

# 为什么企业债券利率不高于市盈率；股份公司发行债券，累计债券总额不得超过企业净资产的（ ）-股识吧

## 一、公司满足什么条件才能发行债券

债券是企业直接向社会筹措资金时，向投资者发行，承诺按既定利率支付利息并按约定条件偿还本金的债权债务凭证。

债券的本质是债的证明书，具有法律效力。

债券购买者与发行者之间是一种债权债务关系，债券发行人即债务人，投资者（或债券持有人）即债权人。

《公司法》规定，股份有限公司、国有独资公司和两个以上的国有企业或者两个以上的国有独资主体投资设立的有限责任公司，为了筹集生产经营资金，可以发行公司债券。

&nbsp;

（一）发行公司债券所需要的条件&nbsp;

根据《公司法》第161条的规定，发行公司债券必须符合下列条件：&nbsp;

1．股份有限公司净资产额不低于人民币3000万元，有限责任公司净资产额不低于人民币6000万元；

&nbsp;

2．累计发行在外的债券总额不超过发行人净资产额的40%；

&nbsp;

3．最近3年平均可分配利润足以支付公司债券1年的利息；

&nbsp;

4．项目符合国家产业政策及发行审批机关批准的用途；

&nbsp;

5．债券利率不得超过国务院限定的利率水平；

&nbsp;

6．国务院规定的其他条件。

&nbsp;

我国《公司法》规定，发行公司有下列情形之一的，不得再次发行公司债券：&nbsp;

1．前一次发行的债券尚未募足的；

&nbsp;

2．已发行的公司债券或者其债务有违约或延迟支付本息的事实，且仍处于继续状态的。

&nbsp;

（二）发行可转换债券所需要的条件&nbsp;

发行可转换公司债券的还应当符合股票的发行条件。

根据《可转换公司债券管理暂行办法》以及《关于做好上市公司可转换公司债券发行工作的通知》中的规定，上市公司发行可转换债券，应当符合下列基本条件：&nbsp;

1．收益率要求&nbsp;

经注册会计师核验，公司最近3个会计年度的加权平均净资产利润率平均在10%以上；

属于能源、原材料、基础设施类的公司可以略低，但是不得低于7%；

&nbsp;

2．负债率的规定&nbsp;

可转换公司债券发行后，资产负债率不高于70%；

&nbsp;

3．债券余额的要求&nbsp;

上市公司发行可转换公司债券前，累计债券余额不得超过公司净资产额的40%；

本次可转换公司债券发行后，累计债券余额不得高于公司净资产额的80%；

&nbsp;

4．其他要求&nbsp;

（1）募集资金的投向符合国家产业政策；

&nbsp;

（2）可转换公司债券的利率不超过银行同期存款的利率水平；

&nbsp;

（3）可转换公司债券的发行额不少于人民币1亿元。

&nbsp;

重点国有企业发行可转换公司债券另有相关规定。

&nbsp;

&nbsp;

## 二、国务院《企业债券管理条例》规定，企业债券的利率不得高于银行同期居民储蓄定期存款利率的40%。为什么？

您好！上限是银行同期居民储蓄定期存款利率的0.4倍。

为防止投机行为的发生。

举个例子，如果某公司发行的企业债券年利率为8%，而当年银行同期居民储蓄定期存款利率和定期贷款利率分别为2%和5%，如果A是一个名理性投资者的话，他就会从银行贷款再购买该公司的企业债券从而赚取利率差价3%（8% - 5%）。

