

上市公司可转债怎么分配——上市公司发行可转让债券条件-股识吧

一、发行可转换债券的条件

(一)公开发行可转换债券的条件 根据《发行管理办法》的规定，上市公司发行可转换债券，除了应当符合增发股票的一般条件之外，还应当符合以下条件：

1、最近3个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于6%。

扣除非经常性损益后的净利润与扣除前的净利润相比，以低者作为加权平均净资产收益率的计算依据；

2、本次发行后累计公司债券余额不超过最近一期末净资产额的40%；

3、最近3个会计年度实现的年均可分配利润不少于公司债券1年的利息。

发行分离交易的可转换公司债券，除符合公开增发股票的一般条件外，还应当符合下列条件：1、公司最近一期末经审计的净资产不低于人民币15亿元；

2、最近3个会计年度实现的年均可分配利润不少于公司债券1年的利息；

3、最近3个会计年度经营活动产生的现金流量净额平均不少于公司债券1年的利息，但最近3个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于6%(扣除非经常性损益后的净利润与扣除前的净利润相比，以低者作为加权平均净资产收益率的计算依据)除外；

4、本次发行后累计公司债券余额不超过最近一期末净资产额的40%，预计所附认股权全部行权后募集的资金总量不超过拟发行公司债券金额。

上市公司存在下列情形之一的，不得公开发行可转换公司债券：(与不得公开增发股票的条件相同)。

二、上市公司发行可转让债券条件

应当符合《可转换公司债券管理暂行办法》规定的条件：(1)最近3年连续盈利，且最近3年净资产收益率平均在10%以上；

属于能源、原材料、基础设施类的公司可以略低，但是不得低于7%；

(2)可转换债券发行后，公司资产负债率不高于70%；

(3)累计债券余额不超过公司净资产额的40%；

(4)上市公司发行可转换债券，还应当符合关于公开发行股票的条件。

发行分离交易的可转换公司债券，除符合公开发行债券的一般条件外，还应当符合的规定包括：公司最近一期期末经审计的净资产不低于人民币15亿元；

最近3个会计年度实现的年均可分配利润不少于公司债券1年的利息；
最近3个会计年度经营活动产生的现金流量净额平均不少于公司债券1年的利息；
本次发行后累计公司债券余额不超过最近一期期末净资产额的40%，预计所附认股权全部行权后募集的资金总量不超过拟发行公司债券金额等。
分离交易的可转换公司债券募集说明书应当约定，上市公司改变公告的募集资金用途的，赋予债券持有人一次回售的权利。
所附认股权证的行权价格应不低于公告募集说明书日前20个交易日公司股票均价和前1个交易日的均价；
认股权证的存续期间不超过公司债券的期限，自发行结束之日起不少于6个月；
募集说明书公告的权证存续期限不得调整；
认股权证自发行结束至少已满6个月起方可行权，行权期间为存续期限届满前的一段期间，或者是存续期限内的特定交易日。
《实施办法》对中国证监会不予核准的情形也做出明确规定，主要是最近三年内存在重大违法违规行为；
最近一次募集资金被擅自改变用途而未按规定加以纠正；
信息披露存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
公司运作不规范并产生严重后果的；
成长性差，存在重大风险隐患的等。

三、可转换公司债券交易规则

(1) 交易方式：可转换公司债券实行T+0交易。
可转换公司债券的委托、交易、托管、转托管、行情揭示参照A股办理。
(2) 交易报价：可转换公司债券以面值100元为一报价单位，价格升降单位为0.01元。
以面值1000元为1手，以1手或其整数倍进行申报，单笔申报最大数量应当低于1万手（含1万手）。
(3) 交易清算：可转换公司债券交易实行T+1交收，投资者与券商在成交后的第二个交易日办理交割手续。
拓展资料：可转债全称是“可转换公司债券”，是上市公司发行的一种含权债券，兼具债权和期权的特征，在债券状态下，发行人需要向债券一样支付利息。
转债投资者除了拥有债权之外，还拥有转股权，即以事先约定转股价格将债券转换成公司股票。
可转换债券持有人还享有在一定条件下将债券回售给发行人的权利，发行人在一定条件下拥有强制赎回债券的权利。
上市公司发行可转债本质是向投资者借钱，该债券利率一般低于普通公司的债券利

