

# 股票增发给大股东和机构有什么不同 - - 增发股票为什么是利空？-股识吧

## 一、股票增发的问题！不是很懂

1、解释一下增发的概念。

增发就是上市公司公开发行股份，就是向二级市场所有的投资者发行，只要有证券账户的投资者都可以认购发行的股份，并不是针对原来的股东的。

有些增发的方案里会提到向原有股东优先配售，有些则没有。

优先配售的就是像你这样的，原来已经购入该公司股份的股东，在股权登记日仍然持有该上市公司股份的，保证你们有一定的配售比例，这个比例只是保证原有股东比其他新进的股东中签率高一些。

但是，最终结果还是要摇签决定的。

2、增发是否参与，这主要是你个人的投资选择问题，要不要补仓那是你自己的选择。

个人观点，如果你的成本价比较高，那么，适时补仓是应该的，这通过二级市场买卖就可以，不是一定要通过参与增发。

如果发行期，公司的市场价格低于发行价格，当然还是从二级市场上购入才对呀。比如说，市场价格在22元，增发价格是26.85元，正常人当然不会放着22元的不去买去26.85元的呀。

而且，如果增发方案里没有原有股东优先配售的内容，你认购中签的概率就更低了。

3、认购的时候就按照该公司的发行公告进行认购，按1000股为单位认购。

先要冻结你账户里的资金，然后按所有投资者认购的情况配号、摇签，如果你中签了，你持有的该公司的股票的成本价格摊薄计算，当然，成本里还要算上交易费用。

4、这点最重要，你来到这里提问，如果有人愿意回答，那是在帮助你，不是欠你的。

你起码要心存感激。

如果所有的答案都不是你想要的答案，你可以取消这个题，不给任何人加分，这是你的权利。

但是，随意辱骂他人并不是好习惯。

请你注意文明，这样，就算没得到答案，你也赢得了尊重。

## 二、增发股票为什么是利空？

增发股票的情况有多种，如果是业绩很差的公司搞资产重组，把拖累公司业绩的旧产业置换出去，以增发的股份换取新股东的优良资产，那么这个增发是利好，一般都会有比较大的上升行情，只是这种事情往往是被主力早早布局的，当你知道消息的时候就已经股价比较高了，有收益也不会很大，甚至有些风险。如果不是资产重组型，优良资产注入型的增发，仅仅是靠增发获取流动资金，那么这个事情就象前边有朋友说的，是企业缺钱的表现，再综合其行业景气度，业绩可能会被稀释，那么就是利空。有些不缺钱的公司，常见的是一些大公司也增发，有圈钱的嫌疑，资金获得以后收益难以快速跟上，流通盘大了，业绩稀释了，也是利空。

## 三、增发A股问题

限售期，&nbsp;nbsp;nbsp;

本次非公开发行A股股票的限售期按中国证监会有关规定执行，即控股股东中航集团认购的股份自发行结束之日起三十六个月内不得转让，其他投资者认购的股份自发行结束之日起十二个月内不得转让。

增发上市当日不设涨跌幅 超过公司持股5%，没有规定一年内抛售完毕

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。

大致流程是这样，具体还要看发行主体和客体的性质，可能需要一些相关主管部门的审批。

## 四、增发、送股、配股有什么区别和联系？

市场上简称的“配股”与“增发”统称上市公司向社会公开发行新股，向原股东配售股票称“配股”，向全体社会公众发售股票称“增发”，投资者以现金认购新股，同股同价。

其发程序为：准备“配股”或“增发”的上市公司董事会聘请券商担任主承销商，主承销商根据中国证监会2001年3月29日发布的《上市公司新股发行管理办法》的规定，按新股发行条件以及要求主承销商重点关注的事项对该公司进行尽职调查后，与董事会在发行方案上取得一致意见，并同意向中国证监会推荐该公司发行新股。

董事会就本次发行是否符合条件、具体发行方案、募集资金使用的可行性、前次募集资金的使用情况作出决议，提请股东大会批准；

股东大会就本次发行的数量、定价方式或价格（包括价格区间）、发行对象、募集资金用途及数额、决议的有效期限、对董事会办理本次发行具体事宜的授权等事项进行逐项表决，通过后向中国证监会提交发行申请文件，发审委依法审核该公司新股发行申请，中国证监会根据发审委的审核意见依法作出核准或不予核准的决定。

