

证券发行市场概述 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/40/2021\\_2022\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_E5\\_8F\\_91\\_E8\\_c33\\_40844.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_8F_91_E8_c33_40844.htm) 第一节 证券发行市场概述

一、证券发行市场的特征及功能 证券发行市场相对于证券流通市场而言，具有以下一些主要特征：1、没有固定场所。新发行证券的认购和销售一般不在有组织的交易所内进行（中国目前的情况除外），有的由发行者自行向投资者销售，有的由证券承销商承购后再向投资者分销，也可能有一部分由证券承销商进入证券交易所推销。2、没有统一的交易时间。证券发行者根据自己的需要和市场行情走势来决定何时发行，没有例行的发行时间。但每次具体的发行都有发行期限的限制，时间比较集中。3、证券发行价格与证券票面价格较为接近。尤其是债券，常以票面价格发行。由于证券发行市场主要为符合发行条件的政府和企业发行股票、债券筹集长期资金提供场所和条件，所以证券发行市场对经济发展起着重要作用。其功能主要表现在以下几方面：1、证券发行市场是企业和国家筹措长期资金的重要渠道。创办企业或扩大企业规模都离不开资金，企业外部资金的来源有两个渠道：一是向银行借款，二是发行证券。银行借款一般只能短期使用，而且借款企业要承担利息费用，并受银行种种条件的限制。而通过发行证券所筹集到的资金具有稳定性和长期性，特别是股份有限公司通过发行股票可以在不承担债务成本的前提下获得长期可用资金。除了企业外，国家和地方政府在出现财政赤字和需要扩大公共开支的情况下，也通过发行债务来解决资金不足问题。2、发行市场为投资者提供

了实现资本增值的条件和机会，从而在引导和促进资本形成方面发挥着重要的作用。随着国民经济的发展和人们收入水平的提高，个人手中积蓄的货币越来越多。在资金运用上，人们不仅重视投资的安全性，更重视收益性。有价证券作为一种新型的投资工具，由于有着多种的收益风险组合，可以满足人们各种不同的投资需要，从而越来越受到人们的偏好。同时，在企业内部积累不断扩张，企业资金出现过剩时，企业也将证券投资作为重要的经营内容，使越来越多的企业成为证券市场投资者。可见，证券发行市场对于引导和促进资本形成发挥着重要作用。

3、为证券市场提供交易对象，并为流通市场的交易打下基础。发行市场发行证券的种类决定了流通市场交易的品种，发行市场发行证券的数量决定了流通市场证券供应的数量，一般来说，发行规模直接影响流通市场的供求关系，并进而影响流通市场的价格总体水平。此外，证券发行市场在调节社会资金，促进社会资源的有效配置；提供经济信息，为国家制定和实施经济政策提供依据等方面都起着一定的积极作用。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)