

# 我国对股票发行实行的是什么；我国股票市场的结构是什么?-鸿良网

## 一、我国的股票发行制度是什么？

证券发行审核制度是指证券监督管理机构依据证券法的规定，对证券发行进行审查，决定是否同意发行人发行证券的法律制度。

## 二、我国现行的股票发行方式是什么？

我国股票发行实践中较常采用的股票发行方式主要有以下三种： 认购证抽签发行。

实践中又称为“申请表方式”、“认股证方式”。

依此种发行方式，承销人在招募证券时须首先向社会投资人无限量公开发售认购申请表即认购证（可以附加身份证限制），每一单位的认购证代表一定数量的认股权，并载明其认购证号码；

在认购证发售期限终止后，承销人个根据“三公”原则，在“规定的日期，在公证机关监督下，按照规定的程序，对所有股票认购申请表进行公开抽签。

”这通常是依据超额认购比例对认购证号码尾数进行抽签，凡持有中签认购证者，方可按照招募文件披露的证券发行价格认购定量证券，而未中签认购证将作废。

认购证抽签发行方法并不涉及股票价格问题，而仅依次来确定有效的认股人和有效的认股数额，即这是一种股票定价发行方式。

这种发行方式是以所发行股的超额认购为前提的，在供不应求的情况下，它对确保股票发行的安全，缓和供求矛盾有一定的作用。

其缺点是发行环节过多、工作量大、认购成本高、发行时间长。

（2）存单抽签发行。

依此种发行方式，承销人在招募时须首先通过银行机构向社会投资人无限量发售专门的股票认购定额定期存款单，每一定额存款单同时代表一定数量的证券认购权，并载明存单号码；

在存单发售期限终止后，承销人应在规定的日期，在公证人监督下对上述存单号码进行尾数抽签，通常采用依认购比例进行存单号码尾数抽签的方法；

凡持有中签存单者，可按照招募文件披露的证券发行价格认购定量证券，而未中签的存单将转变为单纯的银行定期存款单。

这在实践中通常有两种做法：一是股款全额存入，即其存单的面额等于每股股票发

行价格与每张中签存单可认购股数之乘积。

另一种做法是存款与股款分离，即其存单面额并不与认购股款挂钩，投资者认购面额一定的存单，其目的只是为了取得存单和存单上的编号，中签者不能用存单抵交股款和手续费，而需持中签存单到交款地点另行交纳股款和手续费。

(3) 上网定价发行：这是近年来被普遍采取的一种方式，其特点是：此种发行方式利用证券交易所的股票交易系统，由认股人通过证券交易所的交易网络申报认股承诺；

采取定额认股和抽签认股的原则。

依此发行方式，发行人和承销人通过招股说明书和发行公告，向所有在其拟上市的证券交易所开设了股票帐户的投资人发出招股要约，在其规定的发行期限内，凡是符合条件的投资人均可以通过证券交易所的交易系统申报认股承诺；

认购期满后，由承销人根据“三公”原则按照规定程序对全体认股人的认股序号进行尾数抽签，以确认有效之认股人。

中签者的认购将生效并交割证券，而未中签者的认购资金将返还。

如果发行人本次发行的股票于认购期满时仍未能全部售完，余额部分依承销协议由承销人买入。

### 三、3.我国股票发行注册制改革后,如何对证券业进行有效的监管

通过完善法律法规和强化市场主体责任进行监管。

- 1、证券监管部门可以通过完善相关法律法规，确保发行、上市公司的信息透明度，防止股市异常波动。
- 2、强对证券市场各主体的监管，如证券公司、基金管理公司、评级机构等，加强风险自我识别和内部管控，提高各市场主体业务自律和社会责任感。

