

上市公司再融资反馈问题在哪里：企业在投融资方面存在哪些细节问题-股识吧

一、关于公司上市的问题，1. 公司上市后就可以融资，融资所得到的钱从哪里来？是从买该公司股票的人中获得吗？

融资是从买该公司股票的人中获得的。

融资途径：1、银行 需要融资的时候您最先想到的肯定是银行，银行贷款被誉为创业融资的“蓄水池”，由于银行财力雄厚，而且大多具有政府背景，因此很有“群众基础”。

2、信用卡 信用卡随着商业银行业务的创新，结算方式日趋电子化，信用卡这种电子货币不但时尚，而且对于从事经营的人来讲，在急需周转的时候，通过信用卡取得一定的资金也是可行的。

3、保单质押 保单质押保险公司“贷”钱给保险人吗？很多人可能会表示惊奇，然而，这项业务确实已经出现了。

投保人如因经济困难或急需资金周转时，可以把自己的保单质押给保险公司，并按相关规定和比例从保险公司领取贷款。

4、典当行 典当可能是从古至今最具生命力的行业。

现在通过典当行取得资金，也逐渐开始为百姓所熟知。

黄金、珠宝、家电、房地产、机动车等都可以典当，有价证券可以用来质押。

5、委托贷款 委托贷款这也是解决个人资金需求的一种办法。

简单地讲，就是资金的提供者通过商业银行将资金借贷给需求方，借款人按时将本息归还给对方在银行所开立的账户，利率在人民银行同期贷款利率基础上上浮3成，具体由双方商定。

融资特点：（1）间接性。

在间接融资中，资金需求者和资金初始供应者之间不发生直接借贷关系；

资金需求者和初始供应者之间由金融中介发挥桥梁作用。

资金初始供应者与资金需求者只是与金融中介机构发生融资关系。

（2）相对的集中性。

间接融资通过金融中介机构进行。

在多数情况下，金融中介并非是对某一个资金供应者与某一个资金需求者之间一对一的对应性中介；

而是一方面面对资金供应者群体，另一方面面对资金需求者群体的综合性中介，由此可以看出，在间接融资中，金融机构具有融资中心的地位和作用。

（3）信誉的差异性较小。

由于间接融资相对集中于金融机构，世界各国对于金融机构的管理一般都较严格，

金融机构自身的经营也多受到相应稳健性经营管理原则的约束，加上一些国家还实行了存款保险制度，因此，相对于直接融资来说，间接融资的信誉程度较高，风险性也相对较小，融资的稳定性较强。

(4) 全部具有可逆性。

通过金融中介的间接融资均属于借贷性融资，到期均必须返还，并支付利息，具有可逆性。

(5) 融资的主动权主要掌握在金融中介手中。

在间接融资中，资金主要集中于金融机构，资金贷给谁不贷给谁，并非由资金的初始供应者决定，而是由金融机构决定。

对于资金的初始供应者来说，虽然有供应资金的主动权，但是这种主动权实际上受到一定的限制。

因此，间接融资的主动权在很大程度上受金融中介支配。

二、上市公司再融资

根据《中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定（试行）》的要求，审查部门在审查申请材料过程中，认为需要申请人作出书面说明、解释的，原则上应当将问题一次汇总成书面反馈意见。

确需由申请人作出进一步说明、解释的，审查部门可以提出第二次书面反馈意见，并要求申请人在书面反馈意见发出之日起三十个工作日内提交书面回复意见。

申请人的书面回复意见不明确，情况复杂，审查部门难以作出准确判断的，经中国证监会负责人批准，可以增加书面反馈的次数，并要求申请人在书面反馈意见发出之日起三十个工作日内提交书面回复意见。

现实中，以一次书面反馈居多。

(1) 在接到反馈意见后，由保荐机构召集公司、会计师和律师对反馈意见进行研究。

为了避免答非所问，须尽量明确审核人员的关注要点，对问题中不明确的地方可以汇总起来，咨询审核人员，以做到有的放矢。

待问题明确之后，就需要对各个问题做出合理的分工，分派给公司、保荐机构、会计师事务所、资产评估机构和律师事务所，同时公司负责提供原始的资料，积极配合各中介机构，最后汇总答复问题阶段，也需要公司和各中介机构互相配合，形成正式反馈意见答复。

