

股票发行涉及哪些问题 - 股票发行环节有哪些-股识吧

一、关于股票发行和上市的问题

首次公开发行是指一家私人企业第一次将它的股份向公众出售。

通常，上市公司的股份是根据向相应证监会出具的招股书或登记声明中约定的条款通过经纪商或做市商进行销售。

一般来说，一旦首次公开上市完成后，这家公司就可以申请到证券交易所或报价系统挂牌交易。

募集设立是指发起人只认购公司股份或首期发行股份的一部分，其余部分对外募集而设立公司的方式。

这种方式只为股份有限公司设立之方式。

上市公司的股票才能公开流通

二、关于股票发行量的一些问题。

1、企业要发行股票上市，需满足一下条件股票经国务院证券管理部门批准，已向特定的、非特定的境内上市外资股投资人募集股份。

发起人认购的股本总额不少于公司拟发行股本总额的35%，发起人出资总额不少于1.5亿元人民币。

公司成立时间须在3年以上，最近3年连续盈利。

原国有企业依法改组而设立的，或者在《中华人民共和国公司法》实施后新组建成立的公司改组设立为股份有限公司的，其主要发起人为国有大中型企业的，成立时间可连续计算。

拟向社会发行的股份达公司股份总数的25%以上；

拟发行的股本总额超过4亿元人民币的，其拟向社会发行股份的比例达15%以上。

公司在最近3年内无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载。

国家法律、法规规章及交易所规定的其他条件。

2、公司要上市，必须为股份公司，股份并不是上市后才有的，上市只是给股份的流通提供了一个好的平台。

股份公司上市之前已经有公司总股本存在。

至于发行数量，一般根据公司的财务状况，按照融资额来确定。

3、一个人控制了上市发行股票的50%并不以为着这个人控制了该企业。

因为我国现在并不是全流通，掌握了上市股票的50%并不代表掌握了总股本的50%。

。

所以如果一个人控制上市股票的50%并不代表其控制了这家公司。

4、只要是上市公司，就不存在真正的国有，现在市场只存在国有控股或国有相对控股。

因为总有一部分股票在散户或机构手中。

任何一家上市公司总股本的50%以上被其他个人或机构控制，那显然会控股这家企业。

自己总结的，不一定完全正确，不过你可以参考一下。

三、股票发行价的问题

问题比较多：1.需要声明净资产不等于资本，净资产是总资产-总负债，每股净资产还要再除以总股本。

这一点，你错的还不算太离谱。

2.发行股数不等于总股数，比方说公司净资产100元，打算融资100元，那么他会进行路演，询价，询价前他会参照同行业有可比性的公司预定一个价格区间，然后根据进行询价，比方说它预计原有资产和募集资金投向项目能每年产生100元的收益，他的公司同行业市盈率在20到25倍，那么他的市值应该是2000元到2500元，如果总股本定为10股，那么每股预期收益为10元发行价应为200到250元，那么IPO时只需发行0.5股或更少就能达到融资100元的目的。

当然，他也可以改成总股本100股，公司持有95股，然后首次公开发行5股，这是对应的每股收益为1元，股价为20到25元，募集资金为100-125元，如果询价结果受到市场追捧，发行价最终定为30元，那么结果就会募集到 $5 \times 30 = 150$ 元，也就是说超额募集了50元。

由上面的分析可以知道，股票发行期间会有资产被放大的现象，公司资产本来才100元，发行价按20元计，发行股票募集了100元资金，结果市值却变成了2000元，足足把资产放大了10倍，而公司的原始股则由100元放大到了1900元，放大了19倍。

3.你在发行当天买入的股票是不能当天卖掉的，因为发行是在一级市场进行的，目前采用的是新股申购中签制度，中签之后，通常需要2周甚至更久之后才会到交易所挂牌上市，你20元买进的股票20元卖出是不会有收益的，还会交手续费以及牺牲参与申购的其它资金的机会成本，也是由于这个原因，所以新股上市首日，开盘价往往交发行价会高些，前一阵子大盘股普遍有20%以上的涨幅，小盘股由于稀缺性更强，往往能开到发行价的1倍，2倍甚至3倍以上。

