

# 我国股票发行制度出现过哪些问题.我国股票发行制度改革有哪些特点-股识吧

## 一、股票发行问题

法律规定：在我国，《中华人民共和国公司法》第一百二十八条明确规定，“股票发行价格可以按票面金额，也可以超过票面金额，但不得低于票面金额。

”以超过票面金额为股票发行价格的，须经国务院证券管理部门批准。

原因：&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

一般而言，债券折价发行的原因有下面几个：

发行者信用低或是新发行债券者，为保证债券顺利推销而采用折价发行；

规律：&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

股票折价发行时，其折价的大小必须根据公司的经济状况决定。

经营状况好则折价少，反之则折价多。

折 &nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

价发行适用于信用较低或新成立的公司所发行的股票。

另外，在大量发行股票时，为了吸引投资者，采用折价发行便于推销。

西方的许多新公司常采用折价发行 &nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

股票。

在日本和其他一些国家的公司法规定，股票发行价格不得低于票面价值，因而，在这些国家没有折价发 &nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

&nbsp; ;

行股票的现象。

债券发行数量很大，为了鼓励投资者认购，用减价的方式给予额外收益补贴；  
由于市场利息率上升，而债券利息率已定，为了保证发行，只能降低发行价格。  
折价发行时，由于 &nbsp; ;  
&nbsp; ;  
&nbsp; ;  
&nbsp; ;  
债券的发行价格低于票面价值，使投资者的收益率大于债券票面利率，因此折价发行债券的票面利率 &nbsp; ;  
&nbsp; ;  
&nbsp; ;  
&nbsp; ;  
可适当降低。

## 二、股票发行的问题

对于发行者无分别.对于二级市场来说区别就大了，流通盘大的主力不好控盘，如果同公司发行买入就选发行一股100元的买，盘小主力还喜欢坐庄操作，那样行情才走的好！比如发行了10股100元的，一人5股最多也是落入2人手中，只有二个大股东就好控制局面.同理发行100股10元的，一人5股可能落入20个人手上，持有股东越多，筹码分散，多空就有分歧，就影响上涨.

## 三、我国股票市场的现存问题及解决对策？

股票市场并没有真正反映出中国的实体经济，存在大量的泡沫，缺乏市场调节，没有活力，受政策导向，导致一直不振，大部分人都在赔钱。  
对策，规范股市经营，减少行政干预，降低入世门槛，加强对于股市的监控，以及鼓励一部分优质企业发展。

## 四、股票的发展存在过哪些问题

我国股市存在的问题：1、股市和宏观经济缺乏联系

(1) 市场机制不成熟是股市和宏观经济缺乏联系的必然原因。

(2) 上市公司质量普遍不高 我国股市是国企融资需求和政府催生的产物，其融资功能受到过分关注，导致我国股市的功能定位和股票发行制度不合理。

(3) 幕后交易操纵股价现象严重 所谓幕后交易，指的是因地位或职务上的便利而能掌握内幕信息的人(即内幕人员)，直接或间接利用该信息进行证券买卖，获取不正当的经济利益，或泄露该信息，使他人非法获利的行为。

中国股市是一个新兴的证券市场，市场结构和机制尚不完善，存在大量的幕后交易问题。

(4) 融资者融资能力不强，融资手段不多

(5) 股市功能缺乏财富效应，居民财产转移渠道存在风险。

2、股市过度投机 (1) 过度投机，严重泡沫化现象严重 股市的暴涨暴跌使投机盛行，也正是由于投机，高换手率使股市经常处于严重超买的状态，从而导致了高市盈率，增大了投资风险。

(2) 中小投资者缺乏投资方面的知识和相应的能力，在成熟的股票市场，交易者对股价走势有不同看法，其不同的交易行为能减缓股价的波动。

而我国股票市场起步较晚，不少中小投资者缺乏金融、证券方面的知识以及相应的分析、决策能力，赌博及暴富心理强，在股票交易中大多听消息、听股评，盲目跟风、追涨杀跌，加剧了股市的投机气氛。

(3) 上市公司的法人治理结构不完善 (4) 机构投资者为投机行为推波助澜 在西方成熟的市场经济条件下，大部分中、小投资者都是委托基金等投资机构进行交易，机构投资者的投资理念成为稳定市场的重要力量。

