

精选策略如何两档建仓的实操筛选

精选策略：

数量：10 只以上

到期收益率：税后年化到期收益率 ≥ 0 （集思录输入 0.6%）

评级：AAA、AA+

精选策略是优选评级高的可转债来降低风险，因为，评级越高的转债相对来说违约的可能性越小。分档建仓的目的在于摊薄成本。

首先我们来看精选策略的实操筛选

我们的策略最少买 10 只就可以了，学姐这里以 10 只可转债为例给大家演示下。

皮蛋学姐也再强调一遍，以下也并不是用今天的数据筛选的哦，所以大家的结果肯定跟学姐不一样，很正常，我们主要是看看方法和步骤对不对哦

第一步，进入集思录官网，选择“可转债”



• 视频: FOF与资产配置 [GO](#)

• 视频: 期权入门进阶 [GO](#)

收费数据 **会员服务**

• 网下打新 • 次新股 [GO](#)

• 港股打新 [GO](#) • 可转债增强

• 定增基金 [GO](#) • 分级A轮动

• 港股REITs [GO](#) • 美股REITs [GO](#)

- 荣晟环保提议下修可转债转股价

- 思特奇可转债发行, 6月10日申购

- 中矿资源可转债发行, 6月11日申购

- 歌尔股份可转债发行, 6月12日申购

- 龙蟠科技股东“建设嘉驰”拟减持2%公司股份

- 国城矿业, 瑞达期货, 塞力斯可转债获证监会核准发行

[全文>>](#)

- 收费数据: 网下新股 - 转债增强 - 定增基金 - 分级A轮动 - 分级套利 - 杠杆基金

- 集思录微博 - 微信公众号: jisilu8 - 苹果APP - 安卓APP - 社区用户指引与规则

实时投资数据

可转债 (被红色框选中)

分级基金: A类 | B类 | 分级套利 | 分级A指数 | 实时折溢价 | 增强数据 | 待发转债(申购建议) | 藏宝图

新股: 网下申购 | 次新股 | 市值配售计算器 | 港股打新

封闭基金: 封闭基金 | 定增基金

A/H比价: A/H股溢价指数

LOF基金: 股票LOF | 指数LOF

债券: 债券 | 新债

期权: 备兑策略 | 合成空头

指数涨幅 | RMB中间价 | 股息率 | 美股封基 | REITs | T+0 QDII | 套利股

再啰嗦下~

集思录筛选用的到期收益率是到期税前收益率，如果我们想筛选出到期税后收益率大于等于0的可转债，可以在到期收益率那里填0.6%左右（因为一般税前和税后收益率相差0.6%左右）。那学姐就用0.6%吧。

第二步，我们在下图“到期收益率”那里输入0.6，然后取消“可交换债”前的勾选，最后点击筛选就可以了。

Beta

持仓 新股 门票股 套利股 债券 **可转债** 分级基金 封闭基金 ETF LOF

现金管理 A/H比价 T+0 QDII 美股封基 REITs 指数涨幅 期权

回售 藏宝图 待发转债 已退市转债 自选 转债等权指数: 1219.946↑ +6.010 +0.500% 平均价格 113.531 转股溢价率 25.1%

元 转债成交额 万元 正股成交额 万元 溢价率 ≤ **1.这里填入0.6** 到期收益率 ≥ 0.6 % 评级 全部 **2.去掉√** **3.点击筛选**

成交金额筛选请使用筛选条件。

少自动刷新) 行业 【全部】 ☒ 可转债 ☐ 可交换债 ☒ 仅看已上市 ☐ 合格机构投资者可买 ☐ 仅看自选

名称	现价	涨跌幅	正股名称	正股价	正股涨跌	PB	转股价	转股价值	溢价率	纯债价值	评级	期权价值	操作
晶瑞股份	149.560	-0.29%	晶瑞股份	31.13	-1.80%	8.43	18.380	169.37	-11.70%	100.00	A+	0.00	12.8

点击筛选后，我们发现，满足条件的可转债一共有79只。

（注意：筛选时间点不同，显示结果就不同，所以我们在买入



时要以最新的筛选结果为准)

转债成交额 万元 正股成交额 万元 溢价率 ≤ % 到期收益率 ≥ 0.6 % 评级 全部

按钮:

