

证券交易营业部 风险管理 指引

◎ 张德江 主编



中国金融出版社

169

F-832-51
231

证券交易营业部风险管理指引

中国金融出版社

责任编辑:孙 铭

责任校对:孙 蕊

责任印制:尹小平

图书在版编目(CIP)数据

证券交易营业部风险管理指引/张德江主编. —北京:
中国金融出版社, 2002. 1

ISBN 7-5049-2684-1

I. 证… II. 张… III. 证券交易所-风险管理
IV. F 830.39

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 098234 号

出版 **中国金融出版社**

发行

社址 北京广安门外小红庙南里 3 号

发行部:66081679 读者服务部:66070833 82672183

<http://www.chinafph.com>

邮码 100055

经销 新华书店

印刷 固安印刷厂

尺寸 148 毫米 × 210 毫米

印张 11.625

字数 324 千

版次 2002 年 3 月第 1 版

印次 2002 年 3 月第 1 次印刷

印数 1-10090

定价 36.00 元

如出现印装错误请与出版部调换

序言

随着经济体制改革的不断深入，我国资本市场、尤其是证券市场获得了快速发展。2001年12月，我国成功加入WTO，证券市场又获得了新的发展机遇，但同时也应看到，新的形势对证券市场的风险控制提出了更高的要求。众所周知，我国内地证券市场是一个庞大但尚不成熟的证券市场，虽然目前只有深、沪两家证券交易所，但遍及全国各大城市的证券经营机构却多达900多家。此外，还有3000多家证券交易营业部，1100多家上市公司，以及6600多万投资者。这样庞大并正处于快速发展中的证券市场，单靠中国证监会的监管很难立竿见影，还需要参与各方的积极配合和严格自律。尤其是身处证券市场最前沿的证券交易营业部，其自身的规范经营和风险控制，对整个证券市场的稳定、规范发展具有十分重要的作用。近年来，不少证券界人士对证券公司的内部风险控制进行了研究，并提出了许多有价值的意见和建议，对证券公司的风险管理起到了巨大的推动作用。但对直接面对投资者的证券交易营业部的风险管理，却很少有人进行全面系统的总结和研究，关于这方面的书籍更是少见。由张德江先生担任主编的《证券交易营业部风险管理

序 言

指引》一书,刚好填补了这一空白。作为一本工具书,该书不仅介绍了证券交易营业部风险管理的一般思路和方法,还详细说明了证券交易营业部当前日常经营管理中存在的风险点和控制措施,具有鲜明的针对性、突出的实用性和很强的可操作性。另外,书中收集了发生在证券交易营业部的典型案例,并从证券交易营业部日常经营管理的角度,对这些典型案例进行了分析和点评,可以说,该书是证券交易营业部对员工进行风险防范教育的理想教材。

张德江先生及其同仁的努力可喜可贺,他们多年来在管理大型证券交易营业部的实践中所获得的经验,能够上升到一种理性的高度,弥足珍贵。

希望全国各地的证券交易营业部能够从本书中得到借鉴、参考或启发,做好自身的风险管理工作;也希望证券界同仁继续努力,致力于证券市场的健康、快速发展,为我国证券市场的美好明天贡献力量!

刘鸿儒

2001年12月10日

前言

证券交易营业部加强自身的风险管理工作，是证券经营机构化解经营风险、减少委托代理纠纷和杜绝违规行为的重要途径，也是顺应证券市场的规范发展和应对日趋激烈的市场竞争的需要。证券经纪业务中存在哪些风险，如何及时识别和有效控制这些风险，是当前证券交易营业部亟待解决的问题。

为此，我们走访了全国各地多家证券交易营业部，收集了大量风险管理的成功经验和失败教训，并进行了整理和完善。历时一年的艰苦努力，《证券交易营业部风险管理指引》终于和大家见面了，这是本书主编和全体编委共同努力的结果，也是诸多证券交易营业部集体智慧的结晶和实践经验的积累。