获准配股的公司应在股权登记日前至少5个工作日公告配股说明书；

获准增发的公司其股票价格的确定，可在股票发行价格之前向投资者发出招股意向书，根据投资者的认购意向确定发行价格，在发行价格确定后，公告发行结果。

公开增发股票 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。

如果在定向增发过程中，有股价操纵行为，则会形成短期“利好”或“利空”。比如相关公司很可能通过打压股价的方式，以便大幅度降低增发对象的持股成本，达到以低价格向关联股东定向发行股份的目的，由此构成利空。

反之，如果拟定向增发公司的股价跌破增发底价，则可能出现大股东存在拉升股价的操纵，使定向增发成为短线利好。

因此判断定向增发是否利好，要结合公司增发用途与未来市场的运行状况加以分析。

一般而言，对中小投资者来说，投资具有以下定向增发特点的公司会比较保险：一

是增发对象为战略投资者，定向增发有望使公司的估值水平提高，进而带动二级市场股价上涨；

二是增发对象是集团公司，有望集团公司整体上市，消除关联交易；

三是增发对象是大股东，其以现金认购，表明大股东对上市公司发展的信心；

四是募集资金投资项目较好且建设期较短的公司；

五是当前市价已经跌破增发价或是在增发价附近等，且由基金重仓持有。

非公开增发股票从性质上来说，非公开发行的股票，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。

## 五、增发A股获得有条件通过是什么意思

增发A股获得有条件通过的意思是增发股票有协议锁定期，一般不超过24个月。

增发股票是指上市公司为了再融资而再次发行股票的行为。

《证券法》、《公司法》和中国证监会于2006年5月7日公布并于次日实施的《上市公司证券发行管理办法》(以下简称《发行管理办法》)对上市公司增发股票作了相应规定。

上市公司增发股票的一般条件是指上市公司采用不同增发股票方式都应当具备的条件。

上市公司的公司章程合法有效，股东大会、董事会、监事会和独立董事制度健全，能够依法有效履行职责；

公司内部控制制度健全，能够有效保证公司运行的效率、合法合规性和财务报告的可靠性；

内部控制制度的完整性、合理性、有效性不存在重大缺陷；

现任董事、监事和高级管理人员具备任职资格，能够忠实和勤勉地履行职务，不存在违反公司法第一百四十八条、第一百四十九条规定的行为，且最近36个月内未受到过中国证监会的行政处罚、最近12个月内未受到过证券交易所的公开谴责；

上市公司与控股股东或实际控制人的人员、资产、财务分开，机构、业务独立，能够自主经营管理；

最近12个月内不存在违规对外提供担保的行为。

## 六、上市公司和非上市公司的增资扩股有何不同

## 七、非公开发行股票与向大股东定向增发有什么关系？有谁知道不？

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。

## 八、上市公司为何向特定对象增发股份而不是向所有原股东怎发股份？这样不是损坏了中小股东的权益么？

你说的一点不错，中国的A股就是这样一个怪胎型股市，他的利益输送是面向特殊人群的，也就是核心利益集团，中小股东因为持股比例、资金量小，对于融资总量来说比重较小。

说白了就是你没钱没势，上市公司为什么要拍你马屁，你爱买买，爱卖卖。真正的机构投资在上市公司增发时都会派人去实地考察公司生产销售情况，人家上市公司会把你当神来供着，中间的秘密交易就更难保证不发生了。

## 参考文档

[下载：股票增发给大股东和机构有什么不同.pdf](#)

[《出财报后股票分红需要持股多久》](#)

[《股票合并后停牌多久》](#)

[《股票退市多久能拿到钱》](#)

[《股票涨幅过大停牌核查一般要多久》](#)

[《股票上升趋势多久比较稳固》](#)

[下载：股票增发给大股东和机构有什么不同.doc](#)

[更多关于《股票增发给大股东和机构有什么不同》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/66510241.html>