☒ 可转债 ☐ 可交换债 ☒ 仅看已上市 ☐ 合格机构投资者可买 ☐ 仅看自选 数量: 79个 规模: 1865.76亿; 存

按照我们的计划，要筛选出 10 只。

第三步，我们可以点击红框中的评级，将可转债评级从高到低排序。

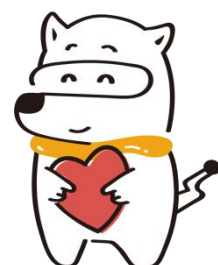
手动刷新 ☐ 30秒自动刷新 行业: [全部] ☒ 可转债 ☐ 可交换债 ☒ 仅看已上市 ☐ 合格机构投资者可买 ☐ 仅看自选 数量: 79个; 规模: 1865.76亿

转债名称	现价	涨跌幅	正股名称	正股价	正股涨跌幅	PB	转股价	转股价值	溢价率	纯债价值	评级	期权价值	回售触发价	强赎触发价	转债占比	机构持仓	到期时间	剩余年限	剩余规模(亿元)	换手率	到期税前收益	信用评级
苏银转债	111.680	-0.46%	江苏银行	5.86	-0.68%	0.51	7.56	77.51	44.08%	购买	AAA	购买	-	9.83	29.6%	会员	25-03-13	4.896	200.000	0.17%	1.36%	AA
核能转债	106.300	0.14%	中国核电	4.49	0.22%	1.42	6.20	72.42	46.78%	购买	AAA	购买	4.34	8.06	11.2%	会员	25-04-14	4.984	78.000	0.24%	0.66%	AA
中信转债	109.060	0.01%	中信银行	5.07	-0.98%	0.48	7.22	70.22	55.31%	购买	AAA	购买	-	9.39	16.1%	会员	25-03-03	4.868	400.000	0.06%	1.82%	AA
浦发转债	106.490	-0.12%	浦发银行	10.05	-0.59%	0.55	15.05	66.78	59.46%	购买	AAA	购买	-	19.57	16.9%	会员	25-10-27	5.521	500.000	0.21%	1.89%	AA
核建转债	105.010	-0.17%	中国核建	6.18	-0.96%	1.07	9.87	62.61	67.72%	购买	AAA	购买	6.91	12.83	18.5%	会员	25-04-07	4.964	29.960	0.17%	0.90%	AA
山鹰转债	114.100	-0.31%	山鹰纸业	3.04	-0.33%	0.98	3.34	91.02	25.36%	购买	AA+	购买	2.34	4.34	16.5%	会员	24-11-21	4.589	22.993	0.59%	0.77%	AA
建工转债	112.800	-0.52%	重庆建工	3.98	-0.25%	0.94	4.65	85.59	31.79%	购买	AA+	购买	3.25	6.04	23.0%	会员	25-12-19	5.666	16.600	0.76%	1.15%	AA
龙净转债	108.050	-1.14%	龙净环保	8.95	-1.10%	1.74	10.93	81.88	31.96%	购买	AA+	购买	7.65	14.21	20.9%	会员	26-03-23	5.923	20.000	6.17%	1.07%	AA
苏农转债	107.220	-0.17%	苏农银行	4.41	-0.23%	0.70	5.67	77.78	37.85%	购买	AA+	购买	-	7.37	16.2%	会员	24-08-01	4.282	12.887	0.26%	1.71%	AA
吉视转债	104.970	-0.12%	吉视传媒	2.06	-1.90%	0.91	2.95	69.83	50.32%	购买	AA+	购买	2.06	3.83	24.3%	会员	23-12-27	3.685	15.591	0.30%	1.25%	AA
中鼎转2	109.420	-1.16%	中鼎股份	7.99	-3.62%	1.11	11.79	67.77	61.46%	购买	AA+	购买	8.25	15.33	12.3%	会员	25-03-08	4.882	11.999	10.70%	1.08%	AA
海澜转债	102.230	0.00%	海澜之家	6.27	-1.72%	2.10	12.02	52.16	95.99%	购买	AA+	购买	8.41	15.63	10.6%	会员	24-07-13	4.230	29.498	0.49%	2.13%	AA
鸿达转债	110.389	-0.95%	鸿达兴业	3.75	-2.09%	1.48	3.98	94.22	17.16%	购买	AA	购买	2.79	5.17	25.0%	会员	25-12-16	5.658	24.270	0.77%	2.24%	AA
海亮转债	110.880	-0.90%	海亮股份	9.09	-2.47%	2.10	9.83	92.47	19.91%	购买	AA	购买	6.88	12.78	17.8%	会员	25-11-21	5.589	31.500	0.23%	0.70%	AA

