

第一章证券市场概述 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/43/2021_2022__E7_AC_AC_E4_B8_80_E7_AB_A0_E8_c33_43007.htm

第一节 证券与证券市场

1、证券是指用以证明或设定权利所做成的书面凭证，它表明证券持有人或第三者有权取得该证券拥有的特定权益，或证明其曾经发生过的行为。证券的票面要素主要为四个：第一，持有人；第二，证券的标的物；第三，标的物的价值；第四，权利。证券的两个基本特征为：第一，法律特征；第二，书面特征。 有价证券是指标有票面金额，证明持有人有权按期取得一定收入并可自由转让和买卖的所有权或债券凭证。有价证券本身没有价值，但由于代表了一定的权益，所以有交易价格。有价证券可分为：商品证券、货币证券和资本证券。有价证券的特征：第一，证券的产权性；第二，证券的收益性；第三，证券的流通性；第四，证券的风险性。有价证券的功能：第一，筹资功能，是指为经济的发展筹集资本；第二，配置资本的功能，是指通过有价证券的发行和交易，按利润最大化的要求对资本进行分配。

2、证券市场是股票、债券、投资基金等有价证券发行和交易的场所。它的三个显著特征是：第一，证券市场是价值直接交换的场所；第二，证券市场是财产权利直接交换的场所；第三，证券市场是风险直接交换的场所。从纵向来划分，证券市场可以分一级市场和二级市场。从横向来划分，又可以分为股票市场、债券市场、基金市场等。

3、证券市场是社会化大生产和商品经济发展到一定阶段的产物。今年来证券市场有着全新的特征：第一，金融证券化；第二，证券投资法人化；

第三，证券交易多样化；第四，证券市场自由化；第五，证券市场国际化；第六，证券市场电脑化。证券市场的四大趋势为：第一，金融创新进一步深化；第二，发展中国家和地区的证券市场国际化将有较大发展；第三，证券交易所的合并与上市；第四，证券市场的网络化发展趋势。纵观十年来我国证券市场的发展历程，它的特点为：第一，市场发展日益规范有序；第二，证券发行规模逐年扩大，品种结构日趋合理；第三，机构投资者的队伍逐渐壮大；第四，监督手段法制化。

第二节 证券市场的参与者

- 1、证券发行人，是指为筹措资金而发行债券、股票等证券的政府及其机构、金融机构、公司和企业。一般而言，发行证券时，发行人要委托证券公司代为发行，即承销。
- 2、证券投资人，是指通过证券而进行投资各类机构法人和自然人，他们是证券市场的资金供给者。证券投资人可分为机构投资者和个人投资者两类。
- 3、证券市场的中介机构，是指为证券的发行与交易提供服务的各类机构。主要有证券公司和证券服务机构。证券公司的主要业务有代理发行、代理证券买卖、自营性证券买卖以及其他咨询业务。证券公司一般分为综合类证券公司和经纪类证券公司。
- 4、自律组织。在我国证券自律性组织包括证券交易所和证券业协会。我国的证券交易所是提供证券集中竞交易场所的不以营利为目的的法人。证券业协会是证券业的自律性组织，是社会团体法人。其权利机构是由全体会员组成的会员大会。在我国证券公司必须加入证券业协会。
- 5、证券监督机构，在我国证券监督机构是指中国证券监督管理委员会及其派出机构。

第三节 证券市场的地位与功能

- 1、金融市场是资金融通的市场。资金的融通简称为融资，一般

分为直接融资和间接融资两种。根据金融市场上交易工具的期限，把金融市场分为货币市场和资本市场两大类。证券市场是现代金融体系的重要组成部分，而且它与金融市场体系的其他组成部分有密切的联系：第一，证券市场与货币市场关系密切；第二，长期信贷的资金来源依赖于证券市场；第三，任何金融机构的业务都直接或间接于证券市场相关，而且证券金融机构与非证券金融机构在业务上有很多的交叉。

2、证券市场的基本功能为：第一，筹资功能，是指证券市场为资金需求者筹集资金的功能；第二，资本定价功能，就是为资本决定价格；第三，资本配置功能，是指通过证券价格引导资本的流动而实现资本的合理配置的。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