

股票赔基金亏 还不如买点债券

上周快报刊登了债券投资的相关新闻后,引起很多读者的兴趣,不少读者表示,现在股市不好、基金老亏、买银行理财产品预期收益不一定能达到,倒不如买点债券放心。本期理财金刊针对企业债券中的一些热点问题进行了采访,明天快报理财版将就可转债和国债的投资价值进行分析。

快报记者 王海燕

债券可分为 两大类六个品种

据华泰研究所负责债券研究的研究员谢志华介绍,目前债券主要分为国债和企业债券两大类,其中国债主要分为凭证式国债、记账式国债,企业债主要分为可转债、分离债、企业债、公司债等。“这些债券品种并非都适合个人买,个人根据自己的需要可在其中淘宝。”他举了个例子,比如记账式国债,虽然交易所记账式国债品种很多,但是到期收益率普遍不好,目前平均在3%-4%之间,而且剩余期限比较长,5年、7年算短的了,10年、15年、20年的期限有不少。“如果投资者想持有到期,拿相对比较稳定的收益,那还不如去买凭证式国债,收益率更高。”

再比如可转债,如果按现在的价格买入持有到期来投资,那么到期收益率都较低,甚至还有不少负的。而如果是转成股票,目前也无利可套,基本上套利空间都是负值。

企业债、公司债:收益高风险中等 有担保收益低 无担保收益高

公司债,在国内可发行公司债券的企业只能是股份有限公司和有限责任公司,目前先由上市公司试点发行公司债,是由证监会审批的,而企业债并不一定是上市公司发行的,由发改委审批。普通市民投资企业债或

是公司债,不仅要看发行主体的实力,“不一定上市公司就一定比非上市公司好,一些大型央企,规模、实力都很强的公司可能会比一些小规模的上市公司好。”谢志华称,此外,还要看债券有无担保,有担保安全性相对更高,不过安全性和

收益性是相关的,有担保的收益率一般较低,无担保的收益率相对较高。此外,就要看期限和收益率了。(详见下表) 适合投资对象:稳健投资者,只要是在沪深交易所股东账户号的投资者,均可在交易所的企业债中寻找投资机会。

目前交易所企业债到期收益率前25名排序

企业债名称	代码	年利率(%)	期限(年)	剩余期限(年)	收盘价(元)	付息方式	到期收益率	
							税前	税后
08康美债	126015	0.8	6	5.789	70.8	年付	7.18%	6.98%
08葛洲债	126017	0.6	6	5.9205	69.45	年付	7.11%	6.96%
08青啤债	126013	0.8	6	5.6904	71.9	年付	7.02%	6.81%
08新湖债	122009	9	8	7.9425	102.77	年付	8.61%	6.81%
国安债1	115002	1.2	6	5.1397	76.22	年付	7.14%	6.79%
08中远债	126010	0.8	6	5.5151	72.9	年付	6.98%	6.76%
08国电债	126014	1	6	5.7863	72.7	年付	6.94%	6.68%
07云化债	126003	1.2	6	4.5151	78.95	年付	6.95%	6.63%
08泰伦债	111039	8	5	4.8192	101.3	年付	8.03%	6.36%
06中化债	126002	1.8	6	4.3562	82.85	年付	6.80%	6.32%
08中联债	112002	6.5	8	7.7452	96.72	年付	7.36%	5.96%
08上汽债	126008	0.8	6	5.4055	76.69	年付	6.10%	5.89%
07深港债	126006	1	6	5.2247	78.71	年付	6.07%	5.80%
中兴债1	115003	0.8	5	4.5205	80.31	年付	6.01%	5.80%
08宝钢债	126016	0.8	6	5.9041	74.95	年付	5.98%	5.78%
08石化债	126011	0.8	6	5.5781	76.36	年付	5.99%	5.78%
08钢铁债	122005	6.8	5	4.5973	100.85	年付	7.29%	5.78%
宝钢债1	115001	1.6	6	4.3452	84	年付	6.20%	5.78%
08赣粤债	126009	0.8	6	5.5123	76.68	年付	5.98%	5.77%
08上港债	126012	0.6	3	2.5753	87.94	年付	5.90%	5.74%
06马钢债	126001	1.4	4	3.3041	87.4	年付	6.06%	5.69%
05沪建(2)	120512	5.18	15	12.011	91	年付	6.96%	5.68%
07日照债	126007	1.4	6	5.3452	80.4	年付	6.00%	5.63%
07武钢债	126005	1.2	5	3.6685	85.35	年付	5.88%	5.59%
08莱钢债	122007	6.55	10	9.6712	99.75	年付	6.90%	5.51%

