

上市公司配股需具备哪些条件？影响配股实施的因素有哪些？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_B8_8A_E5_B8_82_E5_85_AC_E5_c33_44139.htm 上市公司配股需具备哪些条件？影响配股实施的因素有哪些？

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。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