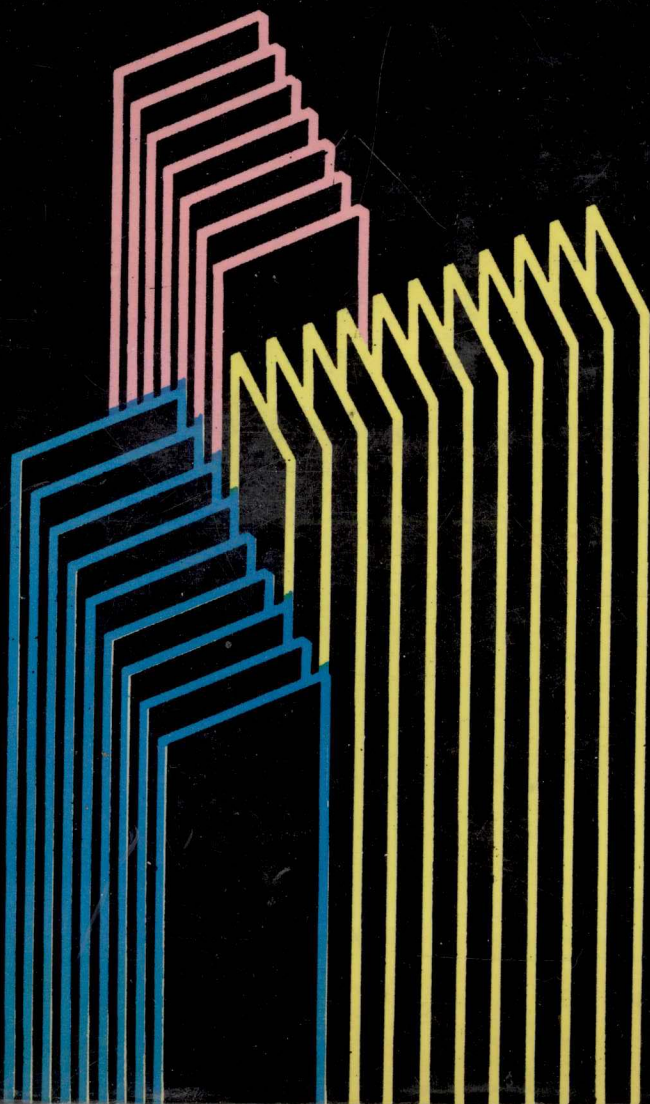


证券·股份经济辞典

主编 贾灿宇 王颖俊

中国物价出版社



ZHENGQUANGUFENJINGJICIDIAN

ZHENGQUANGUFENJINGJICIDIAN

ZHENGQUANGU
FENJINGJICIDIAN
ZHENGQUANGU
FENJINGJICIDIAN
ZHENGQUANGU
FENJINGJICIDIAN

证券·股份 经济辞典

主编 贾灿宇 王颖俊 中国物价出版社

ZHENGQUANGUFENJINGJICIDIAN

(京)新登字第 098 号

证券·股份经济辞典

贾灿宇 王颖俊 主编

中国物价出版社出版发行

新华书店经销

河南省荥阳印刷厂印刷

850×1168 毫米 大 32 开 21 印张 680 千字

1992 年 7 月第 1 版 1992 年 7 月第 1 次印刷

印数 1-3000 册

ISBN7-80070-124-7 / F·120

定价: 17.50 元

积极稳妥地发展证券市场和股份经济

(代序)

阎济民

在我国，证券市场和股份制经济的发展，尽管尚属端倪，但其对经济发展的有利作用已有了初步的显示。过去，企业需要资金了，就去银行贷款，不管是否有偿债能力，银行都得贷；政府有了赤字，就向银行透支。现在有了证券市场，企业和政府就可以通过证券市场来筹集资金。这样不仅有利于经济发展，而且也在一定程度上消除了因大量投放货币、增加贷款、弥补赤字而造成的通货膨胀压力。这无疑比以前进了一步。不仅如此，我们还应进一步看到证券市场和股份经济的发展对我国经济体制改革和经济发展所具有的更为深刻的意义和影响。