本书共设三篇：第一篇“证券交易营业部风险管理实务”分九章，包括证券交易营业部风险管理概述、信息系统风险管理、操作权限风险管理、柜台业务风险管理、债券业务风险管理、档案资料和印章风险管理、财务会计风险管理、其他风险管理（含投资咨询、协助司法机关办案、泄密、证券服务部、客户不良行为、安全保卫等）和证券交易营业部风险管理自查要点等内容，全面系统地介绍了我国证券交易营业部当前

前 言

可能面临的各类风险及其应对方法,具有很强的实用性和可操作性;第二篇“证券交易营业部常见案例及点评”收集了发生在多家证券交易营业部的典型纠纷和案件,依据有关证券法律法规和交易规则,结合证券营业部的经营管理进行了分析和点评,指出了证券交易营业部风险管理工作存在的问题,并提出了改进措施;第三篇“证券经纪业务法律规范选编”主要选编了与证券交易营业部经营管理直接有关的现行证券法律法规和部门规章,以方便使用者查阅。

本书由华夏证券某营业部总经理张德江先生担任主编,张克伟、陈准、潘建东、但功伟、谭萍、董朋林等同志参加了编写。编委会成员均具有多年的证券交易营业部管理经验或风险管理从业经验,经历了我国证券市场从产生到发展的风风雨雨。在编写过程中,我们致力于本书内容的合规性、全面性、实用性和可操作性,但由于时间仓促,肯定存在疏漏和失误之处,希望证券界和社会各界有识之士批评指正,以便我们改进。

编者
2002年1月

目录

第一篇 证券交易营业部风险管理实务

第一章 证券交易营业部风险管理概述	3
一、证券交易营业部风险管理的重要意义	3
二、证券交易营业部风险管理的现状	6
三、证券交易营业部风险管理的方法	12
第二章 信息系统风险管理	19
一、信息系统的组成及安全管理策略	19
二、供电系统风险防范	22
三、网络、通信系统风险防范	24
四、行情、交易系统风险防范	28
五、计算机病毒风险防范	31
六、网上委托业务风险防范	33
七、技术人员风险管理	35
第三章 操作权限风险管理	38
一、操作权限的基本概念	38
二、操作权限管理风险及控制	39
三、几种重大权限的风险及控制	44
第四章 柜台业务风险管理	49
一、开户业务风险防范	50

目 录

二、指定交易业务风险防范	52
三、资金存取业务风险防范	54
四、委托业务风险防范	60
五、撤销指定交易和转托管业务风险防范	64
六、其他柜台业务风险防范	66
本章特别提醒	71
第五章 债券业务风险管理	72
一、债券代理发行业务风险防范	72
二、债券托管业务风险防范	75
三、债券付息和兑付业务风险防范	78
四、场内债券经纪业务风险防范	81
第六章 档案资料和印章风险管理	83
一、档案资料管理风险及控制	83
二、印章管理风险及控制	89
第七章 财务会计风险管理	93
一、建立会计控制系统的基本原则	93
二、财务会计部门内部风险控制	95
第八章 其他风险管理	100
一、投资咨询业务风险及控制	100
二、协助司法机关办案风险及控制	104
三、泄密风险及控制	109
四、证券服务部风险及控制	112
五、客户不良行为风险及控制	116
六、安全保卫风险及控制	119
第九章 证券交易营业部风险自查要点	121
一、风险管理环境	121
二、电子信息系统	122

目 录

三、网上委托业务	124
四、操作权限管理	125
五、经纪业务	126
六、交易清算	128
七、债券业务	129
八、投资咨询	130
九、财务会计	130
十、档案资料和印章的管理	131
十一、安全保卫	132
附件 1 ××营业部操作权限管理制度	133
附件 2 权限设定申请表	136
附件 3 权限变更申请表	137
附件 4 权限移交申请	138
附件 5 权限清消申请表	139
附件 6 重点权限一览表	140
附件 7 重点权限操作员一览表	141
附件 8 承诺书	142
附件 9 证券交易委托代理业务指引第 1 号	143
附件 10 证券交易委托代理业务指引第 2 号	145
附件 11 证券交易委托代理业务指引第 3 号	152
附件 12 证券交易委托代理业务指引第 4 号	154
附件 13 协助办案通知书	157
附件 14 客户不良行为记录表	158

