

附 錄

訪談紀錄一

受訪者：陳瑞珍 現職：財政部國庫署第三組第二科科长

訪談時間：九十三年四月十六日

問：目前我國中央政府債務基金設立之目標？

答：依據「中央政府債務基金收支保管及運用辦法」第一條之規定：「為加強債務管理、提高財務運用效能，增進償債能力，特依公共債務法第十條第一項規定設置中央政府債務基金……。」因此債務基金設置，主要係賦予政府靈活財務運作暨整理債務之空間，藉以強化債務管理效能，進而增進政府償債之能力。

問：我國債務基金運作概況及績效？

答：債務基金八十八下半年及八十九年度成立後，透過以「定率撥入法」由總預算撥入強制還本數，搭配「舉新還舊」運作方式，的確已發揮平滑政府債務還本，平衡代際負擔功能。且自九十一年度辦理「舉低還高」業務後，截至九十三年三月底止，業舉借低利率新債 4,184 億元償還高利率未到期借款，計節省債息 111 億元，對於調整債務結構，降低債息負擔成效卓著。另債務基金成立後，公債發行無須完全配合國庫調度需求，可依據規律化發行時程表定期適量發行並配合發行增額公債制度，已達到延長公債於市場活絡交易期間，成為市場利率指標之功能，對於建構我國市場殖利率曲線頗有助益。

問：我國債務基金未來運作之展望？

答：債務基金除配合持續以定期適量制度發行公債外，目前提前償還高利率未到期債務對象僅限於借款，由於經過近幾年整理措施後，現有政府借款利率水準已低，未來將研議買回高利率公債及發行可贖回公債

之可行性，以進一步降低債息負擔，強化基金運作績效。

訪談紀錄二

受訪者：吳忠勇 職稱：中信證券公司副理

訪談時間：九十三年四月二十日

問：八十九年債務基金成立後對債券市場之影響？

答：八十九年 Q1 美股泡沫破滅，全球景氣逆轉，而國內資金充沛，公債發行量增加適為避險買盤消化，當年度十年期殖利率高點見於 1/4% 之 6.10%，並一路盤低，年度低點為 12 月下旬之 5.05%。

問：公債定期適量發行制度對債券市場影響？

答：自九十一年度採定期適量公債發行制度後，免除了各季底公債發行計劃公佈前之不確性，並利於投資機構之投資規劃。

問：公債發行種類創新對債券市場影響？

答：可以擴大市場購買公債需求。

問：業界對政府公債發行制度之期待？

答：希望政府公債政策能更透明，並提供業界避險管道。