



东海证券
DONGHAI SECURITIES

全国证券期货
投资者教育基地

退市公司可转换公司债券交易手册



本材料仅作为投资者教育材料使用，不构成任何投资建议
若本材料内容与实际规则有出入，以股转公司发布最新规则为准



第一部分 业务背景

第二部分 退市可转债转让

第三部分 退市可转债转股和回售





业务背景

业务背景

2023年5月29日，*ST搜特发布公告，公司当日收到深交所下发的《事先告知书》，深圳证券交易所拟决定终止公司股票及可转债上市交易，搜特转债成为我国首只因正股退市而被强制退市的可转债。7月10日，蓝盾转债也正式进入退市整理期，成为国内首只步入退市整理期的可转债。7月28日，蓝盾转债走完退市整理期的最后一个交易日，7月31日正式被摘牌。

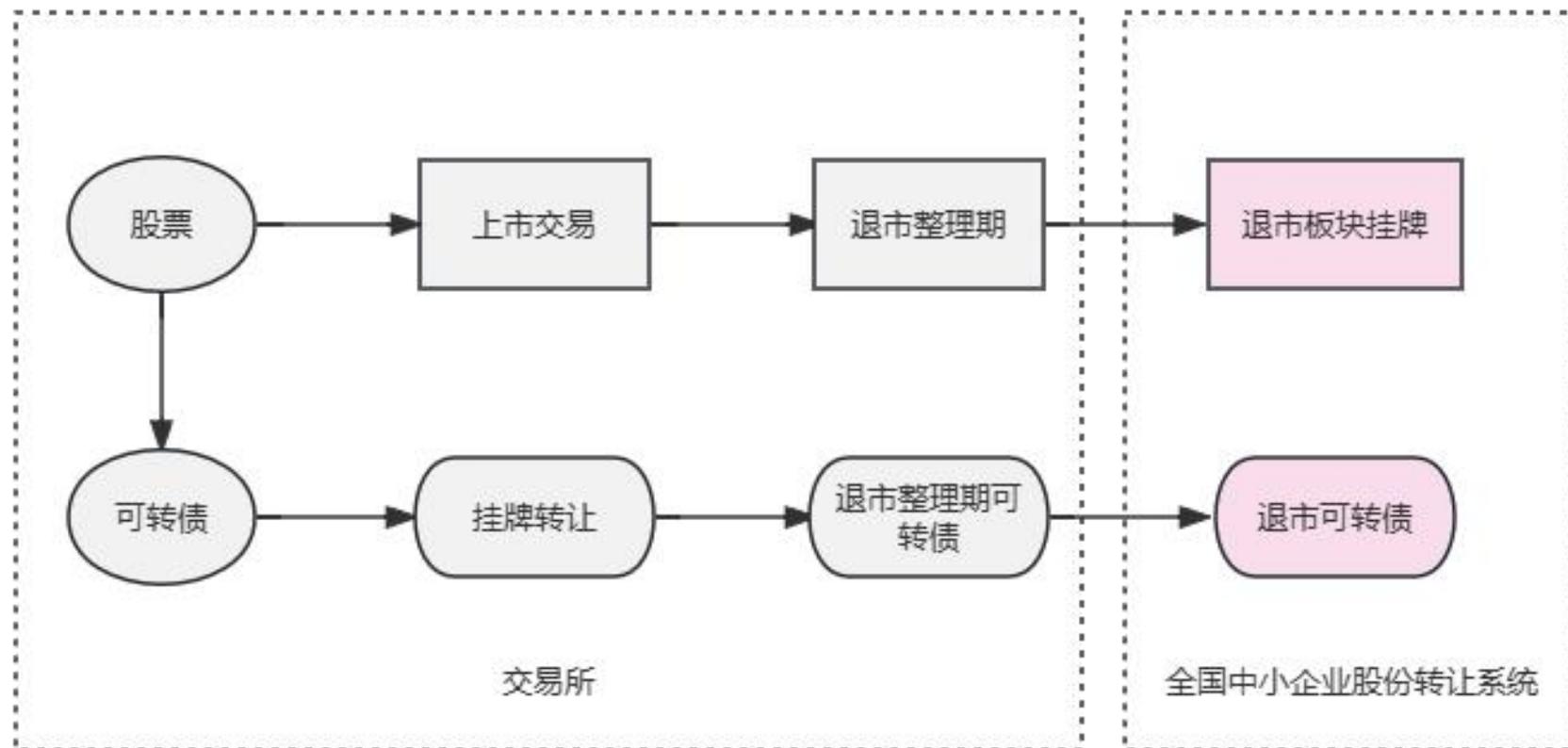
管理规定出台

面对可转债退市需求，全国中小企业股份转让系统有限公司于2023年6月9日发布了《退市公司可转换公司债券管理规定》，以规范退市公司可转换公司债券在两网公司及退市公司板块挂牌转让等相关事项。退市可转债业务经过三轮测试，也于2023年9月18日正式上线。



退市可转债定义

可转换公司债券（以下简称退市可转债），是指退市公司在上市公司期间依法发行、在一定期间内依据约定的条件可以转换成本公司股票的公司债券。退市可转债应与其退市公司股票在**同一交易日**进入退市板块挂牌转让。





第一部分 业务背景

第二部分 退市可转债转让

第三部分 退市可转债转股和回售





退市可转债转让——退市板块交易权限（转股/回售无需开通权限）



符合《关于退市公司进入退市板块挂牌转让的
办法》规定的股票投资者适当性要求



