

# 股票包销有什么风险！股票包销和股票代销有哪些区别-股识吧

## 一、股票包销和股票代销有哪些区别

股票包销意味着券商或者银行等机构要把上市公司发行的股票全部推销出去。股票代销意味着机构仅仅推销股票发行，即使没有推销成功也没有问题。

## 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退还股票认购人。

（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、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。

## 四、股票承销方式风险大小的问题

全额包销又称确定包销，是指由承销商与发行人签订协议，由承销商按约定价格买下约定的全部证券，然后以稍高的价格向社会公众出售，即承销商低价买进高价售出，赚取的中间差额为承销商的利润。

全额包销如果证券销售不出去；

风险由承销商自负，故风险较大，但是其收益要比代销的佣金高，余额包销，也称助销，是指承销商（承销团）按照规定的发行额和发行条件，在约定期限内向投资者发售股票，到销售截止日，如投资者实际认购总额低于预定发行总额，未售出的股票由承销商负责，并按约定时间向发行人支付全部证券款项。

余额包销的承销商要承担部分发行风险。

所以从风险角度来讲全额包销大于余额包销大于尽力包销。

## 五、证券承销业务的风险

销业务概述股票承销是指具有证券承销业务资格的证券公司，借助其在证券市场上的良好信誉和营业网点，在规定的发行有效期限内帮助发行人发行股票的行为，并因此收取一定比例的承销费用。

在证券发行过程中，券商充当承销商角色，对券商来说，证券承销业务是券商的重要业务并构成券商传统业务收入的主要组成部分。

我国的证券公司在证券市场的发展中也取得了不错的成绩，而证券公司的股票承销业务具有以下特点：1.对人力资本的依赖性。

股票承销的成功与否和收益的大小更主要地依赖于股票承销业务人员的素质和技能，要求从业者不仅具备较好的财务、法律知识、还应该具备快速学习能力、良好的分析判断能力以及沟通能力。

2.项目周期长，涉及面广，不确定因素多。

一般首次公开发行股票，证券公司都要介入前期的企业改制辅导工作，一般最少需要一年时间，才能上报审批，直至决定股票发行承销，时间跨度很大。

3.高收益与高风险并存。

一旦证券公司争取到承销项目，就能为证券公司带来一次性的巨额收益，但由于市场变化，其风险也很大。

4.业务的创新性。

特别表现在承销手段以及发行方式上的创新，更能给证券公司争取较多的承销业务。

承销方式主要有两种：包销和代销。

## 六、全额包销与余额包销有什么不同

全额包销和余额包销的区别在于承销商所承受的风险不同。

全额包销的承销商要承担全部的发行风险，余额包销的承销商只要承担部分发行风险。

全额包销又称确定包销，是指由承销商与发行人签订协议，由承销商按约定价格买下约定的全部证券，然后以稍高的价格向社会公众出售，即承销商低价买进高价售出，赚取的中间差额为承销商的利润。

余额包销，是指承销商与发行人签订协议，在约定的期限内发行证券，并收取佣金，到约定的销售期满，售后剩余的证券，由承销商按协议价格全部认购。

## 七、股票包销业务是什么？

销业务概述股票承销是指具有证券承销业务资格的证券公司，借助其在证券市场的良好信誉和营业网点，在规定的发行有效期限内帮助发行人发行股票的行为，并因此收取一定比例的承销费用。

在证券发行过程中，券商充当承销商角色，对券商来说，证券承销业务是券商的重

要业务并构成券商传统业务收入的主要组成部分。

我国的证券公司在证券市场的发展中也取得了不错的成绩，而证券公司的股票承销业务具有以下特点：1.对人力资本的依赖性。

股票承销的成功与否和收益的大小更主要地依赖于股票承销业务人员的素质和技能，要求从业者不仅具备较好的财务、法律知识、还应该具备快速学习能力、良好的分析判断能力以及沟通能力。

2.项目周期长，涉及面广，不确定因素多。

一般首次公开发行股票，证券公司都要介入前期的企业改制辅导工作，一般最少需要一年时间，才能上报审批，直至决定股票发行承销，时间跨度很大。

3.高收益与高风险并存。

一旦证券公司争取到承销项目，就能为证券公司带来一次性的巨额收益，但由于市场变化，其风险也很大。

4.业务的创新性。

特别表现在承销手段以及发行方式上的创新，更能给证券公司争取较多的承销业务。

承销方式主要有两种：包销和代销。

## 八、问答题：投行在股票承销时如何防范风险？

投资银行在进行股票承销的时候，不同的承销方式中投资银行承担不同的责任和风险。

在以下承销方式中，投资银行与发行人之间纯粹是代理关系，投资银行为推销证券而收取代理手续费（ ）。

A.包销 B.尽力推销 C.代销 D.余额包销  
正确答案：B包销即投资银行按议定价格直接从发行者手中购进将要发行的全部证券，然后再出售给投资者。

采用这种销售方式，承销商要承担销售和价格的全部风险，如果证券没有全部销售出去，承销商只能自己“吃进”。

尽力推销即承销商只作为发行公司的证券销售代理人，按照规定的发行条件尽力推销证券，发行结束后未售出的证券退还给发行人，承销商不承担发行风险。

投资银行与发行人之间纯粹是代理关系，投资银行为推销证券而收取代理手续费。

余额包销通常发生在股东行使其优先认股权时，即需要在融资的上市公司增发新股前，向现有股东按其目前所持有股份的比例提供优先认股权，在股东按优先认股权认购股份后若还有余额，承销商有义务全部买进这部分剩余股票，然后再转售给投资公众。

选B。

## 参考文档

[下载：股票包销有什么风险.pdf](#)  
[《股票分红送股多久才能买卖》](#)  
[《二级市场高管增持的股票多久能卖》](#)  
[《出财报后股票分红需要持股多久》](#)  
[下载：股票包销有什么风险.doc](#)  
[更多关于《股票包销有什么风险》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/read/27886662.html>