

THE FIRST

我的第一本 证券业 入门书

远志投资 编著

适合职场新人和投资者的必读入门书
呈现真实的证券公司的生存状态和运营环境

机构篇+业务篇+个人篇=了解行业全貌
数据+图表+案例=更全面、更清晰的展示

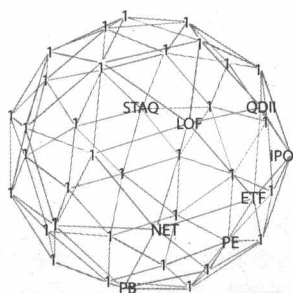
告诉你证券业和证券公司的方方面面

 中国工信出版集团

 人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

我的第一本 证券业 入门书

远志投资 编著



人民邮电出版社
北京

图书在版编目 (CIP) 数据

我的第一本证券业入门书 / 远志投资编著. — 北京:
人民邮电出版社, 2015. 8
ISBN 978-7-115-39979-3

I. ①我… II. ①远… III. ①证券业—基本知识—中
国 IV. ①F832. 51

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 165549 号

内 容 提 要

什么是证券公司? 证券公司是如何运作的? 证券公司的业务范围是什么? 投资者参与证券交易的流程是怎样的? 证券公司防范风险的手段有哪些? 证券公司的岗位和薪酬体系如何设计?

本书针对上述问题, 从机构篇、业务篇、个人篇三个角度对证券公司进行了详细的介绍, 围绕证券公司的成立、证券公司的运营环境、证券公司的主要业务范围以及各项业务的具体操作流程、证券公司的内部控制和风险管理、证券公司的岗位设置和岗位职责、证券业从业人员的任职资格和行为规范及薪酬等内容, 向读者展示了真实的证券公司的运营环境。

对证券业感兴趣的读者, 阅读本书后可以掌握证券市场基础知识和证券业的真实状况; 想进入证券公司工作的毕业生或刚进入证券公司工作的职场新人, 阅读本书后可以掌握从业必备的专业知识和执业准则; 有证券投资意向的读者, 阅读本书后可以深入了解证券公司的各项业务, 为证券投资打好基础。

◆ 编 著 远志投资

责任编辑 李宝琳

执行编辑 包华楠

责任印制 焦志炜

◆ 人民邮电出版社出版发行

北京市丰台区成寿寺路 11 号

邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

北京隆昌伟业印刷有限公司印刷

◆ 开本: 787 × 1092 1/16

印张: 14

2015 年 8 月第 1 版

字数: 285 千字

2015 年 8 月北京第 1 次印刷

定 价: 39.00 元

读者服务热线: (010) 81055656 印装质量热线: (010) 81055316

反盗版热线: (010) 81055315

广告经营许可证: 京崇工商广字第 0021 号

前言

随着我国金融体制改革的不断深入，资本市场取得了长足的发展，证券市场日趋活跃，企业直接融资规模扩大，企业并购重组方兴未艾，居民投资意识加强，这对培养资本市场中专业化、规范化的金融中介机构提出了迫切要求。证券公司作为证券市场中主要的中介机构，发挥着越来越重要的作用。

投资者参与证券交易需要具备一定的专业知识，而证券公司就是为证券投资者提供参与证券交易服务的中介机构。它们的存在，降低了投资者参与证券交易发生风险的几率，对证券市场甚至整个金融市场的稳定运行有着至关重要的影响。那么证券公司究竟是怎样运作的呢？

本书内容立足于对证券公司进行系统的介绍，从机构篇、业务篇、个人篇三个方面介绍了证券公司的具体情况，希望能够帮助读者建立起对证券公司的立体的、感性的认知，让证券业不再神秘，拉近其与读者的距离。

其中，机构篇由三章内容组成，从证券公司的发展历程、证券公司的运营以及对证券公司的监管等多个角度介绍了证券公司的特点。

业务篇是本书的重点，其由七章内容组成，不仅介绍了证券公司的业务范围即证券经纪业务、证券自营业务、资产管理业务和证券公司投资银行业务，并详细说明了获得各项业务资格的条件以及申请程序；还介绍了投资者参与证券交易的流程，具体解释了投资者开户流程以及证券交易的具体过程。此外，本篇还对证券公司的内控管理和风险管理进行了说明。希望通过全方位且详细的阐述，能给读者勾画一个清晰的证券公司的业务网络，以及证券公司在业务处理中对风险的防范情况。

