

# 防范债券违约风险

## 一、什么是债券违约？

债券违约是指债券发行主体不能按照事先达成的债券协议履行其义务的行为，通俗说就是发行人不讲信用，到期后赖账不还你钱。

## 二、按信用风险分类

1. 利率债：有国家作担保，所以一般不存在信用风险。利率债主要包括国债、地方政府债、政策性金融债、央行票据等。
2. 信用债：没有国家作担保，会存在信用风险。信用风险就是发行人不讲信用，到期后赖账不还你钱。信用债包括企业债、公司债、金融债、次级债、混合资本债、非金融企业债务融资工具等等。

## 三、案例

早上的银行门口，常有大爷大妈买国债，国债就是利率债的一种。他们手里的钱都是养老用的，经不起折腾，宁肯损失收益，也要保安全，所以只建议买国债。信用债是利率债的另一面，最近暴雷的，都是信用债，暴雷的发债方都是信用出了问题。

## 四、债券违约后怎么办？

在我国现行的法律机制下，债券违约后，债权人主要可以通过以下几种途径追偿：

1. 与债务人进行协商，达成债务重组方案；
2. 寻求司法救济，包括违约求偿诉讼，破产诉讼（重整、清算）等；
3. 对于有担保或抵押物增信的债券，债权人可以向担保人追偿或处置抵押物就处置价款优先受偿。

## 五、如何预防债券违约风险？

### 1. 不买质量差的债券

在选择债券时，要仔细了解公司的情况，包括公司的经营状况和公司以往债券支付情况，尽量避免投资经营状况不佳或信誉不好的公司债券。同时，由于国债的投资风险较低，保守的投资者应尽量选择投资风险低的国债。

### 2. 通过债券基金来配置债券

债券基金配置的债券都是经过基金公司投研部层层筛选的，很大程度上降低了踩雷的风险。我们还可以多配置几只不同基金公司的优秀债基，通过组合搭配来降低投资风险。

文章作者：方正证券  
文章来源：投资教育基地