

我国新股发行有几种方式?如何操作?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_ti2020/605/2021_2022__E6_88_91_E5_9B_BD_E6_96_B0_E8_c33_605156.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、市值配售、网下向机构投资者询价配售等方式。在总结经验教训的基础上，目前国内新股发行方式主要采用上网定价发行、市值配售和询价配售等几种方式。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惟一“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。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， $\text{中签率} = \text{股票发行量} \div \text{有效申购总量}$ 。市值配售方式始于2000年，是指二级市场投资者以其持有的股票或其他有价证券的市值申购新股，中签后再缴纳认购资金的一种发行方式。2005年实施的询价制度，将作为一种主要的方式与另外两种网上发行方式结合而用，即一部分采用网下询价发行、剩余部分网上定价发行或市值配售。询价制度既是发行方式的创新，同时也是定价方式的改革。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