

ZHENGQUANTOUZICIDIAN

證券投資辭典

王洪謙

張玉民

主編譯

河南人民出版社

《证券投资辞典》编委会

编译顾问:

吕志培	王 群	周建秋
王旭彤	陈海瑞	张海震

金融顾问:

邓来法	吴家勤	傅春生	胡 琳
李万军	胡 渭	周峪红	李文彬
孟 谦			

证券顾问:

贾绍君	李杰伟
-----	-----

主编(译):

王洪涛	张五民
-----	-----

特邀撰稿人:

吕国文	宗长青	苗建伟	张战军
成 光	邓 荣	陶 然	康晓姪
秦向东	任碧辉	徐立地	徐 丹
李建华	宋爱香	赵继增	王 敏

序

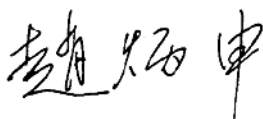
社会经济从发展形态上看，可以分为三个阶级，即自然经济、商品经济、信用经济，伴随经济的发展，人类信用也呈现三种形式，即商业信用、银行信用和证券信用。信用经济是人类社会经济发展的最高形态，证券信用是人类最高级的信用。它的建立和发展，是一个国家和民族伦理观念、法制观念高级化、自律化的标志，是国民经济繁荣昌盛的表现。股票、债券、期货等都属于信用经济的范畴，它们都是中性的东西，说它们姓“资”姓“社”都是没道理的，都是对它们本质的不了解。小平同志南巡讲话一语破除了几十年来中国在证券问题上的迷雾，给中国证券经济和证券信用的发展开辟了广阔的发展道路，这是具有深远的革命性意义的。它不但可以促成我国经济的迅猛发展，而且有助于我们的伦理、道德、法制观念的优化。

股票等证券商品在中国消失近半个世纪了，不要说一般的群众，就是个大金融工作者对之也很陌生。在许多同志那里，分不清股票与债券，分不清投资与投机。目前参与股票交易股民大多数没有有关知识、盲目性、赌博心理很重。因此，在风云变幻的股票市场面前，如何引导群众正确投资，如何帮助群众早日摆脱“股盲”，这就有一个如何学习、研究、宣传证券知识、证券理论的问题。洪涛同志、玉民同志在这方面的初步探索，是一个很好的先例，它将在一定程度上有助于推动我国证券理论和证券市场的发展。

当前，我国已经确定了市场取向的改革方案，各专业银行向商业银行转变已成大势所趋。银行机制的转换既要靠政策推动，更要靠金融工作人员素质的提高和知识的更新。在国外，投资业务的大部分与证券有关，因此，金融工作者应尽快地补上证券理论这一课，以适应正在到来的新情况、新问题、新业务。

证券业务和外汇业务有许多相似和相通之外，许多名词和理论是相同的。中行系统的同志们在此方面有一定优势，《证券投资辞典》又为同志们学习、研究证券、外汇问题提供了方便。大家应认真钻研、不断探索，责无旁贷地担当起中国证券和外汇投资宣传和研究的重任，推动我国金融事业的发展。新兴的证券投资和证券市场，是全民族的事业，大家都应为它的发展而努力，

作为一种新的探索，我乐意为《证券投资辞典》作序，并将它推荐给中行系统和其它金融战线的同志们，也将它推荐给目前热情正高的广大股民们。

A handwritten signature in black ink, reading '赵蓉申' (Zhao Rongshen). The characters are written in a cursive, flowing style.

一九九三年三月

出版说明

经过几代经济理论家的执着探索和社会主义金融实践的曲折反复，证券市场终于冲破姓“资”姓“社”的僵化思想束缚，在中国得以重新确立。中国经济发展史将重重记下这一革命性的突破。

间隔了半个世纪，当充满魔幻般的股票重返中国大地时，头脑几近苍白的人民对之表现出了极高的参与热情。这种热情虽然盲目但很可贵，它是推动我国证券市场初始启动的最难得动力。没有人民的支持和参与，任何事情都只会束之于理论家精美构想的高阁而难有作为。

证券投资是一种高收益与高风险同兼的“双刃剑”，是一种凝聚着知识、智慧与机遇的大赌博。知识贫乏和经验狭隘的人步入股市，犹入盲人骑瞎马，除了胡闻乱撞，只有失利和教训。因此，如何使充满极高热情的人民的头脑中早日充实证券投资的基本知识，是每一个证券理论工作者和研究者责无旁贷的职责。

