以下哪些描述可反應以評審結果爲本制度的理念？   
　　I 該制度關注於最高披露限制及提供有關公開發售的資料  
　　II 由監管機構篩選出不受歡迎者及不受歡迎發售  
　　III 股份發售須確保發起人與投資者之間存在公平均勢，或投資公衆擁有風險與回報之間的公平均勢。  
　　IV 本地監管機構的規管及評審標準交外地嚴格的多。

A: 衹有I及III

B: 衹有II及III

C: 衹有I，II及III

D: 衹有II，III及IV

参考答案：B  
  
题目解析：

評審爲本制度目的：1. 篩選不受歡迎的參與者及不受歡迎的發售 2. 美國的“藍天”法： 須確保發起人與投資者之間存在公平均勢，或者投資公衆擁有風險與回報之間的公平均勢。

以下那一項關於以披露爲本和評審結果爲本的描述是正確的？

A: 披露爲本要求確保發起人與投資者之間存在公平均勢

B: 　　上市后，上市公司便無須遵守有關的資料披露要求

C: 披露爲本是指針對所有中介人和市場參與者的監管必須向公衆披露

D: 　　評審結果爲本是以篩選出不受歡迎參與者及不受歡迎發售為宗旨。

参考答案：D  
  
题目解析：

A中，是評審結果爲本的内容，披露爲本就是要求充分披露公開發售證券的資料，以及參與者有權運用所有資料做出獨立投資決定。B錯。C 内容錯誤，披露的是公開發售的證券資料，不是監管内容。

以下哪些與證監會有關的委員會的描述是正確的？  
　　I 產品咨詢委員會核准單位信托，互惠基金  
　　II 股份登記機構紀律委員會初步聆訊及確定股份登記機構有關的紀律事項  
　　III 學術諮詢委員會對持牌人的考試、培訓等提供意見與建議  
　　IV 投資者賠償基金委員會負責直接管理投資者賠償基金，並處理投資者的申索申請

A: 　　只有I及II

B: 　　只有II及III

C: 　　只有I，II及III

D: 　　I，II，III及IV

参考答案：B  
  
题目解析：

I： 產品資訊委員會只提供意見，并非審核與核准。   
IV 中现在主要由投资者赔偿公司管理了。 投资者赔偿有限公司官方网站介绍自己：投資者賠償有限公司是為負責處理投資者賠償基金（「賠償基金」）的有關申索而成立。我們是證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）的全資附屬公司。 我們的工作是接收、評核及裁定向賠償基金提出的申索，向申索人支付賠償金額，以及向違規的持牌中介人及認可財務機構追討賠償

證監會企業融資部負責：   
I 監管公衆公司的收購與合并，以及股份回購事宜  
II 監察持牌法團維持最低的資金水平  
III 監察香港交易及結算所有限公司與上市事務有關的活動  
IV 確保上市公司的財務結構保持適當的水平。

A: 只有I及IV

B: 只有II及IV

C: 只有I及III

D: 只有III及IV

参考答案：C  
  
题目解析：

II，IV：沒有這個内容 企業融資部主要做：1 執行《公司收購/合并及股份回購守則 2 監督香港聯合交易所有限公司與上市有關活動 3. 檢討《上市規則》及提出修訂建議 3 審核與認可非上市股份或債權証的招股章程及推廣材料 4. 執行《證券及期貨條例》的雙重存檔制度，從而提升上市申請人及上市公司信息披露的素質。

證監會在何種條件下可披露機密資料？   
I 有關接受資料的機構全面遵守保密條文  
II 已與證監會簽訂諒解備忘錄的金融監管機構  
III 任何人向證監會以個人名義提出查詢申請  
IV 涉及認可財務機構

