

中等职业教育国家规划教材配套教学用书

Finance

证券基础学习辅导与练习

(金融事务专业)

主编 沈家庆



高等教育出版社

中等职业教育国家规划教材配套教学用书

证券基础学习辅导与练习

(金融事务专业)

主编 沈家庆



高等教育出版社

内容提要

本书是中等职业教育国家规划教材《证券基础》(第二版)的配套教学用书。

本书主要内容有证券市场概述、股份制、股票和股票市场、债券和债券市场、基金市场、金融衍生产品、证券市场的风险、国际金融市场。它通过提纲挈领、资料卡片、你知道吗、探索奥秘、学与练等不同功能的栏目,拓宽学习者的视野,增加证券市场的实践内容,激发学习者对证券市场的兴趣,为学生理解理论和实践的关系作了积极的探索。

本书可作为中等职业学校金融事务专业证券基础课程教材的配套用书,还可供在职人员和社会投资者自学使用。

图书在版编目(CIP)数据

证券基础学习辅导与练习/沈家庆主编. —北京:高等教育出版社,2008.1

金融事务专业

ISBN 978 - 7 - 04 - 022615 - 7

I. 证… II. 沈… III. 证券交易 - 专业学校 - 教学参考资料 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 179186 号

策划编辑 李承孝 责任编辑 沈秀兰 封面设计 王凌波 版式设计 陆瑞红
责任校对 俞声佳 责任印制 尤 静

出版发行	高等教育出版社	购书热线	010 - 58581118
社 址	北京市西城区德外大街 4 号	免费咨询	800 - 810 - 0598
邮政编码	100011	网 址	http://www.hep.edu.cn
总 机	010 - 58581000		http://www.hep.com.cn
经 销	蓝色畅想图书发行有限公司	网上订购	http://www.landracom.com
			http://www.landracom.com.cn
印 刷	北京市南方印刷厂	畅想教育	http://www.widedu.com
开 本	787 × 1092 1/16	版 次	2008 年 1 月第 1 版
印 张	8	印 次	2008 年 1 月第 1 次印刷
字 数	190 000	定 价	11.10 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 22615 - 00

前 言

本书是根据教育部颁发的《中等职业学校金融事务专业教学指导方案》中的主干课程“证券基础教学基本要求”编写的中等职业教育国家规划教材《证券基础》(第二版)的配套用书。

2005年10月27日全国人民代表大会常务委员会颁布了修订后的《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国公司法》,自2006年1月1日实施。2006年6月1日上海、深圳证券交易所开始执行新的证券交易规则。“证券基础”是金融事务的专业基础课,是一门入门教育和养成教育的课程。它既要教会学生学习,又要教会学生理论联系实际,运用所学知识分析市场、解决市场的问题。因此,根据国家2006年颁布的一系列法律、法规对《证券基础》(第一版)进行了修订。本次修订(第二版)更新了书中证券发行、证券交易、股票市场、基金市场的一些内容,增加了权证发行、交易、T+0交易制度以及证券市场创新业务,使专业知识、专业技能更加贴近市场和社会。

为了使学生在学习中进一步领略证券市场的魅力,体验探究证券市场的乐趣,本学习辅导与练习通过提纲挈领、资料卡片、你知道吗、探索奥秘、学与练等不同功能的栏目,将一个飞速发展的证券市场呈现在学习者的面前,旨在诱发无数个充满好奇的思维火花,激发学习者去研究证券市场,到证券市场中去搏击。本书内容是《证券基础》内容的补充、证券操作内容的增加,并根据证券市场的发展情况增加选学内容,在使用本书时,可以根据教育对象的情况,调整教学重难点,酌情取舍。

本书第1章、第2章、第8章由沈家庆编写,第3章、第4章由周展编写,第5章、第6章、第7章由陈茂申编写。中国工商银行安徽省分行高级经济师刘晨曙对书稿作了认真审校,并提出很多宝贵意见,在此表示衷心感谢。同时感谢安徽省教育厅、合肥市教育局、合肥市金融学校的领导和有关同志对本书编写工作的指导和支持。

