



国家职业教学资源网
金融专业数字资源库

National Teaching Database in Finance

TDF



扫码学习



“十三五”职业教育国家规划教材

国家职业教育金融专业教学资源库升级改造配套教材



国家精品资源共享课支撑配套教材



icve 高职教育在线开放课程形态一体化教材

金融基础

(第二版)

主编 郭福春 吴金旺

电子教材

债券，是中央银行为调节商业银行超额准备金而向商业银行发行的短期债务凭证，其实质是中央银行债券。

货币市场共同基金

货币市场共同基金（MMMFs），是美国 20 世纪 70 年代以来出现的一种新型投资理财工具。共同基金是将众多的小额投资者的资金集合起来，由专门的经理人进行市场运作，**唯吸收收益后按一定的期限及持有的份额进行分配的一种金融组织形式**。而对于主要在货币市场上进行运作的共同基金，则称为货币市场共同基金。



链接：[走进资本
市场](#)

第三节 资本市场

“资本市场是指期限在 1 年以上长期资金借贷和有价证券交易的场所。”资本市场按融通资金方式的不同，可分为长期资金借贷市场、股票市场、债券市场和投资基金市场。这里主要介绍股票市场和债券市场。

一、股票市场

“股票市场是指股票发行和转让流通的场所，包括股票发行市场和流通市场。”

（一）股票发行市场

股票发行市场是指发行股票从规划到销售的全过程，“发行市场是资金需求者直接获得资金的市场。新股份公司的成立，老股份公司的增资，都要通过发行市场，都要借助于发行市场销售股票来筹集资金，使资金从供给者手中转入需求者手中，也就是把居民储蓄、企业和社会闲散资金转化为投资，从而创造新的实际资产。”



在各国不同的政治、经济、社会条件下，特别是金融体制和金融市场管

理制度

制情况下，公司（corporation）通常以折价形式向原有股东分配该公司的新股认购权，动员股东认购。这种新股发行价格往往低于市场价格，事实上成为对股东的一种优待，一般股东都乐于认购，而有的股东不愿认购，他可以自动放弃新股认购权，也可以把这种认购权转让他人，从而形成了“认购权”的交易。“私人配股”，即股份公司向新股票分售给股东以外的本公司职工、往来客户等与公司有特殊关系的第三者。采用这种方式往往出于两种考虑：一是为了按优惠价格将新股份分摊给特定者，以示照顾；二是当新股票发行遇到困难时，向第三者分摊以求支持，无论是股东还是私人配售，由于发行对象是既定的，因此，不必通过公募方式，这不仅可以节省委托中介机构的手续费，而且降低发行成本，还可以调动股东和内部的积极性，巩固和发展公司的公共关系。但缺点是这种不公开发行的股票流动性差，不能公开在市场上转让出售，而且也会降低股份公司的社会性和知名度，还存在被杀价和控股的危险。

2. 按推销出售股票的方式不同，分为直接发行与间接发行

直接发行，又称直接招股，是指股份公司自己承担股票发行的一切事务和发行风险，直接向认购者推销最佳品种的方式。由于直接发行要求发行者



见书后附录一

1. 交易所市场

交易所市场是股票流通市场的最重要的组成部分，也是交易所会员、证券自营商或证券经纪人^①在证券市场内集中买卖上市股票的场所；是二级市场的主体。具体而言，它具有固定的交易所和固定的交易时间。接受和办理符合有关法律规定的股票上市买卖，使原股票持有人和投资者有机会在市场上通过经纪人进行自由买卖、成交、结算和交割。例如我国上海证券交易所主要职能包括：提供证券交易的场所和设施；制定证券交易所的业务规则；接受上市申请，安排证券上市；组织、监督证券交易；对会员、上市公司进行监管；管理和公布市场信息。

延 伸阅读

股票以发行对象和上市地区划分

A股：以人民币计价，面对中国公民发行且在境内上市的股票。

B股：以美元、港元计价，面向境外投资者发行，但在中国境内上市的股票。沪市挂牌B股以美元计价，深市B股以港元计价。

H股：以港元计价在中国香港发行并上市的境内企业的股票。

此外，中国企业在美国、新加坡上市的股票，分别称为“美股”、“港股”。

2. 场外市场

场外市场又称柜台市场。它与交易所共同形

记账式国债、政策性金融债券大多在该市场发行并上市交易。^② 我国的代办股份转让系统又被称为“三板市场”，是经中国证券业协会批准，为非上市公司提供规范股份转让服务的股份转让平台。

3. 第三市场

第三市场是指原来在交易所上市的证券转移到场外进行交易所形成的市场。因而，它是场外市场的组成部分，“即属于柜台市场范围。”但由于第三市场交易量增大，其地位日益提高，以致许多人都认为它实际上已变成独立的市场。

