



中国资本市场

投资词典

(教材体系学习, 汉语拼音查询)



INVESTMENT
DICTIONARY OF
CHINA'S CAPITAL MARKET



张新文 主编

中国资本市场投资词典

张新文 主编

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国资本市场投资词典 / 张新文主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2014. 12

ISBN 978 - 7 - 5095 - 5831 - 7

I. ①中… II. ①张… III. ①资本市场 - 中国 - 词典

IV. ①F832.5 - 61

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 274665 号

责任编辑: 付克华

责任校对: 胡永立

封面设计: 汪俊宇

中国财政经济出版社出版

URL: [http: // www. cfeph. cn](http://www.cfeph.cn)

E - mail: [cfeph @ cfeph. cn](mailto:cfeph@cfeph.cn)

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京鹏润伟业印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 32 开 37.25 印张 1 500 000 字

2015 年 5 月第 1 版 2015 年 5 月北京第 1 次印刷

定价: 480.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 5831 - 7 / F · 4716

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

打击盗版举报热线: 010 - 88190492、QQ: 634579818

《中国资本市场投资词典》编委会

名誉主编：刘鸿儒

主 编：张新文

总 协 调：李 为

副 主 编：刘青松 胡汝银 祁春波 肖立见 钟蓉萨 曾 刚

汪异明 张晓刚 王毛路 江 涛

办 公 室：陈 靛 雷宇开 刘彦泮 马雪飞

陈 源 刘 靛 戴小河

委 员：王春玲 阙紫康 李明亮 陈久红 朱 蕾 谷秀娟

邓淑斌 李保成 刘裕辉 苏 梅 张 苑 司徒大年

施东辉 惠 宣 席朔漠 卢 涛 廖士光 李宝玲

赵 冰 李多多 黄钊蓬 祁国中 汪琛德 王伟军

黄小平 刘 涛 王 兵 党 剑 赵伟雄 邹功达

金 涛 况家兴 郑凌云 王守良

英文词条译审：杨 力 杨智颖

词条编写及审核人员：

蒋学跃 李 湛 俎耀华 刘灿辉 戴益文 李明达

陈建丽 陈嘉懿 肖 林 侯 琳 倪玉娟 陈峥嵘

周洪荣 王春锋 耿洪勋 李运锋 张 楠 王 薇

彭万鑫 彭 宇 李姗姗 张景霞 沈梁军 邓 翬

黄文超 苏焯旭 崔华宇 蔡 奕 于忠泊 张 亮

郭 东 陈 炜 张 文 刘英华 寻晓青 史多丽

秦 懿 徐 宏 池 强 易 莹 谢 鹏 龚雪林

胡穗咏 李 科 于 鑫 胡 威 宋 乐 潘妙丽

王晶晶 顾 昱 杨尔稼 孙 岩 余 昊 刘尚鑫

孙 涛 李 丹 邓舒文 黄 欢 王亦奇 蒲斯纬

王 芳 武俊桥 赵晓钧 徐维余 王 瑜 田 娜

付	宁	蒋	明	易	叶	舟	付	强	陈	正	宪	林	培	富
刁	慧	张	静	刘	刘	晔	魏	娜	赵	静	静	董	恩	彤
田	天	董	杰	霍	彦	均	雷	洋	龚	飒	莉	李	安	冬
伍	军	郑	旭	巴	祥	琦	漆	筑	邱	莉	霖	郑	志	勇
张	竞	孙	静	邢	琳	玉	苗	斌	黄	倩	倩	曹	桢	桢
胡	春	秦	群	朱	一	辉	金	钰	张	佳	辉	张	蓉	梅
王	广	吴	洁	解	王	冰	丁	颖	宋	亚	晓	梁	洪	昀
叶	乐	梁	珉	王	郭	婧	乔	梁	蔡	沈	毅	翟	志	峰
刘	国	王	雁	郭	晓	燕	王	涛	王	学	勤	孙	刘	晨
路	彩	金	钰	朱	刘	宇	郭	朋	王	彦	鹏	李	陈	琛
于	力	李	路	刘	吴	静	李	钟	周	周	竞	郭	瑞	莉
林	慧	应	良	解	光	前	周	勇	周	康	梅	郭	恭	民
郑	男	蒋	雪	徐	华	飞	海	龙	高	裔	妮	许	福	
郭	娉	王	蓝				童	项						

