

海印金融是正规的吗？

什么是可转债?可转债顾名思义即可转换债券，就是债券的基础上，附加一份期权，允许投资者在规定时间内，将购买的债券，转换成公司的股票

个人如何投资可转债?个人如果没有投资经验，最好就是参与可转债打新，这是一项基本不会导致亏损的投资，对新手很是友好。数据显示进上个月上市的可转债首日破发率为0%，平均收益高达18.03%

图源：同花顺

如果有投资经验可以分析选择正股基本面较好的、行业前进较好的，再挑选价低溢价率低这些比较安全的转债，做到进可攻退可守也是十分不错的。

可转债的收益如何?这个不确定太多，同一只转债有的人买了赚，有的人亏。建议要进行投资应当先了解可转债的相关规则。

希望能帮到你~

如果有什么不明白的可以私信交流

钱先生会尽己所学答复

如果能点个赞关注一下我

那自然是感激不尽了哈哈哈

海印 金融 骗局

可转债是一种非常保守同时风险又非常高的玩法，有的人可以买什么赚什么，有的人却可能一天之内就会亏40%-50%，这边我简单的用几分钟的时间带大家系统的认识了解一下可转债，以及可转债的玩法和避坑方式。（麻烦大家动动小手点个赞+收藏一下）

1、为什么选择可转债

(1) 什么是可转债

可转债是自2019年开始火的，可转债是上市公司发行的一种特殊债券，债券持有人可以按照约定的价格将债券转换成公司的普通股票，所以每一只可转债背后都对应这一个上市公司。当然如果投资者不愿意转换成股票，也可以继续持有债券，直到期满收取本金和利息。

(2) 为什么选择可转债

巴菲特有一条投资准则是：永远不要亏钱，对应现阶段未出现违约先例的可转债市场而言真的是太适合不过了，对于保守型的投资者而言，目前的可转债市场是完全可以做到下有保底、上不封顶。

(3) 可转的投资门槛

可转债的投资门槛其实与股票差不多，几百几千可以玩，几万几十万也同样可以，而且越是了解，越安心下重注。

2、为什么说可转债安全

(1) 分水岭：130元

130这个价格在可转债投资里面算是一个比较基础的一个分水岭，原因也比较简单，因为这是可转债最低的强赎价，而我们知道上市公司的初衷并非是到期还款的，当然这也是我们可转债投资很多逻辑能够成立的一个原因。

另外我们从历史上那些已经退市的可转债，也可以得出类似的结论：总共有243只退市的可转债，其中有216只是强赎退市的，9只可转债是剩余规模不足3000万强赎退市，18只可转债到期赎回，比例大概在7.4%，相对而言还是比较少的。

(2) 到期赎回价

虽然130元是分水岭，但毕竟还有7.4%的可转债是到期赎回的，所以130还是不能算比较安全的价格，这就要谈到到期赎回价了。

对于某些长期在面值附近徘徊的，我们也觉得强赎没有希望的可转债，那么到期赎回基本上就是他的最终归宿。

对于这种可转债，我们肯定就不能在以130元来做标准，而应该降低至该可转债的买入标准为到期赎回价，这样即便可转债无法触发强赎，那么到期保本还是有的。

(3) 回售价

对于可转债而言真正的底是130？是到期赎回价？还是面值100？其实都不是，我认为应该是回售价。

毕竟经常有投资者在强赎时忘记卖出也忘记转股，那么等待他们的就将是公司以面值100+当期利息赎回，所以如果我们是以回售价买入的话，那么即便在强赎的最后一天忘记卖出或者转股，也不会亏损到本金。

当然还有其他的情况，比如公司在宣布强赎之后一路下跌，直到转股价值跌至100或者100以下，这种情况虽然少，但是还是有的，特别是在股市行情不好的时候。

2、赚钱姿势：可转债的玩法

(1) 可转债打新

基本上所有接触可转债的投资者，都是从打新债开始的，而可转债这几年之所以热度会如此之高，主要也是因为可转债的打新机制与收益。

可转债打新与股票打新操作是一样的，这个就不说了，不过与股票打新不同的是，可转债打新是没有市值要求的，所以不同与股票打新，可转债打新收益是可以放大的，简单来说就是多开户（一个身份证只能打新一次）。

