

# 第一章 市场经济与经纪人

## 第一节 市场经济概述

### 一、市场

#### (一) 市场的概念

市场是一种以商品交换为内容的经济联系形式。市场有三层基本含义：

1. 商品交换的场所是指买方和卖方发生交易行为的地点或地区，是一个地理的概念，是作为“场所的市场”。百货商店、集贸市场就是典型的场所市场（也叫有形市场）

2. 商品交换关系的总和。既包括有形市场也包括无形市场（无形市场没有固定的交易场所，靠广告、中间商及其它交易形式，沟通买卖双方，促成交易），是整个商品流通领域，反映商品交换的社会关系

3. 有购买力的需求。是指某种商品或某类商品的需求的总和。商品的需求是通过买主体现出来的，因而也可以说，市场是某一产品所有现实买主和潜在买主所组成的群体。当人们说“北京的水果市场很大”时，显然不是指水果交易场所的大小，而是指北京对水果的需求量很大，现实的、潜在的买主很多。所谓企业要面向市场，通常就是指面向消费需求，面向自己的顾客

#### (二) 市场的产生和发展

市场是商品经济的范畴。市场的产生是社会分工和商品交换的产物。它是随着社会分工的产生而产生，并随着商品交换的发展而发展的形成市场必须三个基本条件：①买卖双方；②可

供交换的商品；可供交易的场所以及买卖双方可以接受的交易条件。只有具备以上条件，才能形成真正的市场。市场的最早产生，是由于人类第一次社会大分工，导致农业和畜牧业的分离，这时不同的产品生产者之间需要相互交换自己的产品，于是就出现了市场的雏形，当然这种市场是极其原始的。第二次社会大分工，即农业与手工业的分离后，这一时期交换的规模和范围逐步扩大，市场开始形成集市。第三次社会大分工是商人阶层分离出来，出现了专门从事买卖活动的阶层，这时市场发展的明显标志是城镇市场的出现。

市场的发展是历史的范畴。随着社会的发展，社会分工的进一步扩大，出现了直接以交换为目的的商品生产。人们对市场的依赖程度日益加深，市场逐渐繁荣起来，发育程度也越来越高。市场的发展大致经历了两个阶段：

1. 自然经济的发展阶段。在自然经济条件下，由于社会生产力水平较低，商品交换的范围和空间相对狭小，市场仅仅是交换的场所。这一时期的市场主要是指前资本主义市场，它是集贸市场作为发展基础，社会生产方式是小生产为主，主要是小农经济和手工业作坊。商品交换是生活自给自足的剩余产品。在自然经济条件下，受生产力发展水平和社会经济形式的影响，市场的发展受到一定的限制。市场之间彼此封闭孤立，缺乏联系。而且封建统治阶级为巩固自己的统治地位，又采取了各种行政手段，对商品经济和经商活动加以限制。同时，由于自然经济条件下的经济结构，客观上也形成了市场的相互割据，划地为牢，互相封锁，这些都阻碍了商品经济的发展。没有商品经济的充分发展，市场也就不会有很高的发育程度。

2. 市场经济的发展阶段。进入资本主义社会后，工业革命使劳动生产率空前提高，商品经济得到了迅速发展，市场发生了巨大变化，商品经济代替了自然经济，社会经济生活对市场的依赖程度日益加深，社会商品化程度越来越高。这一时期的市场建

立在社会化大生产基础之上。由于社会分工越来越细，使得市场分类也趋于细分化。按照市场经济条件下社会经济运行的基本要求，生产要素最大限度地进入市场流通，实物商品市场日渐发达。这些不同种类的单体市场最终复合为市场体系。在发达的市场体系中，市场功能较为完善，市场机制发挥着灵活的调节作用。这时的市场是开放的、竞争的大市场市场经济条件下的市场实现了社会化大流通，市场的充分发展推动了社会经济的发展。

