

证券承销团是什么，什么情况组成承销团
证券从业资格考试
PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/600/2021_2022__E8_AF_81_

[E5_88_B8_E6_89_BF_E9_c33_600313.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/600/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E6_89_BF_E9_c33_600313.htm) 对于一次发行量较大的证券，一家承销机构往往不愿意或没有能力独自承担发行风险，这时就会组织一个承销集团，由多家机构共同担任承销商，分担承销风险。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。承销团的发起者为承销证券的主承销商，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有关合同和文件。（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）承销团突破单个机构的规模限制，能够满足大额证券发行的需要。（2）承销团由数量众多的机构组成，可以分散包销发行

风险。（3）多个成员促销可加快证券发行速度。《证券法》第32条规定：“向不特定对象发行的证券票面总值超过人民币五千万元的证券，应当由承销团承销。承销团应当由主承销商和参与承销的证券公司组成。”百考试题编辑整理
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