A: 衹有I及II

B: 衹有I，II及III

C: 衹有II，III及IV

D: 衹有I，III及IV

参考答案：A  
  
题目解析：

不會“任何個人”開放的，也不會對認可的財務機構開放，因此III和IV錯誤

以下哪些關於香港交易及結算所有限公司的描述是正確的？  
I 香港交易所所有董事都是由政府委任  
II 香港交易所在香港聯合交易所挂牌上市  
III 香港交易所屬下有兩閒交易所及三間結算所  
IV 香港交易所負責確保分別在透過聯交所及期交所買賣的證券及期貨合約能夠在有秩序及公平的市場交易。

A: I及II

B: II及IV

C: I及III

D: III及IV

参考答案：B  
  
题目解析：

　　 I：并非所有董事都由政府委任，只是部分，因此錯 III： 現在有四個結算所（中央結算/聯交所期權結算/期貨結算/場外結算），不是三個。

以下哪些機構/人士受香港金融業監管機構所規管？  
　　I 單位信托/互惠基金受托人  
　　II 地產經紀代理人  
　　III 專業會計師  
　　IV 證券交易商

A: 只有I，II

B: 只有II,III

C: 只有I,IV

D: 只有II, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

會計和地產經紀不是。

　　香港監管的理念和宗旨是：  
　　I 主要采取以評審結果爲本，輔以披露爲本  
　　II 致力確保金融法律制度得以明確/完善及公平執行  
　　III 以嚴厲手段加强對市場參與者的監督控制  
　　IV 采取措施協助提高本港金融市場的信心。

A: 只有I, II

B: 只有II, IV

C: 只有I, III

D: 只有III,IV

参考答案：B  
  
题目解析：

I： 兩者同樣重要 III： 這個不是理念和宗旨

　　以下哪些關於各監管機構的關係是正確的？  
I 財政司司長對證監會具有全部有效權利  
II 證監會與財經事務及庫務局長保持密切的聯係  
　　 III 對處理關於投資相關保險產品的事宜，證監會需聽從保監會監督的指示  
　　 IV 證監會主席，副主席及董事均由財政司司長委任

A: 只有I, II

B: 只有II, IV

C: 只有I, III

D: 只有III, IV

参考答案：A  
  
题目解析：

III：證券會負責處理投資相關保險，保監會相關人員會參與，但不是領導的關係，IV：這些職位都由香港特首委任，非財政司司長委任。

以下哪個監管機構主要依賴數個自律監管機構來推行監管？

A: 金融管理局

B: 證券及期貨事務監察委員會

C: 聯合交易所

D: 保險業監理處

参考答案：D  
  
题目解析：

保險業監理處鼓勵保險業自律監管，并且經咨詢程序與該行業保持緊密聯係。

以下哪一個不是證券及期貨事務監察委員會（證監會）主要的營運部門？

A: 企業融資部

B: 市場監察部

C: 法規執行部

D: 資訊管理部

参考答案：D  
  
题目解析：

　　這個部門是IT管理，不是證監會主要營運部門

　　以下那一項關於證監會的描述是正確的？

A: 證監會是政府架構内監管證券及期貨市場的最高層組織

B: 在《證券及期貨條例》實施后，證監會便成爲了認可財務機構從事受規管業務的前綫監管單位

C: 證監會的財政來源主要是政府撥款

D: 證監會主席和董事由特區行政長官委任

参考答案：D  
  
题目解析：

A：非政府架構内 B： 沒有這個説法 C：不是政府架構，因此財政來源非來自政府撥款

程序復核委員會：  
　　I 是獨立于證監會的實體  
　　II 需向律政司司長匯報  
　　III 目的是對證監會的運作程序推行復核及監察  
　　IV 由證監會主席擔任主席