签署风险揭示书并开通退市板块交易权限



退市可转债转让——投资者适当性

个人投资者

- (一) 申请权限开通前20个交易日证券账户及资金账户内的资产日均**不低于人民币50万元**（不包括该投资者通过各类融资类业务融入的证券和资金）；
 - (二) 参与证券交易**24个月以上**；
 - (三) 不存在法律、行政法规、规章和交易所业务规则禁止或者限制参与退市板块交易的情形。
- 不符合以上要求的债券持有人，**只能卖出其持有的退市可转债**。

机构投资者

- (一) 不存在法律、行政法规、规章和交易所业务规则禁止或者限制从事退市板块交易的情形；
- (二) 开立退市板块交易权限前，以电子或纸面方式签署风险揭示书。



退市可转债转让——投资者适当性

风险等级

退市板块交易权限的风险等级为**中高风险（R4）**，风险承受能力为激进型（C5）和积极型（C4）的投资者与其风险等级匹配，对于风险承受能力为稳健型（C3）、谨慎型（C2）、保守型（C1）、保守型（最低类别）的投资者，禁止分支机构为其开通退市板块交易权限。

其他规定

- ①公募基金、合格境外机构投资者（QFII）、人民币合格境外机构投资者（RQFII）**不得买入退市可转债**。
- ②公司各分支机构不得为证券、期货市场禁入者、在洗钱和恐怖融资等禁止类开户名单中的投资者以及法律、行政法规、规章和交易所业务规则禁止从事退市板块交易的投资者开通退市板块交易权限。



退市可转债转让——权限开通

权限开通相关规定

自然人投资者：一般来说，可通过现场临柜方式、见证方式以及网上非现场方式申请开通退市板块交易权限，并办理相关交易权限的开通手续，其中70岁及以上的高龄投资者通常仅允许通过现场临柜或见证方式办理退市板块交易权限申请。