当前，我国经济总的来说在继续向好的方向发展，但也不可否认经济发展中仍有许多深层次的问题亟待解决。如果不从根子上解决，许多经济运行中的老毛病就会周而复始。比如产品结构与消费结构的适应问题：为什么一些企业不主动去调整产品结构来适应市场呢？为什么我们的一些企业不能自动上品种、上质量、上效益呢？再比如当前搞活大中型企业的问题：我们从财政、税收、信贷、价格等各个方面都采取了措施，可以说十八般武艺都用上了，可企业的活力、生机仍不那么尽如人意。这些经济问题的症结在哪里呢？我看从大的方面讲有两条：一是从宏观上讲，我们没能很好地处理好计划与市场的关系。我们经济中的问题，多数是计划机制与市场机制不相协调的结果。在政企关系上，政府一些不该管的事管了，一些可以少管的事多管了，一些本该交由市场负责的事政府代管了。结果是管不了，也管不好。

二是从微观上讲，我们的企业缺乏一种内在的自我约束和自我发展机制。在市场旺盛、外部经济环境较好时，企业行为缺乏约束，短期行为严重，缺乏长远考虑。在市场疲软、外部环境严峻的情况下，又缺乏一种自我生存、自我发展的能力，活力不足。那么如何在进一步的深化改革中，寻求一种计划与市场协调、约束与活力并存的经济体制呢？我看重要的也是两条：一是要按照我国有计划商品经济的要求，建立一种计划经济与市场调节相结合的经济运行体制。政府要管大的方面，从总体上保持国民经济有计划按比例发展，总的原则要管少管好。政府管不了管不好的大量具体事情，要放给市场，放给企业，使企业有条件开展竞争，发挥优胜劣汰机制的作用。二是要深化企业制度改革，把企业推向市场，逐步使大多数国营企业真正成为自主经营、自负盈亏、自我约束、自我发展的社会主义商品生产者和经营者。当务之急，是加快企业经营机制的转换，搞活企业用工制度，搞活企业分配制度，搞活企业干部人事制度，搞活企业经营方式。实质上，我们从1978年经济体制改革以来的实践，很大程度上就是在探索公有制经济的有效实现形式，探索一种能较好地体现计划与市场要求的、充满活力的企业管理体制和运行机制。我国普遍推行的承包制是一种改革探索，租赁制是一种探索，当前正在发展的证券市场和股份制也是一种探索。目前，证券市场多以债券为主，但随着改革的深入，今后会逐渐出现国家债券、企业债券、股票三种证券形式并重的多样化局面。到1991年底，我国已公开发行股票45.6亿元，累计发行国债约1300亿元，累计发行各类有价证券近3000亿元，累计转让交易额达500多亿元，证券经营机构和代理网点已发展到2000多家。证券业在我国已开始成为一个大有前途的新产业。

勿庸置疑，逐步建立和完善证券市场是健全市场调节机制的重要内容，也是进一步深化金融体制改革和发展商品经济的要求。与此相伴随，股份制改革试点才能逐步推行。由国家控股，部门、地区、企业和职工参股的企业形式，经过试点、总结、完

善和推广，很可能在将来逐渐取代承包制而成为国营企业的主要经营形式，也可能成为计划与市场、约束与活力能较好地在企业制度上结合的运行形式。初步看来，发展证券市场、搞股份制试验有以下几点好处：一是有利于筹措资金，动员闲散资金搞建设。二是有利于提高企业效率。这一作用可以通过股票市场给企业经营者带来压力来实现，也可以通过股票市场用以维护投资者利益的各种措施间接发挥出来，而这些是通过国家计划和行政性指令所难以取代的。三是有利于企业形成一个合理高效的领导体制。因为，股份制企业的产权是明晰的，谁拥有多少股份，谁就拥有多少股权，权利和责任是对称的。这就便于通过股份的分割、交易和对不同数量的股权的占有，来形成一个权利与义务对等的合理高效的企业领导体制，克服我国现阶段多数企业产权不清、权利和责任失衡的状况。四是有利于发挥公有制的主导作用。许多国家的经验表明，股份制不但能提高企业的效率，而且也并不妨碍公有制在国民经济中的主导作用。按照国际通行的股份制形式，把国营企业逐步改造成股份有限公司形式上市，通过出售一部分股权，不仅使国家可以收回一大笔资金，而且可以确保国有资产的安全和增值等。当然，证券市场刚刚开始，经验不足，各地发展也不平衡，我们尚需在管理体制、法规建设、交易手段、运行程序等方面下功夫发展和完善。据悉，亚洲开发银行已向我国提供 60 万美元技术援助赠款，用于帮助我国起草《证券法》。《股份公司法》的起草工作也正在进行。这些都将有利于促进我国证券市场的规范化建设。