A: 只有I, II

B: 只有I, III

C: 只有II, III

D: 只有I, IV

参考答案：B  
  
题目解析：

程序復核委員會向財政司司長匯報，是獨立于證監會的實體，不可能由證監會主席擔任主席。### 程序覆檢委員會（覆檢委員會）是香港特別行政區行政長官於2000年11月成立的獨立、非法定委員會，負責檢討證監會的內部程序及運作決定是否妥善，並向證監會提供意見，以確保我們公平而一致地行使規管權力。 覆檢委員會負責檢視證監會在處理投訴、向中介人發牌和對中介人進行視察、執行紀律處分及其他事宜的情況。覆檢委員會亦會索取及覆查證監會的檔案，以核實對已完成的個案所採取的行動及作出的決定，是否符合有關程序和運作指引。 覆檢委員會由不同界別的代表組成，他們分別來自金融、法律、會計及學術界，另有一名立法會議員及兩名當然委員，即證監會主席及律政司司長的代表。 覆檢委員會每年會向財政司司長提交有關證監會的報告。

以下哪一項是香港各金融監管機構的共同宗旨：

A: 確保金融機構有利可圖

B: 確保消費者遵守香港法則

C: 致力實施必要的監管，以協助維持香港作爲主要金融中心的地位

D: 確保香港政府的經濟政策適當

参考答案：C  
  
题目解析：

這個是常識。

那一項是監管機構在監管市場時的附帶目標？

A: 協助挽救倒閉企業

B: 鼓勵開發新產品及服務

C: 作爲中國監管機構的學習模型

D: 提高中介人的盈利能力

参考答案：B  
  
题目解析：

没有提高中介人的盈利能力的说法，挣不挣钱不是监管部门关心的

以下哪一個單位獨立于證監會之外？

A: 收購及合并委員會

B: 產品咨詢委員會

C: 程序復核委員會

D: 投資者賠償基金委員會

参考答案：C  
  
题目解析：

其他都是證監會下面的委員會

證監會的目的包括：  
I 向投資公衆提供保障  
II 盡量減少在證券期貨業内的犯罪行爲及失當行爲  
III 保障中介人的權益  
IV 降低在證券期貨業内的系統風險

A: 只有I，II

B: 只有II，IV

C: 只有I, II, IV

D: 只有I, III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

沒有保障中介人權益的説法。

證監會將其部分衹能轉授予：  
I 投資者賠償基金委員會  
II 學術評審咨詢委員會  
III 收購上訴委員會  
IV 產品咨詢委員會

A: 只有I,II,III

B: 只有II,III,IV

C: 只有I,II,IV

D: 只有I,II,III,IV

参考答案：D  
  
题目解析：

選D，全部都是。

以下哪兩個單位獨立于證監會？  
I 證券及期貨事務上訴審裁處  
II 收購及合并委員會  
III 產品咨詢委員會  
IV 程序復核委員會

A: 只有I，II

B: 只有II，III

C: 只有I，IV

D: 只有III，IV

参考答案：C  
  
题目解析：

選C，獨立的是審裁處/杠桿式外匯交易仲裁委員會和程序復核委員會

以下哪些并非保險業監督的主要職責及權利？  
I 授權及監管保險人  
II 向保險仲介人（包括保險經紀及代理）發牌、進行監察及調查  
III 將所有對中介人的投訴轉介到證監會處理跟進  
IV 透過網上設立中央資料庫，將所有保單資料存放

A: 只有I, II

B: 只有II, III

C: 只有III, IV

D: 只有II, III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

選C. 注意選擇不是保險業監督的職責與權利，III和IV都不是。另外有个知识点，就是保险业代理有谁监管？根据手册，保险代理人其实也被保监局规管，例如你犯错了，如何惩罚，保监局说了算； 但有时候考题说“保监局直接规管保险业代理”，又有不妥，因为保险业代理的大部分管理工作是由保险公司来负责管理的，所以如果说“直接规管”，不恰当； 但如果说“规管”，没有“直接”两个字，则要看命题意图，用下排除法选择，因为有时候命题老师也不一定分得清这些细微的差别，并且保监局现在正逐步的把原先的自律规管的权限收到自身。  
### 以下为手册原文：保监局就保险业所拥有的权力与香港其他金融监管机构所拥有的权力相类，这包括向保险中介人（包括保险经纪及代理）发牌、进行监察及调查、向从事不当行为的受规管人士施加罚款最高达1,000万港元或所获取的利润或所避免的损失的3倍的纪律制裁，并根据《保险业条例》提出检控的权力。

