

# 加强交易及相关系统管理,保障市场安全运行

——沪、深证券交易所会员管理规则解读之三

□尚正

为规范会员交易及相关系统的管理,防范和控制交易风险,进一步提高会员交易及相关系统的应急处理能力,保证证券市场交易的安全性和连续性,保护投资者合法权益,《上海证券交易所会员管理规则》和《深圳证券交易所会员管理规则》(以下统称《会员管理规则》)对会员的交易及相关系统的建设和运行维护作了专

门规定。

## 一、明确会员交易及相关系统的范围与建设的基本要求

根据《会员管理规则》的相关规定,会员交易及相关系统主要包括交易系统、行情系统和通信系统等三大系统及其备份系统。具体来说,交易所对会员交易及相关系统的管理仅限于与交易所交易及相关系统的接口部分。

《会员管理规则》对会员与交易所交易及相关系统接口

部分的建设、运行、维护提出了具体要求。首先,会员与交易所交易及相关系统接口部分的建设、运行、维护,应当符合交易所或者交易所授权机构(如两所指定的通信公司)的规定或者认可的技术管理规范;其次,为了满足市场规模不断扩大以及新业务不断推出的需要,进一步提高技术系统的适应性,会员必须按照交易所或者交易所授权机构的要求,及时对交易及相关系统的软件和硬件系

统进行改造、测试,并向交易所报告实施过程中的相关情况。此外,《规则》还强调了会员对其交易及相关系统进行改造、测试时,不得影响交易的正常进行,在进行通信系统建设时必须将其与其他网络严格隔离,切实保证交易网络的安全。

## 二、强调会员交易及相关系统的安全运行,保证证券交易的稳定性与连续性

安全运行是《会员管理规则》对会员交易及相关系统的原

则要求,也是维护证券市场交易正常进行的必要保证。从规则的具体要求看,会员首先必须建立健全交易及相关系统安全运行管理方面的制度,包括处理异常情况的应急预案,从维护市场大局的高度出发,对系统的安全性、稳定性进行定期检查,并根据交易所或交易所授权机构的要求,进行定期或者临时应急演练,如每年一次的交易系统应急演练,各会员必须参加,并及时向交易所反馈测试情况;其次,会员在交易

及相关系统出现故障时,如会员交易及相关系统发生重大故障,或者由于其他因素影响证券市场交易的,应当立即采取有效措施,并及时向交易所报告;另外,为了保证会员交易及相关系统与交易所交易系统连接的安全,《会员管理规则》还禁止会员在交易时间内通过交易及相关系统从事与证券业务无关的活动。

## 三、加强交易及相关系统的数据管理,保证交易数据安全

交易数据是记录证券市场

投资者证券交易情况的重要证据,会员必须对其安全管理予以高度重视。本次《会员管理规则》对会员在证券交易中产生的业务数据、系统数据等交易数据的保密、备份以及异地备份提出了具体要求。会员应当按要求对各种交易数据进行安全保密管理,并对数据进行备份,同时及时把备份数据送往异地保存,以确保发生异常情况时,能及时完整地恢复相关交易数据。

# 突出许可使用 强化证券交易信息管理

——沪、深证券交易所会员管理规则解读之四

□尚正

2005年修订发布的《证券法》第一百一十三条规定:“证券交易所应当为组织公平的集中交易提供保障,公布证券交易即时行情,并按交易日制作证券市场行情表,予以公布。未经证券交易所许可,任何单位和个人不得发布证券交易即时行情”。这一规定从法律上明确了交易所对即时行情享有信息专有权利,为交易所规范管理证券交易提供了历史性的机遇。以此为契,本次新颁布的《深圳证券交易所会员管理规则》和《上海证券交易所会员管理规则》(以下统称《会员管理规则》)对会员如何使用证券交易信息作了较为详细的规定。主要体现在:

## 一、突出强调“许可使用”的原则

《会员管理规则》明确规定,会员使用证券交易信息,应当与交易所或者交易所授权机构签订使用协议。会员使用证券交易信息首先必须获得交易所的许可,这种使用许可是通过会员与交易所签订使用协议来实现的,通过签订使用协议来明确约定交易所和会员双方在信息传播和使用过程中的权利和义务。