## 二、市场机制

### （一）市场机制的概念

市场机制是指构成市场的各个要素之间的有机联系及其相互作用，主要包括供求机制、价格机制和竞争机制等。

市场机制主要包括供求机制、价格机制和竞争机制。

1. 价格机制。主要是指商品供求与价格形成之间的有机联系和运动。商品供求变化引起价格波动，价格波动又导致供求变化，如此反复。

2. 供求机制。是指构成商品供求各要素之间的相互联系及相互作用，反映的是价值规律作用于商品流通中的供求状态构成供求的因素主要有：商品数量、结构和购买力以及消费心理等，影响供求关系变化的主要是价格的高低。

3. 竞争机制是指构成竞争各因素之间的相互联系和相互作用。构成竞争机制的因素主要有：商品生产经营者的自身素质及其竞争意识和竞争条件、对手的抗衡能力等。

### （二）市场机制的作用过程

市场机制的作用是使经济活动遵循价值规律的要求，适应供求关系的变化，通过价格杠杆和竞争机制的功能，引导社会资源的合理流动。

在市场经济体制下，价格的变化由供求关系决定，价格灵敏地反映供求关系的变化，价格以自身的变化向社会传递供求信息。企业作为独立的商品生产者面对市场，具有鲜明的个体利益

差别。在追求自身利益的动力和竞争的压力共同作用下，对价格的变化反应敏捷，根据市场价格的变化相应调整企业生产要素的增量和存量，以实现对自身利益的追求。而完善的市场体系又使企业这种依据价格变化所做的调整行为能够顺利实现。价格升高或预测价格升高，企业能迅速从市场上获得资金、技术、劳动力和生产资料，及时扩大生产，增加供给；价格下降或预测下降，企业减少生产，能够通过资金市场、劳动力市场和生产资料市场迅速将多余的生产要素转移到其它产业部门，实现生产要素在全国范围内流动。在同一产业内部，不同生产要素之间的相对价格决定了企业对生产要素的选择，实现生产要素在产业内部的调整而在不同产业之间，商品价格和价值的背离，不同产业的资金利润率的差别，通过不同部门企业间的竞争，实现生产要素在不同产业间的流动和按比例配置。在社会必要劳动按比例分配规律的作用下，由这种方式实现的生产要素按比例配置更接近、更符合社会再生产过程的客观要求，从而实现资源配置的优化。以上是价格对供给的调节，价格对供给的调节是通过作用于企业来间接实现的，而价格的变化对需求的调节更具直接性，价格的变化本身就实现了对需求的调节。价格的每一变化都起着双向调节作用，刺激供给和抑制需求或刺激需求和抑制供给，实现供给和需求的及时协调。

从以上市场机制的作用过程的分析中，可以得出市场机制调节的以下特点：（1）市场机制中价格信号的作用是以利润为导向的，直接影响市场参与者的利益、市场参与者之间有着鲜明的个体利益差别，他们在竞争压力和自身利益动力的作用下，不断追逐价格信号，对价格信号反应敏捷。（2）价格信号的调节作用是双向的，同时调节供给和需求。（3）在市场机制调节下，由于生产要素市场的存在，资源的流动性强，价格信号既能较好地引导增量投向来改变产业结构，也可有效地进行存量调整，使资源配置的存量可以通过要素市场迅速重组，以适应需求结构的变化。

市场机制的存在及其作用都是客观的，只要具备相应的条件它就存在并发挥作用。因此，社会主义市场经济的内涵是市场调节加宏观调控。宏观调控是以市场调节为基础的高层次调节，二者相辅相成

### 三、市场功能

市场功能是市场所具有的客观职能，只要有市场存在，有市场活动存在，市场功能就会发挥作用。从市场活动的基本内容看，市场的主要功能有以下几方面：

#### （一）商流功能

商流功能，是指商品收购和商品销售的活动，是通过货币进行交换，实现商品所有权的转移的活动也就是商品通过市场的评判和检验，得到社会承认，实现商品价值的过程。从市场的具体活动来看，就是通过市场上多次循环的购销业务来实现商品的集中与分散，使商品交易顺利地在卖者和买者之间进行，最终在消费领域实现消费。

