

点蓝字关注，不迷路~

祥鑫

转债、高澜转债先后完成赎回登记，海兰转债也将在8月23日迎来最后交易日。

截至8月22日收盘，海兰转债的价格为167.7元/张，按可转债赎回价格100.42元/张估算，持有海兰转债的投资者如果操作不当可能亏损40%。

海兰转债完成赎回后，雷迪转债、傲农转债、中大转债、美力转债也将陆续迎来末日行情，但上述可转债最后交易日结束后，还有3天时间可进行转股。此时，投资者需要重点关注的是否开通板块交易权限。

操作不当可能亏损40%

自海兰信宣布要提前赎回海兰转债后，公司已多次发布公告，提醒投资者及时转股或卖出。

8月22日晚，海兰信发布海兰转债停止交易和停止转股的最后一次公告，8月23日为海兰转债最后一个交易日和转股日。8月23日收市后，仍未转股的海兰转债将停止交易、停止转股，公司将按照100.42元/张的价格强制赎回海兰转债。

8月23日当天买入海兰转债的投资者，当日收市前仍可以申请转股，但因海兰转债对应的正股海兰信为创业板股票，投资者转股需开通创业板交易权限。

海兰转债原计划到期日为2026年12月11日，但由于公司股票自2022年7月1日至2022年7月21日，已有15个交易日的收盘价格不低于海兰转债当期转股价格的130%，公司决定行使海兰转债的提前赎回权利，拟于2022年8月24日提前赎回全部海兰转债。

实际上，海兰转债上市后，曾在2021年8月11日至2021年9月10日和2022年1月4日至2022年1月25日期间两次触发海兰转债的有条件赎回条款，但当时公司都决定赎回。可转债新规下，由于赎回3个月的“冷静期”，上市公司一年时间内最多只有四次赎回机会，上市公司赎回的意愿会增加。海兰转债在今年7月再次触发赎回条款后，决定赎回可转债。

海兰转债的最新收盘价格为167.7元/张，按可转债赎回价格100.42元/张估算，持有海兰转债的投资者如果操作不当可能亏损40%。截至8月19日，海兰转债的未转股余额为9111.82万元，相当于还有91.12万张可转债未转股，占比12.48%。

这些可转债将预留3天转股时间

海兰转债是可转债旧规下最后一只可转债，接下来进入赎回登记日的雷迪转债、傲农转债、中大转债、美力转债以及金博转债将适用新规，为投资者预留3天转股时间。

作为可转债新规实施后首只被提前赎回的可转债，石英转债已提前体验了可转债新规的流程。近日，石英股份发布可转债赎回结果显示，石英转债最终被提前赎回的转债仅2180张，兑付总金额22万元，赎回规模远小于新规实施前被提前赎回的可转债，新规作用初显。

石英股份16日公告称，8月12日收市后，石英转债有21.8万元尚未转股，占发行总额3.6亿元的0.061%。石英股份赎回石英转债数量为2180张，每张赎回价格为100.957元，赎回兑付总金额为22万元。

无论是赎回数量，还是赎回兑付总金额，石英转债都已远低于新规实施之前被提前赎回的可转债。这也就意味着，可转债新规给投资者预留了更多转股时间，有更多的石英转债投资人完成了转股操作，避免了损失。

但需要注意的是，石英转债对应的正股为沪市主板股票，投资者开户一般都能开通主板股票交易权限。但接下来将赎回的雷迪转债、美力转债对应的正股为创业板上市股票，金博转债对应的正股为科创板

上市股票，虽然可转债新规给投资者预留了3天转股时间，但如果未开通板块交易权限，预留再多时间也无益。

从目前赎回的可转债未转股规模来看，上述转债标的未转股规模不大，预计转股压力对正股影响较小。中泰证券认为，强赎投资机会较为有限，需关注大余额转债强赎对于正股的市场压力。

据中泰证券统计，2020年以来，被强赎的转债标的未转股余额大多在10亿元及以下，以赎回公告当日为准测算转债标的正股的价格涨幅，10亿元及以下的余额转债标的的正股平均跌幅为0.23%，正股所承受的转股压力较为有限。而当未转股余额达到20亿元及以上时，正股所面临的转股压力明显增加，未转股余额在20亿元-30亿元和30亿元以上的转债标的正股，在强赎公告当日的跌幅分别达到1.26%和1.95%，未来投资者需注意大余额转债标的的强赎。

截至目前，泉峰

转债、三超转债、华翔转债、孚日转债等也已接近触发强赎条款，但上述可转债未转股比例均在99%以上，强赎可能性较小。中泰证券认为，强赎对正股价格冲击较

大，投资者主要关注正股价格是否会回调至强赎触发价下，届时发行人促使转股的意愿将催生短线博弈的机会。

投资者如何操作

所谓可转债强赎，指的是在可转债转股期内，所属公司的股票连续30个交易日中至少15个交易日收盘价不低于转股价格的130%，上市公司有权以债券面值加应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。

可转债被上市公司提前赎回，是投资者持有可转债的退出方式之一。对于上市公司而言，强制赎回可以促成持债人尽快转股，免去上市公司偿还利息和本金的压力。此外，还有利于上市公司继续融资发下一期可转债，可以提高融资效率。

对于投资者而言，一旦触发强制赎回条款，上市公司选择赎回可转债，而投资者没有在约定的期限内及时卖出或者转股，那么这只可转债就只能被赎回。对于那些高溢价买入可转债的投资者来说，就可能面临较大损失。

面对可转债强赎，目前有两种方法可以让投资者规避不必要的风险。

第一是，卖出。操作上跟卖出股票操作一样，不需要太多技巧。对于高位买入的投资者来说，虽然卖出价格可能会比买入的价格低，但此时不卖等着强制赎回，亏损的幅度更大。

第二是，在炒股软件中找到相应的“债转股”功能模块，进行转股操作。但转股的过程中，投资者需要注意的是，若可转债的正股是科创板或创业板股票，投资者还需开立相应的权限才可以操作转股。此外，转股获得的股票第二天才能卖出。

值得一提的是，可转债新规新增了最后交易日标识，在可转债最后交易日的证券简称前增加“Z”标识，向投资者充分提示风险，投资者看到此标识时应该及时操作。如果未及时卖出，停止交易后还有3个交易日转股时间，此时只能进行转股操作。

编辑：王昭丞

版权声明

证券时报各平台所有原创内容，未经书面授权，任何单位及个人不得转载。我社保留追究相关行为主体法律责任的权利。

转载与合作可联系证券时报小助理，微信ID：SecuritiesTimes

END