

# 非公开发行股票和定向增发哪个好\_\_非公开发行股票与向大股东定向发增发有什么关系？有谁知道不？-股识吧

## 一、股票定向增发和非公开发行股票是属于利好吗

质上来说，非公开发行股票，又称“定向增发”属于上市公司私募行为，是上市公司和特定对象之间“两厢情愿”的选择，然而由于发行会引起上市公司股本结构、资产质量、盈利能力、每股收益、股票价格及控制权等方面的变化，进而引起原有股东尤其是中小股东资本利得及分红收益的变化，因而将对原股东的权益产生重要影响。

从这个意义上讲，非公开发行实际上是全体股东和新增股东之间的事。

同时由于非公开发行相对于公开增发而言具有发行条件的宽松、审核程序的简化及信息披露要求较低等特点，因此非公开发行在实践中会出现不规范、不公平或损害中小股东权益的问题，这应引起监管部门的高度重视。

定向增发实力好还是利空：如果上市公司为一些情景看好的项目定向增发，就能受到投资者的欢迎，这势必会带来股价的上涨。

反之，如果项目前景不明朗或项目时间过长，则会受到投资者质疑，股价有可能下跌。

如果大股东注入的是优质资产，其折股后的每股盈利能力明显优于公司的现有资产，增发能够带来公司每股价值大幅增值。

反之，若通过定向增发，上市公司注入或置换进入了劣质资产，其成为个别大股东掏空上市公司或向关联方输送利益的主要形式，则为重大利空。

## 二、选择的增发方式是公开增发还是非公开增发（又

对股价影响要分两方面来看：一、上市公司选择的增发方式是公开增发还是非公开增发（又叫定向增发），如果是公开增发，那么对二级市场的股价是有压力的，对资金的压力就更大，如果在市场不好时增发，就绝对是利空。

如果是定向增发，那么对二级市场的股价影响就小一些，而且如果参与增发的机构很有实力，表明市场对其相当认可，可以看做利多。

二、增发价格，如果是公开增发，价格如果折让较多，就会引起市场追逐，对二级市场的股价反而有提升作用。

如果价格折让较少，可能会被市场抛弃。

如果是定向增发，折让就不能太高，否则就会打压二级市场的股价。

### 三、非公开发行和定增的区别与联系是什么

根据《证券法》第十条，证券发行包括公开发行和非公开发行，而公开发行又包括“不定向”和“定向”超过200人；

根据《上市公司证券发行管理办法》“非公开发行”是和“公开发行”相对应的一个概念，发行对象不超过十名（办法第37条）；

如果发行对象均属于原前十名东股东的，可以由上市公司自行销售，否则，应由证券公司承销（办法第49条），承销时当然可以询价，但仍然是非公开发行。

比如诺普信（002215）于2022年3月非公开发行时，即向91名特定对象发出《认购邀请书》，最后确定了8家。

“定向增发”，则没有任何法律法规对他有准确定义。

定向增发是和《上市公司证券发行管理办法》第13条关于“向不特定对象公开募集股份（简称“增发”）”的规定对应的。

从而定向增发可以理解为只面向特定对象再发新股。

与公开发行相比，定向增发和公开增发都是新股的增量发行，对其他股东的权益财有摊效应。

但是定向发行和公开增发有着本质的区别：1.定向增发的目的是为了进行重组和并购，而不是从公众投资者手中筹资。

2.定向增发的对象是特定人，而不是广大社会公众投资者。

3.定向增发的对价不限于现金，还包括非现金资产(包括权益)、债权等，而富公开增发必须以现金认购。

4.由于特定人不同于社会公众投资者，不需要监管部门予以特殊保护，定向增发的条件可不受《公司法》关于三年连续盈利及发行时间间隔的限制。

5.定向增发不需要承销，成本和费用相对较低。

综上所述，从理论上讲非公开发行是向不股超过10人发行，一定是定向增发；

但是定向增发，可能向10人以下（这时是非公开），或者10人以上、200人以下（比如非上市股份公司的私募），也可能向超过200人发行（根据证券法属于公开发行），因此，定向增发不一定是非公开发行。

但是，实务中，由于历史的吧原因(《上市公司证券发行管理办法》2006年才出，非公开、定增才予以明确，之前使用比较混乱)，也由于定向增发超过10人，甚至超过200人比较少见，投行人把上市公司非公开和定向增发等价混用。

实务中也有人认为非公开融资的意味浓一些，而定增更侧重引入战略投资者。

## 四、股票定向增发和非公开发行股票是属于利好吗

是利好，定向增发的参与方都是机构，机构的投资是很谨慎的，既然参与就说明看好这个公司以后的发展

## 五、非公开增发股票是利好吗？

一般指发售给战略投资者，而且对股票的上市流通有一定限制。

属于利好32313133353236313431303231363533e59b9ee7ad9431333332636332。

战略投资者是指符合国家法律、法规和规定要求、与发行人具有合作关系或合作意向和潜力并愿意按照发行人配售要求与发行人签署战略投资配售协议的法人，是与发行公司业务联系紧密且欲长期持有发行公司股票的法人。

非公开发行股票，又称“定向增发”属于上市公司私募行为，是上市公司和特定对象之间“两厢情愿”的选择，然而由于发行会引起上市公司股本结构、资产质量、盈利能力、每股收益、股票价格及控制权等方面的变化，进而引起原有股东尤其是中小股东资本利得及分红收益的变化，因而将对原股东的权益产生重要影响。

从这个意义上讲，非公开发行实际上是全体股东和新增股东之间的事。

同时由于非公开发行相对于公开增发而言具有发行条件的宽松、审核程序的简化及信息披露要求较低等特点，因此非公开发行在实践中会出现不规范、不公平或损害中小股东权益的问题，这应引起监管部门的高度重视。

再来看看是不是属于利空：主要要看增发的实际内容，如果是用于购买母公司优质资产，这是目前最好的增发，可直接提升上市公司的业绩及资产质量和盈利能力；还是就是通过增发资金用于优质项目新建或扩建，也是比较好的方式，可以提升上市公司未来盈利能力的预期。

上市公司非公开增发股票的目的是什么，如果仅仅是资金问题，说明该公司经营堪忧。

如果有新资产或新项目上马，应该是好事。

二，上市公司非公开增发股票的价格与二级市场的价格差是多少，如果相差不大，说明投资人对上市公司有信心，那二级市场的投资者就应该更有信心。

如果价差大，会对二级市场的股价有冲击。

三，参与上市公司非公开增发股票的机构实力如何，也能左右二级市场的股价。

四，上市公司非公开增发股票的规模，如果不大，对上市公司的业绩提升也有限，对二级市场的提振只会是短期的。

## 参考文档

[下载：非公开发行股票和定向增发哪个好.pdf](#)

[《三一只股票分红需要持股多久》](#)

[《股票合并后停牌多久》](#)

[《一只股票从增发通告到成功要多久》](#)

[下载：非公开发行股票和定向增发哪个好.doc](#)

[更多关于《非公开发行股票和定向增发哪个好》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/author/31982819.html>