

# 券商为什么发次级债；券商非公开发行次级债券是什么意思-股识吧

## 一、高级债券与次级债券的区别和联系

高级债券与次级债券的区别如下：（1）概念不同：高级债券是高于其他债券级别的债券。

由摩迪氏证券服务公司或标准普尔公司确定的等级，一般来说，质量高的债券是信用好的债券，记作AAA或AA、A。

次级债券，是指偿还次序优于公司股本权益、但低于公司一般债务的一种债务形式。

次级债里的“次级”，与银行贷款五级分类法（正常、关注、次级、可疑、损失）里的“次级贷款”中的“次级”是完全不同的概念。

（2）偿还期限不同：作为附属资本的次级债券根据有无偿还期限还可分为高级附属资本和低级附属资本两类。

高级附属资本为无规定偿还期限、可累积的次级债券，具体包括可累积优先股、次级可转换债券和永久次级债券。

（3）作用不同：高级债券可以且必须用于分担银行的损失，且不必停止交易，而次级债券仅在银行破产清算时才可用于清偿银行的损失。

因而，从某种意义上讲，高级债券比次级债券更具有充当资本的属性。

最常见的高级债券就是可转换债券。

参考资料来源：百科-次级债券参考资料来源：百科-高级债券

## 二、银行为什么要发行次级债？

发次级债是为了补充资本金，达到央行要求的资本充足率，而在财务制度上，次级债不计算在债务内不影响资本充足率，这就是银行愿意发行次级债的原因

## 三、次级债券的区别

次级债券简称次债(次贷证券衍生品)，次级房屋贷款经过贷款机构及华尔街金融机构组合包装后以次贷证券衍生品形式抵押在二级市场上出卖给投资者，这些次贷证券衍生品被称为次级债券(债券的本息依赖于次级贷款借款人归还的本息)。

次贷的债券利率比优贷的债券利率高，还涉及到很多包装技术，因为要让这些债券有吸引力，要让购买者对这些债券感兴趣。

于是这些债券就得到很多的投资机构，包括银行、对冲基金以及其他基金等机构的青睐，因为回报高。

但是回报高有个很大的前提，就是美国的房价不断上涨。

次级贷款简称次贷，是指金融机构为信用评级较差、无法从正常渠道借贷的人所提供的贷款。

次级贷款的利息一般较正常贷款高，而且是常常以时间推移而大幅上调的浮动利率，因而对借款人有较大风险。

由于次级贷款的违约率较高，因而发放贷款的机构也要较正常贷款更高的信用风险。

## 四、证券公司发行次级债券属于利好吗

证券公司发行次级债券属于利好，证券公司发行后钱多了嘛，当然是好事。

## 五、“次级债”什么意思

次级债 什么是次级债？所谓次级债务是指固定期限不低于5年（包括5年），除非银行倒闭或清算，不用于弥补银行日常经营损失，且该项债务的索偿权排在存款和其他负债之后的商业银行长期债务。

次级债务计入资本的条件是：不得由银行或第三方提供担保，并且不得超过商业银行核心资本的50%。

商业银行应在次级定期债务到期前的5年内，按以下比例折算计入资产负债表中的“次级定期债务”项下：剩余期限在4年(含4年)以上的，以100%计；

剩余期限在3-4年的，以80%计；

剩余期限在2-3年的，以60%计；

剩余期限在1-2年的，以40%计；

剩余期限在1年以内的，以20%计。

次级债务发行的程序是，商业银行可根据自身情况，决定是否发行次级定期债务作为附属资本。

商业银行发行次级定期债务，须向银监会提出申请，提交可行性分析报告、招募说明书、协议文本等规定的资料。

募集方式为由银行向目标债权人定向募集。

2003年12月，中国银监会发出《关于将次级定期债务计入附属资本的通知》，决定增补我国商业银行的资本构成，将符合规定条件的次级定期债务，计入银行附属资本。

这使各商业银行有望通过发行次级定期债务拓宽资本筹措渠道，增加资本实力，有助于缓解我国商业银行资本先天不足、资本补充渠道单一的状况。

次级债相对于上市银行前期喜欢发的可转债来说，后者属于股权融资，而前者属于债权融资。

次级债到期不会转成股票，也就是说不是通过证券市场来融资，而是向机构投资者定向募集资金，从而补充银行的资本金。

对于银行来说，发行可转债没什么风险可言，到期后转成股票，不用还本，还会增加每股净资产；

而次级债到期有还本付息的压力，净资产也不会增加，因此银行通过次级债融资就必须要考虑还本付息的压力，从而增强自身的盈利能力。

相反，对于投资人来说，购买可转债的风险当然要比次级债大得多，次级债主要是针对机构投资者，对二级市场投资者的影响并不大。

市场人士则认为，银监会此举是近期银行业最实质性的利好，可补充银行资本不足，并缓解了银行一味向二级市场投资者伸手的现状。

2003年下半年银行股由于频频发出再融资的计划，而遭到市场的巨大抛盘。

次级债准予发行，则可缓解银行与二级市场的矛盾。

## 六、“次级债”什么意思

次级债是指偿还次序优于公司股本权益、但低于公司一般债务(包括高级债务和担保债务)的一种特殊的债务形式。

次级债的次级只是针对债务清偿顺序而言。

如果公司进入破产清偿程序，公司在偿还其所有的一般债务(高级债务)之后，才能用剩余资金偿还这类次级债务。

目前国际上次级债多为大型商业银行所发行。

上世纪80年代以来，商业银行间的激烈竞争导致银行资本充足率下降，整个银行业风险加剧。

为防范银行业风险，巴塞尔银行监管委员会于1988年7月颁布《巴塞尔协议》，协议的核心内容是规定银行的资本充足率必须至少达到8%。

要达到这一目标，一是增加资本金，二是调整资产组合，选择风险权数较小的资产或减少资产总规模。

要想在短期内提高银行资本充足率，最有效的做法就是补充资本金。

根据协议规定，银行资本金由一级资本和二级资本构成。

一级资本即核心资本，由普通股和公开储备构成。

二级资本也称附属资本，由非公开储备、资产重估储备、普通准备金、混合资本工具和次级长期债构成。

由于次级长期债兼有债务和股权的特征，可用来补充资本金。

作为银行资本有机组成部分，发行次级债还可降低资本金平均成本，提高股东回报率等等。

## 七、券商非公开发行次级债券是什么意思

如果次级债收益比股票高，股价会降低，发次级债会吸引股市的资金退出股市投资债券。

## 参考文档

[下载：券商为什么发次级债.pdf](#)

[《股票卖出后钱多久可取》](#)

[《股票填权后一般多久买》](#)

[《股票盘中临时停牌多久》](#)

[下载：券商为什么发次级债.doc](#)

[更多关于《券商为什么发次级债》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/article/75104723.html>