

认股权证是什么金融工具；股票里的认股权证是什么东西？-股识吧

一、什么叫认股权证

不一样按发行人的不同，权证分为认股权证和备兑权证，备兑权证是标的证券发行人以外的第三方(如大股东、券商等金融机构)发行的，他们俩的区别是：备兑权证不会扩大标的股票公司的股本，几乎跟上市公司和公司股东没什么关系。而认股权证行权后则会增加公司的股本，会摊薄公司的每股收益等，跟公司的股东关系密切。

按未来权利方向的不同，权证可分为认购权证和认沽权证。

认购权证是指标明未来买入权利的权证，如今年2006年8月30日是宝钢认购权证的到期日和行权日，投资者可凭一张“宝钢JTB1”(580000)，加4.50元的行权价，向大股东宝钢集团换购一股G宝钢。

认沽权证是指标明未来卖出权利的权证，如招行认沽权证，约定在权证发行一年半后，权证持有者可以凭一张“招行CMP1”(580997)，加一股G招行股票，按5.65元的行权价，沽售给招行的大股东。

认购权证是股票未来上涨才能获利，认沽是股票未来下跌才能获利。

所以在看多时卖出认沽，看空时买入。

不知道楼主满意否？

二、认股权证是衍生金融工具还是非衍生金融工具？

是为衍生金融工具。

除了股票是作为基础金融工具也就是非衍生金融工具，其他的诸如现货、期货、权证、齐全之类的都是从基础金融工具衍生蜕变而来，也称之为金融衍生品或者金融衍生工具。

认股权证也是权证的一种，所以这也是金融衍生工具。

三、认股权证是什么？

权证，是指基础证券发行人或其以外的第三人发行的，约定持有人在规

特定到期日，有权按约定价格向发行人购买或出售标的证券，或以现金结算方式收取结算差价的**有价证券**。

权证实质反映的是发行人与持有人之间的一种**契约关系**，持有人向权证发行人支付一定数量的价金之后，就从发行人那获取了一个**权利**。

这种权利使得持有人可以在未来某一特定日期或特定期间内，以约定的价格向权证发行人购买/出售一定数量的**资产**。

购买股票的权证称为**认购权证**，出售股票的权证叫作**认售权证**（或**认沽权证**）。

权证分为**欧式权证**、**美式权证**和**百慕大式权证**三种。

所谓**欧式权证**：就是只有到了到期日才能行权的权证。

所谓**美式权证**：就是在到期日之前随时都可以行权的权证。

所谓**百慕大式权证**：就是持有人可在设定的几个日子或约定的到期日有权买卖标的**证券**。

持有人获取的是一个**权利**而不是**责任**，其有权决定是否履行**契约**，而发行者仅有被执行的**义务**，因此为获得这项权利，投资者需付出一定的**代价**(**权利金**)。

权证(实际上所有**期权**)与**远期**或**期货**的区别在于前者持有人所获得的**不是一种责任**，而是一种**权利**，后者持有人需有**责任**执行双方签订的**买卖合同**，即必须以**一个指定的价格**，在**指定的未来时间**，交易**指定的相关资产**。

从上面的定义就容易看出，根据权利的行使方向，权证可以分为**认购权证**和**认沽权证**，**认购权证**属于**期权**当中的**"看涨期权"**，**认沽权证**属于**"看跌期权"**。

权证价值由两部分组成，一是**内在价值**，即标的股票与行权价格的**差价**；

二是**时间价值**，代表持有者对未来股价波动带来的**期望与机会**。

在其他条件相同的情况下，权证的**存续期**越长，权证的价格**越高**；

美式权证由于在**存续期**可以随时行权，比**欧式权证**的**相对价格**要高。

认购权证价值=(**正股股价**-**行权价**)**X****行权比例** **认沽权证价值**=(**行权价**-

正股股价)**X****行权比例** 权证根据不同的划分标准有不同的分类：

(1) 按**买卖方向**分为**认购权证**和**认沽权证**。

认购权证持有人有权按约定价格在**特定期限内**或**到期日**向**发行人**买入标的**证券**，**认沽权证**持有人则有权**卖出**标的**证券**。

(2) 按**权利行使期限**分为**欧式权证**和**美式权证**，**美式权证**的持有人在**权证到期日**前的任何交易时间均可行使其**权利**，**欧式权证**持有人只可以在**权证到期日**当日行使其**权利**。

