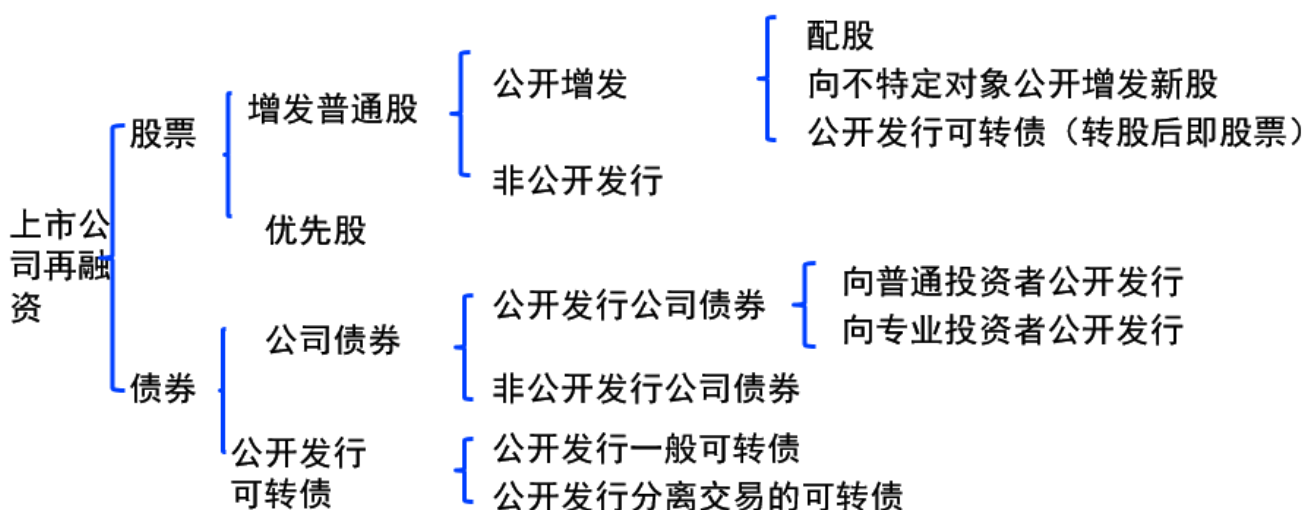


第三单元 公司债券

上市公司再融资的形式：



二、可转换公司债券的发行

1、公开发行可转换债券的条件

(1) **主板上市公司**发行可转换债券，除应当符合增发股票的一般条件(6项)之外，还应当符合以下条件(6+3)：

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%**；

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**。

【解释】可转换公司债券的期限最短为**1年**，最长为**6年**。可转换公司债券每张**面值100元**。

【例题·单选题】甲上市公司拟发行可转换公司债券。根据证券法律制度的规定，该债券的最长期限是()。

- A.1年
- B.3年
- C.5年
- D.6年

答案：D

解析：可转换公司债券的期限最短为1年，最长为6年。

(2) **主板上市公司**发行**分离交易**的可转换公司债券的条件

上市公司公开发行认股权和债券分离交易的可转换公司债券，除符合上市公司公开发行证券的一般条件外，还应当符合下列规定：(6+4)

①公司最近一期末经审计的**净资产**不低于(≥)人民币**15亿元**；(分离交易的可转债行权后债券还在，所以需要发行人有较高的资产保证清偿能力)

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%**的公司除外；(具有较高的盈利能力可不考虑现金流量的问题)

【注意】上市公司存在下列情形之一的，**不得发行可转债**：

- (1) 对已公开发行的公司债券或者其他债务**有违约或者延迟支付本息的事实**，仍处于**继续状态**；
- (2) 违反《证券法》规定，**改变公开发行公司债券所募资金用途**。

2.债券持有人会议

存在下列事项之一的，**应当召开**债券持有人会议：

- (1) 拟变更募集说明书的约定；
- (2) 发行人不能按期支付本息；
- (3) 发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 保证人或者担保物发生重大变化；
- (5) 其他影响债券持有人重大权益的事项。

3.担保

(1) 公开发行可转换公司债券，**应当提供担保**，但最近一期期末经审计的净资产**不低于人民币 15 亿元**的公司除外。

(2) 提供担保的，应当为**全额担保**，担保范围包括债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

(3) 以保证方式提供担保的，应当为**连带责任担保**，且保证人最近一期经审计的**净资产额应不低于其累计对外担保的金额**。

(4) **证券公司**或者**上市公司**不得作为发行可转债的担保人，但**上市商业银行**除外。

【例-单选题】根据证券法律制度的规定，下列关于上市公司公开发行可转换公司债券的表述中，正确的是()。

- A.所有上市公司公开发行可转换公司债券均应由第三方提供担保
- B.上市商业银行可以作为上市公司公开发行可转换公司债券的担保人
- C.证券公司可以作为上市公司公开发行可转换公司债券的担保人
- D.以保证方式提供担保的，可以为一般保证

答案：B

解析：证券公司或者上市公司不得作为发行可转债的担保人，但上市商业银行除外。

4、转股期限

可转换公司债券自发行结束之日起**6 个月**之后方可转换为公司股票，转股期限由上市公司根据可转换公司债券的存续期限及公司财务状况确定。

5、转股价格

(1) 上市公司向**不特定对象**发行可转债的转股价格应当不低于募集说明书公告日前**20 个交易日**发行人股票交易均价**和前 1 个交易日**均价，且**不得向上修正**。

【注意】转股价格，是指募集说明书**事先约定**的可转换公司债券转换为每股股份所支付的价格。

(2) 上市公司向**特定对象**发行可转债的转股价格应当不低于认购邀请书发出前**20 个交易日**发行人股票交易均价**和前 1 个交易日**均价，且**不得向下修正**。

(3) 募集说明书约定转股价格**向下修正**条款的，应当同时约定：

①转股价格修正方案须提交公司股东大会表决，且须经出席会议的股东所持表决权的**2/3 以上**同意。股东大会进行表决时，持有公司可转换债券的股东应当**回避**；

②修正后的转股价格不低于前项规定的股东大会召开日前**20 个交易日**该公司股票交易均价**和前一交易日**的均价。