

主编

黄达 · 项怀诚 · 郭振乾

中国 证券 百科 全书

经济管理出版社

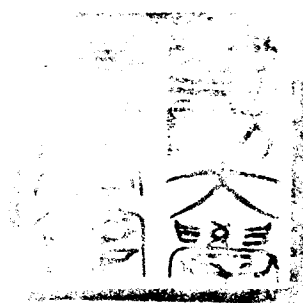


— 822

主编

黄达 · 项怀诚 · 郭振乾

中国证券百科全书



经济管理出版社



(京)新登字 029 号

中国证券百科全书

主编 黄达 项怀诚 郭振乾

出版：经 济 管 理 出 版 社

(北京市西城区新街口红园胡同 8 号 邮政编码：100035)

发行：经济管理出版社总发行 全国各地新华书店经销

印刷：北京二二〇七工厂

787×1092 毫米 16 开 53.25 印张 1757 千字

1993 年 10 月 第 1 版 1993 年 10 月北京第 1 次印刷

印数：1~11000 册

ISBN 7-80025-794-0/F·652

定价：78.00 元

顾问、主编、编委、编辑、出版及主要撰稿人名单

顾问 薛暮桥 陈慕华 王丙乾 李贵鲜 王光英
主编 黄 达 项怀诚 郭振乾
副主编 (按姓氏笔画为序)
 李茂生 金建栋 赵一新 高 坚 郭道夫 解书森

编 委 (按姓氏笔画为序)

马 明	马忠智	王 勇	王 祥	王文良	王广谦	王光鹏	王传纶	王波明
王战平	王美英	王喜义	王景师	王福珍	毛应梁	邓敏杰	卢小生	白慧英
刘 科	刘振陆	刘陶生	刘敏学	刘溶沧	刘慧勇	江其务	孙 毅	李 飞
李 扬	李亚芬	李茂生	李招军	李舒娅	李庭钧	李耀龙	吴 建	何德旭
余伦昌	余柏青	宋 会	宗德相	汤丙午	张 红	张 果	张义国	张军洲
张卓元	张忠山	张家伦	张高波	张魁峰	陈令淑	陈步林	陈浩武	武捷思
金 颖	金 鑫	金大建	金建栋	周汉荣	周瑞明	范国柱	苑德军	郑海章
房郁琴	封和平	赵一新	赵自明	赵效民	赵海宽	赵智峰	赵锡安	胡继之
柏冬秀	项怀诚	秦池江	费建钧	梁兆新	聂庆平	徐永健	徐福武	翁先定
高 坚	夏代川	郭 峰	郭振乾	郭道夫	陶省隅	黄 达	黄玉峻	曹 楷
尉文渊	韩丕绥	景 致	程仁昌	喻 晓	董双印	谢 卫	谢 平	解书森
谭兴民	翟立功	翟锦云	穆文德	魏 纯				

分主编

证 券 一 般 篇	王广谦	谢 卫
证 券 发 行 篇	张家伦	李亚芬
证 券 流 通 篇	李 扬	何德旭
证 券 市 场 篇	王喜义	翁先定
证 券 价 格 篇	刘慧勇	谭兴民
证 券 投 资 篇	谢 平	魏 纯
证 券 财 务 会 计 审 计 篇	封和平	张 红
证 券 管 理 篇	赵锡安	郑海章
证 券 法 规 篇	郭 峰	赵智峰
证 券 机 构 篇	马忠智	王福珍
证 券 史 篇	柏冬秀	苑德军

编辑人员 (按姓氏笔画为序)

王福珍 刘 科 李 扬 李茂生 李舒娅 李则之 张魁峰 陈令淑 赵一新
 郭亚馥 谢 卫

主要撰稿人 (按姓氏笔画为序)

