

上交所微课（第22期）

# 地方债投资入门

# 地方债：百姓理财的优越之选

这个宝，那个宝，承诺高收益与实际高风险.....

P2P

银行  
理财

期限较短，种类繁多，收益波动

利息所得交税，提前支取有损失，这年头钱存银行.....

银行  
存款

储蓄  
国债

记忆中的“国库券”，利息免税，排队抢购.....

余额宝、理财通、货币基金.....

.....

地方  
债

期限固定，利息免税  
频繁发行，随时买卖

# “地方债” 全称：地方政府债券

- 由省、自治区、直辖市、计划单列市的地方政府发行的债券
- “用之于民”：用于本地区市政建设、公共安全、自然资源保护等方面，比如交通、通讯、住宅、教育、医院、污水处理等地方性公共设施的建设
- 债券期限：3、5、7、10年期等
- 由地方财政收入、政府性基金收入或专项收入偿还，具有“地方政府信用”



# 地方债：像买国债一样安全

## 国债

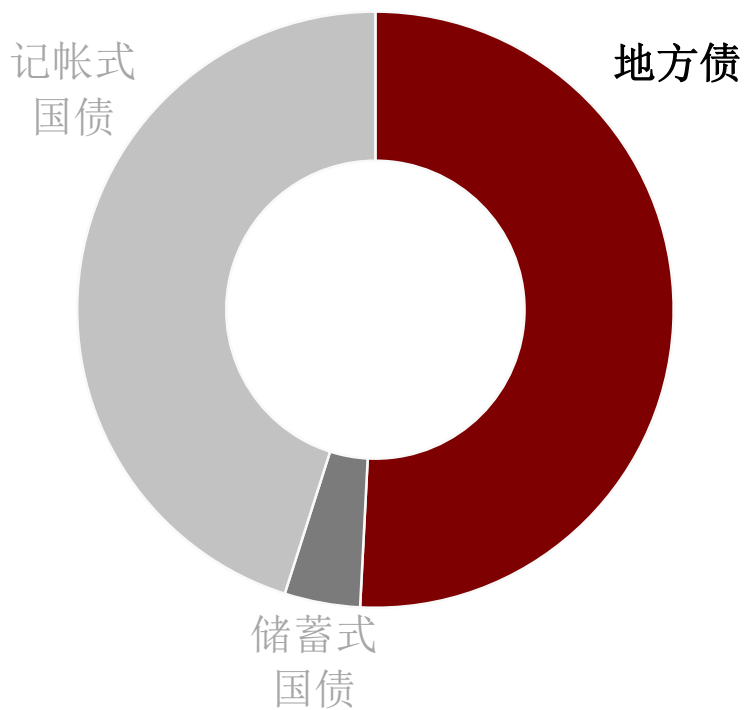
国家信用  
财政部

## 地方债

地方政府信用  
财政厅（局）

- **信用风险：**具有政府信用的债券品种，信用风险极低，具有很强的偿付保障
- **票面利率：**市场化招标发行，比同期限的国债利率上浮一定水平，投资地方债收益高于国债
- **利息免税：**与银行存款、其他各类债券投资相比，地方债免交个人利息所得税
- 2017年5月22日，某地方债在上交所市场发行，票面利率：3年期4.43%、5年期4.45%、7年期4.52%（免税效果加成后，利率相当于5%~5.65%）
- 非持有至到期，关注利率波动和流动性风险

# 地方债：像买股票一样便利



- 记帐式国债：

以银行、保险、基金等机构投资者为主

- 储蓄式国债（凭证、电子）：

个人在银行排队买，每人限购一定量，不能流通转让，持有半年后提前兑取需到银行柜台办理

- 地方债：

所有公众投资者（开立有证券帐户，能买股票）立即可以投资

每月频繁发行，发行时“网上认购”，每个交易日的交易时间“网上交易”

# 地方债：中长期稳健投资之必选

## 认购方式

发行前：  
委托投标

发行后：  
网下分销

T+1日交易时间：  
网上分销

### ■ 委托投标（超大额之选）：

发行前投资者与证券公司（本次发行地方债承销团成员）达成协议，在发行日委托其进行投标。证券公司中标后，在T+1日卖给投资者

### ■ 网下分销（大额之选，最少1手1000元）

发行后，证券公司（承销团成员）与投资者协商确定价格，通过上交所债券发行系统将债券分销给投资者，投资者缴付相应的款项

### ■ 网上分销（小额之选，最少1手1000元）

发行后第一个交易日交易时间，证券公司按照分销代码（债券代码）在集中竞价交易系统挂出卖单，投资者下买单买入（新债必中）

# 地方债信息：打开手机电脑即可获取

| 发行日期  | 发行地区  |
|-------|-------|
| 9月1日  | 天津    |
| 9月8日  | 湖南    |
| 9月12日 | 宁波    |
| 9月中旬  | 江西    |
| 9月下旬  | 内蒙古   |
| 10月   | 青岛    |
|       | ..... |

- **各大证券公司：**  
网站、客户端（PC端+手机端）、全国各营业部等
- **上海证券交易所：**  
官方网站、上交所发布、微信公众号、上证债券信息网bond.sse.com.cn
- **Wind终端：**  
“上交所地方债动态”、部分证券公司的wind网上旗舰店
- **证券客户端及网站：**  
东方财富、同花顺、大智慧.....
- **新闻媒体**  
三大证券报、新浪财经.....

# 谢 谢

上海证券交易所 地方债业务咨询

电话：021-50185360 / 021-50181793

邮箱：yhzang@sse.com.cn / htchen@sse.com.cn

## 免责声明：

以上内容仅为投资者教育之目的，介绍地方政府债券基础知识，不构成对投资者的任何投资建议。投资者不应当以该等信息取代其独立判断或仅依据该等信息做出投资决策。上海证券交易所力求本材料的信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发或可能引发的损失承担任何责任。

## 版权声明：

本材料为上海证券交易所合法拥有版权或有权使用的作品，未经本所授权，任何人不得对其进行与投资者教育目的相悖的转载、摘编或利用其它方式使用上述作品。已经本所授权使用作品的，应在授权范围内使用，并注明“来源：上交所”。违反上述声明者，本所将追究其相关法律责任。