逐步发展证券市场和股份经济是进一步深化经济体制改革的新课题。当前，人们对它的认识不尽一致。原则上讲，证券市场和股份制经济都是商品经济发展到一定阶段的产物，属于商品经济一般的范畴，本质上不具有特定的阶级色彩和政治色彩。也就是说，证券市场和股份制这种商品经济发展到特定水平的经济运行形式，既可以为资本主义服务，也可以为社会主义服务。从一种实现经济发展的方式和手段的意义上说，资本主义可以有计

划，社会主义可以有市场，证券、股份也是一样。实践是检验真理的唯一标准。检验改革措施的标准，当然不是抽象的原则和模式，而是看它是否有利于发展社会主义社会的生产力，是否有利于增加社会主义国家的综合国力，是否有利于提高人民的生活水平。马克思主义的经典著作中，没有对社会主义的证券市场、股份制进行过论述，我们也不可能照搬西方资本主义的模式。我们必须从自己的实际出发，建立有中国特色的证券市场和股份经济，使其为我国有计划商品经济的大目标服务。

证券市场的发展和股份制的推行需要一个过程。这是由我国目前整个经济机制状况和各个方面的承受能力决定的。因而，在发展证券市场和股份经济上，总的看，一要积极，二要稳妥。当然，如果这种经济运行方式适合我国现时期的生产力水平，能在一定程度上解放并发展生产力，能够增强企业的活力，那么，我们也不否认它在短时期内有迅速发展的可能，也不否认它可能成为我国深化经济体制改革的一个重要方面，也不否认它可能成为我国搞活国营大中型企业的一种重要方式和途径。需要指出的是，近年来，证券、股份由沿海城市兴起，其热潮逐渐向内陆省份推进，证券、股份已开始成为群众的热门话题了。但总的来看，我们内陆省份的金融意识乃至整个商品经济意识不如沿海，有些干部甚至企业家连证券、股份的起码知识都没有，这也是一种落后的表现。希望我们的新闻出版界、金融界多宣传一下，也希望我们搞经济的干部、企业家、广大群众都学一点这方面的知识。这对提高我们的商品经济意识大有益处。贾灿宇、王颖俊同志主编的《证券·股份经济辞典》，在这方面是个有益的尝试。它的出版对普及证券、股份方面的知识、提高我们的现代金融意识将起到积极的促进作用。因而，我欣然答应他们要我为此书作序的要求，并谈了以上我个人的看法和希望与大家共勉。

一九九二年四月

出版说明

十几年的改革开放，给我国经济发展和人民生活带来了举世瞩目的喜人巨变。改则通、通则兴、兴则久，已成为全国人民的坚定共识，改革开放的大潮无可逆转。在这股宏大的改革潮流激荡下，以发展有计划商品经济为契机，在我国经济生活中销声匿迹 30 多年之久的股票、债券又春风再生了。随之，从沿海到内地先后掀起了证券热和股份热，街谈巷议，方兴未艾。作为商品经济发展到一定阶段的必然产物，证券市场和股份经济的再生和发展自有其春风再度的天机，其来势不可挡，其去势不可估，有着广阔的生长前景。当前，积极稳妥地发展证券市场和股份经济，已成为进一步深化改革的重要方向和内容。然而，由于长期的闭关政策和对商品经济的排斥，当前我们的不少干部、企业管理人员对这方面的知识知之甚少，与大力发展商品经济的形势要求相差甚远。有鉴于此，我们决心编纂一本有关证券、股份方面的工具书，以便于传播、普及这方面的知识，以图为我国商品经济的发展略效微力。这便是我们编纂此书的最初动机和企图。

万事不只开头难，本书的编纂出版从头至尾都遍洒艰辛。辞典从 1989 年开始酝酿选题，1990 年编撰脱稿，1991 年修改定稿，到今年出版，已三年有余了。在此期间，一些同志为本书的词目筛选、释义推敲、结构编排等耗尽了不少心血，用心可谓良苦；还有一些同志为本书的出版、印刷、发行等流了诸多汗水，辛苦可谓倍至。正是由于这些同志的共同努力，本书才得以尽快出版问世。青山遮不住，毕竟东流去。本书虽历经曲折，但终究出版了。随之扬眉轻松之感油然而来：我们的辛勤劳动终有所获，我们为能够给改革开放、社会进步作出点贡献而深感快慰！

