



宁夏股权托管交易中心
NINGXIA EQUITY EXCHANGE

十分钟 带你玩转可转债

宁夏股权托管交易中心
企业服务部：丁依依



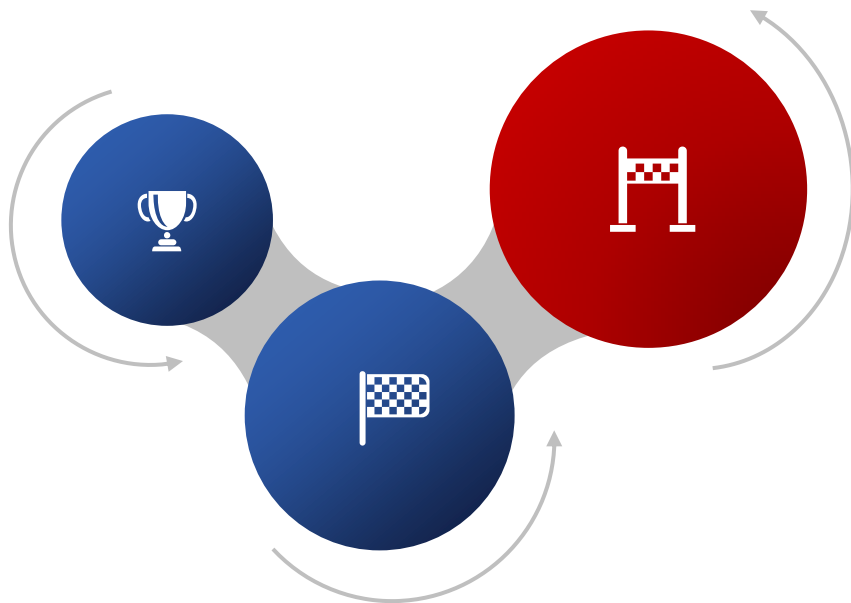
PART 01

企业可以怎么融资？



中国债券市场结构

交易所市场债券



区域性股权市场可转债

银行间市场债券

国务院办公厅

关于规范发展区域性股权市场的通知

(国办发【2017】11号)

- ◆ 截至2018年6月底，全国各区域性市场累计为企业实现各类融资8201.23亿元。其中，债券融资**1951.10亿元**，占比23.79%。
- ◆ 截至2018年年底，宁夏区域性股权市场已为企业备案私募债券47.4亿元，已实现发行融资**26.46亿元**。
- ◆ 迄今共有凌志股份、惠联电子、德泓国际等**24**家新三板公司披露通过各大区域性股权市场发行可转债的公告，拟融资额总计为**9.6**亿元。目前，11家公司已经发行成功，2家发行终止，其余尚在发行中。

1

第二条 在区域性股权市场非公开发行、转让中小微企业股票、可转换为股票的公司债券和国务院有关部门认可的其他证券，以及相关活动，适用本办法。

2

第四条 在区域性股权市场发行或转让证券的，限于股票、**可转换为股票的公司债券**以及国务院有关部门按程序认可的其他证券，不得违规发行或转让私募债券。



PART 02

可转债怎么玩 ???



可转债是什么？



宁夏股权托管交易中心
NINGXIA EQUITY EXCHANGE

- ◆ **可转换公司债券**（即可转债）是指发行人以非公开方式发行，在一定期限内还本付息，并可依据约定的条件转换为发行人股票的公司债券。
- ◆ **可转债具有债权和股票期权的双重属性**，其持有人可以选择持有债券到期，获取公司还本付息，也可以选择约定的时间内转换成公司股票，享受股利分配或资本增值，所以投资界一般戏称可转债对投资者而言是保证本金的股票。购买私募可转债的投资者可以选择在行情向好的时期行权，在行情不好的时期则收取票息。





