

投行如何承销股票...投行如何向公众销售股票-股识吧

一、证券承销的承销方式

根据证券经营机构在承销过程中承担的责任和风险的不同，承销又可分为包销、投标承购、代销、赞助推销四种方式。

包销是指发行人与承销机构签订合同，由承销机构买下全部或销售剩余部分的证券，承担全部销售风险。

适用于那些资金需求量大、社会知名度低而且缺乏证券发行经验的企业。

投标承购通常是在投资银行处于被动竞争较强的情况下进行的。

采用这种形式发行的证券通常信用较高，受到投资者欢迎的证券。

代销一般是由投资银行认为该证券的信用等级较低，承销风险大而形成的。

这时投资银行只接受发行者的委托，代理其销售证券，如在规定的期限计划内发行的证券没有全部销售出去，则将剩余部分返回证券发行者，发行风险由发行者自己承担。

赞助推销是指当发行公司增资扩股时，其主要对象是现有股东，但又不能确保现有股东均认购其证券，为防止难以及时筹集到所需资金，甚至引起本公司股票价格下跌，发行公司一般都要委托投资银行办理对先有股东发行新股的工作，从而将风险转嫁给投资银行。

《中华人民共和国公司法》规定，股份有限公司向社会公开发行新股，应当由依法设立的证券经营机构承销，签订承销协议。

承销包括包销和代销两种方式，承销协议中应当载明承销方，承销期满，尚未售出的股票按照承销协议约定的包销或者代销方式分别处理。

二、投行在证券承销中怎样获利

首先有一个前提，承销的项目成功了，具体包括ipo、债券、增发等。

证券承销要按股数收取手续费，如果存在超募资金的话，还有超募的奖励。

这个时候投行充当的是一个推介者的角色。

三、投行如何向公众销售股票

向公众是公开发售股票认购 第一：找基石投资者认购（有锁定时间）
第二：国际配售 第三：IPO公开发售 投资银行 (Investment Bank , Corporate Finance) 是与商业银行相对应的一类金融机构，主要从事证券发行、承销、交易、企业重组、兼并与收购、投资分析、风险投资、项目融资等业务的非银行金融机构，是资本市场上的主要金融中介。

四、证券承销方式

承销商的承销功能通常可分为四类：1.购置功能：即风险承销功能，指承销商以某一特定价格，将证券发行公司所要出售的证券先予以承购。

承销商将承担证券无法顺利转销时的风险损失：等候风险；

价格风险；

配销风险。

2.分销功能：指投资银行将企业所发行的证券向投资大众销售，但不承担销售不完或售价不当的风险，承销商扮演批发商或零售商的角色3.顾问功能：提供资本市场的运作技术与相关资讯，为发行公司筹资提供参考；

提供各项筹资途径比较。

4.保护功能：维持证券的市场价格稳定，稳定信心

五、证券承销方式

根据投资银行在承销过程中承担的责任和风险的不同，承销可分为包销、尽力推销及余额包销三种形式。

（1）包销（firm commitment）。

即投资银行按议定价格直接从发行者手中购进将要发行的全部证券，然后再出售给投资者。

投资银行必须在指定的期限内，包销证券所筹的资金全部交付给发行人。

采用这种销售方式，承销商要承担销售和价格的全部风险，如果证券没有全部销售出去，承销商只能自己“吃进”。

这样，发行失败的风险就从发行者转移给了承销商。

然而，承销商承担风险是要获得补偿的，这种补偿通常就是通过扩大包销差价来实现的。

对于发行人而言，他无需承担证券销售不出去的风险，而且可以迅速筹集资金，因而特别适合于那些资金需求量大、社会知名度低而且缺乏证券发行经验的发行人。

（2）代销（best efforts）。

即承销商只作为发行公司的证券销售代理人，按照规定的发行条件尽力推销证券，发行结束后未售出的证券退还给发行人，承销商不承担发行风险。

因此，尽力推销也称代销。

采用这种方式时，投资银行与发行人之间纯粹是代理关系，投资银行为推销证券而收取代理手续费。

尽力推销一般再以下情况下采用： 在投资银行对发行公司信心不足时提出；

信用度很高、知名度很大的发行公司为减少发行费用而主动向投资银行提出采用

；

在包销谈判失败后提出采用。

（3）余额包销（standby commitment）。

通常发生在股东行使其优先认股权时，即需要在融资的上市公司在增发新股之前，向现有股东按其目前所持有股份的比例提供优先认股权，在股东按优先认股权认购股份后若还有余额，承销商有义务全部买进这部分剩余股票，然后再转售给投资公众。

