

新三板转主板为什么要定向增发 - 为什么要参与定向增发- 股识吧

一、新三板定增是什么意思

又称新三板定向发行，是挂牌公司在挂牌后进行定向发行股票融资，可申请一次核准，分期发行。

发行股票后股东累计不超过200人的，或者在一年内发行股票累计融资额低于公司净资产的20%的，豁免向中国证监会申请核准，在每次发行后5个工作日内将发行情况上报中国证监会备案。

由于新三板定增属于非公开发行，企业一般要在找到投资者后方可进行公告，因此投资信息相对封闭。

投资者参与新三板交易：(1)选择一家从事全国中小股份转让系统经纪业务的主办券商；

(2)提供满足新三板投资要求的证明材料，和主办券商签署《买卖挂牌公司股票委托代理协议》和《挂牌公司股票公开转让特别风险揭示书》；

二、为什么越来越多的新三板企业定增时要添加定增锁定期？

所谓新三板企业定增就是已挂牌或未挂牌的公司向特定对象发行股票以获得融资的行为，新三板企业定增是各家企业进行融资的重要渠道。

符合豁免条件的企业无须审核即可进行定增，它属于非公开发行，规定的定向增发对象往往不超过35个人。

根据以往新三板企业定增的情况来看，新三板定增是不设定封闭期的，目的在于提高一般投资者股票的流动性，可随时转让股票，降低投资风险。

相信许多人都发现了最近新三板市场融资能力大大降低的情况，新三板企业定增的次数较以往下降了不少。

融资难的问题似乎是新三板市场上诸多企业面临的一大困境，在这样的困境之下，投资者资金的稳定性对企业而言至关重要，因此越来越多的企业会选择在定增时添加定增锁定期。

什么叫定增锁定期？定增锁定期是指企业在进行定增时对定增股票安排了封闭期，即投资者在规定的封闭期内不得转让手中的股票。

此举有助于保持公司融资资金的稳定性。

对于新三板企业而言，融资通常是为了补充流动资金或者扩大公司规模，这通常需

要一段时间才能有所收效。

如果在此期间投资者随意抛售股票，将不利于企业的发展。

因此许多企业会十分重视投资者的投资期限，甚至会采取淘汰不愿接受定增锁定期的投资者，而只保留那些能够接受半年乃至一年以上锁定期的稳定性投资者。

虽然新三板市场上并没有设定定增锁定期，但是这种企业自发性的锁定期风潮也在情理之中。

设置定增锁定期有利于新三板企业的发展，对融资的充分利用，真正达到投资者与企业共同参与共同成长的目的，构建一个稳定的“利益共同体”。

新三板市场上融资难的行为或许是造成越来越多的新三板企业定增时采取定增锁定期的重要原因之一，但是对于投资者而言，如能高瞻远瞩一些，在选定了心仪的投资对象后与企业共同成长，想来更能获得见证一颗种子长成苍天大树的那种别样惊喜。

（更多信息，请关注金股街）

三、新三板定向增发条件为什么要大大好于主板，中小板，创业板

第一，新三板现在有门槛，投资者现在进入后门槛放低了可以收割韭菜第二，新三板里都是原始低价股，有巨大的涨幅空间第三，新三板是第三大交易平台已经更名为北交所，zf助推第四，新三板里发展成熟的公司可以转板上市，投资者享受五到二十倍的重新配股第五，新三板目前处于发展阶段，在分层管理竞价交易和门槛放低之前进入会有更大优势第六，目前新三板的安全性和盈利都比主板市场好

四、什么是新三板定向增发

新三板定向增发，又称新三板定向发行，是指申请挂牌公司、挂牌公司向特定对象发行股票的行为，其作为新三板股权融资的主要功能，对解决新三板挂牌企业发展过程中的资金瓶颈发挥了极为重要的作用。

