

什么是主承销商？什么是上市推荐人？ PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/44/2021_2022__E4_BB_80_E4_B9_88_E6_98_AF_E4_c33_44004.htm

什么是主承销商？什么是上市推荐人？主承销商，是指在股票发行中独家承销或牵头组织承销团经销的证券经营机构。国际上，主承销商一般由信誉卓著、实力雄厚的商人银行（英国），投资银行（美国）及大的证券公司来担任。在我国，一般则由具有资格的证券公司或兼营证券的信托投资公司来担任。主承销商是股票发行人聘请的最重要的中介机构。它既是股票发行的主承销商。又是发行人的财务顾问，且往往还是发行人上市的推荐人。如果发行人向全球发行股票，这时的中承销商又是为发行人发行股票的全球协调人。概括他说，主承销商在发行人发行股票和上市过程中主要有以下作用：

- 与发行人就有关发行方式、日期、发行价格、发行费用等进行磋商，达成一致。
- 编制向主管机构提供的有关文件。
- 组织承销团，筹划组织召开承销会议。
- 承担承销团发行股票的管理。
- 协助发行人申办有关法律方面的手续。
- 向认购人交付股票并清算价款。
- 包销未能售出的股票。
- 做好发行人的宣传工作和促进其股票在二级市场的流动性。
- 其他跟进服务，如协助发行人筹谋新的融资方式或融资渠道等。

在我国，主承销商一般还担任发行人上市前后的辅导工作。在我国，国家对承销业务的实施及承销资格的认定均有明确的规定，根据《证券经营机构股票承销业务管理办法》（下称《管理办法》）的规定，当拟公开发行或配售股票的面值总额超过人民币3000万元或预期销售总额超过人民币5000万元时，应当由

承销团承销。承销团由2家以上证券经营机构组成，其中牵头组织承销团的证券经营机构称为主承销商。当承销团由3家或3家以上证券经营机构组成时，可设1家副主承销商，协助主承销商组织承销活动。承销团中，除主承销商、副主承销商以外的证券经营机构，称为分销商，主承销商由发行人按照公平竞争的原则，通过竞标或者协商的方式确定。主承销商与副主承销商、分销商之间，通过签订承销团协议，具体规定承销过程中相互间的权利与义务。根据《管理办法》，从事股票承销业务的证券经营机构，必须取得中国证监会颁发的《经营股票承销业务资格证书》。证券经营机构申请承销业务资格，必须具备一定的净资产、净资本、专业从业人员和正式营业日期，具有完善的内部风险管理与财务管理制度和保障正常营业的场所及设备等等。主承销商资格的条件更加严格，除要求申请者具备经营股票承销业务资格外，还要求证券经营机构必须具备5000万元以上的净资产和2000万元以上的净资本，证券兼营机构必须具备5000万元以上的证券营运资金和2000万元以上净证券营运资金；取得承销业务资格的从业人员6名以上；具备承销股票3只以上或3年以上的承销业绩以及最近半年内没有出现作为发行人首次公开发行股票的上承销商而在规定的承销期内售出不足本次公开发行股票总数20%的记录等。根据《管理办法》，证券经营机构如持有发行公司7%以上股份，或是其前五大股东之一，不得担任该企业的主承销商或副主承销商。取得股票承销业务资格，但未取得主承销商资格的证券经营机构，不得担任任何发行公司的发行辅导人和上市推荐人。只能作为分销商，从事股票承销业务。在我国，公司股票上市均实行上市推荐人

制度。发行公司向证券交易所申请股票上市、必须由一至二名经证券交易所认可的机构（即上市推荐人）推荐并出具。上市推荐书。上市推荐人，在香港等地又称保荐人。是申请上市人依据证券交易所上市规则的规定委任的作为其上市推荐（保荐）的机构或人士。上市推荐人（保荐人）一般为证券交易所的会员或交易所认可的其他机构或人士。根据上海、深圳交易所的上市规则、上市推荐人必须是证券交易所的会员，而且每年都必须向证券交易所提出资格申请，经证券交易所审查确认后，才具有上市推荐人资格。证券交易所审核上市推荐人资格，申请人必须是交易所会员和中国证监会认可的主承销商，且从事股票承销工作一年以上并信誉良好，最近一年内无重大违法违规行为。熟悉交易所各项业务规则等等。上市推荐人的职责主要有：确定发行人符合上市条件；辅导发行公司董事了解并承担公司上市的各项责任与义务；协助起草上市申请书、上市推荐书，确保上市文件真实、正确、完整，协助股票上市；在上市一年内对股票发行人提供咨询，履行上市推荐协议规定的其他义务等。由于主承销商在公司股票发行承销过程中已对发行公司有较深了解，所以常同时担任发行公司的上市推荐人。有些发行公司的上市推荐人由主承销商和其他具有上市推荐人资格的证券经营机构共同承担，也有些发行公司的。上市推荐人单独由其他具有上中推荐人资格并对发行公司有充分了解的证券经营机构承担。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