

可转债股票特性较强说明什么--可转换债券的特征?-股识吧

一、可转债的优点有哪些？

可转债具备了股票和债券两者的属性，结合了股票的长期增长潜力和债券所具有的安全和收益固定的优势，此外，可转债比股票还有优先偿还的要求权。

二、可转换债券的特征？

可转换债券的债券性、可转换债券的期权性、可换债券的内在回购性、可转换债券的股权性

三、可转换债券的双重性是什么？

可转换债券可分为两大类型。

一是面值型可转换债券，即按面值的价格发行，以100%表示。

二是折价型可转换债券；

即以低于面值的价格发行，以低于100%的百分数表示，到期以面值归还。

是以面值发行还是以折价发行，其对发行人的财务安排、投资者计算收益率进行投资决策影响都会不同。

票面利率（Coupon）是发行人规定的每单位面额可转换债券定期可获得的利息，通常以每百元面值为基准，用百分数来表示。

票面利率与息票频率，即利息分发的时间间隔密切相关。

常见的有每一年一次，或每半年一次。

基础股票（Stock）

是发行人所指定的可转换成的股票，它一般是发行人已发行在外的普通股股票。

转换溢价（Conversion Premium）

它是一种衡量可转换债券换股成本（价格），以及进行评估分析的重要指标。

这里的溢价是指可转换债券现时价值高出其所代表的股票现时市场价值的部分，常用百分比来表示，也称百分溢价。

随着时间的推移、基础股票价格的变化，可转换债券的价值和其对应的股票价值是

不断变动的，因此，可转换债券的溢价（百分溢价）是个变量。
在可转换债券发行之时所对应的溢价称之为转换溢价。
一般发行人制定的转换溢价都不会低于0，这就意味着在投资可转换债券时，投资者必须在当时股票价格之外支付额外的溢价部分才能获得投资权。

四、可转换债券到底是具有股权和债券的双重特性，还是期权和债券的双重特性啊？？为什么？？

可转换债券实际是附加了一份期权的债券。
但是说到特性还是说其具有股权和债券的双重性质，就是说它既有股权的性质又有债券的性质，一般没有期权性质这一说法。
希望对你有帮助！

五、可转债知识

分离交易可转债是一种新的可转债，在结构、存续期限、行权方式等方面与普通转债有一定的差异。

分离交易可转债具有权证存续期比普通转债的期权有效期短、行权需要再缴款、一旦确定行权价后不可以再修正等特征。

由于分离交易可转债可以分解为普通公司债券和认股权证，所以定价时可以分别确定两部分价格。

普通公司债券的价格可以根据企业债收益率曲线确定。

认股权证的价格决定比较复杂。

虽然一些权证定价模型可以给出认股权证的理论价格，但是在现实中由于各种投机因素的叠加，权证市场价格会大幅度偏离理论价格，所以认股权证定价要考虑投机因素的作用。

理论上，附认股权证公司债的认股权证行权价格与可转债的转股价格是一致的，权证到期，如果股价高于权证行权价格，权证价值=股价-

行权价，权证持有人如果放弃行权，就损失了权证价值。

值得关注的是，由于分离交易后，可转债的期权价值将进一步体现在权证价格上，而正股价格的波动将对权证价值造成影响，这也就意味着上市公司只有不断提高自身的经营业绩促使股价上升，才能获得更多的再融资。

我国证券市场上投资者的交易偏好是权证强于股票，股票强于债券。

可转债用期权价值补偿了普通公司长期债券的债性，所以票面利率较低，节约了公

公司的财务费用，但是当公司股价远低于转股价格时，可转债的票面利率就要求较高；

分离交易可转债就是把可转债的股性分离出来，分离交易的结果是扩大了期权的市场溢价，从而加大了对公司债券的债性补偿，可以降低其票面利率，节约上市公司财务费用。

分离交易可转债可以满足不同风险偏好的投资者的需求。

追求高风险偏好的投资者可以通过二级市场交易购入权证，债券部分则可以满足低风险偏好的固定收益投资者的需求。

六、什么是可转债，申购成功有什么优势劣势

可转债，全称可转换债券，是债券持有人可按照发行时约定的价格将债券转换成公司的普通股票的债券。

申购成功可转债的优势有：1、当股市形势看好，可转债随二级市场的价格上升到超出其原有的成本价时，投资者可以卖出可转债，直接获取收益。

2、当股市低迷，可转债和其发行公司的股票价格双双下跌。

此时，卖出可转债或将转债变换为股票都不划算，投资者可选择作为债券获取到期的固定利息。

申购成功可转债的劣势有： ;