通过商流功能，比较不同商品生产经营者生产同种商品的劳动耗费，实现经济利益在生产者、经营者和消费者之间的重新分配；刺激商品生产者不断改进技术，降低成本，提高劳动生产率；并最终导致商品生产者优胜劣汰分化。

#### （二）物流功能

物流功能是商品的实体流通功能，是指商品的运输和储存的活动。通过市场销售渠道的储存、运输业务来实现商品在空间（地区）和时间（季节）上的移动，使商品能够源源不断地从生产领域经过流通领域，迅速、安全、节省地进入消费领域，实现商品的使用价值。

#### （三）信息流功能

商品流通是商流、物流和信息流的统一。信息流功能是指商品流通不断产生各种市场信息，发生各种市场信号，产生的市场信息随商品流通或其他途径不断传播、流动。这些市场信息引导

生产者、经营者的生产经营活动，引导消费者的消费需求，并为各个经济管理者决策提供依据。市场信息流功能不断反映市场的供给信息和需求信息，反映出市场商品的过量供给和尚未满足的消费需求，如果某种商品的供给过量则生产该商品所耗费的劳动就会因为商品卖不出去而无法补偿，再生产过程就难以进行，从而迫使商品生产以反映社会需要的市场需求为导向。

#### （四）经济联系功能

经济联系功能，是指市场实现着不同商品生产者之间的经济联系和经济结合。生产的社会分工必须以分工后又能紧密结合在一起为条件，否则，分工就不能进行。市场既是社会分工的产物，同时又成为社会分工得以存在和发展的保证条件。社会分工使个人和企业成为独立的商品生产者，使部门分开、城乡分开，建立起越来越多的不同工业部门和农业区域，各自生产自己的产品。但生产消费和生活消费又客观地要求所有生产者和消费者要相互依赖、互相结合，通过市场彼此满足对方的需要。正是由于这种结合，商品经济条件下的社会经济才得以正常运转。所以，生产的社会分工愈细，市场在经济生活中的地位就愈重要；商品经济愈是向前发展，市场也就愈益成为社会经济生活的枢纽。

### 四、市场经济

#### （一）自然经济

马克思主义认为人类的生产方式有三种基本形式，即自然经济、商品经济和产品经济；人类社会的形态有原始社会、奴隶社会、资本主义社会、社会主义社会和未来的共产主义社会；而所有制形式基本上是公有制和私有制两种。自然经济与原始公有制的结合构成原始社会，与私有制结合构成奴隶社会和封建社会；商品经济与私有制相联系形成资本主义社会，与公有制相联系则是社会主义社会。

自然经济就是自给自足的经济。在自然经济条件下，产品生产的目的是主要不是为了交换，而是为了满足生产者或经济单位

(如氏族、封建庄园)本身的需要。自然经济有以下基本特征：  
(1) 自然经济立足于生产者本身的消费，生产的发展以生产者个人的需要为限度，温饱即安。(2) 自然经济只注意生产，而忽视交换，忽视贸易。(3) 自然经济下生产的分工和协作主要限于经济体(家庭、公社、庄园)内部，排斥社会范围内的分工。

## (二) 商品经济与市场经济

1. 商品经济。商品经济是一种以交换为直接生产目的和联系方式的经济形态，也是与自然经济相对应的一种经济形态。

理解商品经济的概念应注意以下几点：

(1) 商品经济并不一定非得与私有制相联系。商品经济产生和发展的经济基础是社会分工，它主要与满足人们不同需要的交换相联系。社会分工促进了商品交换的发展，商品交换促进了私有制的出现，最后社会分工和私有制结合起来，才出现商品生产的第一个形式，即简单商品生产形式。到了资本主义阶段，商品经济发展到了成熟的阶段，也并非由于私有制占统治地位，而是由于分工带来的社会生产力的进一步提高，使人们通过交换而形成的相互依存关系变得越来越密切。社会主义经济虽以公有制为基础，但仍然以发达的社会分工和协作为前提，以商品交换为经济联系方式，因而同样是商品经济。