马良	马明	马丽娟	马忠智	马瑞霞	王军	王勇	王奕	王祥
王霞	王之春	王大川	王广谦	王传纶	王丽达	王丽华	王波明	王战平
王顺华	王维安	王雪松	王喜义	王景师	王福珍	牛锡明	毛应梁	邓敏杰
孔雨泉	卢波	史建平	白慧英	朱柏铭	朱普惠	任志宏	齐俊奇	齐一蕊
齐士义	刘桓	刘薇	刘万余	刘守平	刘光耀	刘旭阳	刘秀燕	刘振陆
刘敏学	刘淑琴	刘慧勇	邢海宝	阮秉彝	阮绪洲	孙毅	孙时恩	劳竟成
李飞	李杨	李健	李跃	李燕	李小梅	李亚芬	李吴晓东	李茂生
李佩霞	李招军	李建欣	李建军	李耀龙	吴建	吴采建	吴沈海	肖世优
肖东明	何德旭	应红	宋会	宗德相	汤丙午	汤海庆	张文斌	张业丰
张驰	张孜	张明	张果	张欣	张哲	张锐	张魁峰	陈令淑
张华存	张军洲	张杰波	张家伦	张振高	张高波	张燕飞	张范红	苑德军
陈宏志	陈建安	林雯	杨慧	杨永清	杨思群	武小平	赵一新	赵自明
金颖	金建祥	金建栋	周建峰	周瑞明	郑海章	封和平	胡雨华	胡继之
赵克冬	赵爱秀	赵效民	赵智春	赵锡安	胡亦茹	胡连成	袁致才	聂庆平
胡维清	柏冬秀	项怀诚	闻岳春	段天成	姜长龙	侯立定	高坚	高振国
赁薇	徐文峰	徐风雷	徐全民	徐福武	徐静梅	翁先达	黄桦	黄敏
郭艺	郭峰	郭振乾	郭道夫	唐吉平	阎春杰	黄韩	葛仁	葛克
黄开余	黄玉峻	黄立新	梅阳	龚凤娟	崔丕	韩丕	葛平	靳克
喻晓	景致	彭章健	程仁昌	焦玉良	崔丕	韩丕	葛平	靳克
雷志卫	阙方平	谭兴民	穆文德	魏纯	鲁德旺	谢卫		

责任印制 王忠民
 封面设计 赵子航
 版式设计 赵惠民 王忠民

60765/4
02

序

近两三年,猛然掀起的证券热仍是增温的趋势。

改革开放以后,最初的有价证券是国家债券——我们名之为国库券。刚发行之时,由于利率低,并且不能转让,难以算得上真正的有价证券。后来提高了利率,开设了转让市场,再加上地方以企业名义发行的债券、金融机构发行的债券相继出台,开始掀起了小小的债券热——人们在手持现金、银行储蓄和存款之外有了一个新的选择。进入90年代,先是深圳,随之上海出现了股票发行的惊人利润,两地规范化的证券交易所又相继正式成立,于是股票成为只要投资就可发财致富的神奇事物。虽然其间出现了一些风波,也有过股市长时间低势徘徊的局面,但至今仍然是经济生活中的兴奋点。与之相对比,债券却在一个小小高潮之后处于低潮阶段。

无论是股票,是债券,还是已经和将会进入市场的其他形式的有价证券,从长远看,只要坚持改革开放路线,在中国必将有极大规模的发展。

股票是与股份公司制度联系在一起的。在前几年,一直存在着股份制度是否必然具有资本主义性质的不同见解。现在由于遵守着不纠缠在姓资姓社争论之中的准则,没有继续讨论。其实这个问题本身的提出是否真有必要也值得推敲。马克思在其《资本论》中曾以相当篇幅分析过股份公司,恩格斯也有注释。马克思认为,由于股份公司的成立,“资本,在这里直接取得了社会资本(即:那些直接联合起来的个人的资本)的形式,而与私人资本相对立……这是作为私人财产的资本在资本主义生产方式本身范围内的扬弃”。他认为:“资本主义生产极度发展的这个结果,是资本再转化为生产者的财产所必需的过渡点……这是所有那些直到今天还和资本所有权结合在一起的再生产过程中的职能转化为联合起来的生产者的单纯职能,转化为社会职能的过渡点。”(《马克思恩格斯全集》第25卷第493、494页)

