

# 股票可转换债券投资价值怎么算~可转换债券的投资价值及投资时机的如何选择?-股识吧

## 一、可转债投资的可转换债券的价值评估

可转换债券的价值评估包括两个主要环节：一是对债权价值的评估，二是对期权价值的评估，而公司基本面的研究则是这两个环节的基础，它对评估可转换债券价值和确定可转换债券投资策略至关重要。

公司所属行业、公司财务结构的稳健性、公司经营业绩、经营效率等基本面因素不仅决定了可转换债券的偿付风险、可转换债券基准股价的成长性，而且对研判可转债条款设计中某些增加期权价值条款的“虚实”也非常关键。

## 二、可转换债券的理论价值？

可转换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。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。

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股票，发债公司不得拒绝。

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。

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。

## 三、可转换债券的投资价值及投资时机的如何选择？

（一）投资价值：可以从债性和股性两个方面来分析和发现可转债的投资价值：债性分析 1. 剩余现金流 剩余现金流包括持有期内的利息支付和由于可转债的回售条款生效而引起的现金流变动。

一般而言，债券票面利率越高，前期利息支付越多，回售价格越高对投资者越有利。

转债剩余现金流只给出了直观上的分析，定量分析还需要与到期收益率相结合。

## 2. 到期收益率

到期收益率利用复利贴现的概念将各期现金流进行折算，用以比较债券价值。

对于同期限的债券，其到期收益率越高，转债作为债券的价值也越高。

股性分析 1. 转股压力 可转债进入转股期内（一般为转债发行后6个月或1年之后到转债到期之前），持有人可以将其转换为发行公司的普通股股票，进入二级市场流通交易，对流通股市场股价上行将会造成一定的压力。