(2) 商品经济是与自然经济相对立的。作为一种成熟的经济形态，它产生于资本主义社会。在前资本主义社会，商品生产和商品交换也大量存在，但在经济生活中不占主体地位，占主体地位的是自给自足的自然经济。一种社会形态只能属于一种经济形态，有一种基本的经济组织方式，而不能同时有两种。但经济形态的形成不是一朝一夕的，生产力发展的连续性，决定了经济形态的变化也有个循序渐进的过程。因而商品经济的成份在自然经济中也大量存在，并不断发展，只是仅处于量变阶段。在资本主义和社会主义商品经济中，也不乏自然经济的因素，但这改变不了它们的商品经济基本性质。

作为自然经济的对立面，商品经济有如下显著特征：（1）强调社会范围内的分工。商品经济的分工不同于自然分工，即不限于经济单位内部，而是以社会分工为存在前提。随着商品经济的发展，市场的扩大对社会分工的要求越来越高，分工的程度越来越深，分工的范围越来越广。（2）强调生产与交换的统一，并以交换为存在方式。这是因为商品经济下生产的直接目的是取得交换价值，而不是使用价值。再生产能否继续，取决于产品能否完成交换。（3）商品生产以广阔的市场需求为限度。市场需求不断扩大，商品生产的规模也越来越大，商品生产的外延也不断扩大，可以涉及到社会生活的各个领域。

2. 市场经济。市场经济本质上等同于商品经济，区别在于市场经济是商品经济的发达形式，是高度社会化的商品经济。商品经济发展到一定高度即国内统一市场并与世界市场联系日趋紧密的高度，就要把市场作为资源配置的基础，形成市场经济。在市场经济中，市场是社会资源的基本配置者，在社会资源配置中起基础作用。

### 3. 社会主义市场经济。

（1）计划和市场都是资源配置的手段。资源配置是指把资源分配安排到不同部门（产业）、不同地区和不同企业的不同使用方向上，使之得到有效的利用。资源配置所要达到的目标：一是配置合理，即配置得合乎社会需要，导致社会经济结构优化；二是得到有效利用，即资源耗费节约，占用减少和周转加快，导致社会经济效率提高。结构优化和效率提高相结合，生产就发展得快，社会经济效益就好，整个经济的运行就比较顺畅。

资源的配置是采取一定的方式，运用一定的手段并借助一定的经济体制进行的。迄今为止，社会化生产中资源配置的方式基本上有两种：市场配置和计划配置。前者主要运用经济手段，后者主要运用行政手段。

市场配置资源的方式就是以市场为基础，通过市场机制即买

买卖双方对市场供求、竞争以及价格变化相互作用所产生的影响，来调节资源的分配比例。采取市场配置资源方式的经济体制被称为市场经济体制。在市场经济体制中，市场对资源配置起基础性作用。

传统的社会主义计划经济体制，采取的是计划配置资源的方式，它的要点是：由中央政府的计划机关集中编制的计划确定宏观经济发展的目标，然后按行政隶属关系，层层分解下达，连同资源一直安排到企业。并主要采取行政指令的办法来保证宏观经济计划目标的实现。在传统的计划经济体制中，指令性计划对资源配置起基础性作用。

(2) 我国经济体制改革的目标。新中国成立后，经过社会主义改造，我国照搬前苏联的经济体制模式，建立了高度集中的计划经济体制。在当时的社会经济条件下，对我国经济的发展，曾起过积极和重要作用但是，随着我国社会经济的发展和条件的变化，原有经济体制的弊端日益突出。1978年，党的十一届三中全会以后，我国针对高度集中的计划经济体制越来越不适应现代化建设的要求开始进行以市场为取向的经济体制改革。1992年，党的十四大明确提出我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制。