第三市场是 20 世纪 60 年代才开创的一种证券交易市场，是为了适应大额投资者的需要发展起来的。一方面，机构投资家买卖证券的数量往往以千万计，如果将这些证券的买卖由交易所的经纪人代理，这些机构投资家就必须按交易所的规定支付相当数量的标准佣金。机构投资家为了降低投资的费用，于是便把目光逐渐转向了交易所以外的柜台市场。另一方面，一些货币基金是专门

投资于第三市场的，它们的规模越来越大，对第三市场的交易量也起着重要的作用。

第三市场的证券种类繁多，包括股票、债券、商业票据、短期融资券等。

第三市场的交易方式多样，包括场内交易、场外交易、柜台交易等。

第三市场的监管机构有美国证券交易委员会、纽约证券交易所、纳斯达克等。

第三市场的特点是交易量大、交易速度快、交易成本低、交易灵活。

第三市场的缺点是交易风险大、交易透明度低、交易法规不完善。

第三市场的未来发展趋势是规范化、市场化、国际化。

第三市场的未来发展将对整个金融市场产生深远影响。

多年的历史，纽约证券交易所电视广告的口号是：“我们不仅是一个场地，更代表一种做生意的方式。”不管科技怎样进步，面对面的交易永远让人觉得诚信与踏实，这就是纽约证券交易所独特的魅力。IBM公司、波音公司等都在纽约证券交易所上市。

美国证券交易所是全美国第二大证券交易所，它跟纽约证券交易所一样坐落于纽约市的华尔街附近，是一个中、小企业股票上市的场所。一些美国大公司在公司创立之初，都选择在这里将其股票上市。比如：埃克森美孚公司、通用汽车公司等。