个人篇由两章内容组成，阐述了证券公司的岗位设置及各岗位的职责、证券业从业人员的行为规范，为读者展现了证券公司清晰的岗位层级和各岗位的工作内容。

本书具有以下特点。



1. 内容丰富

本书由三篇共十二章组成，全方位介绍了证券公司的运作之道，其中穿插有大量的图表、流程图，清晰明了，便于读者阅读。书中涉及的各项规章制度均为国家最新颁布的，有很大的参考价值。

2. 表述方式多样化

为了避免大段文字表述带来的视觉和阅读疲劳，也为了让内容更加清晰直观，作者在编写本书的过程中尽可能地采取表格和图片的方式来对问题进行说明，与一般书籍相比，本书的表达方式更为直观、清晰。

3. 趣味性与知识性并重

本书从内容编排上看接近工具类书籍，但在写作过程中注重增加趣味性，结合证券业务的实操性特点，穿插有贴近实际的案例，消除了读者在阅读过程中的陌生感。

本书在策划与编写过程中，得到了崔慧勇、耿丽丽、许亮、卢明明、李丽影、陈云娇、于海力、冯少敏、张云叶、任学武、刘瑾、贺延飞、靳鹤、王俊娜、卢光光等人的大力支持和帮助，在此向他们深表谢意。

由于编者水平有限，书中难免有疏漏之处，在此恳请读者批评指正。

目 录

机构篇

第一章	证券公司发展之路	3
	证券公司的真实面目	3
	世界证券公司发展历史	4
	中国证券市场的发展	8
	证券公司的分类评级	10
第二章	证券公司的运营	11
	证券公司的成立	11
	证券公司分支机构的设立	14
	证券公司的变更	17
	证券公司的解散	40
	证券公司营业部的设立	42
第三章	证券公司的监管	46
	证券公司监管的法律体系	46
	证券公司监管框架	47
	证券公司监管体系	49

业务篇

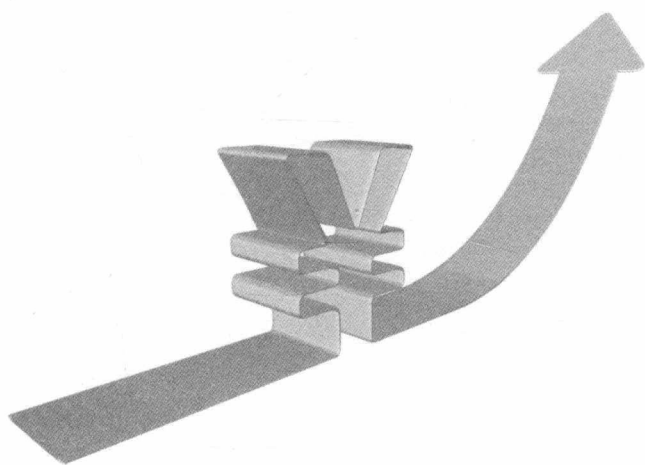
第四章	证券经纪业务	57
	证券公司经纪业务概述	57
	证券经纪业务的营运管理	65
	证券经纪业务的营销管理	82
	证券经纪业务的交易	89
	证券经纪业务的内部控制与风险防范	91
第五章	证券经纪业务相关实务	97
	股票网上发行	97
	分红派息、配股及股东大会网络投票	103



	开放式基金、权证和可转换债券的相关操作	109
	代办股份转让业务	111
	期货交易的中间介绍业务	114
第六章	证券自营业务	118
	证券自营业务的含义和特点	118
	证券公司证券自营业务管理	120
	证券自营业务的禁止行为	125
	证券自营业务的监管和法律责任	127
第七章	资产管理业务	129
	资产管理业务的含义、种类及业务资格	129
	资产管理业务的基本要求	132
	定向资产管理业务	135
	集合资产管理业务	139
	禁止行为与风险控制	143
第八章	证券公司投资银行业务	147
	投资银行概述	147
	证券公司投资银行业务	157
第九章	证券公司的内部控制	165
	证券公司主要业务的内部控制	165
第十章	证券公司的风险管理	169
	证券公司的风险管理介绍	169
	证券公司风险管理框架	172

个人篇

第十一章	证券公司的岗位设置及任职	181
	证券公司的主要岗位设置	181
	证券公司董事、监事和高级管理人员的任职	190
第十二章	证券公司从业人员行为规范	199
	证券从业资格的取得	199
	证券业从业人员执业行为准则	208
	证券公司董事、监事和高级经理人员行为规范	215



