



石家莊鐵道大學
SHIJIAZHUANG TIEDAO UNIVERSITY

在线开放课程

金融市场

资本市场

主讲：张新宁

目录



在线开放课程

1. 资本市场概述
2. 股票市场
3. 债券市场
4. 证券市场价格指数

1、资本市场概述

- **资本市场的概念**：指以期限 1 年以上的金融工具为媒介，进行长期性资金交易活动的市场，又称长期资金市场。
- **资本市场的主要特点**
- 资本市场所交易的金融工具期限长，至少1年以上，最长的可达数十年；股票则没有偿还期限
- 交易的主要目的是解决长期投资性资金的供求需要
- 收益较高而流动性较差价格变动幅度大
- 资金借贷量大

2、股票市场

- **股票市场概述**
- 股票是由股份公司发行的权益 (equity) 凭证，代表持有者对公司资产和收益的剩余要求权 (residual claims)。
- 股票市场是专门对股票进行公开交易的市场，包括股票的发行和转让。
- 大部分股票市场有固定的交易场所，称为证券交易所 (exchange, stock exchange)。也有在没有确定场所内进行的情况，称为场外交易市场 (over the counter, OTC)。

2、股票市场

- **证券交易所**只是为交易双方提供一个公开交易的场所，它本身并不参加交易。交易所内的证券交易是通过竞价成交的。竞价成交后，还需办理交割 (delivery) 和过户 (transfer ownership) 的手续。
- **场外交易市场**的特点是：
 - (1) 无集中交易场所，交易通过信息网络进行；
 - (2) 交易对象主要是没有在交易所登记上市的证券；
 - (3) 证券交易可以通过交易商或经纪人，也可以由客户直接进行；
 - (4) 证券交易一般由双方协商议定价格，不同于交易所采取的竞价制度。

2、股票市场

- **我国股票市场的发展**
- 1880年前后开始有股票交易
- 中华人民共和国成立后，证券交易所停止活动
- 1990年11月26日，上海证券交易所成立。
- 1991年7月，深圳证券交易所开业。
- 我国股票市场的发展历史是短暂的

3、长期债券市场

- 概述：
- 对长期债券进行交易的市场，称为长期债券市场，是资本市场的一个重要组成部分。债券期限有长有短，1年以上的债券称为长期债券。长期债券包括公司债券、长期政府债券等。
- 债券交易一般是在场外市场中进行。
- 我国目前的债券交易集中在证券交易所市场和银行间市场进行。交易所市场主要发行和交易企业债券及部分政府债券，银行间市场则主要交易政府债券。

3、长期债券市场

- **长期政府债券：**
- 长期政府债券由政府发行，一般附有固定利率或浮动利率的息票，以定期付息、到期还本，或到期一次还本付息的方式支付本息。
- **公司债券**
- 是由公司发行的债券，包括金融机构类公司以及非金融机构类公司发行的债券。是企业筹集长期资金的重要工具。公司债券的利率或采用固定利率，或采用浮动利率，定期付息。
- 可以采取到期一次还本的方式归还本金，也可以采取分期归还本息的方式还本付息。有些公司债券还附带可提前赎回的条款
-

3、长期债券市场

- 初级市场(primary market)与二级市场(secondary market)是针对金融市场功能划分的两个类型。
- 无论是股票市场还是债券市场均存在这样的划分。
-

4、证券市场价格指数

- 证券价格
- 金融工具绝大部分都有**面值**。
- 除去钞票和一般银行存款外，其他金融工具，包括银行大额存单，通称有价证券(security)。有价证券在其交易中均有不同于面值的市场价格——**市值**、市场价值(market value)。
- **价值**

4、证券市场价格指数

- **证券价格指数**
- 是描述证券市场总的价格水平变化的指标，主要有股票价格指数 (share price index, stock index) 和债券价格指数。
- 我国的股价指数主要有上海证券交易所股价指数和深圳证券交易所股价指数。

小结

- 了解股票市场与债券市场。



再见!