

中国证券电子商务

ISBN 7-301-06100-1 定价：20.00元

王一军 编著



中国财政经济出版社

中国证券电子商务

王一军 编著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国证券电子商务/王一军编著. - 北京: 中国财政经济出版社, 2001.5

ISBN 7-5005-5134-7

I. 中… II. 王… III. 证券交易 - 电子商务 - 中国 - 文集 IV. F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 24464 号

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.com>

E-mail: cfeph@dr.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

850 × 1168 毫米 32 开 11.5 印张 270 000 字

2001 年 5 月第 1 版 2001 年 5 月北京第 1 次印刷

印数: 1—10 060 册 定价: 22.00 元

ISBN 7-5005-5134-7/F·4575

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

中国证券电子商务

—— 谨以此书献给
华泰证券有限责任公司
成立十周年

编辑委员会名单

编辑委员会主任：吴万善

主编：王一军

编委：潘剑秋 马昭明 王一军 齐 亮
孙含林 沈同忠 宁 敖 成 磊
朱永强

序

江苏省省长

季允石

世纪更替，人类社会正在大踏步地由工业化时代迈向知识经济时代，信息化已成为世界经济和社会发展的趋势。如同蒸汽机引起了工业革命一样，信息化正日益融入人们的工作、生活之中，极大地改变着人类的行为方式、思维方式、交流方式和贸易方式，人类文明正进入一个崭新的阶段。加快经济和社会信息化进程，已成为世界各国提高竞争力的必然选择，信息化的水平也成为衡量一个国家和地区综合实力的重要标志。

电子商务是国民经济和社会信息化的重要内容，也是经济全球化和信息化发展的必然结果。电子商务代表着未来贸易方式的发展方向，其应用和推广给社会和经济带来了巨大的效益，成为全球经济的最大增长点之一。发达国家纷纷把发展电子商务作为拓展全球市场，加快本国经济发展的重要手段；发展中国家也加紧制定信息化发展战略，大力促进电

子商务在国民经济各个领域的应用，力争发挥后发优势，推动经济和社会的发展。

面对全球性的信息化浪潮，以江泽民同志为核心的党中央高瞻远瞩，适时作出了加快国民经济和社会信息化的重大战略决策。“十五”期间，我国将在大力发展高新技术产业的同时，积极运用高新技术特别是信息技术改造、提高传统产业，把工业化和信息化结合起来，以信息化带动工业化，促进经济结构优化升级，实现社会生产力的跨越式发展。国家“十五”计划纲要明确提出，要实施一批信息化重大工程，推进政务、金融、外贸、广播电视、教育、科技、医疗卫生、社会保障和公用事业等领域的信息化进程，大力发展电子商务。可以相信，在党中央、国务院的领导下，依靠全社会的共同努力，我国信息化和电子商务必将迎来蓬勃发展的新时期。

近年来，伴随着改革开放和现代化建设步伐的加快，我省信息化建设取得了重要进展，电子商务也在逐步推开。但与国际先进水平和国内先进省市相比，差距还比较明显，必须进一步加大工作力度。当前，我们正面临着加快发展电子商务的有利时机。省委、省政府对信息化建设十分重视，我省“十五”计划纲要已把电子商务列为推进信息化的重要内容之一，不久前召开的全省信息化工作会议对此作了进一步的部署；江苏的经济、科技、教育比较发达，加快发展电子商务具有必要的物质技术和智力支持；我省网络技术应用在全国起步较早，银行、证券、外贸、旅游等行业在发展电子商务方面取得了初步成效；我国加入WTO将为电子商务的

