

# 上市公司回购股票应该如何决策；股份回购的注意要点-股识吧

## 一、股票回购的具体实施方法？

我晕，股票回购人家指的是上市公司的原始股东，工商和股东大会有备案的个体，从二级市场上卖自己公司的股票。

人家直接用的是公司账户好吧，通过交易所的大宗交易柜台去买卖。

## 二、股份回购的注意要点

运用股份回购策略,经邦集团研究中心建议注意如下几点：1.对上市公司的股份回购，各国规定不一。

日本、香港、新加坡等地禁止，英、美加拿大和一些欧洲国家在附带条件下则是准许的。

中国新公司法第第一百四十三条规定：公司不得收购本公司股份。

但是，有下列情形之一的除外：（一）减少公司注册资本；

（二）与持有本公司股份的其他公司合并；

（三）将股份奖励给本公司职工；

（四）股东因对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议，要求公司收购其股份的。

2.股份回购与红利分发哪个更有利，主要取决于公司处于何种纳税部位。

如果满足下列条件，股份回购是有利的，否则，分发红利更有利。

其条件是： $T > g(1 - b)$ ，其中T是边际所得税率，g是资本收益税率，b是基本所得税率。

假定资产所得税率为30%，基本所得税率亦为30%，那么当边际所得税率高于51%时，股份回购对股东有利。

3.回购股份在实战中往往是作为辅助战术来实施的。

如果单纯通过股份回购来达到反收购的效果，则往往会使目标公司库存股票过多，一方面不利于公司筹资，另一方面也会影响公司资金的流动性。

目标公司财务状况是制约这一手段的最大因素。

4.绿色勒索者或收购狙击手往往佯攻逼迫目标公司溢价回购自身股份，以此套取可观收益。

所谓绿色勒索，其基本内容是：目标公司同意以高于市价或袭击者当初买入价的一

定价格买回袭击者手持的目标公司股票，袭击者因此而获得价差收益。同时，袭击者签署承诺，保证它或它的关联公司在一定期间内不再收购目标公司，即所谓的“停止协议”。

### 三、什么是股权回购？股权回购时要注意哪些问题

你好，股票回购是指上市公司利用现金等方式，从股票市场上购回本公司发行在外的一定数额的股票的行为。

股权回购应注意的问题：首先要摸清楚创业企业原始股东真实的资产状况，因为这是企业原股东回购风险投资商股权的经济基础。

如果某个创业企业在风险投资商投资后发展得不理想，而该企业原股东的个人所有资产都建立在该企业的股权之上，则如果企业发展得不好，该企业的原股东就没有足够的经济能力来回购风险投资商在该企业中的股权。风险投资商也实现不了通过股权回购来规避投资风险的目的。

其次在设计股权回购条款时要注意回购条件的可操作性，即在保护风险投资商合理利益的前提下，还要考虑原股东的承受能力。

过分苛刻的回购条件可能带来两种不良后果：一种是某些原股东什么样苛刻条件都全部接受，这种原股东一般属于根本不想履约的类型，实际上风险更大；另一种就是原股东由于无法接受过分苛刻的回购条件而导致双方无法建立合作关系。

再次，在设计股权回购合同的法律条款时，要注意坚持：要求创业企业原股东在某种条件下回购风险投资商在该企业的股权，是风险投资商的一种选择权，而不是风险投资商必须将自己的股权卖给企业的原股东，以免在企业发展很好的时候，失去自己应得的更大利益。

在股权回购使用过程中，要注意研究被投资企业所在国家或地区的法律，比如：在国外，企业本身可以回购自己的股权，但是在中国大陆，未上市企业则不能回购自己的股权。

所以，在国外，风险投资商在被投资企业中的股权可以由该企业自身来回购或由原股东来回购；而在中国大陆则只能设计成由企业的原股东来回购。

最后需要说明的是：股权回购是风险投资商在无法实现其投资的回撤变现时的一种最无奈的选择，一般由原股东回购所实现的风险投资商的收益都小于该企业成功上市或由风险投资商自己将股权成功转让给第三方。

所以，即使在投资合同中设计了股权回购的条款，风险投资商也不能掉以轻心，首先要想尽一切办法协助被投资企业经营者将企业经营好，以实现最大化的投资收益；其次，要密切关注被投资企业的经营情况，尽早发现问题，及时与企业经营者和原股东商议解决的办法，如果需要企业原股东履行回购的义务，也要早与其联系，弄清楚原股东履行义务的具体措施和时间表，以免原股东通过转移财产而逃避责任。

本信息不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息作出决策，如自行操作，请注意仓位控制和风险控制。