由于编者水平有限,加之时间紧迫,对书中疏漏和不妥之处,敬请读者批评指正。

编 者

2007年8月17日

郑 重 声 明

高等教育出版社依法对本书享有专有出版权。任何未经许可的复制、销售行为均违反《中华人民共和国著作权法》，其行为人将承担相应的民事责任和行政责任，构成犯罪的，将被依法追究刑事责任。为了维护市场秩序，保护读者的合法权益，避免读者误用盗版书造成不良后果，我社将配合行政执法部门和司法机关对违法犯罪的单位和个人给予严厉打击。社会各界人士如发现上述侵权行为，希望及时举报，本社将奖励举报有功人员。

反盗版举报电话：(010)58581897/58581896/58581879

传 真：(010)82086060

E - mail: dd@ hep. com. cn

通信地址：北京市西城区德外大街4号

高等教育出版社打击盗版办公室

邮 编：100011

购书请拨打电话：(010)58581118

目 录

第1章 证券市场概述	1	第4章 债券和债券市场	59
第一节 证券	2	第一节 债券市场	60
第二节 证券市场的概念	4	第二节 债券发行市场	62
第三节 证券发行市场	7	第三节 债券交易市场	66
第四节 证券交易市场	10	第四节 国际债券	71
第五节 证券机构	14		
第2章 股份制	18	第5章 基金市场	75
第一节 股份制度	19	第一节 基金市场总述	76
第二节 股份有限公司	22	第二节 封闭式基金与开放式基金	80
第三节 股份有限公司的基本分析	29	第三节 证券投资基金的管理	84
第四节 现代企业制度	30	第6章 金融衍生产品	90
第3章 股票和股票市场	37	第一节 金融衍生产品概述	91
第一节 股票的特征与类型	38	第二节 金融期货和金融期权	92
第二节 股票市场	43	第三节 权证	97
第三节 股票发行市场	43	第7章 证券市场的风险	105
第四节 股票交易市场	44		
第五节 股票价格指数	46	第8章 国际金融市场	115
第六节 证券交易规则 and 市场的创新	49		
第七节 证券投资指南	52		

第1章

证券市场概述

本章教学目标

- 本章主要讲述证券市场的基本概念和证券发行市场、证券交易市场。
- 一、了解证券发行市场发行的证券种类；
 - 二、理解证券发行的核准制；
 - 三、掌握证券发行的程序；
 - 四、理解证券交易所公开发行业券,买卖证券,保证证券交易公开、公平、公正运行的方式；
 - 五、了解我国的证券主管机构中国证券监督管理委员会的管理方式、职能；
 - 六、理解中国证券监督管理委员会是证券市场监管执行机构,依照法律、法规的规定对证券市场进行监督和管理；
 - 七、了解证券经营机构和证券服务机构；
 - 八、掌握证券投资的基本程序；
 - 九、会进行证券的配对成交和利用证券商计算机终端进行证券委托买卖。

教学进程

本章总学时 10 学时		教学内容	学时分配
必学内容	8 学时	证券	2 学时
		证券市场	2 学时
		证券发行市场	2 学时
		证券交易市场	2 学时
实践内容	2 学时	发行市场	1 学时
		交易市场	1 学时

教学重点

- 一、证券市场的基本概念；
- 二、证券发行的程序；
- 三、证券投资的基本程序。

教学难点

- 一、证券交易所公开发行政券,买卖证券,保证证券交易公开、公平、公正运行的方式；
- 二、证券投资的基本程序；
- 三、证券的配对成交和利用证券商计算机终端进行证券委托买卖。

学习辅导

第一节 证 券

提纲挈领

- 证券是各类经济权益凭证的统称,是用来证明证券持有者有权取得相应权益的凭证。
- 证券按其性质可以分为证据证券、凭证证券和有价证券。

证据证券是指单纯地证明事实的文件,主要有借用证、证据(书面证明)等,如提货单等。

凭证证券是指具有某种商品权利,不能进行买卖或转让的票券,证明其对持证者所履行义务的有效文件,如存款单、借据、收据等。

有价证券是指具有一定的票面金额,证明持券者有权按期取得一定收入的所有权或债权证书。它本身没有价值,但因它能为持券者带来一定的利息和股息收入,可以在证券交易所自由买卖,具有价值。

