

什么是认股权证？什么是备兑权证？它们备有什么特点？

PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/44/2021\\_2022\\_\\_E4\\_BB\\_80\\_E4\\_B9\\_88\\_E6\\_98\\_AF\\_E8\\_c33\\_44122.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/44/2021_2022__E4_BB_80_E4_B9_88_E6_98_AF_E8_c33_44122.htm)

什么是认股权证？什么是备兑权证？它们备有什么特点？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。认股权证和备兑证证的共同之处：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。因为权证的市价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价波动而同向波动，由于杠杆效应，其波幅都太子股

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主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。香港市场日削是全球最大的备兑权证市场。特别是1995年以来，备兑权证的发行数量迅速上升，不少金融机构还推出了H股和红筹股的一揽子备兑权证。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)