公司注冊處處長實施及執行以下哪些條例?  
I 破產條例  
II 新《公司條例》  
III 《公司（清盤及雜項條文）條例》  
IV 《放債人條例》

A: 只有I,II,III

B: 只有I,III,IV

C: 只有I,II,IV

D: 只有II,III,IV

参考答案：D  
  
题目解析：

選D。 破產條例由破產管理署奉行。这是高频考点，务必记住。 温习手册：2.20 公司注册处处长执行以下条例： (a)新《公司条例》； (b)《公司（清盘及杂项条文）条例》； (c)《有限责任合伙条例》； (d)《受托人条例》； (e)《注册受托人法团条例》； (f)《放债人条例》；及 (g)其他的法团条例。

以下哪些關於證監會的描述是正確的？  
I 證監會是獨立于政府體系的一個監管機構  
II 職員并非政府公務員  
III 職能涵蓋香港銀行/證券/保險業等金融機構的監管  
IV 依賴多個專業組織來監管所有中介人。

A: 只有I，II

B: 只有II,III

C: 只有III,IV

D: 只有 I,III及IV

参考答案：A  
  
题目解析：

不包含保險業，保險業由保監局管轄，排除III的選項。

以下哪些關於香港證券市場的描述是正確的？  
I 自1973年實行新條例后，香港證券交易所的數目持續下降  
II 認可財務機構如推行受證監會規管的活動，必須在證監會注冊  
III 證監會是獨立于香港政府的監管機構  
IV 根據1988年戴維森委員會的建議，建議一個監督銀行，證券及期貨業務的監管機構

A: 只有I，III

B: 只有II,III

C: 只有I,IV

D: 只有I,III,IV

参考答案：B  
  
题目解析：

選B，香港證券交易所很久都維持兩個了，不再下降；I錯； IV：監督銀行不是證監會主要職責

以下哪一個機構是鼓励自律監管？

A: 香港保險業監督

B: 香港證監會

C: 香港期货結算所有限公司

D: 香港金融管理局

参考答案：A  
  
题目解析：

保监局鼓励保险业进行自律监管

以下哪些是描述體現以評審結果爲本的建館理念及制度?  
I 確保投資者可以在市場上獲利  
II 以篩選出不受歡迎參與者及不受歡迎發售為宗旨  
III 參與者一方有責任運用所有資料做出獨立投資決定  
IV 確保投資公衆擁有風險與匯報之間的公平均勢

A: 只有I, II

B: 只有II, III

C: 只有II, IV

D: 只有I, III 及IV

参考答案：C  
  
题目解析：

選C，I肯定錯的，沒人可以確保總是獲利，確保的是公平，III： 這個是體現“披露爲本”的理念

保險業監督的主要職責及權利包括：  
I 授權及監管保險人  
II 直接授權或監督保險代理人  
III 在網頁上登記所有的保單及相關資料  
IV 可將部分衹能轉授予其他自律性監管(香港保險業聯會轄下成立的保險代理登記委員會、香港保險顧問聯會及香港專業保險經紀協會。)機構來執行,非直接授權

A: 只有I,II

B: 只有I,IV

C: 只有II,III,IV

D: I, II, III, IV

参考答案：B  
  
题目解析：

選B。II：保險人（保險公司）負責監督其委任的代理人，不是保險業監督的主要職責，一句話：根本忙不過來，各家保險公司管各家的代理人，因此錯，III：錯，各家管各家。 　保監局於二零一五年十二月成立，籌備分階段接手規管職能。新的監管制度將擴大規管保險公司的範圍；保監局亦將於兩年內，實施法定保險中介人發牌制度，從三個自律規管機構（註1）接手中介人的直接規管工作，為保單持有人提供更全面的保障。 註1：三個自律規管機構分別是在香港保險業聯會轄下成立的保險代理登記委員會、香港保險顧問聯會及香港專業保險經紀協會。 以上信息來自:http://www.info.gov.hk/gia/general/201706/25/P2017062300416.htm

