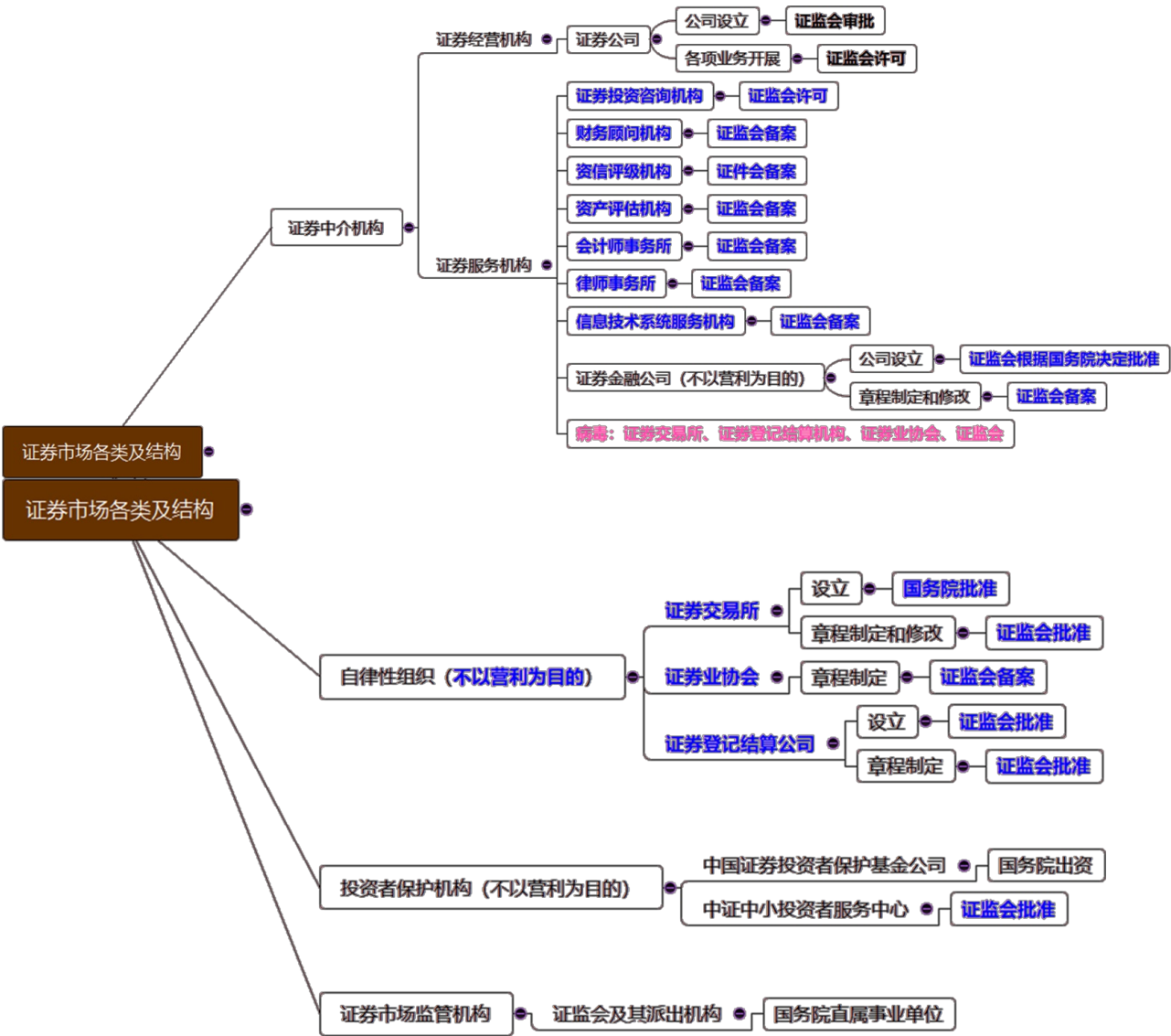


第三章 证券市场主体

结构提示：证券市场各类机构



第一节 证券发行人

知识点一 证券市场融资活动的概念、方式及特征

一、证券市场融资活动的概念

- (一) 证券市场融资活动，是指资金盈余单位和赤字单位之间以有价证券为媒介，实现资金融通的金融活动。
- (二) 资金赤字单位发售有价证券，募得资金，资金盈余单位购入有价证券，获得财产所有权、收益权或债权。