鉴于此，我们在广泛参阅了国内外有关证券书籍的基础上，本着借鉴、普及、提高的思想，编译了本辞典。辞书的编纂应是极严肃的，应体现求全、求准、求精的原则。我们奉献给读者的这本作品，出自变革的实践之初，加上我们自身知识、阅历的局限，因此幼稚、谬误之处难以避免。但是，变革的实践、参与的人民迫切需要相关理论的指导，“摸着石头过河”的教训至今仍令我们记忆犹新。因此，与其坐等实践的发展而来总结、抽象其中诞生出的完整理论，不如借鉴他人已有的理论成果，在推动实践的过程中不断加以完善。我们不奢望做证券理论的集大成者，只想成为中国证券市场发展史上的一块铺路石。此愿实现，也就足亦。

在任何新事物萌芽之初，热情都是难得的助长剂。值此作品付薪之际，我们忘不了给予这本辞典以热情关怀的领导们和朋友们。中国银行河南省分行行长赵炳申同志应邀欣然为本书作序，河南人民出版社的蔡瑛同志、张存威同志为本书的出版热情相助，宗长青、吕国文、张战军、苗建伟等同志应邀为本书撰写了一些重要词目。作为作者，我们在此深表谢意。

证券市场是中国今后经济发展的一个大舞台，作为一个证券理论上的小学生。我们愿与全体人民一起共勉：了解、学习、研究。

王洪涛 张玉民

一九九三年三月

凡 例

一、本辞典包括证券投资篇、股票投资篇、债券投资篇、相关知识篇、上市公司篇和政策规范篇六大部分，共收录词目 3000 余条。

二、一些词目有两种或多种叫法或译法的，采用其中比较常见或规范的为正条，其它列为参见条。有些词目需要参见其它词目的，在其条末加注 [参] 字，并列需参见词目的名称。

三、本辞典前面为分类目录，其编排次序以常见惯例为基准。为便于读者查阅，书后附有汉语拼音音序索引。其排列次序以汉语拼音音序为基准。

四、上市公司排列次序以 1992 年底各报刊排列次序为基准，其中，一些在本辞典出版之际尚未正式上市的计划上市公司，在其词目之右上角加有 “* ”。

五、政策规范的收编截止于 1993 年，其中，一些时限性较短、区域性较强及与证券投资者直接关系不大的政策、规范没有收入。

六、上市公司的简称，以《解放日报》所载每日行情表中叫法为准。

总 目

出版说明	(1—2)
凡例	(1)
分类词目表	(1—36)
正文	(1—734)
证券投资篇	(1—109)
股票投资篇	(110—182)
债券投资篇	(183—234)
相关知识篇	(235—309)
上市公司篇	(310—575)
政策规范篇	(576—734)
词目拼音索引	(735—763)

证 券 投 资 篇

(原理篇)

证 券

【证券】 资本证券的简称。以证明或设定权力为目的所形成的凭证。股票和债券合称为资本证券。从法律角度讲，它有“有价证券”和“证据证券”两大类。在“证据证券”中，有一种特殊效力的证券，称为“免责证券”。证券是从中世纪后期意大利的威尼斯、热那亚等城市发行军事公债开始的。证券的基本职能是筹措长期资金。目前证券已成为国际投资的重要形式。

【有价证券】 有一定价格，对有价值物表示具有所有权的一种书面的法律凭证。其持有者可凭以取得一定的货币或其它形式的收入。一般可以转让或处置。有价证券包括商品证券、货币证券和资本证券。其特征为：(1)具有金融索取权。(2)带来收益。(3)可能等值或倍数比例。(4)在法律的意义上是“有价证券”。(5)可转让。(6)成为不特定多数人的投资对象(公开性)。有价证券按券面载名与否分为记名有价证券和不记名有价证券。前者在券面上载明权力享有者姓名，后者则不载名。有价证券本身并没有价值，因为它能在证券市场上买卖，能为持有者带来一定的收入而具有价格。有价证券的价格决定于它的预计收入量和当时的银行存款利息率两个因素，其计算公式为：
有价证券的价格 = 有价证券的预期收入 / 银行存款利息率。