(2) 可转债套利

可转债套利有两种：一种是网格套利，一种是股债之间的套利

网格套利：简单来说就是一种高抛低吸的交易方式，拿出一部分资金对某一标的进行网格交易，通过不断的套利从而降低持有成本，提高了收益。

股债套利：一般来说股债套利主要指的是可转债的折价套利，当可转债出现较大折价时，我们可以选择买入可转债并转股卖出，特别是如果我们原先就持有正股的话，那么卖出正股买入可转债再转股，就是无风险套利。

(3) 抢权配售

可转债抢权配售属于可转债打新的进阶版，都是为了获得新债，之所以说抢权配售是打新的进阶版，是因为不同于打新的概率中签，抢权配售是可以做到百分百中签，当然天下没有免费的午餐，抢权配售可以做到新债必中，但却有可能亏损（不是

指新债破发)。

抢权配售主要是利用交易所对老股东的补偿，因为可转债的发行会摊薄老股东权益，所以交易所规定老股东可以优先获得可转债的配售，而剩余的份额才分给我们这些打新债的。

抢权流程简单来说就三步：1、每股配售，计算获得配售最低需要买入多少正股2、股权登记日买入正股3、系统自动配售，卖出正股，并缴款

注意：计算配售份额时是精确取整的（也就是四舍五入）所以我们获配份额只要大于0.5就可以，沪市可转债是1手（10张）起配，深市可转债是1张起配，所以沪市的可转债更具有抢权价值。

（4）博弈下修/强赎

首先我们要知道的一点就是大部分的公司发行可转债的初衷都是希望转股，而不是为了到期还款（毕竟如果只是为了到期还款，那么有很多可转债就会失去投资价值），这也恰好就是我们博弈的依据。

知道博弈的依据，那么我们也就可以知道我们的选择范围，到期较近、溢价率较高的可转债，一般来说这类可转债如果不通过下修转股价，那么结局只能是到期还款。

3、避坑指南：可转债真的稳赚不赔吗

（1）打新的真相

虽然这一两年的新债几乎没有破发的，且收益不菲，但早一些的19年新债破发却并不少见，更不要说行情不好的18年新债破发几乎就是常态，所以如果是在新债上市首日卖出的话，那么打新并不能说是稳赚不赔。

但由于不违约的情况下可转债无论是赎回还是到期的价格都大于100，所以100可以视为保本价，即便新债破发，只要继续持有，肯定是可以赚钱的，这也是为什么很多人会说可转债打新稳赚不赔。

（2）可转债的真相

可转债看似各类优点非常多，但并不意味着其没有风险，比如潜在风险：违约，这也是为什么之前亚药转债很长一段时间低于80元，却依然没有多少投资者愿意去抄

底。

另外由于可转债是T+0且没有涨跌幅限制，所以经常会出现一些妖债，这些可转债可能会在一天之内飙涨30%、40%，也可能在一天之内狂跌30%、40%，特别是一些已经公告强赎且仍然有较高溢价的可转债，以及强赎的最后一个交易日不转股也不卖出的行为。

除此之外高价转债也是需要值得注意的，即便该可转债溢价率非常低，比如像之前的“债王”英科转债，可转债最高涨到3600元，但之后一路跌至1300元强赎结束，假设不幸在最高点买入，那么最大亏损将会超过60%。

(3) 抢权博弈

上面其实我就已经说过抢权配售是有可能造成亏损的，那么亏损来自哪里呢？

通过抢权配售的流程其实我们也可以看到，我们需要提前一天买入并持有正股，第二天才能卖出，而这中间正股的波动，就是我们所需要承担的风险，当正股带来的亏损大于可转债给我们带来的收益，那么就意味着抢权失败。

(4) 博弈下修/强赎

虽然说大部分公司发行可转债的初衷都不是为了到期还款，但这并不意味着所有的公司都会强赎，有的公司可能努力过却仍然无法强赎（比如：海印转债）、而有的公司可能连试都不愿试，更有甚者直接名言放弃（比如：太阳转债）

通过以上的这些内容，我们其实已经可以对可转债有一个大致的了解，并且对于可转债的各种投资方法的利弊也能够做到心中有数。