



## 五、可转债的相关问题

1.个人投资者可以直接购买公司的可转债，也可以通过二级市场买的。

但一级市场买入的一般是在该转债发行时申购才可以获得可转债，对于现在债券发行一般是采取平价发行的模式进行的，也就是说在一级市场买入时其价格就是面值价格的100元，另外一般可转债的发行者会对其原股东优先配售一定比例的可转债，在本次发行可转债扣除实际优先配售部分后的剩余部分一般采用网上发行模式，也就是这部分类似于新股网上认购发行。

对于转股价格一般是按可转债认购完成后，公司股票复牌首二十个交易日的加权平均成交价格来决定其初始转股价格(一般发行后若公司进行送转股或现金分红时都会对其转股价格产生影响，会对原来的转股价格进行类似股票除权原理的下调)。

2.理解正确，但一般可转债套利都是那些在短时间内正股(也就是可转债发行者自身的上市公司股票)价格有较大的上升幅度触发提前赎回的情况下才会有明显的套利交易的机会，一般可转债不触及提前赎回条款时，大多数情况可转债其转换价值是低于其可转债市场交易现价的。

3.这个低多少要视乎当时的利率市场情况，一般可转债其每年支付的利息都是不相同的，呈现先低后高，一般首年的票面利率最低，接着逐年提高，最后一年的利率最高，一般平均来说与同期市场同期限的债券的利率约低2厘以上，若市场本身处于一个高息环境其利差会进一步扩大。

一般可转债最长的存续时间不超过6年，一般可转债发行的存续期就是以5年和6年为主。

4.利息是按每年支付一次利息。

5.可转债其市价是有跌破100元的情况的，如现在可转债市场上的110011、110017、125089就是存在市价低于100元面值的情况。

一般情况下出现这种情况是以转股价格严重低于市价的情况下才会发生，实际上也并不完全是通货膨胀高于债券利率才会造成这种情况发生，最主要原因是由于股票市场的环境极差的情况下且其转股价格严重低于市价导致其可转债自身嵌入的期权价值处于深度虚值状态，导致其收益期望向纯债券价值靠拢所导致的，也并不能说明其债券违约风险就大的。

## 六、可转债基金为什么这么火

今年可转债扩容主要来自政策上的利好。

“对于有募资需求的上市公司，监管层明确鼓励通过可转债等其它形式来融资”。

## 七、为什么可转债的利率递增

这是一个历史性的原因了，最早可以追溯到雅戈尔转债的发行 以往发行的可转债，基本上都采用固定利率来确定可转换债券的票面利率，例如燕京啤酒发行总量为7亿元和期限为5年的可转换债券，其票面利率定为年利率1.2%。

雅戈尔则采用浮动的递增利率来取代固定利率，从而使可转换债券的票面利率具有一定的弹性。

根据“累进递增”条款，第一年初定为1%，第二年定为1.8%，第三年定为2.5%。

为什么雅戈尔要修改公司发行可转换债券中的利率条款呢?除了适应可转换债券偏弱的市场走势之外，利率水平的历史低位也是引起考虑的重要因素。

未来利率稳定及小幅回升的预期，使得原来采用固定票面利率的可转换债券面临可预期的利率风险，这无疑也会降低可转换债券的市场吸引力。

而采用浮动的递增利率取代固定利率来确定可转换债券的票面利率，显然有利于降低投资风险。

这一小小的变化，是上市公司适时顺应市场变化的一大进步。

## 八、排排网：可转债为什么会爆炒？

这个主要可转债有一定的安全性，并且预期正股的股价会在六年之中高于转股价造成的爆炒可转债。

## 参考文档

[下载：可转债火热背后原因有哪些.pdf](#)

[《股票短线多长时间长线又有多久》](#)

[《行业暂停上市股票一般多久》](#)

[下载：可转债火热背后原因有哪些.doc](#)

[更多关于《可转债火热背后原因有哪些》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/75649867.html>