

股票发行的承销方式最主要的是哪个.证券发行和承销的方式有哪些-股识吧

一、普遍使用的股票发行方式是

总的来讲，股票的发行方式可分为如下两类：(1)公开间接发行。

指通过中介机构，公开向社会公众发行股票。

我国股份有限公司采用募集设立方式向社会公开发行新股时，须由证券经营机构承销的做法，就属于股票的公开间接发行。

这种发行方式的发行范围广、发行对象多，易于足额募集资本；

股票的变现性强，流通性好；

股票的公开发行还有助于提高发行公司的知名度和扩大其影响力。

但这种发行方式也有不足，主要是手续繁杂，发行成本高。

(2)不公开直接发行。

指不公开对外发行股票，只向少数特定的对象直接发行，因而不需经中介机构承销。

我国股份有限公司采用发起设立方式和以不向社会公开募集的方式发行新股的做法，即属于股票的不公开直接发行。

这种发行方式弹性较大，发行成本低；

但发行范围小，股票变现性差。

二、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。

三、4.股票的承销方式有哪几种

投资银行参与企业的股票发行，主要有三种方式：1) 尽力代销方式

尽力代销方式下，投资银行与股票发行企业之间是单纯的代理关系，仅从推销企业股票中收取一定的手续费，由于不承担股票发售不出去的风险，投资银行也不会从发行成功中获得额外的报酬。

代销一般在以下情况下采用：①在投资银行对发行公司信心不足时提出；

②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；

③在包销谈判失败后提出采用。

绝大多数的尽力代销采取了全部或无效（All or None，也叫足额销售）的做法，即在预

定日期之前未售出规定的最少数量的股票，则取消此次发行。

除了这种做法之外，一种替代性的做法是“最少/最多”

（Min/Max）条款，它允许企业规定一个销售量的范围，最高发行额度是此次发行的最大目标，但若达到最小额度，此次发行也将进行。

以最小/最多条款代替全部或无效条款，将使尽力代销发行成功的可能性增加，从而避免浪费承销商的时间和精力。

四、股票发行方式有哪几种？

股票的发行有公开发行和非公开发行两种。

一、公开发行也称公募是指股票发行人向社会公开出售股票的方式；

二、非公开发行也称私募或内部发行，是指股票发行人向公司内部职工或特定投资

者出售股票的方式。

公开发行和非公开发行都可以采用直接发行或间接发行的方式。

1、直接发行也称自蓄发行，是指股票发行人自己办理股票发行手续。

这种方式下，一般是发行人在投资银行或证券机构的协助下，通过私下接洽的方法直接将股票出售给个人投资者或机构投资者。

一旦到期，募集不到原定的股份，发行人将不足部分自行认购。

2、间接发行也称委托代理发行，是指股票发行人不直接办理股票发行手续，而是委托证券经营机构代理发行，招募投资者。

间接发行，根据受托责任不同分为代销发行和包销发行。

(1) 代销发行，是指发行人委托有资格的证券经营机构代办销售股票的方式。

在此方式下，代销机构只是同意按照发行人委托的价格尽可能地销售股票，只收取手续费和其他有关费用，发行风险由发行人承担，到期销售不完的股票退给发行人。

(2) 包销发行，是指发行人与代理发行机构签订合同，委托其发行股票，并且规定在承销期内如果不能足额发行，尚未销售的股票由受托方收购，然后在证券交易市场上按市价出售。

包销发行下。

股票发行的风险性实际上转移给了包销发行机构。

五、证券发行和承销的方式有哪些

上市公司的证券发行有公开发行和非公开发行。

公开发行主要有发行新股、配股、发行公司债券、发行可转债。

非公开发行就是定向增发。

承销方式有：包销（包括余额包销）、代销。

参考文档

[下载：股票发行的承销方式最主要的是哪个.pdf](#)

[《ST股票最长停牌多久》](#)

[《股票公告减持多久可以卖》](#)

[《今天买的股票多久才能卖》](#)

[《委托股票多久时间会不成功》](#)

[下载：股票发行的承销方式最主要的是哪个.doc](#)
[更多关于《股票发行的承销方式最主要的是哪个》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/1453447.html>