

# 转债怎样对应股票 - - 公司发行可转债对应的股份是原有的股份，还是增发的？-股识吧

## 一、可转换债券如何转换成股票？

展开全部可转换债券，又译可换股债券，是债券的一种，它可以转换为债券发行公司的股票，其转换比率一般会在发行时确定。

可转换债券通常具有较低的票面利率，因为可以转换成股票的权利是对债券持有人的一种补偿。

另外，将可转换债券转换为普通股时，所换得的股票价值一般远大于原债券价值。从本质上讲，可转换债券是在发行公司债券的基础上，附加了一份期权，并允许购买人在规定的时间范围内将其购买的债券转换成指定公司的股票。

其他类型的可转换证券包括：可交换债券（可以转换为除发行公司之外的其他公司的股票）、可转换优先股（可以转换为普通股的优先股）、强制转换证券（一种短期证券，通常收益率很高，在到期日根据当日的股票价格被强制转换为公司股票）。

从发行者的角度看，用可转换债券融资的主要优势在于可以减少利息费用，但如果债券被转换，公司股东的股权将被稀释。

从定价的角度看，可转换债券由债券和认股权证两部分资产组成。

对可转换债券定价需要假定

1) 所对应的股票的价格波动程度，从而对认股权证定价；

以及 2) 固定收益部分的债券息差（credit spread），它由该公司的信用程度和该债券的优先偿付等级（公司无法偿付所有债务时对各类债务的偿还次序）决定。

如果已知可转换债券的市场价值，可以通过假定的债券息差来推算隐含的股价波动程度，反之亦然。

这种波动程度/信用的划分是标准的可转换债券的定价方法。

有趣的是，除了上文提及的可交换债券，我们无法将股价波动程度和信用完全分开。

高波动程度（有利于投资人）往往伴随着恶化的信用（不利）。

优秀的可转换债券投资者是那些能在两者间取得平衡的人。

一种简单的可转换债券的定价方法，是把未来的债券利息和本金的现值和认股权证的现值相加。

但这种方法忽略了一些事实，比如，利率和债券息差都是随机的，可转换债券往往附带可赎回或可回售条款，以及转换比率的定期重置等等。

最普遍的可转换债券定价方法是有限差分模型，例如二叉或三叉树。

## 二、什么时候可以将可转债转换成股票

以下三种时机可以将可转债转换成股票：时机一：股市行情运营不佳，交易下降，指数一路下跌的时候，不适合出售可转换债券或转债转换为股票，在这个时候最好保留转债，用来获取固定的利息。

时机二：股市行情由弱转强，交易渐渐上涨，指数上升的时候，可以将债券按照对应价格转换为股票，可以获得公司业绩分红等其他利益。

时机三：股市行情很好，交易很好，指数一路飙升的时候，可转换债券超出成本价格时候，可以直接卖出债券，直接获利。

可转换债券既有股票增长潜力优势，又有债券的安全收入优势，对于可转换债券投资者，解决好何时即将可转债转换成股票的问题，才能将利润最大化限度。

扩展内容 当债券持有人将转换成股票时，有两种会计处理方法可供选择：账面价值法和市价法。

采用账面价值法，将被转换债券的账面价值作为换发股票价值，不确认转换损益。

赞同这种做法的人认为，公司不能因为发行证券而产生损益，即使有也应作为（或冲抵）资本公积或留存损益。

再者，发行可转换债券旨在把债券换成股票，发行股票与转换债券两种为完整的一笔交易，而非两笔分别独立的交易，转换时不应确认损益。

在市价法下，换得股票的价值基础是其市价或被转换债券的市价中较可靠者，并确认转换损益。

采用市价法的理由是，债券转换成股票是公司重要股票活动，且市价相当可靠，根据相关性和可靠性这两个信息质量要求，应单独确认转换损益。

再者，采用市价法，股东权益的确认也符合历史成本原则。

参考资料：百科词条可转换债权

## 三、“对冲基金采用”；买多可转债/卖空其对应股票”的策略可获得风险很低的与股价变动无关的稳定回报”；什么原理？

可转债，即在一定条件下可转换为普通股的债券，其内含价值包括两部分，一部分是其债券价值，一部分是其可转换为普通股的买入期权价值。

当一张可转债发行时，其票面值、票面利率、债券到期期限、转换率都已确定，影响可转债价值的不确定因素只有其可转换股票的股价、股价波动率及无风险利率这三个因素，而其中对可转债价值影响最大的是其可转换股票的股价。

