



应用型本科规划教材

证券交易实务

SECURITIES TRANSACTION PRACTICE

◆ 主 编 程少锋
副主编 窦 清 江 彦



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

浙江大學出版社



应用型本科规划教材

证券交易实务

SECURITIES TRANSACTION PRACTICE

◆ 主 编 程少锋
副主编 窦 清 江 彦



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

浙江大學出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券交易实务 / 程少锋主编. —杭州: 浙江大学出版社,
2007. 3

应用型本科规划教材

ISBN 978-7-308-05200-9

I. 证… II. 程… III. 证券交易—高等学校—教材
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 031297 号

证券交易实务

程少锋 主编

窦清江 彦 副主编

总 策 划	周卫群
责任编辑	周卫群
封面设计	刘依群
出版发行	浙江大学出版社 (杭州天目山路 148 号 邮政编码 310028) (E-mail: zupress@mail. hz. zj. cn) (网址: http://www.zjupress.com)
排 版	浙江大学出版社电脑排版中心
印 刷	富阳市育才印刷有限公司
开 本	787mm×960mm 1/16
印 张	20
字 数	360 千
版 次	2007 年 3 月第 1 版 2007 年 3 月第 1 次印刷
印 数	0001—3000
书 号	ISBN 978-7-308-05200-9
定 价	29.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行部邮购电话 (0571)88072522

总 序

胡祖光

应用型本科教育是在我国经济建设现代化和高等教育大众化推动下产生的一种新类型本科教育。研究型 and 教学研究型高校主要培养理论型人才,高职类院校培养技能型人才,而大量的教学型本科院校、独立学院培养的是介于前两类院校之间的应用型人才。应用型本科教育作为一种独立的教育类型,它具有自己的人才培养目标、培养规格、培养过程、培养方式和评价标准。

随着办学规模的快速扩大和分类指导、分层教学的开展,应用型本科高校的人才培养定位日益清晰,但作为实现培养目标重要工具的教材建设却远远滞后。由于应用型教材种类和数量的匮乏,使得许多院校不得不沿用传统研究型教学的教材。严重影响了应用型本科院校人才培养目标的实现。浙江大学出版社一直关注应用型本科院校的建设与发展,把开发应用型本科教育教材列为重要工作,组织力量并与相关高校密切合作,与广大一线教师、院系教学领导进行充分有效的研讨、交流,组织优秀的作者队伍编写教材,努力编写出适合应用型人才培养需要的教材。

应用型本科院校大多设置有经管类专业,在学人数量很大,涉及的课程也很多。浙江大学出版社在调查研究基础上,优先开发了教学急需、改革方案明确、适用范围较广的教材。

本系列教材具有以下特色:

1. 强调教材要符合应用型本科教育的定位和人才培养目标。考虑到应用型本科教育既要符合高等教育法关于本科教育学业标准的规定,又要充分体现应用性的特点,强调以应用为主线来构建教材的结构和内容,做到基本理论适度,实际应用性突出。同时,把经管类学生应当学习和掌握的应知应会的基本技能贯彻于教材中,把理论与实验实训有机结合起来。

2. 强调教材及时反映新观点、新技术、保证学生接收和掌握前沿实用的知识和技能。把当前生产工程、管理、服务一线的新观点、新技术收到教材中,增强学生的学习能力、就业能力、转岗能力和创业能力。

3. 聚集多校力量,吸纳各校教改成果,提高教材质量。将情况较为类似的学校组织到一起进行教材编写,挑选业务水平高、教学经验丰富的第一线骨干教师作为主编。通过集体讨论来决定教材的整体框架、内容选取,把各校的教学改革成果体现到教材中。

相信这套精心策划、认真编写出版的系列教材会得到广大院校的认可以,对于应用型本科院校经济管理类专业的教学改革和教材建设将起到积极的推动作用。

2006年8月

目 录

第1章 绪 论	001
1.1 证券交易系统安装和结构	002
1.2 证券交易系统日常启动和日终处理	008
1.3 操作员管理	033
第2章 证券市场概论	038
2.1 证券与证券市场	039
2.2 证券市场参与者	045
2.3 证券市场的地位和功能	050
第3章 证券管理机构实务	053
3.1 证券市场监管体系	053
3.2 证券管理机构监管的主要内容	066
3.3 证券管理机构操作实务	086
第4章 证券交易所	103
4.1 证券交易所概述	103
4.2 证券交易所的会员和席位	113
第5章 证券登记结算公司	117
5.1 证券登记结算公司概况	117
5.2 证券登记结算公司实务	122

