

证券从业人员资格培训与考试统编教材（试行）

证券交易

中国证监会证券从业人员资格考试委员会办公室 编



上海财经大学出版社

证券业从业人员资格培训与考试统编教材(试行)

证 券 交 易

ZHENGQUAN JIAOYI

中国证监会证券从业人员资格考试
委员会办公室 编

上海财经大学出版社

证券业从业人员资格培训与考试统编教材(试行)

证 券 交 易

ZHENGQUAN JIAOYI

中国证监会证券从业人员资格
考试委员会办公室 编

责任编辑 黄 磊

封面设计 周卫民

出 版	上海财经大学出版社(上海市中山北一路 369 号 邮编 200083)
发 行	
印 刷	上海第二教育学院印刷厂
装 订	上海浦江装订厂
开 本	850mm×1168mm 1/32
印 张	7.5 插页 2
字 数	168 千
版 次	1999 年 8 月第 1 版 1999 年 12 月第 6 次印刷
印 数	106 001—112 000
书 号	ISBN 7-81049-221-7/F·172
定 价	22.00 元

提高从业人员素质至关重要

(代序)

周正庆

在二十年改革开放的历程中,股份制度和证券市场在我国逐步兴起并得到迅速发展,成为社会主义市场经济不可或缺的重要组成部分。到1998年底,我国境内上市公司从初期的13家增至851家,市价总值从103亿元增至19500多亿元,投资者开户数也已超过3900万户。1998年12月29日,九届全国人大常委会第六次会议审议通过了《中华人民共和国证券法》,第一次在法律上确认了证券市场在我国社会主义市场经济中的重要地位,对我国证券市场的发展具有重要的历史意义和现实意义,是我国证券市场发展过程中的重要里程碑。总结我国证券市场发展八年来的实践,我们有两点深切的感受:一是发展证券市场是社会主义市场经济的客观需求,只要我们坚持以邓小平理论为指导,解放思想,实事求是,不断在实践中总结探索,证券市场在促进改革开放和现代化建设方面的积极作用就一定会得到更加充分有效的发挥。二是证券市场的发展必须以规范为前提,始终把防范和化解风险放在重要位置,没有健全的法规体系和严格的监管制度,没有规范运作的上市公司、证券经营机构及市场中介组织,就不可能

有发展健康、秩序良好、运行安全的证券市场。

证券行业是知识高度密集的行业,又是具有高风险的行业,证券市场参与者素质的普遍提高至关紧要。证券经营及咨询机构作为证券市场上重要的中介组织,其从业人员的道德品质、知识结构和操作技能决定了他们的服务水平,直接关系到证券市场的健康稳定发展。霸菱事件、东南亚金融风波都给我们敲响了警钟,要防范和化解金融风险,关键在于人,没有高素质的人才,就不可能有证券市场的严格自律和规范运作,就不可能有驾驭和正确运用证券手段的能力。八年来,我国证券市场迅速发展,现有证券公司 90 家,兼营证券业务的信托投资公司 235 家,取得证券投资咨询业务资格的机构 97 家,从业人员约 10 万人左右。然而,目前从业人员的整体素质还不能适应市场发展的要求,其中不少人没有受过正规、系统的证券理论教育,不熟悉证券市场的运作规律,对相关的法律规范缺乏足够了解,对可能发生的风险不具备应有的防范和处置能力,以致在实际工作中自律意识不强,不善于在规范运作中寻求发展,存在较为普遍的违规行为。

要从根本上改变这种状况,一个有效的途径是对从业人员进行资格管理,通过培训、考试,达到上岗从业的基本要求,这是世界上许多国家和地区的成功经验。在英国,证券业中与客户接触并向客户提供意见的人员,都必须通过资格考试并在金融服务管理局注册。在美国,全美证券商协会负责对从事不同种类投资业务的人员实施注册管理,申请注册的个人需具备一定的从业经验或通过相关的资格考试,尤其是证券经纪公司中从事与顾客接触业务的雇员,必须通过证券注册代理商的考试。加拿大、澳大利亚、日本等国和我国的香港、台湾