也就是说你20元中签的新股，有可能开盘当天就能卖到60元，当然，行情不好的时候，也有可能20元都卖不到，也就是“破发”了。

所以，你卖掉能得多少跟股票的每股净资产和发行价是没有固定关联的，而是要看二级市场的交易价格而定的。

4.当资本达到200元时，卖掉一股多少元？募集结束，资本就已经达到，甚至超过200元了，因为原来净资产就是100元，你发行5股发行价按25元计，你就募集到了150元现金，那么你的净资产就是 $100+150=250$ 元。

这是其一。

股价和净资产的关联性并不强，而和市场状况，行业周期以及公司预期收益，发展前景关联性较强，如果市场预期你的公司能达到1.5元/每股，市场状况良好资金充沛，你的公司发展空间巨大，行业处于景气周期，那么市场有可能给出你的公司的市盈率为60倍，那么他们愿意出的股价就会是 $1.5*60=90$ 元，相反，如果市场状况差，资金紧张，行业也处于淡季，你的公司也已经大到难以再大了，那么市场会给出一个10倍的市盈率（像现在的大盘蓝筹股），那么，市场愿意出的股价就是 $1.5*10=15$ 元。

由此可见，股价跟你的净资产关系不是非常的紧密，由于市场预期不良，股价甚至能跌破每股净资产，也就是所谓的“破净”。

这是其二。

希望经过这番解释，你能了解股票究竟是怎么一回事了。

四、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：

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：

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

 ;

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 ;

 ;

 ;

 ;

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 ;

 ;

 ;

 ;

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 ;

 ;

 ;

 ;

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 ;

 ;

 ;

 ;

可适当降低。

五、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。

六、股票发行环节有哪些

股票发行上市要经过哪些程序？股票发行上市要经过哪些程序？

股票发行上市不仅要符合前述规定，还应该履行一定的程序。

《中根据 华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会和证券交易所颁布的规章、规则等有关规定，企业公开发行 股票并上市应该遵循以下程序：

(1) 改制与设立：拟定改制重组方案，聘请保荐机构（证券公司）和会计师事务所、资产评估机构、律师事务所等中介机构对改制重组方案进行可行性论证，对拟改制的资产进行审计、评估、签署发起人协议和起草公司章程等文件，设置公司内部组织机构，设立股份 有限公司。除法律、行政法规另有规定外，股份有限公司设立取消了省级人民政府审批这一环节。

(2) 尽职调查与辅导：保荐机构和其他中介机构对公司进行尽职调查、问题诊断、专业培训和业务指导，学习上市公司必备知识，完善组织结构和内部管理，规范企业行为，明确业务发展目标和募集资金投向，对照发行上市条件对存在的问题进行整改，准备首次公开发行申请文件。

目前已取消了为期一年的发行上市辅导的硬性规定，但保荐机构仍需对公司进行辅导。

(3) 申请文件的申报：企业和所聘请的中介机构，按照证监会的要求制作申请文件，保荐机构进行内核并负责向中国证监会尽职推荐，符合申报条件的，中国证监会在 5 个工作日内受理申请文件。

(4) 申请文件的审核：中国证监会正式受理申请文件后，对申请文件进行初审，同时征求发行人所在地省级人民政府和国家发改委意见，并向保荐机构反馈审核意见，保荐机构组织发行人和中介机构对反馈的审核意见进行回复或整改，初审结束后发行审核委员会审核前，进行申请文件预披露，最后提交股票发行审核委员会审核。

(5) 路演、询价与定价：发行申请经发行审核委员会审核通过后，中国证监会进行核准，企业在指定报刊上刊登招股说明书摘要及

发行公告等信息，证券公司与发行人进行路演，向投资者推介和询价，并根据询价结果协商确定发行价格。

(6) 发行与上市：根据中国证监会规定的发行方式公开发行股票，向证券交易所提交上市申请，办理股份的托管与登记，挂牌上市，上市后由保荐机构按规定负责持续督导。

????

[?????????????.pdf](#)

[????????????](#)

[??sjs???](#)

[????????????](#)

[?????????????.doc](#)

[????????????????????....](#)

??

<https://www.gupiaozhishiba.com/subject/56767972.html>