

钟利珍 编著

中介组织与经纪人操作实务丛书



证券中介组织

上海人民出版社

钟利珍 编著

中介组织与经纪人操作实务丛书

证券中介组织

上海人民出版社



图书在版编目 (CIP) 数据

证券中介组织/钊利珍编著. —上海: 上海人民出版社,
2007

(中介组织与经纪人操作实务丛书)

ISBN 978 - 7 - 208 - 07141 - 4

I. 证... II. 钊... III. 证券交易—中介组织—研究
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 092794 号

责任编辑 李 卫

封面装帧 陈 楠

· 中介组织与经纪人操作实务丛书 ·

证券中介组织

钊利珍 编著

世纪出版集团

上海人民出版社出版

(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.cc)

世纪出版集团发行中心发行

上海华成印刷装帧有限公司印刷

开本 850 × 1168 1/32 印张 24.5 插页 2 字数 557,000

2007 年 8 月第 1 版 2007 年 8 月第 1 次印刷

印数 1 - 4,250

ISBN 978 - 7 - 208 - 07141 - 4/F·1616

定价 42.00 元

中介组织与经纪人操作实务丛书

主 编：戴文标

副主编：范宝凯 李 卫 王如芳

编 委：陈春根 孙家良 傅夏仙

李惠红 李明君 郑晓郁

郭志雄 程 平 张航忠

陈国志 何军明 范丽娟

严 兵 谢丽华

序

浙江省社会科学院 万 斌

由戴文标教授主编的“中介组织与经纪人操作实务丛书”就要陆续与读者见面了。这套丛书是先前出版的“中介组织与经纪人管理丛书”的配套之作。与前相比,这套丛书主要侧重于不同领域里中介服务的实务与方法的阐述,希望能为从事教育、演出、科技、农业、房地产市场等中介服务的从业人员提供帮助。

出于上述目的,丛书的作者较多地借鉴了发达国家中介组织与经纪人的操作经验,将国外的经验引入到我们这个尚不成熟的中介组织与经纪人的活动中来,目的是使我们的实践活动少走弯路,可以尽快起步,逐步完善。

作为中国特色的社会主义市场经济,其中介组织与经纪人的活动也必然是有中国特色的,不可能完全照搬照抄别国的经验。作者们深知这一道理,在论述的过程中一方面努力地体现党和国家的相关政策、法规,另一方面又大量地收集了国内中介组织与经纪人活动的实践经验,指出了国内中介组织与经纪人在活动中所要注意的问题和要开展的步骤等。这样做很自然地

使丛书有了植根于国情的操作方法,使丛书的实务能与中国国情相切合。

我之所以愿为这套丛书作序,一方面是因为这套丛书的大多数作者与我有师生之情,而另一方面还是因为这套丛书和这支编写的队伍还都“年轻”,在其成熟的过程中需要更多的人来参与,来推动。

尽管我国中介组织与经纪人的事业起步较晚,但随着我国市场经济的发展、政府职能的转变,其发展是不可限量的。我真诚地希望大家都来关心这一事业,关心这方面的研究和教育工作,为我国的中介组织与经纪人事业贡献自己的力量。

2005年11月8日

目 录

第一章 证券中介组织理论概述.....	1
第一节 证券市场基本理论.....	1
一、证券与证券市场	1
二、证券市场的参与者与监管者	16
三、证券市场的地位与功能	18
第二节 股票和债券	21
一、股票	22
二、债券	29
第三节 证券中介组织基本理论	39
一、证券中介活动、证券中介组织	39
二、证券中介组织在证券市场中的地位	40
三、证券中介组织的作用	41
四、证券中介组织的分类	45
五、证券中介组织的特点	48
第二章 证券公司	49
第一节 证券公司基本理论	49
一、证券公司的定义	49

