

证券论文：海外证券市场 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__E8_AF_81_E5_88_B8_E8_AE_BA_E6_c33_41902.htm 美国 长期以来，美国股票市场交易量一直位居世界第一。从1981年至1990年美国股票交易量保持很高的增长率。在美国，其证券发行和交易主要是通过两个场所进行的，一是各个有组织的交易市场即证券交易所，二是交易所以外的市场即场外交易市场。一般而言，证券交易所是证券市场的核心，也就是证券市场的代名词，美国还有一个著名的场外交易市场纳斯达克市场。美国证券交易所先后有过100多家，经过历史变迁。若干交易所先后停止和合并。目前向联邦证券交易委员会正式注册登记的证券交易所有10余家，其中华尔街的纽约国际金融中心存在两个最大的。也是最著名的证券交易所：纽约证券交易所（New York Stock Exchange简称NYSE）和美国证券交易所（American Stock Exchange简称 AMEX）。随着高科技和网络技术对社会经济生活产生越来越大的影响，美国证券市场也在逐步摆脱传统的约束。确立新的发展趋势，其中最引人瞩目的就是全球化发展和通讯技术引发的革命性的变化。纽约证券交易所 纽约证券交易所(NYSE)是美国乃至世界最大的证券交易所。其富有意大利文艺复兴时代建筑气息的交易所大楼建造于1903年，是华尔街的标志之一。根据《亚洲金融》的数据，1999年纽约证券交易所市值为12.3万亿美元，成交市值占全美国的6成以上，1999年有3025家上市公司，其中外国上市公司约400家。在纽约证券交易所有一套完整的交易制度，主要包括：经纪人制度、交易指令制度和交割清算制度。

美国证券交易所 美国证券交易所(AMEX)是纽约华尔街上仅次于纽约证券交易所的另一家全球著名的证券交易所。它的历史可以追溯到19世纪60年代美国南北战争时期，其前身是1929年被称作“纽约路边交易所”的NYCE (New York Curb Exchange)，于1921年才由室外迁入室内，1953年起改用现名。由于其上市费用要比纽约证券交易所少，上市条件也低一些，所以能吸引一批中小型公司或条件相对不太够的公司。像美孚石油公司、通用汽车公司、杜邦公司等一些赫赫有名的大公司，当初就是在美国证券交易所起步，然后才到纽约证券交易所上市的。随着纳斯达克市场的迅速发展。1998年3月，AMEX与纳斯达克市场合并。美国纳斯达克市场 美国纳斯达克市场于1971年在华盛顿创建，是全球第一个电子股票市场，也是美国发展最快的证券市场，目前已成为纽约交易所之外全球第二大股票交易市场。纳斯达克市场于1971年2月8日正式开始交易，初期主要容纳一些在创业初期且涉及极高风险而无法在纽约证券交易所挂牌的小型公司。80年代开始纳斯达克不断推陈出新，增加透明度以方便投资者。90年代初期，纳斯达克市场逐渐被人注意，其中一些挂牌公司如微软等开始崭露头角。目前，纳斯达克已是家喻户晓，挂牌公司约达5500家，其中约480家来自美国以外，全年交易额高达58000亿美元。纳斯达克不但成为美国投资界的宠儿，而且成为全球投资者主要的投资对象，其指数已成为全球股市方向指标，对全球股市举足轻重。英国 英国证券市场的起源可以分别追溯到1553年成立的俄罗斯公司的股票交易和1600年成立的东印度公司的股票交易，而正式开展证券交易并产生市场规则是17世纪末以后的事情。1694年英格兰银行和1711

年的南海公司等特权股票公司以及发行可自由转让股票的大多数公司在这段时期之前都先后诞生了，而且证券掮客也出现了。但是1720年随着南海公司股票投机的失败，许多在创建公司热潮中创建的“皮包”公司也相继出现了破绽。这期间，为防止类似事件发生，制订了泡沫公司禁止法。在随后的100多年里，一般不允许再建立股份公司。尽管有为数不多的几家特权公司在继续从事股票交易。然而从18世纪到19世纪初大量向特权公司供给证券的却是政府。7年战争、美国独立战争以及拿破仑战争等使政府财政紧张。政府在以权换取公司借款的方式中选择了通过发行国债筹集资金的方式，在国债的销售和交易中，公债承接人和证券掮客起到了重要的作用。证券交易的舞台逐渐由伦敦城隅的一角集中到位于埃克斯呈治、阿里的乔那松以及海洛威等咖啡馆，证券交易开始出现市场组织化的尝试。并于1773年使用证券交易所的称呼。伦敦证券交易所 伦敦证券交易所是世界著名的三大证券交易所之一，是世界主要的一个证券交易中心。伦敦证券交易所起源于17世纪末的伦敦交易街的露天市场，是当时买卖政府债券的“皇家交易所”。1773年该露天市场迁入司威丁街的室内进行交易，并取名伦敦证券交易所。目前在英国7家证券交易所中，只有伦敦证券交易所是全国性证券交易所，其他6家都是地方性证券交易所。2000年5月3日，伦敦证券交易所宣布将和德意志交易所合并建立国际交易所，这将对伦敦证券交易所发展产生极大的推动作用。新交易所将在伦敦注册和管理，并在伦敦建立广泛酌欧洲蓝筹股市场。国际交易所将成为欧洲最大的股票市场，拥有欧洲股票市场53%的交易量和欧洲高成长市场81%的份额，这将进一步巩固伦敦

国际金融中心的地位，也掀开了伦敦证券市场发展的历史新篇章。日本日本证券市场的产生和出现是以证券的上市与流通交易作为前提条件的。日本最早的证券发行人是1868年经过明治维新所成立的新中央政府。新政府对引进欧美的股份公司制度及新确立的准则主义十分热衷。股份公司的前身是1869年在各地设立的通商会社（商社）和汇兑会社（银行）。1837年建立的第一国立银行历史最古老，它是具备公司经营机构、有限责任制以及证券化条件的一家近代股份公司。19世纪80年代后，日本鼓励股份公司依照通商会社及国立银行制定的规则进行设立。同时，计划建立股票交易所，政府同意此项计划是因为有必要为公债交易寻找市场。1878年6月开业的东京证券交易所是日本最早的证券交易所。日本的股票交易所自身就是股份公司。这当时在世界上都很少见。日本国内有东京、大阪、名古屋、札幌等8家证券交易所。其中东京证券交易所是日本最大和最具代表性的证券交易所，它与纽约证券交易所和伦敦证券交易所并称为世界三大证券交易所。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