社会主义市场经济体制，就是要使市场在社会主义国家宏观调控下对资源配置起基础性作用，使经济活动遵循价值规律的要求，适应供求关系的变化；通过价格杠杆和竞争机制的功能，把资源配置到效益好的环境中去，并给企业以压力和动力，实现优胜劣汰；运用市场对各种经济信号反应比较灵敏的优点，促进生产和需求的及时协调。同时针对市场自身的弱点和消极方面，加强和改善国家对经济的宏观调控。

社会主义市场经济具有市场经济体制的共性和一般特点。这主要是：一切经济活动都直接或间接地处于市场关系之中，市场机制是推动生产要素流动和促进资源优化配置的基本运行机

制；②企业是市场主体，是自主经营、自负盈亏的商品生产者和经营者；政府部门不直接干预企业的生产经营活动；所有生产经营活动都按照一套法规体系来进行。

我国的社会主义市场经济体制是同社会主义的基本制度结合在一起的，具有它自身的特点。主要是：在政治上坚持共产党的领导，在经济上坚持公有制和按劳分配为主体，在思想上坚持社会主义价值观念，在目标上追求全体人民的共同富裕。它是一种高于资本主义市场经济体制的社会主义新型体制。

## 第二节 市场体系

### 一、市场体系

#### (一) 市场分类

市场可以根据各种因素来划分，市场按构成市场交易对象的商品形态分类有商品、资金、技术、信息、劳动力、房地产、产权、服务、文化、旅游等市场。按市场的地理位置或空间范围分类有国内市场、国际市场、区域市场、城市市场、农村市场。国内市场是指一国范围内商品或劳务发生交换的场所，是一定时期内国内商品交换关系的总和。国内市场范围包括若干以经济活动地域专业化分工为基础的区域市场，各个区域市场既在局部空间范围内相对独立，又与其它区域市场紧密联系。按经济地理位置不同，国内市场还可以进一步划分为城市市场和农村市场。国际市场是指商品和劳务在国与国之间流通，在世界范围内交换。国际市场是国际经济分工的产物和客观要求。市场按空间范围的分类形成市场的空间结构。市场按达成交易时间与实物交换时间的差别划分有现货市场、远期交易市场和期货市场，从而形成市场的时间结构。现货市场是一手交钱一手交货、在非常短的时间内完成买卖全过程的市场。是最普遍最常见的市场。远期交易市场也称远期合同市场，指交易双方为了固定产销关系而签订远期合同，在合同约定的时间交货的交易形式。远期合同期限一般在 6

个月以上。在现货市场和远期交易市场的基础上，进一步产生了期货市场。现货市场中按交易方式不同，还可进一步划分为批发市场和零售市场。

## （二）市场体系

市场体系是相互联系各类市场的有机统一体，它不仅包括消费品和生产资料等商品市场，而且还包括资本市场、劳动力市场、技术市场、信息市场以及房地产市场等生产要素市场。

市场是商品交换关系扩大的产物。随着社会生产力的提高和社会的不断进步，商品交换关系也随之发展到相当高级的形式，市场也获得了全面发展，形成了完整的市场体系。商品交换是市场交换的基本内容，商品市场在市场体系中处于基础的地位，其他市场在某种意义上是为商品市场服务的。资本市场（也称金融市场）在市场体系中占有极其重要的地位。在现代经济中，货币是所有资源的一般代表，资源的分配首先表现为资金的分配。劳动力市场则是最能动的生产要素，是劳动力资源的交易和分配场所。所以，商品市场、资本市场、劳动力市场是市场体系的最基本内容，可称为市场体系的三大支柱（见图 1—1）。