《会员管理规则》强调的“许可使用”原则,不仅仅要求会员使用证券交易信息应获得许可,而且强调会员必须在交易所许可的范围内使用,不得在营业场所外使用、不得从事证券交易以外的其他活动(例如开发衍生产品)等,其目的方面是为了规范市场对证券交易信息的使用,另一方面也是保护交易所的合法权益。应当指出的是,“许可使用”的原则不仅适用于会员,也同样适用于交易所的信息经营活动。

## 二、明确会员公布证券交易信息的责任和义务

《会员管理规则》规定,会员应当在营业场所及时准确地公布证券交易信息,供从事证券交易的客户使用。会员作为证券市场的重要参与者和证券交易信息的特殊用户,不仅在获取交易所信息时有一定的便利,同时也必须承担一定的义务。因此,《会员管理规则》规定会员必须在营业场所内及时准确地公布交易信息,以保障客户证券交易活动的正常进

行。《会员管理规则》所称的营业场所除了包括传统的有形营业场所外,还包括随着网络技术的发展,延伸到有形场所以外的无形营业场所,即包括了会员营业部、服务部和网上交易平台。会员应采取有效的技术手段保证其网上交易平台仅限于通过身份认证方式向其客户提供服务。

《会员管理规则》还特别强调,会员应当告知客户不得将证券交易信息用于自身证券交易以外的其他活动,并对客户使用证券交易信息的行为进行有效管理。会员向客户提供交易信息服务时,必须通过书面方式明确告知客户应当遵守的信息使用规定和违反规定后所应承担的责任。当发现客户在使用证券交易信息过程中存在损害交易所利益的行为时,会员应当及时采取有效措施予以制止,并向交易所报告,配合交易所执行相关的处理。

## 三、明确证券交易信息的传输渠道

《会员管理规则》定义了证券交易信息的范围,即指:证券及其衍生产品依照一定规则在交易所集中交易产生的,经交易所加工形成的有关证券交易的即时行情、证券指数、交易数据和证券交易公开信息等信息。另外,《会员管理规则》规定,会员应当通过交易所许可的通信系统传输证券交易信息。由于证券交易信息的准确性、及时性和完整性是维持正常交易的基本保障,因此传输交易信息的通信系统必须满足一定的技术规范,会员传输证券交易信息的通信系统必须通过交易所的检查,获得交易所的许可。

根据沪深证券交易所2006年颁布实施的《交易规则》规定,当行情传输中断的交易单元或营业部数量超过已开通交易单元或营业部总数的10%以上时,交易所可以实行临时停牌。为保证整个市场行情的实时性和安全性,以及交易所及时准确地获知每个交易单元或营业部接受基本的即时行情信息的情况,会员交易单元或营业部都必须通过交易所许可的通信系统直接获取基本的即时行情,实施集中报盘的会员单位传输交易数据的通信系统也必须符合相关的技术规范,获得交易所的技术认可。

## 关注风险揭示 注重系统安全 强化市场监管

——简评沪深证券交易所发布的《会员管理规则》

□申银万国证券股份有限公司

经中国证监会批准,沪深交易所日前发布了新的《会员管理规则》(以下简称“规则”)。这是证券交易所颁布《交易规则》后,贯彻落实《证券法》,进一步加强和规范会员管理,推动市场良性发展的又一重要举措。

据悉,新规则结合证券交易所已经颁布实施的《交易规则》、交易席位和参与者交易业务单元等有关规定,对原会员管理暂行规定作了修订、补充和完善。该规则既适应了市场日渐多样化的发展需求,同时也充分体现了证券交易所进一步维护会员和证券投资者正当权益的用意。

以下从“加强投资者教育和风险提示、关注交易系统安全、强化市场监管”等方面谈谈新《会员管理规则》所体现的管理导向。

## 一、加强投资者教育和风险提示,进一步做好市场培育工作

新规则强调,投资者在开展证券投资时,会员应当向客户介绍交易品种及相关业务规则,对特定交易业务根据证券交易所

要求与客户签订风险提示协议,揭示证券投资可能产生的风险。

之前,沪深交易所就权证业务曾下发通知,要求会员必须同投资者签订“权证风险提示书”,但此项规定首次在“会员管理规则”中得到体现,这充分体现了管理层对投资者教育和风险提示的重视。