《中国资本市场投资词典》顾委会

主 任：李小雪

副 主 任：高西庆 汪建熙 陈耀先 范福春 耿 亮 陈东征
桂敏杰 马忠智

委 员：

证监会机构及系统内单位：

张 野	祁 斌	黄运成	杨 桦	洪 磊	宋安平
黄 炜	孙曙伟	安青松	张思宁	赵立新	黄运成
李冬萍	霍 达	贾文勤	李佩霞	谢世昆	赵 敏
张汉玉	张小艾	祝 欢	罗 卫	陈自强	李 军
陈共炎	孙 杰	周 明	刘志超	侯苏庆	聂庆平
黄红元	宋丽萍	刘慧清	金立扬	刘兴强	杨迈军
张 凡	朱玉辰	李正强	张慎峰	范 辉	毕晓颖
郭晓利	张晋生	张邦辉	惠 涓	张若斌	王 京
刘 森	黄湘平	邹一萍	田荔琴	俞白桦	周阿满
陆建新	石嘉星	曲 兵	张雅峰	岳仁华	黄忠福
徐铁军	刘世安	陈鸿桥	邹建平	崔 钊	吴真子
石晓成	陈 平				

市场及高校：

林义相	廖 一	王开国	李迅雷	林义相	施光耀
张长虹	左小蕾	贺 强	常 青	安 毅	胡逾越
谢雨白	杨 力	夏 霖			

鸣 谢

支持单位（排名不分先后）：

中国证券监督管理委员会
上海证券交易所
深圳证券交易所
中国金融期货交易所
上海期货交易所

大连商品交易所
郑州商品交易所
中国证券业协会
中国期货业协会
中国证券投资基金业协会
中国上市公司协会
中国证券登记结算有限责任公司
中国证券金融股份有限公司
北京证券期货研究院
中证中小投资者服务中心有限责任公司
海通证券股份有限公司
国泰君安证券股份有限公司
中国证券投资者保护基金有限责任公司
中国证监会河南证监局
中原证券股份有限公司
中央财经大学证券期货研究所
中国农业大学期货与金融衍生品研究中心
北京工商大学证券期货研究所
上海外国语大学国际金融贸易学院
华东师范大学商学院
河南工业大学经济贸易学院
广发期货有限公司
中国国际期货有限公司
中国期货保证金监控中心
上海东证期货有限公司
江苏弘业期货有限公司
华夏基金管理有限公司
嘉实基金管理有限公司
中邮创业基金管理有限公司
华商基金管理有限公司
银华基金管理有限公司
银华财富资本管理（北京）有限公司
泰达宏利基金管理有限公司
东方基金管理有限公司
长盛基金管理有限公司
建信基金管理有限公司

智又盈传播顾问机构
 普凯资本管理有限公司
 天相投资顾问有限公司
 上海上外网络教育发展有限公司
 上海大智慧股份有限公司
 北京拓尔思信息技术股份有限公司
 中国小金牛金融家协会有限公司
 九次方大数据公司
 东海岸国际投资（北京）有限公司

鸣谢：

个人（排名不分先后）

张永伟	程三国	白永明	刘大为	周慧东	葛一苗
罗凯	杨柳	屠强	张立中	郑博宇	袁东
周小舟	何勤	周云辉	钱宗宝	石龙	庞魁霞
甚传立	刘轶	陈鹏	陈晓健	初壮	范宇
付惟龙	何龙灿	李大勇	陈翔	李国秋	李瑾君
林海中	刘明	汤斌	汪明文	于海涛	张军
赵菊峰	黄建山	赵帅特	朱海燕	王玫	沈宇
徐可	胡强	于成	沈梁军	施水才	廖培鸿
王宏明	胡爱文	胡燕	侯纯清	徐仕达	范晓微
苑茵	吴翔	沈方舟	吴张琚	李丛	杨帅
魏博静	张帆	申丁南	郭白宜	徐晓晔	唐倩倩
肖梦	郑凯	蔡素梅	徐悦	王天	章登军
文亮	陈思	李保玉	王芊	徐蔚	茹超
王叁寿	王雅涛	吴化建	赵云涛	王任宏	李雪
叶青	汪萌	罗小青	纪巍	黄园园	雷辰
罗广杰	宋锦智	孙羽微	赵思	黄昭	张城源
刘若曦	姜力云	耿竞迪	蔡笑	王阳	陈实
胡娜	于点	吕晓光	程钢	秦谊	葛晓萍
王旭					

序 一

《中国资本市场投资词典》（以下简称《投资词典》）的编委会请我为《投资词典》写个序。翻读初稿后，我便欣然应允。因为这本《投资词典》远不只是一般意义的工具书，更是普及资本市场知识、提高投资者金融素质教育、实现保护投资者合法权益的重要手段。