- 有价证券按财产所有权的经济性质不同分为货币证券、资本证券、财物证券。

货币证券是指转化为对货币的索取权的有价证券,即凭借其可以直接支取现金的有价证券,如本票、汇票、支票等。

资本证券是指能够按照事先的约定从发行处领取收益的权益性凭证,它能够表明一种投资的事实,是体现投资者权利的一种证券,如股票、国家债券、公司债券等。

财物证券是证明有权取得商品权利的证明,如提货单、运货单、仓库栈单等。

- 有价证券按发行主体的不同可以分为政府证券(公债)、金融证券和公司证券。

政府证券是指政府为筹措财政资金或建设资金,凭其信誉采用信用方式按照一定程序向投资者出具的一种债权债务凭证。

金融证券是指商业银行及非银行金融机构为筹措信贷资金而向投资者发行的,承诺支付一定利息并到期偿还本金的一种有价证券。

公司证券是指公司为筹措资金而发行的有价证券。它包括的范围比较广泛,内容也比较复杂,主要有股票、公司债券及商业票据等。

- 有价证券根据上市与否可以分为上市证券和非上市证券。

上市证券又称挂牌证券,是指经证券主管机关批准,并向证券交易所注册登记,获得资格在交易所内进行公开买卖的有价证券。为了保护投资者的利益,证券交易所对公司上市都有一定的要求,只有具备一定条件的公司才能获准上市。当上市公司不能满足证券上市条件时,交易所就有权取消该公司挂牌上市的权利。

非上市证券也称非挂牌证券、场外证券,是指未在证券交易所挂牌,由公司自行发行或推销的股票或债券。未上市证券不能在证券交易所交易,但可以在交易所以外的“场外交易所”进行交易,有的也可以在取得特惠权的交易所内进行交易。

资料卡片



上海证券交易所挂牌证券代码的说明

1. 挂牌上市证券代码

(1) 股票:A股代码为600***,可转换债券转股代码为181***,B股代码为900***。例如:邯郸钢铁代码为600001,南债转股代码为181001,真空B股代码为900901。

(2) 基金:证券投资基金代码500***,其他联网基金代码为5505***。例如:基金金泰代码为500001,沈阳兴沈代码为550515。

(3) 国债:国债现券代码为01****,中间2位数字为该国债的发行年份,后2位数字为其顺序编号;2000年以前国债现券代码为00****。

(4) 公司债券:可转换债券代码为100****;企业债券代码为12****,中间2位数字为该债券的上市年份,后2位数字为该债券的上市顺序编号;金融债券代码为11****,后4位数字的设定同企业债券代码。例如:南化转债代码为100001,98三峡(3)代码为129804。

2. 临时代码

(1) 新股发行申购代码为730***,新股申购款代码为740***,新股配号代码为741***;新股配售代码为737***,新股配售的配号(又称“新股值号”)为747***。

(2) 可转换债券发行申购代码为733***。

(3) 证券投资基金的发行申购代码为735****,后3位数字为其挂牌上市证券代码的后3位。例如:邯郸钢铁发行申购代码为730001,南化转债发行代码为733001,基金金泰发行代码为735001。

(4) 新发行国债分销代码为75****。

(5) 配股缴款过程中,流通股配股认购代码、转配股配股认购代码及职工股配股认购代码分别为700***、701***、702***,后3位数字为其相对应的A股代码的后3位数。例如:大众出租流通股及转配股的配股认购代码分别为700611和701611,特变电工职工股的配股认购代码为702089。