近年来,我国证券市场发展十分迅速,市场规模不断扩大,交易品种,特别是创新品种层出不穷。但在日常交易中,部分投资者对创新交易业务的交易规则、交易方式和风险度仍然不够熟悉和了解。如权证业务,部分参与权证交易的投资者对该业务的交易规则比较陌生,甚至出现个别投资者“逆向行权”的情况,造成重大损失。另外,自2006年来,无任何证券投资经历和经验的投资者大量入市,对证券投资品种的认识还比较肤浅。因此,进一步加强投资者教育和风险提示,十分必要,也十分重要。

近年来,我公司对创新业务一直十分重视,并为此成立专门部门进行管理和协调。各营业网点在推广相关创新品种的同时,

都严格按照证券交易所的要求,认真做好投资者教育,切实落实风险提示有关要求,力求让投资者在投资特定品种前,能充分了解和认识相关业务规则和交易方式,并清醒地认识到自身的风险承受能力。2006年,市场发展重大转折后,我公司尤其大力加强了对新入市投资者的培训和教育工作。此外,公司研究部门还定期就创新品种的风险和收益进行专题研究,供投资者参考。自开展创新产品业务以来,加强投资者教育和风险提示的各项工作受到投资者的广泛好评。

## 二、加强系统维护,保障交易系统安全运行

安全运行是资本市场的头等大事,因此,新规则要求,会员单位必须高度重视市场技术工作,切实做好好系统的日常维护和应急演练工作,进一步提高防范系统风险的能力。

自2006年以来,沪深股市行情持续火爆,急速增长的投资者和交易量对各券商的服务质量和交易系统形成严峻考验。保障交易系统的安全、畅通、高效运行关系到

证券市场的稳定,也是做好客户开发和维护,保障正常交易秩序,提高服务质量的基础。

近年来,我公司在分步、分批开展系统“集中交易”的同时,高度重视交易系统日常维护,并从扩容电话委托线路和网上交易系统入手,进一步提高系统容量,千方百计维护交易安全,尽量避免“堵单”情况。其中,仅去年下半年,我公司就对交易系统作了多次扩容和升级。此外,我公司还专门成立保障业务运行和系统安全稳定应急领导小组和工作小组,制定应急预案,做好风险提示,积极应对可能出现的突发事件。经共同努力,总体来说,我公司交易系统较为稳定,并为日益增长的投资需求预留了较为充分的空间。

## 三、强化日常监管,会员单位承担更多义务

为贯彻落实反洗钱要求,会员管理规则首次出现“(会员)应了解客户资信状况”、“发现(客户)存在异常交易行为,应当告知,提醒客户,对可能严重影响正常交易秩序的异常交易行为,可以拒绝接受委托”等内容。

尽管目前社会资信体系尚需不断完善,由会员全面了解客户资信的条件尚不具备,但证券主管部门要求会员单位对客户实施主动监管,切实维护证券市场健康秩序的意图不言而喻。

可以说,以上规定对会员管理客户日常交易提出了较高要求,同时,也赋予了会员对客户行为管理的权利。

此次新《会员管理规则》是在投资者信心明显恢复,市场规模稳步扩大的关键时刻颁布实施。新规则的推出,必然对证券市场的健康发展,对创新业务的顺利推出起到良好的促进作用。近年来,我公司一直坚持“依法、合规、规范”的经营方针,已经建立起较为完善的组织体系、交易清算体系和监控体系,各项业务稳定、健康发展。作为沪、深证券交易所的会员,我公司将继续严格遵守证券交易所的“会员管理规则”及各项管理制度,按照新规则有关要求,进一步完善公司内部管理制度,规范公司交易行为,为证券市场持续、健康发展作出应有贡献。

