



## 【考点3】可转换公司债券的发行★★

### (一) 上市公司发行可转债

#### 1. 积极条件

| 考点       |          | 具体内容                          |
|----------|----------|-------------------------------|
| 基本条件     |          | 符合向专业投资者公开发行债券的积极条件           |
| 向不特定对象发行 | 具体条件     | 符合上市公司向不特定对象发行新股的基本条件         |
|          | 主板公司特别条件 | 近3年盈利，且近3年净资产收益率平均 $\geq 6\%$ |



## 【考点3】可转换公司债券的发行★★★

### 2. 消极条件

- (1) 发行债券的消极条件;
- (2) 上市公司发行股票的消极条件。

【提示】上市公司通过收购本公司股份进行债券转换不受

(2) 的限制。



## 【考点3】可转换公司债券的发行★★

### （二）可转债利率

- 1.向不特定对象发行：公司与主承销商协商确定。
- 2.向特定对象发行的：采用竞价方式确定利率和发行对象。



## 【考点3】可转换公司债券的发行★★

### (三) 可转债转为股票

#### 1. 转股期限

(1) 自发行结束日起“6个月”后方可转换为公司股票，转股期限由公司依可转债的存续期限及公司财务状况确定

(2) 债券持有人对是否转股有选择权，转换股票的于转股次日成为股东。



## 【考点3】可转换公司债券的发行★★

### 2.转股价格

| 考点             | 具体内容                             |        |
|----------------|----------------------------------|--------|
| 转股<br>价格<br>下限 | ≥募集说明书（认购邀请书）公告日前20日均价“和”前1交易日均价 |        |
|                | 向“不特定对象”发行                       | 不得向上修正 |
|                | 向“特定对象”发行                        | 不得向下修正 |



## 【考点3】可转换公司债券的发行★★

|          |      |  |
|----------|------|--|
| 调整<br>价格 | 法定调整 | 配股、增发、送股、派息、分立引起股份变动   |
|          | 约定调整 | (1) 募集说明书约定转股价格向下修正条款的，<br>转股价格修正方案须经股东会特别决议，表决时<br>持有可转债的股东应回避；<br>(2) 修正后的转股价格 $\geq$ 股东会召开日前20日<br>均价“和”前1交易日均价 |



## 【考点3】可转换公司债券的发行★★

3.上市公司“特定对象”转股后的锁定期

所转换股票自可转债“发行结束日起18个月”内不得转让

。



## 【考点3】可转换公司债券的发行★★

### （四）赎回条款和回售条款

#### 1. 赎回条款

募集说明书可约定赎回条款，规定发行人可按事先约定的条件和价格赎回尚未转股的可转债。

#### 2. 回售条款

（1）募集说明书“可约定”回售条款，规定债券持有人可按事先约定的条件和价格将所持债券回售给发行人。

（2）募集说明书“应约定”，上市公司改变募集资金用途，债券持有人有一次回售权。



## 【考点3】可转换公司债券的发行★★

### （五）可转债交易

1.向不特定对象发行：在证券交易场所（交易所、全国股转系统）交易。

2.向特定对象发行：在证券交易场所转让时，不得采用公开的集中交易方式。