

证券基础知识：第六章证券市场运行证券从业资格考试 PDF
转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/646/2021_2022__E8_AF_81_E5_88_B8_E5_9F_BA_E7_c33_646474.htm 第一节 发行市场和交易市场

证券市场：证券买卖交易的场所，也是资金的供求中心。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

一、证券发行市场（一）证券发行市场的含义

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：1、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。2、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3、形成资金流动的收益导向机制，促进资源配置的不断优化。（二）证券发行市场的构成：1、证券发行人2、证券投资者3、证券中介机构

（三）证券发行与承销制度1、发行制度：注册制与核准制2、

证券发行方式：（1）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

（2）债券发行方式： 定向、 承购包销、 招标发行

(3) 证券承销方式：自销和承销（包销和代销）（四）证券发行价格 1、股票发行价格。指投资者认购新股时实际支付的价格 股票发行定价方式：协商定价、询价方式、累计投标询价方式、上网定价方式。我国首次上网发行实行询价制度 2、债券的发行价格。指投资者认购新发行的债券实际支付的价格。债券的发行价格分为：平价发行、溢价发行、折价发行，债券的定价方式：公开招标最为典型，还有其他类别：（1）按招标标的分类：价格招标和收益率招标（2）按价格决定方式分类：美式招标、荷兰式招标 二、证券交易市场：（一）证券交易所 1、证券交易所定义、特征、功能（1）定义：证券买卖双方公开交易的场所，是一个高度组织化、集中进行证券交易的市场，是整个证券市场的核心。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。我国证券法规定：证券交易所是为证券的集中交易提供场所和设施，有组织和监督证券交易，实行自律性管理的法人。（2）证券交易所的特征 有固定的交易场所和时间 参加交易者都是具备会员资格的机构，交易采取经纪制 交易的对象限于合乎一定标准的上市证券 通过公开竞价的方式决定交易价格 集中了证券的交易供求双方，具有较高的成交速度和成交率 实行三公的原则，严格管理（3）证券交易所职能：证券法第十一条规定9项职能P155 提供证券交易的场所和设施 制定交易所的业务规则 接受上市申请，安排证券上市 组织监督证券交易 对会员进行监督 对上市公司进行监管 设立证券登记结算机构 管理和公布市场信息 中国证监会许可的其他功能 2、证券交易所组织形式：公司制和会员

制。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）选举和罢免会员理事（3）审议和通过理事会和总经理的工作报告；（4）审议和通过交易所的财务预算和决算报告（5）决定证券交易所的其他大重项事

理事会：（1）执行会员大会决议（2）制定和修改交易所业务规则（3）审定总经理提出的工作计划（4）审定总经理提出的财务预算和决算方案（5）选举和罢免会员理事（6）审定对会员的接纳和处分（7）根据需要决定设置专门机构（8）会员大会授予得其他职责

3、证券上市制度

申请股票上市的条件：（1）股票经管理部门批准已向社会公开发行；（2）公司股本总额不少于人民币3000万元；（3）向社会公开发行的股份达公司股份总数的25%以上，公司股本总额超过人民币4亿元的，向社会公开发行股份的比例可以适当降低，最低可为10%；（公司最近3年连续盈利；持有股票面值达人民币1000元以上的股东人数不少于1000人，）（4）公司在最近3年内无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载

公司申请债券上市交易，应当符合下列条件：（1）公司债券期限为一年以上（2）公司债券实际发行额度不少于人民币5000万（3）公司申请债券上市时应符合法定的公司债券

发行条件 暂停(五个方面)和中止(五个方面) 股票交易规定
暂停(五个方面)和中止(1、4之一后果严重或2、3、5之一整
改未消除) 债券交易规定 4、 证券易所的运作系统 (1) 交易
系统：交易主机、交易者业务单元、通信网络 (2) 结算系
统：对证券结算、交售、过户 (3) 信息系统:交易通信网、
信息服务网、证券报刊、因特网 (4) 监察系统：行情、交
易、证券、资金 5、 证券交易所交易原则和证券交易所交易
规则 (1) 证券交易所交易原则 价格优先原则。价格较高
的买入申报优先于价格较低的买入申报，价格较低的卖出申
报优先于价格较高的卖出申报 时间优先原则。同价位申报
，依照申报时序决定优先顺序，即买卖方向、价格相同的，
先申报者优先于后申报者。先后顺序按证券交易所交易主机
接受申报的时间确定 (2) 证券交易所交易规则 交易时间
 交易单位 价位 报价方式 价格决定 涨跌幅限制
大宗交易 6、 中小企业版(新) 2004年5月经国务院批准，中
国证监会批复同意深交所在主板市场内设立中小企业版。遵
循四个独立：运行独立、监察独立、代码独立、指数独立。
(1) 发行制度 (2) 交易及监察制度 (3) 公司监管制度 7、
上市公司非流通股转让：协议转让 (二) 其他交易市场 1、
场外交易市场定义和特征 场外交易市场定义：证券交易所以
外的证券交易市场的总称 场外交易市场特征：分散的无形市
场；组织方式采取坐市商制，不采取经纪制。这里的坐市商
制不同于场内交易中的坐市商；拥有众多交易种类，参与的
经营机构众多，通常的交易对象没有在证券交易所上市；以
议价方式进行交易 - 场内是竞价方式；管理宽松 2、 场外交
易市场的功能：(1) 场外交易市场是证券发行的主要场所

(2) 场外交易市场为政府债券、金融债券、企业债券以及按规定公开发行人又不能到二级市场交易的股票提供了流通场所，为投资者提供了兑现的机会 (3) 场外交易市场是证券市场的必要补充

3、我国银行间债券市场

(1) 主要职能 (2) 组织构架 (3) 发展过程 (4) 人民币债券交易

4、代办股份转让系统：又称三板

证券公司以自有或租用的业务设施为非上市公司提供股份转让服务的市场。为解决我国STAQ和NET系统原挂牌公司股份和退市公司的股份流通问题，2001年6月29日，中国证券业协会选择部分证券公司开展上述公司流通股份的转让业务。一家公司只能委托一家证券公司代办转让业务 转让采取定期、非连续方式进行，每周转让1次、3次、5次，以集合竞价方式配对撮合，设5%涨幅限制，不设跌幅限制，代办公司及时披露公司的信息和交易信息

5、股份报价转让

(1) 转让对象、挂牌条件及管理。(2) 转让方式 (3) 登记届算 (4) 信息披露 (5) 报价券商资格及职责 (6) 投资者参与股份报价转让的环节 (7) 股份报价转让的风险

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