## 四、中国证券市场的市场特点

回顾十五年来我国证券市场的发展历程,主要有如下几个重要特点。

中国证券市场是在“摸着石头过河”中起步的,经过多年努力,逐步走上了规范化和有序化的发展轨道,主要体现在如下几个方面。

发行制度由审批制过渡到核准制。

我国早期的股票发行闷铅制度为行政审批制。

2000年3月,中国证监会开始正式实施股票发行核准程序。

证券发行制度由此从审批制过渡到核准制。

由审批制转向核准制是中国证券市场的一场深刻历程变革,它大大加强了证券公司及各类中介机构的责任,为提高证券市场的透明度、维护“三公”原则、规范股票发行和上市行为、提高上市公司的质量提供了一个较为合理的制度前提。

股票发行方式不断改进。

证券市场初期,股票发行采用定向募集的方式在企业内部发行。

后来采用发行认购证的方式发行股票,但由于供求的严重失衡,引发了中国证券发展史上“8.10”风波。

从1993年起采用无限量发售认购申请表的方式向全国公开发行,这虽然有利于保证公平性,但成本偏高。

后来又推出了与储蓄存单挂钩的发行方式,但随即被上网定价发行方式所取代,后者具有操作简便、时间短、成本低的优点。

为了确保股票发行审核过程中的公正性和质量,中国证监会还成立了股票发行审核委员会,对股票发行进行复审。

1999年进一步加大了改革力度,当年7月1日《证券法》实施后,中国证监会依据《证券法》制定了《股票发行审核委员会条例》、《新股发行定价报告指引》、《关于进一步完善股票发行方式的通知》、《中国证监会股票发行核准程序》、《股票发行上市辅导工作暂行办法》等一系列文件,实行了对一般投资者上网发行和法人投资者配售相结合的发行方式。

确立了股票发行核准制的框架,市场化的股票发行制度趋于明朗。

2000年2月13日,证监会颁布了《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的通知》,在新股发行中试行向二级市场投资者配售新股的办法。

2001年,证监会先后颁布了《中国证监会股票发行审核委员会关于上市公司新股发行审核工作的指导意见》、《新股发行上网竞价方式指导意见》、《上市公司新股发行管理办法》、《拟发行上市公司改制重组指导意见》等,对企业发行新股的过程与环节作出明确规定。

在总结以往股票发行方式经验教训的基础上,2001年形成了“上网定价发行”,“网下询价、网上定价发行”和“网上、网下询价发行”三种主要的发行方式。

2006年9月19日实施的《证券发行与承销管理办法》再次对证券发行的询价、发售、承销等方面进行了新的规定,如在中小企业板上市的企业可以不经累计投标询价而只需通过初步询价就可定价发行;在证券发行方面也引入了“绿鞋”机制,即超额配售选择权,首次公开发行股票数量在4亿股以上的,发行人及其主承销商可以在发行方案中采用超额配售选择权。

市场参与者的行为逐步规范。

经过15年的发展,证券市场参与主体的行为规范体系已经基本建立:建立了上市公司信息披露制度,颁布了禁止内幕交易和证券欺诈行为等一系列行政法规和部门规章,同时还通过一系列法规条例对上市公司的红利分配作出了规定,等等。

同时,上海、深圳两个证券交易所从网上发行技术手段、上市审批制度、交易清算制度、席位和账户管理、行情发布和通讯方式等方面对市场进行管理。

所有这些,有力地促进了证券市场参与主体行为的规范。

中国证监会成立后,即着手有关法律法规的制定工作,1993年4月22日,国务院颁布了《股票发行与交易管理暂行条例》,1994年7月1日,正式颁布实施了《中华人民共和国公司法》。

1999年7月1日,《中华人民共和国证券法》的正式实施,是我国证券发展史上的一个重要里程碑。

近年来,中国证监会积极推进证券市场的改革和规范化建设,进一步明确了监管部门的角色定位。

更新监管理念和改进监管方式;加强了证券、期货的一线监管方式,充分发挥派出机构的作用;强化证券、期货业协会的自律机制,有力地促进了我国证券市场的规范发展。

当然,我国年轻的证券市场还存在诸多问题,如上市公司规范运作水平还不高,法人治理结构还不健全;市场中介机构的诚信观念、法制意识还较薄弱;投资者结构不尽合理;保护投资者合法权益的机制还不完善;市场的结构、功能、品种以及服务等方面还存在不足等。