以下哪項是違反侵權法的例子？  
I 財務顧問在提供意見時有疏忽，而其他人由於依賴其意見而蒙受損失  
II 出售假冒貨品  
III 假冒他人簽發支票  
IV 工廠在生產時噴出有害氣體而影響附近的居民。

A: 只有I,III

B: 只有II,IV

C: 只有II,III

D: 只有I,IV

参考答案：D  
  
题目解析：

D。 侵權法：在并無訂立合約關係的雙方之間，如一方因另一方的行爲而蒙受損失或損害，便可能會發生侵權引致的法律責任。I，和IV都是典型的侵權案例。 ####注意不想要太深。侵权法有许多分支，其中以疏忽侵权与证券及期货业务最为直接相关。疏忽侵权指在具体情况下未有遵守根据法律预期应达到的审慎标准而引致的侵权。 1.18例如：假若财务顾问在提供意见时有疏忽，而其他人由于倚赖其建议而蒙受损失，则该财务顾问可能会遭提出侵权诉讼。由于在上述情况下可能同时涉及合约及侵权关系，故较为复杂。

制定《證券及期貨條例》的原因包括：  
I 香港金融市場面對來自世界各地的競爭日趨激烈，需要建立一個更为有效/現代化且靈活的監管制度  
II 簡化規管架構及提高效率  
III 配合香港金融市場與全球趨勢發展一致性，與國際慣例接軌  
IV 提高監管的嚴苛性，對涉及市場失當行爲人士予以嚴懲

A: 只有I,II

B: 只有II,III

C: 只有I,II, III

D: 只有II, III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

C。 不是為提高監管的嚴苛性設立

《证券及期货条例》的目标在于提供一个具备以下哪项特点的监管架构？

A: 直接路属于政府的监管架构

B: 涵盖证券、期货。银行及保险等行业的超级监管机构

C: 具备高度透明度，且按适当的制约平衡制度向利益相关人士及团体负责的监管机构

D: 拥有绝对监管及裁决权利的监管机构

参考答案：C  
  
题目解析：

C。 A：是独立于政府的机构 B：不是超级监管机构，各管各的 D： 不能是绝对权利

以下那个机构是根据《证券及期货条例》所界定的交易所控制人？

A: 证券及期货事务监察委员会

B: 香港交易及结算所有限公司

C: 香港金融管理局

D: 香港联合交易所有限公司

参考答案：B  
  
题目解析：

B 这个是规定，交易所控制人就是香港交易及结算所有限公司

以下哪一种情况会构成侵权的行为？

A: 因违反了合约的条款而令其中一方受损失

B: 因工作上的疏忽而令客户蒙受损失

C: 违反了法定责任而令其他人受损

D: 违反了刑事法例

参考答案：B  
  
题目解析：

B 侵权行为不涉及合约，因此A错，C法定责任也不涉及，D项并非构成侵权。  
B项是典型的“过失侵权”行为。

以下哪一项关于证监会会采取披露为本的监管方式的描述是正确的？

A: 由证监会决定哪些可以向公众发售的产品，以保障市场利益

B: 要求上市发行人充分披露公开发售证券的资料，以保障投资者

C: 充分披露中介人的实力，增强市场的信心

D: 披露所有市场的信息，以保障中介人

参考答案：B  
  
题目解析：

披露信息，以保障投资者

《证券及期货条例》目的是要建立一个具有什么特点的监管制度？

A: 在监管严格程度上，与美国证监会的要求看齐的制度

B: 更有效、现代化及灵活的监管制度

C: 完全配合本地情况，而较以往宽松的监管制度

D: 大幅度倾向欧盟标准的监管制度

参考答案：B  
  
题目解析：

送分题

负责执行《证券及期货条例》的监管机构应该：

A: 加强对市场的干预，以增强市场的信心

B: 具有绝对的酌情权利，不受限制

C: 具高透明度，并透过制衡机制向利益相关者负责

D: 以保障市场中介人的利益为首要任务

参考答案：C  
  
题目解析：

送分题

以下哪些是监管机构提高市场素质的方法？  
I 鼓励开发新产品  
II 引入低技术劳工  
III 提高金融市场专业人员的素质及技能  
IV 提升自动化交易程度