基于这样精辟的论断,把这一形式用于我们社会似乎不应成为问题。从现在世界不少国家看,国有、私有在股份系统中交错的现象并不罕见。至于其性质均需具体分析,而不是一提到“股份”就能定性。当然,允许乃至积极推进股份形式的发展,也绝不等于全民皆股份。西方市场经济国家非股份企业大量存在,而且也包括一些相当大的企业,更不论中小企业。至于视股份化为改革之神方妙药则恐怕有些过于简单化之嫌。此外,有些地方感到不搞点股份改革不足以表示自己的改革劲头,似乎也无必要。

但无论如何,国内新的各种类型企业的组建,中外资本以各种方式联合办企业的发展,适宜于进行股份化的老企业的改造等等均预示着股份形式将有较快、较大规模的拓进。这个不容逆转的必然趋势是无可置疑的。

债券,特别是国家债券虽然目前处于低潮,但绝不意味着不需要发展,或不具备进一步发展的条件。目前,中国国家债券的发行仍处于改革的过程之中,一些作法还不适应向市场经济体制过渡的客观条件,出现一时的销售困难在所难免。在改革开放之初,虽然很快认识到既无内债又无外债的准则是自我束缚,但对国家信用的运用还是经过多年的讨论才逐步予以肯定。国家信用不仅是保证国家财政支出所必要的一种筹集资财的形式,而且在建立国家宏观调控体系中占有不可或缺的地位。西方市场经济国家在这方面有很多成功的经验值得我们借鉴。当然,它的量——不仅是内债,也包括国家借的外债——要有限度。不过,从目前来说,我们的债务负担与其极限之间可能还有相当距离。至于公司债,是与股票相互为用的,股票不能完全代替债券。金融债券则是金融体系的筹资形式,其多样化发展也是必然的。

面对有价证券在经济生活中的领地必将日益扩展的形势,需要解决好在它们进一步发展中所碰到的问题。其中主要有两个:一是规范化的问题,一是宏观调控的问题。

所谓规范化是指按市场经济要求的规范化;至于应如何规范,西方市场经济国家经过反复碰壁、摸索,已形成成套的经验和作法。当然国情不同,道路不同,特别我们还是处于转轨过程之中,不能全盘简单照搬。但在这方面切忌想当然,盲目“创造”。比如80年代中期,曾吹起一阵不大的发行股票的风。那时创造出“入股自愿,退股自由,利息从优,年终分红”的一种所谓的“股票”。这种股票是世界上少有的,用它不可能组织起真正的股份公司。其结果大多不过成为企业通过内部发股方式来规避奖金税的手段。显然,这种创造毫无必要。而最近掀起的这次股票热,其所以将能成为股份形式发展的起点,其中的重要一条,就是在改革进一步深入的基础上,其操作的原则和方法已基本注意到了国际的通例。虽然还很不规范,但已具备使之纳入规范化轨道的可能。

对于国家债券,人们很少从规范化角度提出问题。因为公债的印制和发行手续从来都是很严格的,不像任意创造、粗制滥造的股票那样给人以“不规范”的观感。但究其实质,也存在同样的问题。1950年我们发行过一次公债;第一个五年计划开始的几年,发行过公债。1981年发行国库券时我们采用的是“一五”时期发债券作法。这是一种集中计划体制下发债券的作法,而当时已提出发展商品经济、重视价值规律的改革方向。计划体制下的作法与发展趋势有矛盾,债券虽然发出去了,但效果很不理想。这

就是说,债券发行的过程就形式上不论怎样规范,但如果不是符合市场经济体制改革方向要求的规范,那就是规范得不对路,因而也是个规范化的问题。目前,在公债发行方面,虽然已经作了很多改革,但是,还有些问题有待进一步解决。

