

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

(SECURITIES MARKET)

NGUYỄN ĐÌNH THỌ

tin đầy đủ và thích hợp để cho các nhà đầu tư thẩm định và quyết định đầu tư hay không theo sự thông minh của mình. Lưu ý thêm là không phải tất cả các sự phát hành đều phải đăng ký với Ủy ban Chứng khoán và Giao dịch; thí dụ, công ty nhà nước, phát hành chi để bán riêng cho vài nhà đầu tư v.v.. được miễn. Nhưng việc miễn đăng ký này không có nghĩa là công ty phát hành, ngân hàng đầu tư chứng khoán đảm bảo không có trách nhiệm pháp lý đối với sự phát hành nếu có hành vi phạm pháp xảy ra.

(5) Định giá: Đây là công việc rất khó khăn. Thường các ngân hàng đầu tư đảm bảo chi định giá chứng khoán khi sự phát hành đã sẵn sàng, các thông tin về thị trường đã đầy đủ và cập nhật.

(6) Chịu rủi ro: Trong thời gian các ngân hàng đầu tư chứng khoán mua các chứng khoán cho đến khi bán được nỗ lực là giai đoạn mà họ phải chịu rủi ro. Những thay đổi không thể lường trước được của thị trường có thể làm cho chứng khoán không bán được hoặc phải bán với giá thấp hơn giá họ mua của công ty phát hành. Vì vậy, ban quản trị của các ngân hàng đầu tư chứng khoán thường phải tìm cách ổn định hoá thị trường (market stabilization)

(7) Phân phối chứng khoán cho các nhà đầu tư. Đây là chức năng trung tâm của các ngân hàng đầu tư chứng khoán. Khi một ngân hàng đầu tư chứng khoán thỏa thuận với một công ty phát hành trong việc phát hành chứng khoán thì ngân hàng này được gọi là ngân hàng gốc (originator). Ngân hàng gốc này sẽ liên kết với các ngân hàng đầu tư chứng khoán khác để tạo thành một tập đoàn đảm bảo (underwriting syndicate) và lập ra các nhóm môi giới chứng khoán (brokers in selling group) để bán chứng khoán ra công chúng (mô tả ở sơ đồ). ●

Kỳ sau: Phần II: Thị trường thứ cấp

TÀI LIỆU THAM KHẢO:

- (1) J.C. Francis: *Management of Investments* - Mc Graw-Hill, 1988.
- (2) F. Amling: *Investments* - Prentice Hall, 1984.
- (3) S.Cottle, R.F.Murray, F.E. Block: *Graham and Dodd's Security Analysis* - Mc Graw-Hill. 1988.
- (4) *The Canadian Securities Institute: The Canadian Securities Course* - CSI, 1990.

NDT.