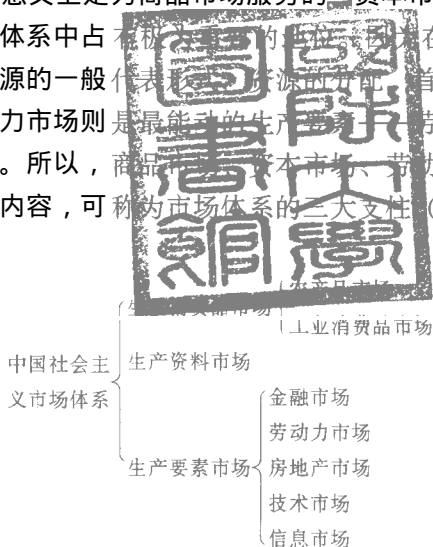


图 1—1 市场体系

## （三）市场体系的相互联系

市场体系内部各类市场之间存在着相互制约、相互依赖、相互促进的关系。如果某一分类市场发育不全，发展滞后，就会影

响其他市场的发展和功能的发挥，从而影响市场体系的整体效率。以资本市场为例，资本是商品运动的“血液”，是社会再生产运动的起点。所以资本市场是商品市场和其他要素市场的先导，它的发达程度、运转效率直接关系到商品市场和其他要素市场的营运状况；反过来，其他市场的发育和运行状态，也会制约和影响资本市场的发展。可见，市场是否形成一个体系，直接关系到市场运行的效率和市场功能的发挥。

市场体系必须具有统一性和开放性，这是市场体系的本质要求，是市场体系的特性。

1. 市场体系的统一性。即各分类市场在国内地域间是一个整体，不应存在行政分割与封闭状态。部门或地区对市场的分割，会缩小市场的规模，限制资源的自由流动，从而大大降低市场的效率。因此，社会主义市场体系，应该是统一的。

2. 市场体系的开放性。不仅要国内开放，而且要对国外开放，把国内市场与国际市场联系起来，尽可能地参与国际分工和国际竞争，并按国际市场提供的价格信号来配置资源，决定资本流动的走向，以达到更合理地配置国内资源和利用国际资源的目的；反之，封闭的市场体系不仅会限制市场的发育，也会影响对外开放和国际资源的利用。因此，我国所实行的开放政策也是建设社会主义市场体系的一个极其重要的条件。

## 二、商品市场

狭义的商品市场，指的是有形的物质产品的交换场所，在我国，它通常又划分为农产品市场、工业消费品市场和生产资料市场。商品市场的主体是参与商品交换的卖者和买者，市场的客体是各类商品。

### （一）农产品市场

农产品市场是各种农副产品流通的场所，在满足全国人民对农产品的需要方面起着重要作用。农产品的供求状况是关系到人民生活和国家安定的重要问题。另外，农产品市场在满足对农产

品的生产性消费方面也起着重要作用。改革以来，我国农产品市场得到了迅速的发育与发展。主要是：

1. 形成了多种经济成份、多种经营方式、多种流通渠道的相互竞争、共同发展的充满活力的流通新格局。目前，全国城乡集贸市场达 8 万余个，大大疏通了长期阻塞的农产品流通，推动了农产品市场的发育。

2. 管理方式和交换方式更加适应市场经济的发展。随着农业生产管理体制的变化，基本上取消了农产品产销的指令性计划，农产品的交换向真正的以自愿、等价为特点的商品交换转变，大大压缩了统购派购的农产品品种，逐步扩大和放开了农产品议销、自销的范围。

3. 多层次的农产品市场体系逐步形成。农产品集市贸易市场和农产品批发市场已大量发展起来。近年来，农产品的期货市场也发育和发展起来，从而表明我国农产品已逐步形成了多层次的农产品市场体系。

## （二）工业消费品市场

工业消费品是满足人们消费需要的工业商品，亦称最终产品。工业消费品市场是提供最终产品，直接满足人们消费需要的消费品市场。它的消费主体是广大的城乡居民，它的客体是个人或家庭生活用品，涉及衣、食、住、行等各个方面。为了适应人们消费需求的多样性，适应不同的消费档次、消费心理的变化，消费品具有显著的地域性、民族性、时令性、选择性和多变性。所以，商品适销对路、物价相对稳定、经营灵活、便利群众、服务周到，应是工业消费品市场建设的宗旨。