规范化的问题也同时包括具体作法必须与国际接轨的要求。说得更直接些,很多作法要按国际惯例行事。前面提到,国际的作法是市场经济条件下多年经验的积累。有适合我们的,就不必硬去摸索、创造。而且更直接的还是,不这样做则很难贯彻对外开放的方针。现在我们的股票有 A 股、有 B 股,债券有国内发行的本币债券,有在国外发行的外币债券。进一步的发展还会有本币外币、境内境外、本国公民与非本国公民交叉进行有价证券交易的要求。显然,没有符合国际作法的规范化,这些要求是无法予以满足的。

在这方面还有一个突出的问题,即有价证券交易方式的迅速变换、演进。过去只有现货交易与期货交易,后来有了期权交易,有了指数交易,在这先后利息、外汇的期货交易也成了有价证券市场的交易内容,等等。这些新的交易方式大多是近一二十年才发展起来的,有的只有几年的发展历史。熟悉国际证券市场的人士也往往惊叹变化迅速。我们从 50 年代取消证券交易之后,对之是完全生疏的,而一开放,却又碰上人家迅速发展之际,这就更加大了我们跻身于这一世界俱乐部的难度。

对此只有加倍努力学习。要学习,就得有必备的工具书。这正是我们编这部书的主要目的。就“规范化”方面来说,这部书对读者会有帮助。

另一个问题是宏观调控问题。就中国的实际情况看,股票、债券较大数量的增发立即影响货币供给并形成追加的市场需求,对社会总供给与总需求的均衡构成明显的压力,因而在宏观调控中成为具有关键意义的环节之一。然而,对于这样的过程,人们通常不甚了了,即使知其结果也搞不太清其作用机制。

从微观角度,即从一个企业、一个地方的角度看,股票和债券的发行是筹集资金的有利手段。自己无资金,从银行又借不到,发行股票、债券,资金源源而来,事业于是发展起来了。同时,个人原来只有一条储蓄途径可取得微薄的利息收益,现在则可有高利的债券和高收益的股票。因此不少人认为,如此利国利民的好事应该鼓励多多去办,对国家时时加以限制则颇不理解。然而脱出微观的局限而从宏观角度去观察,在用有价证券筹集资金时,社会的资源——自然资源、物质资源和人力资源并不会有任何增加,但却要由此立即引出追加的现实社会需求。于是,均衡就成为问题。一般说来,需求可以把潜在资源动员起来并形成追加的社会供给,但这必须有一个过程;而且潜在资源转化为现实的生产要素要受很多条件的约束,从而数量也有其限度。所以,超越一定数量界限的过多股票、债券发行,从宏观调控角度考虑,则不能允许。

至于有价证券的增多如何作用于货币供给和市场需求,不甚清楚的地方更多。过去我们根本不研究这方面的问题,当然也无理论模型。西方现代经济学关于货币需求的理论是以微观持币动机作为分析起点的,其最基本的概括是:收入给定,对货币的需求与对有价证券的需求呈负相关关系。由此很容易得出股票债券发行多了,货币供给则要减少的判断。问题是公众的微观行为如何引致宏观的结果,在西方的著述中则很少见到作用机制的研究说明。显然,如果停留在这种微观行为分析的理论模型阶段,则无法说明我们当前经济生活的现象。至于在我们自己的有关文献中,相当流行的一种观点是:股票、债券的发行不会引发货币供给量的变化。但纵然货币供给总量不变,货币供给的结构,如 M_1 占总量的百分比也会变;而且货币供给总量不变的论断是否成立也还成为问题。不论如何,生活现实证明给我们的是:与有价证券热相伴随的是总需求的明显增大。这个问题如在理论上得不到明晰论证,宏观调控问题则不易解决好。

提出这后一问题,是为了引起大家的思考、重视:不仅注意经济行为的直接效益,而且还应扩展眼界考虑其宏观后果,以利于提高对国家宏观调控措施的预见及理解,从而使自己参与任一投资行为浪潮时可以增加自觉性。至于有关这方面的宏观理论知识则不是百科全书之类的工具书所能解决的。本《百科全书》也只能从不同侧面间接提供给读者一些线索和启示。

