

证券发行承销：我国新股的发行方式及股票上网定价发行
PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_8F_91_E8_c33_40800.htm 我国的新股发行方式经历了一个不断探索的过程，1991年和1992年采用限量发售认购证方式，1993年开始采用无限量发售认购证方式及与储蓄存款挂钩方式，此后又采用过全额预缴款、上网竞价、上网定价等方式。在总结经验教训的基础上，中国证监会规定目前国内新股的发行方式主要采用上网定价与全额预缴、比例配售、余款即退这两种方式。由于上网定价发行具有高速、安全和低成本等特点，它已成为我国企业公开发行股票的主要方式。上网定价方式是指主承销商利用证券交易所的电脑交易系统，由主承销商作为股票的唯一“卖方”，投资者在指定的时间内，按规定发行价格委托买入股票的方式进行股票认购。主承销商在上网定价发行前应在证券交易所设立股票发行专户和申购资金专户。申购结束后，根据实际到位资金，由证券交易所主机确认有效申购数。投资者“上网”申购的具体程序为：1、申购当日，投资者按委托买入股票的方式，以发行价格填写委托单，进行申购，并由证券交易所反馈申购受理情况。2、申购日后的第一天，由证券交易所的登记结算公司将申购资金冻结在申购专户内。3、申购日后第二天，登记结算公司配合主承销商和会计师事务所对申购资金进行验资。如果有效申购总量等于股票发行量，那么每个投资者都可以按其有效申购量认购股票；若有效申购总量小于股票发行量，投资者按其有效申购量认购股票后，余下未申购的部分根据承销协议处理；而当有效申购总量大于

股票发行量时，那么就需要对有效申购数进行连续配号，由交易所电脑主机自动按每1000股确定为一个申报号，证券交易所随后公布中签率（ $\text{中签率} = \text{股票发行量} / \text{有效申购量}$ ）。

4、申购日后的第三天，由主承销商负责组织摇号抽签，并于当日公布中签结果，交易所根据中签结果办理清算交割和股东登记。

5、申购日后第四天，交易所将认购款项划入主承销商指定账户，并对未中签部分的申购款予以解冻。

6、申购日后第五天，主承销商将认购款项划入发行公司的指定账户，股票发行筹资活动结束。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com