

股票承销有哪些风险 - - 问答题：投行在股票承销时如何防范风险?-股识吧

一、当前我国新股销售渠道中各参与者有哪些，各自的利益、成本、风险有哪些？

主要有上市公司、投行、机构投资者、散户投资者。

上市公司的利益首先是发行时的资金流入量，然后是公司股价对于贷款抵押的支撑力度，最后是解禁时的卖出套利。

由于解禁是多年以后的事，这里暂不讨论。

上市公司的成本在于财务规范化带来的一系列税务支出、员工险金支出，以及为了完成上市的政府和媒体的公关费用。

若上市失败，后期的员工福利可以不落实，但补交的税款和公关费用就无法追回。

另外公司的大股东常为了上市时获得更高的股价，用自己的钱为公司的费用买单，上市失败对他个人的现金周转会有影响。

投行的利益在于上市成功后从募资总额中抽成，因此发行价越高，他们的收入就越多，但发行价高也就相对不容易销售。

投行的成本在于为了上市做的一系列努力，包括近半年的详尽调查付出的心血和调查时发生的成本。

在余额包销条款下，最大的风险在于认购量不足时自掏腰包垫资，损失了这部分资金成本并承担股价波动风险。

机构投资者和散户投资者的盈利模式都是低买高卖，风险都在于股价波动。

因此在买新股的时候最大的利益诉求就是价格够低，使自己获利空间够大。

这明显与投行和公司的利益相背。

在市场中买卖双方本身就是一对矛盾。

二、何谓证券承销?与证券交易有什么区别?还有什么叫融资?

承销就是将股票销售业务委托给专门的股票承销机构代理。

承销根据证券经营机构承担的责任和风险不同，分为代销和包销。

代销是指证券发行人委托承销机构代理向投资者销售证券。

如在约定期限内未全部售出，则未售出部分退还给发行人。

承销商与发行人之间是代理关系，不承担风险。

承销费用为实际售出股票总金额的0.5%至1.5%。

包销是指承销机构按合同买下全部或销售剩余部分的证券，承担全部销售风险。发行人与承销商之间是买卖关系。

承销费为承销股票总金额的1.5%至3%。

如发行股票数额较大，往往由多个承销商（既承销团）共同承销。

承销：承销商卖给大家 交易：大家互相买卖

从狭义上讲，融资即是一个企业的资金筹集的行为与过程。

也就是公司根据自身的生产经营状况、资金拥有的状况，以及公司未来经营发展的需要，通过科学的预测和决策，采用一定的方式，从一定的渠道向公司的投资者和债权人去筹集资金，组织资金的供应，以保证公司正常生产需要，经营管理活动需要的理财行为。

公司筹集资金的动机应该遵循一定的原则，通过一定的渠道和一定的方式去进行。

我们通常讲，企业筹集资金无非有三大目的：企业要扩张、企业要还债以及混合动机（扩张与还债混合在一起的动机）。

从广义上讲，融资也叫金融，就是货币资金的融通，当事人通过各种方式到金融市场上筹措或贷放资金的行为。

三、什么是股票承销以及股票承销有什么方式

证券承销是间接发行证券的一种方式，证券承销是指证券发行人委托具有证券承销资格的证券承销商，按照承销协议由证券承销商向投资者募集资本并交付证券的行为和制度。

当一家发行人通过证券市场筹集资金时，就要聘请证券经营机构来帮助它销售证券。

证券经营机构借助自己在证券市场上的信誉和营业网点，在规定的发行有效期内将证券销售出去，这一过程称为承销。

它是证券经营机构的基本职能之一。

《中华人民共和国公司法》规定，股份有限公司向社会公开发行新股，应当由依法设立的证券经营机构承销，签订承销协议。

承销包括包销和代销两种方式，承销协议中应当载明承销方，承销期满，尚未售出的股票按照承销协议约定的包销或者代销方式分别处理。

根据证券经营机构在承销过程中承担的责任和风险的不同，承销又可分为代销和包销两种形式。

1、证券代销，又称代理发行，是指证券公司代发行人发售证券，在承销期结束时，将未售出的证券全部退还给发行人的承销方式。

2、证券包销，是指证券公司将发行人的证券按照协议全部购入或者在承销期结束时将售后剩余证券全部自行购入的承销方式。

包销又可分为全额包销和余额包销两种形式。

四、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。

五、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。

六、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。

七、债券承销中的风险有哪些？

市场风险 政策风险 发行风险 政策风险 集中度风险 个人管理特性 法律风险等

八、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。

参考文档

[下载：股票承销有哪些风险.pdf](#)

[《股票交易最快多久可以卖出》](#)

[《北上资金流入股票后多久能涨》](#)

[《出财报后股票分红需要持股多久》](#)

[《股票除权除息日多久》](#)

[下载：股票承销有哪些风险.doc](#)

[更多关于《股票承销有哪些风险》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/article/58151787.html>