机构篇

提到证券，很多人可能会感到有些陌生。证券是各类财产所有权或债权凭证的统称，是用来证明证券持有人有权依票面所载内容，取得相关权益的凭证。证券市场与一般商品市场的区别在于，证券所交易的对象与目的与一般商品不同，存在着一定的市场风险性。因此，参与证券交易需要投资者具备一定的专业知识。

在参与证券交易的过程中离不开专门的证券市场中介机构——证券公司。证券公司沟通了证券需求者与证券供应者之间的联系。什么是证券公司？它又是如何发展起来的呢？证券公司成立的条件有哪些？国家又是如何对其进行监督管理的？阅读本篇，你将会找到答案。

Chapter 1

第一章

证券公司发展之路

| 证券公司的真实面目 |

证券交易者是证券市场的重要组成部分，尽管每个证券交易者都希望直接进入证券交易所进行证券交易，但是因为证券交易具有高风险性，所以证券交易所制定了严格的交易制度。此外，由于证券投资的种类繁多，因此作为证券投资中介服务机构的证券公司便应运而生。

证券公司是专门从事有价证券买卖的法人企业，分为证券经营公司和证券登记公司。在不同的国家，证券公司有着不同的称谓。在美国，证券公司被称作投资银行或者证券经纪商；在英国，证券公司被称作商人银行；在欧洲大陆（以德国为代表），由于一直沿用混业经营制度，投资银行仅是全能银行的一个部门；在东亚（以日本为代表），则被称为



证券公司。

证券公司是为证券的发行与交易提供服务的机构，是连接证券投资者与筹资人的桥梁，证券市场功能的发挥，很大程度上取决于证券公司的活动。证券公司的经营服务活动，沟通了证券需求者与证券供应者之间的联系，不仅保证了各种证券的发行和交易，还起到维持证券市场秩序的作用。

| 世界证券公司发展历史 |

一、 证券市场的形成与发展

证券的产生已有很久的历史，但证券的出现并不标志着证券市场同时产生，只有当证券的发行与转让公开通过市场的时候，证券市场才随之出现。因此，证券市场的形成必须具备一定的社会条件和经济基础。证券市场形成于自由资本主义时期，股份公司的产生和信用制度的深化，是证券市场形成的基础。证券市场形成的基础条件如下表所示。

条件	表现形式
证券市场是商品经济和社会化大生产发展的必然产物	随着生产力的进一步发展和商品经济的日益社会化，资本主义从自由竞争阶段过渡到垄断阶段，资本家依靠原有的银行借贷资本已不能满足巨额资金增长的需要。为满足社会化大生产对资本扩张的需求，客观上需要有一种新的筹集资金的手段，以适应经济进一步发展的需要
股份公司的建立为证券市场的形成提供了必要条件	随着生产力的进一步发展，生产规模的日益扩大，传统的独资经营方式和封建家族企业已经不能满足资本扩张的需要，于是产生了合伙经营的组织，随后又由单纯的合伙经营组织演变成股份制企业——股份公司。股份公司通过发行股票、债券向社会公众募集资金，实现资本的集中，满足扩大再生产对资金急剧增长的需要
信用制度的发展促进了证券市场的形成和发展	近代信用制度的发展，使得信用机构由单一的中介信用发展为直接信用，即直接对企业进行投资。于是，金融资本逐步渗透到证券市场，成为证券市场的重要支柱。信用工具一般都具有流通变现的要求，股票、债券等有偿证券具有较强的变现性，证券市场恰好为有偿证券的流通和转让创造了条件

二、西方国家证券市场的形成与发展

在西方国家，证券市场经历了形成、发展和完善三个阶段。

1. 证券市场的形成阶段（17 世纪初—18 世纪末）

回顾资本主义经济社会发展的历史，证券市场的最初萌芽可以追溯到 16 世纪初资本主义原始积累时期的西欧。当时法国的里昂、比利时的安特卫普已经有了证券交易活动，最早进入证券市场交易的是国家债券。17 世纪初，随着资本主义经济的发展，出现了所有权与经营权相分离的生产经营方式，即股份公司形成。股份公司的形成使股票、债券开始发行，从而使股票、公司债券等进入了有价证券交易的行列。证券市场初步形成的过程如下表所示。

