

第四节 股票市场 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/41/2021_2022__E7_AC_AC_E5_9B_9B_E8_8A_82_E3_c33_41070.htm 提要：股票市场的概念与地位 股票市场的性质与职能 股票发行市场 股票交易市场 证券机构概览 证券交易所 主要内容：股票市场的概念与地位 股票市场也称为二级市场或次级市场，是股票发行和流通的场所，也可以说是指对已发行的股票进行买卖和转让的场所。股票的交易都是通过股票市场来实现的。一般地，股票市场可以分为一、二级，一级市场也称之为股票发行市场，二级市场也称之为股票交易市场。股票市场的性质与职能 通过股票的发行，大量的资金流入股市，又流入了发行股票的企业，促进了资本的集中，提高了企业资本的有机构成，大大加快了商品经济的发展。另一方面，通过股票的流通，使小额的资金汇集了起来，又加快了资本的集中与积累。股票发行市场 发行市场是指发生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。新公司的成立，老公司的增资或举债，都要通过发行市场，都要借助于发生、销售股票来筹集资金，使资金从供给者于中转入需求者手中，也就是把储蓄转化为投资，从而创造新的实际资产和金融资产，增加社会总资本和生产能力，以促进社会经济的发展，这就是初级市场的作用。股票交易市场 股票流通市场是已经发行的股票按时价进行转让、买卖和流通的市场，包括交易所市场和场外交易市场两部分。由于它是建立在发行市场基础上的，因此又称作二级市场。相比而言，股票流通市场的结构和交易活动比发行市场更为复杂，其作用和影响也更

大。 证券机构概览 证券机构包括证券管理机构、 证券经营机构、 证券交易机构以及证券服务机构。 ? 证券交易所 证券交易所是依据国家有关法律， 经政府证券主管机关批准设立的集中进行证券交易的有形场所。 难点分析： 股票市场的性质与职能 通过股票的发行， 大量的资金流入股市， 又流入了发行股票的企业， 促进了资本的集中， 提高了企业资本的有机构成， 大大加快了商品经济的发展。 另一方面， 通过股票的流通， 使小额的资金汇集了起来， 又加快了资本的集中与积累。 所以股市一方面为股票的流通转让提供了基本的场所， 一方面也可以刺激人们购买股票的欲望， 为一级股票市场的发行提供保证。 同时由于股市的交易价格能比较客观的反映出股票市场的供求关系， 股市也能为一级市场股票的发行提供价格及数量等方面的参考依据。 股票市场的职能反映了股票市场的性质。 在市场经济社会中， 股票有如下四个方面的职能： 1. 积聚资本。 上市公司通过股票市场发行股票来为公司筹集资本。 上市公司将股票委托给证券承销商， 证券承销商再在股票市场上发行给投资者。 而随着股票的发行， 资本就从投资者手中流入上市公司。 2. 转让资本。 股市为股票的流通转让提供了场所， 使股票的发行得以延续。 如果没有股市， 我们很难想象股票将如何流通， 这是由股票的基本性质决定的。 当一个投资者选择银行储蓄或购买债券时， 他不必为这笔钱的流动性担心。 因为无论怎么说， 只要到了约定的期限， 他都可以按照约定的利率收回利息并取回本金， 特别是银行存款， 即使提前去支取， 除本金外也能得到少量利息， 总之， 将投资撤回、 变为现金不存在任何问题。 但股票就不同了， 一旦购买了股票就称为了企业的股东， 此后，

你既不能要求发行股票的企业退股，也不能要求发行企业赎回。如果没有股票的流通与转让场所，购买股票的投资就变成了一笔死钱，即使持股人急需现金，股票也无法兑现。这样的话，人们对购买股票就会有后顾之忧，股票的发行就会出现困难。有了股票市场，股民就可以随时将持有的股票在股市上转让，按比较公平与合理的价格将股票兑现，使死钱变为活钱。

3. 转化资本。股市使非资本的货币资金转化为生产资本，它在股票买卖者之间架起了一座桥梁，为非资本的货币向资本的转化提供了必要的条件。股市的这一职能对资本的追加、促进企业的经济发展有着极为重要的意义。

4. 给股票赋予价格。股票本身并无价值，虽然股票也像商品那样在市场上流通，但其价格的多少与其所代表的资本的价值无关。股票的价格只有在进入股票市场后才表现出来，股票在市场上流通的价格与其票面金额不同，票面金额只是股票持有人参与红利分配的依据，不等于其本身所代表的真实资本价值，也不是股票价格的基础。在股票市场上，股票价格有可能高于其票面金额，也有可能低于其票面金额。股票在股票市场上的流通价格是由股票的预期收益、市场利息率以及供求关系等多种因素决定的。但即使这样，如果没有股票市场，无论预期收益如何，市场利率有多大的变化，也不会对股票价格造成影响。所以说，股票市场具有赋予股票价格的职能。在股市中，由于股价的走向取决于资金的运动。资金实力雄厚的机构大户就能在一定程度上影响甚至操纵股价的涨跌。他们可以利用自身的资金实力，采取多种方式制造虚假的行情而从中获利，因而使得股票市场有投机的一面。但这并不能代表股票市场的全部，不能反映股票市场的实

质。对于股票市场上的投机行为要进行客观的评价。股票市场上的种种投机行为固然会对商品经济的发展产生很大的负作用，但不可忽视的是，投机活动也是资本集中的一个不可缺少的条件。我们应该认识到，正是由于投机活动有获得暴利的可能，才刺激了某些投资者，使其将资金投入股票市场，从而促进资本的大量集中，使货币资金转化为资本。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问
www.100test.com