

股票定向增发配售需注意什么--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？-股识吧

一、定向增发机构配售股份是什么意思

您好，定向增发，就是有特定的对象，机构指不是大众型，就是对特定的机构配售。

配售和配股还是有区别的。

但是总体来说，股数+，股价-，总资产还是没有变化。

至于是赚还是亏，要具体分析比如：1、很多在要配售、送、分红钱会大肆的拉升股价，到除权日卖出时是赚的，本来不该大拉升的，但是因为有了前期的这个配、送热点。

2、配售，基本就是上市公司再次的融资而做的一个行为

那么融资的这些资金的去向就很值得借鉴了，

一旦是有明确的投资方向，而且保证可以盈利的项目，该股后期还是看涨的。

二、什么是定向增发股票和配股

配股：是指全体股东可按公司约定的价格按比例进行配股，是要花钱买的；

定向增发股票：是指公司向几个特定的（一般不超过10位）法人或机构投资者增发股票，这也是要花钱的，不过普通投资者没有参与的资格。

增发与配股是上市公司为了融资而再次发行股票的行为，配股是对原有股东，增发是可以对原有股东也可对所有投资者。

定向增发不应该是上市公司首选的再融资模式，因为定向增发很容易损害到普通投资者的利益，应该在配股认购不足时启动定向增发，同时公司法也有规定，原股东有权优先认购公司新增股份。

定向增发应为上市公司在配股困难时进行的融资替代选择，如果能够使用配股，最好不要使用定向增发，定向增发不应该是融资的首选。

定向增发跟配股有什么区别？概括的说，有以下两点：1、配股是上市公司向原股东发行新股、筹集资金的行为。

按照惯例，公司配股时新股的认购权按照原有股权比例在原股东之间分配，即原股东拥有优先认购权。

增发与配股是上市公司为了融资而再次发行股票的行为，配股是对原有股东，增发是可以对原有股东也可对所有投资者。

2、增发，除了是上市公司圈钱的把戏之外，并不会对其基本面改变很多。很多公司增发一是为了解决资金困难的局面，二是可能向其子公司注资，向外拆钱。就是说子公司赚了钱并不归上市公司所有，三是发展新的项目，或开新的公司，反正增发的钱只会有一点点流入上市公司的财务中。股在增发价之前，公司会同机构勾结，抬高股价，当增发价定下来之后，其股价就不会搞高了。所以，增发的股要看其时机择机而进，并不是所有的增发都能带来利润。

三、股票增发问题

- 1、上市公司增发股份是有条件限制的，不是谁想增发就能增发的，要上报有关增发的理由经过证监会审核批准才可以增发股份的；
- 2、某上市公司增发后总股本变大了，如果股东不够如增发股，原来持股的比例就会相应减少的；大股东也一样的减少，但你别忘了，像上市公司增发这类的好事，常是打破头抢着买的，大股东有天然的优势是绝对不会放过增持股本的；
- 3、比如有一个人占未增发的2亿股的20%比例， $2 \times 0.2 = 0.4$ 亿。如果公司增发5000万股，公司的总股本就是2.5亿股了，假如他不增持增发的股份，那么他所占的比例就是 $0.4 / 2.5 = 16\%$ ，远远小于原来的20%了。
- 4、增发后的股有时间锁定的，一般是一年三年不等的，要看增发时说明。

四、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。

五、什么是定向增发及定增流程

就是定向增发，未必就一次比一次多。

六、定增配售是什么意思

股票配售是股票行业的术语，“配股”是指上市公司在获得必要的批准后，向其现有股东提出配股建议（配售价格一般都比当时的价格低），使现有股东可按其持有上市公司的股份比例认购配股股份的行为。

配股是上市公司发行新股的方式之一。

????

[?????????????????.pdf](#)
[?????????????????](#)
[?????????????????](#)
[???1?b?????](#)
[?????????????](#)
[?????????????](#)
[?????????????????.doc](#)
[??????????????????????...](#)

????????????????????????????????
<https://www.gupiaozhishiba.com/book/15210125.html>