【有价证券集合】 个人或机构所持有的各种有价证券的总称。包括各类公司企业的债券、优先股和普通股。

【全部有价证券】 原意指一个人携带的公事包内所装的全部有价证券。现指个人或组织所拥有的各种有价证券的总称。

【收益证券】 具有高收益率的证券。这种证券包括附有固定利息的债券和每年可获一定股利的普通股。

【有确定收益证券】 有价证券的一种。政府发行的公债、地方债和公司发行的公司债，因为它们的偿还期限及利率条件均经事先确定，故这些证券都称有确定收益证券。

【非确定收益证券】 证券的收益不具有确定性的有价证券。股票就是属于“非确定收益证券”。因为它既无偿还期限，也无确定的收益，也就是说，股票的持有者一旦投资于某企业，要想单独抽回自己所有的部分另行他事，是不可能的。要想抽回，唯一的办法就是在金融市场上出售股票。另外，股票的收益，则需看其业绩如何而定。

【假证券】 指兑换证券的收据，并非指假冒证券。在募集公债、股票或公司债券时，在证券未发行以前，先给应募人以临时收据，然后凭此收据交换相同金额的正式证券。

【商品证券】 对商品享有请求权的证书，如栈单、提货单、运货单、地契等。它和价值证券相对。商品证券是由于商品买卖而产生，它代表一种相等于该项商品价额的请求权，等到生产者相互间的借贷相等时即告冲销。如不能冲销，可以现金付清借贷

差额。

【**货物证券**】 有价证券的一种，如栈单、运货证书及提货单等。

【参】 有价证券

【**商业证券**】 信誉卓著的大公司为筹集短期资金，在金融市场上发行的借款凭证，是商业信用流通工具之一。其特点是：(1)面额较大且整齐，如 10 万元、100 万元等。(2)期限较短，多在 30—270 天。发行方式为发行公司将证券卖给专营证券经纪人，再由经纪人转卖给投资者，或委托金融公司代卖；其发行对象主要是商业银行。商业证券与商业票据都是金融市场上流通的商业信用流通工具。二者的主要区别是：(1)商业证券属于货币资金融通，商业票据是实物交易凭证。(2)商业证券只在国内流通，商业票据则可作为国际贸易的信用工具使用。

【**商业不动产担保证券**】 以商业大楼、商业中心、旅馆、仓房等商业不动产作为担保的有价证券。过去美国商业不动产融资所需的长期资金(25—30 年)，主要依靠人寿保险等金融机构提供。但是 80 年代以来，由于利率风险增大和融资规模大，要求不动产融资流动化的呼声日益高涨。自 1984 年起，市场上开始出现公募形式的商业不动产担保证券，它的特点是以该商业不动产房租作为还债金。如 1985 年 8 月纽约市的洛克菲勒中心的融资就是采取这种方法，以该商业大厦为担保从世界各地投资者手中筹资 13 亿美元。尽管目前已发行的商业不动产担保证券的数额还不多，但其潜在市场很大，有可能成为融资证券化迅速发展新领域。

【**货币证券**】 对货币享有索取权的凭证，是一种有价证券。货币证券属于商业上的支付信用工具，可以代替货币使用，如支票、本票、汇票等都是货币证券。

【**资本证券**】 表示投资和收益的凭证。股票和债券的合称。在证券市场中交易的主要是资本证券，其基本机能是筹措长期资金。

【**资产担保证券**】 将小额债权集中基金化而发行的以个人资产作为抵押保证的证券。它是在住宅抵押证券市场不断扩大的基础上，将住宅抵押证券的作法应用到其他小额债权上而产生的，是金融证券化的新发展。

【**信用代价券**】 在英国按 1974 年消费者信贷法的解释，信用代价券是一张卡片、支票、付款凭单、代价券、票券、表格、小册子或其它凭证。由经营消费者信贷业务的人发给消费者，出具人保证：(1)出示这种凭证时，他将凭信用提供现金、货物和劳务(或任何一种)。(2)向第三者出示时，第三者将提供现金、货物和劳务(或任何一种)，他将付款给第三者，再由该消费者把款付给他自己。

【**资本化证券**】 又称“临时股”或“红利股”。根据普通股股东持有股份的比例免费提供的新股。

【**价值证券**】 按货币额表示的证券。它与商品证券对称。有价证券就是一种价值证券，如股票。它一方面表示出资人投入该企业的货币额；一方面代表按照出资额取得一定的收益。此种证券与商品证券的性质不同，因为该项证券的持有人虽然不断变更，但证券本身则不会被消灭。价值证券分为货币证券与资本证券两