二、证券市场融资活动的方式

- (一) 股票融资
- (二) 债券融资
- (三) 投资基金融资

病毒：典当融资、租赁融资

三、证券市场融资活动的特征

- (一) 是直接融资
- (二) 是一种强市场性的融资活动
- (三) 是在由各种证券中介机构组成的证券中介服务体系的支持下完成的

知识点二 证券发行人的概念和分类

一、概念

证券发行人是指为筹措资金而发行债券、股票等证券的发行主体。

二、分类

(一) 政府及其机构

(二) 企业（公司）

(三) 金融机构

病毒：自然人

知识点三 政府和政府机构直接融资的方式及特征

一、政府直接融资

(一) 政府发行的证券品种一般仅限于债券

(二) 中央政府债券被视为无风险证券，相对应的证券收益率被称为无风险利率

二、政府机构直接融资（以中央银行为例）

(一) 中央银行作为证券发行主体，主要涉及两类证券

1. 中央银行股票（类似于优先股）

2. 中央银行出于调控货币供给量目的而发行的特殊债券

(二) 中国人民银行从2003年起开始发行中央银行票据，期限从3个月到3年不等

知识点四 企业（公司）直接融资的方式及特征

一、企业的组织形式

(一) 独资制

(二) 合伙制

(三) 公司制

1. 股份有限公司（可以发行股票）

2. 有限责任公司

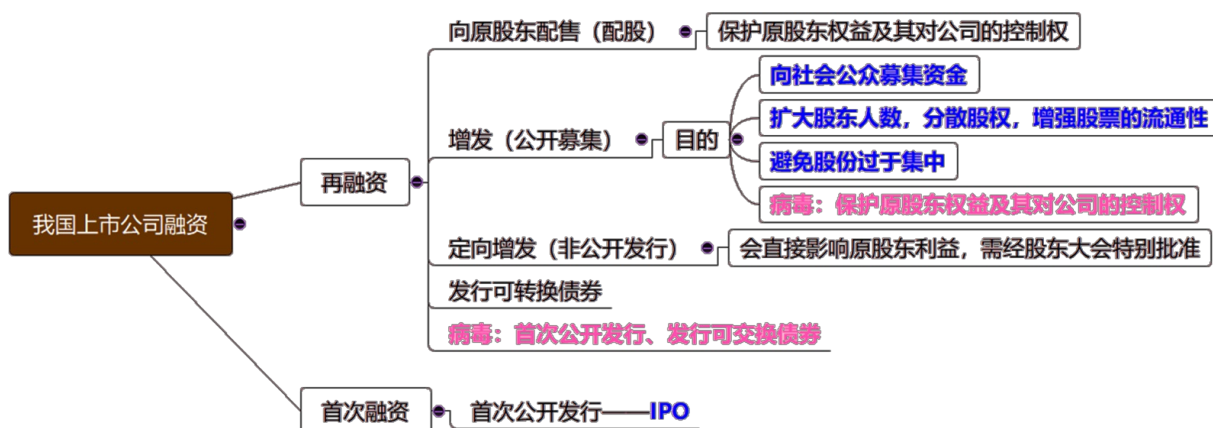
病毒：合资制

二、企业（公司）直接融资的方式及特征

(一) 股票融资——所筹得的资金属于自有资本

(二) 债券融资——所筹集的资金属于借入资本

知识点五 我国上市公司首次融资与再融资的途径



知识点六 金融机构直接融资的特点

一、金融机构直接融资的定义

- (一) 我国和日本把金融机构发行的债券定义为金融债券
- (二) 股份制金融机构发行的股票并没有被定义为金融证券，而是归类于一般的公司股票

二、特点

- (一) 金融债券表示的是银行等金融机构与金融债券持有者之间的债权债务关系
- (二) 金融债券一般不记名、不挂失，但可以抵押和转让
- (三) 我国金融债券的发行对象主要为个人，利息收入可免征个人所得税和个人收入调节税
- (四) 金融债券的利息不计复利，不能提前支取，延期兑付亦不计逾期利息
- (五) 金融债券的利率固定，一般都高于同期储蓄利率
- (六) 我国发行金融债券所筹集的资金一般都专款专用，如建设银行曾发行的投资债券，其主要用途就是为国家大、中型（病毒：中小型、小型）建设项目筹措资金

我是灭活疫苗，找到”抗体“，灭掉“病毒”

灭活检验（单选）：我国上市公司增加公司资产和股份总数的行为不包括（ ）。

- A. 配股
- B. 公募增发
- C. 发行公司债券
- D. 定向增发

【答案】C

【解析】上市公司再融资的方式有向原股东配售股份、向不特定对象公开募集股份、发行可转换公司债券、非公开发行股票。C错误，应当是发行可转换公司债券。

灭活检验（单选）：中央银行作为证券发行主体，可以发行的证券是（ ）。

- A. 地方政府债券
- B. 可转换债券
- C. 中央银行股票
- D. 法偿货币

【答案】C

【解析】中央银行作为证券发行主体，主要涉及两类证券：第一类是中央银行股票。在一些国家(如美国)，中央银行采取了股份制组织结构，通过发行股票募集资金，但是中央银行的股东并不享有决定中央银行政策的权利，只能按期收取固定的红利，其股票类似于优先股。第二类是中央银行出于调控货币供给量目的而发行的特殊债券。中国人民银行从2003年起开始发行中央银行票据，期限从3个月到3年不等，主要用于对冲金融体系中过多的流动性。

灭活检验（多选）：关于上市公司直接融资，下列说法中正确的有（ ）。

- A. 首次公开发行股票简称IPO
- B. 非公开发行股票也被称为增发
- C. 向原股东配售股份简称配股
- D. 公司发行股票所筹得的资本属于自有资本

【答案】ACD

【解析】A正确：首次公开发行股票(Initial Public Offering，简称IPO)。B错误：非公开发行股票，也被称为定向增发。C正确：向原股东配售股份，简称“配股”。D正确：公司发行股票所筹得的资金属于自有资本，而通过发行债券所筹集的资金属于借入

资本。

灭活检验(判断)：金融债券不可以记名，也不可以挂失。（ ）

A. 正确

B. 错误

【答案】A

【解析】金融债券不记名、不挂失，但可以抵押和转让。

灭活检验(判断)：金融债券利息不计复利，可以提前支取。（ ）

A. 正确

B. 错误

【答案】B

【解析】金融债券利息不计复利，不可以提前支取，延期兑付不计逾期利息。