



辽宁青联律师事务所

LIAO NING QING LIAN LAW FIRM



文章名称：资本市场中信息不对称的主要类别及  
应对措施

律所名称：辽宁青联律师事务所

部 门：资本业务部

作 者：杨超

日 期：2022年10月

联  
辉  
青  
云  
珠  
璧  
石  
里

地址：沈阳市沈河区青年大街51号商会总部大厦B座14层

电话：024-28282868

网址：[www.lnqinglian.com](http://www.lnqinglian.com)

## 摘要：

信息不对称，是指在交易过程中，每个人拥有的信息是不同的。掌握信息比较充分的一方，会在市场经济活动中占据有利地位，而信息匮乏的一方则会陷入相对劣势。信息不对称现象在资本市场中普遍存在，频繁出现的信息不对称会影响资本市场的平稳运行。因此，本文将简要分析我国资本市场中信息不对称的类别、成因及影响，最终从法律角度提出对资本市场信息不对称情形的应对措施。

## 关键词：

信息不对称 资本市场 法律 应对措施



## 资本市场中信息不对称的主要类别及应对措施

信任是资本市场运转的基础，可靠的信息是信任的源头。而信息不对称会造成价值差异、滋生道德风险，从而降低了资本市场的受信任度，影响资本市场的健康运行。因此，通过法律强制等必要手段减少信息不对称现象，对于资本市场的良性发展具有重要的促进作用。

### 一、资本市场中信息不对称的主要类别

资本市场中的信息不对称现象主要存在于政府与上市公司、上市公司与投资者以及机构与散户之间。

#### 1. 政府与上市公司之间的信息不对称

多数情况下，政府不能充分掌握上市公司的相关信息，有些上市公司对于自身的相关信息存在披露不充分甚至伪造的情形，两者之间的信息不对称由此产生，从而使上市公司在与政府的交易活动中占据有利地位。

#### 2. 上市公司与投资者之间的信息不对称

上市公司对于自身的内部资料具有完全的掌控性，一般的投资者很难对公司的内部信息进行全面的获取，同时面对各种专业化的统计资料和业务记录，普通投资者也很难进行区分识别，无法准确地判断公司的经营状况。然而公司对自身的经营状况肯定了如指掌，这就促成了上市公司与股东之间信息不对称的局面。

#### 3. 机构与散户之间的信息不对称

机构作为资本市场中的重要投资者，坐拥大量资金并具有极强的信息获取和分析处理能力，这导致机构在与散户的竞争中占尽优势，同时机构的信息来源渠道和专业化水平，也加大了机构与散户之间信息不对称的形成。

### 二、成因及影响

资本市场中的信息不对称主要是由自身运行机制不完善、监管体系不健全、法律法规相对落后、交易个体的判断差异和道德因素等原因引起的。长期的信息不对称会严重影响资本市场的正常运行，会带来如下几点问题：

#### 1. 价格无法准确地反映市场信息

在资本市场中，价格的变动往往反映出市场调节的方向，但出现信息不对称后，价格将不能客观地体现出市场信息，当股票、债权、期货的价格与市场的真实信息渐行渐远，市场资源的不再进行有效的合理配置，资本市场的平稳运行行业终将遭受破坏。

## 2. 投资者对上市公司失去信心

投资者得不到有利的市场信息，或是长期在交易中处于信息劣势，都会让投资者对其选择投资的上市公司失去信心。一旦投资者对上市公司失去信心，这种悲观的情绪必然会波及到整个市场，当投资者最终厌倦了因这种信息不对称而被当成“韭菜”肆意收割的时候，资本市场的运作自然会受到巨大的影响。

## 三、应对措施

### 1. 完善相关的法律法规

正如《证券法》第一条所规定，制定本法的目的是为了规范证券发行和交易行为，保护投资者的合法权益，维护社会经济秩序和社会公共利益，促进社会主义市场经济的发展。

经济的发展离不开良法善治，法治对与资本市场平稳运行具有积极作用。减少资本市场中的信息不对称现象、维护资本市场的稳定发展，离不开相关法律法规的支持与保障。

### 2. 完善市场监管公开机制

畅通市场监管信息公开渠道，提高监管主体信息获取能力，多方面完善市场监管公开机制，有利于提高信息公示的权威性，提高信息利用率，充分保障公民对信息的获取，有效降低信息不对称现象。

### 3. 加强对投资者的保护力度，健全完善投资者保护机制

《证券法》第六章已经明确规定了投资者保护的相关条款，各方在遵守法律规定的同时，也要加快有关配套措施的制定、修改。通过细化行业自律规则、提供便捷服务、深入开展普法教育、增强部门内监管等方式健全完善投资者保护机制，减低道德风险与逆向选择，从而促进资本市场健康发展。

### 4. 充分利用网络信息技术

科技的发展加快了信息的传播速度，要善于利用网络信息技术，充分发挥互联网平台的信息互通优势，拓宽信息获取渠道、加强信息披露、促进交易双方有效沟通，从而减少信息不对称现象，为资本市场的健康稳定运行提供有力支持。

2022年10月