二、证券公司的作用	55
三、证券公司的特点	58
四、证券公司的分类	60
五、证券公司的业务范围	65
第二节 证券公司的设立、变更、终止和营业规则	66
一、证券公司的设立	66
二、证券公司的变更和终止	75
三、我国证券公司的营业规则	78
四、外资参股证券公司	89
五、按揭证券公司	93
六、网上证券经纪公司	96
第三节 证券公司的证券经纪业务	108
一、证券经纪业务的概念	108
二、证券经纪业务的要素	110
三、证券经纪业务的特点	113
四、证券经纪业务及证券经纪人的分类	115
五、证券公司从事证券经纪业务所遵循的原则	119
六、证券经纪关系的确立	120
七、证券经纪业务的实施	124
第四节 证券公司的证券自营业务	127
一、证券自营业务的概念	127
二、证券自营业务的特点和范围	128
三、证券自营业务的管理与监督	130

第五节 证券公司的证券承销业务	131
一、证券承销业务的相关基本概念	131
二、证券承销资格	133
三、承销业务的实施	145
四、承销业务的监督检查	150
五、法律责任	151
第六节 证券公司的其他业务	152
一、客户资产管理业务	152
二、融资融券业务	164
三、保荐人业务	169
第七节 证券公司的融资管理	171
一、股票质押贷款	171
二、发行债券	175
三、短期融资券	182
第三章 证券登记结算机构	188
第一节 证券登记结算机构概述	188
一、证券登记结算机构的概念及其特点	188
二、证券登记结算机构的产生与发展及其存在的意义	190
三、境外证券登记结算机构	195
四、证券登记结算制度	197
五、证券登记结算机构的模式	199
六、我国的证券登记结算机构	201

第二节 我国对证券登记结算机构的管理	202
一、证券登记结算机构的设立和解散	203
二、证券登记结算机构的职能	204
三、证券登记结算的运营方式以及机构的章程、 业务规则	206
四、证券登记结算机构的禁止性行为	207
五、中国证监会对证券登记结算机构的监管	207
六、证券登记结算机构的职责	208
七、对证券登记结算机构的管理和监督	212
第三节 证券登记结算机构的职能介绍	214
一、证券登记	214
二、证券存管	220
三、证券结算	226
四、证券账户管理	233
五、证券质押和冻结	237
六、受发行人的委托派发证券权益	241
七、监控证券公司质押贷款股票的情况	243
八、证券监管机构批准的其他业务	243
第四节 证券结算业务的特殊规则	243
一、证券交易分级结算制度	243
二、共同对手方制度	246
三、结算参与人制度	252
四、交收担保制度	255

五、货银对付制度	257
第四章 证券信用评级机构	269
第一节 证券信用评级概述	269
一、证券信用评级的含义	269
二、证券信用评级的作用	270
三、证券评级的对象、内容、分类、原则和局限性 ...	273
四、证券信用评级工作的特点	278
五、证券评级的过程	281
六、证券评级的依据	285
七、证券评级的标准	286
八、证券评级的方法	295
九、信用评级指标体系	304
十、证券评级机构的管理	319
第二节 证券信用评级制度	321
一、美国的证券评级制度	321
二、日本的信用评级制度	325
三、欧洲的证券信用评级制度	329
四、亚洲的信用评级制度	333
五、其他国家的证券评级制度	333
六、中国的证券评级制度及其发展	335
第三节 企业债券的信用评级	338
一、企业债券评级的基本理论	338
二、发达国家企业债券信用评级制度	339

三、企业债券信用评级的指标体系	343
四、债券信用等级设置	359
五、企业债券信用评级的程序	365
六、企业债券信用评级方法	366
第四节 股票评级	380
一、股票评级基本理论	380
二、中国台湾的股票评级	381
三、美国标准-普尔公司的股票信用评级方法 ...	387
第五章 资产评估组织	389
第一节 资产评估概论	389
一、资产评估的概念、要素、目的及其特点	389
二、资产评估的原则	393
三、资产评估在证券市场中的作用与地位	396
第二节 资产评估的程序	398
一、受理资产评估业务	399
二、评估机构的评估准备工作	404
三、委托方的评估准备工作及评估机构对资产的 清查核实	411
四、编制资产评估程序计划	417
五、整理分析资料	418
六、评定与估算	418
七、拟制和提交评估报告	418
八、工作档案整理	418

