

什么是承销团？证券发行在什么情况下需要组建承销团？

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_E6_c33_44160.htm

什么是承销团？证券发行在什么情况下需要组建承销团？对于一次发行量特别大的证券，例如国债或者大宗股票发行，一家承销机构往往不愿意单独承担发行风险，这时就会组织一个承销集团，由多家机构共同担任承销人，这样每一家承销机构单独承担的风险就减少了。在我国，大宗股票和部分国债的发行也经常采用承销团形式。承销团的结构取决于发行规模，发行地区和上市地区的选择。当发行规模较小，且仅在一个国家发行、上市，那么仅选择该国的一些承销商组成承销团就够了。当发行规模很大，并且在几个国家同时发行、上市时，那么就可能需要根据实际情况组成多个承销团。承销团的发起者为证券承销的主承销商，一般由实力雄厚的大型证券经营机构充当。发起者的任务包括：

- 1. 组建承销团；
- 2. 代表承销团与发行者签订承销合同和有关文件；
- 3. 决定承销团内各成员的承销份额；
- 4. 负责组织签订内部成员的合同和有关文件；
- 5. 选择证券分销商和零售商；
- 6. 负责稳定发行市场的证券价格。

在选定承销团成员后，承销团发起者应负责签订成员间的分销协议，以明确各自的权利和义务。分销协议大致包括以下内容。

- 1. 本次证券发行和担保情况的介绍；
- 2. 分配各成员推销的证券数量及应得报酬；
- 3. 各成员应承担的职责；
- 4. 各成员保证推销其份额的许诺；
- 5. 承销团及其合同的终止时间。

与单个机构进行证券承销相比，承销团方式具有很多优点

- 1. 承销团可突破单个机构的规模限制，能够满足大额证券发

行的需要； 承销团由数量众多的机构组成，可以分散包销发行风险； 多个成员促销可加快证券发行速度。 国务院1993年4月发布的《股票发行与交易管理暂行条例》规定：“拟公开发行股票的面额超过人民币3000万元或者预期销售金额超过人民币5000万元的，应当由承销团承销。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。” 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