3、监管机构不力 中国股市中的监管力度不力，表现在对上市公司的增发。

4、发行制度有弊病

现在沪、深两市的上市公司中真正优良的公司不多，是什么原因

让市场中存在着大量的垃圾公司呢，显然是发行制度有问题。

首先是对上市公司把关不严，

现在公司要上市只要攻关工作做得好不管什么公司都可以。

没有做到优生优育，有的上市公司上市不到一年就发生亏损，几天股价就破发。

这说明审计太马虎。

试想，如果规定一条公

司要上市需保证每年业绩有10%以上增长，股价至少不得低于发行价。

没有达到处罚相关责任人。

作为上市的一个硬条件，有这样多的垃圾公司吗？其次就是发行方式不公平：体现在两个方面。

(1) 发行市盈率不公平。

一会儿高，一会儿低，就是同一支股票发行都有不同。

(2) 发行方法不公平。

大机构资金雄厚，在场外大量申购后到二级市场欺骗中、小散户。

体现得最充分最淋漓尽致的是中石油的发行，同一支股票发行市盈率不同，

造成大陆上市当天被机构拉高到48元以上，就是跌到10元以还比H股高，给中、小投资者造成了非常巨大的损失。

(3) 对大、小非的限制无方：大小非是股改留下的后遗症，股改时没有充分想到三年就要全流通的压力，以至于到现在没有办法限制大小非流通的局面。

特别是股市下跌时大小非成了下跌的头号杀手。

造成了一跌再跌的局面。

如果说原来大小非是股改时有协议没有办法可以理解，哪么新股发行中的大、小非问题就是太不应该，原来的大小非在开弓没有回头箭，

费了九牛二虎之力的基础上才解决掉，居然新股发行还存在大、小非。

现在新增加的大小非问题已经更严重地影响到了股市的健康。

实在是到了应该彻底改革一下的时候了。

## 五、我国证券发行制度包括哪些？

大体可分为两种基本的发行管理制度：1、证券发行登记制，又称注册制，注册登记制。

2、证券发行核准制登记制是依靠健全的法律法规对发行人的发行行为进行约束。核准制下由于政府主管机关在“实质条件”的审查过程中有权否决不符合规定条件的证券发行申请，从而可以在信息公开的条件下，把一些不符合要求的低质量发行人拒之于证券市场之外，以保护投资者利益。

从核准制向登记制过渡，是证券市场发展日益成熟的标志。

中国基本上采用的是核准制，依次经过了试点阶段、额度制、通道制度和保荐人制度并存、保荐制度等不同阶段。

扩展资料：证券发行制度的原则：一、公开原则：公开原则是证券法的基本原则，也是证券发行审核的原则。

包括两个方面：1、证券发行人向公众披露有关信息资料，即证券发行人应及时、真实、充分和完整地向社会公开能够影响投资者决定的一切信息资料。

2、监管者的监管标准公开，处罚结果向社会公布。

证券发行人的信息披露制度是信息公开原则的基础。

坚持公开原则最典型的当属于美国。

美国对证券发行实行注册制，其基本的理念是信息公开主义，这是美国1933年《证券法》确立的基本原则。

初次公开发行的公司必须登记注册，并使用招股说明书。

在实行证券发行核准制的国家，监管机构虽然对证券发行人进行实质审查，但同样也重视信息公开原则，只不过是在信息公开之外又加上一道政府审核的关口，形成对投资者利益的双重保险。

二、公平原则：公平有不同的内涵，在证券法律中，公平的价值判断标准是应该向投资者倾斜。

这是因为在投资者和证券发行人这进行交易的双方，存在着事实上的不平等，由于发行人在占有信息、财力、人力等其他资源方面具有比投资者尤其是中小投资者更多的优势，因此这两者的交易地位或交易能力是不平等的。

正是这种不平等的存在，所以才又必要运用公平原则，来平衡发行人与投资者之间的差距。

在证券法上尤其是在证券发行行为中，表现为对发行人课以更多的义务，如信息披露义务、禁止欺诈等，而对投资者除了交纳股款义务外，几乎没有什么其他义务。

三、公正原则：从一般意义上说，法律上讲的公正可以从两个角度来理解：其一，实体公正，是社会各种资源、社会合作的利益和负担的分配正义问题；

其二，程序公正（诉讼正义），是社会争端和冲突的解决的正义问题。

参考资料来源：百度百科-证券发行参考资料来源：百度百科-证券发行审核制度

## 六、我国实行股票注册制可能遇到什么问题

如果中国实行注册制那么我可以肯定的说，没有发布出去的股票，只有价格高低的区别。

而一旦监管层不控制节奏和数量，那股票发行将出现井喷。

## 七、我国股票发行制度改革有哪些特点

一是建议进一步强化发行人和相关中介机构对公司治理和内控制度建设的责任。

二是要求会计师和事务所提高职业能力，防范财务虚假披露行为。

三是发行人和主承销商在获得上市的批文后，可以在有效期内根据市场的行情自主选择启动发行的时机。

四是行业市盈率是询价和定价的参照，而不应该成为指导价。

[3]五是对不同违法违规行为，相对应的监管处罚措施应该进行细化和具体化，使惩戒更具有操作性和威慑力

## 八、我国股票发行制度改革有哪些特点

- 一是建议进一步强化发行人和相关中介机构对公司治理和内控制度建设的责任。
- 二是要求会计师和事务所提高职业能力，防范财务虚假披露行为。
- 三是发行人和主承销商在获得上市的批文后，可以在有效期内根据市场的行情自主选择启动发行的时机。
- 四是行业市盈率是询价和定价的参照，而不应该成为指导价。
- [3]五是对不同违法违规行为，相对应的监管处罚措施应该进行细化和具体化，使惩戒更具有操作性和威慑力

## 参考文档

[下载：我国股票发行制度出现过哪些问题.pdf](#)

[《股票转营业部需多久》](#)

[《中信证券卖出股票多久能提现》](#)

[《股票一个循环浪期多久》](#)

[《股票型基金需要多久》](#)

[《今天买的股票多久才能卖》](#)

[下载：我国股票发行制度出现过哪些问题.doc](#)

[更多关于《我国股票发行制度出现过哪些问题》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/author/47162260.html>