用方向,国家发展改革委副主任刘苏社此前介绍,将重点聚焦加快实现高水平科技自立自强、推进城乡融合发展、促进区域协调发展、提升粮食和能源资源安全保障能力、推动人口高质量发展、全面推进美丽中国建设等方面的重点任务。

专家学者普遍认为,今年我国发行超长期特别国债,既利当前、又惠长远,不仅可以拉动当前投资和消费,还能打下长期高质量发展的基础。

“超长期特别国债由中央政府发行,部分资金由地方使用。资金使用见效后,在对经济社会发展产生积极影响的同时,也有助于优化政府债务结构、优化地方财政空间。”罗志恒说。

据新华社

一图读懂 超长期特别国债

5月13日,财政部公布了2024年一般国债、超长期特别国债发行的有关安排。
1万亿超长期国债于5月17日起分批发行,付息方式均为按半年付息。

什么是超长期特别国债?

包含三个关键词,超长期、特别、国债。

超长期,指的是期限。我国长期国债的期限一般在10年及以上,“超长期”意味着期限大于10年。

特别,指的是资金用途。它是为特定目标发行的、资金专款专用。

国债,指中央人民政府为筹集财政资金而发行的债券。

发行规划

超长期特别国债包括三个品种,分别是20年期、30年期和50年期。付息方式均为按半年付息。

5月17日,第一只30年期特别国债发行。

5月24日,第一只20年期特别国债发行。

6月14日,第一只50年期特别国债发行。

发行规模:2024年先发行1万亿元超长期特别国债

主要投向什么?

这次的超长期特别国债是专项用于国家重大战略实施和重点领域安全能力建设,目标是促进经济持续回升向好。

重点支持科技创新
城乡融合发展、区域协调发展
粮食能源安全
人口高质量发展等领域建设

普通市民能购买吗?

需要看发行方式,如果是面向公众公开发行,就可以购买;如果是定向发行,就不能购买。

购买渠道为银行柜台、线上平台和证券市场,还可流通和转让。

特别国债历年发行情况

1998年
向国有四大行定向发行了2700亿元特别国债,主要是为了补充国有独资商业银行资本金等问题。

2007年
发行特别国债15500亿元,用于成立国家外汇投资公司的资本金。

2020年
发行了10000亿元抗疫特别国债,主要用于地方公共卫生等基础设施建设和抗疫相关支出。

(以上信息综合财政部官网)