六、证券承销方式

根据投资银行在承销过程中承担的责任和风险的不同，承销可分为包销、尽力推销及余额包销三种形式。

七、问答题：投行在股票承销时如何防范风险？

投资银行在进行股票承销的时候，不同的承销方式中投资银行承担不同的责任和风险。

在以下承销方式中，投资银行与发行人之间纯粹是代理关系，投资银行为推销证券而收取代理手续费（ ）。

A.包销B.尽力推销C.代销D.余额包销
正确答案：B包销即投资银行按议定价格直接从发行者手中购进将要发行的全部证券，然后再出售给投资者。

采用这种销售方式，承销商要承担销售和价格的全部风险，如果证券没有全部销售出去，承销商只能自己“吃进”。

尽力推销即承销商只作为发行公司的证券销售代理人，按照规定的发行条件尽力推销证券，发行结束后未售出的证券退还给发行人，承销商不承担发行风险。

投资银行与发行人之间纯粹是代理关系，投资银行为推销证券而收取代理手续费。余额包销通常发生在股东行使其优先认股权时，即需要在融资的上市公司增发新股前，向现有股东按其目前所持有股份的比例提供优先认股权，在股东按优先认股权认购股份后若还有余额，承销商有义务全部买进这部分剩余股票，然后再转售给投资公众。

选B。

八、有没有在投资银行工作的呢，能讲讲刚进去是做着什么吗，很崇拜那些承销股票（IPO）的投行，如果希望能

没啥值得崇拜的，也是一帮普通人在工作，无非比一般工作动荡点，需要更努力点。

薪酬也稍微好点而已。

投行体系非常大，简单几句无法详尽到来，以投行业务人员工作为例，一般来说投行分为外资和内资，两者差别比较大主要差别，传统内资券商主要做合规检查和一定的交易撮合，赚取的高额顾问费用很多来源于牌照溢价，这种一般刚进去的小朋友主要可大致分为上项目和后台协助，后台协助主要是协助团队做paperwork 包括案例分析研究、协助制作pitchbook等事务性工作为拿下项目做准备，可参考公司的投标部门和券商行业分析等，另一种状态是上项目后，刚入职小朋友主要是帮忙做底稿、整理项目文件，查阅资料做一些行业或业务信息分析整理，协助尽调做一些供应商客户访谈等等。

具体的每一个项目、每一个项目组 and 每一个公司的体制都不太一样，其所分配的任务也不完全相同。

相对而言大公司平台好的公司项目资源较多，新人接触项目机会比较多，容易增长项目经验和获得历练的机会，小的公司相对这方面就差一点。

传统的投行主要从财务和法律入手成长，但新型投行因为跨境业务或项目中涉及的和外资背景打交道较多的也需要估值建模基础（目前的撮合谈判，模型的使用也越来越多了）。

概括来说投行工作较细较多，涉及方方面面的知识，且市场状况、法规也经常在变化，没有一成不变的工作技能，因此对于小朋友而言更总要的是快速适应和学习的能力。

如果有志于进入投行建议可以从下述方面入手：1、让简历更漂亮（好的知识背景和学历背景以及有outstanding的经历或表现容易脱颖而出，毕竟这行业虽然就这样但进入门槛还是相对较高，竞争比较激烈）2、着重学习法律和会计知识（司考或者CPA都能有显著加分）3、定量阅读IPO招股说明书、重组报告书等投行编制的主要报告文件，并尝试分类理解各部分的核查逻辑（里面能够很大程度的反映出投行

执行阶段所需的关注点，也可以熟悉投行文书核查逻辑和表达方式）、同时也可以很好的积累项目经验。

4、关注资本市场投资方向，选取一两个感兴趣的热点行业，做一些行业认知积累，容易更好的找到未来force的方向，同时好的行业积累有助于理解项目业务调查。以上是个人见解，因为投行业务线较长，涉及工作较多，未能详实全面的反映。如有更具体的问题欢迎讨论

参考文档

[下载：投行如何承销股票.pdf](#)

[《通达信为什么现在没有量比》](#)

[《股票进二退三意味着什么》](#)

[《股票账户怎么交易》](#)

[《怎么找到适合自己的炒股模式》](#)

[下载：投行如何承销股票.doc](#)

[更多关于《投行如何承销股票》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/article/3322669.html>