也都有类似要求。

借鉴境外成熟市场管理经验,中国证监会从几年前就着手研究我国证券从业人员的资格管理,1995年原国务院证券委颁布了《证券业从业人员资格管理暂行规定》,明确了从事证券发行、经纪、投资顾问和电脑管理的从业人员,必须经过考试取得从业资格才能在相应的证券岗位上工作。今后,中国证监会还将根据需要对其他类别的从业资格进行注册管理。资格管理制度的实行,一方面可使证券从业人员了解相关的行业标准,并通过注册和跟踪登记,监督从业人员依法执业;另一方面,可借助注册年检制度,促使从业人员加强学习,不断掌握新的知识和技能,及时了解国家的有关方针、政策。这对证券从业人员素质的不断提高将发挥重要作用。《证券法》在总结我国证券市场监管实践经验的基础上,对这一做法给予了充分肯定,并以法律形式加以明确。

为了使证券从业人员学习掌握证券知识,中国证监会根据《证券业从业人员资格培训与考试大纲(试行)》组织编写了这套教材。教材分为《证券市场基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》四册,比较系统、完整地介绍了证券方面的法规和专业知知识,理论联系实际,侧重实务操作,既可供证券从业人员应试之用,也可以作为非专业人士了解证券知识的参考读物。我相信,随着从业人员资格管理制度的不断完善,我国证券从业人员的整体素质必将有一个大的提高,这将为我国证券市场的健康稳定发展奠定坚实的基础。

(1999年3月22日)

目的与要求

本册内容包括：证券交易的一般知识、证券交易规则、证券经纪业务、证券自营业务、清算与交收、证券回购、其他相关业务、上市公司信息的持续披露、证券营业部的经营管理及证券交易风险的防范。通过学习，要求熟悉证券交易程序、交易规则及相关法规，掌握证券经纪业务的有关知识。本册适用对象为参加证券经纪从业资格考试的人员。其中部分内容同时适用于参加投资顾问从业资格考试的人员。带*的内容暂不作要求。

目 录

提高从业人员素质至关紧要(代序)	周正庆(1)
------------------------	--------

第一章 证券交易概述	(1)
------------------	-----

第一节 证券交易基础	(1)
------------------	-----

一、证券交易的概念	(1)
-----------------	-----

二、证券交易的种类	(3)
-----------------	-----

三、证券交易场所	(8)
----------------	-----

第二节 证券交易所的会员制度和交易席位	(10)
---------------------------	------

一、会员制度	(10)
--------------	------

二、交易席位	(13)
--------------	------

第二章 证券经纪业务	(16)
------------------	------

第一节 证券经纪业务的含义和特点	(16)
------------------------	------

一、基本含义	(16)
--------------	------

二、证券经纪业务的要素	(17)
-------------------	------

三、证券经纪关系的确立	(20)
-------------------	------

四、证券经纪业务的特点	(25)
-------------------	------

第二节 登记存管	(27)
----------------	------

一、登记开户的要求	(27)
-----------------	------

二、开设证券帐户的程序	(28)
-------------------	------

三、股权登记	(30)
--------------	------

四、证券存管	(33)
第三节 委托买卖	(36)
一、开设资金帐户	(36)
二、经纪服务制度	(38)
三、委托买卖	(41)
四、委托的基本要素	(45)
五、受理委托	(47)
六、委托执行	(48)
第四节 竞价成交	(50)
一、竞价原则	(50)
二、竞价方式	(51)
三、竞价结果	(53)
四、撤单的条件和程序	(54)
五、B股交易	(54)
第五节 交易费用	(55)
一、委托手续费	(55)
二、佣金	(56)
三、过户费	(57)
四、印花税	(57)
第六节 证券经纪业务的管理与监督	(58)
一、证券经纪业务的基本要求	(58)
二、证券经纪业务中的禁止行为	(60)
三、监督与检查	(61)
 第三章 证券自营业务	 (63)
第一节 证券自营业务的含义与范围	(63)
一、自营业务的含义与特点	(63)