排序之后，我们发现，上图中 AAA 级转债有 5 只，AA+级转债有 7 只。

我们需要 10 只，那 AAA 级的 5 只转债，我们肯定全部收入囊中。

还需要 5 只 AA+的，可以控制 AA+的评级，优先选择到期收益率高的



区间 到 元 剩余规模 亿元 转债成交额 万元 正股成交额 万元 溢价率 % 到期收益率 % 评级 AA+ 筛选 重置

为最后的筛选条件执行结果；如需显示默认结果请点击“重置”按钮；

手动刷新 ☐ 30秒自动刷新 行业 全部 ☒ 可转债 ☐ 可交换债 ☒ 仅看已上市 ☐ 合格机构投资者可买 ☐ 仅看自选 数量 7个；规模 142.20亿；

转债名称	现价	涨跌幅	正股名称	正股价	正股涨跌	PB	转股价	转股价值	溢价率	纯债价值	评级	期权价值	回售触发价	强赎触发价	转债占比	机构持仓	到期时间	剩余年限	剩余规模(亿元)	换手率	到期税前收益	回售收益	成交额(万元)
海澜转债	102.240	0.01%	海澜之家	6.28	-1.57%	2.10	12.02	52.25	95.67%	购买	AA+	购买	8.41	15.63	10.6%	会员	24-07-13	4.230	29.498	0.50%	2.13%	购买	1509.99
苏农转债	107.220	-0.17%	苏农银行	4.40	-0.45%	0.70	5.67	77.60	38.17%	购买	AA+	购买	-	7.37	16.2%	会员	24-08-01	4.282	12.887	0.26%	1.71%	购买	363.25
吉视转债	104.980	-0.11%	吉视传媒	2.06	-1.90%	0.91	2.95	69.83	50.34%	购买	AA+	购买	2.06	3.83	24.3%	会员	23-12-27	3.685	15.591	0.30%	1.25%	购买	493.83
建工转债	113.000	-0.34%	重庆建工	3.99	0.00%	0.94	4.65	85.81	31.69%	购买	AA+	购买	3.25	6.04	22.9%	会员	25-12-19	5.666	16.600	0.78%	1.12%	购买	1461.40
中鼎转2	109.448	-1.13%	中鼎股份	7.98	-3.74%	1.11	11.79	67.68	61.71%	购买	AA+	购买	8.25	15.33	12.3%	会员	25-03-08	4.882	11.999	11.01%	1.08%	购买	14456.37
龙净转债	108.050	-1.14%	龙净环保	8.95	-1.10%	1.74	10.93	81.88	31.96%	购买	AA+	购买	7.65	14.21	20.9%	会员	26-03-23	5.923	20.000	6.28%	1.07%	购买	13576.21
山鹰转债	114.100	-0.31%	山鹰纸业	3.04	-0.33%	0.98	3.34	91.02	25.36%	购买	AA+	购买	2.34	4.34	16.5%	会员	24-11-21	4.589	22.993	0.59%	0.77%	购买	1554.04

那如果筛选不够 10 只怎么办呢？

精选策略是优选评级高的可转债来降低风险，所以课程建议在精选策略中低于 AA+评级的我们就不要了。目前筛选出 7 只，就可以先买入 7 只，每周筛选看看，有没有新符合要求的，如果有就再买入就好啦。

如果我们筛出的转债，没有评级在 AAA 和 AA+以上的，又很想使用精选策略来投资可转债，这时可以考虑先不投资可转债。

如果条件允许，我们最好买入全是 AAA 的转债，但是转债评级为 AAA 的公司非常的傲娇，有几只满足条件就不错了。

因此，我们退而求其次，买入 AAA 和 AA+都有的转债组合。但是，AA+以下的转债，在我们这个策略里是不要的。

注意：我们筛选的时候要注意，如果选出来的的可转债满足税前到期收益率>0.6%，但是税后到期收益率却<0%，那这样的我们要排除哦~

（一般来说，到期税前收益率会比到期税后收益率高 0.3%-0.7%，少数会超过 1%甚至更高，平均大概在 0.59%左右。所以咱们是为了方便取的 0.6%，所以比 0.6%高也是有可能滴），税后到期收益可以



