

## 什么是可转债？

可转债，全称“可转换公司债券”，是指发行人依法发行、在一定期间内依据约定的条件可以转换成公司债券，具有债权和期权双重属性。

## 可转债的收益特征和优势

可转债持有人可以选择持有债券到期，获取公司还本付息，也可以选择约定的时间转换成股票，享受鼓励分配或者是资本增值。

## 可转债的交易具有一定的优势

流动性强，可转债的交易是T+0，可以当日买入当日卖出。

可转债结合了股票的长期增长潜力和债券安全，收益固定的优势。

2017年监管层发布再融资规定之后哦，可转债获批的数量增加，并且可以信用申购，投资者申购的时候不用缴纳资金，中签之后再缴款。

注意一点，沪、深交所于2020年7月24日发布《关于做好向不特定对象发行的可转换公司债券投资者适当性管理工作的通知》，自2020年10月26日开始，如果您要参与可转债申购、买入，必须以纸面或者电子形式签署《向不特定对象发行的可转换公司债券投资风险揭示书》。

## 如何买卖以及申购可转债？

可转债的买卖操作其实和普通股票是类似的。

普通投资者可以通过股东账户买卖可转债，操作与买卖股票类似；新发行的可转债申购方式与新股申购类似，在交易客户端分别输入申购代码、数量等信息确认买入即可。

可转债的发行面值为100元，申购最小单位为10张。

投资者在股权登记日收市后持有的股份可按一定比例获得相应数量的可转债的优先配售权。也就是说，原股东具有优先配售权。

## 什么是配售？

配售即上市公司为保证原股东的权益，向原股东优先分配新股或新债的行为。

怎么样参与配售？

只要在股权登记日持有发行债券的上市公司的股票，则拥有配售权，在新债申购日当日可以进行新债配售。拥有配售权后，投资者可在申购日当日交易时间，在配售页面输入配售数量，或者在交易首页的买入、卖出页面，输入配售代码及数量，提交后就算是完成配售。

什么时候是股权登记日？

股权登记日一般在申购日的上一个交易日，即T-1日。

配售的额度怎么算？

配售的额度，是根据投资者在股权登记日当日持有正股的股数，乘以每股配售比例计算的。但每家上市公司在发行新债时规定的配售比例大不相同，具体数值可查询对应公告。

配售就能中签吗？

只要投资者在申购日当日有额度参与配售，并缴付对应的款项，那么一定会获得对应数量的债券。

申购和配售相互独立，若投资者拥有配售额度，配售后同样可以顶格申购。

参与配售，需在股权登记日当日持有有一定数量的发债公司的股票，股票上涨或下跌会给您带来相应的收益或损失。

可转债风险

可转债的投资者要承担股价波动的风险

利息损失风险。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。因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。

强制赎回的风险。许多可转债都规定了发行人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。当发行人发布强制赎回公告后，投资者未在规定时间内申请转股，将被以赎回价强制赎回，可能遭受损失。