## 推动交易及相关系统改进 规范使用证券交易信息

——积极备战沪深证券交易所会员管理规则出台

□招商证券股份有限公司

沪深证券交易所在新《证券法》实施一年多、中国证券市场发生深刻变化之际颁布了《会员管理规则》(以下简称“规则”),该规则是在对近年来沪深会员管理制度进行彻底梳理和总结的基础上出台的。它除了对会员业务进行整体的规范外,还对会员交易及相关系统的管理、证券交易信息的保护等做出了明确规定,必将对促进中国资本市场的健康规范发展、防范和化解证券公司经营风险、加快券商技术和业务创新等产生积极而深远的影响。

## 一、促进会员采取措施保障系统安全有效运行,夯实证券市场稳定发展的基础

沪深两所的《会员管理规则》中,交易及相关系统涵盖了会员的交易系统、行情系统和通信系统及其备份系统。规则对会员交易及相关系统的安全管理、改造、测试、备份、应急、技术隔离、数据的安全保密管理等进行了明确的规定,与以往的规则相比,更具前瞻性和指导意义。

近年来,随着越来越多的会员采用集中交易系统,以及市场交易日渐活跃,交易品种逐步增加,会员交易及相关系统出现集中风险和总结的基础上出台的。它除了对会员业务进行整体的规范外,还对会员交易及相关系统的管理、证券交易信息的保护等做出了明确规定,必将对促进中国资本市场的健康规范发展、防范和化解证券公司经营风险、加快券商技术和业务创新等产生积极而深远的影响。

## 二、有助于促使会员重视信息技术对业务的领先作用,加快技术和业务创新,推进证券市场的发展

纵观中外证券市场发展的历程,技术创新是最重要的推动力量,业务创新、产品创新、管理创新必须在越来越高的技术平台上才能良好运作。前几年,国内证券市场的处于低谷,证券公司技术创新的动力不足,业务创新也处于被动甚至停滞不前的境地。

在证券市场复苏、证券行业景气向好的背景下,两所会员管理规则对交易及相关系统安全运行管理的重视,将从外部促使证券公司采用更先进的技术对系统进行更新换代,并在此基础上推出新产品、新业务、新的管理模式,促进券商更高层次的良性竞争,发挥技术创新对券商业务创新的推动作用,加快证券行业的发展。

## 三、规范证券交易信息的管理和使用,加强会员对证券交易信息的保护意识

以往国内证券市场并不重视对证券交易信息的保护,相当多的会员将证券交易信息视为普通的公开信息使用,随意性很大。两所规则中最令人注目的一个特点就是将证券交易信息管理单列一节,对会员使用交易所证券交易信息的系统、场所等做出规定,明确了证券交易信息“许可使用”的原则,突出了会员使用证券交易信息的义务,要求会员发现客户使用证券交易信息时存在损害交易所利益

的行为,应当及时采取有效措施予以制止,从而可以加强证券公司合法合规使用证券交易信息,保护交易所权益。

## 四、保护证券交易信息还将促进中国衍生金融产品的自主创新,对中国证券市场的发展意义重大

随着中国证券市场影响力的加大,国外证券交易所纷纷推出或拟推出中国股指期货,对国内证券市场的金融衍生品创新产生倒逼机制。会员管理规则中有关规范证券交易信息使用的条款,在保护交易所知识产权的同时,将有助于增强国内交易所本土金融创新的主动权和定价权,对保护尚处于初期阶段的中国衍生品金融市场、促进资本市场的整体发展、保障金融安全有重要意义。

招商证券一向重视信息技术建设,将信息技术发展纳入公司整体战略规划中,精心打造技术领先、创新型券商,已连续多年入选“中国企业信息化500强”。2000年2月,招商证券推出国内第一个专业

化证券网站——“牛网”并获得国内首批网上证券交易资格,2001年推出证券“E号通”,同年,在业内率先开始开发基于小型机技术的大集中系统。2004年中交易系统全面上线运行,招商证券成为业内首家全面实施大型集中交易系统的券商,2007年初,新设21家营业部也顺利并入集中交易系统。

与此同时,公司高度重视交易系统的安全保障,采取各种积极措施保证系统安全有效运行。随着实力的进一步增强,招商证券投入大量人力物力,抓紧时机对交易及相关系统进行优化和扩容,提高系统的业务处理能力,从而确保系统能适应不断变化的市场形势和日益增加的交易品种。