发展创造广阔的市场空间。只要全省上下思想统一，各级、各部门抓落实的措施有力，就一定能够推动电子商务有一个新的更大的发展，充分发挥其加快现代化建设的重大作用。

华泰证券是江苏惟一的一家综合性券商。这些年来，华泰证券积极把握网络技术大发展带来的机遇，努力提高电子商务应用能力，取得了比较显著的成绩。2000年，华泰证券网上交易金额超过210亿元，占全国网上证券交易总量的20%左右，排在全国券商的榜首。最近，华泰证券在系统研究国内外证券电子商务新发展的基础上，组织撰写了《中国证券电子商务》一书。该书是对中国证券电子商务发展的经验总结和理性思考，对我省各行各业发展电子商务也有很好的借鉴作用。

华泰证券成立10年来，开拓进取，发展迅速，在全国已具有一定的知名度。华泰证券在努力拓展自身业务的同时，积极为江苏的经济建设特别是资本市场的发展出谋划策，提供了不少有价值的建议。希望华泰证券在新世纪的发展中取得更大的成绩，为江苏顺利实现“十五”奋斗目标，为中国证券事业的发展作出更大的贡献！

2001年3月

目 录

序	季允石 (1)
---------	---------

一、理论篇

1. 通过金融创新提高自身竞争力	吴万善 (3)
2. 中国证券电子商务前景光明	王一军 (8)
3. 飞速发展的 Internet	雷 兵 成晓峰 (21)
4. 美国证券电子商务现状和发展趋势 ...	朱永强 (36)
5. 我国网上证券交易的现状与发展前景	强 莹 (43)
6. 网上交易与券商经纪业务的拓展	王一军 (57)
7. 券商如何拓展网上证券交易	姚文平 (67)
8. 网上证券交易的安全性	雷 兵 (82)

9. 网上证券交易的收益与成本 姚文平 (96)
10. 网上证券交易的安全性与商业保险
..... 姚文平 (106)
11. 网上证券交易的发展与监管
..... 黄 宪 王 强 (115)
12. 网上证券业务与金融创新 张 俊 (140)
13. 券商网上委托佣金折让空间有多大
..... 朱永强 (155)
14. 券商证券网站构建初探 都晨辉 (160)
15. 国内券商网站分析 都晨辉 (171)

二、实践篇

1. 走马华泰证券网 李 英 (185)
2. 点击华泰的网上交易 秦 宏 杨大泉 (190)
3. 华泰证券网上交易研讨精彩回放
..... 证券时报 (198)
4. 华泰证券网系统功能及使用方法 宁 教 (207)
5. 华泰证券网上交易系统技术特点与优势
..... 王 强 (256)

6. 华泰证券网上交易系统安装使用说明	宋献忠 (265)
---------------------	-----------

〔附录〕

1. 因特网基础知识	成晓峰 (317)
2. 中国首届十大优秀证券网站评选昨颁奖	王安平 (348)
3. 华泰证券网国内主要媒体评论集锦	王一军 (350)

一、理论篇

通过金融创新提高自身竞争力

——开展网上证券交易的一点体会

华泰证券总裁 吴万善

创新是企业发展的源动力。对于证券业这样一个技术、资金密集型行业来说，金融创新就显得尤为重要。在我国即将加入WTO和证券业市场化进程不断加快的今天，只有那些具有较强金融创新意识和能力的证券公司，才能在激烈的市场竞争中生存和发展。

—

与柜台委托、电话委托等传统的股票交易方式相比，网上证券交易方式有着打破时间和空间的限制，提高投资选择的自由度，增加证券市场的流动性，提高信息传播速度和效率等诸多的优点，下表1以比较的方式列出了网上交易与其他证券交易方式相比所具有的一些优势。

表 1 网上证券交易系统与其他交易方式的比较

	网上交 易系统	柜台 委托	大户室自 助终端	电话 委托	股票 BB机	电视图 文台
更新时间	8秒	1分~2分	约25秒	约25秒	1分~2分	1分~2分
股价走势图	有	有	有	无	无	无
盘中分析	有	无	有	无	无	无
历史数据	有	无	有	无	无	无
操作地点	全国	营业部内	营业部内	全国	全市	全市
直接下单	能	能	能	能	普遍不能	能
设备可利用	一机多用			可	可	

