

打新股

- ◆ 申购新上市公司股票
- ◆ 中签记录较低
- ◆ 预期收益率较高
- ◆ 存在破发风险

可转债

- ◆ 申购上市公司可转债
- ◆ 中签几率中等
- ◆ 预期收益率较低
- ◆ 具有债券特征



8、转股价格的确定及其调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债初始转股价格为 18.26 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息

2、发行规模

本次发行的可转债募集资金总额为人民币 24,293.26 万元，发行数量 2,429,326 张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转债的期限为自发行之日起 6 年，即 2025 年 12 月 5 日至 2031 年 12 月 4 日（如遇非交易日延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计息）。

5、票面利率

本次发行的可转债票面利率第一年 0.20%，第二年 0.40%，第三年 0.80%，第四年 1.50%，第五年 2.00%，第六年 2.50%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次——
债本金和最后一年利息。

发行规模：2.43亿

票面金额：100元

转股价格：18.26元/股

票面利率：第一年 0.20%

第二年 0.40%

第三年 0.80%

第四年 1.50%

第五年 2.00%

第六年 2.50%

对企业

- ◆ 低利息的贷款
- ◆ 变相的一种股票增发
- ◆ 缓慢增加股本，无还款压力

对投资者

- ◆ 安全性高的债券
- ◆ 在本金安全的前提下，搏一搏股票收益

认购成功

广核发债 073816 深

07-09 申购 以申购价 100.000 元/张提交申购10000张

07-10 配号 起始配号 4452245569
配号数量 1000

07-11 中签 已中签 10 张
认购成功 10 张

我的配号 4452245569~4452246568

中签配号 4452246087

中签率 0.

申购数量: 10,000 (张)

配号数量: 1000 (签)

单签中签率: **0.0184%**

综合中签率: **16.8%**

预期收益率: 300元/签



1、发行对象

在股权登记日（2025 年 12 月 4 日，T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人原股东。

2、优先配售数量

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2025 年 12 月 4 日，T-1 日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的持有“普联软件”的股份数按每股配售

18

普联软件的配售比例。

每100股，**配售0.86张**可转债

0.8598 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张的比例转换成张数，每 1 张（100 元）为一个申购单位，即每股配售 0.008598 张可转债。

发行人现有 A 股总股本 282,776,048 股，剔除发行人回购专户库存股 243,363 股后，可参与原股东优先配售的股本总数为 282,532,685 股，按本次发行优先配售比例计算，原

可转债总额的

业务指南执行。



付息方式	按年付息
利率类型	递进利率
起息日期	2025-07-09
付息日期	07-09
最新转股价格（元）	3.6700
转股截止日	2031-07-08
主承销商	华泰联合证券有限责任公司
信用评估机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

中国广核	R	0.52	3.85
广核转债		0.50	138.200

中国广核案例

转债当前价格：138.2元

股票当前股价：3.85元

最新转股价格：3.67

一张转债，等于**27.25张**股票

转股价值=**104.91元**

转股溢价率为：

$$\frac{(\text{转债现价} - \text{转股价值})}{\text{转股价值}}$$

=31.73%



9、转股价格向下修正

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东会召开日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价和前一交易日公司 A 股股票交易均价之间的较高者。

若在前述 30 个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将按本次可转债面值的 114%（含最后一期利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转债转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

1) 在本次发行的可转债转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

2) 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

在本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司 A 股股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70% 时，可转债持有人有权将其持有的可

13

转债全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司（当期应计利息的计算方式参_____

债券保底
博一下股票涨

赌下调转股价

正股替代



序号	内容	说明
1	可转债的定义	带有特殊条款的债券，可以按比例把债券转化为股票
2	可转债的打新	中签率在2%~5%之间，偶尔出现高中率的福利签
3	公司发债目的	低息的借款，最后用股票偿还，不用真金白银还款
4	可转债核心条款	下调转股价、强制赎回、回售
5	投资思路	债券保底，赌下调转股价，正股替代