该条规定也是给第十九条规定做准备的，第十九条中有规定任何单位不得以银行贷

款购买企业债券。  
希望对您有所帮助。

### 三、股份公司发行债券，累计债券总额不得超过企业净资产的（ ）

你这个是公司债券可以参考公司债券的发行 1. 发行公司债券的条件（1）有限责任公司净资产不低于人民币6000万元，股份有限公司净资产不低于人民币3000万元。

（2）累计债券总额不超过公司净资产的40%。

公司已发行但还未偿还的债券其相加之和不能超过其净资产的40%，否则即不能发行新的债券。

如果公司已发行的债券尚未募足或者对债券有迟延支付本息的事实并处继续状态的也不能发行新债券。

（3）公司最近三年平均分配利润足以支付公司债券一年的利息。

（4）筹集的资金投向符合国家产业政策。

发行债券所筹集的资金不能用于弥补亏损及其他非生产性支出，而应当符合审批机关批准的用途。

（5）债券的利率不得超过国务院限定的利率水平。

（6）国务院对公司债券的发行规定的其他的条件。

### 四、哪些公司可以申请发行公司债券呢？

可以申请发行公司债的公司：

一、股份有限公司的净资产额不低于人民币3000万元；

有限责任公司的净资产额不低于人民币6000万元。

二、累计债券总额不超过公司净资产额的40%。

三、最近3年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。

四、债券的利率不得超过国务院限定的利率水平。

【法律依据】《证券法》第十一条 发行人申请公开发行股票、可转换为股票的公司债券，依法采取承销方式的，或者公开发行法律、行政法规规定实行保荐制度的其他证券的，应当聘请具有保荐资格的机构担任保荐人。

保荐人应当遵守业务规则和行业规范，诚实守信，勤勉尽责，对发行人的申请文件

和信息披露资料进行审慎核查，督导发行人规范运作。  
保荐人的资格及其管理办法由国务院证券监督管理机构规定。

## 五、请教高手：关于企业债券的利率水平

企业债券的发行人和主承销商通过发行5年以上期限的债券而无对应期限储蓄存款利率的方法来规避该条款的限制.....

## 六、公司发行债券需要哪些条件

问：我是一个合伙企业的代表人，由于合伙企业承担的风险太大，且筹措资金有诸多方面的限制。

现在，我们几个合伙人经过考虑，基本达成一致，准备将现有的合伙企业转变成有限责任公司。

可是我们对有限责任公司的概念很陌生，烦请律师给介绍一下有关有限责任公司的情况，以及有关发行公司债券的情况，行吗？答：给你介绍一下这方面的情况当然没问题，但我还是建议你，如果确实要进行企业改制的话，就应当聘请专业人员帮你处理这方面的事务。

毕竟这不是一件小事，任何差错都可能会给企业带来很大的损失。

有限责任公司是指股东以其出资额为限对公司债务承担责任，公司以其全部资产对公司债务承担责任的企业法人。

其特征主要是：(1)有限责任公司具有独立的法律人格。

(2)有限责任公司具有独立的财产。

(3)有限责任公司承担独立的财产责任。

(4)有限责任公司实行“公司所有与公司经营相分离”的原则。

(5)股东人数有最高数额限制。

(6)有限责任公司将合伙的当事人相互信任、企业的设立和组织简单、活动便捷等优点，与股份有限公司的股东与公司的人格分离、股东承担有限责任、股东的变动不影响企业存续等优点结合起来，是当今最适合于中小企业组织的一种企业法律形式。

但有时也被用作投机和规避法律责任的手段。

(7)股东公司的债务和债权人间接地承担有限责任，由于债务的追偿和债权人的追索只能针对公司而言，所以说，股东对公司的主要责任就是出资。

这也是法人企业的特点。

(8)筹资和经营的封闭性。

传统的有限责任公司不能发行债券和股票，中国对国有公司开了发行债券的口子。当然，封闭性也使政府对其监管比较宽松。

关于发行公司债券的情况，目前我国仅限于股份有限公司、国有独资公司和两个以上的国有企业或者其他两个以上的国有投资主体投资设立的有限责任公司，为筹集生产经营资金，可以依照本法发行公司债券。

