

# 什么叫科创板市商制度 - - 新三板市商交易是什么意思?- 股识吧

## 一、什么叫市商制度？

做市商(market maker)是指在证券市场上，由具备一定实力和信誉的证券经营法人作为特许交易商，不断地向公众投资者报出某些特定证券的买卖价格（即双向报价），并在该价位上接受公众投资者的买卖要求，以其自有资金和证券与投资者进行证券交易。

做市商通过这种不断买卖来维持市场的流动性，满足公众投资者的投资需求。

在创业板市场上市的公司一般规模比较小，风险也比较高，投资者和证券公司参与的积极性会受到较大影响。

特别是在市场低迷的情况下，广大投资者更容易失去信心。

也许在创业板设立初期会出现一股投资热潮，但这并不能保证将来的市场不会出现低迷的现象。

如果有了做市商，他们承担做市所需的资金，就可以随时应付任何买卖，活跃市场。

买卖双方不必等到对方出现，只要由做市商出面，承担另一方的责任，交易就可以进行。

因此，做市商保证了市场进行不间断的交易活动，即使市场处于低谷也是一样。

## 二、什么是市商制呢？

目前在全球前十大交易所中，已经有NYSE、NASDAQ、东京证券交易所、伦敦证券交易所、Euronext、德国交易所、香港证券交易所、澳大利亚交易所等八家交易所，均在不同程度上采用了做市商交易制度；

特别是在全球主要的场外交易市场，大都实行做市商制度，或者是以做市商制度与竞价机制相结合的混合交易机制。

坐市商制度可以起到坐市、造市、监市三大作用。

坐市，指的是当股市过度投机时，坐市商通过在市场上与其他投资者的相反操作，努力维持股价、降低市场泡沫。

造市，指的是当股市过于沉寂时，坐市商通过在市场上人为地买进卖出股票，以活跃人气，带动其他投资者实现价值发现。

监市，指的是坐市商可以行使权利，获得交易对象的信息以监控市场的异动。

这样做可以保持政府和市场的合理以抵消行政行为的刚烈影响。  
任何股市，只要有投资者，就会有大小之分，持股量大的就是事实上的庄家，坐市商实际上是一种公开的庄家，进行的是“阳光下的交易”。

### 三、市商是什么意思

比如做证券交易的买家和卖家不直接交易，通过做市商的收间接进行

### 四、什么是做市商制度

做市商制度是一种市场交易制度，由具备一定实力和信誉的法人充当做市商，不断地向投资者提供买卖价格，并按其提供的价格接受投资者的买卖要求，以其自有资金和证券与投资者进行交易，从而为市场提供即时性和流动性，并通过买卖价差实现一定利润。

简单说就是：报出价格，并能按这个价格买入或卖出。

按照是否具备竞争性的特点，做市商制度存在两种类型：垄断型的做市商制度和竞争型的做市商制度。

按照是否具备竞争性的特点，做市商制度存在两种类型：垄断型的做市商制度和竞争型的做市商制度。

垄断型的做市商制度，即每只证券有且仅有一个做市商，这种制度的典型代表是纽约证券交易所。

垄断的做市商是每只证券唯一的提供双边报价并享受相应权利的交易商，必须具有很强的信息综合能力，能对市场走向作出准确的预测，因其垄断性通常也可以获得高额利润。

这种类型的优点在于责任明确，便于交易所的监督考核，缺点是价格的竞争性较差；

竞争型的做市商制度，又叫多元的做市商制度。

即每只证券有多个做市商，且在一定程度上允许做市商自由进入或退出，这种制度的典型代表是美国的“全美证券协会自动报价系统”(NASDAQ系统)。

自1980年以来，该市场的平均单位证券的做市商数目不低于7个。

最新的资料显示，平均每只证券有10家做市商，一些交易活跃的股要有40家或更多的做市商。

多元做市商制的优点是通过做市商之间的竞争，减少买卖价差，降低交易成本，也会使价格定位更准确。

在价格相对稳定的前提下，竞争也会使市场比较活跃，交易量增加。但由于每只证券有几十个做市商，使各个做市商拥有的信息量相对分散，降低了市场预测的准确度，减少了交易利润，同时也降低了做市商承受风险的能力。根据权利义务的不同内容，一些交易所又将做市商分为指定做市商和一般做市商。如芝加哥期权交易所1643个会员中，一般做市商1177个，指定做市商349个。一般做市商是个人或公司，在交易所登记，只能自营，不能代理，没有优先权。而指定做市商都是交易所会员，作为某种证券的做市商，既可以自营，也可以代理，还管理指定证券的报价工作。在股票、指数、利率类期权中，除了SPX指数和OEX指数以外，指定做市商在其中都有30%的优先权。

## 五、新三板市商交易是什么意思？

新三板”市场原指中关村科技园区非上市股份有限公司进入代办股份系统进行转让试点，因为挂牌企业均为高科技企业而不同于原转让系统内的退市企业及原STAQ、NET系统挂牌公司，故形象地称为“新三板”。

新三板的意义主要是针对公司的，会给该企业，公司带来很大的好处。

目前，新三板不再局限于中关村科技园区非上市股份有限公司，也不局限于天津滨海、武汉东湖以及上海张江等试点地的非上市股份有限公司，而是全国性的非上市股份有限公司股权交易平台，主要针对的是中小微型企业。

上市好处 北交所举办新三板企业洽谈会（

- 1) 资金扶持：各区域园区及政府政策不一，企业可享受园区及政府补贴。
- (2) 便利融资：新三板（上市公司）挂牌后可实施定向增发股份，提高公司信用等级，帮助企业更快融资。
- (3) 财富增值：新三板上市企业及股东的股票可以在资本市场中以较高的价格进行流通，实现资产增值。
- (4) 股份转让：股东股份可以合法转让，提高股权流动性。
- (5) 转板上市：转板机制一旦确定，公司可优先享受“绿色通道”。
- (6) 公司发展：有利于完善公司的资本结构，促进公司规范发展。
- (7) 宣传效应：新三板上市公司品牌，提高企业知名度。

上市条件(1) 依法设立且存续（存在并持续）满两年。

有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，存续时间可以从有限责任公司成立之日起计算；

- (2) 业务明确，具有持续经营能力；
- (3) 公司治理机制健全，合法规范经营；
- (4) 股权明晰，股票发行和转让行为合法合规；

- (5) 主办券商推荐并持续督导；
- (6) 全国股份转让系统公司要求的其他条件。

## 参考文档

[下载：什么叫科创板市商制度.pdf](#)

[《股票的k线有什么好处》](#)

[下载：什么叫科创板市商制度.doc](#)

[更多关于《什么叫科创板市商制度》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/book/73274477.html>