第6章 证券公司	139
6.1 证券公司概述	139
6.2 证券经纪业务	149
6.3 清算与交割、交收	190
6.4 证券公司操作实务	208
第7章 证券投资者	248
7.1 证券投资者概述	248
7.2 证券投资基础知识	249
7.3 证券投资者实务	275
第8章 其它证券中介机构实务	280
8.1 证券投资咨询机构操作实务	280
8.2 证券资信评级机构操作实务	288
8.3 会计师事务所操作实务	292
8.4 律师事务所操作实务	297
8.5 资产评估机构操作实务	304
后 记	313

第 1 章

绪 论



我国证券市场经过十几年的发展,市场规模逐步扩大,市场制度、经济体系趋于完善,尤其是股权分置改革以来,中国证券市场迎来了新的发展机遇。目前我国出版的证券交易方面的相关教材多从业务体系这条主线来介绍证券市场的发展、证券交易业务,我们则从证券市场参与各部门的角度来系统地介绍各部门的业务及与证券交易业务相关的具体操作方法。

证券交易系统将涉及证券监管机构、证券登记公司、证券交易所、证券公司、投资者及其他证券服务机构等。一个完整的证券交易系统结构如图 1-1。

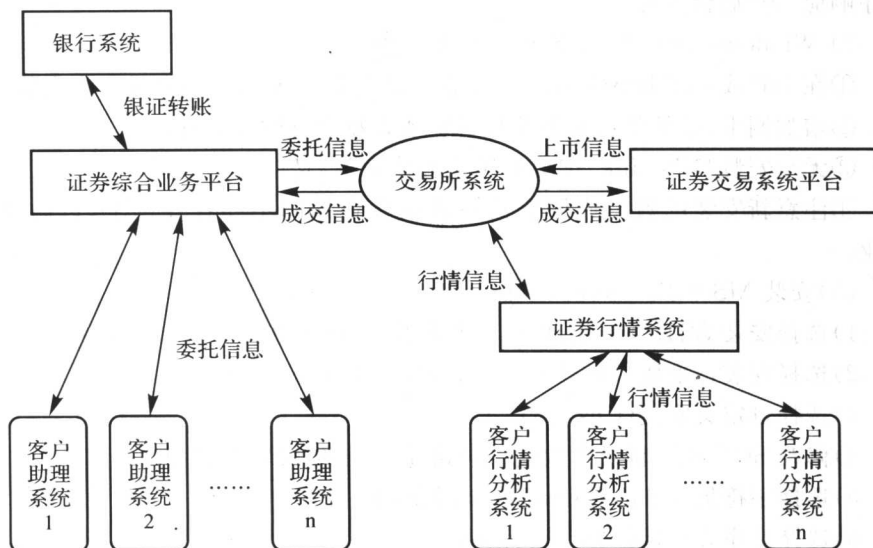


图 1-1 证券交易系统示意图

1.1 证券交易系统安装和结构

1.1.1 系统安装

1. 数据库服务器的安装

(1) 准备工作

用服务器的随机光盘启动,选择操作系统,配置好磁盘阵列(如配有磁盘阵列卡),并生成相应的支持软件,如阵列卡、网卡驱动程序等。

(2) 安装操作系统

1) Windows 2000/2003 Server

用光盘启动,按照提示操作,注意以下几点:

- ① 选择自定义安装;
- ② 采用“NTFS”格式。

完毕后打开控制面板,作以下改动:“系统”—“高级”—“性能选项”的“应用程序响应”为“后台服务”。

2) Windows 2000/2003 Server 注意事项

- ① 在 HP 或 COMPAQ、DELL 等服务器上安装 NT,必须生成三张安装盘;
- ② 增加网卡,必须使用服务器自带安装光盘进行硬件配置;
- ③ 无须安装“NWLink SPX/IPX 兼容传输”协议;
- ④ 注意新安装的数据库服务器在券商营业期间不要挂在网上,以防影响营业。