种。货币证券是指对货币享有请求权的证书，如支票、票据等。资本证券则是代表享有能按期收取一定所得的权益证书，如股票、债券。

【黄金证券】 又称“黄金券”或“金券”。在美国南北战争结束后美国财政部以 100% 的黄金作准备而发行的证券。1913 年美国财政部用这种证券向各联邦储备银行换取美元，并以此在各联邦储备银行开立存款帐户。联邦储备银行则以持有的黄金证券作为发行联邦储备券的保证，并作为各联邦储备银行彼此间债务之用。1933 以前可以自由兑换黄金，并曾作为美国货币的一种在市场上流通。1933 年 4 月后开始逐步收回。1968 年取消将黄金证券作为发行联邦储备券的保证。

【抵押证券】 以借款者的财产作抵押，由国家机关登记发行的有价证券。其特征是不由借款者直接发行。借款者用土地、房屋等作抵押，向抵押证券公司申请融资。抵押证券公司通过对其不动产进行鉴定，确定其抵押价值后，向国家机关登记部门申请发放抵押证券。投资者在向抵押证券公司提出购买抵押证券的申请后，支付相应的款项。抵押证券公司将投资者获得的抵押证券存入银行保存，并向投资者发行相应的代证书。抵押证券期限一般为 1—3 年，与期限相同的其他金融商品相比，利率要高得多。通过发行抵押证券，可以使不动产抵押的贷款债权流动，从而为投资者提供有利的投资对象，向借款人提供长期稳定的资金。按照一些国家的证券交易法规定，抵押证券不属于有价证券，没有属于专业银行业务范围

或证券公司业务范围的明确界限。因此，不少证券公司、银行和租赁公司等相继成立了抵押证券公司。

【高级证券】 投资本金危险性较小而收益性较确实的证券。如某些发达国家的铁路公司、公用事业、持股公司、确实的工业公司及商务公司、连锁商店、连锁百货商店、矿业公司、联邦土地银行、复兴金融公司等发行的普通股、优先股或公司债，大致属于这类。高级证券的股票及公司债的发行除特殊情况，都是采取通过中介机构的“间接公募发行”方法。高级证券的发行及分销一般都由投资银行承办，这种情况在美国大体上是从南北战争以来逐步发展而成的。美国发行的证券在市场构成上有数种等级之分，一般区分为：高级证券发行市场、低级证券发行市场、欺诈性证券发行市场。

【初级证券】 又称“原始证券”，是由“最终借款人”（即需要资金供应以获取真实资产的借款人）发行的各种形式的（可上市的或不上市的）证券。它与“间接证券”不同，后者是由个人或机构，特别是金融中介机构为获取和掌握初级证券而发行的证券。

【优良证券】 又称“金边证券”，既安全可靠又有高信用的证券。一般情况下，红利也优厚稳当。在美国，除了国库券之外，所有可销售的政府证券，统统被视为优良证券。但在英国，只有英国政府的债券才称“优良证券”。

【畅销证券】 在证券市场中，股票及债券依信用分为若干种类和等级。信用良好，业务有前途的公司债券或公司股票，销路畅旺，投资者乐

于购进。这类证券称畅销证券。

【活跃证券】具有持续市场性的证券。由于这种证券的交易价格稳固，买卖差价低，因而市场上的交易相当频繁。

【安全证券】没有违约的证券，如公债。风险证券的对称。

【风险证券】违约风险高的证券。是安全证券的对称。

【证据证券】证券的一种。单纯证明事实的文件。如借用证、证据（书面证明）等。

【所有权证券】证券的一种。认定持证人是某种私权的合法权利者，证明对待证人所履行的义务是有效的文件。如存单、定期存款折等。

【摊股证券】又称“投资证券”。代表除了职工、交往厂商及金融机构等债权人的分摊资本以外的资本部分（自由资本）的证券。它由股份及特殊法人投资证券组成。

【投资证券】代表除职工、交往厂商及金融机构等债权人的分摊资本以外的资本部分的证券。

【参】摊股证券

【债务证券】(Debt Securities) 由公司或政府所产生的借据。必须在将来一定的到期日，支付一定的本金与利息的证券。债务证券包括债券、商业本票、汇票、定期存单等。

