**MỘT SỐ VẤN ĐỀ VỀ NIÊM YẾT CHỨNG KHOÁN**

**Khái niệm**

Niêm yết chứng khoán là việc đưa các chứng khoán có đủ tiêu chuẩn vào đăng ký và giao dịch tại thị trường giao dịch tập trung ( Sở Giao dịch Chứng khoán, Trung tâm Giao dịch Chứng khoán).

**Các hình thức niêm yết:**

***Niêm yết lần đầu*:**

Niêm yết lần đầu là việc cho phép cổ phiếu của một công ty được giao dịch lần đầu tiên trên SGDCK khi công ty đó áp dụng các yêu cầu về niêm yết lần đầu.

***Đăng ký niêm yết bổ sung***

Một công ty niêm yết, nếu được UBCKNN chấp nhận sẽ được niêm yết các cổ phiếu mới phát hành (sau lần niêm yết đầu tiên) với mục đích tang vốn hay vì các mục đích khác như sáp nhập, trả cổ tức,thực hiện các trái quyền, thực hiện việc chuyển đổi các trái phiếu có khả năng chuyên đổi sang cổ phiếu.

***Đăng ký thay đổi niêm yết***

Thay đổi niêm yết phát sinh khi công ty niêm yết thay đổi tên chứng khoán giao dịch, khối lượng, mệnh giá hoặc tổng giá trị chứng khoán được niêm yết của mình.

***Niêm yết lại***

Khi công ty đã khắc phục được các hành vi vi phạm quy chế niêm yết và đủ điều kiện để tiếp tục niêm yết trên TTCK

***Niêm yết cửa sau***

Là trường hợp một tổ chức niêm yết chính thức sáp nhập, lien kết hoặc tham gia vào hiệp hội với một tổ chức, nhóm không niêm yết và kết quả là các tổ chức không niêm yết đó lấy quyền kiểm soát tổ chức niêm yết.

***Niêm yết toàn phần và niêm yết từng phần***

-Niêm yết toàn phần: việc niêm yết toàn bộ các cổ phiếu sau khi đã phát hành ra công chúng trên một SGDCK trong nước hoặc nước ngoài.

-Niêm yết từng phần: phát sinh trong trường hợp khi một công ty chỉ niêm yết một phần trong tổng số các cổ phiếu đang lưu hành trên SGDCK, phần còn lại không niêm yết.

**Những thuận lợi và khó khăn của việc niêm yết chứng khoán**

***Thuận lợi:***

- Công ty dễ dàng trong huy động vốn: Công ty được niêm yết có thể thu hút vốn dài hạn thông qua phát hành chứng khoán với chi phí thấp. Thông thường công ty niêm yết được công chúng tín nhiệm hơn công ty không được niêm yết, bởi vậy khi trở thành một công ty được niêm yết thì họ có thể dễ dàng trong việc huy động vốn và với chi phí huy động thấp hơn.

- Tác động đến công chúng: niêm yết góp phần “tô đẹp” thêm hình ảnh của công ty trong các nhà đầu tư, các chủ nợ, nhà cung cấp, các khách hang và những người làm công , nhờ vậy công ty được niêm yết có “sức hút” đầu tư hơn đối với các nhà đầu tư.

- Nâng cao tính thanh khoản cho các chứng khoán: khi các chứng khoán được niêm yết, chúng có thể được nâng cao tính thanh khoản, mở rộng phạm vi chấp nhận làm vật thế chấp và dễ dàng được sử dụng phục vụ cho các mục đích về tài chính, thừa kế và các mục đích khác. Hơn nữa các chứng khoán được niêm yết có thể được mua với một số lượng rất nhỏ, do đó các nhà đầu tư có vốn nhỏ vẫn có thể dễ dàng trở thành cổ đông của công ty.

- Ưu đãi về thuế: thong thường ở các thị trường chứng khoán mới nổi công ty tham gia niêm yết được hưởng những chính sách ưu đãi về thuế trong hoạt động kinh doanh như: miễn, giảm thuế thu nhập trong một số năm nhất định.

Đối với nhà đầu tư mua chứng khoán niêm yết sẽ được hưởng các chính sách ưu đãi về thuế thu nhập DN (miễn, giảm) đối với cổ tức, lãi hoặc chênh lệch mua bán chứng khoán (lãi vốn) từ các khoản đầu tư vào TTCK.

***Hạn chế:***

-Nghĩa vụ báo cáo như một công ty đại chúng: Công ty niêm yết phải có nghĩa vụ công bố thông tin một cách đầy đủ, chính xác và kịp thời liên quan đến các mặt hoạt động của công ty cúng như các biến động có ảnh hưởng đến giá cả chứng khoán niêm yết. Nghĩa vụ công bố thong tin đại chúng trong một số trường hợp làm ảnh hưởng đến bí quyết, bí mật kinh doanh và gây phiền hà cho công ty.

-Những cản trở trong việc thâu tóm và sáp nhập: niêm yết bộc lộ nguồn vốn và phân chia quyền biểu quyết của công ty cho những người mua là những người có thể gây bất tiện cho những cổ đông chủ chốt và công việc quản lý điều hành hiện tại của công ty. Công ty có thể gặp nhiều cản trở trong việc thực hiện mục tiêu thâu tóm hay sáp nhập của mình./.