时间	内容
1602 年	世界上第一家股票交易所在荷兰的阿姆斯特丹成立
1773 年	英国的第一家证券交易所在乔纳森咖啡馆成立，1802 年获得英国政府的正式批准。这家证券交易所即为伦敦证券交易所的前身
1790 年	美国第一家证券交易所——费城证券交易所宣布成立，从事政府债券等有价证券的交易活动
1792 年	24 名经纪人在华尔街的一棵梧桐树下聚会，商定了一项名为“梧桐树协定”的协议，约定每日在梧桐树下聚会，从事证券交易，并制定了交易佣金的最低标准及其他交易条款
1817 年	这些经纪人共同组成了纽约证券交易委员会，1863 年改名为纽约证券交易所，这便是著名的纽约证券交易所的前身

在 18 世纪资本主义产业革命的影响下，包括铁路、矿山、银行等行业中股份公司成为普遍的企业组织形式，其股票以及各类债券都在证券市场上流通，这一切，标志着证券市场已基本形成。

这一时期证券市场的特点有：信用工具单一，主要是股票、债券两种形式；证券市场规模小，主要采用手工操作；证券市场行情变动较大，投机、欺诈、操纵行为十分普遍；证券市场立法很不完善；证券市场较为分散。

2. 证券市场的发展阶段（19 世纪初—20 世纪 20 年代）

到 19 世纪中叶工业革命已经在各主要的资本主义国家相继完成，工业革命推动了机器制造业的迅速发展，并使股份公司在机器制造业中普遍建立起来。机器大工业取代了传统的工场手工业，机器制造业在工业体系中逐渐取得了优势地位。从 19 世纪 70 年代到 80 年代，股份公司有了极大的发展。

1862 年，英国有 165 家股份公司，到了 19 世纪 80 年代中期，登记的股份公司达 1.5 万多家，发生在英国的这一过程，无一例外地发生于一切资本主义国家。美国、法国、德



国等欧美资本主义国家在工业革命后，股份公司迅速成为企业的主要组织形式。股份公司的建立和发展使有价证券发行量不断扩大。

据统计，世界有价证券发行额，1871—1880 年为 761 亿法郎，1881—1890 年为 645 亿法郎，1891—1990 年为 1 004 亿法郎，1911—1920 年为 3 000 亿法郎，1921—1930 年为 6 000 亿法郎。与此同时，有价证券的结构也发生了变化，在有价证券中占有主要地位的已不是政府公债，而是公司股票和企业债券。

据统计，在 1900—1913 年发行的有价证券中，政府公债占有价证券发行总额的 40%，公司债券和各类股票则占 60%。

综观这一时期的证券市场，其主要特点有：股份公司逐渐成为经济社会中的主要企业组织形式；有价证券发行量不断扩大，已初具规模；一些国家开始加强证券管理，引导证券市场规范化运行，例如，英国于 1862 年颁布了《股份公司条例》，德国于 1892 年通过了《有限责任公司法》，法国于 1867 年出台了《公司法》，日本于 1894 年制定了《证券交易法》；证券交易市场得到了发展，例如，日本东京证券交易市场形成于 1878 年，苏黎世证券交易所创建于 1877 年。

3. 证券市场的完善阶段（20 世纪 30 年代至今）

1929—1933 年的经济危机是资本主义世界最严重、最深刻和破坏性最大的一次经济危机。这次危机严重地影响了证券市场，当时全球主要的证券市场的股价一泻千里，市场崩溃，投资者损失惨重。到 1932 年 7 月 8 日，道琼斯工业股票价格平均数只有 41 点，仅为 1929 年最高水平的 11%。

大危机使各国政府都清醒地认识到必须加强对证券市场的管理，于是各国政府纷纷制定了证券市场法规和设立管理机构，使证券交易市场趋向法制化。例如，美国在 1933—1940 年先后制定了证券交易法、证券法、信托条款法、投资顾问法、投资银行法等。其他国家也都通过加强立法对证券市场的证券发行和证券交易实行全面控制和管理。

第二次世界大战结束后，随着资本主义各国经济的恢复和发展以及各国经济的增长，证券市场也得以迅速恢复和发展。20 世纪 70 年代以后，证券市场出现了高度繁荣的局面，证券市场的规模不断扩大，证券交易也日益活跃。这一时期证券市场的运行机制发生了深刻的变化，出现了一些明显的新特点。第二次世界大战后证券市场的新特点如下表所示。

