

# 科创板上市公司定向增发政策是什么.定向增发是什么意思 2022年定向增发新规-股识吧

## 一、定向增发是什么意思 2022年定向增发新规

定向增发是指上市公司向符合条件的少数特定投资者非公开发行股份的行为，规定要求发行对象不得超过10人，发行价不得低于公告前20个交易日市价均价的90%，发行股份12个月内(认购后变成控股股东或拥有实际控制权的36个月内)不得转让。

## 二、定增是怎么回事？上市公司怎么才可以发定增

定增全称为定向增发，指的是非公开发行即向特定投资者发行，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。

在2006年证监会推出的《再融资管理办法》（征求意见稿）中，关于非公开发行，除了规定发行对象不得超过10人，发行价不得低于市价的90%，发行股份12个月内（大股东认购的为36个月）不得转让，以及募资用途需符合国家产业政策、上市公司及其高管不得有违规行为等外，没有其他条件，这就是说，非公开发行并无盈利要求，即使是亏损企业也可申请发行。

非公开发行的最大好处是，大股东以及有实力的、风险承受能力较强的大投资人可以以接近市价、乃至超过市价的价格，为上市公司输送资金，尽量减少小股民的投资风险。

由于参与定向的最多10名投资人都有明确的锁定期，一般来说，敢于提出非公开增发计划、并且已经被大投资人所接受的上市公司，通常会有较好的成长性。

## 三、新三板定向增发信息披露和相关法律法规有哪些

4、什么是新三板定增?有什么特点?新三板定增，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。

新三板定向发行具有以下特点：(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。

5、新三板定增流程有哪些?什么情况下可豁免核准?新三板定增的流程有：(1)确定发行对象，签订认购协议；

(2)董事会就定增方案作出决议，提交股东大会通过；

(3)证监会审核并核准；

(4)储架发行，发行后向证监会备案；

(5)披露发行情况报告书。

发行后股东不超过200人或者一年内股票融资总额低于净资产20%的企业可豁免向中国证监会申请核准。

新三板定增由于属于非公开发行，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。

6、投资者为什么要参与新三板定增?(1)目前协议转让方式下，新三板市场整体交易量稀少，投资者很难获得买入的机会。

定向发行是未来新三板企业股票融资的主要方式，投资者通过参与新三板企业定向增发，提前获取筹码，享受将来流动性迅速放开带来的溢价。

(2)新三板定向发行融资规模相对较小，规定定向增发对象人数不超过35人，因此单笔投资金额最少只需十几万元即可参与；

(3)新三板定向发行不设锁定期，定增股票上市后可直接交易，避免了锁定风险；

(4)新三板定向发行价格可协商谈判来确定，避免买入价格过高的风险。

二、定增的详细流程：1、董事会对定增进行决议，发行方案公告：主要内容：（一）发行目的（二）发行对象范围及现有股东的优先认购安排（三）发行价格及定价方法（四）发行股份数量（五）公司除息除权、分红派息及转增股本情况（六）本次股票发行限售安排及自愿锁定承诺（七）募集资金用途（八）本次股票发行前滚存未分配利润的处置方案（九）本次股票发行前拟提交股东大会批准和授权的相关事项2、召开股东大会，公告会议决议内容与董事会会议基本一致。

3、发行期开始，公告股票发行认购程序公告主要内容：（一）普通投资者认购及配售原则（二）外部投资者认购程序（三）认购的时间和资金到账要求4、股票发行完成后，公告股票发行情况报告公告主要内容：（一）本次发行股票的数量（二）

发行价格及定价依据（三）现有股东优先认购安排（四）发行对象情况5、定增并挂牌并发布公开转让的公告公告主要内容：本公司此次发行股票完成股份登记工作，在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让。

## 四、公募增发 定向增发 是什么意思

来一大白话版的公司运营需要资金，融资可以通过借债或募股等。

募股分为公募和私募。

定向增发是私募的一种。

增发(SEO好像是这么拼)，相对于发行(IPO)。

就是发行了第一次募了资觉得不够还要再募一次。

## 五、上市公司如何定向增发

定向增发只是一种形式，增发主体和客体不同，流程也有一些差异。

比如，上市公司向机构投资者定向发行股票以发展资金；

上市公司实施股权激励，由上市公司向激励对象定向发行股票；

上市公司向大股东定向发行股份，募集资金用来购买大股东的业务类资产，从而实现资产置换；

或是大股东直接用资产来换上市公司股份，形式上仍然采用上市公司定向发行，等等。

定向增发的条件在新公司法和上市公司新股发行管理办法出台后，比较松。

具体的流程大致是：

- 一、公司有大体思路，与中国证监会初步沟通，获得大致认可；
  - 二、公司召开董事会，公告定向增发预案，并提议召开股东大会；
  - 三、公司召开股东大会，公告定向增发方案；
- 将正式申报材料报中国证监会；
- 四、申请经中国证监会发审会审核通过，公司公告核准文件；
  - 五、公司召开董事会，审议通过定向增发的具体内容，并公告；
  - 六、执行定向增发方案；
  - 七、公司公告发行情况及股份变动报告书。

