

为什么可转换债券票面利率低于股票|为什么市场利率低于票息利率的时候，债券的价值将高于面值？-股识吧

一、您好，想请教下为什么票面利率大于市场利率的话债券就要溢价发行而如果低于市场利率的话则要折价发行？

溢价发行：假设A企业发行一批债券，债券面额为1000元时间为3年，发行利率为15%，而市场利率为3%，那么A企业发售时实际出售债券金额为1100元仍然会有人购买，而企业还款时只需要还款1000元加上450元的利息即可。

折价发行：假设B企业发行一批债券，债券面额为1000元时间为3年，发行利率为8%，而市场利率为10%，那么A企业发售时实际出售债券金额为1000元是无人问津的，所以只能低于面额发行如800元才会有人购买，而企业还款时仍要要还款1000元加上240元的利息。

扩展资料：债券三种发行方式：平价发行：平价发行，指债券的发行价格和票面额相等，因而发行收入的数额和将来还本数额也相等。

前提是债券发行利率和市场利率相同，这在西方国家比较少见。

溢价发行：溢价发行，指债券的发行价格高于票面额，以后偿还本金时仍按票面额偿还。

只有在债券票面利率高于市场利率的条件下才能采用这种方式发行。

折价发行：折价发行，指债券发行价格低于债券票面额，而偿还时却要按票面额偿还本金。

折价发行是因为规定的票面利率低于市场利率。

参考资料来源：百科-债券发行

二、为什么当市场利率低于票面利率要溢价发行

许多国家的公司法规定不准发行低于面值的股票，这样，股票只能采取溢价发行或平价发行。

时价发行的溢价部分属于股东。

时价发行对筹措资金十分有利，能减轻公司的股息负担，并能取得成本较低的资金。

但是，为了维护股东利益，时价发行一般都附有十分严格的条件。

三、会计：可转换债券考虑发行费用后实际利率的变化

我觉得这道题目应该是这样的，我看了几遍答案，我觉得答案意思可能是，不考虑发行费用，使得未来现金流现值为100000，现在由于有了发行费用，也就是说对于公司而言真正筹得的资金少了，到票面利率固定，即，未来现金流量是固定的，那么也就是说，必须使得实际利率大于6%才能使得 $pV=100000-1600$ 。或者就像楼上说的，可能这道题目的考察点在于市场利率和实际利率的理解，市场利率可能是折现到现值（从顾客角度出发？），而这里的实际利率可能是考虑了企业，所以是折现到账面价值（因为发行费用进去初始计量）所以我想了半天就觉得这道题目出的不太好

四、为什么市场利率低于票息利率的时候，债券的价值将高于面值？

因为票面利率高于市场利率，所以获得的利息比市场利息要高，对于证券的出售者来说必须有资本利得来补偿其在利息上的损失。
所以会溢价出售。

五、为什么可转换证券利率低于公司普通利率？

因为可转债有期权性质，即他可在一定条件下转换成公司的股票，而当正股价格大幅上涨时，可转债的价格也大幅上升，故可转债的利率低也照样能发出去。

在香港有很多可转债是没有利息的，照样大家抢着买。

现在的分离债是传统可转债的创新，可以白送权证，故利率低也能发出去，而且国家也规定他不能超过银行存款利率。

可转债一般在发行后6个月至到期前的任何交易日可以转股，如何转股可参阅网站
独家文章：可转债转股详细操作指南*：[// *toplicai.net/zhenquan/show.php?itemid=158](http://*toplicai.net/zhenquan/show.php?itemid=158)

。

大部分可转债是有银行担保的风险较小。

对于无担保的可转债，公司破产时，公司要优先清偿债券，而公司股票价值基本就是零了，故可转债的风险原小于股票。

六、为什么有人会买可转换债券不直接买股票呢

风险承受能力不同，可转换债券虽然具有可以转换为股票的权利，但其还是具有债券的性质，对于企业被清算时的偿付先后顺序仍然适用债券先于股票，还有就是有些债券基金会受限于基金的自身发行条款，投资于股票不能超过一定的比例，买入可转换债券对于这债券基金来说它属于债券的范畴。

另外当股票低于可转换债券的转股价格时，持有债券还可以得到债券定期支付的债券利息。

参考文档

[下载：为什么可转换债券票面利率低于股票.pdf](#)

[《股票市场的剧烈分化还将持续多久》](#)

[《股票15点下单多久才能交易》](#)

[《社保基金打新股票多久上市》](#)

[《股票交易后多久能上市》](#)

[下载：为什么可转换债券票面利率低于股票.doc](#)

[更多关于《为什么可转换债券票面利率低于股票》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/chapter/72628532.html>