七、金融市场

八、债券市场

二、债券市场

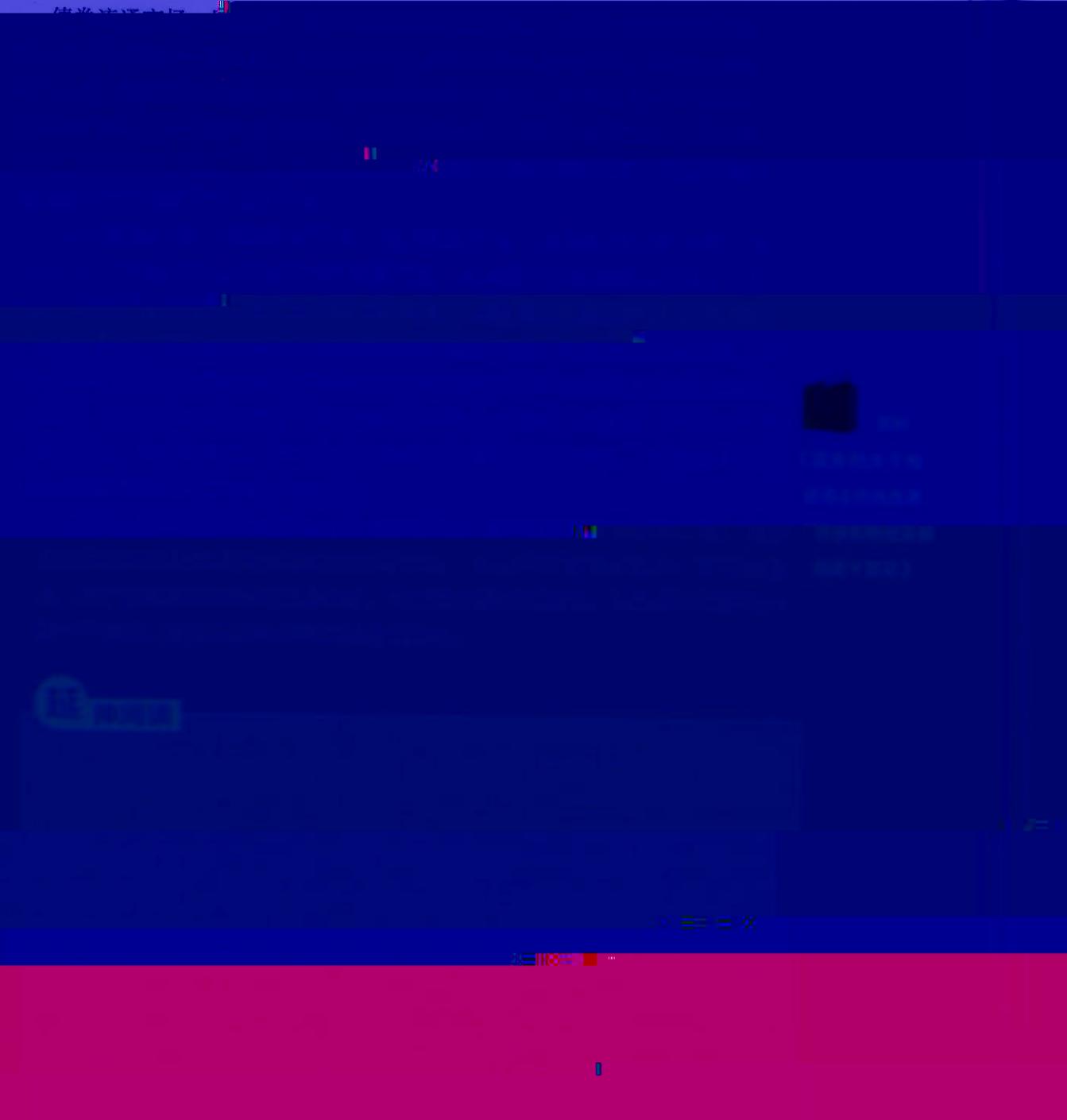
三

评级。这种信用评级，是为投资者购买债券和证券市场债券的流转让活动提供信息服务。国家财政发行的国库券和国家银行发行的金融债券，由于有政府的保证，因此不会扣信。

四

它发行时就明确规定偿还时间；后者是债券发行一段时间（称为保护期）以后，发行人可以任意偿还债券的一部分或全部。

（二）债券流通市场



升服务效率和水平，把更多金融资源配置到经济社会发展的重点领域和薄弱环节，更好满足人民群众和实体经济多样化的金融需求。第二，优化结构，完善金融市场、金融机构、金融产品体系。要坚持质量优先，引导金融业发展同经济社会发展相协调，促进融资便利化、降低实体经济成本、提高资源配置效率、保障风险可控。第三，强化监管，提高防范化解金融风险能力。要以强健的制度保障金融安全，健全金融风险预防、预警、处置、问责制度体系，压实主体责任，加强金融基础设施统筹监管，健全对影子银行、金融控股公司等金融集团的全面监管。

三、金融市场的功能

（一）资源配置功能

金融市场的资源配置功能是指通过金融市场的运行，使资金在不同部门、不同行业、不同地区之间实现有效配置，从而提高资金使用效率。金融市场的资源配置功能主要表现在以下两个方面：一方面，通过金融市场的运行，使资金在不同部门、不同行业、不同地区之间实现有效配置，从而提高资金使用效率。另一方面，通过金融市场的运行，使资金在不同部门、不同行业、不同地区之间实现有效配置，从而提高资金使用效率。

金融市场的资源配置功能主要表现在以下两个方面：一方面，通过金融市场的运行，使资金在不同部门、不同行业、不同地区之间实现有效配置，从而提高资金使用效率。另一方面，通过金融市场的运行，使资金在不同部门、不同行业、不同地区之间实现有效配置，从而提高资金使用效率。

金融市场的资源配置功能主要表现在以下两个方面：一方面，通过金融市场的运行，使资金在不同部门、不同行业、不同地区之间实现有效配置，从而提高资金使用效率。另一方面，通过金融市场的运行，使资金在不同部门、不同行业、不同地区之间实现有效配置，从而提高资金使用效率。

金融市场的资源配置功能主要表现在以下两个方面：一方面，通过金融市场的运行，使资金在不同部门、不同行业、不同地区之间实现有效配置，从而提高资金使用效率。另一方面，通过金融市场的运行，使资金在不同部门、不同行业、不同地区之间实现有效配置，从而提高资金使用效率。

金融市场的资源配置功能主要表现在以下两个方面：一方面，通过金融市场的运行，使资金在不同部门、不同行业、不同地区之间实现有效配置，从而提高资金使用效率。另一方面，通过金融市场的运行，使资金在不同部门、不同行业、不同地区之间实现有效配置，从而提高资金使用效率。

2. 股票通常具有以下特点：()。
- A. 无偿还期限
 - B. 代表股东权利
 - C. 风险性较强
 - D. 流动性较差
 - E. 可转化为债券
3. 资本市场通常由 () 组成。
- A. 长期资金借贷市场
 - B. 股票市场
 - C. 债券市场
 - D. 投资基金市场
 - E. 票据市场
4. 股票流通市场包括 ()。
- A. 交易所市场
 - B. 场外市场
 - C. 第三市场
 - D. 第四市场
5. 债券的偿还，一般分为 () 两种方式。
- A. 定期偿还
 - B. 任意偿还
 - C. 活期偿还
 - D. 固定偿还
6. 我国债券流通市场由三部分组成，即 ()。
- A. 沪深证券交易所债券市场
 - B. 银行间债券市场
 - C. 证券经营机构柜台交易市场
 - D. 衍生市场
 - E. 球市

2. 完成实训的总结性报告。

【实训开展形式】

1. 学生先在教师讲解下把握资本市场工具的概念、股票流通市场的理论知识；

2. 通过此实训项目更直观地理解和掌握理论知识，在参观证券公司后学生了解交易工具；

3. 学生汇报讨论；

4. 进行理论总结，提示重点。

实训题二

【实训名称】模拟股票（或债券）发行过程。

【实训目标】解决具体单位资金运用的问题。

【实训任务】

1. 用一堂课的时间，在老师的组织下，模拟企业在资本市场融资过程及

交易所、一组扮演机构投资者或个人投资者；

2. 各组以已上市的某股票（或债券）的发行计划为题，[带出PPT]向



课程实训：模拟
发行