1、可转债的投资者要承担股价波动的风险；

2、当股价下跌到转换价格以下时，可转债投资者被迫转为债券投资者，而可转债利率一般低于同等级的普通债券利率，所以会给投资者带来利息损失；

3、许多可转债都规定了发行者可以在发行一段时间之后，以某一价格赎回债券，提前赎回限定了投资者的最高收益率。

扩展资料：根据交易所规定，发行可转换公司债券的公司在其股票上市时，其上市交易的可转换公司债券即可转换为该公司股票，转换的主要步骤有三个。

首先是申请转股。

投资者转股申请通过证券交易所交易系统以报盘方式进行。

然后是接受申请，实施转股。

证交所接到报盘并确认其有效后，记减投资者的债券数额，同时记加投资者相应的股份数额。

最后是转换股票的上市流通。

转换后的股份可于转股后的下一个交易日上市交易。

参考资料：百科-可转债

七、可转债转股是在大多数情况下是利好还是利空

可转换公司债券（简称可转换债券）是一种可以在特定时间、按特定条件转换为普通股股票的特殊企业债券。

可转换债券兼具有债券和股票的特性，含有以下三个特点：（1）债权性。与其他债券一样，可转换债券也有规定的利率和期限。

投资者可以选择持有债券到期，收取本金和利息。

（2）股权性。

可转换债券在转换成股票之前是纯粹的债券，但在转换成股票之后，原债券持有人就由债权人变成了公司的股东，可参与企业的经营决策和红利分配。

（3）可转换性。

可转换性是可转换债券的重要标志，债券持有者可以按约定的条件将债券转换成股票。

转股权是投资者享有的、一般债券所没有的选择权。

可转换债券在发行时就明确约定债券持有者可按照发行时约定的价格将债券转换成公司的普通股股票。

如果债券持有者不想转换，则可继续持有债券，直到偿还期满时收取本金和利息，或者在流通市场出售变现。

根据以上的解释，你就可以清楚的看到，可转债转股是在大多数情况下是利空，将债券转换成公司的普通股股票，就是扩容。

你想啊，原先1000万股，现在转了1000万股，就变成了2000万股了，你原来1000万股时买的股票股价是5元，现在是2000万了股票股价还值5元吗？所以，你去看一...

可转换公司债券（简称可转换债券）是一种可以在特定时间、按特定条件转换为普通股股票的特殊企业债券。

可转换债券兼具有债券和股票的特性，含有以下三个特点：（1）债权性。

与其他债券一样，可转换债券也有规定的利率和期限。

投资者可以选择持有债券到期，收取本金和利息。

（2）股权性。

可转换债券在转换成股票之前是纯粹的债券，但在转换成股票之后，原债券持有人就由债权人变成了公司的股东，可参与企业的经营决策和红利分配。

（3）可转换性。

可转换性是可转换债券的重要标志，债券持有者可以按约定的条件将债券转换成股票。

转股权是投资者享有的、一般债券所没有的选择权。

可转换债券在发行时就明确约定债券持有者可按照发行时约定的价格将债券转换成公司的普通股股票。

如果债券持有者不想转换，则可继续持有债券，直到偿还期满时收取本金和利息，或者在流通市场出售变现。

根据以上的解释，你就可以清楚的看到，可转债转股是在大多数情况下是利空，将

债券转换成公司的普通股股票，就是扩容。

你想啊，原先1000万股，现在转了1000万股，就变成了2000万股了，你原来1000万股时买的股票股价是5元，现在是2000万了股票股价还值5元吗？所以，你去看一下，大多数有可转换债券的公司，股价都上不去，比如000822。

八、可转换公司债券具有什么特点？

解答：昨天给大家介绍了什么是可转换公司债券，那么可转换公司债券这种特殊的企业债券，这种新型的混合型金融工具，究竟具有什么特点？将可转换公司债券拆分为债券部分与股票部分，其特点就显而易见。

首先，其体现为债性。

发行人必须每年固定地支付给债券持有人利息，到期后如果持有人不去转股，企业需要还本付息。

其次，其体现为股性。

转债持有人有权按事先合同约定的转换比例，把可转债转换成相应数量的基础股票。

当然，这种转换对转债持有人来说是一种权利而非义务，当持有人认为转股有利时才实施，因此，这实际相当于一个认股期权，而一旦转股，则可转债契约生命就结束，持有者将无法再享受每年的利息和到期偿还本金的权利。

因此，有人将可转换公司债券总结为：一种企业债与一批期权打包捆绑形成的一种创新金融衍生产品。

而正是可转换公司债券这种股债捆绑设计加上灵活的条款，为投融资双方提供了巨大的调整弹性和选择空间。

九、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。

????

[?????????????????.pdf](#)

[????????????????](#)

[????????????](#)

[???st????????](#)

?????????????

?????????????????.doc

?????????????????????...

?????????????????????????????????????

<https://www.gupiaozhishiba.com/read/66398024.html>