在本书出版之际，我们不会忘记对本书的编撰给予过热情支

持和帮助的各位领导和朋友们。河南人民出版社、河南大学出版社的一些同志，金融管理干部学院的王一丁教授等，对本书的出版给予了热情支持和帮助。中国物价出版社为本书的出版发行做了大量工作，王子强社长还亲自审阅了本书的纲要，提出了许多宝贵意见。河南省政协主席阎济民同志在百忙中欣然为本书作序。还有许多同志从不同方面对本书给予了大力支持。在此，我们深表谢意！

证券与股份经济是我国当前商品经济发展中的新课题，编纂这方面专业性较强的辞典，无成例可循。我们比较广泛地参阅了有关文献和著述，较多地吸收了发达国家在这方面的内容，并尽力概括吸收了我国在这方面的实践和经验。但由于能力和水平所限，必有诸多疏漏和错误，恳请读者批评指正。

《证券·股份经济辞典》编委会

一九九二年二月

凡 例

一、本辞典包括证券经济篇、股份经济篇和金融·信托篇，共三大部分，共收编词目 3000 余条。其中，前两部分所收为主要词目，后一部分收入与前两部分有直接或间接关系的有关词条。

二、词条大体上按证券和股份两大主线编排。本辞典把“证券经济”作为一种经济运行和组织方式与“股份经济”并列，意在突出我国当前经济中的两大热点。在词条归属有交叉之处酌情斟处。如“股票”既可归入证券经济篇，又可归入股份经济篇，考虑到整个布局 and 结构，故归入股份经济篇。

三、词目有一词数名或数译的，采用其中比较常见或恰当的为正条，其它列为参见条。有些词条需要参见它条的，在条末加标[参]字，并列需参见词目名称。

四、为便于读者对证券股份问题进一步研究和探索，本辞典选录了马克思、恩格斯的有关论述和中外有关法规，供参考。

五、为便于查阅，本辞典后面附有笔画索引和拼音索引。一些重要的词目后注有英语译文。

六、本辞典引用资料大体截至于 1989 年。

总 目

出版说明	(1-2)
凡例	(1)
分类词目表	(1-38)
正文	(1-355)
附录	(356-525)
马克思、恩格斯关于证券和股份经济的有关论述	(356)
企业债券管理暂行条例	(466)
股份制企业试点办法	(478)
股份有限公司规范意见	(484)
有限责任公司规范意见	(512)
上海市证券交易管理办法	(449)
深圳经济特区国营企业股份化试点暂行规定	(470)
中国《台湾证券交易法》	(380)
中国《台湾公司法》摘选	(411)
《美国标准公司法》摘选	(424)
《日本公司法》摘选	(434)
词目笔画索引	(526)
词目拼音索引	(562)

分类词目表

证券经济篇

证券		国库证券	(5)
		政府证券	(5)
证券	(2)	要式证券	(5)
有价证券	(2)	证权证券	(5)
有价证券集合	(2)	设权证券	(5)
全部有价证券	(2)	记帐证券	(5)
收益证券	(2)	流通证券	(6)
有确定收益证券	(2)	通过证券	(6)
非确定收益证券	(2)	折扣证券	(6)
假证券	(2)	混合型证券	(6)
商品证券	(2)	长期证券	(6)
货物证券	(3)	短期证券	(6)
商业证券	(3)	定期证券	(6)
商业不动产担保证券	(3)	不定期证券	(6)
货币证券	(3)	一年期证券	(6)
资本证券	(3)	挂牌证券	(6)
资产担保证券	(3)	非挂牌证券	(7)
信用代价券	(3)	上市证券	(7)
资本化证券	(3)	非上市证券	(7)
价值证券	(3)	未登记证券	(7)
黄金证券	(4)	可转让证券	(7)
抵押证券	(4)	不可转让证券	(7)
高级证券	(4)	可销售证券	(7)
初级证券	(4)	不可销售证券	(8)
优良证券	(4)	直接证券	(8)
畅销证券	(4)	间接证券	(8)
活跃证券	(5)	新发行证券	(8)
安全证券	(5)	私下直接发行证券	(8)
风险证券	(5)	间接发行证券	(8)
证据证券	(5)	确定请求权证券	(8)
所有权证券	(5)	不确定请求权证券	(8)
摊股证券	(5)	固定附利证券	(8)
投资证券	(5)	已成熟证券	(8)
债务证券	(5)	无偿还证券	(8)
债权证券	(5)	复(多)式通货证券	(8)

