

# 买上市公司的债券有什么风险—购买公司债有哪些风险-股识吧

## 一、公司债券有什么风险？

公司债券作为债权债务关系的凭证，它与债权人和债务人同时相关，作为债务人的公司与作为债权人的债券投资者就债权与债务关系是否稳定来说，起着相同的作用，任何一方都无法独立防范风险。

公司作为债券的发行人所采用的确保债券安全、维持公司信誉的措施堪称预防措施，是防范风险的第一道防线。

而对于投资者来说，正确选择债券、掌握好买卖时机将是风险防范的主要步骤。

1、债券投资风险防范的预防措施是对债券的发行做出种种有利于投资者的规定，是风险防范中重要的一步。

在发达国家如日本，法律规定公司债券发行额都有一定的限额，不能超过资本金与准备金的总和或净资本额的两倍。

安全系数高的公司债券容易被认购，这对公司本身也是一种约束。

同时公司都有义务公开本公司财务、经营、管理等方面的状况，这种制度对公司无疑起到监督和促进作用，对投资者也是一种保护。

2、对债券投资者来说，直接有效的风险防范措施是选择多品种债券分散投资。

这是降低债券投资风险的最简单办法。

不同公司发行的不同债券，其风险性与收益性也各有差异，如果将全部资金都投在某一种债券上，万一该公司出现问题，投资就会遭受损失。

因此有选择性地或随机购买不同公司的各种不同债券，可以使风险与收益多次排列组合，能够最大限度地减少风险或分散风险。

这种防范措施对个人投资者尤为重要。

因为个人投资者没有可靠的信息来源和产品分析能力，摸不准市场的脉搏，很难选择最佳投资对象，此时购买多种债券，犹如撒开大网，这样，任何债券的涨跌都有可能获益，除非发生导致整个债券市场下跌的系统性风险，一般情况下不会全亏。

采用这种投资策略必须注意一些问题，其一是不要购买过分冷门、流动性太差且难于出手的债券，以防资金被套牢。

其次是要不要盲目跟风抱定不赚不卖的信心，最终才有好收益。

最后，特别值得注意的是必须严密关注非经济性特殊因素的变化，如政治形势、军事动态、投资者心理状态等，以防整个债券行市下跌，造成全线亏损。

债券期限要多样化。

债券期限本身就孕育着风险，期限越长，风险越大，而收益也相对较高，反之，债券期限短，风险小，收益也越少。

如果把全部投资都投在期限长的债券上，一旦发生风险，就会猝不及防，损失就难

以避免。

因此，在购买债券时，有必要多选择一些期限不同的债券，以防不测。

对于小额投资者来说，谈不上操纵市场，只能跟随市场价格走势做买卖交易，即当价格上涨人们纷纷购买时买入；

当价格下跌时人们纷纷抛出时抛出，这样可以获得大多数人所能够获得的平均市场收益。

当然，这种防范措施虽然简单，也能收到一定效益，但却有很多不尽人意之处。

首先必须掌握跟随时间分寸，这就是通常说的“赶前不赶后”。

如果预计价格不会再涨了，而且有可能回落，那么尽管此时人们还在纷纷购买，也不要顺势投资，否则价格一旦回头，必将遭受众人一样的损失。

以不变应万变。

这也是防范风险的措施之一。

在债券市场价格走势不明显、此起彼落时，在投资者买入卖出纷乱，价格走势不明显时，投资者无法做顺势投资选择，最好的做法便是以静制动，以不变应万变。

因为在无法判断的情况下，做顺势投资，很容易盲目跟风，很可能买到停顿或回头的债券，结果疲于奔命，一无所获。

此时以静制动，选择一些涨幅较小和尚未调整价位的债券买进并耐心持有，等待其价格上扬，是比较明智的做法。

当然这要求投资者必须具备很深的修养和良好的投资知识与技巧。

## 二、债券投资可能面临哪些风险

在证券市场中，投资者的最终目标是为了获取收益，而在时间顺序上，获取收益相对于资金投入存在着一定的滞后性。

同时，由于受到未来诸多客观因素（如经济、政治事件、国际关系、政策变动、气候、行业景气程度、市场活跃水平以及上市公司经营业绩等）的影响，因此使得投资者的收益将成为一个未知数。

投资者根据历史的经验和现时的数据对未来的形势进行判断和预测，从而形成对未来收益的估计和预期，即预期收益。

然而，正是由于上述不确定性因素的客观存在，并影响和作用于证券市场，使得投资者的实际收益往往相对于预期收益会发生偏差。

这种偏差一方面将导致投资者可能得到高于预期的收益，另一方面也将导致投资者获得低于预期的收益甚至亏损。

另外，现实收益与预期收益之间偏差与风险成正比例关系，偏差越大，风险越大，偏差越小，风险也越小。

综上所述，我们将证券投资风险概括为如下定义“在一定时期内，由于受多种客观

因素（包括政治、经济、政策、国际关系、上市公司等）变动的影响，而引发证券市场价格的波动，并导致投资者的实际收益与预期收益产生偏差，而这种相对于预期收益的偏差就是证券投资风险。

