

上市公司定增募资有什么条件；定向增发的条件及程序是怎样的？-股识吧

一、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。

二、上市公司定向增发股票证监会对该上市公司有什么条件限制和要求？

上市公司非公开发行股票的条件 所谓非公开发行股票，是指上市公司采用非公开方式，向特定对象发行股票的行为。

非公开发行股票的特定对象应当符合股东大会决议规定的条件，其发行对象不超过10名。

发行对象为境外战略投资者的，应当经国务院相关部门事先批准。

上市公司非公开发行股票，应当符合下列规定：

- (1) 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90%；
- (2) 本次发行的股份自发行结束之日起，12个月内不得转让；
控股股东、实际控制人及其控制的企业认购的股份，36个月内不得转让；
- (3) 募集资金使用符合有关规定；
- (4) 本次发行将导致上市公司控制权发生变化的，还应当符合中国证监会的其他规定。

上市公司存在下列情形之一的，不得非公开发行股票：

- (1) 本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- (2) 上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；
- (3) 上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；
- (4) 现任董事、高级管理人员最近36个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近12个月内受到过证券交易所公开谴责；
- (5) 上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；
- (6) 最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。

保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；

- (7) 严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

三、每个公司都可以定向增发吗？上市公司定向增发需要什么条件吗

定向增发是指上市公司向特定的投资机构或投资人增加发行的股票。

每个公司都可以定向增发。

定向增发需要通过证监会的审核和批准，核定增发募集的钱所投资和建设的项目对

公司的盈利和前景有好的影响，并且醒目经过可行性研究审批。在经过券商和投资机构估价，就可以进行定向增发了。

四、定向增发的条件及程序是怎样的？

您好：新的再融资管理办法较老办法变化很大，在适当降低再融资门槛的同时，最大的两个变化是引入了定向增发的制度，另外将增发的定价办法改变为市价增发。

这两大变化促使上市公司纷纷采用定向增发方式进行再融资。

新办法有关定向增发的主要规定有以下几点。

一、定向增发条件较为宽松，没有业绩方面的要求，也无融资额的限制，极大刺激了上市公司采用定向增发的冲动。

定向增发成为上市公司再融资的主流方式。

二、定向增发特定发行对象不超过十名，发行价格应不低于公告招股意向书前20个交易日公司股票均价或前一个交易日的均价。

三、定向增发发行的股份自发行结束之日起，12个月内不得转让；

控股股东、实际控制人及其控制的企业认购的股份，36个月内不得转让。

增发部分的锁定期不是很长，锁定期结束以后，这部分股票将会进入二级市场流通，有可能获得较高的投资收益。

四、定向增发不需要经过烦琐的审批程序，也不用漫长地等待，并且可以减少发行费用。

采用定向增发方式，券商承销的佣金大概是传统方式的一半左右。

五、上市公司转增股需要什么条件

转增有两种，分别是资本公积转增和盈余公积转增。

资本公积转增不存在任何限制，且属于非利润分配的所有者权益内部变动，转增后股份获得者不需要缴纳个人所得税。

市场上常说的“转增”就是这种。

盈余公积转增是有条件的，转增后盈余公积的金额不得低于转增前注册资本的25%，因此盈余公积不多的话就不能转增。

而且，盈余公积转增属于利润分配范畴，股份获得者需要缴纳个人所得税，但实务中个人所得税一般都没有缴纳（由上市公司代扣代缴）。

这种转增在市场上一般叫做“送股”。

当然，任何分配、转增方案都需要经过董事会、股东大会决议批准，这是程序上的条件。

六、上市公司申请增发新股的条件主要有哪些

应当符合下列条件：一、前一次发行的股份已募足，并间隔一年以上二、公司在最近三年内连续盈利，并可向股东支付股利（公司以当年利润分派新股，不受此项限制）；

三、公司在最近三年内财务文件无虚假记载；

四、公司预期利润率可达同期银行存款利率

上市公司申请发行新股，还应当符合以下具体要求：一、具有完善的法人治理结构，与对其具有实际控制权的法人或其他组织及其他关联企业在人员、资产、财务上分开，保证上市公司的人员、财务独立以及资产完整

二、公司章程符合《公司法》和《上市公司章程指引》的规定；

三、股东大会的通知、召开方式、表决方式和决议内容符合《公司法》及有关规定；

四、本次新股发行募集资金用途符合国家产业政策的规定。

目前，除金融类上市公司外，所募资金不得投资于商业银行、证券公司等金融机构；

五、本次新股发行募集资金数额原则上不超过公司股东大会批准的拟投资项目的资金需要数额；

六、不存在资金、资产被具有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用的情形或其他损害公司利益的重大关联交易；