(3) 安装 MS SQL Server 2000

- 1) 选择安装 SQL2000 组件(Install SQL Server 2000 Components)
- 2) 选择安装标准版(Database Server-Standard Edition)
- 3) 选择自定义安装(Custom)
- 4) 修改 SQL 程序目录和数据目录路径,一般建议装在 D 盘
- 5) 选择字符集为 936 Chinese(simplified)
- 6) 选择排序方式选择 Binary order
- 7) Unicode Identifier 项取默认,但必须选择大小写敏感
- 8) 请再次查看 Case-insensitive 不被选中

9) 按要求选择要加载的协议, 还是建议增加 SPX 协议

10) 选择一定的连接数(200 左右)

(4) 创建设备及用户数据库

1) 运行 Query Analyzer, 用 sa 登录。

① 创建数据库: 执行 sql 目录下的 device. sql。

注意: 要根据安装的目录进行相应的目录更换, 在安装前需先建立该目录。缺省情况下该目录为 d:\sqldata20; 将 xp_chkpwd. dll 拷贝至数据库服务器 SQL Server 的 bin 目录下。

② 安装服务端和客户端应用程序, 分别运行 bin\CliAll\650MB\DISK1 和 bin\SvrAll\650MB\DISK1 目录下的 setup 文件, 默认安装即可。默认安装到 c:\program files\handsome 目录下, client 目录下为客户端, platform 目录下为服务端。

③ 创建数据类型及规则、表结构及系统默认数据。

先执行已经安装好的 platform 目录下的 HSSQL. EXE 程序, 再执行 HSS 文件栏中打开文件夹, 选择 Hssetup20. HSS, 执行即可。

④ 根据所安装券商的实际情况, 修改 setup. sql 文件变量赋值部分, 然后执行。

注意: 该存储过程主要用于设置系统的一些初始值, 安装时应根据券商的不同要求对相应的变量进行修改, 如公司分支代码、公司名称、开通交易类别、席位号、开通银行等, 除公司分支代码外, 其他可以在系统运行后再修改。

⑤ 在查询分析器中依次运行 sql2 文件夹下的“建库. sql”、“建表. sql”、“建存储过程. sql”、“建菜单. sql”和“Center. sql”。

⑥ 用安装文件中的 client_dll 和 server_dll 动态链接库分别覆盖原安装目录中的动态链接库。

⑦ 把“日终管理”目录下的“rizhong. exe”文件拷贝到服务端目录下, 一般为 C:\program files\handsome\Platform, 覆盖原文件。

⑧ 拷贝“数据交换服务器”到本机, 建议放到安装目录下, 默认为 C:\program files\handsome。

2) 缺省操作员登录, 创建用于其他系统修改的基本系统维护操作员。

3) 以新设置的系统维护操作员登录, 进行必要的参数设置与调整。

4) 数据倒库, 加密 DBF 时注意 Mmjm. EXE 窗口标题栏的密码算法说明, 如不对请更换正确的 Dogskin. DLL。

(5) 安装后系统数据设置

1) 基本系统参数设置

①设置所有券商:如果有多家券商组成集中式系统,则需设置全部券商;在教学系统中,一般设置一个券商就可以了;

②设置资金银行卡:如果券商有资金卡,则需设置相应的卡的参数,不同的券商应分券商设置;

③设置系统交易时间:根据券商的要求,设置相应的委托时间、申报时间以及夜市交易时间;

④设置席位参数:在 SETUP. SQL 中,有相应的席位设置,但因故没有设好的情况下,需在此重新设置席位参数,同时注意修改相应的日终文件路径的文件名;

⑤设置日终文件路径:根据席位的不同,设置相应的日终文件路径;

⑥设置系统备份参数:设置日终备份时自动取得备份文件路径;

⑦设置前台费用:一般情况下,前台不设费用;

