

# 多层次股票市场的构成要素有哪些...什么是多层次证券市场-股识吧

## 一、什么是多层次资本市场，什么是一板、二板、三板、四板？

目前我国资本市场分为：交易所市场（主板、中小板、创业板）和场外市场（全国中小企业股份转让系统，即新三板）、区域股权市场（四板市场）和券商柜台市场。

它们之间的多层次关系，从上到下依次是：主板为第一层，中小板和创业板为第二层，第一、第二层次属于场内市场；

新三板为第三层，区域股权市场为第四层（根据“新国九条”规定，区域股权市场将从制度上被纳入我国多层次资本市场体系），券商柜台或成为第五层，第三、四、五属于场外市场部分。

## 二、什么是多层次资本市场

主要是指一个国家的企业能够在不同的发展阶段都能够找到适合自己的资本需求的资本市场的结构安排，比如在美国，企业想通过市场（通过资本市场，而不是货币市场，后者主要指向银行通过抵押或者担保方式取得贷款的融资渠道或者方法，前者是通过出让自己公司的股权的利用股权融资的方法或者渠道）进行融资，可以通过三个主要市场进行：第一：PINKSHEET（粉纸市场），企业不需要有什么业绩要求和资产要求，需要非常少的信息披露要求，主要看你的企业是否能够激起部分投资机构的青睐，他们愿意投资，就可以获得资金；

第二：OTCBB(店头市场，有点像中国马上要搞的创业板资本市场)，对企业有一定披露要求，但是对业绩和资产没有硬性规定，但是企业必须是增长比较快的行业；

第三：NASDAQ(纳斯达克市场)，适合比较成熟的企业，有一定业绩要求，披露非常严格的资本市场。

不光企业有多种选择，投资机构也有多种选择，有些机构不能够投资低级的两种市场，等等。

### 三、股市的构成要素有哪些

一、市场主体：包括股票发行人和股票投资人。

股票发行人指按照《公司法》等国家有关法律规定，具备发行条件公开发行股票股份有限公司；股票投资者包括个人投资者、企业、各类金融机构、各种社会基金、外国投资者等。

在我国现今的股市上，个人投资者占有绝对比重，约90%以上；

而外国投资人只能投资于B股--境内外资股。

二、证券交易所：是提供证券集中竞价交易场所的机构。

目前，中国有两个证券交易所，即上海证券交易所和深圳证券交易所。

按照《中华人民共和国证券法》的规定，证券交易所是不以营利为目的的法人。

三、中介机构：指参与到股票发行、交易过程中的有关机构，主要包括：证券承销商和证券经纪商；

证券交易所以及证券交易中心；

具有证券律师资格的律师事务所；

具有证券从业资格的会计师事务所或审计事务所；

资产评估机构；

证券评级机构；

证券投资咨询与服务机构。

四、自律性组织：指按照行业规定，实施自我监管，以保证市场公平、有效的组织。

一般包括行业协会、证券交易所等，目前我国的自律组织主要有中国证券业协会、上海证券交易所和深圳证券交易所。

五、监管机构：指按照证券法规和行业规定，对证券发行、交易活动及市场参与者行为实施监督和管理的机构。

目前，我国对证券市场进行监管的机构主要是中国证券监督管理委员会。

### 四、多层次资本市场的构建市场

中国社科院金融研究所“多层次资本市场研究”课题组场外股权交易市场是中小企业融资的有效途径，而我国现有的类似融资渠道却难以满足中小企业的融资需求：STAQ和NET系统的主要目的在于为非上市的国有企业改制服务。

构建多层次资本市场，满足中小企业融资需求，已成为中国经济发展难以回避的话题。

十六届三中全会明确提出，必须大力发展多层次的资本市场体系，建立统一互联的证券市场。

多层次的资本市场体系显然包括多层次的股权交易市场和多层次的债权交易市场，就后者而言，我国已经形成了交易所债券市场和银行间债券市场；但股权市场依然主要是深市和沪市的A股主板市场。因此，发展多层次资本市场体系的关键一环就在于发展多层次的股权市场。从国外成功的经验看，在股权市场中，除了主板和二板之外，场外交易的股权市场无疑是这种多层次市场体系中不可或缺的主体之一。现在的关键问题是：第一，这样的场外交易市场要为谁服务？第二，这样的市场应该具有何种模式？

## 五、多层次资本市场的主要内容

多层次资本市场的“多层次”，应有两个方面的含义：一是“多形态”，即资本市场包括了股票市场、产权市场、债券市场、期货市场和其他金融衍生品市场；二是多元化，即上述的每一种市场形态都应该呈现出金字塔式的多层次架构，包括全国性的场内市场(交易所市场)、集中的场外市场、分散的场外市场(地方性或区域性)等多个层次。