A: 只有II, IV

B: 只有I, II, III

C: 只有I, III, IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

引入低技术劳工肯定不是提升市场素质的方法

提供信贷评级服务属于第几类受规管活动？

A: 第六类

B: 第八类

C: 第九类

D: 第十类

参考答案：D  
  
题目解析：

第一类：证券交易  
第二类：期货合约交易  
第三类：杠杆式外汇交易  
第四类：就证券提供意见  
第五类：就期货合约提供意见  
第六类：就机构融资提供意见  
第七类：提供自动化交易服务  
第八类：提供证券保证金融资  
第九类：提供资产管理  
第十类：提供信贷评级服务

金融监管以下列哪两个为主要理念？  
I 评审结果为本  
II 披露为本  
III 评核为本  
IV 处罚为本

A: I, II

B: I, III

C: II, III

D: III, IV

参考答案：A  
  
题目解析：

送分题，简单

以下哪些是香港金融监管机构的宗旨？  
I 在尽量少干涉的同时，维持可接纳的国际金融监管水平  
II 令市场不旦方便使用者使用、开放及容易进入市场，而且公平及有效  
III 鼓励建立稳健的技术性基础措施  
IV 为投资者在合理的情况下争取最大利益

A: I, II

B: I,III

C: I, II, III

D: II, III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

没有为投资者争取最大利益的说法，监管应该是公平有效的，不能偏颇

以下哪项不是戴维森委员会对香港作出的建议？

A: 有充分的保障投资者制度

B: 建立无欺诈行为的市场

C: 实行以从业员为本的监管制度

D: 在场外进行柜台交易

参考答案：D  
  
题目解析：

注意，不是戴维森委员会的建议，选D。  
戴维森建议（hksi paper 1 温习手册V2.9版本1-4业）：  
a. 稳健的制度  
b. 有一个平稳有序。公平且无操纵及欺诈行为的市场  
c. 有充分的投资者保障  
d. 有以从业员为本的监管制度,指的是由具有行业经验或监管经验的专业人员执行  
e. 有制约的平衡制度,由一独立于政府的委员会负责监督交易所，而政府仅在该委员会未能实行妥当监管时才能加以干预  
f. 市场参与者代表加入交易所及结算所  
  
戴维森建议的架构自1989年起开始运作。这个考点属于常考的点。

以下哪委员会并非属于证监会的委员会？

A: 收购上诉委员会

B: 收购及合并委员会

C: 学术评审咨询委员会

D: 风险管理委员会

参考答案：D  
  
题目解析：

没有风险管理委员会  
证监会委员会有：  
收购及合并委员会  
收购上诉委员会  
产品咨询委员会  
投资者赔偿基金委员会  
学术评审咨询委员会  
股份登记机构纪律委员会  
  