二、自营业务的范围	(65)
第二节 证券自营业务的管理与监督	(66)
一、自营资格	(66)
二、禁止行为	(69)
三、监督与检查	(73)
四、处罚	(77)
 第四章 清算与交收	(79)
第一节 清算、交收的含义	(79)
一、清算、交收的概念	(79)
二、证券登记结算机构	(80)
三、清算、交收业务原则	(80)
四、清算、交收的联系与区别	(81)
第二节 清算、交收模式	(82)
一、三级清算模式	(83)
二、法人结算模式	(84)
三、证券经营机构同投资者之间的资金清算	(89)
第三节 交收日	(96)
一、一般交收日规定	(96)
二、我国目前的交收日规定	(97)
第四节 禁止行为	(98)
一、禁止交收中的资金透支	(98)
二、禁止交收中的欠库行为	(100)
第五节 股权(债权)过户	(101)
一、概念	(101)
二、过户的种类	(102)
三、过户规则	(103)

* 第六节 无记名证券的集中代保管	(107)
一、证券流通形式及其发展	(107)
二、无记名国债(实物国债、实物券)集中托管业务	(108)
三、实物债券的交收	(109)
四、实物国债的寄存和提领	(110)
 * 第五章 证券回购交易	(111)
第一节 证券回购交易的概念和程序	(111)
一、证券回购交易的概念	(111)
二、证券交易所证券回购交易程序	(113)
第二节 证券回购交易规则	(117)
一、回购条件	(117)
二、年收益率报价	(119)
三、标准品种	(120)
四、交易单位	(121)
第三节 证券回购交易清算	(122)
一、清算特点	(122)
二、标准券概念	(123)
三、标准券的折算率	(124)
 第六章 其他相关业务	(126)
第一节 认购配股缴款	(126)
一、上市公司配股的一般规则	(127)
二、配股权证登记	(131)
三、操作流程	(132)
四、转配股	(136)

第二节 分红派息	(137)
一、分红派息的概念	(137)
二、分红派息的规则	(137)
第三节 新股上网竞价发行和上网定价发行	(141)
一、定义	(141)
二、上网竞价和上网定价发行的程序	(143)
三、要则	(146)
第四节 基金交易	(147)
一、封闭式基金的交易	(147)
二、开放式基金的申购与赎回	(148)
 第七章 上市公司的信息披露	(149)
第一节 信息披露的基本原则	(150)
第二节 年度报告	(151)
一、编制年度报告的要求	(151)
二、年度报告的主要内容	(154)
第三节 中期报告	(159)
一、编制中期报告的要求	(159)
二、中期报告正文	(161)
三、备查文件	(165)
第四节 临时报告	(166)
一、董事会、监事会、股东大会	(166)
二、收购、出售资产	(168)
三、关联交易的即时披露	(171)
四、其他应当及时披露的重大事件	(175)
五、有关股票交易异常波动的临时报告	(178)
六、公司的合并、分立	(180)

第八章 证券营业部的经营管理	(181)
第一节 证券营业部的制度管理	(181)
一、岗位责任制度	(182)
二、业务操作制度	(184)
三、财务管理制度	(185)
四、安全保卫制度	(186)
第二节 证券营业部的设备管理	(187)
一、营业场地管理	(187)
二、电脑管理	(188)
三、通讯设备管理	(189)
四、其他设备管理	(190)
第三节 证券营业部的人员管理	(191)
一、员工的要求与聘用	(191)
二、经理人员的选择	(193)
三、员工的培训	(196)
第四节 证券营业部的财务管理	(197)
一、自有资金管理	(198)
二、客户资金和证券的管理	(198)
三、固定资产管理	(199)
四、损益管理	(201)
 第九章 证券交易风险及其防范	 (203)
第一节 证券交易风险的含义与种类	(203)
一、证券交易风险的含义	(203)
二、证券交易风险的种类	(204)
第二节 风险管理与防范	(210)
一、风险管理	(210)