在证券交易信息方面,招商证券将严格按照交易所的有关规定管理和使用证券交易信息,对客户使用证券交易信息的行为进行有效管理,保护交易所的合法权益。

## 中华人民共和国 2006 年国民经济和社会发展统计公报

(上接封十)

全年各项社会保险基金总收入 8517 亿元,总支出 6583 亿元。年末全国领取失业保险金人数为 327 万人。全年 2241 万城镇居民得到政府最低生活保障,比上年增加 6.7 万人;1509 万农村居民得到政府最低生活保障,增加 684 万人。

年末全国各类收养性社会福利单位床位 175 万张,收养各类人员 136 万人。城镇建设各种社区服务设施 12 万个,其中综合性社区服务中心 9817 个。全年销售社会福利彩票 496 亿元,筹集社会福利资金 174 亿元,直接接收社会捐赠款 35 亿元。

十二、资源、环境和安全生产

全年实际建设占用耕地 16.7 万公顷。灾毁耕地 3.6 万公顷。生态退耕 33.9 万公顷,因农业结构调整减少耕地 4 万公顷。查出往年建设未变更上报的建设占用耕地 9.1 万公顷。土地整理复垦开发补充耕地 36.7 万公顷。当年净减少耕地 30.6 万公顷。

全年水资源总量 25500 亿立方米,比上年减少 9.1%;人均水资源 1945 立方米,减少 9.6%。全年平均降水量 604 毫米,减少 6.2%。年末全国大型水库蓄水总量 1806 亿立方米,比上年末减少 245 亿立方米。全年总用水量 5670 亿立方米,比上年增长 0.7%。其中,生活用水增长 0.7%,工业用水增长 1.9%,农业用水增长 0.2%。万元国内生产总值用水量 279 立方米,比上年下降 8.8%。万元工业增加值用水量 151 立方米,下降 9.0%。全国人均用水量 432 立方米,与上年基本持平。全年曾有 3578 万人口、2936 万头大牲畜因干旱发生临时性饮水困难。

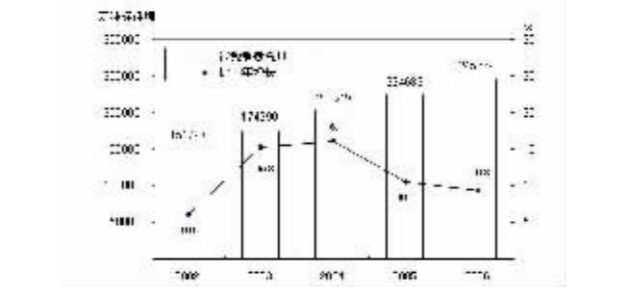
国土资源调查及地质勘查新发现大中型矿产地 213 处,其中,能源矿产产地 42 处,金属矿产产地 85 处,非金属矿产产地 85 处,水气矿产产地 1 处。有 72 种矿产新增查明资源储量,其中,石油 9.44 亿吨,天然气 5381 亿立方米,原煤 367 亿吨。

全年完成造林面积 457 万公顷,其中人工造林完成 252 万公顷。林业重

点工程完成造林面积 297 万公顷,占全年造林面积的 65%。全民义务植树 18.9 亿株。截至 2006 年底,全国共命名国家级生态示范区 233 个,自然保护区达到 2395 个,其中国家级自然保护区 265 个,自然保护区面积 15154 万公顷,占国土面积的 15%。新增综合治理水土流失面积 4.2 万平方公里,新增实施水土流失地区封育保护面积 6.2 万平方公里。

初步测算,全年能源消费总量 24.6 亿吨标准煤,比上年增长 9.3%。其中,煤炭消费量 23.7 亿吨,增长 9.6%;原油 3.2 亿吨,增长 7.1%;天然气 556 亿立方米,增长 19.9%;水电 4167 亿千瓦时,增长 5.0%;核电 543 亿千瓦时,增长 2.4%。主要原材料消费中,钢材 4.5 亿吨,增长 17.2%;铜 372 万吨,下降 4.0%;铝 865 万吨,增长 32.1%;乙烯 939 万吨,增长 23.9%;水泥 12.0 亿吨,增长 14.5%。万元国内生产总值能源消耗 1.21 吨标准煤,比上年下降 1.23%。