七、公司有重大购买或出售资产行为的，应当符合中国证监会的有关规定；

八、中国证监会规定的其他要求

七、每个公司都可以定向增发吗？上市公司定向增发需要什么条件吗

上市公司非公开发行股票的条件 所谓非公开发行股票，是指上市公司采用非公开方式，向特定对象发行股票的行为。

非公开发行股票的特定对象应当符合股东大会决议规定的条件，其发行对象不超过10名。

发行对象为境外战略投资者的，应当经国务院相关部门事先批准。

上市公司非公开发行股票，应当符合下列规定：

- (1) 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90%；
- (2) 本次发行的股份自发行结束之日起，12个月内不得转让；
控股股东、实际控制人及其控制的企业认购的股份，36个月内不得转让；
- (3) 募集资金使用符合有关规定；
- (4) 本次发行将导致上市公司控制权发生变化的，还应当符合中国证监会的其他规定。

上市公司存在下列情形之一的，不得非公开发行股票：

- (1) 本次发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- (2) 上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除；
- (3) 上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除；
- (4) 现任董事、高级管理人员最近36个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近12个月内受到过证券交易所公开谴责；
- (5) 上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查；
- (6) 最近一年及一期财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告。
保留意见、否定意见或无法表示意见所涉及事项的重大影响已经消除或者本次发行涉及重大重组的除外；
- (7) 严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

八、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。

九、请问上市公司具备什么条件可以配股？还有定向增发和公募增发都是市价发行吗？谢谢

配股是指上市公司向原有股东发行新股。

配股是上市公司扩大股本、进行再筹资的一项重要活动，具有实施时间短、操作简单。

成本较低等优点。

根据中国证监会发布的《关于1996年上市公司配股工作的通知》（以下简称《通知》），为规范上市公司的配股行为，保护投资者利益，上市公司向股东配股必须符合以下条件：（1）配股募集资金的用途必须符合国家产业政策的规定。

（2）前一次发行的股份募足，并间隔1年以上。

（3）公司在近3年内的净资产收益率每年都在10%以上，属于能源，原材料、基础设施类的公司可以略低，但不低于9%。

（4）公司在近3年内财务会计文件无虚假记载或重大遗漏。

（5）本次配股募集资金后，公司预测的净资产收益率应达到同期银行个人定期存款利率。

（6）配售的股票限于普通股，配售的对象为股权登记日登记在册的全体普通股股东。

（7）公司一次配股发行股份总数，不得超过该公司前一次发行并募足股份后普通股总数的30%，公司将本次配股募集资金用于国家重点建设项目和技改项目的，在发起人承诺足额认购的情况下，可不受30%比例的限制。

作为面向老股东的再筹资活动，上市公司的配股能否顺利实施要受到许多因素的影响，主要有：（1）公司是否符合配股条件。

符合《通知》所要求的配股条凡是上市公司实施配股的前提。

《通知》对拟进行配股的公司配股间隔时间、盈利水平、配股比例等方面都做出了较为严格的规定，尤其对盈利能力有较高的要求。

（2）公司是否有配股筹资的需求。

公司是否有配股筹资的需求，是影响配股实施的重要因素之一。

实践中尽管有一些公司能够达到配股条件，但公司资金比较充裕，现有资金已能满足经营发展计划的需要。

而且财务状况良好，在这种情况下，公司会放弃配股。

（3）公司老股东对实施配股的态度。

上市公司要向股东配股、必须先召开股东大会就配股具体事项进行表决，股东对配股的态度直接决定了配股能否顺利实施。

由于股东在对公司发展前景的预期和自身偏好等方面存在差别，对公司配股提案的反应也各不相同。

例如，有些股东可能会因配股将导致公司每股盈利下降而反对配股、尤其是高比例配股，有些股东则因配股的除权效应而积极支持配股。

(4) 二级市场因素。

股票在二级市场的活跃程度，是上市公司实施配股时的一个重要考虑因素。

上市公司进行配股时，往往希望配股价格能尽可能提高。

所有股票能在尽可能短的时间内销售出去，但这一愿望能占实现与二级市场的活跃程度有很大关系。

市场行情越火爆，股票市场价格越高，愿意认购配股的投资者就越多，股票越容易以较高的价格销售出去；

行情低迷时，情况则相反。

这就是牛市中配股公司多、熊市中配股公司少的根本原因。

定向增发目前仍是大多数上市公司选择的再融资方式，但监管部门对不同融资方式的审批效率和窗口指导，实际上将影响上市公司的选择。上市公司定向增发以绝对主流的再融资方式成为市场关注焦点后，其可能引发的内幕交易等问题也备受关注。

随着询价制在近期实施的定向增发方案中的普遍推行，这一做法得到了市场的认可。

总体来看，目前实践中操作的定向增发，是以去年颁布的《上市公司证券发行管理办法》确立的大框架和监管部门的窗口指导为基准。

从不少保荐机构和基金公司等的反映看，虽然目前的不少操作方式尚处试验、探索期，但得到了监管部门等的很大认可。

参考文档

[下载：上市公司定增募资有什么条件.pdf](#)

[《股票委托多久才买成功》](#)

[《财通证券股票交易后多久可以卖出》](#)

[下载：上市公司定增募资有什么条件.doc](#)

[更多关于《上市公司定增募资有什么条件》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/author/57937942.html>