⑧设置二级费用及二级回购费用:根据券商的要求,按相应的要求设置相应的费用参数;如果有经纪人,则还需设置经纪费率;

⑨其他系统参数的调整:其他系统参数均在安装时取缺省值,一般情况下不需修改,如券商有要求,则需与券商核对后修改。

2) 其他程序参数设置:中间层申报回报参数设置、行情设置。

(6) 注意事项

1) 如果程序在做时间较长的操作时出现 time out,则可将 BDE 的 configuration 中的 Configuration\Drivers\Native\MSSQL 的 CONNECT TIMEOUT 改得长一些,TIMEOUT 也可改长一些。

2) 如果某些存储过程经修改后,在程序执行时不起作用而在 QUERY 中直接执行存储过程却正常,可检查企业管理器中是否有同名的存储过程,而创建者不一致,以至于程序调用与 QUERY 调用不一致造成错误。

3) 如果日终数据备份恢复时一直报有用户正在使用 run2k,而又查不到有谁在使用,很有可能是 sa 的登录默认数据库被改成了 run2k,正常情况下应为 master,这样才不会占用 run2k。解决办法是将 sa 的默认数据库改为 master 即可。

4) 设置二级费用时,“按资金账号计算”标志用于区分是否根据费用分段中的记录来取费用;若设为“是”,则只有分段中有费用设置时才会收取费用,若设为“否”则当分段中没有设置相应费用时,系统会根据当前的后台费用设置收取费用;该设置主要用于实现成交费按客户类别收取指定费用时使用,若无成交费设置,则只需将该标志设为“否”即可。

5) 参数设置后, 注意回购天数在系统安装时没有设置, 因此需手工修改。

6) 二级费用分段设置时, 如果指定资金账号, 则系统会自动取相应资金账号的客户类别与客户室号, 且在计算该客户的二级费用时, 系统不会再判断客户的客户类别与客户室号。

2. 服务端的安装

运行服务端的安装程序, 按缺省值安装即可。

(1) 按下面的图 1-2, 配置一个组件服务器(Route. csc, 转发和自动更新); 一个行情服务器(Price. csc); 组件服务器(Server1. csc), 复制成 Server2. csc、Server3. csc 等。

(2) 图中箭头表示连接方向(所谓的本地侦听和上级连接)。

(3) 如有可能, 客户端与服务端、服务端之间最好使用 TCP 协议进行连接。如使用 SPX 协议, 请使用校验。

(4) 如计算机配置尚可, 如 PII、64M 以上内存时, 可将组件服务器(Route. csc)与行情服务器(Price. csc)在同一台计算机上运行, 或者运行两个甚至更多的组件服务器(Server?. csc)。