【债权证券】以表示债权为目的的证券。通常指票据而言。票据作为债权证券。可在票据到期日向付款人提示付款。

【国库证券】又称“政府证券”。以融通政府预算赤字、国家债务为目的，由财政部发行的附有固定利率的债券。根据其满期日的长短，可分为

国库券、国库中期债券及国库长期债券三种。在美国，以上三种政府债券，只需负担联邦税捐，而不必交纳州级地方税。

【参】国库券

【政府证券】又称“国库证券”。以融通政府预算赤字，国家债务为目的，由财政部发行的附有固定利率的债券。

【参】国库证券

【要式证券】必须制成法定形式，并记载法定事项的证券。如股票。

【记权证券】用来证明已经发生的股东权，而非创设股东权的证券。

【设权证券】票据因设立而构成独立的权利义务关系的证券。此票据的权利和义务由票据的设立而产生。如赊销商品，购方获得商品，销方获得债权，双方获得对等价值，经双方协商由一方按约定设立票据。票据一经设立，票据的权利和义务随之确立，原来的赊销关系就转化为票据的权利和义务，并与原来的对等价值关系分离而独立存在。由于票据具有这种因设立而构成独立的权利义务关系与原来的对等价值关系相分离的特点，加强了票据的支付纪律，有利于票据的转让和流通。

【记帐证券】采取记帐方式交易的证券。在美国，证券的发行并不以单据形式，而是采用在银行登记入帐的形式。其作为一种证券持有制度开始于1976年。美国联邦储备银行的会员银行，可在美国联邦银行内持有证券帐户。此帐户对于所有可销售政府债券及80%以上的国库可销售债券，都可以采用电脑记录并转移。此

外，一般银行在联邦银行可持有几种不同帐户。其一是清算银行的帐户，即代替交易商持有证券的帐户。其二是银行本身权益的证券帐户，包括附买回协议的证券及股票投资的证券。其三是代表其它投资者保管的帐户。在市场上买卖的美国财政部证券目前有 80% 采用记帐形式。

【流通证券】 又称“可转让证券”，可以经过转让而自由流通的证券。按法律规定所产生的各种证券，如提单、栈单、票据、股票、债券等，都具有流通的性能，即它所代表的权利可经证券的背书或交付而自由转让，受让人对证券的权利受法律保护。如某甲受骗对某乙签发期票一张，随后由乙转让给丙，甲发现受骗而引起法律纠纷时，甲有权对抗乙，而无权对抗丙。这种证券(尤其是商业票据)只能在相互了解的当事人之间流通，范围受到一定的限制。

【通过证券】 具有抵押保证的证券。如果将来必须处理抵押财产时，则会通过代理人将处理所得偿付给证券持有者。

【折扣证券】 一种不附利息，以折扣方式发行，到满期时以全部面值赎回的证券，如国库券。

【混合型证券】 中国一些企业用以筹集资金的一种证券形式。它兼有债券与股票的若干特征。在收益分配上，这些证券通常有参与分红的权利。这是普通股的一般特征，从此意义上可说它是股票。但是股票无到期日，而这些证券都注明到期日，故它又具有一般意义上的债券特征。因此有人称之为“混合型证券”。

【长期证券】 不采取股票形式如

金边股票或公司债券，而是采取债务形式的证券。这些证券的到期日(即偿还期)很长，通常在 10 年以上。长期证券及从事长期证券的经营，常常被称为“市场的远期”。

【短期证券】 无担保债券或金边债券等一些短期偿还的证券。偿还期一般不超过 5 年。这类债券发行时规定的到期日较近，或随时间推移在近期内便可清偿。

【定期证券】 有确定的偿还日期的证券，如债券。这些证券通常根据其到期(即偿还)所需时间长短分为短期、中期和长期三种。

【不定期证券】 没有确定的偿还期的证券。

【一年期证券】 英国地方政府发行的一种证券。正常为 1 年期，也有长到 4 年者。它可在市场或证券交易所报价。

【挂牌证券】 又称“上市证券”，在证券交易所登记，由交易所挂牌买卖的证券。凡要登记证券的公司，必须符合交易所规定的条件，然后才能交费登记，取得其证券在交易所挂牌和买卖的资格。纽约证券交易所对挂牌股票规定的条件主要有：(1)最少有 1000000 股股票为公众持有。(2)有 100 股以上的股东最少有 2000 个。(3)公众持有的股票市价总计在 10000000 美元以上。(4)公司前一年纳税的收益在 2500000 美元以上，前两年每年不低于 2000000 美元。(5)经常并及时公开公司的一切财务报告。挂牌对公司和股东都很重要，它能引起公众的注意并提供有关公司情况的信息，而且还能使公司更易借到资金。