特点	具体表现
金融证券化	证券在整个金融市场上所占的比例急剧上升，地位越来越突出。尤其在美国，随着新的金融工具的纷纷出现，证券投资活动广泛而卓有成效的进行；在日本，20 世纪 60 年代企业的资金主要依靠银行贷款，证券筹资占筹资总额的比重不到 20%，而到 1978 年，发行证券筹资所占比例已上升到 44%

(续表)

特点	具体表现
证券市场多样化	各种有价证券的发行种类、数量及其范围不断扩大;交易方式日趋多样化,除了证券现货交易外,还出现了期货交易、期权交易、股票价格指数期货交易、信用交易等多种交易方式
证券投资法人化	第二次世界大战后,法人进行证券投资的比重日益上升。尤其是20世纪70年代后随着养老基金、保险基金、投资基金的大规模入市,证券投资者法人化、机构化速度进一步加快。法人投资者由金融机构扩大到各个行业
证券市场法制化	第二次世界大战后,西方国家更加重视证券市场的法制化管理,不断制定和修订证券法律、法规,不断推进证券市场的规范化运行;同时,西方国家对证券市场法规的执行进行技术监督和管理,证券市场行情趋于稳定,证券市场的投机、操纵、欺诈行为逐渐减少
证券市场网络化	计算机系统从20世纪50年代下半期开始应用于证券市场。1970年年初,伦敦证券交易所采用市场价格显示装置。1972年2月,美国建成“全国证券商协会自动报价系统”。1978年,纽约证券交易所创设“市场间交易系统”,利用电子通信网络,把波士顿、纽约、费城、辛辛那提等交易所连接起来
证券市场国际化	现代证券交易越来越趋向于全球性交易。电脑系统装置被运用于证券业务中,世界上主要证券市场的经纪人可以通过设在本国的电子计算机系统与国外的业务机构进行昼夜不断的24小时业务活动联系,世界上各主要的证券交易所都成为国际性证券交易所,它们不仅在本国大量上市外国公司的证券,而且在国外设立分支机构,从事国际性的股票委托交易
金融创新不断深化	在第二次世界大战前,证券品种仅有股票、公司债券和政府公债,而在第二次世界大战后,西方发达国家的证券融资技术日新月异,证券品种不断创新。浮动利率债券、可转换债券、认股权证、分期债券、复合证券等新的证券品种陆续涌现

证券品种和证券交易方式的创新是证券市场生命力的源泉。实际上,从20世纪70年代开始,金融创新就形成了加速发展的态势,并成为金融企业在激烈的竞争中求得生存和发展的关键因素。

在世界经济一体化的推动下,随着证券市场物质技术基础的更新和投资需求多元化的进一步发展,21世纪形成了新的证券创新浪潮。在这个过程当中,为了让证券发行者和证券投资人有更好地沟通,发挥证券市场的功能,带有证券服务性质的机构——证券公司应运而生。



三、全球十大知名证券公司

全球十大知名证券公司有：花旗集团、摩根大通集团、摩根士丹利集团、瑞士联合银行、瑞士信贷银行、美林银行、德意志银行、高盛集团、巴黎国民银行、德累斯顿银行。

| 中国证券市场的发展 |

中国证券市场有着悠久的历史。中国证券市场有着独特的特点，即旧中国的证券市场与新中国的证券市场之间没有直接的继承和延续关系，其市场发展情况也有着很大差异。这里重点介绍新中国的证券市场的发展情况。

解放初期，通货膨胀，物价上涨，黑市猖獗，投机盛行，为了稳定市场，打击黑市，人民政府决定，在天津、北京等城市成立在人民政府管理下的证券交易所。但是，随着国家财政好转，币值开始稳定，交易量下降，不久，证券投机活动受到控制，证券交易所业务逐渐萧条。

建国初期的证券市场，不仅时间短暂，而且更重要的是，它是旧中国的证券交易活动在建国初期被消灭前的一种过渡形式。1952年，人民政府宣布所有的证券交易所关闭停业；1958年，国家停止向外借款；1959年，终止了国内政府债券的发行。此后的20多年中，我国不再存在证券市场。

党的十一届三中全会以后，随着我国经济体制改革的深入和商品经济的发展，人民收入水平不断提高，社会闲散资金日益增多，而由于经济建设所需资金的不断扩大，资金不足问题十分突出，在这种经济背景下，各方面要求建立长期资金市场，恢复和发展证券市场的呼声越来越高，我国的证券市场便在改革中应运而生。