(2) 在答复问题时，要做到充分、真实、准确地披露产生问题的原因、目前的状况和解决问题的方法。

如果公司语焉不详，甚至弄虚作假，轻则拖延审核时间，重则会被退回申请材料。事实上，由于公司答复不到位导致的多次反馈严重影响了审核进度，拖延了公司的

上市筹资计划。

根据证监会目前的规定，若因多次反馈或专项复核导致审核期超过90天的，证监会将通知保荐机构重新推荐。

因此，公司对待反馈意见的态度应该是认真地答复，充分地披露。

(4) 重大疑难问题，发行人应主动与审核人员充分沟通，可能的话，还可联系与其分管领导沟通。

三、上市公司再融资

国内已有许多研究者从不同角度对上市公司的股权融资偏好进行了研究，但一些研究的局限性在于：没有能够牢牢抓住融资成本这一主线展开对上市公司的股权融资偏好行为的实证研究。

而我们认为，无论是债务融资还是股权融资，上市公司的任何一种融资方式都是有成本的，而评价上市公司外源融资策略合理与否及融资结构优劣的最重要的标准或出发点就是上市公司的融资成本。

上市公司的融资成本存在“名义成本”和“真实成本”之分。

目前国内大多数关于上市公司融资成本的研究中所提到的或所计算出来的融资成本实际上只是表面意义上的，即应属于“名义资本成本”。

而的关键和实质则是究竟应如何合理计量上市公司的“真实资本成本”或“真实融资成本”。

对于实施增发再融资的上市公司而言，无论是股权融资成本还是融资总成本都要比名义融资成本要高得多。

四、股票融资的资金到哪里去了 是给上市公司了还是在哪儿去了

大约有百分之一是给承销商的佣金。

剩下的给上市公司了。

一级市场也是给上市公司。

上市公司可能把这些资金投到它的项目上，买厂房、设备、原料，发工资，如果赚了钱可以给股东分红，也可能做一些假交易把钱弄到私人口袋里。

五、中小企业融资存在哪些问题？

融资难，融资贵，是中小企业最大的痛点。

上下游信息差导致中小企业无法获得交易的完整信息。

自身企业没有足够的可流动资金，企业资产不够做融资抵押，信用不足，抗风险能力很弱，故而也无法获得优质的订单。

但目前政策频出，国家在大力扶持供应链金融，专门为了中小企业的融资问题伸出援手，比如zber电子商务平台、瑞茂通、贸互达什么的，都在这个领域做得不错，可以看看参考。

六、如何对上市公司进行融资决策分析与评价

我国上市公司融资决策的理论与实证研究1绪论1.1立论依据与研究意义1.2国内外研究现状1.3本文所作的主要工作和研究思路2西方资本结构理论及其评述2.1 MM理论(MM Theory)2.2权衡理论(Trade-off Theory)2.3激励理论(Incentive Theory)2.4非对称信息理论(Asymmertric Information Theory)2.5公司控制权理论2.6现代资本结构理论的最新发展3我国上市公司资本结构的综合影响因素分析3.1资本结构的外部影响因素3.1.1国家宏观经济因素3.1.2政策法律因素3.1.3行业因素3.2资本结构的内部影响因素3.2.1企业的经营状况因素3.2.2企业的财务状况因素3.2.3企业规模因素3.2.4企业所有者和管理人员的态度3.3融资政策环境的国际性差异比较分析4我国上市公司融资决策影响因素的实证分析4.1我国上市公司资本结构影响因素的综合评价4.1.1指标体系的选定及计算说明4.1.2样本数据选取4.1.3实证研究方法确定4.1.4实证结果及其分析4.1.5小结4.2我国上市公司资本结构与企业绩效的相关性分析4.2.1模型构建与指标计算4.2.2样本数据说明4.2.3实证结果及其分析5我国上市公司融资决策存在的问题及对策研究5.1我国上市公司资本结构现状分析5.2我国上市公司融资决策存在的主要问题5.3我国上市公司融资决策优化的对策研究5.3.1确立股权融资方式的主导型地位5.3.2大力发展我国企业债券市场5.3.3优化资本结构与提高公司治理效率6结论致谢参考文献内容摘要该文在评述西方资本结构理论的基础上，对其在中国的适应性进行了分析.该文结合中国上市公司融资决策的特点和存在的问题，对上市公司资本结构的影响因素进行了深刻的分析，并对中国上市公司资本结构决策政策背景的国际性差异进行了比较；接着在大样本的支持下，采用主成份分析和多元回归的方法进行了实证分析，找出影响中国上市公司资本结构决策的主要因素，并考察了中国上市公司资本结构与企业绩效的相关关系；最后在考察目前中国上市公司资本结构现状及融资决策存在的问题的基础上，对如何优化中国上市公司融资决策，分别从公司资本结构选择与治理效率关系等角度提

出相应的对策建议.