【参】上市证券

【非挂牌证券】 又称“非上市证券”。未在证券交易所登记挂牌或列入交易所报价表内的证券。有的公司由于不符合交易所规定的条件不能登记。有的不愿受交易所规定条件的限制而不去登记。有的不愿其证券在交易所挂牌买卖。所以未挂牌证券不一定都次于挂牌证券。未经证券交易所挂牌的证券可以在交易所场外交易市场买卖。

【上市证券】 又称“挂牌证券”。凡符合条件已向某一证券交易所注册，因而有资格在该交易所进行交易的股票或债券。公司将其证券在交易所中注册，使其成为上市证券。其目的：(1)扩大其证券的市场。(2)扩大公司的名声。公司名声越大，越能够以较低的利率筹集资本。

【参】挂牌证券

【非上市证券】 又称“未登记证券”。没有向证券交易所注册登记而在交易所外进行交易的证券。一般地说，非上市证券在数量和种类上要比上市证券为多，如各地为扩大财政收入而发行的债券、大多数公司债券以及一些公司的优先股和普通股。这类证券大多数不符合股票交易所规定的上市条件。有些大商业银行和保险公司自恃信誉好，即使符合交易所规定的条件也不想交易所注册上市，以免去每年向交易所缴费并呈送财务报表。据统计，西方市场非上市证券交易额占多数，在美国纽约占证券交易总额的90%。

【参】未登记证券

【未登记证券】 又称“非上市证券”、“无限制证券”。指还未被列入可

以在证券交易所中进行买卖的证券。

【参】非上市证券

【可转让证券】 持票者在到期前不得要求兑还本金，但可以随时在市場转让的证券。美国各级政府为弥补预算赤字，经常发行本票性质的公债证券。向资本市场借用长期资金。就联邦政府而言，这类支付利息的公债，大部分属于可转让的证券。包括：(1)国库券。期限一般在1年以下，属于货币市场业务范围。(2)中期债券。期限在1-5年以内，依照固定价格发行，附有固定利息的息票，每半年付息一次。持票者可随时在资本市场上出售此证券，但到期前不得兑换本金。(3)长期债券。期限在5年以上，部分长期债券在到期前政府可能提前还本。在政府支付利息的公债中，也有一些是不可转让的。这类债券持票者虽然不能转让，但在某种条件下可以要求政府提前兑还。这类债券包括储蓄债券和投资债券等。

【不可转让证券】 证券持有人不可将证券在证券交易所转售的一类证券。通常是政府发行的证券，但在特殊情况下，持有人可请求政府提前兑回，如英国的储蓄债券、溢价债券、可终止年金债券均为这种证券。

【可销售证券】 根据市场的流通性而划分的一种证券。它包括公司债券、国库券、股票及近年来出现的期权合同、金融期货合同等。

【不可销售证券】 证券的一种。它包括各种存款型债务证书(如定、活期存折)及某些国家政府发行的储蓄券等。

【直接证券】 非金融机构如政

府、工商企业、个人发行的公债券、国库券、公司债券、股票以及这些经济单位签署的抵押契约、借款合同或其他各种形式的借据。是按发行者性质而划分的一种证券。与间接证券相对称。

【间接证券】 金融机构发行的存款收据、可转让存款证、人寿保险单、基金股份和其他各种债务票据。是根据发行者的性质而划分的证券的一种。与直接证券相对称。

【新发行证券】 有两种含义：(1)公司首次出售的股票或债券。(2)公司为扩大生产能力及用以收回原发行的证券而发行的新证券。

【私下直接发行证券】 发行新的有价证券(股票或债券)的方法之一。这种方法：先由一家证券发行公司买下全部证券，然后私下直接出售，即通过私下安排，直接转销给金融机构、私人投资者以及证券交易所的证券交易商。

【参】 新证券发行市场

【间接发行证券】 发行新有价证券的方法之一。其做法是：证券发行公司从发行者手中买进证券，然后公开出售。发行方法必须根据公司法及证券交易所的规定条件并以募股说明书的形式至少在两份日报上公布。

【参】 新证券发行市场

【确定请求权证券】 又称“固定附利证券”。在发行证券时，已经明确地规定了支付利息及偿还本金的期限及方式的证券。它与不确定请求权证券对称。如国债、地方债及特殊法人债等公债券及公司债券都是确定请求权证券。由于确定请求权证券已经规定了将来的支付额。其请求权的价