(5) 服务端与数据库的连接最好使用命名管道, 特别是组件服务器。

(6) 由于连接数的限制, 请在 Windows 2000 Server 上运行组件服务器(Route. csc)。

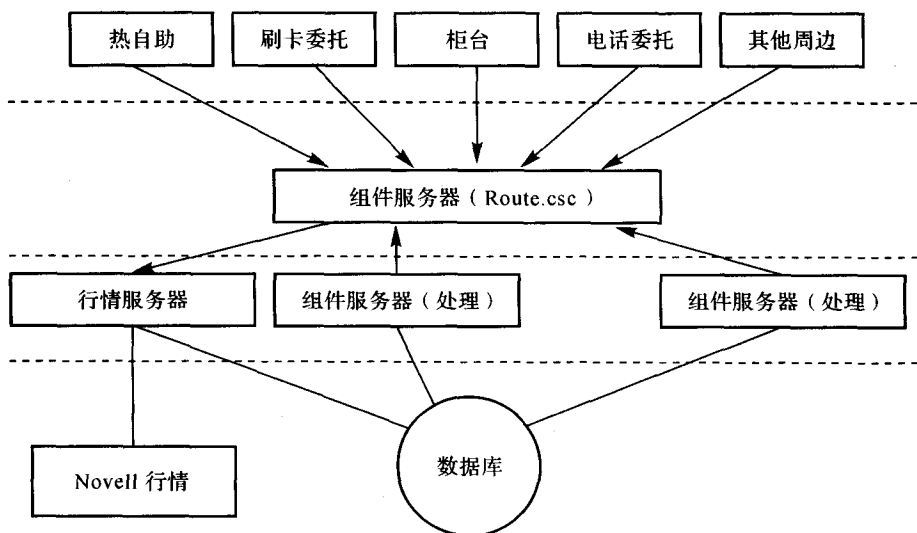


图 1-2

3. 客户端的安装

运行客户端的安装程序,按缺省值安装即可。第一次运行时,先根据服务端配置客户端的连接参数。

串口磁卡阅读器和密码小键盘的名称配置在注册表中:

HKEY_CURRENT_USER\Software\Handsome\HsClient32\CardReader

HKEY_CURRENT_USER\Software\Handsome\HsClient32\Keypad

具体的配置在下一级相应的名称中,如“MEC”,“ZT560S”,配置值如“SerialPort=COM1”。

1.1.2 校园证券交易系统结构

1. 校园证券交易系统结构

如图 1-3 所示。

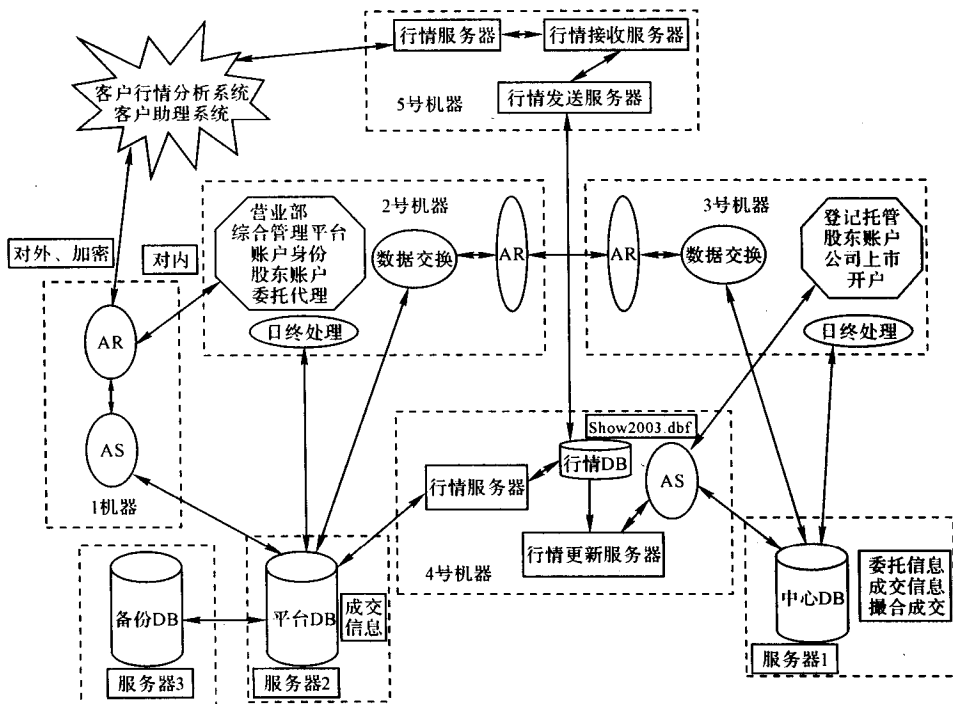


图 1-3 校园证券交易系统结构

2. 校园证券交易系统结构注释

整个系统安装在 3 台服务器(分别为服务器 1、2、3)和 5 台机器(分别是 1、

2、3、4、5号机器)上,客户行情分析系统和客户助理系统可以安装在1—5号机器上,也可以安装在与1号机器网络相连的机器上,各个机器的信息保存、传输如图1-3所示。

(1)服务器1。服务器1上安装的是中心数据库,保存的是委托信息、成交信息以及进行撮合成交,主要与3、4号机器进行信息交换。3号机器上的证券登记托管系统对应该服务器上的数据库,4号机器通过行情更新服务器和组件服务器与该服务器的数据库进行信息交换。

