

证券市场基础知识第一章第三节证券市场的产生与发展 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_42874.htm 证券市场产生的背景 生产力发展、商品经济社会化、社会分工复杂化、社会化大市场的发展：客观上需要新的筹集资金手段。自身积累、银行借款不能满足巨额资金需求 股份公司的产生：证券市场产生和发展的现实基础和客观要求。企业组织结构的变化，出现了通过发行股票和债券筹集资金的市场 信用制度的发展：证券市场的产生成为必然。信用工具一般有流通变现的要求，要求有流通市场。 美国的证券交易所 1790年，美国第一个证券交易所在费城成立 1792年5月17日，华尔街梧桐树协定，订立最低佣金标准以及其它交易条款 1793年，汤迪咖啡馆在纽约从事证券交易 1817年更名为纽约证券交易会，1863年更名为纽约证券交易所 纽约证券交易所在独立战争之前主要从事政府债券交易，之后股票交易盛行 证券市场全球性变化的表现 投资证券化 投资者法人化，机构投资者快速成长 金融创新深化：金融衍生产品层出不穷 金融机构混业化：1999年11月4日金融服务现代化法案标志混业经营 交易所公司化 证券市场网络化 金融风险复杂化 金融监管合作化 旧中国的证券市场 最早的证券交易市场：1891年由上海外商经纪人组织的“上海股份公所”和“上海众业公所”，交易对象为：外国企业股票、公司债券、南洋一带的橡胶股票、中国政府的金币公债以及外国在华机构发行的债券 最早的股份制企业：轮船招商局 1914年北洋政府颁布《证券交易法》，推动证券交易所的建立 中国人自己创办的第一家证券交易所：1918年夏天成

以B股、H股和N股等股权融资形式。N股发行运用ADRs等形式在国际市场融资 债券市场的融资国际化：债券的品种、地点和期限结构多元化，债券的信用高、筹集资金的成本低 证券业国际化：逐步放开境外券商在华设立并参与中国股票市场业务、境内券商到海外设立分支机构，成立中外合资投资银行等 我国对证券业开放的承诺 外国证券机构可以直接从事B股交易 外国证券机构驻华代表处可以成为所有中国证券交易所的特别会员 允许外国机构设立合营公司从事基金管理业务，比例33%-49%（以3年为界）3年后允许外国证券公司设立合营公司，比例不超过33%，从事A股的承销、B股、H股和政府和公司债券的承销和交易、发起设立基金 允许合资券商开展咨询服务及辅助性金融服务 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