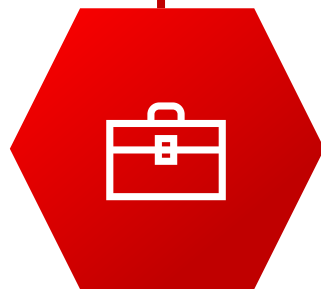
01
新三板公司能否在
中心发行可转债？



02
有限公司能否在中
心发行可转债？



03
《宁夏股权托管交易中心
可转债业务实施细则（全
国股转系统挂牌公司）》



04
《宁夏股权托管交易
中心可转债业务实施
细则（有限公司）》





什么样的公司能发可转债？

——《宁夏股权托管交易中心可转换公司债券业务管理办法》

01

发行人是在宁夏回族自治区行政区域内注册的公司；

02

发行人治理结构符合《中华人民共和国公司法》；

03

发行利率不得超过同期银行贷款基准利率的3倍；

04

发行人最近一个会计年度的财务报告无虚假记载；

05

发行人最近一个会计年度实现的可分配利润不少于本次发行的可转换债1年的利息，但发行人自行募集资金的除外；

06

发行人没有持续状态的重大违法行为；

07

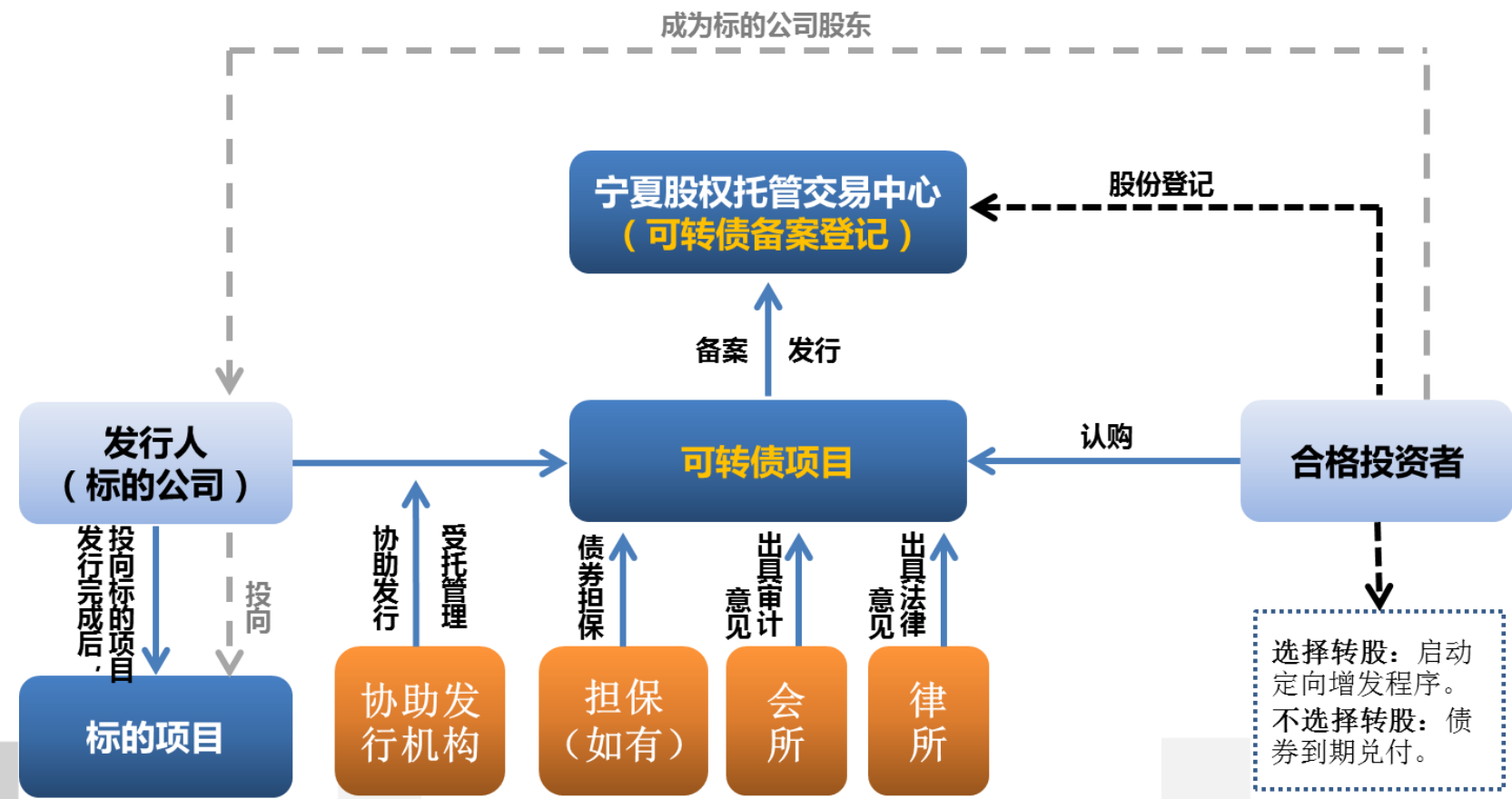
发行人对已发行的公司债券或其他债务无处于持续状态的违约或延迟支付本息的事实；

08

有关法律法规或监管部门对特殊行业的发行人有限制性规定的，遵照其规定。



可转债参与主体都需要哪些？



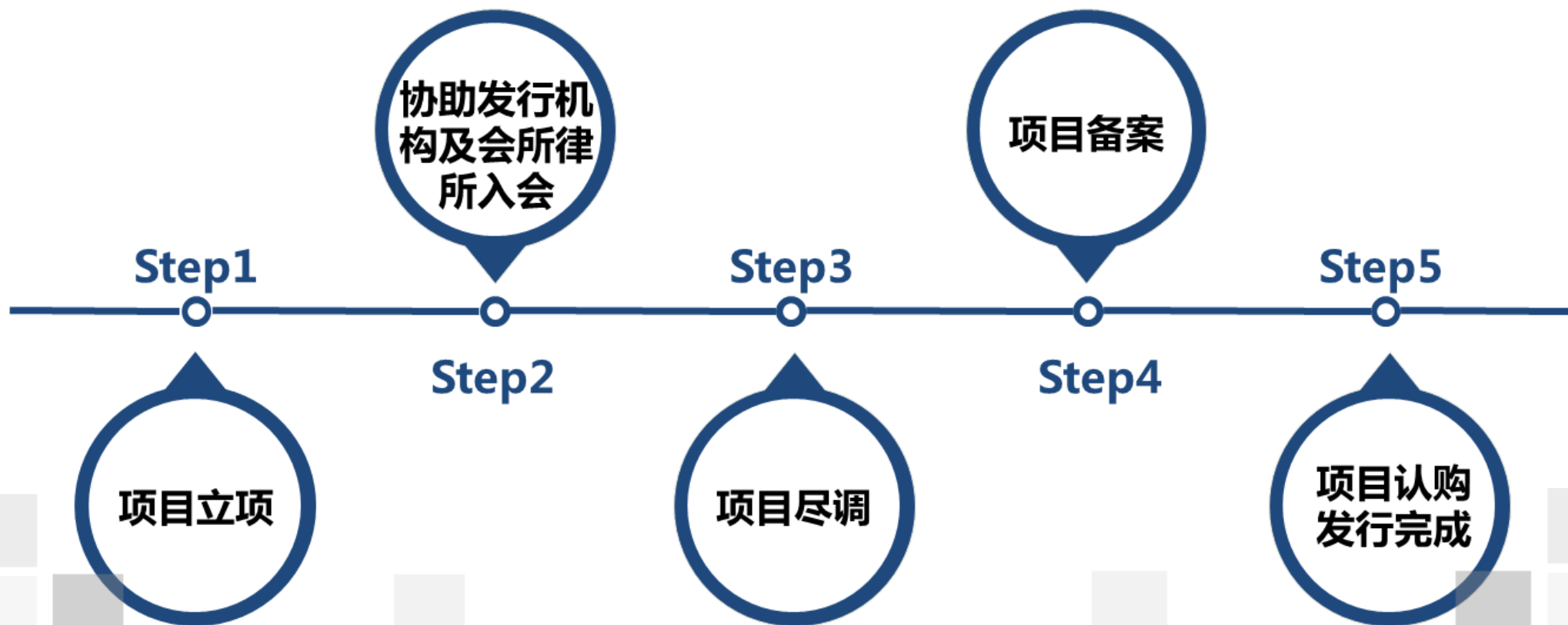
注：
 ——> 表示可转债发行流程
 - - -> 表示投资者选择转股流程
 - - -> 表示原有投资路径



可转债具体怎么操作？



宁夏股权托管交易中心
NINGXIA EQUITY EXCHANGE





PART 03

发行可转债成本有多少???



发行可转债有什么政策补贴吗？

自治区贴息政策

(一) 自治区人民政府《关于加快资本市场发展助力脱贫攻坚的意见》(宁政发〔2016〕102号)第六条，**对在区域性股权市场备案发行各类债券，自治区财政按发行额度给予一次性2%贴息。**

