

债券知识：债券的交易程序 PDF转换可能丢失图片或格式，
建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/43/2021_2022__E5_80_BA_E5_88_B8_E7_9F_A5_E8_c33_43987.htm 债券交易市场包括场内交易市场和场外交易市场两部分。 一、场内债券交易程序 场内交易也叫交易所交易，证券交易所是市场的核心，在证券交易所内部，其交易程序都要经证券交易所立法规定，其具体步骤明确而严格。债券的交易程序有五个步骤：开户，委托，成交，清算和交割，过户。 1开户 债券投资者要进入证券交易所参与债券交易，首先必须选择一家可靠的证券经纪公司，并在该公司办理开户手续。 1.1订立开户合同 开户合同应包括如下事项：委托人的真实姓名、住址、年龄、职业、身份证号码等；委托人与证券公司之间的权利和义务，并同时认可证券交易所营业细则和相关规定以及经纪商公会的规章作为开户合同的有效组成部分；确立开户合同的有效期限，以及延长合同期限的条件和程序。 1.2开立帐户 在投资者与证券公司订立开户合同后，就可以开立帐户，为自己从事债券交易做准备。在我国上海证券交易所允许开立的帐户有现金帐户和证券帐户。现金帐户只能用来买进债券并通过该帐户支付买进债券的价款，证券帐户只能用来交割债券。因投资者既要进行债券的买进业务又要进行债券的卖出业务，故一般都要同时开立现金帐户和证券帐户。上海证券交易所规定，投资者开立的现金帐户，其中的资金要首先交存证券商，然后由证券商转存银行，其利息收入将自动转入该帐户；投资者开立的证券帐户，则由证券商免费代为保管。 2委托 投资者在证券公司开立帐户以后，要想真正上市交易，还必

须与证券公司办理证券交易委托关系，这是一般投资者进入证券交易所的必经程序，也是债券交易的必经程序。

2.1 委托关系的确立

投资者与证券公司之间委托关系的确立，其核心程序就是投资者向证券公司发出“委托”。投资者发出委托必须与证券公司的办事机构联系，证券公司接到委托后，就会按照投资者的委托指令，填写“委托单”，将投资交易债券的种类、数量、价格、开户类型、交割方式等一一载明。而且“委托单”必须及时送达证券公司在交易所中的驻场人员，由驻场人员负责执行委托。投资者办理委托可以采取当面委托或电话委托两种方式。

2.2 委托方式的分类

买进委托和卖出委托 当日委托和多日委托 随行就市委托和限价委托 停止损失委托和授权委托 停止损失限价委托、立即撤销委托、撤销委托 整数委托和零数委托

3 成交

证券公司在接受投资客户委托并填写委托说明书后，就要由其驻场人员在交易所内迅速执行委托，促使该种债券成交。

3.1 债券成交的原则

在证券交易所内，债券成交就是要使买卖双方在价格和数量上达成一致。这程序必须遵循特殊的原则，又叫竞争原则。这种竞争规则的主要内容是“三先”，即价格优先，时间优先，客户委托优先。价格优先就是证券公司按照交易最有利于投资委托人的利益的价格买进或卖出债券。时间优先就是要求在相同的价格申报时，应该与最早提出该价格的一方成交。客户委托优先主要是要求证券公司在自营买卖和代理买卖之间，首先进行代理买卖。

3.2 竞价的方式

证券交易所的交易价格按竞价的方式进行。竞价的方式包括口头唱报，板牌报价以及计算机终端申报竞价三种。

4 清算和交割

债券交易成立以后就必须进行券款的交付，这就是债券的清算和交割。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问
www.100test.com