

指导:传统证券交易与网上证券交易的较量 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/62/2021_2022__E6_8C_87_E5_AF_BC__E4_BC_A0_c40_62259.htm 20世纪90年代中期，美国率先提出了名为"信息高速公路（ITS）"大型科技发展计划。信息高速公路这一概念的提出，立即在全世界范围内引起了巨大的反响，主要工业国家和一些发展中国家及地区纷纷根据本国国情提出了自己的信息化科技发展战略，在这种背景下，信息技术得以快速发展，各种各样的网络迅速在世界范围内形成和扩张。毫无疑问，网络时代已来到了我们的生活中，并对我们的思维与行为方式产生着巨大的影响和冲击。由因特网引发的网络经济蓬勃发展，方兴未艾，同时网上证券交易出迈着蹒跚的步伐一步步走进了证券市场，并作为新一代交易方式的探索与试验被众多市场参与者和管理者所关注。它不仅仅是一种交易委托方式的简单扩展和延伸，同时也预示着新旧更替之间传统证券交易方式与网上证券交易的一场较量，预示着始料未及的发展空间。随着中国加入WTO的步伐越来越快，中国金融证券业将不可避免地面临着国际化的竞争，而且必然要向管理信息化、决策透明化、业务国际化、客户全球化以及服务品牌化发展。从国际网上交易的发展来看，网络浪潮的到来，使得竞争更加国际化、市场化、带给中国网上交易市场的同样也是挑战与机遇并存，鲜花与陷阱同在。美国：1995年开始出现实用的商业网上交易。目前，网上证券公司已超过100家，网上投资账户数1300万，网上交易笔数占总交易笔数的比例：1996年8%，1997年17%，1998年30%，1999年48%，1999年6月份以来，

华尔街上大机构纷纷宣布将传统业务搬到互联网上。韩国：网上证券交易发展最为迅猛。1998年几乎为零，1999年交易总值为23%，2000年1月已占44%。日本、马来西亚、泰国等地普遍开展了网上证券交易。1999年日本网上交易额比1998年增加20倍。新加坡网上证券交易发展较快，1999年占交易总值的5%，估计2003年可占到41%。我国证券交易从1997年开始，众多实力券商以超前的眼光预计到因特网未来的发展潜力，相继已有200多家证券网点开展了网上委托业务，并提供相应的信息服务。通过网上委托系统完成的交易量占整个市场的3%左右。其中规模较大的有国泰君安证券（有20家营业部开通了网上委托交易）、华泰证券（有19家营业部开通了网上委托交易）、国信证券、大鹏证券、和港澳信托等。

我国传统证券交易方式的发展 我国证券交易开始于90年代初，技术起点较高，较早实现了无纸化电子交易。但是在发展初期，以柜台为中心的委托代理模式，营业部较注重对其他理位置、地段、周边环境及交通条件等的选择，使得券商必须以这种看得见、摸的着的实力吸引和方便股民的投资，营业成本很高。很快，这种柜台委托代理模式被电话委托方式所突破，不久，又随着电脑技术和通信技术的进步，“远程家族大户室”成为了券商和投资者的新宠，通过电脑及通视卡，投资者足不出户就可在家看到股标交易的即时行情及通过电脑进行远程下单交易，享受类似营业部大户室的待遇。传统交易方式的发展从柜台委托到自助委托、电话委托、再到电脑远程下单，虽然逐步弱化了投资者对营业部柜台的依赖，将营业部有限的空间拓展了出去，扩大了营业部的交易空间，但是，这些显然不能满足飞速发展的网络时代对证券金

融行业的挑战。同时，这些发展也没有解决投资者在资金进出方面对工营业部的依赖问题。这样，在解决了投资者与商的交易代理模式之后，关键问题就集中在了投资者的资金进出渠道方面了，由此产生了银证电话转帐业务，使投资者存取股票资金可以通过联网的银行储蓄柜台来完成，而不必亲证证券营业部柜台，提高了投资效率和安全度，同进也降低了商的成本和风险。但是这仍然受空间和时间所限，即空间上，对郊县，乡镇等银行网点覆盖不到的区域力不能及；时间上，受营业部的交易时间的限制，投资者只有在证券交易时间才可进行银证转账。在这种条件下，网络时代的来临，给证券交易方式带来了新的生命力，网上交易蓬勃发展，彻底打破了时空方面的限制，使整个交易活动更加快捷和方便。我国现阶段的网上交易模式所谓证券上交易，是指投资者利用因特网的网络资源，获取国内外各证券交易所的即时报价和国际国内与投资者相磁的经济金融信息，通过因特网进行网上委托下单，进非凡实现实时撮后成交的交易方式。目前，我国的网上交易仅限于网上委托，投资者通过因特网在WEB服务器上登录时，首先进行CA用户验证，验证成功后，用户可以浏览动态即时行情及历史行情，然后再据此下单委托，委托服务器与资金服务分别验证用户卖出的股票和买入的资金状况，最终验证无误后，将由DDN或双向卫星向交易主机发送申报委托，等待撮合成交。这种网上委托并不是严格意义上的网上交易，因为它只是利用因特网实现了从投资者到证券营业部的委托业务，而从证券营业部到证交所的交易系统仍然沿用了DDN线路或双向卫星，是一种局部的电子商务模式。目前存在的缺陷在于，由于电信提供的因特网

速率较慢和不稳定性，发送的数据时常出现丢包现象，网上证券交易不但要实现网上委托，还必须在网上实现人格撮合成交，这就要求交易主机与因特网相联结，以此实现真正的网上交易。网上交易提供的竞争优势随着网络的发展，网上证券交易作为一种全新的投资理财模式，使证券业的经济业务发生了一场革命。原本由营业部提供的信息采集、信息组织、行情委托及交割清算活动等过程，已经能够很好的由网络所解决。相应的，网上证券交易的优势也就越来越显的表现出来了。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