

## 1. 可转债转股三要素



(1)发行面值:可转债的初始发行价格和其他债券一样，每张一般都是 100元。

(2)正股价:转债公司对应的股票价格，比如南航  
转债正股价，说的就是南方航空公司当天的股票价格。

(3)  
转股价:投资者和上市公司约定好的股价，达到这个股价就可以把债券转换成股票。



例如A公司的可转债债券面值是100元/张，转股价约定为10元/股，这样投资者手里的每张债券可以转换成10股股票。假设A公司的股价涨到了15元/股，投资者就可以把债券转换成股票，然后立即卖掉并获得 50%的收益。只要股票价格涨过了转股价，可转债的价格就会随股票价格一路上涨，当股价涨到15元/股的时候，A公司的可转债一般来说也得值150元/张了。而在熊市的时候，可转债也会随股价一起下跌，不过下跌有个底线，那就是保本。投资者只要不转股，就可以一直等到还本付息时。

就是说你被上

市公司占了“便宜”，以很

低的利息用了你的钱。其实发行可转债

的上市公司并不希望出现这种情况，他们更希望促成投资者转股，因为这样本金就不用归还了。所以，在始终没有转股机会的时候，公司通常会经过董事会决议下调转股价，促使投资者转股。