(6) B 股配股权证交易代码为 970 * * *, 后 3 位数字为其相对应的 B 股代码的后 3 位。例如: 中铅 B 权交易代码为 970905。

3. 其他特殊符号

(1) 证券简称前被冠以 XR 的表示该证券当日除权(送股或配股), 除权后第二个交易日恢复原简称。

(2) 证券简称前被冠以 XD 的表示该证券当日除息(分红派息), 除息后第二个交易日恢复原简称。

(3) 证券简称前被冠以 DR 的表示该证券当日除权除息(送股或配股, 同时又分红派息), 除权除息后第二个交易日恢复原简称。

(4) 股票简称前被冠以 ST 的代表上市公司被实行特别处理, 特别处理结束(扭亏)后恢复原简称。

(5) 股票简称前被冠以 PT 的代表上市公司被实行特别转让, 特别转让结束(扭亏)后恢复原简称。

第二节 证券市场的概念



提纲挈领

- 证券市场是股票、债券、基金等有偿证券及其衍生产品(如期货、期权等)发行和交易的场所。

- 证券市场由发行人、投资者、金融工具、交易场所、中介机构以及监管机构和自律组织等要素构成。

证券发行人是指为筹措资金而发行债券和股票的政府及其机构、金融机构、公司和企业。证券发行人是证券发行的主体, 它们是证券的供应者和资金需求者。

证券投资者是证券市场的资金供应者, 也是金融工具的购买者。证券投资者主要有: 个人投资者、各类金融机构、各类社会基金、外国投资者等。

金融工具是证券市场中的融资工具和交易品种, 证券市场活动的实质就是发行和买卖有关的金融工具。在我国证券市场上流通的金融工具主要有股票、债券、基金、权证等。

证券交易场所是指为参与证券买卖双方提供公开交易的场所, 并为投资者提供各种服务的场所。根据交易的组织方式划分, 证券交易场所分为集中交易市场和分散的场外交易市场。集中交易市场也称场内交易市场, 是指证券交易所组织的集中交易的市场, 我国内地目前有: 上海证券交易所、深圳证券交易所, 它们有固定的交易场所、交易时间, 先进的交易工具、信息系统, 保证交易活动持续、高效的正常进行。分散的场外交易市场又称柜台交易, 指交易场外由证券买卖双方当面议价成交的市场, 它没有固定的场所, 交易的证券以不在交易所上市的证券为主。在某些情况下, 也对在证券交易所上市的证券进行场外交易。

证券中介机构包括证券公司、会计师事务所、资产评估机构、律师事务所、证券评级机构、投资咨询公司、证券信息传播机构等。

证券监管机构主要是证监会,是对证券的发行、交易活动以及市场参与者的行为实施监督和管理,以保护投资者的利益,促进证券市场和社会经济健康、稳定发展的机构。

证券的自律组织是通过制定公约、章程、准则、细则,对证券市场活动进行自我监督的组织机构。一般分为证券业协会、证券登记公司和证券交易所。

- 证券市场的功能:

筹集资金;

配置资源;

转换机制;

定价;

分散风险。

资料卡片



一、上海证券交易所简介

上海证券交易所成立于1990年11月26日,同年12月19日开业,为会员制、非营利性的事业法人,注册资金为1000万元人民币,归属中国证监会直接管理。秉承“法制、监管、自律、规范”的方针,上海证券交易所致力于创造透明、开放、安全、高效的市场环境,切实保护投资者权益,其主要职能包括:提供证券交易的场所和设施;制定证券交易所的业务规则;接受上市申请,安排证券上市;组织、监督证券交易;对会员、上市公司进行监管;管理和公布市场信息。

上海证券交易所下设办公室、人事(组织)部、党办纪检办、交易管理部、上市公司部、市场监察部、债券基金部、会员部、法律部、技术中心、信息中心、国际发展部、研究中心、财务部、稽核部、行政服务中心十六个部门,一个临时机构新一代信息系统项目组,以及两个子公司——上海证券通信有限责任公司、上证所信息网络有限公司,通过它们的合理分工和协调运作,有效地担当起证券市场组织者的角色。

上海证券交易所市场交易采用电子竞价交易方式,所有上市交易证券的买卖均须通过电脑主机进行公开申报竞价,由主机按照价格优先、时间优先的原则自动撮合成交。经过多年的持续发展,上海证券市场已成为中国内地首屈一指的市场,上市公司数、上市股票数、市价总值、流通市值、证券成交总额、股票成交金额和国债成交金额等各项指标均居首位。

二、深圳证券交易所简介

深圳证券交易所地处中国深圳市,成立于1990年12月1日,是不以营利为目的、实行自律性管理的法人。深圳证券交易所致力于创造公开、公平、公正的市场环境,保证证券市场的正常运行。其主要职能包括:提供证券交易的场所和设施;制定交易所业务规则;接受上市申请、安排证券上市;组织监督证券交易;对会员和上市公司进行监管;管理和公布市场信息;中国证监会许

