

本文目录

- [什么是定价基准日？](#)
- [什么是定价基准日？](#)
- [创业板定向增发定价基准日是哪天？](#)
- [定增基准日如何确定？](#)
- [公开增发的定价，基准日是董事会的公告还是股东大会的公告？](#)
- [非公开发行股票发行期如何定？](#)
- [非公开发行股票的价格到底是怎么定的？](#)

什么是定价基准日？

定价基准日有三个时点：董事会决议公告日、股东大会决议公告日与发行期首日（发出邀请函日）。并按照认购对象的不同，详细规定了定价基准日的选择。頭條萊垰

首先，如果认购对象为大股东、实际控制人及其关联方、本次发行完成后成为公司控股股东、境外战略投资者，锁定期为36个月，可选择董事会决议公告日为定价基准日。頭條萊垰

其次，认购对象为财务投资者，纯粹以现金认购的，如果锁定期为12个月，定价基准日则按照上述三个时点的股价孰高原则确定，如锁定期为36个月，则定价基准日可选择董事会决议公告日，但需在申报材料时就选定认购对象，并签署附生效条件的认购协议。頭條萊垰

第三，对于“资产+现金”模式的非公开发行，证监会将实施一次核准、两次发行的审核模式，定价基准日的选择可以分为两种，一是资产认购选择董事会决议公告日，锁定期为36个月；二是现金认购部分采用孰高原则，锁定期为12个月。萊垰頭條

什么是定价基准日？

《关于修改〈上市公司非公开发行股票实施细则〉的决定》证监会(2017)5号第七条第一款修改为：“《管理办法》所称‘定价基准日’，是指计算发行底价的基准日。定价基准日为本次非公开发行股票发行期的首日。上市公司应按不低于发行底价的价格发行股票。”

《管理办法》所称“定价基准日”，是指计算发行底价的基准日。定价基准日可以为关于本次非公开发行股票的董事会决议公告日、股东大会决议公告日，也可以为

发行期的首日。上市公司应按不低于该发行底价的价格发行股票。萊垰頭條

《管理办法》所称“定价基准日前20个交易日股票交易均价”的计算公式为：定价基准日前20个交易日股票交易均价=定价基准日前20个交易日股票交易总额/定价基准日前20个交易日股票交易总量。萊垰頭條

创业板定向增发定价基准日是哪天？

定向增发基准日为发行期首日。比如某上市公司通过定增方式发行股份，其发行日为19号，则19号也是该股的定向增发基准日。

同时，如果其股东均为持有5%以下的股东，无需披露义务，即不需要公告。如果投资者股东持有有一个上市公司已发行的股份达到5%后，其所持该上市公司已发行的股份比例每增加或者减少5%时，会对股价产生重大的影响，应当依照规定进行报告和公告。

定增基准日如何确定？

2017年2月新规调整以后，定价基准日只能是发行期首日，之前的董事会决议公告日、股东大会决议公告日都不能作为定价基准日了。

新规出来之前，实务中定价基准日用得多的是董事会决议公告日，新规之后，相当于把定价基准日推后了。萊垰頭條

定价基准日的调整会对市场产生什么影响呢？條萊垰頭

定价基准日推后，这个定增就是接近市价的基准价格进行发行，就会导致退出的时候盈利压力就非常大。萊垰頭條

公开增发的定价，基准日是董事会的公告还是股东会的公告？

第三条发行股份购买资产的首次董事会决议公告后，董事会在6个月内未发布召开股东大会通知的，上市公司应当重新召开董事会审议发行股份购买资产事项，并以该次董事会决议公告日作为发行股份的定价基准日。

发行股份购买资产事项提交股东大会审议未获批准的，上市公司董事会如再次作出发行股份购买资产的决议，应当以该次董事会决议公告日作为发行股份的定价基准日。

非公开发行股票发行期如何定？

定价基准日有三个时点：董事会决议公告日、股东大会决议公告日与发行期首日（发出邀请函日）。并按照认购对象的不同，详细规定了定价基准日的选择。 條萊垰頭

首先，如果认购对象为大股东、实际控制人及其关联方、本次发行完成后成为公司控股股东、境外战略投资者，锁定期为36个月，可选择董事会决议公告日为定价基准日。 頭條萊垰

其次，认购对象为财务投资者，纯粹以现金认购的，如果锁定期为12个月，定价基准日则按照上述三个时点的股价孰高原则确定，如锁定期为36个月，则定价基准日可选择董事会决议公告日，但需在申报材料时就选定认购对象，并签署附生效条件的认购协议。 垰頭條萊

第三，对于“资产+现金”模式的非公开发行，证监会将实施一次核准、两次发行的审核模式，定价基准日的选择可以分为两种，一是资产认购选择董事会决议公告日，锁定期为36个月；二是现金认购部分采用孰高原则，锁定期为12个月。 垰頭條萊

根据《上市公司非公开发行股票实施细则（2017年修订）》第二十二条：董事会决议未确定具体发行对象的，在取得中国证监会的核准批文后，由上市公司及保荐人在批文的有效期限内选择发行时间；在发行期起始的前1日，保荐人应当向符合条件的特定对象提供认购邀请书。因此，发行期首日指保荐人发送认购邀请书的次日。 萊垰頭條

非公开发行股票的价格到底是怎么定的？

按照最新修订的《上市公司非公开发行股票实施细则》，进一步突出了市场化定价机制的约束作用，取消了将董事会决议公告日、股东大会决议公告日作为上市公司非公开发行股票定价基准日的规定，明确定价基准日只能为本次非公开发行股票发行期的首日。 條萊垰頭