多元通货证券	(9)	美国美林证券公司	(14)
免办登记证券	(9)	美国芬纳证券投资公司	(14)
代替性证券	(9)	美国证券投资顾问公司	(14)
非代替性证券	(9)	美国自动票据交换所	(14)
可代替证券	(9)	证券交易委员会	(14)
可转让政府证券	(9)	美国联邦证券管理委员会	(14)
可兑换证券	(9)	全国证券市场咨询委员会	(14)
可兑现证券	(9)	证券业管理委员会	(14)
反复买卖证券	(9)	特许证券保管机构	(14)
设备信托证券	(9)	瑞士国际债券经营者协会	(14)
美国寄存证券	(9)	自动证券交易公司	(15)
ADR	(9)	全国证券商协会	(15)
欧洲寄存证券	(9)	全国证券交易商协会	(15)
EDR	(10)	证券交易商全国协会	(15)
金边证券	(10)	证交会	(15)
英镑证券	(10)	资信评价机构	(15)
美国联邦机构证券	(10)	法国“债券行”	(16)
法定证券	(10)	日本证券研究所	(16)
无价证券	(10)	日本定级研究所	(16)
交易券	(10)	日本评级研究所	(16)
流通券	(11)	日本野村证券公司	(17)
劳动券	(11)	日本大和证券株式会社	(17)
储蓄券	(11)	日本日兴证券公司	(17)
美国储蓄券	(11)	日本证券金融公司	(17)
联邦储蓄券	(11)	日本受托公司	(17)
水灾储蓄券	(11)	日本投资家服务公司	(17)
外汇兑换券	(12)	公社债研究所	(17)
浴券	(12)	泰国金融证券公司	(17)
递延交割债票	(12)	法国股票交易委员会	(17)

证券机构

证券中心服务处	(13)	香港证券监理处	(17)
证券电脑活动中心	(13)	香港股票经济协会	(17)
证券管理信托公司	(13)	中国股票推进会	(17)
证券投资者保护公司	(13)	上海股票商业公会	(18)
证券商行	(13)	上海证券交易所	(18)
外国证券商号	(13)	天津有价证券交易所	(18)
美国证券交易委员会	(13)	中国国际金融公司	(18)
		深圳证券公司	(18)
		武汉证券公司	(18)

台湾证券公司	(18)	多伦多证券交易所	(27)
台湾国际票券公司	(19)	阿姆斯特丹证券交易所	(27)
台湾证券投资顾问公司	(19)	中西股票交易所	(27)
头会	(19)	上海华商证券交易所	(27)
二会	(19)	上海众业公所	(27)
华尔街	(19)	众业公所	(27)
融股集团	(19)	证券业	(27)
欧洲清算系统	(19)		
国际证券清算体系	(19)		
塞德尔	(20)		
商业证券经纪行	(20)		
会员组织	(20)		
会员企业	(20)		
行情代理	(20)		
伦敦证券交易所理事会	(20)		
发行业者	(20)		
发起业者	(20)		
交易所	(20)		
证券交易所	(20)		
会员制交易所	(21)		
公司制交易所	(22)		
股票交易所	(22)		
证券推销所	(22)		
投机交易所	(22)		
票据交易所	(23)		
纽约证券交易所	(23)		
美国证券交易所	(24)		
全国证券交易所	(24)		
国家股票交易所	(24)		
地区性证券交易所	(24)		
街头交易所	(25)		
伦敦证券交易所	(25)		
东京证券交易所	(25)		
香港证券交易所	(26)		
香港联合交易所	(26)		
巴黎证券交易所	(26)		
新加坡证券交易所	(26)		
苏黎世证券交易所	(27)		

