

股票发行怎么采用代销方式--如何理解股票的代销？当证券公司采用代销为发行人发行股票的，如果发行失败会产生什么样的后果？-股识吧

一、为什么上市公司配股，只能采取代销方式？这不是公开发行吗？

上市公司配股，虽然属于公开发行；

但因为认股的对象只能是上市公司的原股东，所以不能包销。

因为如果包销，那么承销的证券公司就可能因为购入剩余股票而成为本次发行的投资者，这与“向上市公司原股东”配售的相违背了。

我国上市公司再融资的工具主要包括配股、公开增发、非公开发行、可转换公司债券、优先股、公司债券、企业资产证券化等。

关于其中的股权性质及混合性质再融资方式概况性的解读可参见。

对于股权再融资而言，由于要吸引投资者认购，通常发行价格都会相对市价有一定折扣，从而对老股东利益有所影响。

但配股仅向老股东发行，如果老股东全额参与配股，折价发股就不会影响老股东利益，而且持股比例也不会被摊薄。

扩展资料：配股参与须知：社会公众股东可在认购期间，凭个人身份证件、股东帐户卡，沪市到各自指定交易的券商处，深市到托管券商处申报认购配股，同时要保证资金帐户内有足够的资金。

投资者可通过当面委托的方式，也可通过电话委托、自助委托等多种方式认购，其委托方式和买卖股票一样。

投资者可多次申报认购，但每个申报人申请认购的配股总数最多不超过其可配股数量。

当然，投资者也可根据自己的意愿决定是否认购配售部分或全部。

沪市规定，配股数量的限额为截至股权登记日持有的股份数乘以社会公众配售比例后取整数，不足一股的部分按四舍五入取整。

深市则规定，配股不足一股部分不予配售。

由于认购配股时间是有限制的，逾期未缴款者，作自动放弃配股权处理。

因此，在配股后对认购是否得到确认十分重要。

配股投资者可在第二天到券商处打印交割单，查看资金帐户上现金是否少了，以确定认购是否有效。

在此，也提醒投资者，参与配股最好不要赶末班车，以免万一操作失误，没有时间补救。

参考资料来源：百科—配股

二、如何理解股票的代销？当证券公司采用代销为发行人发行股票的，如果发行失败会产生什么样的后果？

股票的发行采用代销方式，是指证券公司代发行人发行股票，在代销期限届满时，将未售出的股票全部退还给发行人的承销方式。

可以看出，在代销方式下，证券公司与股票发行人之间是委托代理关系，承销期间届满，尚未出售的股票全部退还发行人，证券公司承担的风险较小，因此一般收取的费用也较少。

代销方式销售股票的方式一般适合信誉好、知名度高的股票。

根据《证券法》的规定，股票发行采用代销方式，代销期限届满，向投资者出售的股票数量未达到拟公开发行股票数量的70%的，为发行失败。

发行失败产生的后果可以从以下几个角度来考虑：（1）发行股票的股份有限公司：筹资计划的落空，另外还要按照规定将股票认购款以发行价并加算银行同期存款利息返还股票认购人。

（2）承担代销业务的证券公司：已经履行了自己的义务，有权向证券公司按照协议收取代销收入。

（3）投资者：未实现预期的营利计划。

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： 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。

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、上市公司用股票代销方式发行时代销方式的适用有没有限定。

代销要求发行70%以上才成功，所以一般大股东一定要全额认购

五、第一天上市的股票怎么委托购买

因为卖的人很少，而买的人很多，所以一般是买不到的，只能在当天零点以最大涨幅的价格挂单！建议不要买卖这类股票，风险极大！

参考文档

[下载：股票发行怎么采用代销方式.pdf](#)

[《基金多久更换一次股票》](#)

[《股票交易后多久能上市》](#)

[《买了8万的股票持有多久可打新》](#)

[《上市公司离职多久可以卖股票》](#)

[下载：股票发行怎么采用代销方式.doc](#)

[更多关于《股票发行怎么采用代销方式》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/book/37177097.html>