有价证券的舞台,光怪陆离、绚烂夺目。它是市场经济体制的有机环节,甚而可以说,没有它也没有现代的市场经济。我们实行计划体制时可以拒绝它,我们要进行市场经济体制的改革,那就不仅要允许它的存在,并且还要培育它,发展它。但这一市场具有着神秘莫测的特点,成败利钝在这里很难把握。再加上当今的世界,有价证券市场是最具有国际化特点的市场之一。要走上世界经济大舞台也不能不把本国证券市场与国际证券市场联系起来。这种联系,会为我们的建设争取资金的支持,但同时也必然会带来世界性的证券风险。不过,作为一个人,可能在这里掌握不住自己的命运;作为一个国家,把握它并使之成为经济建设服务则是完全可能的。西方市场经济国家的历史经验已说明了这一点。我们在这里的起步可以说是太晚了,但近一两年却在大步进展。特别是一批高知识层次的中青年已经在舞台上观察、学习、锻炼、开拓。面对未来,我们充满信心。

1993 年 5 月

凡 例

一、编 排

1. 本书包括证券一般、证券发行、证券流通、证券市场、证券价格、证券投资、证券财务会计审计、证券管理、证券机构、证券法规、证券史等部分和三个附录,共计1404个条目。

2. 本书条目按上述学科分类顺序编排。所列分类目录,只为便于读者检索,并不完全反映学科体系。

二、条目标题

3. 条目名称多数是一个词,例如“证券”、“债券”、“股票”;一部分是词组,例如“证券发行”、“证券流通”、“证券投资”。

4. 条目名称一般不附注外文;如属音译、意译的机构、地名、人名和证券专用名词等,在译为中文词意较难理解的,加注了外文;外国人名只注名字的缩写,例如“N·布雷迪”。

三、释 文

5. 条目释文开端一般不重复条目标题。

6. 内容较多的长条目或中条目,在释文中设置了层次标题,并用不同的字体表示,以反映释文的层次。例如:

证券

沿革

种类

特点

功能

期权交易

期权交易种类

纵向套期期权

横向套期期权

综合套期期权

带式期权

条式期权

.....

7. 释文力求使用规范化的现代汉语,力避不科学的方言俚语和佶屈冗长的倒装句。

8. 释文中出现外国的国名、地名、人名和证券名词等的译文以经审定的为准,未经审定或暂未统一的,从习惯。

9. 释文所用汉字字体以 1986 年 10 月国家语言文字工作委员会编印的《简化字总表》为准;释文中的数字,一律按 1986 年 12 月国家语言文字工作委员会等七个部门联合公布的《关于出版物上数字用法的试行规定》处理。

10. 一个条目的内容涉及其他条目并需由其他条目的释文补充的,采用“参见”的方式,用括号加在正文中标出。例如:(参见“××××”)。

四、其 他

11. 本书在条目释文中配有必要的图表。

12. 本书中附有全部条目的汉字笔画索引,以供检索。

总 目 录

序.....	1
凡例.....	1
条目分类目录.....	1
正文.....	1
附录一：中国证券法规	608
附录二：中国证券公司名录	806
附录三：中国证券统计资料	809
条目汉字笔画索引.....	811

条目分类目录

第一篇 证券一般

证券	1	可赎回债券	19
有价证券	3	不可赎回债券	19
虚拟资本	3	公募债券	19
直接证券	6	私募债券	19
间接证券	6	抵押债券	19
商品证券	6	不动产抵押债券	19
货币证券	7	证券抵押债券	19
资本证券	7	设备抵押债券	19
公募证券	7	无抵押债券	19
私募证券	8	担保债券	19
抵押证券	9	无担保债券	19
无抵押证券	9	可转换债券	19
担保证券	9	不可转换债券	19
无担保证券	10	国家债券	19
信用证券	10	国家公债券	20
可转换证券	10	政府债券	20
不可转换证券	11	市政债券	20
上市证券	11	企业债券	21
挂牌证券	11	公司债券	22
非上市证券	11	普通公司债券	23
受益证券	11	特殊公司债券	23
收益证券	12	有投票权公司债券	23
固定收益证券	12	附新股认购权公司债券	23
浮动收益证券	12	通知公司债券	24
证券期限	12	可提前偿还公司债券	24
证券级别	12	无期公司债券	24
证券信托	13	永久公司债券	24
证券认购证	13	延期公司债券	24
金融证券化	14	转换公司债券	24
集资证券化	15	金融债券	25
债务证券化	16	贴水金融债券	26
投资证券化	16	贴现金融债券	26
债券	17	累进利率金融债券	26
记名债券	18	固定利率债券	26
无记名债券	18	浮动利率债券	27
不记名债券	19	最高利率债券	27
		最低利率债券	27
		实物债券	27
		彩票债券	28