中国资本市场作为市场经济体系的重要组成部分，具有促进资本形成、优化资源配置、调整经济机构、完善公司治理等多方面的作用，虽然仍处于“新兴加转轨”的阶段，未来发展潜力巨大。近年来，党中央国务院高度重视资本市场的改革开放和健康发展，相继发布了《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》（2004）、《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（2014）等纲领性文件，将发展资本市场提升到国家战略任务的高度，对资本市场改革做出全面部署。

值得一提的是，2013年国务院首次为加强中小投资者合法权益保护单独发文——《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（2013）。中国证监会正在组织修改完善与之配套的规定和部门规章，把保护投资者的相关要求嵌入到监管工作的各个环节。在投资者服务方面，证监会正不断强化中小投资者教育服务，提高风险防范意识，健全完善投诉处理、纠纷解决、维权救济等工作机制。同时，设立为中小投资者提供服务的专门机构，为中小投资者自主维权提供教育、法律、信息、技术等方面服务，接受中小投资者委托并提供调解、和解服务，帮助中小投资者反映诉求，公益性持股行权维权等。

此外，交易所、证券公司、基金公司、期货公司等各类市场参与主体，会计师、律师事务所等中介服务机构，以及证券、期货、基金和上市公司协会等自律组织，也按照相关规定应各司其职，努力做好相应的工作，形成合力，促进投资者金融素养的切实提高。大家都意

序

识到，开展投资者教育，提高投资者金融素养不是权宜之计，而是一项长期性、系统性工作，是保护投资者工作的重要组成部分。这是非常可喜的进步。

作为中国证监会首任主席，我深知投资者的成熟度是资本市场完善和发展的重要标志之一。我们的市场只有 20 余年历史，但是仍以散户投资者为主。正因市场发展之快，对投资者的金融素养提出了更高要求。现有的金融教育体系显然远远不能适应资本市场的快速发展。如何提高中小投资者的金融素养，可谓任重道远。

“金融素养”一词，对于中国资本市场广大中小投资者而言，仍是相对陌生。我很高兴，《投资词典》中收纳了“金融素养”这个词条。我个人理解，它是指一个人对金融知识、常识的了解和掌握，理解自身财务状况以及采取相应行动的能力。金融素养的缺乏可能导致个人理财决策失误、并对个人财务健康造成损害。

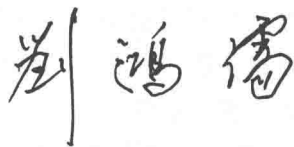
2008 年全球金融危机爆发以来，世界各主要经济体均就危机根源展开了诸多研究，其中一项工作就是全面反思忽视金融消费者权益保护的问题。各国普遍达成的一致观点认为，提高国民金融素养是消费者、投资者抵御系统性风险的一个重要手段。前美联储主席伯南克在 2011 年 4 月“美国金融扫盲月”的讲话中明确提到“最近的危机证实了金融素养和正确的金融决策是至关重要的，这种重要性不仅体现在家庭的经济福祉上，也体现在整体经济系统的健康稳定上”。换言之，金融素养对于投资者而言是自身福利必不可少的基础，对于维护一个国家或地区的经济前景而言则是至关重要的。

在过去的十几年里，欧美各主要发达国家已逐渐将国民金融素养作为金融市场稳定的重要支撑，启动了相应的普及性教育，虽然名称不一，如美国叫做“金融扫盲”，新加坡称之为“金融教育”。后危机时代，国际金融环境日趋复杂，给金融发展带来了前所未有的挑战，同时也对金融教育提出了新的要求。越来越多的国家和组织认识到提升民众金融素养的重要性及必要性。提高消费者金融素养、普及金融教育已经成为世界组织和各个国家制定政策目标最重要的关注点，相信不久也会纳入中国资本市场监管和投资者教育体系之中。

借此写序之机，我要向《投资词典》全体编写人员和关心它出版发行的专家、学者和业内人士表示敬意和感谢。他们中很多名字我非

常熟悉。他们来自中国证监会系统、证券期货经营和服务机构、学术界，在直接参与中国资本市场建设和研究的同时，本着公益之心、呕心沥血、历经三年，完成这本《投资词典》的编撰工作。不仅规范了我国证券期货投资领域的专用术语，展现了我国资本市场现行运行及特色语汇，收录了资本市场主要的法律法规及相关制度，同时如实记录了我国资本市场 20 余年发展轨迹、现状与趋势。这些可敬的专业人士在有意无意之中，还主动承担了普及资本市场知识教育的工作，填补了资本市场监管体系未能及时有精力涵盖的重要领域。