## 六、什么是多层次证券市场

多层次资本市场体系是指针对质量、规模、风险程度不同的企业，为满足多样化市场主体的资本要求而建立起来的分层次的市场体系，具体说来包括以下几个方面：

主板市场，即证券交易所市场，是指在有组织交易所进行集中竞价交易的市场，主要是为大型、成熟企业的融资和转让提供服务；

二板市场，又称为创业板市场，指与主板市场相对应，在主板之外专为处于幼稚阶段中后期和产业化阶段初期的中小企业及高科技企业提供资金融通的股票市场，此市场还可解决这些企业的资产价值（包括知识产权）评价，风险分散和创业投资的股权交易问题；

三板市场(场外市场)，包括柜台市场和场外交易市场，主要解决企业发展过程中处于初创阶段中后期和幼稚阶段初期的中小企业在筹集资本性资金方面的问题，以及这些企业的资产价值（包括知识产权）评价、风险分散和风险投资的股权交易问题

## 七、多层次资本市场的介绍

在资本市场上，不同的投资者与融资者都有不同的规模大小与主体特征，存在着对资本市场金融服务的不同需求。

投资者与融资者对投融资金融服务的多样化需求决定了资本市场应该是一个多层次的市场体系。

我国资本市场从20世纪90年代发展至今，资本市场已由场内市场和场外市场两部分构成。

其中场内市场的主板（含中小板）、创业板（俗称二板）和场外市场的全国中小企业股份转让系统1（俗称新三板）、区域性股权交易市场2、证券公司主导的柜台市场共同组成了我国多层次资本市场体系（见图示）。

## 八、市场的构成要素包括哪些方面

一、市场主要构成要素（1）可供交换的商品。

这里的商品既包括有形的物质产品，也包括无形的服务，以及各种商品化了的资源要素，如资金、技术、信息、土地、劳动力等。

市场的基本活动是商品交换，所发生的经济联系也是以商品的购买或售卖为内容的。

因此，具备一定量的可供交换的商品，是市场存在的物质基础，也是市场的基本构成要素。

倘若没有可供交换的商品，市场也就不存在了。

（2）提供商品的卖方 商品不能自己到市场中去与其他商品交换，而必须由它的所有者——出卖商品的当事人，即卖方带到市场上去进行交换。

在市场，商品所有者把他们的意志——自身的经济利益和经济需要，通过具体的商品交换反映出来。

因此卖方或商品所有者就成为向市场提供一定量商品的代表者，并作为市场供求中的供应方面成为基本的市场构成要素。

（3）人格化——买方 卖方向市场提供一定量的商品后，还须寻找到既有需求又具备支付能力的购买者，否则，商品交换仍无法完成，市场也就不复存在。

因此，以买方为代表的市场需求是决定商品交换能否实现的基本要素。

商品、供给、需求作为宏观市场构成的一般或基本要素，通过其代表者——买方和卖方的相互联系，现实地推动着市场的总体运动。

二、微观构成要素 另一方面，从微观即企业角度考察，企业作为某种或某类商品的生产者或经营者，总是具体地面对该商品有购买需求的买方市场。

深入了解企业所面临的现实的市场状况，从中选择目标市场并确定进入目标市场的

市场营销策略，以及进一步寻求潜在市场，是企业开展市场营销活动的前提。

因此，就企业而言，更具有直接意义的是微观市场的研究。

宏观市场只是企业组织市场营销活动的市场环境。

微观市场的构成包括人口、购买力、购买欲望三方面要素：(1)人口。

需求是人的本能，对物质生活资料及精神产品的需求是人类维持生命的基本条件。

因此，哪里有人，哪里就有需求，就会形成市场。

人口的多少决定着市场容量的大小；

人口的状况，影响着市场需求的内容和结构。

构成市场的人口因素包括总人口、性别和年龄结构、家庭户数和家庭人口数、民族与宗教信仰、职业和文化程度、地理分布等多种具体因素。

(2)购买力。

购买力是人们支付货币购买商品或劳务的能力。

人们的消费需求是通过利用手中的货币购买商品实现的。

因此，在人口状况既定的条件下，购买力就成为决定市场容量的重要因素之一。

市场的大小，直接取决于购买力的高低。

一般情况下，购买力受到人均国民收入、个人收入、社会集团购买力、平均消费水平、消费结构等因素的影响。

(3)购买欲望。

购买欲望指消费者购买商品的愿望、要求和动机。

它是把消费者的潜在购买力变为现实购买力的重要条件。

倘若仅具备了一定的人口和购买力，而消费者缺乏强烈的购买欲望或动机，商品买卖仍然不能发生，市场也无从现实地存在。

因此，购买欲望也是市场不可缺少的构成因素。

## 参考文档

[下载：多层次股票市场的构成要素有哪些.pdf](#)

[《为什么估值要用市盈率》](#)

[《股票分时什么意思》](#)

[《深圳成分指数的样本股是多少》](#)

[下载：多层次股票市场的构成要素有哪些.doc](#)

[更多关于《多层次股票市场的构成要素有哪些》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：  
<https://www.gupiaozhishiba.com/read/53836345.html>