七、企业在投融资方面存在哪些细节问题

展开全部我接触过比较多集团公司，他们在投资方面很活跃，动不动集团下面就有几十个法人，包括全资的、控股的、参股的等。

大多会面临这么几个问题，你不妨试着写一下：1、投资缺乏计划性，导致投资盲目、分散，与主营业务关联度低甚至没有关联。

2、缺乏完整的投资决策体系。

从项目的筛选、考察、投资、监管等一系列环节都有着很强的主观性，通常都是一把手拍板。

3、缺乏有效的对项目公司的监管。

包括人事和财务上的，尤其是财务上的。

财务都搞不清楚还谈什么投资回报。

这几个方面都是从企业内部管理方面考虑的，虽然看着比较笼统，但却是很实际的问题。

而这些问题又和企业的其他方面，比如：企业定位、战略方向等有很强的关联。

在融资方面，如果有好的项目融到资不是太大的问题，但究竟采用哪种融资渠道能使得融资成本最低就需要根据实际情况好好琢磨琢磨了。

八、申请文件上发行审核委员会审核前，证监会要求企业提供几次反馈意见？企业如何回复证监会的反馈意见？

根据《中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定（试行）》的要求，审查部门在审查申请材料过程中，认为需要申请人作出书面说明、解释的，原则上应当将问题一次汇总成书面反馈意见。

确需由申请人作出进一步说明、解释的，审查部门可以提出第二次书面反馈意见，并要求申请人在书面反馈意见发出之日起三十个工作日内提交书面回复意见。

申请人的书面回复意见不明确，情况复杂，审查部门难以作出准确判断的，经中国证监会负责人批准，可以增加书面反馈的次数，并要求申请人在书面反馈意见发出之日起三十个工作日内提交书面回复意见。

现实中，以一次书面反馈居多。

（1）在接到反馈意见后，由保荐机构召集公司、会计师和律师对反馈意见进行研究。

为了避免答非所问，须尽量明确审核人员的关注要点，对问题中不明确的地方可以汇总起来，咨询审核人员，以做到有的放矢。

待问题明确之后，就需要对各个问题做出合理的分工，分派给公司、保荐机构、会计师事务所、资产评估机构和律师事务所，同时公司负责提供原始的资料，积极配合各中介机构，最后汇总答复问题阶段，也需要公司和各中介机构互相配合，形成正式反馈意见答复。

(2) 在答复问题时，要做到充分、真实、准确地披露产生问题的原因、目前的状况和解决问题的方法。

如果公司语焉不详，甚至弄虚作假，轻则拖延审核时间，重则会被退回申请材料。事实上，由于公司答复不到位导致的多次反馈严重影响了审核进度，拖延了公司的上市筹资计划。

根据证监会目前的规定，若因多次反馈或专项复核导致审核期超过90天的，证监会将通知保荐机构重新推荐。

因此，公司对待反馈意见的态度应该是认真地答复，充分地披露。

(4) 重大疑难问题，发行人应主动与审核人员充分沟通，可能的话，还可联系与其分管领导沟通。

九、上市公司非公开发行股票提交证监会审核通常需要多长时间，有没有相关法律规定？

正常三个月。

具体流程：提交证监会核准，股东大会决议通过后，上市公司聘请保荐人和律师配合公司编制申请材料，连同保荐意见书和法律意见书提交证监会审核。

证监会自上市公司报送申请材料后，一般在5个工作日内，决定是否受理，受理后二周左右会安排一次见面会，请上市公司的高管和证监会领导、业务处长及审核员沟通审核流程。

见面会后当天或次日安排内部的审核会，就上市公司再融资中存在的问题进行讨论，然后向公司出具反馈意见。

收到上市公司对反馈意见的回复后，一般在一周左右安排初审报告讨论会决定初审报告的主要内容。

会后10天左右安排发审会，并对再融资进行最终的表决，一般15天后做出核准决定。

对上市公司再融资的投向属于国家宏观调控的产业的，证监会需要征求国家发改委的意见。

参考文档

[下载：上市公司再融资反馈问题在哪里.pdf](#)

[《601005st重钢股票什么时候复牌》](#)

[《芒格买了什么中国股票》](#)

[《股票为什么一起跌》](#)

[《中国股票什么时候就可以当天买卖》](#)

[《股本与分红的区别是什么》](#)

[下载：上市公司再融资反馈问题在哪里.doc](#)

[更多关于《上市公司再融资反馈问题在哪里》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/store/21105964.html>