



国家职业教育
金融专业教学资源库
National Teaching Database in Finance

TDF



扫码学习



“十三五”职业教育国家规划教材

国家职业教育金融专业教学资源库升级改造配套教材



国家优质精品资源共享课配套教材



ICVE 国际职业教育在线开放课程新形态一体化教材

金融基础

(第二版)

主编 郭福春 吴金旺

高等教育出版社

在各国不同的政治、经济、社会条件下，特别是金融体制和金融市场管

理制度

理体制不同，新股发行方式也不同。在发达国家，新股发行往往由价值同原有股东分配该公
司的新股认购权，动员股东认购。这种新股发行价格往往低于市场价格，事实
上成为对原有股东的一种补偿。如果新股发行价格高于原有股票价格，原有股东不愿认购，他
可以自动放弃新股认购权，也可以把这种认购权转让给他人，从而形成了认购

权的交易。①“私人配售”，即股份公司将新股配售给股东以外的本公司职工、
往来客户等与公司有特殊关系的第三者。采用这种方式往往出于两种考虑：一
是为了按优惠价格将新股份分摊给特定者，以示照顾；二是当新股票发行遇到
困难时，向第三者分摊以求支持，无论是股票发行还是私人配售，由于发行对象是
既定的，因此，不必通过公募方式，这不仅节省了委托中介机构的手续费，而且
降低发行成本，还可以调动股东和内部的积极性，巩固和发展公司的公共关
系。但缺点是这种不公开发行的股票流动性差，不能公开在市场上转让出售，
而且也会降低股份公司的社会性和知名度，还存在被杀价和控股的危险。



2. 按推销出售股票的方式不同，分为直接发行与间接发行

直接发行，又称直接招股，是指股份公司自己承担股票发行的一切事务
和发行风险。直接面向新老推销中佳股票的方式。由于直接发行要求发行者