第二篇 证券交易营业部常见案例及点评

第一章 证券交易营业部常见业务案例及点评	161
一、信息系统案例及点评	161

目 录

二、操作权限案例及点评	168
三、资金存取业务案例及点评	174
四、委托买卖业务案例及点评	180
五、其他案例及点评	186
第二章 证券交易营业部常见违规案例及点评	196
一、透支交易案例及点评	196
二、挪用客户资金或证券案例及点评	205
三、虚假陈述案例及点评	208
四、其他违规案例及点评	212
第三章 其他典型案例及点评	221
一、内幕交易案例及点评	221
二、操纵市场案例及点评	225
三、综合案例及点评	230

第三篇 证券经纪业务法律规范选编

第一章 有关交易方面的法律规范	241
上海证券交易所全面指定交易制度试行办法	241
网上证券委托暂行管理办法	245
关于境内居民个人投资境内上市外资股若干问题的通知	251
关于证券经营机构从事 B 股业务若干问题的补充通知	254
客户交易结算资金管理办法	256
深圳、上海证券交易所交易规则	265
第二章 有关债券业务的法律规范	282
中华人民共和国国债托管管理暂行办法	282
企业债券发行与转让管理办法	288

目 录

第三章 有关投资咨询服务的法律规范	307
证券、期货投资咨询管理暂行办法	307
证券、期货投资咨询管理暂行办法实施细则	316
关于加强证券期货信息传播管理的若干规定	320
关于对证券经营机构及其营业部从事证券咨询及 证券信息传播业务加强管理的通知	323
关于规范面向公众开展的证券投资咨询业务行为 若干问题的通知	325
第四章 信息系统法律规范	330
证券经营机构营业部信息系统技术管理规范(试行)	330
《证券经营机构营业部信息系统技术管理规范(试行)》 技术指引	344
关于加强柜面系统技术风险防范和强化内部管理的通知	352
第五章 其他有关法律规范	354
关于加强证券服务部管理若干问题的通知	354
关于证券公司申请设立证券服务部有关问题的通知	356
说明	360

证券交易营业部风险管理实务

■ 1 ■

第一章 证券交易营业部风险管理概述

风险管理作为一种系统管理手段被广泛应用，最早是在保险业。在这之前，工业企业早已运用多种手段控制生产过程中的风险，但没有形成体系。在我国，把风险管理作为一门学科提出来，还是近几年的事。随着我国经济的快速增长和改革开放步伐的加快，我国的资本市场尤其是证券市场获得了快速发展，然而，起步晚、发展快，必然伴随着巨大的市场风险和管理风险。作为证券市场前沿阵地的证券交易营业部，其自身的风险管理对整个市场的健康、规范发展有着十分重要的现实意义。因此，证券交易营业部应明确其日常经营管理活动中存在哪些风险，又如何有效管理这些风险。本章运用风险管理的一般原理和方法对此进行叙述。

一、证券交易营业部风险管理的重要意义

金融业的风险管理一直是世界各国政府部门、企业决策层和学术界人士倍受关注的议题，受社会经济环境发展变化和科学技术创新的影响，有关风险管理的学术探讨和模式研究一直没有停止。尤其是在高风险、高收益、高技术的证券市场，风险管理就显得更为重要。目前，绝大多数资本主义发达国家以及处于新兴市场中的发展中国家，都设立了专门的机构对证券市场实施有效监管。

新中国内地证券市场是一个特别年轻的市场，深、沪证券交易所均成立于 20 世纪 90 年代初期，与欧美发达证券市场的建立相差数百年的时间（荷兰的阿姆斯特丹证券交易所是世界上第一个股票交易