改革以来，我国工业消费品市场迅速发展。（1）通过调整流通结构，多种经济成份协调发展。到 1992 年，工业小商品市场已有 3000 个，各类专业市场 1000 多个。（2）商品购销形式多样化，实行了订购、自由选购和工厂自销等多种购销形式。（3）改革了商业批发体制，减少了流通环节。同时，一批跨地区、跨

业的工业消费品批发公司、批发市场相应建立，组成了新的流通网络。现已初步形成了以零售商店和小商品市场为基础，直接面向消费者，以大的商业公司和专业批发市场、综合市场为骨干的工业消费品市场体系。

### （三）生产资料市场

生产资料是生产过程中使用的劳动资料和劳动对象的总称。生产资料市场就是生产资料的流通场所。生产资料市场的特点：（1）其交换基本上是在生产企业之间进行，流通广度比消费资料小，但与生产企业密切相关。（2）生产企业对生产资料的需求弹性小，但需求量大，可以大批量成交。（3）需求相对稳定，因此交易易于规范化、系列化、通用化。这些特点决定了生产资料市场可以相对集中或相对独立，形成较稳定、长期的供销关系。

改革以来，我国生产资料市场有了一定的发育和发展。一是国家计划分配的比重逐步缩小，通过市场流通的生产资料比重越来越大。1992年，国家计划分配的品种已由原 256 种减少到 19 种；二是生产资料流通渠道和方式增多。除原来国有物资企业的经营外，又成立了一大批多种经济成份的物资贸易企业按市场机制开展流通业务；三是多层次的市场组织形式开始形成。主要有三个层次：国有物资企业；国家批准建立的专业批发市场和地方办的生产资料交易市场；远期合约交易市场和期货市场。

生产资料市场发育中也存在着一些问题，主要是：相对于其他市场，发育程度仍较低，不太适应改革与经济发展的要求；生产资料价格体系仍不尽合理，一些重要能源等价格仍偏低，同时又出现价格形式过多、过乱的问题，影响了市场公平竞争和企业的规范化管理；市场规范化程度仍较低，现有的市场缺乏统一法规和规则，流通秩序较乱，交易行为不规范；国有物资企业的企业化进程较缓慢，市场竞争能力和风险承受能力、应变能力较低。因此，生产资料市场还有待于进一步规范 加快发育、发展的步伐。

### 三、生产要素市场

#### (一) 金融市场

资本、劳动力和土地被称为生产过程的三大最基本的要素。因此，资本市场、劳动力市场和房地产市场也被称为三大生产要素市场。

金融，是指资金的融通，即资金的集聚与流动，包括货币的发行、流通和回笼，存款的吸收和提取，贷款的放与收，投资资金的筹集与货币流通有关的一切活动。

融资有直接融资和间接融资两种。直接融资主要是通过发行债券、股票等信用工具的方式，吸收社会剩余资金，直接投入到特定的项目中。间接融资是通过银行向社会吸收存款，再贷给生产经营企业的资金融通方式，是以银行为中介进行的信贷活动。

广义的金融市场是指金融活动关系的总和。狭义的是指具体金融活动的场所。金融市场是商品经济发展的必然产物。商品经济的迅速发展，促进了信用制度的形成和发展，货币借贷从双方直接借贷的初级形式逐步发展为以银行为中介的借贷形式。这种间接融资形式的出现，又促进了以债券、股票为内容的直接融资形式的发展。

金融市场作为一个完整的市场，包括四个方面：（1）短期资本市场，也叫货币市场，即专门从事短期货币融通的市場；（2）长期资本市场，即专门从事长期资本融通的市場；（3）外汇市場；（4）黄金市場。目前我国前三类市場已经初步发育起来。

1. 短期资本市场（货币市场）。货币市场是专门融通短期资金的市场，一般期限在一年以内。其特点是融资期限短和被融通的资金主要是作为再生产过程中所需要的流动资金。其业务类型主要有：