### 三、购买公司债有哪些风险

（2）流动性风险：流动性差的债券使得投资者在短期内很难以合理的价格卖掉债券，从而遭受降价损失或丧失新的投资机会。

（3）信用风险：若发行债券的公司不能按时支付债券利息或偿还本金，便会给债券投资者带来信用风险损失。

（4）再投资风险：若购买短期、低利率债券而没有购买长期、高利率债券，则在短期债券到期收回现金时，可能找不到原本可以购买的高利率债券，从而产生再投资风险。

（5）回收性风险：当市场利率下降时，此前发行的有回收性条款的高息债券就有可能被强制收回，产生回收性风险。

（6）通货膨胀风险：通货膨胀会使货币的实际购买力下降，因而通货膨胀期间，实际利率应该是票面利率扣除通货膨胀率。

若债券利率为10%，通货膨胀率为8%，则实际的收益率只有2%。

针对上述不同的风险，主要防范措施有：（1）针对利率、再投资风险和通货膨胀风险，可采用分散投资的方法，购买不同期限、不同品种的债券；

（2）针对流动性风险，则应在投资前注意分析，尽量选择交易活跃的债券。

同时，注意不要将全部资金都用来投资，应准备一定的现金以备不时之需；

（3）针对信用风险和回购风险，投资人在选择债券时就要对公司进行调查，了解其盈利能力和偿债能力。

一般来说，发行人的资信等级越高，发生信用风险的可能性越小，收益越有保证，但此类债券的利率会相对较低；

相反，发行人的资信等级越低，债券按期偿还的风险就越大，作为补偿，其利率会相对较高。

为此，投资者应全面权衡风险与收益，一般投资者应尽量避免投资经营状况不佳或信誉不好的公司债券，在持有债券期间，仍应对发债公司保持足够的关注，以便及时做出正确抉择。

### 四、购买企业债券有什么风险

利率风险债券的利率风险，是指由于利率变动而使投资者遭受损失的风险。

信用风险债券信用水平的高低，极大决定了债券的风险和收益水平。

流动性风险流动性风险是指因市场成交量不足或缺乏愿意交易对手，导致未能在理想的时点完成买卖的风险。

税收风险对于投资免税的政府债券的投资者面临着税率下调的风险，税率越高，免税的价值就越大，如果税率下调，免税的实际价值就会相应减少，则债券的价格就会下降；

对于投资于免税债券的投资者面临着所购买的债券被有关税收征管当局取消免税优惠，则也可能造成收益的损失。

政策风险政策风险政府是指政府有关证券市场的政策发生重大变化或是有重要的举措、法规出台，引起证券市场的波动，从而给投资者带来的风险。

购买力风险购买力是指单位货币可以购买的商品和劳务的数量，在通货膨胀的情况下，货币的购买力是持续下降的。

## 五、债券基金的主要投资风险有哪些

首先，投资者需要注意利率风险。

债券的价格与市场利率变动密切相关，且成反向变动。

当市场利率进入加息周期时，大部分债券价格会下降；

而市场利率处于降息周期时，债券价格通常上升。

其次，信用风险也是债券基金投资者需要关注的问题。

国内有多家上市公司发行了公司债，一些债券评级机构会对债券信用进行评级，信用等级较低的债券收益率会高于同类信用等级更高的债券。

但是，如果债券发行人不能按时支付利息或者偿还本金，该债券就面临很高的信用风险。

如果债券信用等级下降，将会导致该债券价格下跌。

第三，通货膨胀风险也是债券基金投资者不能忽视的问题，考虑到通货膨胀会吞噬掉固定收益的购买力，成熟的投资者常常把债券基金和股票基金一起列入资产配置的范围。

## 六、公司债券有哪些风险

1、违约风险：指发行债券的借款人不能按时支付债券利息或偿还本金，而给债券

投资者带来损失的风险。

2、流动性风险：指投资者在短期内无法以合理价格出售债券的风险，也就是可能出现的想买买不到或想卖卖不了的情形。

目前交易所有些债券在交易所交投非常不活跃，一天成交量非常稀少(成交量也就几万甚至没有，俗称“僵尸债”)。

当然如果准备持有到期，则不需要考虑流动性风险。

3、价格波动风险：受供求等因素影响，债券价格实时波动。

但是，对于准备持有到期的投资者来说，价格波动无关紧要，因为他未来所获得的利息收入和本金返还是确定的，前提是该债券不会违约。

## 七、购买企业债券有什么风险

持有债券主要有两个风险：1) 利率风险 2) 信用风险。

利率风险主要指在利率上升时，债券价格会下降，如果你准备持有债券到期，这个风险可以忽略。

信用风险主要指债券发行人由于各种原因无法还本付息。

这是你买信用债（尤其是企业债）要注意的问题。

你可以大致根据信用评级来选择债券。

如果你的抗风险能力不强，可以选择AAA的企业债。

## 参考文档

[下载：买上市公司的债券有什么风险.pdf](#)

[《股票最高点卖出去多久到账》](#)

[《股票拍卖一般多久报名》](#)

[《股票涨跌周期一般多久》](#)

[《董事买卖股票需要多久预披露》](#)

[下载：买上市公司的债券有什么风险.doc](#)

[更多关于《买上市公司的债券有什么风险》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：  
<https://www.gupiaozhishiba.com/store/69798911.html>