当可转债价格被市场低估时，由于影响其价值最大的因素是其可转换股票的股价，对冲基金采用“买多可转债/卖空其对应股票”的策略可获得风险很低的与股价变

动无关的稳定回报。

可转债套利策略的关键是找出可转债与股票二者价格的相关系数，该系数Delta可表示为“可转债价格变动/（股价变动\*转换率）”，即股价每变动1元，可转债价格相应变动。

例如，如果Delta为0.8，转换率为10，则股价每增加或减少1元，则每张可转债的价格将随之增加或减少8元。

此时，一个“买多1张可转债/卖空8股股票”的对冲组合的价值将保持一个恒定数，不因股价变化而变化。可转债套利原理：常规可转债套利的主要原理：当可转债的转换平价与其标的股票的价格产生折价时，两者间就会产生套利空间，投资者可以通过将手中的转债立即转股并卖出股票(T+1，因此投资者必须承受1天的股价波动损失，从而套利空间不大)，或者投资者可以立即融券并卖出股票，然后购买可转债立即转股以偿还先前的融券。

在海外成熟市场，可转债套利的基本思路是“做多可转债，做空对应股票”。

具体套利的方法如下：(1)以2007年8月9日为套利实施日期，起始资金为100万元，在临收盘的时候，假设转换贴水(为了计算简便，以收盘价计算)，则以收盘价购买可转债，并实施转股。

通过对常规可转债的计算得知，在2007年8月9日收盘价，有2只可转债具备套利空间，它们分别是：金鹰转债和韶钢转债，转换贴水分别为0.77%和0.86%。

(2)不能融券的情况下：假设第2天以开盘价卖出股票。

如下表，在2只符合条件的常规可转债中，金鹰转债出现了亏损，套利失败；韶钢转债的收益率为1.71%。

平均套利收益为0.52%，但这并未考虑交易的手续费、佣金和印花税支出。

总体而言，在不能融券的情况下，由于要承担股票1天的波动损失(可转债转股的股票实行T+1)，套利成功的几率较小、且套利空间很小，实际可操作性较差。

(3)可以融券的情况下：当天就以收盘价抛出股票。

如下表，假设可以融券，那么在融券的当天就卖出股票，同时将可转债转股偿还融入的股票，则常规可转债的套利空间较不能融券的情况下大，套利风险也较不能融券的情况下小。

在符合条件的2只常规可转债中，如果不考虑交易费用和税金支出，则平均的套利收益率为0.82%。

#### 四、公司发行可转债对应的股份是原有的股份，还是增发的？

不明白啊 == !

## 五、川投配债如何转换成股票

转换时间：2022-09-22至2022-03-21初始转股价格(元)：17.30 就是说到了2022-09-22你可以通过交易软件按最新转股价格进行转股，获得对应股票

## 六、可转换债券如何转变成股票

当债券到了行权期，可进行行权，把债券转换成相应数量的股票。

## 七、可转债怎么区分深证上证？

一般会提供一个与转债对应的转股代码，投资者输入该转股代码，以转债的面值为交易价格，键入所需要转股的转债数量就可以了。

持有人可将自己帐户内的转债全部或部分申请转为股票，但每次申请转股的转债面值数额须是1000元的整数倍，当尾数不足1股时，公司将在转股日后的5个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额及利息.补充：转股代码一般是19xxxx，但你的巨轮股份002031是深市上市公司，如果要办转股好象要到证券公司营业厅办理，具体你打营业厅电话咨询，反正19开头的转股里面没有巨轮转股。

## 八、可转债转股在交易软件上该如何填写

一般会提供一个与转债对应的转股代码，投资者输入该转股代码，以转债的面值为交易价格，键入所需要转股的转债数量就可以了。

持有人可将自己帐户内的转债全部或部分申请转为股票，但每次申请转股的转债面值数额须是1000元的整数倍，当尾数不足1股时，公司将在转股日后的5个交易日内以现金兑付该部分可转债的票面金额及利息.补充：转股代码一般是19xxxx，但你的巨轮股份002031是深市上市公司，如果要办转股好象要到证券公司营业厅办理，具体你打营业厅电话咨询，反正19开头的转股里面没有巨轮转股。

## 九、怎样计算可转债的转股价值

转股比例一般在可转债发行时就定好了，可以在发行公告中查到。

转股时，转股价格=可转债票面金额/转股比例。

例如某公司平价发行一份面值100元，票面利率为6%（按年支付）的20年期可转换债券，可转投为20股普通股（即转股比例）。

## 参考文档

[下载：转债怎样对应股票.pdf](#)

[《买一支股票多久可以成交》](#)

[《委托股票多久时间会不成功》](#)

[《核酸检测股票能涨多久》](#)

[《股票除权除息日多久》](#)

[下载：转债怎样对应股票.doc](#)

[更多关于《转债怎样对应股票》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/chapter/31543203.html>