在可转债的详情页找到，如下图：

价格：	转股价值：	税前收益：	成交(万)：
涨幅：	溢价率：	税后收益：-8.19%	剩余年限：
转股起始日	回售起始日	到期日	发行规模(亿)
转股价	回售价	赎回利率	剩余规模(亿)
股东配售率	转股代码	质押代码	债券评级
网上中签率	已转股比例	折算率	主体评级
担保	无担保		
转股价下调	当公司A股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时		
强制赎回	如果公司A股股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的125%(含125%)		
回售	公司A股股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时		
利率	3.50%		
税前YTM	1.00%		

那么咱们筛选出来后如何买入呢？

关于精选策略两档建仓

1 档：到期价值（税后到期收益率 ≥ 0 ）

2 档：AAA 级可转债现价为 102-103， AA+级可转债现价为面值以下

我们筛选出来要买入的组合后就可以考虑建仓了，我们知道只要是筛选出来的肯定都是可转债现价低于到期价值的，所以此时会有两种情况：

第一种情况：在可转债现价低于到期价值以下时建仓，建仓后，



可转债价格没有下跌到第 2 档

这时候很多小伙伴会说，没办法两档建仓了怎么办，那就继续持有，静等满足强赎条件卖出就好啦。

第二种情况：在筛选时，可转债价格已经满足第 2 档要求时（AAA 级可转债现价为 102-103， AA+级可转债现价为面值以下）

这时就可以直接一次性建仓，不必等到上涨到第 1 档后再加仓哈

有的小伙伴又有疑问啦，那资金到底该如何分配呢？

学姐来告诉你，把计划投资的钱平均分配到每一只可转债上。比如你打算投入一万块买十只，今天筛选了 7 只，那么你就可以先一只买一手，也就是花七千多块左右买 7 只，剩下的钱放入货币基金，等过几天筛选下有合适的再买。

如何卖出：

1、当可转债满足强赎条件，也就是集思录中已满足天数标红之后，就可以考虑卖出。

这里再次举例标红的图片~



名称	现价	正股名称	规模(亿)	剩余规模	转股起始日	转股价	强赎触发比	强赎触发价	正股价	强赎价	强赎天数	
凯龙转债	220.000	凯龙股份 R	3.289	0.323	2019-06-27	6.77	130%	8.80	9.99	-	30/30	份公开发 行 3000 万 转股的可行
富祥转债	161.077	富祥股份	4.200	1.224	2019-09-09	14.93	130%	19.41	24.27	-	29/30	在转股期 内不低于当
天康转债	159.685	天康生物 R	10.000	1.519	2018-06-28	8.05	130%	10.46	10.60	-	29/30	在本次发 行交易日的
模塑转债	163.500	模塑科技 R	8.137	1.316	2017-12-08	7.59	130%	9.87	8.82	-	28/30	在转股期 内价格不低
尚荣转债	230.500	尚荣医疗	7.500	1.913	2019-08-20	4.89	130%	6.36	8.60	-	27/30	在转股期 内应计利息
溢利转债	128.799	溢多利	6.650	2.558	2019-06-26	8.35	130%	10.86	10.14	-	22/30	票在任何 连续 10 个
英科转债	258.100	英科医疗	4.700	1.947	2020-02-24	16.17	130%	21.02	41.77	-	21/30	的 130% (
蓝晓转债	120.150	蓝晓科技	3.400	2.528	2019-12-17	29.58	130%	38.45	30.59	-	17/30	(1) 在转 收价格不 未转股余
盛路转债	155.821	盛路通信 R	10.000	0.536	2019-01-23	6.85	130%	8.90	8.28	-	16/30	在转股期 内价格不低

学姐敲黑板：如果公司发布强赎公告后，一定要尽快卖出，防止被低价强赎~

2、卖出的第二个方法是，当满足自己的预期收益，例如我们已经赚到了 28% 的预期收益时，也可以不等满足强赎条件，直接卖出，落袋为安~