因此，我愿意隆重推荐这本《投资词典》，希望它能成为普通投资者、潜在投资者的必备工具书、科普读物和教科书。《投资词典》分为基础知识、股票、债券、基金、期货、IT 资讯等六大部分，近 3000 词条，100 余万字。它兼具权威性、专业性、学术性、实用性和普及性，有助于读者了解中国资本市场的运行全貌，提高金融素养，引导价值投资的理念。它不仅是普通投资者可以翻阅学习的、具有中国资本市场特色的投资词典，而且还可供资本市场专业人士、大专院校学生和翻译者查阅使用。总之，这本《投资词典》具有较高的实用性和普及性。



中国证监会首任主席

2014 年 7 月于北京

序 二

2011年，世界著名的证券投资大师巴菲特在推荐霍华德·马克斯出版的《投资最重要的事》一书时说过：“要想在一生中获得投资的成功，并不需要顶级的智商、超凡的商业头脑或秘密的信息，而是需要一个稳妥的知识体系作为决策的基础，并且有能力控制自己的情绪，使其不会对这种思考框架造成侵蚀。”在巴菲特看来，一个稳妥的知识体系对于投资者非常重要。为了构建具有本土特色，面向广大投资者的中国资本市场投资知识体系，一批来自中国证监会、证券交易所、期货交易所、证券公司、基金公司等机构的资深专业人士，联合编撰了《中国资本市场投资词典》。

中国资本市场是一个新兴加转轨的市场，起步晚，发展快，变化大。作为一本很有特色的工具书，《中国资本市场投资词典》紧扣资本市场的层次结构、制度规则和市场运行特点，贴近中国资本市场实际。词典按词条内容归属分类，包括股票、债券、基金、期货等各个市场，涉及市场基础知识、信息技术与资讯，覆盖面广，内容全面。词典以“投资”为中心，按照理论观点、原理概念、产品类别、发行承销、交易操作、准入退市、投资分析、市场监管、投资者教育与保护等逻辑顺序编撰，强化了投资知识的实用性，方便普通投资者解决遇到的实际问题。词典有助于投资者全面了解资本市场结构、产品、运行、交易、规则、监管等，学习投资相关知识，提高投资分析能力，增强投资风险意识，树立理性投资理念，是投资者了解中国资本市场的重要读本。

中国资本市场投资者以中小投资者为主。中小投资者群体人数多，规模大。截至2014年10月，深圳证券市场有效账户数为11666.19万

户，其中 99.65% 为个人投资者开户；中小投资者交易参与度高，是市场流动性的主要提供者，据统计，2014 年深圳市场个人投资者市场交易占比达 87.07%，投资规模 100 万元以下中小投资者的市场交易占比达 41.04%。据深交所历年的投资者现状调查情况分析，中小投资者群体普遍缺乏系统的资本市场投资知识，且每年有大量的新投资者加入，资金来源大多以自有节余资金为主，有的甚至是家庭成员未来生存必需（如教育、医疗、养老等）的储蓄资金，其抗风险能力非常有限。中国资本市场投资者上述特点，加上不同层次市场对投资者的适当性要求，决定了投资者教育工作任务繁重而艰巨，责任重大。

深交所始终高度重视投资者服务教育工作，坚持以投资者需求为导向，把对投资者的服务教育和保护贯穿于工作的各个层面，不断完善市场基础设施，为投资者提供安全、稳定、高效的交易服务；优化投资者的市场信息环境，督促上市公司公平、及时、准确、完整地披露信息，努力以易得、易懂、易用的方式拓展投资者的信息渠道；强化上市公司治理，进一步保障投资者的股东权利；积极组织实施投资者适当性管理。经过多年的努力，深交所打造了“服务 365”投资者服务教育体系。一是持续办好三项投资者教育主题活动：带领更多的投资者“走进上市公司”，了解真实的深市上市公司，引导价值投资理念；开展“走进券商营业部”活动，将深交所服务的触手伸向全国 6000 多个证券营业部；举办“投资者教育走进校园”活动，让年轻的大学生们感受资本市场的特点。二是进一步完善“六位一体”的投资者服务平台：以“互动易”畅通投资者与上市公司互动沟通渠道，以“投票易”畅通投资者参与公司治理渠道，以“投知易”实现投资者教育从说教式向体验式转变，以“分析易”推动分层次、分类别投资者教育，以“呼叫易”畅通咨询投诉渠道，以“征集易”畅通交易所与中小投资者沟通渠道。三是不断健全五大投资者教育信息发布平台，整合“传统媒体”“互联网”“微博”“微信”“移动 APP”五大信息渠道，并配套“投资者之家”线上线下互动展馆，全面编织投资者教育立体网。通过以上举措，使深交所的投资者服务教育工作融入 365

