

可转债和新三板的区别是什么--股识吧

一、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。

二、保荐期间和持续督导期间有何异同？

谢谢。

还有，公司债券需保荐，但不需持续督导深圳证券交易所中小企业板保荐工作指引：“保荐期间包括上市推荐期间和持续督导期间”
到投行先锋论坛网站查看回答详情>>> ;
>>> ;

三、

四、期货和股票有何不同?期货的含义是什么?

期货的英文为Futures，是由“未来”一词演化而来，其含义是：交易双方不必在买卖发生的初期就交收实货，而是共同约定在未来的某一时候交收实货，因此中国人就称其为“期货”。

最初的期货交易是从现货远期交易发展而来，最初的现货远期交易是双方口头承诺在某一时间交收一定数量的商品，后来随着交易范围的扩大，口头承诺逐渐被买卖

契约代替。

这种契约行为日益复杂化，需要有中间人担保，以便监督买卖双方按期交货和付款，于是便出现了1570年伦敦开设的世界第一家商品远期合同交易所——皇家交易所。

为了适应商品经济的不断发展，1985年芝加哥谷物交易所推出了一种被称为“期货合约”的标准化协议，取代原先沿用的远期合同。

使用这种标准化合约，允许合约转手买卖，并逐步完善了保证金制度，于是一种专门买卖标准化合约的期货市场形成了，期货成为投资者的一种投资理财工具。

期货的特点是以小博大、买空卖空、双向赚钱，风险很大，因此我国对期货交易的开放十分慎重。

期货的炒作方式与股市十分相似，但又有十分明显的区别。

一、以小博大 股票是全额交易，即有多少钱只能买多少股票，而期货是保证金制，即只需缴纳成交额的5%至10%，就可进行100%的交易。

比如投资者有一万元，买10元一股的股票能买1000股，而投资期货就可以成交10万元的期货合约，这就是以小博大。

二、双向交易 股票是单向交易，只能先买股票，才能卖出；而期货即可以先买进也可以先卖出，这就是双向交易。

三、时间制约 股票交易无时间限制，如果被套可以长期平仓，而期货必须到期交割，否则交易所将强行平仓或以实物交割。

四、盈亏实际 股票投资回报有两部分，其一是市场差价，其二是分红派息，而期货投资的盈亏在市场交易中就是实际盈亏。

五、风险巨大 期货由于实行保证金制、追加保证金制和到期强行平仓的限制，从而使其更具有高报酬、高风险的特点，在某种意义上讲，期货可以使你一夜暴富，也可能使你顷刻间一贫如洗，投资者要慎重投资。

五、创新创业企业可转债细则具体内容有哪些？

中国证监会于今年7月份发布了《中国证监会关于开展创新创业公司债券试点的指导意见》，明确了“非公开发行的创新创业公司债，可以附可转换成股份的条款”。

。

主要内容如下：一是明确发行主体及适用范围。

可转换债券的发行主体包括新三板挂牌的创新层公司和非上市非挂牌企业，发行人应在满足非公开发行公司债券相关规定的前提下，符合《指导意见》中规定的创新创业公司要求。

二是明确以私募方式发行。

可转换债券采取非公开方式发行，发行人股东人数在发行之前及转股后均不得超过

200人。

深交所方面，明确以私募方式发行创新创业可转债。

规定私募可转债的发行人股东人数在发行之前应不超过200人，债券存续期限应不超过六年；

发行人债券发行决议应对转股价格的确定和修正、无法转股时的利益补偿安排要求进行明确；

对于新三板创新层公司发行的可转换债券，债券持有人应在转股前开通股转公司合格投资者公开转让权限。

三是明确转股流程。

《实施细则》就新三板挂牌创新层公司和非上市非挂牌公司两类不同的发行主体分别规定了相应的转股操作流程。

深交所方面明确，创新创业可转债发行六个月后可进行转股，转股流程主要包括转股申报及转股操作两个环节。

转股申报由投资者在转股期内向交易所提交。

四是明确各阶段及重大事项信息披露要求。

参考文档

[下载：可转债和新三板的区别是什么.pdf](#)

[《1手股票已报待撤单要多久》](#)

[《买的股票跌停多久可以买》](#)

[《股票摘帽多久可以恢复》](#)

[《新股票一般多久可以买》](#)

[《股票实盘一般持多久》](#)

[下载：可转债和新三板的区别是什么.doc](#)

[更多关于《可转债和新三板的区别是什么》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/store/61449020.html>