机构投资者：通常仅允许通过现场临柜或见证方式办理退市板块交易权限申请。



退市可转债转让——交易规则

- ◆ **计量单位**：以100元面额为1张，申报价格最小变动单位为**0.001元**。
- ◆ **申报数量**：应为**10张或其整数倍**，且单笔转让数量**不低于1000张或者转让金额不低于10万元**。卖出时余额不足1000张且转让金额低于10万元的，应当**一次性申报卖出**。为了和卖出零股成交，买入不控制数量，仅卖出控制。
- ◆ **交易机制**：采用**全价转让方式**并实行**当日回转**（T+0）。
- ◆ **交易频次**：退市可转债应与其退市公司股票交易频次保持一致。
- ◆ **交易方式**：退市可转债采用**协议转让**交易方式。
- ◆ **撤单机制**：投资者可以撤销未匹配成交的委托。
- ◆ **委托及成交确认时间**：每个交易日的9:30至11:30、13:00至15:00，转让申报当日有效。
- ◆ **收盘价**：收盘价为当日该退市可转债所有转让的成交量加权均价；当日无成交的，以前收盘价为当日收盘价。退市可转债挂牌首日，以退市可转债在交易所最后一个交易日的收盘价为前收盘价。
- ◆ **暂停转让的情形**：
 - ①退市公司的普通股暂停、恢复转让的，其退市可转债应当**同时**暂停、恢复转让，但因特殊原因退市可转债需单独暂停、恢复转让的除外；
 - ②以下情形之一出现时，全国股转公司暂停退市可转债的转让：转股期结束前10个交易日、赎回期间、中国证监会和全国股转公司认为必须暂停转让的其他情况。此种情况下的暂停转让期间，转股、赎回、回售、付息、到期兑付等事项仍按照约定的时间及方式进行。



第一部分 业务背景

第二部分 退市可转债转让

第三部分 退市可转债转股和回售





退市可转债转股——交易规则

- ◆ **转股价格**：募集说明书约定的转股价格或公告的最新转股价格，最小变动单位为0.001元。
- ◆ **申报数量**：转股申报数量为**1张及其整数倍**。
- ◆ **转股时间**：转股期内，交易日的9:30至11:30、13:00至15:00。
- ◆ **交易机制**：转股期内，当日买入的退市可转债**当日可申报转股**，当日申报转股的，所转股票自转股登记完成后的次一交易日起转让。
- ◆ **撤单机制**：当日申报的转股申请，可于**当日转让时间内撤销**。
- ◆ **暂停转股情形**：
 - ①退市公司的普通股暂停、恢复转让的，其退市可转债应当同时暂停或者恢复转股；
 - ②退市公司涉及下列事项时，应当向全国股转公司申请暂停退市可转债的转股：进入转股期，退市可转债转股价格需要调整的；满足赎回条件且公司董事会决议部分或全部赎回退市可转债的；退市可转债实施回售；中国证监会和全国股转公司认为应当暂停转股的其他事项。
 - ③退市公司行使赎回权的，应当向全国股转公司申请赎回期间暂停该退市可转债的转让和转股。

****可转债暂停转让期间（除退市公司普通股暂停转让以外），转股仍按照约定的时间及方式进行。（以具体公告为准）**



退市可转债回售——交易规则

- ◆ 回售价格：募集说明书约定的回售价格，最小变动单位为0.001元。
- ◆ 申报数量：回售申报数量为**1张及其整数倍**。
- ◆ 回售时间：回售期内，交易日的9:30至11:30、13:00至15:00。
- ◆ 交易机制：在回售期内，**当日买入的退市可转债当日可申报回售，回售申报当日可以撤单**。在回售期结束后的6个交易日内，退市公司通过中国结算进行回售资金的划付。
- ◆ 交易顺序：如在同一交易日内分别收到退市可转债持有人的转让、转托管、转股、回售等两项或者以上报盘申请的，按以下顺序处理申请：**转让、回售、转股、转托管**。

****可转债暂停转让期间，回售仍按照约定的时间及方式进行。（以具体公告为准）**



东海证券
DONGHAI SECURITIES

全国证券期货
投资者教育基地

T H A N K
务 实

创 新

Y **规**

范

协

同