(二) 自治区人民政府《关于降低实体经济企业成本的实施意见》(宁政发〔2017〕1号)第七条，**降低企业融资成本，对发债券企业按每年给予2%的贴息。**

(三) 自治区人民政府《关于推动国防科技工业军民融合深度发展的实施意见》(宁政办发〔2018〕130号)第九条，鼓励引入社会资本参与。对非上市民营企业发行企业债、私募债、中期票据、短期融资债券等进行直接融资的，按照发债额度每年给予2%的贴息。

推迟股权稀释

降低发行人融资成本

结构设计灵活



可转债贴息如何申请？



宁夏股权托管交易中心
NINGXIA EQUITY EXCHANGE

政策名称：债券贴息

申报主体：在自治区境内注册的非公有制企业

支持领域：成功发债融资的非公有制企业

基本条件：企业首次发行（半年以上）短期融资券、中期票据以及中小企业集合票据、集合债券和企业债、公司债、集合信托等；企业发行三年期及以上的中期票据、中小企业集合票据、集合债券和企业债、公司债、集合信托等。

申报流程：企业申请——属地财政局审核——财政厅复核——下达资金补助计划——财政厅核拨补贴资金

证明材料：1.企业营业执照（原件和复印件）；2.企业发行债券公告；3.企业融资凭证（原件和复印件）；4.企业第一次付息凭证（原件和复印件）；4.其他需要提供的相关材料。

支持方式：财政贴息

支持额度：按发行总额一次性给予2%的财政贴息

主管部门：自治区金融工作局、发展和改革委员会、财政厅



可转债发行成本测算



宁夏股权托管交易中心
NINGXIA EQUITY EXCHANGE

企业对存量借款、其他债性融资进行转化，通过可转债产品进行融资
可享受政府贴息，降低

2%

的融资成本。

自行募集资金的情形

企业通过宁来投募集资金：

发行成本=票面利率+中介机构费用

承销费用：1%-2%

备案费用：0.5%-0.8%

第三方担保：1.5%-2%

宁来投募集的情形



宁夏股权托管交易中心
NINGXIA EQUITY EXCHANGE

THANKS

谢谢