(3) 按**发行人**不同可分为**股本权证**和**备兑权证**。

股本权证一般是由**上市公司**发行，**备兑权证**一般是由**证券公司**等**金融机构**发行：

比较项目 **股本权证** **备兑(衍生权证)** **发行人** 标的**证券** **发行人**

标的**证券** **发行人**以外的**第三方** 标的**证券** **需要**发行**新股** **已在**交易所**挂牌**交易的**证券**

发行目的 **为**筹资或**高管**人员**激励**用 **为**投资者提供**避险**、**套利**工具 **行权**结果

公司股份增加、**每股**净值**稀释** **不**造成**股本**增加或**权益**稀释 (4) 按**权证**行使**价格**是否**高于**标的**证券**价格，分为**价内权证**、**价平权证**和**价外权证**。

价格关系 **认购权证** **认沽权证** **行使**价格 > 标的**证券****收盘**价格 **价外** **价内**

行使价格 = 标的证券收盘价格 价平 价平 行使价格 < 标的证券收盘价格 价内 价外
(5) 按结算方式可分为证券给付结算型权证和现金结算型权证。

权证如果采用证券给付方式进行结算，其标的证券的所有权发生转移；
如采用现金结算方式，则仅按照结算差价进行现金兑付，标的证券所有权不发生转移。

四、什么是认股权证、备兑权证？各自特点是什么

当前位置：金融财经网 >

股票知识 >

股票入门基础知识 >

文章内容 什么是认股权证、备兑权证？各自特点是什么- 来源：作者：

发布时间：2007-05-06 认股权证全称是股票认购授权证、它由上市公司发行。

给予持有权证的投资者在未来某个时间或某一段时间以事先确认的价格购买一定量该公司股票的权利。

权证表明持有者有权利而无义务。

届时公司股票价格上涨，超过认股权证所规定的认购价格，权证持有者按认购价格购买股票，赚取市场价格和认购价格之间的差价；若届时市场价格比约定的认购价格还低，权证持有者可放弃认购。

从内容上看，认股权证实质上就是一种买入期权。

备兑权证属于广义的认股权证，它也给予持有者以某一特定价格购买某种股票的权利，但和一般的认股权证不同，备兑权证由上市公司以外的第三者发行。

发行人通常都是资信卓著的金融机构，或是持有大量的认股对象公司股票以供投资者到时兑换，或是有雄厚的资金实力作担保，能够依照备兑权证所列的条款向投资者承担责任。

认股权证和备兑权证的共同之处：1)

持有者都有权利而无义务，即两者都有期权的特征。

在资金不足、股市形势不明朗的情况下，投资者可以购买权证而推迟购买股票，减少决策失误可能造成的损失。

2) 两者都有杠杆效应。

持有者只要支付权证的价格就可保留认购股票的权利。

因为权证的市场价格大大低于股票的价格，所以，购买权证提供了以小博大的机会。

3) 两者的价格波动幅度都大于股票。

认股权证和备兑权证的价格都随股票的市场价格波动而同向波动，由于杠杆效应，其波幅都大于股票波动幅度。

认股权证和备兑权证除了发行者不一样之外。

在以下几个方面也存在差异：1) 发行时间。

认股权证一般是上市公司在发行公司债券，优先股股票或配售新股之际同时发行。

备兑权证发行时间没有限制。

2) 认购对象。

认股权证持有者只能认购发行认股权证的上市公司的股票，备兑权证持有者有时可认购一组股票。

同时、针对一个公司的股票，会有多个发行者发行备兑权证，它们的兑换条件也各不一样。

3) 发行目的。

认股权证与股票或债券同时发行，可以提高投资者认购股票或债券的积极性。

同时，如果到时投资者据此认购新股，还能增加发行公司的资金来源。

备兑权证发行之际，作为发行者的金融机构可以获取一笔可观的发行收入。

当然它也要承受股市波动给它带来的风险。

4) 到期兑现。

认股权证是以持有者认购股票而兑现，备兑权证的兑现，可能是发行者按约定条件向持有者出售规定的股票，也可能是发行者以现金形式向持有者支付股票认购价和当前市场价之间的差价。

我国股市的第一个权证，是1992年在上海证券市场推出的大飞乐股票的配股权证：1995年和1996年上海证券市场又推出江苏悦达、福州东百等股票的权证，深圳市场曾推出厦海发，桂柳工、闽闽东等股票的权证。

