

那些你需要知道的公司债券小常识

编者按：为切实保护公司债券投资者合法权益，引导投资者树立理性投资观念，客观认识公司债券市场特点与规律，增强风险防范和依法维权意识，中国证券投资者保护基金有限责任公司联合中国证监会浙江监管局从基础知识、投资风险、救济途径为角度切入，精心制作了本折页。那么投资者参与公司债券投资，应该了解什么呢？请随我们一起看一看。

中国证券投资者保护基金有限责任公司
CHINA SECURITIES INVESTOR PROTECTION FUND CORPORATION LIMITED
中国证监会浙江监管局
Zhejiang Securities Regulatory Bureau under CSRC

钱总，我们公司正在筹备去交易所发行公司债券，你们机构有没有想法认购一点？

赵总，我们从来没有投资过公司债券。你把公司的生产经营、财务状况等材料以及参与公司债券投资的相关制度规则，先发我学习一下？

没问题。我先把公司资料给你，我让王承销高的项目负责人孙总给你讲解一下公司债券投资需要了解的重点知识，好吗？

好的。



接下来就让我们一起来了解一下公司债券投资需要知道的重点知识吧~



什么是债券？

债券是一种有价证券，是社会各类经济主体为筹集资金而向债券投资者出具的、承诺定期支付利息并到期偿还本金的债权债务凭证。

公司债券发行方式有几种？

按照《公司债券发行与交易管理办法》规定，公司债券可以公开发行，也可以非公开发行。

01 公司债券的公开发行

按照《证券法》规定，公开发行是指：向不特定对象发行证券；向特定对象发行证券累计超过200人；法律、行政法规规定的其他方式。就公司债券来说，不对投资者范围做限制的，俗称“大公募”；仅面向“合格投资者”公开发行的，俗称“小公募”。



02 公司债券的非公开发行

非公开发行的公司债券，俗称“私募可转债”，应当向合格投资者发行，不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式，每次发行对象不得超过200人。

什么是公司债券市场合格投资者？

债券市场投资者按照风险认知水平和风险承受能力，分为合格投资者和公众投资者。《公司债券发行与交易管理办法》规定合格投资者应当符合下列条件：



经有关金融监管部门批准设立的金融机构，包括证券公司、基金管理公司及其子公司、期货公司、商业银行、保险公司和信托公司等，以及经中国证券投资基金业协会登记的私募基金管理人；

上述金融机构面向投资者发行的理财产品；

净资产不低于人民币一千万的企业事业单位法人、合伙企业；

合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）；

社会保障基金、企业年金等养老金，慈善基金等社会公益基金；

名下金融资产不低于人民币三百万元的个人投资者；

经中国证监会认可的其他合格投资者。

沪深交易所可以根据风险防控的实际需要，在投资者适当性管理方面设置比《公司债券发行与交易管理办法》规定更加严格的标准。

什么是受托管理人制度？

公司债券受托管理制度是公司债券管理的重要组成部分。公司债券发行人应当为债券持有人聘请债券受托管理人，并订立债券受托管理协议。受托管理人在债券存续期限内，按照规定或协议的约定代表债券持有人主张权利，维护债券持有人的利益。



公司债券投资主要有哪几种风险？



信用风险

发行人无法按期还本付息的风险。

温馨提示：

《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》指出：“金融机构应当加强投资者教育，不断提高投资者的金融知识水平和风险意识，向投资者传递“卖者尽责、买者自负”的理念，打破刚性兑付。”股市有风险，债市也有风险，信用风险是债券投资的最大风险之一，应时刻牢记！不要轻信那些打着刚性兑付旗号的“理财”，投资有风险，且行且珍惜。

市场风险

由于市场环境或供求关系等因素导致的债券价格波动的风险。

流动性风险

投资者在短期内无法以合理价格买入或卖出债券，从而遭受损失的风险。

放大交易风险

投资者利用现券和回购两个品种进行债券投资的杠杆操作，既有可能放大投资收益，也有可能放大投资损失。

质押券欠库风险

投资者通过债券回购融资时，需要提交符合要求的债券进入质押库作为担保品。如果提交的债券因丧失质押券资格或价值下降，担保品价值将有可能无法足额覆盖融入的资金，如果资金融入方不能及时向质押库补足债券，将形成质押券欠库风险，资金融入方（或中央对手方）将依照相关规定和契约处置担保品，资金融入方可能因此而蒙受损失。

政策风险

因政策变动对债券价值或投资者行为造成限制或制约的风险。

公司债券违约后投资者有哪些救济方法？



01

一是自主协商，如果预期债务人企业的经营状况只是暂时出现问题且诉讼司法成本相对较高，投资者可以自主与债务人就后续的偿债安排协商达成一致。

02

二是调解，投资者可以向调解组织提出调解申请，由中立第三方对投资者和债务人进行说服劝导、沟通调和，促成双方达成一致。

03

三是仲裁，一般而言，仲裁与诉讼相比，仲裁程序灵活、快捷，一裁终局，但仲裁委收取的费用高于法院收取的诉讼费。

04

四是违约求偿诉讼，投资者预期债务人企业的经营状况以及出现恶化并有持续的趋势，但债券到期时债务人还有一定的偿付能力，投资者可以提起违约求偿诉讼，要求债务人限期内偿付本息、支付逾期利息等。

05

五是破产诉讼，如果债务人已经出现资不抵债情况，投资者可以申请破产重整、破产和解或破产清算；同时，为避免财产遭受进一步损失，投资者可依法申请法院采取财产保全措施。



友情提示：

提醒广大投资者，根据自身财务状况、实际需求、风险承受能力以及内部管理制度，理性参与公司债券市场投资。

扫一扫，关注公众号，获取更多投教信息。

