

第六章证券市场运行 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__E7_AC_AC_E5_85_AD_E7_AB_A0_E8_c33_42998.htm

第一节 发行市场和

交易市场1、证券市场是证券买卖交易的场所，也是资金供求

中心。根据市场的功能划分，证券市场可以分为证券发行市

场和证券交易市场。2、证券发行市场由证券发行人、证券投

资者和证券中介机构组成。3、证券发行市场的基本功能：第

一，为资金需求者提供筹措资金的渠道；第二，为资金供应

者提供投资和获利的机会，实现储蓄向投资转化；第三，形

成资金流动的收益导向机制，促进资源配置的不断优化。4、

证券交易所的组织形式大致可分为：公司制和会员制。公司

制的证券交易所是以股份有限公司形式组织并以盈利为目的

的法人团体。会员制的证券交易所是一个由会员自愿组成的

、不以盈利为目的的社会法人团体。5、证券交易所的功能和

管理制度。6、场外交易市场是在证券交易所以外的证券交易

市场的总称。其特征是：第一，场外交易市场是一个分散的

无形市场；第二，场外交易市场的组织方式采取做市商制；

第三，场外交易市场是一个拥有众多证券种类和证券经营机

构的市场，以未能在证券交易所批准上市的股票和债券为主

；第四，场外交易市场是一个以议价方式进行证券交易的市

场；第五，场外交易市场的管理比证券交易所宽松。7、场外

交易市场的功能：第一，场外交易市场是证券发行的主要场

所；第二，场外交易市场为政府债券、金融债券以及按照有

关法规公开发行而又不能或一时不能到证券交易所上市交易

的股票提供了流通转让的场所，为这些证券提供了流动性的

必要条件，为投资者提供了兑现及投资的机会；第三，场外交易市场是证券交易所的必要补充。

第二节 股票价格指数

- 1、股价平均数采用股价平均法，用来度量所以样本股价经调整后的价格水平的平均值，可分为简单算术股价平均数、加权股价平均数和修正股价平均数。
- 2、股票价格指数的编制步骤：第一，选择样本股；第二，选定某基期；第三，计算计算期平均股价；第四，指数化。
- 3、我国主要的股票价格指数：第一，上证综合指数；第二，深证综合指数；第三，上证30指数；第四，深证成份股指数。
- 4、国际股票市场的主要价格指数：第一，道琼斯股价指数；第二，金融时报指数；第三，日经股价指数；第四，恒生指数；第五，NASDAQ指数。

第三节 证券投资的收益和风险

- 1、股票投资的收益是指投资者从购入股票开始到出售股票为止整个持有期间的收入，它由股息、资本利得和资本增值收益组成。
- 2、股息是指股票持有者依据股票从公司分取的盈利。股息的种类有很多，分别有：第一，现金股息；第二，股票股息；第三，财产股息；第四，负债股息；第五，建业股息。
- 3、衡量股票投资收益水平的指标主要有股利收益率、持有期收益率和拆股后持有期收益率。
- 4、债券的投资收益率主要包括：第一，债券的利息收益；第二，资本利得。
- 5、债券的利息的支付可分为一次性付息和分期付息。而一次性付息有三种常见的形式：第一，以单利计算；第二，以复利计算；第三，以贴现计算。
- 6、债券收益率有票面收益率、直接收益率、持有期收益率、到期收益率和贴现债券收益率。
- 7、与证券投资相关的所以风险称为总风险。总风险可分为系统风险和非系统风险。系统风险是指由于某种全局性的共同因素引起的投资收益的可能

变动，这种因素以同样的方式对所有证券的收益产生影响。系统风险主要包括政策风险、经济周期性波动风险、利率风险和购买力风险。非系统性风险是指只对某个行业或个别公司的证券产生影响的风险，它通常是由某一特殊的因素引起，与整个证券市场的价格不存在系统、全面的联系，而只对个别或少数证券的收益产生影响。非系统风险主要包括信用风险、经营风险、财务风险。8、股票风险主要有公司亏损风险和市场价格波动风险。债券风险主要包括信用风险和市场价格波动风险。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