1. 发行市场

我国证券发行市场的恢复与起步是从1981年国家发行国库券开始的。此后，债券发行连年不断，发行数额不断增加，债券种类由国家债券扩展到金融债券、企业债券、国际债券。我国的股票发行始于1984年。

1984年9月，北京成立了第一家股份有限公司——天桥百货股份有限公司，并发行了股票。同年11月，由上海电声总厂发起成立的上海飞乐音响股份有限公司向社会公开发行股票。之后，上海延中实业股份有限公司也面向社会发行了股票。全国其他一些城市也相继发行了股票。在政府的引导下，随着股份制试点企业的增加，我国股票发行规模不断扩大，股票发行涉及境内人民币普通A股、供境内外法人和自然人购买的人民币特种股票

B 股，还有在境外发行的 H 股和 N 股等。

2. 交易市场

我国的证券市场始于 1986 年。改革开放后我国证券市场的形成过程如下表所示。

时间	内容
1986 年 8 月	沈阳信托投资公司第一次面向社会开办了证券交易业务，之后，沈阳市建设银行信托投资公司和工商银行沈阳证券公司也开办了这项业务
1986 年 9 月	上海市几家专业银行的信托部门及信托投资公司开办了股票柜台交易
1990 年 10 月	中国人民银行建立了全国证券交易所自动报价系统（STAQ），该系统中心设在北京，通过计算机网络连接国内证券交易比较活跃的大中城市，为会员提供有价证券的买卖价格信息以及报价、交易、交割和结算等方面的服务
1990 年 11 月 26 日	国务院授权中国人民银行批准的上海证券交易所宣告成立，并于 1990 年 12 月 19 日正式营业，成为我国第一家证券交易所
1991 年 4 月 11 日	我国另一家由中国人民银行批准的证券交易所——深圳证券交易所也宣告成立，并于同年 7 月 3 日正式营业
1993 年 2 月	经中国人民银行批准，中国证劵交易系统有限公司（NET）宣布成立。NET 系统中心设在北京，以通讯卫星连接全国各地的计算机网络，为证劵交易提供服务、交易、清算、交割和托管服务，提供证劵市场的投资咨询及信息服务
1998 年	我国证劵交易市场一度形成了以“两所两网”为主体、集中与分散相结合的层次化特征。当时的场外市场除了北京的 STAQ 和 NET 系统，其余大都是地方政府为搞活本地经济、促进股权流动而自行设立的区域性的产权交易市场
1997 年亚洲 金融危机 过去之后	地方交易中心和法人股市场相继受到清理，各种形式的股票场外交易被《证劵法》所明令禁止，从而形成了高度集中的两所体制，即上海证券交易所、深圳证券交易所并存发展，股票流通集中在交易所的格局
2001 年 6 月 12 日	中国证劵业协会发布《证劵公司代办股份转让服务业务试点办法》，选择了 6 家证劵公司作为试点单位，通过它们的网点办理原 NET、STAQ 系统 11 家挂牌公司流通股份的交易
2001 年之后	我国证劵业进入快速发展时期，如今已经形成了含主板、中小板和创业板的市場交易体系，市場规模已经达到约 70 万亿元，已经堪比发达国家的规模。证劵投资已经成为我国主要的投资方式之一



| 证券公司的分类评级 |

证券公司分类，是指根据《证券公司分类监管规定》，经证券公司自评、证监局初审、中国证监会机构部复核，由中国证监会机构部、证监局、自律组织、证券公司代表等组成的证券公司分类评价专家评审委员会审议确定证券公司分类结果。

证券公司分类结果不是对证券公司资信状况及等级的评价，而是证券监管部门根据审慎监管的需要，以证券公司风险管理能力为基础，结合公司市场竞争力和公司管理水平，对证券公司进行的综合性评价，主要体现的是证券公司管理和风险控制的整体状况。

证券公司分为 A（AAA、AA、A）、B（BBB、BB、B）、C（CCC、CC、C）、D、E 共 5 大类 11 个级别。A、B、C 三大类中各级别的公司均为正常经营公司，其类别、级别的划分，仅反映公司在行业内风险管理能力的相对水平。D 类、E 类公司分别为潜在风险可能超过公司可承受范围及被依法采取风险处置措施的公司。

中国证监会根据证券公司分类结果对不同类别的证券公司在行政许可、监管资源分配、现场检查和非现场检查频率等方面实施区别对待的监管政策。分类结果主要供证券监管部门使用，证券公司不得将分类结果用于广告、宣传、营销等商业目的。