率，企业发行可转换债券可以降低筹资成本；

到期后，发行的上市公司要给投资者利息，到期要偿还本金。

如果持有人看好发债公司股票增值潜力，在宽限期之后可以行使转换权，按照预定转换价格将债券转换成为股票，发债公司不得拒绝。

如果债券持有人不想转换，则可以继续持有债券，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。

我国《上市公司证券发行管理办法》规定，可转换公司债券的期限最短为1年，最长为6年，自发行结束之日起6个月方可转换为公司股票。

可转债要在转股期内才能转股。

现在市场上交易的可转债转股期一般是在可转债发行结束之日起六个月后至可转债到期日为止。

期间任何一个交易日都可转股。

可以将转债看作是“债券+转股权利”的组合，一般半年或1年付息1次（一般为一年），到期后5个工作日内应偿还未转股债券的本金及最后1期利息。

如：第一年0.4%、第二年0.6%、第三年1.0%、第四年1.5%、第五年1.8%、第六年2.0%。

四、可转换债券如何转换成股票？

展开全部可转换债券，又译可换股债券，是债券的一种，它可以转换为债券发行公司的股票，其转换比率一般会在发行时确定。

可转换债券通常具有较低的票面利率，因为可以转换成股票的权利是对债券持有人的一种补偿。

另外，将可转换债券转换为普通股时，所换得的股票价值一般远大于原债券价值。从本质上讲，可转换债券是在发行公司债券的基础上，附加了一份期权，并允许购买人在规定的时间范围内将其购买的债券转换成指定公司的股票。

其他类型的可转换证券包括：可交换债券（可以转换为除发行公司之外的其他公司的股票）、可转换优先股（可以转换为普通股的优先股）、强制转换证券（一种短期证券，通常收益率很高，在到期日根据当日的股票价格被强制转换为公司股票）。

从发行者的角度看，用可转换债券融资的主要优势在于可以减少利息费用，但如果债券被转换，公司股东的股权将被稀释。

从定价的角度看，可转换债券由债券和认股权证两部分资产组成。

对可转换债券定价需要假定

1) 所对应的股票的价格波动程度，从而对认股权证定价；

以及2) 固定收益部分的债券息差（credit spread），它由该公司的信用程度和该债

券的优先偿付等级（公司无法偿付所有债务时对所有债务的偿还次序）决定。如果已知可转换债券的市场价值，可以通过假定的债券息差来推算隐含的股价波动程度，反之亦然。

这种波动程度/信用的划分是标准的可转换债券的定价方法。

有趣的是，除了上文提及的可交换债券，我们无法将股价波动程度和信用完全分开。

高波动程度（有利于投资人）往往伴随着恶化的信用（不利）。

优秀的可转换债券投资者是那些能在两者间取得平衡的人。

一种简单的可转换债券的定价方法，是把未来的债券利息和本金的现值和认股权证的现值相加。

但这种方法忽略了一些事实，比如，利率和债券息差都是随机的，可转换债券往往附带可赎回或可回售条款，以及转换比率的定期重置等等。

最普遍的可转换债券定价方法是有限差分模型，例如二叉或三叉树。

五、上市公司可转债问题

如果是公开发行跟股票持有人有关系，是按持有的股票数量配发的，你要在规定的时间内按发行价购入配发的股票，当然也可以选择放弃，主要看发行价和现在股价的差异如何；

但若是非公开（定向发行）发行就跟散户没有关系了。

参考文档

[下载：上市公司可转债怎么分配.pdf](#)

[《股票上市前期筹划要多久》](#)

[《股票冷静期多久》](#)

[《股票退市多久能拿到钱》](#)

[《股票保价期是多久》](#)

[《新股票一般多久可以买》](#)

[下载：上市公司可转债怎么分配.doc](#)

[更多关于《上市公司可转债怎么分配》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/book/37485274.html>