所，成立于1602年；美国第一个证券交易所是1790年成立的费城证券交易所）。然而，令人高兴的是，起步晚却给我们带来了高速发展的历史机遇。首先，经过二十余年的改革开放，我国经济获得了前所未有的快速发展，国民生产总值和居民收入连续增长，为我国证券市场的高速发展提供了经济基础；其次，计划经济体制向市场经济体制的转变，带动了管理思想和经营理念的转变，为我国证券市场的高速发展提供了思想基础；而80年代中期以来，世界科技迅猛发展，无线通讯、电子计算机和互联网络等技术成果层出不穷，使新中国的证券市场一开始就具备了高科技的素质。据比较，我国证券市场高科技的应用程度和应用范围已经达到甚至超过西方发达国家，交易品种不断增多，市场规模不断扩大，金融创新也在政府的积极引导下不断探索，取得了举世瞩目的成就。然而，起步晚、发展快必然伴随着巨大的市场风险，再加上法制不健全、监管措施不力等因素，造成了市场投机过度、行情异常波动等诸多问题，甚至出现过风险失控现象，给我国年轻的资本市场甚至整个国民经济带来了巨大的威胁。1995年的国债期货事件将“如何有效控制风险”作为一个重要议题摆在了政府面前，证券监管的八字方针——“法制、监管、自律、规范”正是在这种背景下产生。1996年，《中国证券监督管理委员会关于加强证券市场风险管理和教育的通知》要求：“证券经营机构要增强风险意识，加强内部管理，并认真做好对投资者的风险教育。证券经营机构必须加强内部风险管理，不断完善内部风险控制措施。要认真执行国家有关资金运营、对外投资、承销、自营、代理业务及营业场地、技术设备等方面的规定，使各方面的工作都做到安全合规。证券经营机构有责任和义务对投资者进行风险教育，让投资者知晓证券市场是高风险市场，投资者要承担投资风险。”可以说，这是我国证券市场加强风险管理的一次“全民动员”。2001年，素有“女包公”之称的香港证监会营运总裁史美伦女士应邀出任中国证监会副主席，同年中国证监会稽查二局成立，这都说明了政府进一步加大证券监管的信心和决

心。随着问题的出现和经验的积累,风险管理越来越受到政府部门和证券业内人士的重视,且朝着全面、纵深、有序化的方向发展。

作为“证券市场两个轮子之一”的证券经营机构,其自身的风险管理在整个证券市场的风险管理中占有十分重要的地位。个别证券公司由于管理不善,可能会造成客户流失、收益下降或公司倒闭的风险,但券商群体风险意识淡薄,风险管理水平低下,则会阻碍整个证券市场的发展,引起经济或社会动荡,甚至会颠覆整个证券市场。近年来,有关券商风险管理的研究文章纷纷出台,各类有关券商风险控制的研讨会也不断举行,所有这些都对券商的风险管理工作起到了积极的引导和推动作用。证券营业部作为券商的基层机构,是我国证券市场的前沿阵地,是“投资者之家”,在整个证券市场中占有非常重要的地位,具有数量多、分布广、管理难、直接面对投资者、素质参差不齐等特点,内控管理上稍有不慎,就会发生超范围经营、透支、挪用股民保证金等违法违规行为,或者发生行情接收系统中断、委托交易系统故障等交易事故,直接影响投资者的合法权益,导致纠纷、赔偿、客户流失甚至影响社会安定的不良后果。因此,证券营业部的风险管理在券商风险管理甚至整个证券市场的风险管理中占有非常重要的地位。近年来,随着网络技术的发展和在证券领域的广泛应用,以及未来市场竞争的白热化,更增加了证券营业部的风险管另难度。追求利润固然重要,但风险管理在任何时候都不能忽视,更不能为了短期利益铤而走险。英国巴林银行和香港百富勤公司倒闭的严酷现实告诫人们:由于资产增值率低而倒闭的金融企业寥寥无几,而片面追求利润而破产的企业却比比皆是。在中国正式加入 WTO 以后,我国证券市场将进入一个新的发展时期,新政策、新法规以及新的交易品种、交易手段,将不断涌现,竞争会加剧,风险也会同时加大,因此,从证券经营机构最基层的单位——营业部入手,抓紧研究当前市场环境下载证券营业部的风险管理,对整个证券市场的健康发展具有十分重要的现实意义,同时也是一项非常迫切的任务。