投资者可以参照股票增发的情形进行对比，发行金额越大，折算成普通股的股数越多，对二级市场股价压力也越大，如下表所示。

2. 转股溢价 投资者以市价买入可转债，按一定转换比例折成股票后的成本价格，与股票的市场价格比较，是衡量转股是否盈利的依据，衡量的标准是转股溢价率。

该指标计算方法如下：如果该指标负值越大，折股成本与市价价差越大；

转股收益越高；

相反，如果该指标正值越大，转股亏损越高。

（二）操作诀窍：总的来说，可转债的操作方式可以根据市场情况分为三种：

1. 股票二级市场低迷时，股价低于转股价而无法转股，持有可转债，收取本息。

2. 股票二级市场高涨时，转债价格随股价上扬而上涨，抛出可转债，获取价差。

3. 转债转股后的价格和股票二级市场价格存在差异时，套利操作，转股后抛出。

## 四、可转换特别债券转换价格和比例是怎么算的？

## 五、什么是可转债的债底理论价值？应该怎么计算？谢谢啦！

可转债实际上是纯债与期权的叠加，一般认为纯债的价值就是债底价值。

交易费用：1、深市：投资者应向券商交纳佣金，标准为总成交金额的2‰，佣金不足5元的，按5元收取。

2、沪市：投资者委托券商买卖可转换公司债券须交纳手续费，上海每笔人民币1元，异地每笔3元。

成交后在办理交割时，投资者应向券商交纳佣金，标准为总成交金额的2‰，佣金不足5元的，按5元收取。

扩展资料：可转换债券的发行有两种会计方法：一种认为转换权有价值，并将此价值作为资本公积处理；

另一种方法不确认转换权价值，而将全部发行收入作为发行债券所得，其理由，一

是转换权价值极难确定，二是转换权和债券不可分割，要保留转换权必须持有债券，行使转换权则必须放弃债券。

当债券持有人将转换成股票时，有两种会计处理方法可供选择：账面价值法和市价法。

采用账面价值法，将被转换债券的账面价值作为换发股票价值，不确认转换损益。

赞同这种做法的人认为，公司不能因为发行证券而产生损益，即使有也应作为（或冲抵）资本公积或留存损益。

再者，发行可转换债券旨在把债券换成股票，发行股票与转换债券两种为完整的一笔交易，而非两笔分别独立的交易，转换时不应确认损益。

在市价法下，换得股票的价值基础是其市价或被转换债券的市价中较可靠者，并确认转换损益。

采用市价法的理由是，债券转换成股票是公司重要股票活动。

且市价相当可靠，根据相关性和可靠性这两个信息质量要求，应单独确认转换损益。

再者，采用市价法，股东权益的确认也符合历史成本原则。

参考资料来源：百科-可转换债券

## 六、怎样计算可转债的转股价值

1、计算公式：可转债的转股价值=可转债的正股价格÷可转债的转股价×100。

转股后的价值=转债张数×100÷转股价×股票价格，转债的价值=转债价格×转债张数

2、由于可转债和正股价格的波动性，投资者需谨慎选择是否转股。

3、在可转债转股期，经常会出现转股后折价的情况，这时可转债投资者转股就无利可图，理性的投资者将会继续持有可转债，到期时要求公司还本付息。

扩展资料：可转换债券是指持有者可以在一定时期内按一定比例或价格将之转换成一定数量的另一种证券的债券。

可转换债券是可转换公司债券的简称，又简称可转债，是一种可以在特定时间、按特定条件转换为普通股票的特殊企业债券。

可转换债券兼具债权和期权的特征。

参考资料：可转换债券-股票百科

## 七、可转换债券的转换权价值

比如规定转股价格10块，而该可转换债券的票面金额是100块（基本上票面金额都是100），那么在可以转股的时候，一张债券就可以转成10股股票了 读fa xing

## 八、可转债投资的可转债的投资价值

可转债作为一种混合证券，其价值受多方面影响。

可转债的投资价值主要在于债券本身价值和转换价值。

债券本身价值是可转债的保底收益，取决于票面利率和市场利率的对比，以及债券面值。

由于可转债利息收入既定，因此可以采用现金流贴现法来确定债券本身价值，其估值的关键是贴现率的确定。

转换价值亦称看涨期权价值，即它赋予投资者在基准股票上涨到一定价格时转换成基准股票的权益，体现为可转债的转股收益。

该价值取决于转股价格和基准股票市价的对比，以及该公司未来盈利能力和发展前景。

转换价值一般采用二叉树定价法，即首先以发行日为基点，模拟转股起始日基准股票的可能价格以及其概率，然后确定在各种可能价格下的期权价值，最后计算期权价值的期望值并进行贴现求得。

另外，可转债的投资价值还受到其转换期限、赎回条件、回售条件及转股价格向下修正条款等影响。

一般来说，债券本身价值都会低于可转债市价。

其差额就是债券溢价，是投资者为获得未来把可转债转换成股票这一权利所付出的成本。

而这一权利的收益是不确定的，由基准股票的未来走势决定。

债券溢价被用来衡量投资可转债比投资类似企业债高出的风险。

债券溢价越高，意味着可转债未来可能面临的损失越大。

而转换价值也不会高于可转债市价（其差额称为转换溢价），否则投资者就可以通过简单的买入可转债——转换成股票——卖出股票来获得无风险的套利收益。

转换溢价被用来衡量未来可转债通过转换成股票卖出获益的机会。

转换溢价越大，可转债通过转换成股票获益的机会就越小，反之机会就越大。

通过可转债投资价值与市价的对比，来确定该可转债是否有投资价值，来决定是卖出还是买进可转债。

## 参考文档

[下载：股票可转换债券投资价值怎么算.pdf](#)

[《不用银行卡炒股的软件是什么意思》](#)

[《股票将要退市为什么还有人买股权》](#)

[《交易量下跌的股票叫什么》](#)

[下载：股票可转换债券投资价值怎么算.doc](#)

[更多关于《股票可转换债券投资价值怎么算》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/store/35282585.html>