

# 海外可轉換公司債評價之研究

陳惠君, 李堯賢, 楊美玉

財務管理學系

管理學院

hsien@chu.edu.tw

## 摘要

本研究應用Hung 與 Wang (2002)所提出之考慮信用風險下可轉換公司債評價的新方法，建構一個可以描述股價、匯率、無風險利率及風險性利率隨機過程的評價樹，以評價海外可轉換公司債，另外利用Jarrow and Turnbull (1995)所提出的加入違約風險的違約強度模型(Intensity Model)，以及傳統評價可轉換公司債的模型(Tsiveriotis and Fernandes 1998)來評價海外可轉換公司債，並比較其中的差異性。

關鍵字：海外可轉換公司債、二項式模型、信用風險模型