证券交易人员

经纪人	(29)
发行经纪人	(29)
中间经纪人	(29)
证券经纪商	(29)
自营经纪人	(29)
证券承销商	(29)
证券买卖商	(30)
政府证券经纪商	(30)
二元经纪人	(30)
交易所经纪人	(30)
流动经纪人	(30)
场内股票经纪人	(30)
大厅经纪人	(30)
专业经纪人	(30)
专家经纪人	(30)
独立经纪人	(30)
法人经纪人	(31)
佣金经纪人	(31)
无额外服务经纪人	(31)
两美元经纪人	(31)
政府经纪人	(31)
证券捐客	(31)
证券外务员	(31)
竞争交易人	(31)
蓝牌职员	(31)
股票小贩人	(32)
专业会员	(32)
准会员	(32)
场内报告员	(32)

会员登记商	(32)	新证券发行市场	(37)
零股买卖商	(32)	初级市场	(38)
零股交易商	(32)	二级市场	(38)
交易所交易商	(32)	次级市场	(38)
零股经纪商	(33)	三级市场	(38)
自营商	(33)	第三市场	(38)
零股自营商	(33)	第四市场	(39)
共同经理人	(33)	有组织市场	(39)
报价人	(33)	借贷资本市场	(39)
证券警	(33)	银行同业拆借市场	(39)
非特定多数人	(33)	短期拆借市场	(40)
注册法人	(33)	票据市场	(40)
注册交易人	(33)	票据承兑市场	(40)
注册代表	(33)	贴现市场	(40)
当日交易人	(33)	场外交易市场	(40)
特许代理	(33)	拍卖市场	(41)
交易所席位	(33)	门市市场	(41)

证券评级

证券信用等级	(34)	双重报价市场	(41)
AAA 级	(34)	空头市场	(41)
AA 级	(34)	国际证券市场	(41)
A 级	(34)	澳门存款证市场	(41)
BBB 级	(34)	证券销售能力	(42)
C 级	(34)	证券市场力	(42)

证券交易

D 级	(34)	唱名证券交易	(43)
穆迪投资者服务公司	(34)	交易所在场交易	(43)
标准一普尔公司信用评级	(34)	证券交叉交易	(43)
信托证书分析	(35)	店头交易	(43)
债券评级程序	(35)	柜台交易	(43)
债券评级	(35)	专柜交易	(43)
债券评级原则	(36)	局部交易	(44)
		门市交易	(44)
		即时交易	(44)
		信用交易	(44)
		相配交易	(44)
		虚抛交易	(44)
		搭伙交易	(44)

证券市场

证券市场	(37)
货币市场	(37)
资本市场	(37)
国际资本市场	(37)

零星交易	(45)	过度销售	(49)
卖空交易	(45)	一级销售	(49)
保值性卖空交易	(45)	分销	(49)
套买性卖空交易	(45)	赞助推销	(49)
“以保管箱为背景”的卖空		承销	(50)
交易	(45)	认购包销	(50)
空头交易	(46)	包销承诺	(50)
纯粹投机性空头交易	(46)	证券上场	(50)
收盘后交易	(46)	上场手续	(50)
现先交易	(46)	上场基准	(50)
密室交易	(46)	任意上场主义	(50)
证券转换	(46)	强制上场主义	(50)
交易煽动	(46)	上场申报主义	(51)
挂牌买卖	(46)	上场许可主义	(51)
委托买卖	(46)	客体公定主义	(51)
反复买卖证券	(47)	价格公定主义	(51)
囤积证券	(47)	上场审查准则	(51)
巨额证券	(47)	双重上市	(52)
议价买卖	(47)	多重上市	(52)
竞价买卖	(47)	回购逆回购协议	(52)
柜台买卖	(47)	固定证券价格	(52)
拍卖市场买卖	(47)	开盘价格	(52)
例行交割买卖	(48)	收盘价格	(53)
相对买卖	(48)	场外价格	(53)
竞价买卖方式	(48)	证券标价	(53)
冲销购买	(48)	挂牌报价	(53)
拍卖标购	(48)	直接报价	(53)
普通拍卖	(48)	付出报价	(53)
荷兰式拍卖	(48)	联合报价	(53)
招标买卖	(49)	联合要约	(53)
特价认购	(49)	联合发价	(53)
私下承购	(49)	交错报价	(53)
秘密出盘	(49)	交叉报价	(53)
过度购进	(49)	参考报价	(53)
证券直接销售	(49)	非稳固报价	(53)
公开让售	(49)	证券统价	(54)
冲销销售	(49)	证券优惠价	(54)
特价销售	(49)	证券投标报价	(54)