(2)服务器2。服务器2上安装的是证券公司平台数据库,保存的是证券公司的成交信息,主要与1号机器和2号机器进行信息交换。2号机器的证券综合业务平台对应该服务器上的数据库,投资者通过客户助理系统,经过1号机器的组件服务器AR和组件服务器AS与该服务器上的数据库进行信息交换。

(3)服务器3。服务器3上安装的是备份数据库,对服务器2的数据进行实时备份。

(4)1号机器。1号机器安装了消息服务器AR(Application Route,其功能是转发和自动更新)和组件服务器AS(Application Server,其功能是处理请求),转发和处理来自客户助理系统、证券综合业务平台的请求,并把相关信息保存到服务器2上的平台数据库。消息服务器AR与外网的客户助理系统进行交流时,一般采用加密的方式,以保证系统安全;与内网的客户助理系统以及证券综合管理平台进行交流时不需要以加密方式进行。

(5)2号机器。2号机器上安装的是证券综合管理平台,包括营业部综合管理平台、营业部消息服务器AR、营业部数据交换和日终管理软件。其中营业部综合管理平台是证券公司进行业务操作的软件,证券公司进行的所有业务基本上通过该软件完成;营业部消息服务器AR负责转发营业部和证券登记结算公司之间的数据交换;营业部数据交换用于证券公司和证券登记结算公司的数据交换;日终管理用于系统初始化,完成每日系统结束后的管理工作。

(6)3号机器。3号机器上安装的是证券登记托管系统,包括登记托管管理平台、登记托管消息服务器AR、组件服务器AS、登记托管数据交换和日终管理软件。其中登记托管管理平台是证券登记托管公司进行业务操作的软件,证券登记托管公司进行的所有业务基本上通过该软件完成;登记托管消息服务器AR负责转发营业部和证券登记结算公司之间的数据交换;登记托管数据交换用于证券公司和证券登记结算公司的数据交换;日终管理用于系统初始化,完成每日系统结束后的管理工作。

(7)4号机器。4号机器上安装的是交易所系统,包括行情服务器、行情更新

服务器、行情数据库和组件服务器 AS。行情数据库通过行情更新服务器和组件服务器 AS 与服务器 1 上的中心数据库交流获取最新成交数据,以便行情系统查询,服务器 2 上的平台数据库通过行情服务器与行情数据库交流获取最新成交数据。

(8)5 号机器。5 号机器上安装的是证券行情系统,包括行情发送服务器、行情接收服务器和行情服务器。行情发送服务器从 4 号机器上的行情数据库获取最新行情数据,行情接收服务器接收最新行情数据并保存在本机上,行情服务器负责把最新数据转发给客户助理系统和客户行情分析系统。

1.2 证券交易系统日常启动和日终处理

1.2.1 系统日常启动和日终处理程序

系统日常启动和日终处理是系统运行必须进行的工作,其流程如图 1-4 所示。图中以数字外加圈表示正常步骤,其中步骤 10 是系统在已经设定的交易日中并没有使用而需进行的隔日日终处理,这个在实际的证券交易系统中出现的机会不多,如系统设定每周星期一到星期五是正常的交易时间,而“五一”和“十一”假期中就包含了正常的交易时间,或者系统在前一个交易日结束后因各种原因没有进行日终处理,在这种情况下,就需要进行隔日日终,这就是步骤 10 要进行的操作。

1.2.2 系统日常启动和日终处理过程详解

1. 启动所有的机器

启动所有的机器,即打开图 1-4 所示的 3 台服务器和 5 台机器的电源,进入系统。一般而言,服务器在安装完毕投入使用之后,一直处于运行状态,所以这里要打开的机器其实就是 5 台机器。当然,如果服务器因某种原因关闭,在打开 5 台机器之前,先把服务器打开,并以超级用户进入,然后打开其他机器。

2. 启动 AS、AR 服务

(1)选择下列方法之一进入 AS、AR 组件服务器

1)在桌面上,双击 AS、AR 应用程序的快捷方式.

