

什么是证券市场，证券市场有哪些功能 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__E4_BB_80_E4_B9_88_E6_98_AF_E8_c33_43181.htm 一、证券市场的概念

证券市场是一个内涵很复杂的概念，狭义地理解，可认为是资本证券交易的场所；广义上可以理解为是证券供求双方运用证券工具进行证券交易活动的总和。按照后一种理解，证券市场的基本要素有三个方面：一是市场参加者；二是证券本身；三是证券市场组织方式。

1、证券市场的参加者 证券市场的参加者是证券法律关系的主体，意义自然重大。在证券发行市场中，它由发行人、投资者和中介人构成；在证券交易场所中，它表现为证券买方、卖方和中介人。

2、交易对象 - - 证券 有人微言轻交易对象的证券的存在，这是证券市场成立的前提条件。要保持证券市场的正常运行，证券形式、品种、数量的多样化是关键。光有证券主体而无证券工具，证券市场必然会有行无市或价格畸形，进而影响证券市场的实质性发展。

3、证券市场组织方式 证券交易要有特定的组织方式，以保证证券交易活动的合法、有序、规范。证券市场的基本组织方式有两种：一种是证券交易所方式；另一种是柜台交易方式。不少国家和地区都规定，上市证券的交易应集中于证券交易所。证券交易所是高度专业化的有组织的市场，具有稳定的市场所在地，其业务操作具有特定的规则。柜台交易方式也叫店头市场所在地，这是一种不通过证券交易所，在各个金融机构或证券发行人的柜台上，由证券经纪人或自营商直接同顾客进行买卖的市场。证券市场根据交易对象的不同，可以分为股票市场和债券市场；根据交易

职能的不同，可以分为发行市场和流通市场；根据市场组织方式的不同，可以分为证券交易所市场和柜台交易市场；根据交易后交割期限的不同，可以分为地方性市场、区域性市场、全国性市场和国际市场。每一种分类都具有特定的角度和目的，各种分类方法又是相互交*、相互联系的。

二、证券市场的功能

证券市场以其独特的方式影响着近现代社会，对社会经济发展起着重要作用。因此，对其功能及作用，应有一个客观的评价。

- 1、它是联系资金供应者与资金需求者的桥梁 证券市场所提供的经常性和统一性的市场，使证券发行者、证券购买者、证券转让者和中介机构得以在这个市场上联系起来，使证券的发行与流通便利地进行。
- 2、证券市场是企业筹集社会资金的另一渠道 银行储蓄存款，保险业吸收保险费等，都是吸收社会闲散资金的渠道。但是，一般的企业不能经营存款业、保险业和金融信托业务，它们吸收资金的渠道，除证券市场外，只能通过银行、保险公司和金融信托企业获得。证券市场为一般企业提供了向大众直接筹集资金的重要渠道，公司可以通过发行股票或公司债券的方式，把一部分社会资金吸收到生产领域。
- 3、为政府提供公开市场操作的调节杠杆 证券市场上证券交易可以用许多指标来衡量，其中一项指标是证券收益与证券价格之比，称为证券收益率。这个指标的高与低，对整个金融市场的其他因素的变化都有相当大的影响。因此，政府可以在证券市场上通过买卖政府债券的方式来影响证券市场上的证券利率，这如同中央银行调整再贴现利率来影响商业银行的贴现率一样，这便成为政府间接调节金融业的杠杆。
- 4、证券市场是社会资金重新配置的调节机构 证券投资者对证券的收益十分敏感，而

证券收益率在很大程度上决定于企业的经济效益。经济效益高的企业的证券拥有较多的投资者，这种证券在市场上买卖也很活跃。相反，经济效益差的企业证券投资者越来越少，市场上的交易也不旺盛。所以，社会上部分资金会自动地流向经济效益好的企业，远离效益差的企业。这种流动使社会资金得到重新配置。另一方面，证券市场与其他金融市场互相联系，当社会上银根松动，游资便自动流向证券市场。证券市场交易活跃，必然把社会的游资更多地吸引去，使公司发行证券的成本降低，企业界筹资便利。相反，社会上银根紧缩时，证券市场的资金就流向银行，企业发行证券的成本提高，投资规模相对缩减。证券市场的供求关系的变化也可以形成这种自发的调节。在不同国家的金融市场上的供求关系不同，造成市场价格不同时，资金还将在不同国家的金融市场之间流动。

5、证券市场是观察经济状况的重要指标

在证券市场上市的公司，虽然在公司总数上不占多数，却在公司资财上占相当大的比重，这说明上市公司都是大公司。大公司在各生产领域都是重要的企业，它们的发展状况往往影响这一行业的发展状况。证券市场上的指数统计，正是选择这些有代表性的大公司的股票交易状况，可以在一定程度上反映社会经济变化情况。股市上各种不同类别的指数还可以反映社会上资金的余缺、具体行业和企业的发展情况。我们也应该看到，证券市场也有消极的作用，它也为证券投机提供了场所。证券市场上的投机，会造成市场上的混乱，进而影响其他金融市场的秩序，甚至还可能加剧社会矛盾。

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