## 六、上市公司定向增发是什么意思？谢谢~！~

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。在本周证监会推出的《再融资管理办法》（征求意见稿）中，关于非公开发行，除了规定发行对象不得超过10人，发行价不得低于市价的90%，发行股份12个月内（大股东认购的为36个月）不得转让，以及募资用途需符合国家产业政策、上市公司及其高管不得有违规行为等外，没有其他条件，这就是说，非公开发行并无盈利要求，即使是亏损企业只要有人购买也可私募。

即以本周三G京东方推出的非公开发行计划来说，该公司去年前三季已亏损13.68亿元（每股-0.62元），2005全年和2006年首季分别预亏16亿元和5亿元，目前每股净资产仅1.63元。

就是这样一家巨亏企业，照样推出增发15亿股、增发价不低于20日均价（比证监会规定的9折价要高）的发行预案。

增发预案称，大股东将以8亿元现金和8亿元债权认购，其他特定对象以现金认购，若以当前市价（约2.70元）增发，发行后约可增加40亿元净资产，相当于目前净资产36亿元的110%，其中大部分为现金，极大地增强了公司的实力，而这些并非像以前的增发那样由大股东动口、小股东掏钱。

即使增发后效益不理想，吃亏的也首先是以市价增发的出资者，而由于大股东认购股份需锁定三年，这样既可减少即期扩容压力，同时也逼迫上市公司持续将业绩搞上去，有效地制止了增发变脸现象。

此外，上市公司由此引进了一批敢于承担风险的、有一定话语权的大股东。

鉴于非公开发行最多也就10个投资者，这些投资者买的股份又占相当比例，加之其出价不低（至少为市价的90%），有一年的锁定期，从切身利益出发当会维护公司的合法权益，特别是对大股东的制约和制衡有相当作用。

## 七、上市公司定向增发规定

定向增发是指上市公司向符合条件的少数特定投资者非公开发行股份的行为，规定要求发行对象不得超过10人，发行价不得低于公告前20个交易日市价的90%，发行股份12个月内（认购后变成控股股东或拥有实际控制权的36个月内）不得转让。

2006年证监会推出的《再融资管理办法》（征求意见稿）中，关于非公开发行，除了规定发行对象不得超过10人，发行价不得低于市价的90%，发行股份12个月内（大股东认购的为36个月）不得转让，以及募资用途需符合国家产业政策、上市公司及其高管不得有违规行为等外，没有其他条件，这就是说，非公开发行并无盈利要求，即使是亏损企业也可申请发行。

定向增发包括两种情形：一种是大投资人（例如外资）欲成为上市公司战略股东、甚至成为控股股东的。

以前没有定向增发，它们要入股通常只能向大股东购买股权（如摩根士丹利及国际

金融公司联合收购海螺水泥14.33%股权)，新股东掏出来的钱进的是大股东的口袋，对做强上市公司直接作用不大。

另一种是通过定向增发融资后去购并他人，迅速扩大规模。

作用：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。

7.非公开发行大股东以及有实力的、风险承受能力较强的大投资人可以以接近市价、乃至超过市价的价格，为上市公司输送资金，尽量减少小股民的投资风险。

由于参与定向的最多10名投资人都有明确的锁定期，一般来说，敢于提出非公开增发计划、并且已经被大投资人所接受的上市公司，会有较好的成长性。

## 八、什么是定向增发及定增流程

就是定向增发，未必就一次比一次多。

## 九、什么叫定向增发？

什么是增发？定向增发？

[1]上市公司的增发，配股，发债等~~都属于再融资概念的范畴。

[2]增发：是指上市公司为了再融资而再次发行股票的行为。[3]定向增发：是增发的一种形式.是指上市公司在增发股票时，其发行的对象是特定的投资者(不是有钱就能买)。[4]在一个成熟的证券市场中，上市公司总是在股票价值与市场价格相当或被市场价格高估时，实施增发计划；

而在股票价值被市场价格低估时实施回购计划.这才是遵循价值规律、符合市场经

济逻辑的合理增发行为。

因为在市场价格低于股票价值时实施增发，对公司原有股东无异于是一次盘剥，当然对二级市场中小投资者的利益和投资信心都是一种伤害。

## 参考文档

[下载：科创板上市公司定向增发政策是什么.pdf](#)

[《002打头是什么股票有什么风险?》](#)

[《股票派转增到底是什么意思》](#)

[《股票卖的钱什么时候能转出》](#)

[《安恒信息股票为什么涨》](#)

[下载：科创板上市公司定向增发政策是什么.doc](#)

[更多关于《科创板上市公司定向增发政策是什么》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/chapter/52369610.html>