

“蓝盾转债”正式进入退市整理期

专家建议持债投资者尽早卖出

7月10日,“蓝盾转债”正式进入退市整理期,为国内首只步入退市整理期的可转债,证券简称变更为“蓝盾转退”。退市整理期首日无涨跌幅限制,“蓝盾转退”上演“过山车”行情,上午和下午分别因较开盘价上涨、下跌超30%触发临时停牌。

接受采访的专家认为,预计后续“蓝盾转退”将延续大幅波动,且存在违约风险,建议持债投资者尽早卖出。



退市整理期首日跌幅超70%

因触及财务类强制退市指标,*ST蓝盾6月30日公告称,收到深交所终止上市决定,公司股票及可转债于7月10日起进入退市整理期,退市整理期为15个交易日,预计最后交易日为7月28日,最后交易日转债简称为“Z蓝转退”。退市整理期结束后,深交所将对公司股票及可转换公司债券予以摘牌,公司股票和可转债同日进入退市板块挂牌转让。

实际上,在今年4月25日*ST蓝盾披露2022年年报后,“蓝盾转债”和*ST蓝盾就于4月26日开市起停牌。停牌前“蓝盾转债”报153.001元/张。根据规定,可转债进入退市整理期首日无涨跌幅限制,次日起涨跌幅限制比例为20%。

7月10日,“蓝盾转退”开盘报50.01元/张,大跌超67%,此后突然拉升较开盘价上涨达到或超过30%,触发临时停牌,但复牌后“蓝盾转退”震荡走低,当日下午又因成交价较开盘价首次下跌达到或超过30%,再次触发临时停牌。当日收盘“蓝盾转退”报35.593元/张,跌幅76.74%。

“目前‘蓝盾转退’余额大约1亿元,规模较小,退市整理期首日存在资金的博弈行为,因此价格波动较大,这也符合转债市场中小规模个券易被炒作的特点。预计后续‘蓝盾转退’价格将逐渐回归合理中枢,风险较高。”中信证券首席经济学家明明对记者表示。

中原证券策略分析师周建华对记者表示,“蓝盾转退”退市

整理期首日大幅下跌说明多数投资者大量抛售,规避退市风险;不过由于转债的交易机制是T+0,部分短线交易资金可能想通过日内交易博取价差,日内波动较大。

从深交所公布其当日买入、卖出金额最大的五家会员证券营业部(或交易单元)来看,4个券商营业部(或分公司)同时进入当日的买入金额和卖出金额前五榜单,投资者日内交易频繁。

对于后续走势,周建华认为,“蓝盾转退”的市场价格不到面值的一半,投资高收益债券的投资者可能会用少量资金押注该债券最终能实现兑付,预计后续“蓝盾转退”价格会持续低迷,但日内波动会比较大。

转债市场生态有所改变

除“蓝盾转债”之外,触及退市情形的还有“搜特转债”。此前,*ST搜特因连续20个交易日的每日股票收盘价均低于1元触及交易类退市指标,公司于5月29日收到深交所终止上市事先告知书。交易类强制退市的股票和可转债无退市整理期,交易所下发正式终止上市决定书后,公司股票和可转债将直接摘牌。

随着可转债强制退市的出现,市场生态正逐渐发生改变。Wind数据显示,截至7月10日,除了上述将强制退市的“蓝盾转退”和“搜特转债”,还有15只可转债收盘价低于面值,较今年年初明显增多。

市场人士预计,未来因正股强制退市而被强制退市的可转债数量将增多,可转债一级市场和二级市场也将随之发生变化。

明明表示,从一级市场来看,全面注册制下可转债的发行条件优化,强制退市增多,可能使得评级较低、公司财务质量一般的可转债在上市首日定价中枢下移。从二级市场来看,强制退市和违约的可能出现,将导致传统的低价策略和“双低策略”失效,弱化债底支撑,可转债择券也到了需要考虑信用风险的时代。建议投资者尽量规避具有信用风险的低评级、小规模个券,特别是退市风险极高的个券。

据《证券日报》

违约风险高悬

8月份,“蓝盾转退”将面临第五年利息支付,但从公司公告来看,“蓝盾转债”大概率将违约。截至6月底,“蓝盾转退”还有999948张,剩余可转债金额为9999.48万元。截至今年一季度末,公司货币资金仅5191.2万元。公司称,结合公司目前的资金状况,公司预计可转债2023年付息事项(第五年利息,票面利率为1.8%)存在违约风险。如果到期不能支付,将正式打破可转债30年“零违约”历史。

“退市整理期,持有‘蓝盾转

债’的投资者最好的退出方式是尽快在二级市场上卖出清仓,减小损失。转股退出或进入退市板块挂牌转让可操作性价较差,等待到期清偿机会成本较高,这些均不是最优策略。”明明表示。

今年6月份,深交所发布《关于完善可转换公司债券投资者适当性管理相关事项的通知》,新增“可转债退市整理期”对个人投资者投资的门槛要求,个人投资者参

与退市整理期的可转债需要满足“2年经验+50万元资产”的要求。

周建华建议,对于个人投资者来说,不建议参与此类交易,持债的个人投资者可以根据自身仓位情况选择止损。