图 12 2002—2006 年能源消费总量及其增长速度



七大水系的 408 个水质监测断面中,有 46%的断面满足国家地表水Ⅲ类标准;28%的断面为Ⅳ—Ⅴ类水质;超过Ⅴ类水质的断面比例占 26%。与上年相比,七大水系水质状况无明显变化。

全国近岸海域 288 个海水水质监测点中,达到国家一、二类海水水质标准的监测点占 67.7%,比上年上升 0.4 个百分点;三类海水占 8.0%,下降 0.9 个百分点;四类、劣四类海水占 24.3%,上升 0.5 个百分点。全国海域未达到清洁海水水质标准的面积约 14.9 万平方公里,比上年增加约 1.0 万平方公里,其中,严重污染海域面积约为 2.9 万平方公里。

在监测的 559 个城市中,有 349 个城市空气质量达到二级以上(含二级)标准,占监测城市数的 62.4%;有 159 个城市为三级,占 28.4%;有 51 个城市为劣三级,占 9.1%。在监测的 378 个城市中,城市区域声环境质量好的城市占 5.0%,较好的占 63.8%,轻度污染的占 29.3%,中度污染的占 1.6%,重度污染的占 0.3%。

全年全国化学需氧量(COD)排放总量 1431 万吨,比上年增长 1.2%;二氧化硫(SO<sub>2</sub>)排放总量 2594 万吨,比上年增长 1.8%。

2006 年底城市污水处理厂日处理能力达 6122 万立方米,比上年增长 6.9%;城市污水处理率达到 56%,提高 4 个百分点;集中供热面积 26.5 亿平方米,增长 5.1%;建成区绿化覆盖率达到 33.5%,提高 1 个百分点。

全年各类自然灾害造成直接经济损失 2528 亿元,比上年上升 23.8%。全年农作物受灾面积 4109 万公顷,上升 5.9%。其中,绝收 541 万公顷,上升 17.7%。全年共发生森林火灾 7775 起,比上年减少 3767 起。发生特大森林火灾 5 起,比上年增加 2 起。因森林火灾造成受害森林面积 41 万公顷,增加 4.5 倍。全年因海洋灾害造成直接经济损失约 218 亿元,减少 34.3%。全年共发生 93 次,增加 11 次;累计赤潮面积约 19840 平方公里,减少 26.7%。全年共发

生各类地质灾害 10.28 万起,造成 663 人死亡,直接经济损失 44.2 亿元。全年我国大陆地区共发生 5 级以上地震 14 次,地震成灾事件 10 次。地震灾害共造成大陆地区约 66.7 万人受灾,减少 68%;受灾面积约 7168 平方公里,减少 52.3%;造成直接经济损失约 8 亿元,减少 69.6%。

全年生产安全事故死亡 112822 人,比上年下降 11.2%。亿元 GDP 生产安全事故死亡人数为 0.56 人,下降 20.4%;工矿商贸企业从业人员生产安全事故 10 万人死亡人数为 3.33 人,下降 13.5%;煤矿百万吨死亡人数为 2.04 人,下降 27.4%。全年共发生道路交通事故 378781 起,造成 89455 人死亡、43.1 万人受伤,直接财产损失 14.9 亿元;道路交通万车死亡人数为 6.20 人,下降 18.4%。

注:

1. 本公报中数据均为初步统计数据。
2. 各项统计数据均未包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省。
3. 部分数据因四舍五入的原因,存在着与分项合计不等的情况。
4. 国内生产总值、各产业增加值绝对数按现价计算,增长速度按可比价格计算。
5. 钢材产量及消费量数据中均含部分使用钢材加工成其他钢材的重复计算因素。
6. 固定资产投资按东部、中部、西部、东北地区计算的合计数据小于全国数据,是因为有部分不分地区的投资未计算在地区数据中。
7. 房地产业投资中除房地产开发投资外,还包括建设单位自建房屋以及物业管理、中介服务和其他房地产业投资。
8. 万元国内生产总值用水量、万元国内生产总值能源消耗按 2005 年不变价格计算,邮电业务总量按 2000 年不变价格计算。