二、证券自营风险的防范	(215)
三、代理买卖证券风险的防范	(217)
后记	(222)

第一章 证券交易概述

本章主要内容：证券交易的概念、种类、场所，证券交易所的会员制度和交易席位。

第一节 证券交易基础

一、证券交易的概念

(一) 证券交易的本质

新中国证券交易市场的建立始于 1986 年。当年 8 月，沈阳开始试办企业债券转让业务；9 月，上海开办了股票柜台买卖业务。从 1988 年 4 月起，国家先后在 61 个大中城市开放了国库券转让市场；1990 年在全国全面推开。1990 年 11 月和 1991 年 2 月，上海证券交易所和深圳证券交易所先后成立。1992 年初，人民币特种股票（B 股）在上海证券交易所的上市，标志着我国证券市场开始了国际化进程。

证券交易是指已发行证券的流通转让活动。证券交易在证券发行之后，又与证券发行有着密切的联系，两者相互促

进、相互制约。一方面,证券发行是证券交易的前提,因为证券发行为证券交易提供了对象;另一方面,证券交易又是证券发行的保证,因为证券交易使证券的流动性特征显示出来,从而有利于证券发行的顺利进行。

证券交易的本质在于证券的流动性。证券是用来证明证券持有者有权取得相应权益的凭证。证券只有通过流动,才能反映市场化的资本关系,才能反映特定的财产权利的交易关系;而静止不动的资本是无法满足其要求不断增值的本性的。所以说,证券交易的根源是证券流动性的内在要求。

(二) 证券交易的原则

证券交易原则是反映证券交易宗旨的一般法则,它贯穿于证券交易的全过程。为了保障证券交易的功能发挥,以利于证券交易的正常运行,证券交易必须遵循以下三个原则:

1. 公开

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,其核心要求是实现市场信息的公开化。按照这个原则,一方面,投资者对于所购买的证券可以进行充分、真实、准确、完整的了解;另一方面,要求证券发行者及时、真实、准确、完整地向社会发布自己的有关信息,以保障投资者能够获得足够的分析研究资料进行判断和选择。《1934年美国证券交易法》确定的公开原则一直为许多国家的证券交易活动所借鉴。在我国,强调公开原则有许多具体的内容,比如:对股票上市的股份公司,其财务报表、经营状况等资料必须依法及时向社会公开;股份公司的一些重大事项也必须及时向社会公布;等等。公开原则是现代证券交易的基本原则。

2. 公平

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。按照这一原则,证券交易中的欺诈行为、内幕交易行为、操纵行为和其他一切不公平交易,均不具有合法效力,并且应当承担相应的责任。在证券交易活动中,有各种各样的交易主体。他们的资金数量、交易能力等可能各不相同,但不能因此而给予不公平的待遇或者受到某些方面的歧视。

3. 公正

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。在实践中,公正原则也体现在很多方面,比如:公正地审批申请上市交易的股份公司,即严格地按照规定的有关股票上市交易条件进行审批;公正地审批申请经营证券交易业务的证券经营机构和其他证券机构;公正地反映上市公司的经营状况、财务报表和其他资料;公正地办理证券交易中的各项手续;公正地处理证券违法违规行为;等等。

二、证券交易的种类

按照交易对象的品种划分,证券交易种类主要有股票交易、债券交易、基金交易以及其他金融衍生工具的交易。

(一)股票交易

股票交易是以股票为对象进行的流通转让活动,可以在证券交易所中进行,也可以在场外交易市场进行。前者称为上市交易,后者可称为柜台交易。目前,我国公开发行的股票均