新三板定向增发特点1、企业可以在挂牌前、挂牌时、挂牌后定向发行融资，发行后再备案；

2、企业符合豁免条件则可进行定向发行，无须审核；

3、新三板定增属于非公开发行，针对特定投资者，不超过35人；

4、投资者可以与企业协商谈判确定发行价格；

5、定向发行新增的股份不设立锁定期。

五、为什么要参与定向增发

你好，非公开发行即向特定投资者发行，也叫定向增发，实际上就是海外常见的私募，中国股市早已有之。

但是，作为两大背景下——即新《证券法》正式实施和股改后股份全流通——率先推出的一项新政，如今的非公开发行同以前的定向增发相比，已经发生了质的变化。

定向增发将极大提升公司价值

我们将上市公司实施定向增发的动机归结为以下几个方面。

- 1、利用上市公司的市场化估值溢价(相对于母公司资产账面价值而言)，将母公司资产通过资本市场放大，从而提升母公司的资产价值。
- 2、符合证监会对上市公司的监管要求，从根本上避免了母公司与上市公司的关联交易和同业竞争，实现了上市公司在财务和经营上的完全自主。
- 3、对于控股比例较低的集团公司而言，通过定向增发可进一步强化对上市公司的控制。
- 4、对国企上市公司和集团而言，减少了管理层次，使大量外部性问题内部化，降低了交易费用，能够更有效地通过股权激励等方式强化市值导向机制。
- 5、时机选择的重要性。

当前上市公司估值尚处于较低位置，此时采取定向增发对集团而言，能获得更多股份，从未来减持角度考虑，更为有利。

- 6、定向增发可以作为一种新的并购手段，促进优质龙头公司通过并购实现成长。

定向增发对于提升上市公司市值水平其内在机理是显而易见的。

在股权分置时代，上市公司做大做强更多的是通过增发、配股等手段再融资，然后向大股东购买资产。

由于资产交割完成后，大股东在上市公司的权益被稀释，因而新增资产的持续盈利能力与其利益相关度大为削弱。

这种“一锤子买卖”容易带来的不良后果是，一些上市公司购买的资产盈利能力逐年下滑，流通股东利益因此受损，而大股东由于持有的为非流通股份，并没有因此有直接的损失。

而在全流通环境下，大股东通过定向增发向上市公司注入资产后，其权益比例不降反升。

同时，大股东所持股权根据新的规定，定向增发的股份对控股股东增发的部分3年之内就可以流通，鉴于资本市场目前的低位和对市场未来普遍良好的发展预期，控股股东尤其是拥有较优质资产的控股股东有强烈的动机向公司注入优质资产以实现资产的价值最大化，这也是目前相当多的上市公司谋求定向增发的深层次原因。

同时，考虑到大股东所持有的定向增发的股份3年之内才能够流通，大股东实现自己价值的最大化将是一个持续的过程而非瞬间完成。

为了确保股权变现利益最大化，大股东将不得不考虑所注入资产的中线持续盈利能力。

因此，我们可以认为，在控股股东与中小股东信息不对称的情况下，实施定向增发的公司至少在大股东所持有股份到期的时间段里有较强的提升公司市场价值的内在动力，从而可以使中小股东分享公司价值的成长。

本信息不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息作出决策。

六、新三板股票定向增发是什么意思？对原始股持有人有影响吗？

第一，新三板现在有门槛，投资者现在进入后门槛放低了可以收割韭菜第二，新三板里都是原始低价股，有巨大的涨幅空间第三，新三板是第三大交易平台已经更名为北交所，zf助推第四，新三板里发展成熟的公司可以转板上市，投资者享受五到二十倍的重新配股第五，新三板目前处于发展阶段，在分层管理竞价交易和门槛放低之前进入会有更大优势第六，目前新三板的安全性和盈利都比主板市场好

参考文档

[下载：新三板转主板为什么要定向增发.pdf](#)

[《股票开通融资要多久》](#)

[《股票持有多久合适》](#)

[《股票改名st会停牌多久》](#)

[《基金多久更换一次股票》](#)

[《农业银行股票一般持有多久分红》](#)

[下载：新三板转主板为什么要定向增发.doc](#)

[更多关于《新三板转主板为什么要定向增发》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/49944322.html>