

第9单元 资本市场

名词术语

一、名词解释

1. **资本市场**——资本市场是指以期限在1年以上的金融工具为媒介进行长期性资金融通交易活动的场所，又称长期资金市场。广义的资本市场包括两大部分：一是银行中长期信贷市场，另一个是有价证券市场，包括中长期债券市场和股票市场；狭义的资本市场专指发行和流通股票、债券、基金等有价证券的市场，也称证券市场。

2. **证券发行市场**——证券发行市场是发行人向投资者出售证券的市场，又被称为一级市场。一级市场或发行市场与证券流通市场相辅相成，构成统一的证券市场。证券发行市场通常无固定场所，是一个无形的市场。

3. **证券发行人**——证券发行人是指符合发行条件并且正在从事证券发行或者准备进行证券发行的政府组织、金融机构或者商业组织，它是构成证券发行市场的首要因素。

4. **证券投资者**——证券投资者是指以取得利息、股息或资本收益为目的而买入证券的个人和机构。它是构成证券发行市场的另一基本要素。

5. **公募发行**——公募发行是指向广泛的非特定投资者发行证券的一种方式。公募发行涉及到众多的投资者。为了保证投资者的合法权益，政府对证券的公募发行控制很严，要求条件高。公募证券可以上市流通，具有较强的流动性。

6. **私募发行**——私募发行是指仅向少数特定投资者发行证券的一种方式，或称内部发行，我国也称非公开发行或定向增发。发行对象一般是与发行者有特定关系的投资者，如发行公司的职工或与发行人有密切关系的金融机构、公司、企业等。发行者的资信情况为投资者所了解，不必像公募发行那样向社会公开内部信息，也没有必要取得证券资信级别评定。但发行能否成功与市场状况有直接的关系。

7. **证券中介机构**——证券中介机构，是指为证券市场参与者如发行人、投资者等提供各种服务的专职机构。按提供服务的内容不同，证券中介机构可以分为：证券经营机构；证券投资咨询机构和证券结算登记机构；证券金融公司；可从事

证券相关业务的各类事务所。

8. **直接发行**——直接发行是指发行人不通过证券承销机构而自己发行证券的一种方式。

9. **间接发行**——间接发行亦称承销发行，是指发行人不直接参与证券的发行过程，而是委托给一家或几家证券承销机构承销的一种方式。

10. **证券交易所**——证券交易所是二级市场的组织方式之一，是专门的、有组织的证券买卖集中交易的场所。这是由经纪人、证券商组成的会员制组织。交易所须经政府监管部门批准才能设立，并有一套具有法律效应的、完备的组织章程和管理细则。交易所必须在指定地点公开营业，一切交易必须场内公开作价成交，并向顾客公布每天交易的证券种类、证券行市、数量、金额等情况。

11. **证券上市**——证券上市是指将证券在证券交易所登记注册，并有权在交易所挂牌买卖，即赋予某种证券在某个证券交易所进行交易的资格。

12. **柜台交易**——柜台交易是通过各家证券商（证券公司）所设的专门柜台进行证券买卖。柜台交易通常以多家证券公司为中介进行，投资者可以直接通过柜台进行买卖，也可以委托经纪人代理买卖。到这里进行交易的证券主要是不具备在交易所上市条件的证券，或不愿意上市交易的证券。该市场没有固定的交易场所和固定的交易时间，也没有限制交易对象。与证券交易所高度组织化、制度化不同，柜台交易在各证券公司分散进行，是一种松散的、无组织的市场。

13. **技术分析**——技术分析是通过分析证券市场的市场行为，对市场未来的价格变化趋势进行预测的研究活动。技术分析是一系列研究活动，它的目的就是预测市场价格未来的趋势。

14. **技术指标法**——技术指标法要考虑市场行为的各个方面，建立一个数学模型，给出数学上的计算公式，得到一个反映证券市场某个方面实质内容的数字，这个数字叫做技术指标值。数值间的相互关系直接反映证券市场所处的状态。技术指标反映的内容大多数是从行情报表中不能直接得到的。

15. **形态法**——形态法是根据价格在一段时间内走过的轨迹形态来预测证券价格未来趋势的方法。用证券过去的价格形态可以在一定程度上推测将来的证券价格。

16. **K线法**——K线法侧重于若干交易单位（通常是以交易日作为交易单位）的K线组合情况，以此来推测证券市场多空双方力量的对比，进而判断多空双方哪一方占优势。K线图是进行各种技术分析最重要的图表。

17. **波浪理论**——波浪理论把价格的上下波动和波动的持续看成与波浪的上下起伏一样, 遵循波浪起伏的规律。简单地说, 上升是 5 浪, 下降是 3 浪。数清楚了每个浪就能准确预见到跌势已经接近尾声, 牛市即将来临; 或者牛市已经到了强弩之末, 熊市将不可避免。

18. **循环周期理论**——循环周期理论认为, 价格高点和低点的出现在时间上存在一定的规律性。正如事物有发展周期一样, 价格的上升和下降也存在某些周期性特征。

19. **资本市场国际化**——资本市场国际化, 指的是资本市场活动在全球范围内进行, 资本可以在市场中自由流入或者流出。

二、名词术语中英对照

证券发行市场	security offering market
证券发行人	security issuing entity
证券投资者	security investor
证券中介机构	security intermediary agency
私募发行	private placement
公募发行	public placement
直接发行	direct issue
间接发行	indirect issue
代销	agent
承销	underwriting
包销	stand-by underwriting
初次发行	primary issue
增资发行	capital increase issue
配股	prescribed purchase of shares
债券发行金额	bond issue amount
债券期限	bond duration
债券偿还方式	bond payment way
债券票面利率	bond coupon rate
证券上市	listing



开户	open an account
证券经纪人	stock broker
证券商	stock-jobber
场外证券商	outside stock-jobber
场内证券商	floor stock-jobber
掮客	broker
场内交易	floor trading
场外交易	over the counter trading
证券交易所	securities exchanges
柜台交易	over the counter
无形市场	invisible market
信用交易	credit trading
交易成本	transaction cost
资本市场效率理论的假说	effective market hypothesis
弱势有效市场	weak efficient market
半强势有效市场	semi-efficient market
强势有效市场	strong efficient market
风险	risk
系统风险	systematic risk
非系统风险	non-systematic risk
有效资产组合	portfolio
产业生命周期分析	industry cycle analysis
技术分析	technical analysis
波浪理论	curve theory