在我国向市场经济转轨的过程中,许多观念和做法都在转变或改好;我国证券市场的矛盾和问题也一定会在这种转变的过程中逐步得到解决。

## 五、注册制股票什么意思

在股票市场中,注册制是指证券发行申请人依法将与证券发行有关的一切信息和资料公开制成法律文件,上交至主管机构审查,主管机构只负责审查发行人提供的信息和资料是否履行了信息披露义务的格式一种制度。

在注册制下证券发行审核机构只对注册文件进行形式审查,不进行实质判断。

证券发行注册的目的是向投资者提供据以判断证券实质要件的形式资料,以便做出投资决定,证券注册并不能成为投资者免受损失的保护伞。

如果公开方式适当,证券管理机构不得以发行证券价格或其他条件不公平,或发行人提出的公司前景不尽合理等理由而拒绝注册。

也就是说证券发行人的营业性质、发行人财力、发行人素质、发展前景、发行数量与价格等实质条件均不作为发行审核条件,也不做出价值判断。

## 六、我国的证券交易所对于股票交易实行的是什么制度

T+1交易制度：当天买，第二天才能卖。

涨跌停板制度：普通股票每天最多涨跌幅是10%，st类（连续亏损）股票每天最多涨跌幅是5%。

## 七、我国股票市场的结构是什么？

根据促进股票运行行为的不同特征，我国的股票市场的结构包括两个方面：一是股票发行市场。

二是股票的交易市场。

其中，两者相辅相成，相互依存。

发行市场是交易市场的前提和基础。

没有健全的发行市场，就没有交易市场。

交易市场是发行市场发展的条件和结果。

没有健全的交易市场，发行市场就很难生存和发展。

相关内容：股市（StockMarket），是股票市场的简称，是已经发行的股票转让、买卖和流通的场所，包括交易所市场和场外交易市场两大类。

市场功能通过股票的发行，大量的资金流入股市，又流入了发行股票的企业，促进了资本的集中，提高了企业资本的有机构成，大大加快了商品经济的发展。

另一方面，通过股票的流通，使小额的资金汇集了起来，又加快了资本的集中与积累。

所以股市一方面为股票的流通转让提供了基本的场所，一方面也可以刺激人们购买股票的欲望，为一级股票市场的发行提供保证。

同时由于股市的交易价格能比较客观的反映出股票市场的供求关系，股市也能为一级市场股票的发行提供价格及数量等方面的参考依据。

股票市场的职能反映了股票市场的性质。

在市场经济社会中，股票有如下四个方面的职能：积聚资本上市公司通过股票市场发行股票来为公司筹集资本。

上市公司将股票委托给证券承销商，证券承销商再在股票市场上发行给投资者。

而随着股票的发行，资本就从投资者手中流入上市公司。

转让资本股市为股票的流通转让提供了场所，使股票的发行得以延续。

如果没有股市，很难想象股票将如何流通，这是由股票的基本性质决定的。

当一个投资者选择银行储蓄或购买债券时，他不必为这笔钱的流动性担心。

因为无论怎么说，只要到了约定的期限，他都可以按照约定的利率收回利息并取回本金，特别是银行存款，即使提前去支取，除本金外也能得到少量利息，总之，将投资撤回、变为现金不存在任何问题。

转化资本股市使非资本的货币资金转化为生产资本，它在股票买卖者之间架起了一

座桥梁，为非资本的货币向资本的转化提供了必要的条件。  
股市的这一职能对资本的追加、促进企业的经济发展有着极为重要的意义。

（编辑：大崎娜娜）

## 参考文档

[下载：《我国对股票发行实行的是什么.pdf》](#)

[下载：《我国对股票发行实行的是什么.doc》](#)

[更多关于《我国对股票发行实行的是什么》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【鸿良网】立场，转载请注明出处：<http://www.83717878.com/author/13880181.html>