

股票发行承销团协议知识有哪些、1.证券公司承销一共有几种方式?各自的含义是什么?发行风险各自由谁承担?-股识吧

一、股票的发行价是如何确定的？

股票发行价格的确定是股票发行计划中最基本和最重要的内容，它关系到发行人与投资者的根本利益及股票上市后的表现。

若发行价过低，将难以满足发行人的筹资需求，甚至会损害原有股东的利益；而发行价太高，又将增大投资者的风险，增大承销机构的发行风险和发行难度，抑制投资者的认购热情，并影响股票上市后的表现。

因此，发行公司及承销商必须对公司的利润及其行业因素、二级市场的股价水平等因素进行综合考虑，然后确定合理的发行价格。

从各国股票发行的经验看，股票发行价最常用的方式有累计定单方式、固定价格方式及累计定单和固定价格相结合的方式。

目前，我国的股票发行价格确定多采用两种方式：一是固定价格方式，即在发行前由主承销商和发行人根据市盈率法来确定新股发行价格：

新股发行价=每股税后利润×发行市盈率

二是区间寻价方式，又叫“竞价发行”方式。

即确定新股发行的价格上限和下限，在发行时根据集合竞价的原则，以满足最大成交量的价格作为确定的发行价。

比如某只新股竞价发行时的上限是10元，下限是6元，发行时认购者可以按照自己能够接受的价格进行申购，结果是8元可以满足所有申购者最大的成交量，所以8元就成了最终确定的发行价格。

所有高于和等于8元的申购可以认购到新股，而低于8元的申购则不能认购到新股。这种发行方式，多在增发新股时使用。

新股的发行价主要取决于每股税后利润和发行市盈率这两个因素。

2001年新股发行实施核准制以来，发行市盈率一般在50倍以上。

二、高中《思想政治：经济生活》阿牛哥来到银河证券公司，请你模拟理财顾问，回答阿牛哥的问题 探究问题：1、股票的发行者是谁？企业为何发行股票？2、购买股票后我的身份会发生怎样的变化？3、我享有哪些权利？4、我可获得什么样的收益？5

、 购买股票一定能赚钱吗？6、 如果我不想继续持股，可以退

- 1、 发行者是上市公司，募集资金2、 你成为投资者，成为公司股东；
- 3、 投票的权利，大股东可以参加公司重大事情的决定，4、 收益有正有负，关键看你投资的水平和方法；
- 5、 不一定；
- 6、 可以卖出

三、 股票基本面知识有哪些？

股票基本面大体的话主要包括如下几个方面：1、 宏观经济状况2、 利率水平3、 通货膨胀4、 企业素质5、 政治因素6、 行业因素7、 市场因素8、 心理因素这几个方面如果你在基本面分析的时候多注意的话，一定会给你带来益处的。

我曾在融鑫教育参加学习培训的时候，老师对于这方面的讲解很详细，你不妨可以去试听一下！

四、 证券公司承销证券的主要方式有哪些？

承销有两种方式，一种是代销，另一种是包销。

1. 代销代销是证券代理销售的一种形式，由发行人与证券公司签订代销协议，按照协议条件，在约定的期限内销售所发行的证券，到约定的期限，部分未售的证券退还发行人，证券公司不承担责任。

代销实际上是发行人与承销商的一种委托代理关系，因承销商不承担销售风险，因此代销的佣金较低。

2. 包销包销又分两种，一种是全额包销，一种是余额包销。

全额包销，是指由承销商与发行人签订协议，由承销商按约定价格买下约定的全部证券，然后以稍高的价格向社会公众出售，即承销商低价买进高价售出，赚取的中间差额为承销商的利润。

全额包销如果证券销售不出去；

风险由承销商自负，故风险较大，但是其收益要比代销的佣金高。

余额包销，是指承销商与发行人签订协议，在约定的期限内发行证券，并收取佣金，到约定的销售期满，售后剩余的证券，由承销商按协议价格全部认购。

余额包销实际上是先代理后包销。

五、1.证券公司承销一共有几种方式?各自的含义是什么?发行风险各自由谁承担?

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。

参考文档

[下载：股票发行承销团协议知识有哪些.pdf](#)

[《中国平安股票溢价率是多少啊》](#)

[《为什么证券交易有印花税》](#)

[《天安保险股份有限公司的怎么样》](#)

[《股票融资融券对股票有什么影响吗》](#)

[下载：股票发行承销团协议知识有哪些.doc](#)

[更多关于《股票发行承销团协议知识有哪些》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/59664183.html>