贴现债券	28	双重货币债券	45
金边债券	28	外币地方债	46
息票债券	28	外币国债	46
无息票债券	29	股票	46
抽签还本债券	29	普通股票	50
免税债券	29	特殊股票	51
垃圾债券	29	优先股票	51
扬基债券	29	累积优先股票	52
偿债基金	30	非累积优先股票	53
债券利息	30	参加优先股票	53
债券期限	31	非参加优先股票	53
债券契约	31	偿还股票	54
债券偿还	32	可赎股票	54
国库券	32	偿还优先股票	54
国家重点建设债券	33	非偿还股票	54
国家建设债券	33	不可赎股票	55
财政债券	34	转换股票	55
特种国债	34	可更换股票	55
保值公债	34	转换优先股票	55
基本建设债券	35	后配股票	55
重点企业债券	35	后取股票	56
一般企业债券	36	管理者股票	56
地方企业债券	36	混合股票	56
企业内部债券	36	多权股票	56
企业短期融资债券	37	限制表决权股票	56
企业集资证券	37	无表决权股票	56
折实公债	38	记名股票	57
人民胜利折实公债	38	无记名股票	57
国家经济建设公债	39	面额股票	57
无期公债	39	面值股票	58
永久公债	39	无面额股票	58
赤字国债	39	无面值股票	59
地方政府债券	39	比例股票	59
可转让定期存单	40	份额股票	59
可转让大额定期存单	41	B种股票	59
本币债券	41	A种股票	59
外币债券	41	发行股票	59
国际债券	42	已发行股票	59
欧洲债券	43	未发行股票	59
欧洲美元债券	44	库藏股票	59
亚洲美元债券	44	回收股票	60
欧洲货币单位债券	45	发起人股票	60
混合货币债券	45	干股	60
特别提款权债券	45	掺水股票	60
产权债券	45	虚股	61

蓝筹股票	61
热门股票	61
成长性股票	61
周期性股票	61
防守性股票	61
投机性股票	62
先买权	62
优先购股权	62
股票面值	62
票面价值	63
股票净值	63
股票真值	63
股票市值	63
股票市价	64
股利	64
股息	65
红利	65
财产股利	65
现金股利	65
货币股利	66
股票股利	66
建业股利	66
票据	66
票据关系人	67
出票人	68
付款人	68
收款人	68
受款人	68
持票人	68
受票人	68
承兑人	68
背书人	68
保证人	68
票据清算	68
票据交换	69
票据转让	69
票据承兑	69
贴现	70
再贴现	70
贴现率	71
贴现政策	71
汇票	72
银行汇票	72
商业汇票	73
商业承兑汇票	73

银行承兑汇票	74
本票	74
商业本票	74
银行本票	74
支票	75
记名支票	76
抬头支票	76
不记名支票	76
空白支票	76
来人支票	76
普通支票	76
现金支票	76
转帐支票	76
划线支票	76
平行线支票	77
横线支票	77
定额支票	77
农副产品收购定额支票	77
特种支票	77
空头支票	77
保付支票	77
旅行支票	78
支票卡	78
支票保证卡	78

第二篇 证券发行

债券发行	79
国债发行	80
地方债发行	80
公司债发行	80
外债发行	81
股票发行	82
发行主体	82
发行对象	82
发行程序	83
发行方式	84
发行限额	85
公募	85
私募	86
公开发售	86
内部发行	86
直接发行	86
间接发行	87