可的其他职能。

作为中国两大证券交易所之一,深圳证券交易所与中国证券市场共同成长。十几年来,深圳证券交易所成功地突破了地域的限制和观念的束缚,探索出一条在现代技术条件下建设证券市场的新路,在一个新兴城市建成了辐射全国的证券交易中心,并牢固地确立了全国性证券交易中心的地位。十几年间,深圳证券交易所累计为国民经济筹资 3 390 多亿元,对建立现代企业制度、推动经济结构调整、优化资源配置、传播市场经济知识,起到了十分重要的促进作用。

通过表 1-1,可了解 2006 年深圳证券市场概况。

表 1-1 2006 年深圳证券市场概况

截至 2006 年 12 月 29 日

指标名称	数值	比年初 ±	增减(%)
上市公司数	579	35	6.43
其中:中小企业板	102	52	104
上市股票数	621	35	5.97
其中:中小企业板	102	52	104
总股本(亿元)	2 375.83	242.18	11.35
其中:中小企业板	143.21	87.06	155.07
流通股本(亿元)	1 176.90	242.6	25.97
其中:中小企业板	54.68	32.48	146.27
总市值(亿元)	17 791.52	8 457.37	90.61
其中:中小企业板	2 015.30	1 533.74	318.5
流通市值(亿元)	8 575.31	4 699.40	121.25
其中:中小企业板	723.63	538.33	290.53
总市值占 GDP 比重	9.76	4.64	90.61
综合指数	550.59	271.85	97.53
成分指数	6 647.14	3 783.53	132.12
B 股指数	433.32	237.7	121.52
中小企业板指数	2 493.26	1 077.61	76.12
加权平均股价(元/股)	7.49	3.11	71.19
其中:中小企业板	14.07	5.49	64.07
平均市盈率	32.72	16.36	100
其中:中小企业板	42.03	17.54	71.62
投资者开户总数(万)	3 812.03	274.96	7.77
其中:机构开户总数	17.2	1.35	8.5

续表

指标名称	数值	比年初 ±	增减(%)
本年累计股票成交金额(亿元)	32 652.29	20 284.92	164.02
其中:中小企业板	3 071.55	1 872.97	156.26
本年累计基金成交金额(亿元)	978.3	783.63	402.54
本年累计债券成交金额(亿元)	149.04	-79.46	-34.77
本年累计权证成交金额(亿元)	4 958.46	4 532.99	1 065.42
本年累计股票筹资额(亿元)	490.02	459.73	1 518.01
其中:中小企业板	179.27	150.18	516.36
本年累计股票交易印花税(亿元)	64.66	39.06	152.56
其中:中小企业板	6.07	3.65	151.11
本年累计新增投资者开户数(万)	284.16	212.43	296.16
其中:机构开户总数	1.72	1.01	143.42

第三节 证券发行市场

提纲挈领

• 证券发行是指政府、金融机构、工商企业等以募集资金为目的向投资者出售代表一定权利的有价证券的活动。

• 证券发行市场是一个无形市场,不存在任何具体形式的固定场所。筹资者要发行新证券时,可以由发行人自行向投资者直接出售证券,或者通过证券公司、商业银行和证券承销商等中介机构向投资者推销证券。

• 按照证券发行对象的范围划分,证券发行可以分为公募发行和私募发行。

公募发行又称公开发行,是指发行人公开向不特定的投资者广泛募集资金的证券发行方式。

私募发行又称不公开发行或内部发行,是指向特定的投资者募集资金的一种证券发行方式。

• 按照证券的发行方式划分,证券发行可以分为直接发行和间接发行。

直接发行又称自办发行,是指证券发行者自己组织认购,进行销售,一次性从投资者手中直接筹措资金的发行方式。

间接发行是指证券发行人委托中介机构代理出售证券的发行方式。间接发行根据受托证券中介机构对证券发行承担的责任和风险不同,可以分为代理发行、承销发行、包销发行、联合发行和上网发行等。

