

定增如何上市公司 - 上市公司如何定向增发-股识吧

一、如何操作定增的股票

1、定向增发股票，就是非公开发行股票，是向指定的、特定的投资人发行（增发）；

你持有该股，不等于就能有资格买到定向增发的股票，若有资格参与定向增发股票，并且愿意购买，就该全额认购，并备足所用资金缴款即可完成认购了，若不操作，表示你放弃增发配额，放弃认购增发股。

2、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。

这一般不在二级市场上增发，二级市场的投资者不需要做任何的操作。

照常交易股票即可。

3、中国股市一直以增量发行的方式为主，境外市场一般推行“存量发行”。

前者是已发行股票的公司经一定时期后为扩充股本而发新股；

后者指股份公司不增发新股，仅将原有的老股东的股份再卖给市场投资人。

4、增量发行又分有偿无偿两种类型，有偿主要包括配股和向社会增发；

无偿即为送股。

5、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。

二、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。

三、 如何操作定向增发的股票

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。

四、 如何参与上市公司的定向增发？我公司有资金想参与定向增发，怎么操作？

找上市公司的证券事务部联系。

没关系，是不太可能参与到上市公司的定向增发。
除非你们公司有上市公司看重的东西。

五、定向增发的股票怎么上市？它和市价完全不一样

低于市场价格，但不会远低于市场价格，因为定向增发是为了让公司资本更多，如果价格太低，募集的资金达不到融资需求。

定向增发价格一般指定向增发的发行价格，根据《上市公司证券发行管理办法》，上市公司进行增发，发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票均价的百分之90。

定价原则是公告前20日收盘价均价打折，95折或者9折都有可能。

关键是看定向增发所得的融资金额以及使用方向。

《上市公司非公开发行股票实施细则》进一步规定，“基准日”可以是董事会决议公告日、股东大会决议公告日、发行期首日。

参考文档

[下载：定增如何上市公司.pdf](#)

[《通达信分时量比指标线怎么调出来》](#)

[《增加新股东需要全体同意吗》](#)

[《回踩5月线意味着什么》](#)

[下载：定增如何上市公司.doc](#)

[更多关于《定增如何上市公司》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/subject/42012844.html>