

# 可转债为什么比股票好赚钱\_\_可转让债券优势分析-股识吧

## 一、为什么要发行可转换公司债券

对于发行人，以可转换债券融资比直接发行债券或直接发行股票更为有利(1)可转换债券的比率比直接发行的企业债券利率要低，如果可转换债券未被转换，相当于公司发行了较低利率的债券；

(2)可以避免一般股票发行后产生的股本迅速扩张的问题；

(3)一般可转换债券的转换价格比公司股票市场价格高出一定的比例(溢价)，如果可转换债券被转换了，相当于公司发行了比市价为高的股票。

对于投资者，可转换债券的持有人实际多了一项品种选择，也多了一条规避风险的渠道(1)当股市向好，可转换债券随市上升超出其原有成本价时，持有者可以卖出转券，直接获取收益；

(2)当股市由弱转强，或发行可转换债券的公司业绩转好，其股票价格预计有较大提高时，投资者可选择将债券按照发行公司规定的转换价格转换为股票，以享受公司较好的业绩分红或公司股票攀升的利益；

(3)当股市低迷，可转换债券和其发行公司的股票价格双双下跌，卖出可转换债券及将转券转换为股票都不合适时，持券者可选择保留转券，作为债券获取到期的固定利息。

因此，可转换债券提供了股票和债券最好的属性，结合了股票的长期增长潜力和债券安全和收入优势。

## 二、可转债投资价值分析与风险分析？细说

可转换债券的价值分析包括两个主要环节：

一是对债权价值的评估，二是对期权价值的评估。

而公司基本面的研究则是这两个环节的基础，它对评估可转换债券价值和确定可转换债券投资策略至关重要。

公司所属行业、公司财务结构的稳健性、公司经营业绩、经营效率等基本面因素不仅决定了可转换债券的偿付风险、可转换债券基准股价的成长性，而且对研判可转债条款设计中某些增加期权价值条款的"虚实"也非常关键。

可转债投资的风险分析：一是当基准股票市价高于转股价格时，可转债价格随股价的上涨而上涨，但也会随股价的下跌而下跌，持有者要承担股价波动的风险。

二是当基准股票市价下跌到转股价格以下时，持有者被迫转为债券投资者，因为转股会带来更大的损失；

而可转债利率一般低于同等级的普通债券，故会给投资者带来利息损失风险。

三是提前赎回风险，可转债都规定发行者可以在发行一段时间之后以某一价格赎回债券；

这不仅限定了投资者的最高收益率，也给投资者带来再投资风险。

四是转换风险，债券存续期内的有条件强制转换，也限定了投资者的最高收益率，但一般会高于提前赎回的收益率；

而到期的无条件强制转换，将使投资者无权收回本金，只能承担股票下跌的风险。

### 三、可转让债券优势分析

可转换债券的优势对于规模较大、负债率不太高、流通股比例不大、经营比较稳定，具有一定的成长性的上市公司而言，可转债融资比配股、增发能以更低的成本筹集更多的资金。

具体而言，其优势体现在以下几个方面：适合大资金量的融资需求，并且缓解对现有股权的稀释。

可转债的转股价格明显高于配股价和增发股价。

目前我国上市公司在涉及股权融资的项目里，只有可转债的转股价格明确规定应高于原流通A股的股价，按国际惯例溢价率在5-20%之间；

上市公司采用配股融资时，配股价格只能是原价的60-80%，增发新股时，新增发股的股价虽与原A股股价有所接近，但大部分仍为原A股股价的90%左右。

而可转换公司债券是溢价发行，与增发新股、配股筹得资金相同减少了对股权的稀释。

因此，发行数量相等的情况下，转换公司债券筹资的资金量要多。

降低筹资成本。

可转债的利率一般比银行存款、普通企业债券低。

以发行10亿可转债为例，每年在利息支付上，比发行企业债券减少2500多万元，比银行借款减少近4700万元，差距十分明显。

获得长期稳定的股票价格。

在股权融资时机不佳时，发行可转债可以避免进一步降低公司股票市价，同时，可转债转换期较长，对公司股价的不利影响不会像增发新股、配股那样明显或剧烈。

获取长期稳定的资本供给。

可转换公司债券转换成股份后，该笔债务因转为股权而消失或减少，股权资本增加，固定偿还的债务本金转为永久性资本投入，降低了公司债务比例，明显减少了公司税后现金流量，因而，可转债能为发行公司提供长期、稳定的资本供给。

改善股权结构和债务结构，延长债务的有效期限。

可转换公司债券由于具有债券和股票的双重特征，在转股前，它构成公司负债，而转股后成了公司的资本金，因此，它成为公司股权比重和债务比重的调节器。

如果公司控股股东的股权比重过高，可以通过发行可转债募集资金回购股权以提高每股收益。

如果公司的债务比重过大，短期债务过多，可以通过发行可转债来替换短期债务，推迟公司的偿债期限。

有利于销售。

可转债对于追求投机性和收益性的投资者颇有吸引力。

可转债兼有债券、期权、股票这三种金融产品的部分特点，可以满足这三方面的潜在投资者的要求，投资者来源较广，特别对机构客户有吸引力。

## 四、可转债股票为什么会比实际股票价格高

面值不同可转债一般是100元面值的

## 五、可转债为什么都在100元以上运行？

实际上传统的可转债是一个具有嵌入式的认购权证或期权在里的，也就是说这些转债除了具有一般债券的功能外还有一个“认购权证”的功能在里面，由于认购权证就算其行权价格(对于转债来说其行权价格也就是转股价格)高于现在股票市场价格，即这权证暂不具有行权价值，其权证交易价格也不会为零的，也就是说转债的价格是由两部分组成的：一部分是来自于传统债券即纯债部分的价值，另一部分是来自于期权价值。

一般纯债部分的价值很多时候是低于100元的，主要原因是转债大部分发行时的票面利率很低所导致的，但由于转债的存续时间(最长六年)一般往往比现在市场交易的权证(最长两年)存续时间长，也就是说其转债可转股的时间比权证的时间长，这使得转债的期权理论价值较高。

实际上从前也出现过传统的可转债跌破100元现象，这是好几年前的事情了，那时候应该是在2006年以前股改还没有全面铺开时出现的，主要是那时候股市情况很不好所造成的这种情况出现。

建议理论上可以把转债的100元视为一般权证的0元。

至于那些可分离交易式转债就是把那一个嵌入式认购权证与债券分离，即形成债券与权证互相单独交易，现在市场还在交易中的权证都属于这类可分离交易转债衍生

出来的产品。

## 参考文档

[下载：可转债为什么比股票好赚钱.pdf](#)

[《股票转营业部需多久》](#)

[《股票能提前多久下单》](#)

[《股票上市前期筹划要多久》](#)

[《股票放多久才能过期》](#)

[《股票多久才能反弹》](#)

[下载：可转债为什么比股票好赚钱.doc](#)

[更多关于《可转债为什么比股票好赚钱》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/author/17424383.html>