

企业由私人企业转为公众公司时，会向公众发售股票。这一过程被称为上市，它使企业能够为增长募集资金。

## 运作原理

一家企业的上市（Flotation，也称为Going Public）标志着成为公众公司的开始。以后，企业不再由少数股东或企业出资人所有。需要资金来支持增长时，企业可以选择上市。上市过程通常发生在几个月内：在最终阶段，企业会向投资者、普通公众或这二者发售公司股票，而在此之前，企业应作好法律和财务方面的准备。每一股都代表企业的一份“股权”，而通过出售股票获得的资金，则成为企业拥有的资本或财富。

## 股票上市的途径

企业上市有三种主要方式，每种方式对应的成本有所不同。企业选择何种方法上市，取决于企业的规模大小，以及需要筹集的资金数额。

## 介绍上市

企业并不筹集资本，而是通过挂牌交易已有股票，转场新的证券交易所。为此，由公众持有（在其他股票交易所）的企业股份必须超过25%，并且不存在持有多数股份的股东。

## 配股上市

精选出的一组机构投资者受邀购买股票。其成本比完全公开募股（IPO）要低，但能够筹集到

的资本数额有限，因为股东数量较少。

## 首次公开募股

机构投资者和私人投资者受邀认购或购买企业第一轮发售的股票。是成本最高的上市方式，但能使企业筹集到大量资金。

---

### 历史十大IPO

知名私人企业进行首次公开募股（IPO）时，投资者会竞相购买其股票，由此产生破记录的交易活动。根据上市首日出售股票获得的资金数额，下面是截止2014年，规模最大的首次公开募股（IPO）事件。

1. 阿里巴巴集团：2014年，纽约证券交易所（中国电子商务集团）US\$25BN
  2. 中国农业银行：2010年，上海证券交易所（中国的第一家银行）US\$19.2BN
  3. 日本电信电话株式会社：1998年，东京证券交易所（日本电信集团）US\$18.4BN
  4. VISA：2008年，纽约证券交易所（美国金融服务公司）US\$17.9BN
  5. 意大利国家电力公司  
：1999年，纽约和米兰证券交易所（意大利公用事业公司）US\$16.5BN
  6. FACEBOOK：2012年，纽约证券交易所（美国社交网站）US\$16BN
  7. 通用汽车：2010年，纽约证券交易所（美国汽车制造商）US\$15.8BN
  8. 德国电信股份公司  
：1996年，法兰克福、纽约和东京证券交易所（德国电信公司）US\$12.48BN
  9. 中国银行：2006年，香港联合证券交易所（中国的一家银行）US\$11.1BN
  10. OAO  
ROSNEFT：2006年，莫斯科和伦敦证券交易所（俄罗斯石油公司）US\$10.65BN
-

## 注意事项

- 估价过低

如果承销商对股票的最初估价过于谨慎，那么，企业无法实现股票的真实价值。

- 估价过高

如果承销商对投放到市场上的新股（新发行）估价过高，股票价格会因需求不足而迅速下挫。

- 波动 在上市的头几天，股票价格会因政治或经济事件而大幅波动。