## 四、什么是股票回购？对股票有什么影响？

你好，回购是指上市公司购买一部份自己的股票。

一般通过二级市场回购股票，也就是上市公司在股票市场的正常交易期间回购自己的股票。

当股票转为公司所有时，必须正式宣布这些股票作废，这一做法有减少公司股票总数的作用。

当所有其他情况保持不变时，这会增加剩余股票的价值。

本信息不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息作出决策。

## 五、DH公司是一家上市公司，设计该上市公司股票回购的操作流程

对于我国公司而言，在纳斯达克上市的途径有两个：IPO和反向收购（借壳上市）。

而在IPO中，一般是采取曲线IPO的形式。

也就是说，境内企业在海外设立离岸公司或购买壳公司，然后通过资本安排和契约设计将境内资产或权益注入壳公司，然后以壳公司的名义在海外证券市场上市筹资的方式。

通常，离岸公司注册在英属维京岛、巴哈马、开曼群岛、百慕大群岛、巴拿马等世界著名的避税岛上，这样能够享受税收优惠，同时能够规避我国政府对于企业海外上市的严格规制。

纳斯达克市场上的新浪、网易、搜狐等就是采用这种方式上市的。

除了IPO上市之外，我国的企业还可以通过反向收购（借壳上市）在纳斯达克上市。

所谓反向收购上市，就是指国内企业在海外购买一家上市公司作为“壳”，然后由上市公司反向兼并中国大陆或大陆之外的企业法人，然后由壳公司实现再融资功能。

反向收购上市尽管规避了国内审批程序，但资产业务注入难度、风险较大，而且在

短期内很难实现再融资目标。

如我国西安的生物技术公司杨凌博迪森就是采用这种方式成功登陆纳斯达克，并于2005年8月25日成功升板全美证券交易所（American Stock Exchange）。

这样，一旦一家“中国概念”公司根据自身实力确定了纳斯达克上市方式，它就可以按部就班实现上市计划。

一般而言，如果一家中国公司想要实现纳斯达克上市，需要经历如下步骤：提出申请、等待答复、取得法律认可、招股书的Redherring（红鲱鱼）阶段、路演与定价，然后就是招股与上市阶段。

只要公司符合纳斯达克上市要求，并且能够吸引到国际投资者的关注，那么公司在纳斯达克上市的难度不大。

因为纳斯达克是一个成熟的市场，只要投资者预期上市公司能够给他们带来回报，他们必然会热烈地追捧这家公司的股票。

只要获得投资者热烈认购，上市公司也就能够在纳斯达克以很高的市盈率融得资金。

如果一家公司希望通过反向收购的方式在纳斯达克上市，那么，想要获得融资资格将是“万里长征”。

首先，如何在信息不对称的条件下保证公司能够购买一个高质量的“壳”资源是对公司的一个挑战。

其次，如何注入新的业务？如何保证新的业务能够获得投资者的认同？实际上，经历买入上市公司“壳”资源，注入资产，然后提升公司业绩，实现融资的效果将是买壳上市的中国公司需要面对的挑战。

从纳斯达克目前已有的“中国概念”公司而言，大部分选择了IPO上市，这些上市公司上市方式选择本身就说明了中国企业对于纳斯达克上市的偏好：与投入的成本和获得的资金的数量、风险相比，IPO是比反向回购更加理性的选择。

中国企业在纳斯达克的上市条件（一）先决条件：经营生化、医药、宽频、信息、光纤、通信、制造（含传统行业）等公司经济活跃期满1年以上，且具有高成长性发展潜力。

（二）消极条件：有形资产净值须达到1500万美元以上。

最近一年或最近三年中，近两年的税前收入达100万美元以上。

IPO股票发行须超过110万股。

上市证券挂牌市值须在800万美元至1800万美元之间。

每股最低挂牌价5美元。

（三）积极条件：SEC及NASD审查通过后，需有400人以上的公众持股人才能挂牌，所谓的公众持股依美国证监会手册（SEC Manual）指出，公众持股人的持有股数需要在整股以上，而美国的整股即为基本的流通单位100股。

（四）诚信原则：纳斯达克证券市场流行一句俚语：“Any Company Can Be Listed, But Time Will Tell The Tale.”（任何公司都能上市，但时间会证明一切）。

意思是说，只要申请的公司秉承诚信的原则，上市是迟早的事。

## 参考文档

[下载：上市公司回购股票应该如何决策.pdf](#)

[《中信证券卖了股票多久能提现》](#)

[《股票停牌多久能恢复》](#)

[《股票除权除息日多久》](#)

[下载：上市公司回购股票应该如何决策.doc](#)

[更多关于《上市公司回购股票应该如何决策》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/3526996.html>