

第一章证券市场概述第三节、证券市场的地位与功能 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__E7_AC_AC_E4_B8_80_E7_AB_A0_E8_c33_43276.htm

(一)证券市场的地位
证券市场是金融市场的重要组成部分，在金融市场体系中居重要地位。从金融市场的功能看，证券市场通过证券信用的方式融通资金，通过证券的买卖活动引导资金流动，促进资源配置的优化，推动经济增长，提高经济效率。从金融市场的运行看，金融市场体系的其它组成部分都与证券市场密切相关。第一，证券市场与货币市场关系密切。证券市场是货币市场上的资金需求者。证券的发行通常要有证券经营机构的垫款，垫款所需要的资金通常依赖于货币市场的资金供给。当证券市场上买卖兴旺、证券价格上涨时，又需要更多的资金来补助交易的完成，引起货币市场上的资金需求增长，利率上升。第二，长期信贷的资金来源依赖于证券市场。在资本市场内部，长期信贷市场的发展也必须依赖证券市场。作为金融机构的长期信贷资金，在很大程度上通过证券市场来筹集的，比如金融机构通过证券市场发行股票筹集资本金、通过证券市场发行金融债券筹集信贷资金等。第三，任何金融机构的业务都直接或间接与证券市场相关，而且证券金融机构与非证券金融机构在业务上有很多交叉。但在不同的社会制度、经济基础和文化传统下，证券市场在金融市场中的地位各不相同。在发达的资本主义国家，股票和债券是金融市场上最活跃、最主要的金融资产，证券市场的交易覆盖了整个金融市场，是金融市场极为重要的组成部分。而中国的金融市场从萌芽到初步形成，由于社会经济制度和文化传

统的不同，出现了一种独特的格局，即证券市场并非一马当先，而是以银行同业拆借市场为先导，证券市场、票据贴现市场、外汇调剂市场紧随其后。这说明中国金融市场的形成与发展有其独特的目标模式，各种子市场都服务于某一特定的领域，有着不可替代的作用。这与发达资本主义国家的金融市场是不同的，中国证券市场也不可能覆盖社会经济的各个方面。因此，在中国未来的金融市场模式中，证券市场只能与其它市场同步协调发展，并按照中国的经济体制来运转。

(二)证券市场的功能

1. 证券市场是筹集资金的重要渠道。在证券市场上进行证券投资，一般都能获得高于储蓄存款利息的收益，且具有投资性质，所以，能吸引众多的投资者。对于证券发行者来说，通过证券市场可以筹集到一笔可观的资金，用这些资金或补充自有资金的不足，或开发新产品、上新项目，有利于迅速增强公司实力。要在较短时间内迅速筹集到巨额资金，只有通过证券市场这个渠道才能实现。
2. 证券市场有利于证券价格的统一和定价的合理。证券交易价格是在证券市场上通过证券需求者和证券供给者的竞争所反映的证券供求状况所最终确定的。证券商的买卖活动不仅由其本身沟通使买卖双方成交，而且通过证券商的互相联系，构成一个紧密相联的活动网，使整个证券市场不但成交迅速，而且价格统一，使资金需求者所需要的资金与资金供给者提供的资金迅速找到出路。证券市场中买卖双方的竞争，易于获得均衡价格，这比场外个别私下成交公平得多。证券的价格统一、定价合理，是保障买卖双方合法权益的重要条件。
3. 证券市场是资源合理配置的有效场所。证券市场的产生与发展适应了社会化商品经济发展的需要，同时也促进

了社会化大生产的发展，它的出现在很大程度上削弱了生产要素在各部门间转移的障碍。因为在证券市场中，企业产权已商品化、货币化、证券化，资产采取了有价证券的形式，可以在证券市场上自由买卖，这就打破了实物资产的凝固和封闭状态，使资产具有最大的流动性。一些效益好、有发展前途的企业可根据社会需要，通过控股、参股方式实行兼并和重组，发展资产一体化企业集团，开辟新的经营领域。另外，在证券市场上，通过发行债券和股票广泛吸收社会资金，其资金来源不受个别资本数额的限制，这就打破了个别资本有限，从而难以进入一些产业部门的障碍，有条件也有可能筹措到进入某一产业部门最低限度的资金数额。这样，证券市场就为资本所有者自由选择投资方向和投资对象提供了十分便利的活动舞台，而资金需求者也冲破了自有资金的束缚和对银行等金融机构的绝对依赖，有可能在社会范围内广泛筹集资金。随着证券市场运作的不断高度发达，其对产业结构调整的作用将大大加强，同时得到发展的产业结构又成为证券市场组织结构、交易结构、规模结构的经济载体，促进证券市场的发展。这种证券市场与产业结构调整的关系，就在于它使资产证券化，从而有助于生产要素在部门间的转移和重组。

4．证券市场是一国中央银行宏观调控的场所。从宏观经济角度看，证券市场不仅可以有效筹集资金，而且还有资金“蓄水池”的作用和功能，这种“蓄水池”是可调的，而不是自发的。各国中央银行正是通过证券市场这种“蓄水池”的功能来实现其对货币流通量的宏观调节，以实现货币政策目标。

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