也就是说，如果你们企业是属于民营企业性质的话，那么你们将无法通过发行公司债券的方式来筹集资金。

发行公司债券，必须符合下列条件：(1)股份有限公司的净资产额不低于人民币3000万元，有限责任公司的净资产额不低于人民币6000万元；

(2)累计债券总额不超过公司净资产额的40%；

(3)最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息；

(4)筹集的资金投向符合国家产业政策；

(5)债券的利率不得超过国务院限定的利率水平；

(6)国务院规定的其他条件。

应注意，有限责任公司的基础是股东仅以其出资额为限对公司债务承担责任，因此不宜向承担无限责任的企业投资，否则无限责任无法到位。

因此，公司法强调公司的投资行为仅能以其出资额为限对所投资的公司承担责任，这样也能减少公司转投资的风险。

《合伙企业法》也规定有限责任公司不能成为合伙企业的合伙人。

(地平线律师事务所) 更多企业相关知识尽在企业法律顾问网。

## 七、公司公开发行公司债券应当符合哪些条件

(一)股份有限公司的净资产不低于人民币三千万元，有限责任公司的净资产不低于人民币六千万元；

(二)累计债券余额不超过公司净资产的百分之四十；

(三)最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息；

(四)筹集的资金投向符合国家产业政策；

(五)债券的利率不超过国务院限定的利率水平；

(六)国务院规定的其他条件。

公开发行公司债券筹集的资金，必须用于核准的用途，不得用于弥补亏损和非生产性支出。

上市公司发行可转换为股票的公司债券，除应当符合第一款规定的条件外，还应当符合本法关于公开发行股票的条件，并报国务院证券监督管理机构核准。

申请公开发行公司债券，应当向国务院授权的部门或者国务院证券监督管理机构报

送下列文件：（一）公司营业执照；  
（二）公司章程；  
（三）公司债券募集办法；  
（四）资产评估报告和验资报告；  
（五）国务院授权的部门或者国务院证券监督管理机构规定的其他文件。

## 八、跪求公司债与企业债的区别

公司债与企业债有六大区别：公司债和企业债的区别主要体现在六大方面。  
一是在发行制度上，公司债采取核准制，由证监会进行审核，证监会有权决定是否准许其发行，对总体发行规模没有一定的约束。  
企业债采取的是审核制，由国家发改委进行审核，发改委每年会定下一定的发行额度；  
二是在发行条件方面，公司债相对比较宽松；  
三是在担保上，公司债采取无担保形式，而企业债要求由银行或集团进行担保；  
四是两者在发行定价上也有显著的差别。  
公司债的最终定价由发行人和保荐人通过市场询价来确定，类似于A股和可转债的定价。  
而企业债的利率限制是要求发债利率不高于同期银行存款利率的40%；  
五是发行状况方面，公司债可采取一次核准，多次发行。  
企业债一般要求在通过审批后一年内发完；  
六是公司债在信用评级制度方面有所突破，可以说与国际接轨。  
也即受托人对公司的管理状况要定时跟踪，进行信息披露。  
另外，在交易时，公司债是净价交易，全价结算，其他的都是全价交易。

## 九、为何企业债券利率最高

我简单回复你，就不复制大段文字，看的懂就行。  
信用等级越高，风险越低的债券利率越低，反之就要高。  
是风险补偿。  
一般来说国家信用最高，所以国债利率最低，而企业债利率就是高一些，特别是中小企业，风险就更大，他们的债券利率就比大企业又要再高一些。  
换位思考一下，如果大家利率一样，人们愿意买国债还是企业债？显然人们都会选

择国债，因此，只有增加利率吸引人，这也是为什么企业债利率要高一些的直白原因了。

## 参考文档

[下载：为什么企业债券利率不高于市盈率.pdf](#)

[《挂单多久可以挂股票》](#)

[《股票合并后停牌多久》](#)

[《认缴股票股金存多久》](#)

[《股票开户许可证要多久》](#)

[下载：为什么企业债券利率不高于市盈率.doc](#)

[更多关于《为什么企业债券利率不高于市盈率》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/read/72615084.html>