直接募集	87	主干事承购(销)公司	96
委托募集	87	发行成本	97
认购募集	87	发行说明书	97
出售发行	87	债券偿还期限	98
公募法	87	债券偿还方式	98
承受法	88	期满偿还法	98
出售法	89	期中偿还法	99
交付法	89	定时偿还	99
拍卖发行	89	定期偿还	100
招标发行	90	任意偿还	100
竞争性投标	91	选择性购回	100
非竞争性投标	91	抽签偿还	100
价格投标	91	买入注销	101
利率投标	91	转换三条件	101
总额认购	91	利息支付方式	102
招募数额	91	认股人	103
应募数额	91	认股权	103
高价优先法	92	认股权证	103
比例摊分法	92	股票购买权证	104
小额优先法	92	认股凭单	104
不卖公债优先法	92	股票购买特权	104
墓碑广告	92	认股书	104
承销	92	出资证书	104
代销	92	招股说明书	104
助销	93	新股发行	105
包销	93	增资	105
买断公开募集	93	公开招股增资	106
分离型发行	93	公募增资	106
非分离型发行	93	私募增资	107
无券发行	93	有偿增资	107
登记发行	94	无偿增资	107
定期发行	94	搭配增资	107
不定期发行	94	并行增资	108
发行合同	94	股东分摊增资	108
信托合同	94	第三者分配增资	108
本利金支付事务代理合同	95	无偿交付	109
承销团合同	95	增股发行说明书	109
承购合同	95	新股认购权	109
承购契约	95	新股分配率	110
认购合同	95	给予率	110
认购契约	95	股票除权	110
认购及募集代理合同	95	填权	111
募集委托合同	96	贴权	111
银团认购	96	股票除息	111
辛迪加承购(销)团	96	股份合并	111

转期·····	112
注册登记·····	112

第三篇 证券流通

证券流通·····	114
证券交易·····	115
证券上市·····	115
证券上市条件·····	115
证券上市公告·····	116
场内交易·····	116
场外交易·····	117
自动报价系统·····	118
粉红纸·····	118
背书·····	118
证券业·····	119
证券经纪人·····	119
证券经纪商·····	119
自营经纪人·····	120
交易厅“专家”·····	120
零股商·····	121
交易厅经纪商·····	121
证券自营商·····	121
期货佣金商·····	121
市场制造者·····	121
现货交易·····	122
回购交易·····	122
期货交易·····	123
期货交易标准物·····	124
期货交易合约·····	124
期货交易押金·····	124
委托押金·····	124
按金·····	125
期货交易结算·····	125
差额结算·····	126
现货交割结算·····	127
交换比率·····	127
换算系数·····	128
期货交易形态·····	128
单纯买卖交易·····	128
套利交易·····	129
期货价格·····	129
期权交易·····	130
期权交易对象物·····	131
期权交易行使价格·····	132

ATM,ITM,OTM·····	132
期权费变动系数·····	133
期权费变化加速度·····	134
价格波动性期权费变化率·····	134
期权费·····	135
看涨期权·····	136
看跌期权·····	136
差额期权·····	136
双向期权·····	136
期货合约的期权交易·····	137
期权交易保险费·····	138
股票指数期货·····	138
股票指数期货交易·····	139
股票指数期权·····	140
股票指数期货交易的“基础”·····	140
美国主要市场指数期货·····	140
掉期交易·····	141
债券的利率调换·····	141
债券的货币调换·····	142
债权调换·····	143
套期保值·····	144
套期图利·····	144
除权·····	145
除权交易·····	145
除息·····	145
除息交易·····	146
开盘价·····	146
交易周转率·····	146
收盘价·····	146
证券开户·····	146
委托买卖·····	147
限价委托·····	147
市价委托·····	148
限时委托·····	148
不限时委托·····	148
委托执行顺序·····	148
竞价·····	149
价格优先·····	150
时间优先·····	150
数量优先·····	150
成交·····	150
交割·····	150
过户·····	151
转让·····	152
清算·····	153