

加餐—可转债小王子

去年有一个爆款赚钱机会，相信大家也是有所耳闻的哈~那就是：可转债打新

现在可转债打新呢，也是有风险的，这里简单讲一下，大家了解了解~

那什么是可转债呢？

还是故事代入，大家轻松听课！

孙悟空西天取经回来后就想做点生意，于是跑去创业，创业期间，有段时间资金周转不灵，就问猪八戒借了点钱。

有天赶巧，碰到了孙悟空，孙悟空跟猪八戒说，呆子~你借我的钱真是帮了我大忙！

现在我们公司干得挺好，这钱，给你 15%的股份，平时不用你操心，每年年底给你分红，如何？

猪八戒说，猴哥，你是不是想把我从债主变成股东，就不还钱啦？那可是我的血汗钱啊~（猪式花样大哭~）

猴哥霸道壁咚，说你是呆子，你还真是呆子啦~听哥哥说完先！首先，别误会，这钱你不急用的话，先放我这儿，未来 5 年之内，只要你开口，就可以用这笔钱换我 15%的股份，享受分红，如果这 5 年之后，你还没向我换成股份，我按银行的企业贷款利率，连本带息还给你，这总行吧？

猪八戒在猴哥的毛手臂旁瑟瑟发抖，最后想想，那也不错啊~就这么从了~. 大家注意啦~猪八戒这一套操作，其实就是可转债！

其实可转债，全称为可转换公司债券。

正如这个名字所明示的，它是在【一定条件下】，可以被转换成【公司股票的公司债券】

这么一来，就很有意思了，因为可转债成为了一种含权债券：它既包含了普通债券的一些特点；同时，也包括了权益特征，在一定条件下它可以转换成股票。

你甚至可以把可转债理解为一条变色龙，即在不同的环境下，它有着不同的面孔示人，而且可以灵活切换自己的角色。那我们来说说可转债的特性，如果你看到了上面的定义，仍然感到有点懵，没关系，**记住这三个关键词即可——股、债、转换**

可转债作为一种介于普通债券与普通股票之间的混合证券，这三个关键词实际上涵盖了可转债最为特别的三个特点，也是我们从中进行低风险投资的理念根源。

【1 债性】

既然它的名字是债，首先它的本性仍然是公司债券，从而它拥有债券保本付息的特性，你可以选择持有债券到期，收取本息，保证本金的安全，也就是具有法律效应的欠条啦

【2 股性】

既然可转，那可转成啥呢？

由于它有【转股期内】按【转股价格】将其转换为股票的权利，从而它也有了股票的特性，转换成股票之后，你就从【债券人】变成了公司的【股东】啦

【3 转换性】

这个特性，对于可转债来说很重要，因为这可以看做一种【双重选择权】

一方面，可自行选择【是否转股】，并为此承担【转债利率较低的机会成本】

另一方面，转债发行人拥有【是否实施赎回条款的选择权】，并为此要支付比没有赎回条款的转债更高的利率。

也正是这个特点，可以利用它对股票进行套期保值，获得更加确定的收益，那我们简单粗暴总结下：

可转债有种进可攻退可守的独特气质，【没有涨跌幅限制、上不封顶、下有保底】，
适合不愿承担太大风险，又想在股市里分一杯羹的长期稳健的小伙伴。

对可转债有了一定的概念，接下来就该讲讲实际操作了

【我们怎么投资可转债打新】

普通投资者一般有三种方式参与可转债投资

【第一，像申购新股一样，直接申购可转债】具体操作时，分别输入转债的代码、价格、数量等，最后确认即可。

可转债的发行面值都为 100 元，申购的**【最小单位】**为 1 手 1000 元，其实就是原来的股东吃剩下不要的部分，由其他人随机申购，大家一般玩的一直是信用申购。这种方式基本中签率很低啦。

【第二，通过提前购买正股获得优先配售权】也就是买发行这只可转债的公司的股票。

可转债发行一般会对老股东优先配售，因此投资者可以在股权登记日之前买入正股，然后在配售日行使配售权，获得可转债。

也就是说，如果你原来是这家公司的股东（手上有它的股票），也就是先买正股（也就是股票啦），再申购可转债，这种中签率是百分之百。

第三，在二级市场上，也就是我们的股票账户，投资者可以通过股东账户买卖可转债，具体操作与买卖股票类似，那什么是配售、申购和赎回？

【配售】持有正股按比例分配可转债，只要在登记日持有正股，则一定会配到可转债，这个有点类似于股票公开增发的配股，值得注意的是，原股东参与优先配售的部分，应当在 T 日（申购日及配售日）时缴付足额资金，也就是**【当时就要交钱】**！

大家虽说都是老熟人了，买过你的股票了，优先配给你可转债，我们还是要亲兄弟明算账，买了就立刻给钱，概不赊账哈

【申购】无需持有正股，完全靠抽签决定是否抽中，类似于打新股，但打新股要求持有股票市值，申购可转债则没有这个限制。

（打新股大家可以在券商 APP 里查看，有很详细的说明）打新债申购呢，完全零成本，不需要缴纳任何资金。

【赎回】这是一个**【被动】**的过程，如果到了登记日，没有卖出可转债或没有转股，系统会自动执行，无需手工操作。班班曾经在打新债火热的时候呢，就忘记过卖掉，说多了都是累，大家谨记！

【卖出】就是你不想要了，卖给别人好了
比如猪小三 10 元买了两个西瓜，结果回家，八戒粑粑也买了两个，就把自己的两个按市价 12 元卖给个沙叔叔啦~

那么，到底该不该买股抢权配售？

获得可转债最便捷的方法则是持股配售，不需申购便可直接认购，但不少小伙伴为了获得配售权，无视风险，直接买入相应股票，丢了西瓜捡芝麻。

以林洋转债为例，10 月 26 日是林洋转债的最后抢权日，当日出现抢权行情，股价大涨 3.14%。可随后林洋能源连跌三

日，分别下跌 3.15%、1.68%、0.23%，因此，对于是否抢权配售，小伙伴务必要将股价下跌的风险考虑进去，切勿“丢了西瓜捡芝麻”

那我们再继续来说说免费申购可转债的事（以华泰证券为例）

（1）免费申购，账户里一毛钱都没有，没买入任何股票，也能参与顶格申购。

第一步：打开你的股票账户

第二步：在交易界面，找到“买入”菜单



第三步：输入申购代码

比如申购的金禾发债（代码是 072597）



072597 金禾发债		
—	100.00	+
0.01		0.01
—	10000	+
100		100
最新: 100.00 0.0%		
可买: 1.00万		



<
交易
设置

买入
卖出
撤单
委托
持仓

072597 金禾发债

—	100.00	+
0.01		0.01
—	10000	+
100		100

最新: 100.00 0.0%
可买: 1.00万

买入

刷新

买/卖

清空

第四步：输入申购数量

对于顶格申购到底填多少的问题，可直接填入交易软件给出的【最多可买】提示的数量。也就是按照可申购的最大数量申购，反正不需要预缴资金。

第五步：提交，等着中签通知

一般第二天或第三天就会知道是否中签啦~

第六步：如果中签啦，就缴款喽

中签的话根据要求及时缴款。一般都会有短信通知或者查自己的持仓哦

如果中签了啥样呢？下图(看自己的持仓，可用数量“1”)

林洋发债 783222

总盈亏 0 % 0

市价	1000	持仓数	0
成本	0	可用数	1
买入均价	-	市值	0

加餐的可转债小王子分享就到这里啦！

如果大家对可转债感兴趣，也可阅读《可转债魔法书》进一步了解。

PS：建议学完基金课后学习哦，会更好理解。