数据来源:Wind 资讯

分离债:收益高风险低 两只税后年收益达6.9%左右

可分离债券,又称附认股权证公司债,它是指上市公司在发行公司债券的同时附有认股权证,是公司债券加上认股权证的组合产品。目前交易所分离债共有19只,其中沪市为16只,代码均为126开头的债券,深圳有3只,代码均为115开头的三只债券。

据谢志华介绍,投资分离债其实很简单,主要看其剩余期限及到期收益率。“一般分离债的票面利率较低,一般是0.6%-0.8%,最高也就1.4%。”由于现在分离债全部是折价交易的,因此,他们的到期收益率都远高于票面利率。目前交易

所所有企业债券中,08葛洲债和08康美债两只税后到期收益率最高且都是分离债。

适合投资对象:稳健投资者,只要是在沪深交易所所有股东账户号均可投资分离债。以现在购买08葛洲债和08康美债为例,目前剩余期限均为6年,如持有到期,那么年均可获得税后6.9%左右的收益。不过现在看上去收益较高,但也面临利率上调的风险,假如这6年间,存款利率不断调高,而持有到期的债券收益是不变的。期间如果急需用钱,提前变现,也有可能面临价格下跌亏损的可能。(未完待续)

计划发行可分离债一览表

公司代码	公司名称	方案进度	发行规模(亿元)	发行期限(年)
600016	民生银行	股东大会通过	150	10
600016	民生银行	股东大会通过	150	10
601318	中国平安	股东大会通过	412	6
600362	江西铜业	股东大会通过	68	8
600117	西宁特钢	股东大会通过	10	6
600966	博汇纸业	股东大会通过	9	6
600418	江淮汽车	股东大会通过	16	6
600027	华电国际	股东大会通过	53	6
600295	鄂尔多斯	股东大会通过	13	5
600569	安阳钢铁	股东大会通过	34	10
601003	柳钢股份	股东大会通过	20	6
600839	四川长虹	股东大会通过	30	6
000807	云铝股份	董事会预案	10.56	6
600150	中国船舶	董事会预案	37	5
600673	东阳光铝	股东大会通过	7.2	6
600481	双良股份	董事会预案	7.5	6
000731	四川美丰	董事会预案	6	6

数据来源:Wind 资讯

交银施罗德环球精选价值证券投资基金 (519696)

全球资产配置 有效分散A股市场风险

- 以全球人口变化、气候变化、新兴经济发展三大趋势为核心,挖掘全球投资机会;
- 强调精选个股策略,采用施罗德严格的全球股票选股标准,在数十个市场内精选优质成长型公司。

QDII基金申购的确认时间和赎回款项的支付时间比一般国内开放式基金相对延迟,敬请投资人注意。

交通银行

您身边的财富管理银行

95559 www.bankcomm.com

为奥运干杯

第2届现代快报读者啤酒节

火热招商中

我们诚邀您全程冠名

总冠名赞助商权益:

1. 全程连续性新闻报道
2. 现场布景统一包装(1912街区、水木秦淮街区)
3. 本活动形象广告回报n条

招商原则: 统分结合

赞助商权益:

1912街区独家专场合作
水木秦淮街区A类、B类专区合作

招商热线: 025-84783580

主办: 现代快报社

WWW.JS.CN

特别支持: 中国领先街区品牌

水木秦淮街区
南京秦淮区历史文化街区