资料来源：孔翔：“网上证券交易与监管”，《深圳证券交易所综合研究所研究报告》，2000年6月8日。

从我们证券公司的角度看，网上证券交易通过交易环境的虚拟化，改变了传统证券营业部完成交易所需要的基本因素，从而降低了完成交易的处理费用；同时，网上证券交易的容量可以无限度地增加客户（当然会受频带和传递速度的制约），相当于增设虚拟的大户室。2000年，我们华泰证券网上交易量达到了212亿元，给公司带来了数千万元的经济效益，相当于4~5个证券营业部所创造的交易量和利润。而1998年以来我们投入到网上证券交易的直接成本还不到1000万元，投入与产出相比，券商开展网上证券交易的效益是显而易见的。

二

开展网上证券交易等金融创新活动是对一个证券公司综

合实力的全面考验和检阅。在开展网上证券交易方面，我们深切地体会到技术和人才优势的重要性，同时感觉到金融创新离不开公司内部协调和外部的合作。可以说，这些也正是我们在拓展网上证券交易方面取得成效的原因所在。

1. 人才优势。网上证券交易的开展需要各方面专业人才的参与和支持。高水平的技术人才，一流的管理人才，优秀的研究咨询人才，富有创意的策划人才等，都是一个证券公司开展网上证券交易必不可少的人才资源。吸引和留住这些高素质的人才，是网上证券交易取得成功的关键之所在。

2. 技术优势。网上证券交易对技术水平的要求是很高的，软件开发、网站设计和维护、网络安全性等都有着一定的技术含量。正是因为我们公司在技术方面拥有相当的优势，因此在1994年我们成为第一家开通深圳双向通讯的券商；1995年以雄厚的技术实力独立研制出远程超级终端系统，并获得国家专利，当时在证券业引起了不小的轰动；1996年我们又首家开通了上海无形交易席位。在网上交易方面，华泰证券依然走在了全国同行的前列。如果没有技术方面的优势，这些只能成为天方夜谭。

3. 内部协调。金融创新活动离不开公司内部各个部门之间的相互合作和支持，网上证券交易当然也不例外，涉及到公司经纪业务管理部门、营业部、研究所、电脑工程部等业务部门，同时需要对外宣传等部门的支持和配合。既然会涉及到多个部门，自然就需要进行全面的协调，这就对公司的内部协调能力提出了要求。我们公司长期以来形成的团队意识和合作精神为网上证券交易的开展提供了有力的保障。

4. 外部合作。除了公司内部协调，网上证券交易还需要公司与公司以外的部门和企业进行很好的合作。具体地说，券商开展网上证券交易需要与电信部门、商业银行、新闻媒体、信息公司等进行多方面的合作。我们公司的营业部在开展网上证券交易时，就与当地的电信部门密切合作，共同投资并共同受益。由于合作双方有着共同的利益基础，因此，我们与很多部门和企业合作得非常愉快。

三

金融创新往往要冒很大的风险，因此，企业在开展金融创新方面总是犹豫不决。对于网上证券交易这一全新的证券交易方式，不同的券商有着不尽相同的看法。

我们公司非常看好网上证券交易的发展前景，所以，比较早地就开始涉足网上证券交易，同时准备继续加大在网上证券交易方面的投入。

1. 目前，我国深沪两市的投资者开户数已经突破 5000 万，另外根据中国互联网络信息中心（CNNIC）的统计，截至 2000 年底，我国的网民数量达到了 2250 万人，这意味着我国网上证券交易的发展有着较为广泛的投资者和网络用户基础。随着我国经济发展水平和居民收入水平的提高，我国的网络用户将迅速增加，这将为我国网上证券交易的发展提供广阔的市场空间。

2. 上网的成本将会逐步降低。上网成本问题是制约我