（1）短期拆借市场或称同业拆借市场。是各金融机构之间的资金相互拆借业务，以解决银行间的资金调剂。拆借期一般为1—3日，利息按日计算，称为拆息，拆息率根据市场资金供求

情况来决定。

(2) 票据贴现市场。贴现是指票据持有者持尚未到期的票据到银行申请贴现，银行根据票据的待偿期扣除一定利息，给原持票人贷款，此票据到期后，银行再执此票据向借货者要回款项。此项业务的主要信用工具是支票、汇票等商业票据和短期国库券。

(3) 票据承兑市场。承兑，即汇票上所记载的付款人接受出票人的要求，在票据上签名并写上“承兑”字样，表示承认到期给予兑付。票据承兑市场是承兑方用自己的信用担保，承诺付款，便于票据的贴现和转让，能开拓票据范围，缩短清算时间，提高资金效率。

(4) 短期证券市场。指期限在一年以内的有价证券发行和流通的市场。主要信用工具为短期国库券及其他短期债券。

2. 长期资本市场。即是专门从事长期资本融通的市场，其融通的资金主要作为扩大再生产所需的资本使用。其重要组成部分是证券市场。在资本市场上流通的长期信用工具有价证券，包括债券和股票两大类。债券是债务人开给债权人的债务证书，持有人可凭此证书在债券期满时向发行人收回本金并获得利息。债券又分为政府债券和企业债券。前者由国家的各级政府发行，如国库券和建设债券等。其特点是国家担保，安全可靠，随时可兑现，流动性高，但利息率较低。企业债券是由企业发行的，目的是融通企业所需资金。其特点是风险较高，但往往收益率也比较高。

股票是股份公司为筹集资金而发行的一种权益证明书，是投资者投资并据以取得股息收入的凭证；它表明持有人是股东，拥有企业的股份所有权，并享有相应的权利和承担相应的义务。股票可以转让，但不能抽回股金。

证券市场是有价证券发行与流通的场所。它包括证券发行市场（初级市场）和证券流通市场（二级市场）。发行市场是将

证券首次销售给投资者的市场。流通市场是指已发行的证券的转让市场。证券交易所是高度组织化的二级市场。场外交易市场（店铺市场）是由证券商在其营业所自营或代客买卖。

3. 外汇市场。外汇市场是经营外汇买卖的场所，属于国际金融市场的范畴。按交易方式不同，可分为固定的有形市场和开放的无形市场。前者指外汇买卖双方专门设立的外汇交易所中进行的当面交易；后者是指无固定场所，买卖双方通过电话、电传等进行交易。外汇市场的核心是汇价，它既是各种交易活动的结果，又是外汇交易的指示讯号。它表现了各种货币“价格”的变化趋势及交易双方的利益。国际上一些国家的汇价一般是根据市场供求形成的。但也有的国家政府对外汇价格进行必要的调整和干预。

4. 我国金融市场的现状及问题。我国金融市场的发育从短期货币市场起步，经过十余年的改革，已取得了很大进展。

(1) 在信贷资金管理的变革中，短期同业拆借市场形成，促进了同业拆借业务的兴起。银行之间一是采取资金交易会形式横向融通资金，协商达成借贷协议；二是随时通过通讯工具联系拆借，拆借利率随行就市。它促进了银行间的资金融通，搞活了资金市场。

(2) 我国票据承兑贴现市场开始运行，现已开始办理商业承兑汇票、银行承兑汇票、专业银行票据贴现、中国人民银行票据再贴现等业务。

(3) 从 80 年代初期开始，我国已经有了证券发行市场。仅 1992 年，全国范围内各类有价证券发行总量为 1280 亿元。上海、深圳两家证券交易所已逐步走上规范化、制度化的轨道。证券发行市场的发展，增强了群众的金融意识，扩大了居民金融资产范围。

(4) 我国证券流通市场已具雏形。主要标志：一是开始形成包括证券交易所、证券交易自动报价系统和地方证券交易中心等