2)在“开始”菜单中,选择“运行”,输入 AS、AR 的详细路径和程序名称,如

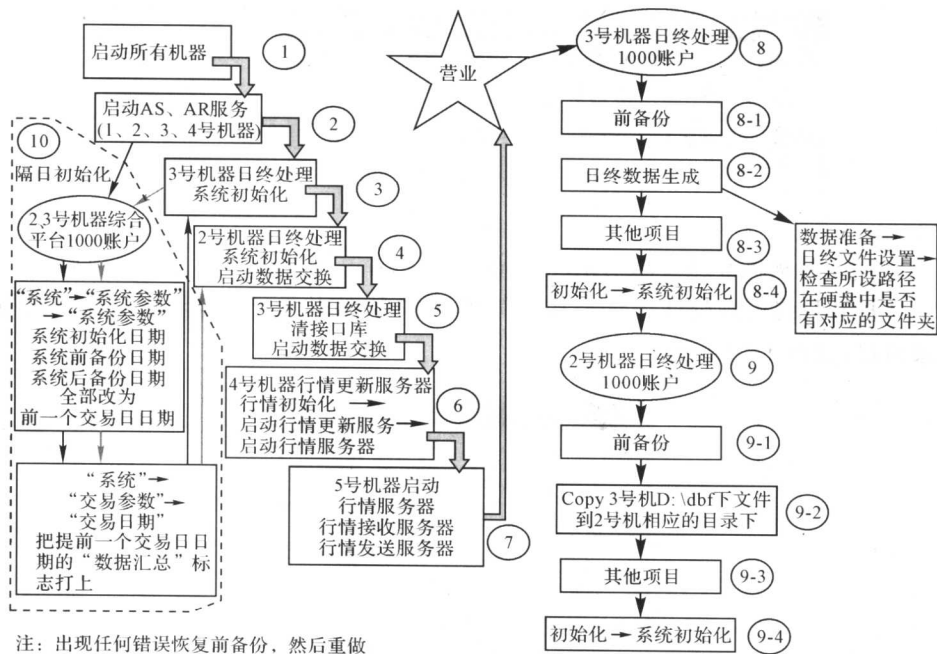


图 1-4

“C:\Program Files\Handsome\Platform\万里学院营业部.CSC”，点击“确定”即可。

3) 进入 AS、AR 程序所在文件夹，双击运行 AS、AR 程序。

(2) 启动 AS、AR 组件服务器

1) 菜单启动。选择菜单项中的“服务”，然后在下拉菜单中选择“启动”即可，如图 1-5 所示。



图 1-5

2) 工具栏启动。单击工具栏中的  即可，如图 1-6 所示。



图 1-6

3. 3 号机器日终处理—系统初始化

打开日终管理软件。双击日终管理程序  或快捷方式 ，进入操作员登录窗口，如图 1-7 所示。

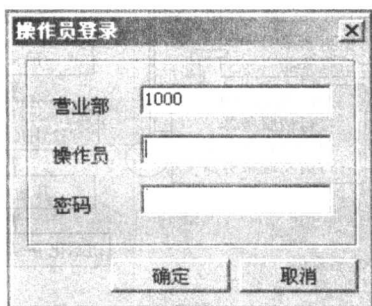


图 1-7

输入相应的操作员和密码，进入日终管理窗口，选择菜单项中的“初始化”，在下拉菜单中选择“系统初始化”，如图 1-8 所示。

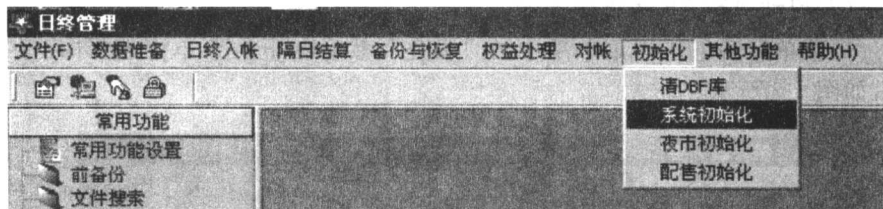


图 1-8

如图 1-9 所示，从弹出的对话框中确认为今天的日期。单击“确定”，弹出对话框如图 1-10 所示。单击“OK”，即可完成初始化操作，如图 1-11 所示。