• 按照发行证券的种类划分,证券发行分为股票发行、债券发行和基金单位发行。

股票发行是指股份有限公司以募集设立或增资扩股为直接目的,按照法律规定的程序向投资者出售股票。

债券发行是指符合发行条件的政府组织、金融机构或企业部门,以借入资金为目的,按照法律的程序向投资者出售债券。根据债券发行人的主体类型,债券发行又可以分为政府债券发行、金融债券发行和企业债券发行。

基金单位发行是指符合条件的基金管理公司以筹资受托资金,进行投资管理为目的,按照法定程序向社会投资者公开发售基金单位。

• 按照发行的价格划分,证券发行分为平价发行、溢价发行、市价发行、中间价发行和折价发行。

平价发行也称为等额发行或面额发行,是指发行人以票面金额作为发行价格。

溢价发行是指发行人按高于面额的价格发行证券。

市价发行也称时价发行,是指以同种或同类证券的流通价格为比较基准来确定证券发行价格。

中间价发行是指以介于面额和时价之间的价格来发行证券。

折价发行是指以低于面额的价格出售证券,即按面额打一定折扣后发行证券,折扣的大小主要取决于发行公司的业绩和承销商的能力。

• 证券的发行程序:

- (1) 证券发行报批前的准备工作。
- (2) 资产评估。
- (3) 发行证券的申请和向有关部门提交各种文件。
- (4) 证券发行的审批。
- (5) 选定发行机构,做好发行前的准备工作。
- (6) 组织证券发行。

资料卡片



到2006年年底,上海证券交易所上市证券品种1126只,可分股票(A股、B股)、基金、国债(现货和回购)和公司债券四大类。其中:

▶A股	834只
▶B股	54只
▶证券投资基金	24只
▶国债现货	54只
▶国债质押式回购	9只
▶新质押式国债回购	9只
▶金融债、企业债现货	63只
▶企业债回购	3只
▶国债买断式回购	39只

▶可转债	19 只
▶其他	0 只
▶交易所交易基金	2 只
▶权证	18 只

资料卡片



投资者进入证券市场投资需办理的有关手续及流程(见图 1-1)。

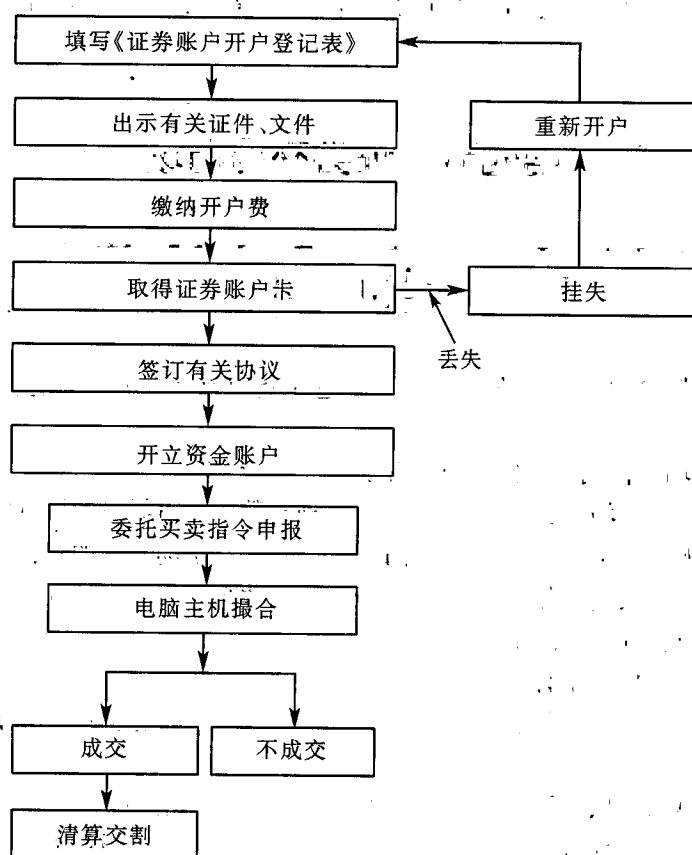


图 1-1 投资者进入证券市场投资需办理的有关手续及流程



你知道吗?

