

第八周作业

3 组-吴桂红

一、作业题

1、通过自己的证券账户至少交易一笔深交所国债逆回购(131810 或 131811) , 并将两只上交所的货币基金, 建信添益 (511660)、华宝添益 (511990) 放入股票自选。【可截图发至小组和班群】



2、根据视频课程中可转债的套利三要素, 100 元以下买入、处在转股期内、优质可转债。任选一只符合标准的可转债, 查询它的转股起始日期, 并计算它的转股价值。

第一步、查询现价低于 100 的可转债

可转债([手动刷新](#)) ☐ 30秒自动刷新) 行业 【全部】 板块 ☒ 沪主板 ☒ 深主板 ☒ 深中小 ☒

代 码	转债名称	现 价	涨跌幅	正股名称	正股价	正股 涨跌	PB	转股价	转股 价值	溢价率
128062	亚药转债	79.212	0.24%	亚太药业 ^R	5.25	0.57%	4.86	16.25	32.31	145.16%
113527	维格转债	91.320	1.19%	锦泓集团	6.67	1.21%	0.65	9.85*	67.72	34.85%
127019	国城转债	92.351	0.49%	国城矿业	13.58	-10.01%	7.05	21.07	64.45	43.29%
128023	亚太转债	96.483	0.28%	亚太股份	5.16	1.57%	1.46	10.34	49.90	93.35%
127018	本钢转债	96.710	0.22%	本钢板材 ^R	3.50	0.29%	0.69	5.03	69.58	38.99%
110045	海澜转债	98.000	0.30%	海澜之家 ^R	6.78	2.26%	2.25	11.75	57.70	69.84%
132011	17浙报EB ^Q	98.100	-0.20%	浙数文化 ^R	10.32	0.88%	1.62	23.98	43.04	128.29%
128037	岩土转债	98.265	0.18%	中化岩土	3.56	0.28%	1.54	7.99	44.56	120.52%
113016	小康转债	98.970	0.79%	小康股份 ^R	8.97	4.42%	1.74	15.70*	57.13	73.24%
132015	18中油EB	99.600	0.00%	中国石油 ^R	4.14	0.24%	0.64	8.66	47.81	110.37%
113589	天创转债	99.630	0.41%	天创时尚	8.32	2.59%	1.63	12.44	66.88	48.97%
128012	辉丰转债	99.999	停牌	*ST辉丰	3.57	3.48%	1.97	4.38*	81.51	22.68%

第二步、查询转股起始日期

转股起始日：一般新债上市半年后进入转股期，进入转股期之后，可转债可按照转股价转成股票。

亚药转债的转股起始日为 2019 年 10 月 9 日，正处于转股期内

亚药转债 - 128062 (正股: 亚太药业 - 002370 行业: 医药生物-化学制药-化学制剂)							
价格: 79.27		转股价值: 32.18		税前收益: 9.88%		成交(万): 150.81	
涨幅: 0.30%		溢价率: 146.28%		税后收益: 9.01%		剩余年限: 4.474	
转股起始日	2019-10-09	回售起始日	2023-04-03	到期日	2025-04-02	发行规模(亿)	9.650
转股价	16.25	回售价	100.00	赎回价	115.00	剩余规模(亿)	9.642
股东配售率	29.78%	转股代码	128062	质押代码	-	债券评级	A-
网上中签率	0.0288%	已转股比例	0.08%	折算率	0.000	主体评级	A-
担保	无担保						
转股价下调	在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时						
强制赎回	在转股期内，如果公司股票在任何连续30个交易日中至少15个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%(含130%)						
回售	在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续30个交易日的收盘价格低于当期转股价格的70%时						
利率	第一年0.3%、第二年0.5%、第三年1.0%、第四年1.5%、第五年1.8%、第六年2.0%						
税前YTM 计算公式	$1.80/(1+x)^{3.474} + 1.50/(1+x)^{2.474} + 1.00/(1+x)^{1.474} + 0.50/(1+x)^{0.474} + 115.000/(1+x)^{4.474} - 79.2650 = 0$						
我的备注	登录后可自行设置						

第三步、计算转股价值

① 转股价

转股价即可转债转成股票所支付的股票价格，比如转股价为 2 元，即可转债可按照每股 2 元的价格买入股票。一般来说，可转债的面值为 100，即一张可转债可转换成 50 股股票。

② 转股价值

即转股数量 × 股票现价，比如转股价为 2 元，即可转债可按照每股 2 元的价格买入股票。一般来说，可转债的面值为 100，即一张可转债可转换成 50 股股票。假设股票现价为 3 元，则转股价值为 150 元。

公式：转股价值 = 面值 100 元 ÷ 转股价 × 正股价

上述情况中，可转债的价格如果低于 150 元，则出现套利空间。即买入可转债转股，转成股票后，第二天卖出股票后可获得 150 元。

如果市场对于股票长期看好，那么可转债的价格可能高于转股价值，因为买入可转债相较于买入股票风险更小。甚至是股票连续涨停的时候，可转债的价格可能会大幅高于转股价值，因为股票涨停就买不到股票了，但可转债可以，所以大家会买入可转债。

➤ **转股价值 = 面值 100 元 ÷ 转股价 × 正股价**

亚药转债的转股价为 16.25

亚药转债当前的正股价为 5.25 元。

亚药转债的转股价值 = 面值 100 元 ÷ 转股价 × 正股价 = $100 \div 16.25 \times 5.25 = 32.3$

结论：套利方法 3 个关键要素：100 元以下买入、处在转股期内、优质可转债。

亚药转债现在 100 以下，处于转股期内，前两条都符合关键要素。怎么判断亚太药业这家公司是不是优质的可转债呢？通过上市公司的三大财务报表我们就能很容易的判断出来。想用好这种套利方法的就一定要好好的学习后面。