五、认股权证怎么理解？

认股权证属于衍生金融工具。

认股权证是指由特定发行人发行的，约定持有人在规定的期间内或特定到期日，有权按约定价格向发行人购买或出售标的证券，或以现金结算等方式收取结算差价的有价证券。

从法律角度分析，认股权证本质上为一权利契约，投资人于支付权利金购得权证后，有权于某一特定期间或到期日，按约定的价格（行使价），认购一定数量的标的资产（如股票、股指、黄金、外汇或商品等），这也就是认股权证取得的股票。

认股权证一般作为交易性金融资产。

因为认股权证也是随时可以进行交易的，所以一般是交易性金融资产。

但是如果持有的目的不明确，作为可供出售金融资产。

六、股票里的认股权证是什么东西?

认股权证又被称为公司权证，是由上市公司发行的认购权证。
认股权证持有人行权成功后获得的证券，为上市公司新增发证券。
上交所上市的认股权证代码中含有“CWB”标示。

七、什么是认股权证

认股权证按照不同的划分标准，被分为下面几大类：

(1)美式认股证与欧式认股证。

美式认股证，指权证持有人在到期日前，可以随时提出履约要求，买进或卖出约定数量的标的资产。

而欧式认股证，则是指权证持有人只能于到期日当天，才可提出买进或卖出标的资产的履约要求。

无论股证属欧式或美式，投资者均可在到期日前在市场出售持有股证。

事实上，只有小部分股证持有人会选择行使股证，大部分投资者均会在到期前沽出股证。

(2)认购认股证与认沽认股证。

认购权证，是一种买进权利。

该权证持有人有权于约定期间(美式)或期日(欧式)，以约定价格买进约定数量的标的资产。

认沽权证，则属一种卖出权利。

该权证持有人有权于约定期间或期日，以约定价格卖出约定数量的标的资产。

(3)股本认股证与衍生认股证。

股本认股证，是以发行人或其子公司的股票作为标的资产而发行的认购或认沽期权。

该权证的发行人通常是发行标的股票(正股)的上市公司。

行使时，公司将发行新股，并以行使价售予股本认股证的持有人。

衍生认股证，其标的资产得为个股股票或一篮子股票、股指、黄金、外汇等。

衍生认股证通常是投资银行发行的。

前者是公司的集资活动，而后者并非为集资，而是为投资者提供一种管理投资组合的有效工具。

(4)公司认股证与备兑认股证。

公司认股权证，是由权证标的资产的发行人(一般为上市公司)自行发行，通常伴随企业股票或公司债发行，藉以增加相关资产对投资人的吸引力。

公司认股权证的履约期限通常较长，如3年、5年甚至10年。

备兑权证，则是由权证标的资产发行人以外的第三人(银行或券商等资信良好的专业投资机构)发行，非以该第三人自身的资产为标的的认股证。

备兑权证的权利期间多在1年以下。

二者最大差别在于，股本权证是由上市公司发行，而备兑权证是由证券公司等金融机构发行。

(5)价内权证、价外权证和价平权证。

依履约价格，权证可分为价内权证(in-the-money)、价外权证(out-of-the-money)和价平权证(at-the-money)三种。

标的资产市价高(低)于履约价格的认购(沽)权证，为价内权证；

标的资产市价低(高)于履约价格的认购(沽)权证，为价外权证；

标的资产市价等于履约价格的认购(沽)权证，为价平权证。

除上述的几种分类标准以外，认股权证还可以根据其他标准分类。

八、股票里的认股权证是什么东西?

认股权证属于衍生金融工具。

认股权证是指由特定发行人发行的，约定持有人在规定期限内或特定到期日，有权按约定价格向发行人购买或出售标的证券，或以现金结算等方式收取结算差价的有价证券。

从法律角度分析，认股权证本质上为一权利契约，投资人于支付权利金购得权证后，有权于某一特定期间或到期日，按约定的价格（行使价），认购一定数量的标的资产（如股票、股指、黄金、外汇或商品等），这也就是认股权证取得的股票。

认股权证一般作为交易性金融资产。

因为认股权证也是随时可以进行交易的，所以一般是交易性金融资产。

但是如果持有的目的不明确，作为可供出售金融资产。

参考文档

[下载：认股权证是什么金融工具.pdf](#)

[《周五股票卖出后钱多久到账》](#)

[《挂单多久可以挂股票》](#)

[下载：认股权证是什么金融工具.doc](#)

[更多关于《认股权证是什么金融工具》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/author/73494946.html>