第三节 资产评估的基本方法	419
一、市场法	419
二、成本法	422
三、收益法	424
四、资产评估方法的选择	428
第四节 资产评估报告	429
一、资产评估报告	429
二、资产评估报告的基本内容	430
三、资产评估说明	438
第五节 资产评估机构的管理	462
一、资产评估机构概述	462
二、资产评估机构的设立	463
三、资产评估机构分支机构的设立	465
四、资产评估机构及分支机构的变更和终止	468
第六章 证券投资咨询机构	470
第一节 证券投资咨询机构概述	470
一、证券投资咨询业务	470
二、证券投资咨询机构	471
三、证券投资咨询机构的管理	472
第二节 证券、期货投资咨询业务的管理	473
一、证券、期货投资咨询业务管理	473
二、会员制证券投资咨询业务管理	486
三、面向公众开展的证券投资咨询业务管理	492

第三节 证券投资咨询媒体节目听证管理	497
一、一般规定	497
二、听证的组织	498
三、听证程序	499
四、证券投资咨询机构和广播电视证券节目的 管理	500
第七章 证券交易所	503
第一节 证券交易所概述	503
一、证券交易所的定义	503
二、证券交易所的产生和发展	504
三、证券交易所的特征	507
四、证券交易所的组织形式	510
五、证券交易所的成员	520
六、证券交易所的功能	522
第二节 场外交易市场	527
一、场外交易市场概述	527
二、全国银行间债券交易市场	536
三、证券公司代办股份转让系统	542
第三节 证券交易所的管理	543
一、证券交易所的设立和解散	544
二、证券交易所的业务范围与职能	548
三、证券交易的业务规则	551
四、证券交易所的组织机构	552

五、证券交易所会员和交易席位	557
六、证券交易所的监管职能	559
七、对证券交易所的管理与监督	567
八、证券交易所的法律责任	570
第八章 其他证券中介组织	574
第一节 证券业协会	574
一、证券业协会的概念、性质、特点和发展历史	574
二、证券业协会的设立、宗旨及职责	579
三、证券业协会的章程	583
四、会员	584
五、组织机构	586
六、协会的资产	589
七、协会的终止	590
八、国内外证券业协会的比较	590
第二节 会计师事务所	594
一、会计师事务所概述	594
二、会计师事务所的管理	598
三、注册会计师执行证券期货相关业务的管理	601
第三节 审计事务所	603
一、审计基本原理	603
二、审计事务所概述	611
三、审计事务所的工作制度与工作程序	614
四、违法处理	616

五、执业审计师制度	616
第四节 律师事务所	619
一、律师事务所概述	619
二、从事证券业务资格管理制度的变迁	621
三、律师事务所的管理	622
四、律师从事证券法律业务规范	623
五、我国目前从事证券法律业务的律师及律师 执业机构存在的问题	624
第五节 证券信息公司	628
一、证券信息公司的概念	628
二、证券信息公司的业务	628
三、证券信息公司的功能	629
第六节 证券金融公司	630
一、证券金融公司概述	630
二、亚洲地区证券金融公司的启示	631
三、证券金融公司在我国的实践情况	633
第九章 证券中介组织的从业人员管理	635
第一节 证券业从业人员的资格管理制度	635
一、证券业从业人员管理的基本原理	635
二、我国证券业从业人员资格管理的基本制度	639
第二节 证券公司从业人员的管理	647
一、《证券法》中的规定	647
二、《证券公司管理办法》中的规定	648

三、《证券经营机构高级管理人员任职资格管理 暂行办法》中的规定	649
四、《证券公司高级管理人员管理办法》中的规定	654
第三节 资产评估机构从业人员的管理	664
一、资产评估机构从业人员的管理	664
二、注册资产评估师执业资格考试	669
三、注册资产评估师执业资格的认定	671
四、中国注册资产评估师的后续教育培训	673
第四节 其他证券中介组织从业人员的管理	674
一、证券投资咨询机构从业人员的管理	674
二、证券交易所从业人员的管理	677
三、会计师事务所从业人员的管理	680
四、审计事务所从业人员的管理	680
五、信用评级机构从业人员的管理	681
第十章 证券中介组织的风险管理	687
第一节 证券中介组织的风险管理概述	687
一、证券市场是高风险市场	687
二、证券中介组织的风险	689
第二节 证券公司的风险管理	695
一、证券公司的风险	696
二、证券公司风险的主要来源	704
三、证券公司风险的监管	706