值额的证券价格——比其它类型的证券——比较稳定。但有两个因素可使其发生变动：一个是对债务人偿还能力评价的变动。另一个是利率的变动。如果债务人对本金及利息(即本息)的支付能力不稳定。由于投资者实际可得的利润额要比合同额减少，若其它条件等同，则证券价格要降低。并且，如果利息水平全部上升，投资者对证券要求的收益率(即当年收益)也提高时，若其它条件固定，证券的价值额——连同市场价格——也要降低。反之，则要上升。

【不确定请求权证券】 在发行证券时，对利息及偿还期等都不确定，而要根据实际效果而浮动的证券。是确定请求权证券的对称。它包括“摊股证券”和“受益人证书”。

【固定附利证券】 在发行证券时，已明确规定了支付利息及偿还本金的期限及方式的证券。

【参】 确定请求权证券

【已成熟证券】 在次级市场中交易已超过 90 天的证券。

【无偿还证券】 年金债券、无偿还债券、无偿还公司债，以及未注明日期股票等没有偿还日期的各类证券的总称。

【复(多)式通货证券】 又称“选择通货发行”。为避免投资人在国际资本市场固定汇率不稳定之风险，允许投资人在几个指定通货中，可以按发行时的固定汇率，选择偿付通货的证券。

【多元通货证券】 又称“选择权通货发行”。为了让投资者能逃避国际资本市场汇率变动的风险，允许投资者以发行时的固定汇率，在几个指

定通货中，选择偿付通货的证券。由于证券发行者必须承受通货汇率变动的风险，所以这种债券利率较低。

【免办登记证券】在美国，不用按照 1934 年证券交易法缴纳保证金，或依照 1933 年证券法办理登记的信用工具。这类信用工具有：联邦机构证券、地方政府债券、不公开发行的债券、政府证券及商业本票等。

【代替性证券】权益可以相互代替的证券。资本经分割而成为多数同一类别、同一金额的证券，且这些证券又一律具有同样相互代替性。有价证券是代替性证券(或代替性收益请求证券)。代替性实际上是有价证券的最大特色。股份有限公司资本的特质，就在于它是由此种代替性的有价证券构成的，所以一般称股份有限公司的资本为“证券资本”。它是资本证券的一种，与非代替性证券相对称。

【非代替性证券】权益不能相互代替的证券。合伙组织、无限公司和两合公司的权益证券，是不能相互代替的，属非代替性证券的典型。它是资本证券的一种，与代替性证券相对称。

【可代替证券】相同的可交由清算机构保管的证券。由于债券本身都是相同的，所以记帐处理时，只要记载客户持有的券数和金额，而不需记载所拥有债券的号码。

【可转让政府证券】由政府发行的一种可转让的证券。

【可兑换证券】可以对证券发行人提出付款要求的一种证券。它可以兑换成现金或其他东西。它是一种固定利率的债券，可以在特定时期按特定条件兑换成其他类型的证券，通常

是股票。

【可兑现证券】在某一日期兑现(偿还)的证券，也可指由借款人在规定偿还日期时兑现的证券。

【反复买卖证券】反复地买进和卖出有价证券的活动。这种活动对市场的影响很小，能使股票经纪人的佣金增加。

【设备信托证券】在美国指根据指定的设备(如铁路车辆、飞机)而获得的证券。

【美国寄存证券】简称“ADR”。美国银行为使各国股票及债券的买卖更加便利，而于 1961 年起开始签发的贮存股份所有权证明的收据。持有该项收据者，可享有股东的一切特权。该项收据的签发，不但使实际股票证书因此而没有运送的必要，而且其持有人也可顺利地加以转让。其后由于利息平衡税的实施，而使此措施中断。

【ADR】美国寄存证券的简称。

【参】欧洲寄存证券

【欧洲寄存证券】简称“EDR”，可证明非欧洲证券的所有权，并且可在欧洲买卖的存券收据。

【EDR】欧洲寄存证券的简称。

【参】欧洲寄存证券

【金边证券】英国政府发行的一种高级证券，有时也包括一些在英国政府担保下其他机构所发行的证券。因为这种证券是由政府发行或得到政府的担保，保证能在较长时期内获得足够的盈利(高额的利润)来按时支付证券持有者的利息，所以称其为“金边”证券。英国政府的证券相当于国