天，融入投资者的生活。

投资者服务教育是市场发展的基础，关系亿万投资者切身利益。当前，随着全面深化改革的推进和经济转型升级步伐的加快，资本市场正迎来历史性的发展机遇，此时尤其需要重视夯实市场发展的基础，把目光投向投资者群体，特别是中小投资者群体。深交所将在中国证监会的指导下，与全行业共同努力，不断提升投资者服务水平，为加快多层次资本市场发展创造更好的环境。

宋丽萍

深圳证券交易所总经理

2015 年 1 月

序 三

很荣幸，应《中国资本市场投资词典》编委会的邀请为本书作序，本人一直从事与基金监管相关的工作，现就基金业的发展谈谈自己的看法。

许多研究认为，公募基金最早诞生于1772年的荷兰。1868年，在英国伦敦成立的“海外和殖民地政府信托”是公认的最早的基金机构。1924年，在美国成立了世界上第一只公司型可赎回份额的开放式基金——马萨诸塞投资信托基金。如果把私募股权投资和其他投资管理考虑在内，其起源可以追溯到更早的时间。中国基金管理人和公募基金都发展的比较晚。1993年市场上出现了投资基金，后来经过清理整顿，1998年被认为是规范的公募基金的开端。17年以来，中国公募基金行业的发展取得了巨大成就，已成为资本市场最主要的机构投资者之一。私募股权（包括私募创业基金）早在20世纪后期就已进入中国，为创业和科技企业特别是互联网相关企业的蓬勃发展发挥了不可替代的作用。私募证券基金在21世纪初的快速发展，对活跃资本市场和发现价值起到了积极的推动作用。基金业作为一个整体行业，已成为社会公众，包括中低收入城镇居民、养老金的保值增值、机构资产配置、家族资产运作乃至公司资产配置和并购、增加百姓财产性收入发挥了日益重要的作用；促进了金融体系改革的深化，支持了实体经济的发展，已成为我国金融体系重要的组成部分；有力地推动了资本市场制度、社会保障体系和经济的改革与发展。

基金一般是以金融资产信托关系为基础、受托义务（fiduciary duty）相关制度为保障的一种投资组织安排形式。在具体实践中受托义务被赋予四重内涵：尽责义务、忠实义务、专业能力义务和道德义务。

合伙制基金是否属于信托关系还有争议。不同于产生于古埃及和罗马法的信托制，合伙制产生于《旧约》时代的犹太人契约制度。两种制度在法律责任和利益分享等方面有很大的不同。但是在投资行为

和规范运行与监管方面，欧美国家对它们的监管已经趋同。

我国基金行业是一个建立在《信托法》和《证券投资基金法》基础上的新兴行业。《合伙企业法》的诞生，极大地推动了合伙型基金的发展。近年来，各类公、私募管理人和资产规模有了巨大的发展。随着市场的实践，相关法律将会有进一步的完善。

基金部分秉承《中国资本市场投资词典》的编写方式，力图从投资者的视角出发，内容上以公募基金为主，同时兼顾私募基金，兼具实用性和学术性，便于学习和查阅。除此之外。由于基金行业发展时间并不长，许多内容需要市场实践后上升到理论和法律层面，希望在一段时间后对此词典修改时加以完善。

孙 杰

中国基金业协会首任会长

2015年5月12日于北京

序 四

应《中国资本市场投资词典》编委会的邀请为本书作序，本人一直从事与资本市场信息技术相关的工作，现就资本市场信息技术谈谈自己的看法。目前，中国资本市场正处于改革开放与国际化的发展过程中，信息技术对资本市场发展愈发重要，因此，将信息技术相关用语规范化、标准化，保持与国际标准用语的一致性显得十分必要。

信息技术编写组在参考大量文献资料的基础上，经过严格的筛选整编，编出了中国资本市场投资词典—信息技术部篇。这一部分在兼顾资本市场信息技术基本术语的同时，重点收集了近年来出现的新技术、新业务方面的词汇。内容主要包括信息技术基础、信息技术应用、资讯信息等方面。对于每一个词条，给出了对应的英文名称、中文定义和释义，内容丰富、实用。有利于规范行业对于技术用语的统一理解，避免词义混淆。对于资本市场信息技术领域的专业人员来说，它是一部必备的工具书，对于其他专业的人员，它又是可以解疑释惑的参考书。

另一个重大的应用领域，就是行业正在制定的《证券期货业数据模型》。在这个模型中，大量使用了这本词典中定义的各种术语，作为数据命名的基本元素，从而大大地提高了数据命名的规范性。由此也可以看出，这本词典在未来一定会体现出很大的应用价值。

张 野

中国证监会信息中心主任

2015年1月10日