上证红利 ETF 2007 年 1 月 19 日正式挂牌上市

我国资本市场再添价值投资新品种。上海证券交易所与友邦华泰基金管理有限公司为上证红利 ETF 举行了隆重的上市仪式,友邦华泰基金公司总经理陈国杰在仪式上为上证红利 ETF 敲响开市。上海证券交易所总经理朱从玖、副总经理谢玮以及基金托管人招商银行及上证红利 ETF 的各一级交易商等派出代表出席了仪式。

上证红利 ETF 是友邦华泰与上海证券交易所共同开发的目前国内唯一的红利指数 ETF 产品,于 2006 年 11 月 20 日发行。截至 2007 年 1 月 16 日,在不足 2 个月的建仓期内,其净值增长率就已达到了 34.2%。

第四节 证券交易市场



提纲挈领

- 证券交易市场也称二级市场、次级市场。它是指对已经发行的证券进行买卖、转让和流通的市场。

- 证券交易市场的构成要素包括交易对象、市场主体和中介人。

有价证券作为交易市场的交易对象,其交易品种与数量是市场发达程度的标志之一。

交易买卖当事人构成了交易市场最基本的供求双方,是市场发育的主体。

中介人即从事证券买卖业务的证券机构,既担负着代理客户买卖证券的经纪人职能,又通过自身买卖证券发挥自营证券商的作用。

这三者的有机结合构成了有序、高效运作的证券交易市场。

- 证券交易市场按照交易的有价证券种类划分为股票市场、债券市场、基金市场和权证市场。

股票市场主要从事股票、股权证和股票衍生产品等的交易活动。

债券市场从事国债、金融债券、企业债券等各种类别的债券交易活动。

基金市场主要从事各种基金凭证的交易活动。

- 权证市场主要从事认购权证和认沽权证的交易活动。

- 证券交易市场按照交易的场所划分可以分为证券交易所市场和场外交易市场。

证券交易所市场也称场内交易市场,它是指证券交易所组织的集中交易市场,有固定的交易场所、交易活动时间。

凡是不在证券交易所营业厅内成交的证券交易活动统称为场外交易,相应的成交地点就是场外交易市场。

- 我国内地的证券交易所。

上海证券交易所。

深圳证券交易所。

- 证券交易的“三公”原则：公开原则、公平原则、公正原则。

公开原则又称信息公开原则，指证券交易是一种面向社会的、公开的交易活动，它的核心要求是实现市场信息的公开化。按照这个原则，证券发行者必须及时、真实、准确、完整地向社会发布信息，投资者可以据此对购买的证券进行充分、真实、准确、完整的分析和判断。

公平原则是指参与交易的各方应当在相同的条件下和平等的机会中进行交易。它要求证券发行、交易活动中的所有参与者都有平等的法律地位，各自的合法权益都能得到公平保护。

公正原则是指应当公正地对待证券交易的参与各方以及公正地处理证券交易事务。

- 证券交易是指对已经发行的证券进行流通转让的活动。它的本质是使证券产生流动性。

- 证券交易的种类有交易所交易和场外交易两种。

交易所交易是指在交易所内进行的证券交易。

场外交易是指在证券交易所以外的市场所进行的证券交易，又称店头交易或柜台交易。

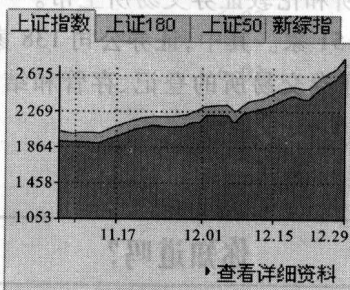
资料卡片



一、上海证券交易所 2006 年 12 月 29 日收盘指数

上海证券交易所 2006 年 12 月 29 日收盘指数见图 1-2。

指数行情：



2006-12-29 15:05 上证系列指数介绍>>>

指数名称	最新	涨跌%
上证180	4780.23	↑ 3.36
上证50	1805.31	↑ 3.92
上证综指	2675.47	↑ 4.20
新综指	2297.03	↑ 4.36
红利指数	1788.75	↑ 3.35
沪深300	2041.05	↑ 3.09
中证100	2270.52	↑ 3.84

图 1-2 上海证券交易所 2006 年 12 月 29 日收盘指数