

证券市场运行第一节发行市场和交易市场 PDF转换可能丢失  
图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/42/2021\\_2022\\_\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_E5\\_B8\\_82\\_E5\\_c33\\_42871.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_B8_82_E5_c33_42871.htm) 证券市场 市场按其功能可划分为发行市场和流通市场：发行市场 - 一级市场 - 初级市场，是发行人通过发行证券筹集资金的市场；流通市场 - 二级市场 - 次级市场，是买卖发行证券的市场 两者的关系：两者是证券市场的组成部分，是一个整体；发行市场是基础和前提，前者发行的种类、数量和方式决定了后者的规模和运行；后者是前者扩展的必要条件；流通市场的交易价格制约和影响发行价格，这是发行时需要考虑的重要因素 发行市场的含义 定义：发行人向投资者出售证券的市场，是一个无固定场所的无形市场。作用：为资金需求者提供筹措资金的渠道。发行者参照各类证券的期限、收益水平、参与权、流通性、风险度、发行成本等，根据需求和可能来选择，确定发行证券的种类，并依据市场的供求关系和价格行情决定发行的数量和价格。为资金供应者提供投资和获利的机会，实现储蓄向投资转化。社会有闲置资金 形成资金流动的收益导向机制，促进资源配置的不断优化。 证券发行与承销制度 发行制度：注册制与核准制 股票发行方式：上网定价发行 向二级市场投资者配售 一般投资者上网发行和对法人配售结合 债券发行方式：定向、承购包销、招标发行 承销方式：包销和代销 证券交易所的含义 定义：证券买卖双方公开交易的场所，是有组织、固定地点、集中进行交易的市场 解释：本身不买卖证券，不决定市场价格，为交易提供场所和服务，管理证券交易市场，保证市场稳定、公开和高效 我国证券法的

定义：依据规定条件设立的，为证券的集中和有组织的交易提供场所、设施，履行国家有关法律、法规、规章、政策规定的职责，实行自律性管理的法人。我国证券交易所不以盈利为目的的法人，会员制 公司制证券交易所 公司制：以股份有限公司形式组织，以盈利为目的的法人团体，由金融机构和各类民营公司组建 公司制交易所章程规定：作为股东的经纪商和自营商的名额、资格和存续期限 要求：遵守本国法律法规，接受主管机关监管，吸收挂牌上市，但本身股票不得在本交易所上市，任何成员的股东、高级职员、雇员都不能在交易所任高级职员，保证交易的公正性 会员大会和理事会的职权区别 会员大会：1. 制定和修改交易所章程 2. 审议和通过理事会和总经理的工作报告； 3. 审议和通过交易所的财务预算和决算报告 4. 决定以及其他大重项事 5. 会员大会授予的其他职责； 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)