

《证券投资分析》各章节思考题及参考答案2 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/42/2021_2022__E3_80_8A_E8_AF_81_E5_88_B8_E6_c33_42008.htm

7、为什么现代市场经济的发展必然会产生证券市场 答：证券市场是市场经济发展到一定阶段的产物，因为市场经济要以商品市场实现静态的资源配置，更需要以资本市场实现和推进经济的动态发展。在市场经济发展初期，银行作为货币中介机构，在调剂货币的余缺起到积极的作用，但在现代经济的条件下，仅仅依靠银行数量有限的短期资金拆借是远远不能支撑一个迅速变化的社会经济需要的，而发展证券市场则可以有效地满足这种需要，国家通过证券市场发行债券，用于弥补财政赤字，或调剂货币供给，起到调节宏观经济的作用，企业通过证券市场发行股票募集资金扩大企业规模，同时，社会其它经济主体通过证券市场实施投资。市场经济的发展，一方面由于科技进步，生产力的提高和社会生产经济规模的扩大为证券投资的发展提供了市场需要，另一方面，信用制度的发展与完善证券投资提供了可能。

9、在企业原有经营机制转变过程中，证券市场能起什么作用？ 答：所谓企业经营机制是投资者对企业生产经营过程中所承担的责任，拥有的权利和享有的利益所决定的运作方式和传导过程，它是由法律规定或在经营过程中约定俗成的。企业原有经营机制主要是指企业由政府一手包揽毫无自主权，僵化的经营管理机制。改变这种机制，证券市场起到极其重要的作用：首先，证券市场促进企业经营机制的转变，证券市场的引进有利于建立现代企业制度，真正促使企业能够成为自主经营，自负盈亏，自我

发展的经济主体。其次，证券市场促进企业所有制结构的改变，证券市场的引入，从根本上改变我国企业所有制结构单一的局面，对完善企业治理结构是十分重要的。再次，证券市场促进企业融资方式的改革，企业通过证券市场发行股票募集资金，增加了企业自有资金的比例，既减少了企业筹资风险，又有利于企业长期发展。

10、如何理解证券市场合理分流社会资金的作用？答：证券市场的建立，有利于打破计划经济体制下，计划单一的金融资源的配置模式，拓展了金融市场发展的空间，促进了金融资源的合理流动。从社会资金配置的方式上，将原来由财政拨款和银行信贷完成的金融资源分流，转化为货币市场和资本市场共同完成，这样促使资本性金融资源分流至资本市场，而经营性的金融资源则主要由货币市场来完成，这样既利于银行避免长期垫付资金而承受的经营风险，又有利于企业避免“债台高筑”。同时又有利拓展社会资金的来源渠道。

11、全球经济一体化趋势给证券市场带来什么影响？答：全球经济一体化趋势，推动了证券市场全球化的发展，主要表现为：(1)证券投资市场已经成为全球性大市场。在全球经济一体化的背景下，加速了资本在各国之间的流动。证券市场已经发展成开放性，全球性大市场。(2)证券投资市场已经成为各国经济发展的共享资源。发展中国家利用证券市场进行融资，缓解本国资本短缺。发达国家利用证券市场进行投资，减少资本的闲置和浪费。(3)证券投资已经成为全球经济合作的重要方式。通过证券市场的作用所实现的各国之间的相互合作和互相依存的效果，比其他合作方式，不论是政治的，其它经济的，以及意识形态的都要更加密切、持续和长久。

12、证券市场的进一步开

放与金融危机有无必然联系？答：证券市场的进一步开放与金融危机的产生没有必然的因果关系。一个国家的证券市场不开放或者没有证券市场也有可能导致金融危机的产生，而一个国家开放证券市场，只要管理得当，往往还可以化解金融危机。但是，证券市场的开放与金融危机的产生有时也存在一定的联系。20世纪末发生在世界各地的区域性金融危机与证券市场的开放都存在着一定的联系。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