以下审裁处及委员会独立于证监会（常考点！）：  
证券及期货事务上诉审裁处  
杠杆式外汇交易仲裁委员会  
程序覆核委员会

以下哪位政府高层官员对证监会具有全部有效权利？

A: 财政司司长

B: 金管局总裁

C: 行政长官

D: 财经事务及库务局局长

参考答案：A  
  
题目解析：

手册原文，财政司司长

以下哪一项不是金管局的职责？

A: 授权及监管保险人

B: 维持货币稳定

C: 确保银行体系的安全及稳定

D: 促进金融体系的效率，健全性与发展

参考答案：A  
  
题目解析：

HKMA是不管理保险业的授权与监管，A项由香港保监局来管理

以下哪些关于证监会的咨询委员会的论述是不正确的？

A: 负责就政策事宜向证监会提供意见

B: 拥有执行权

C: 不会监察证监会

D: 证监会的主席亦会成为咨询委员会的主席

参考答案：B  
  
题目解析：

咨询委员会，没有执行权，不会以任何方式监察证监会。咨询委员会由证监会主席担任主席。温习手册V2.9 1-13页原文

以下哪一项是正确的？

A: 证监会主席由行政长官委任

B: 证监会乃由政府架构下，为证券期货主要监管机构

C: 证监会不需要向财政司司长汇报

D: 证监会负责管理外汇基金

参考答案：A  
  
题目解析：

证监会主席由行政长官委任，因此A正确  
B： 证监会不属于政府机构，因此错误  
C：正确说法：财政司司长对证监会具有全部有效权利，有权要求证监会提供有关证监会为实践其目标及履行其职能而采用的原则、实务及政策方面的资料。证监会就证券及期货事务向财政司司长提出意见及提供资料。 这些都在温习手册V2.9 1-5页有明文规定。  
D 显然错误，应当是金管局（HKMA）管理外汇基金及香港特区的货币政策，不是证监会

以下哪一项并非证券及期货事务监察委员会的工作？

A: 监管证券市场

B: 规管证券及期货业

C: 监管结算银行

D: 向政府提供专业协助

参考答案：C  
  
题目解析：

送分题，银行归HKMA管理，即金管局

所有发牌事宜由哪一个证监会部门负责？

A: 中介机构部

B: 市场监察部

C: 法规执行部

D: 企业融资部

参考答案：A  
  
题目解析：

中介机构部由发牌科及中介机构监察科组成，温习手册V2.9 1-14页原文

以下哪一项不是证监会对违规及机构采取的行动？

A: 暂时吊销或撤销相关机构或人士的注册

B: 公开或非公开的谴责

C: 征收罚款

D: 有期限或无期限阻止相关机构在本港注册商业登记

参考答案：D  
  
题目解析：

送分题，机构注册是公司注册处的事情，不是证监会的管理范围

以下哪两类保险产品需要由证监会认可？  
I 与投资有关的人寿保险  
II 医疗保险  
III 集资退休基金  
IV 第三者责任保险

A: I, II

B: I, III

C: II, III

D: III, IV

参考答案：B  
  
题目解析：

比较简单

以下哪项不是积金局的职责？

A: 将公积金计划注册为注册计划

B: 定期审查受托人的财政状况

C: 核准汇集投资基金

D: 审核批准受托人及监管核准受托人的事务及活动

参考答案：B  
  
题目解析：

温习手册V2.9 1-7页对积金局职责有明确规定，不包含定期审查受托人的财政状况，因此选B

下列哪项是对的？  
I 财政司司长司长对证监会具有全部有效权力  
II 行政长官委任证监会的主席及副主席  
III 行政长官可向证监会提出书面指引以达致目标及执行任务  
IV 证监会需向行政长官报告所有财务事宜

A: I, II

B: II, III

C: I, II, III

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

对于IV，证监会需要向行政长官提交下一财政年度的收支预算，不是所有财务事宜

证监会与谁有最多密切联系？

A: 财经事务及库务局局长

B: 行政长官

C: 财政司司长

D: 外汇基金咨询委员会主席

参考答案：A  
  
题目解析：

温习手册V2.9 1-5页，2.5章节明文规定：根据香港的部长制，在政府中，证监会与财经事务及库务局局长及财经事务及库务局常任秘书长的经常性接触最为频密，很多网上针对此题解析和答案都是错误的，考生要注意结合书本。

金银业贸易场主要从事哪两类交易？  
I 黄金期货  
II 99黄金  
III 公斤条为单位的黄金  
IV 黄金ETF

A: I, II

B: I, III

C: II, III

D: III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

金银业贸易场主要做99黄金和公斤条黄金交易，不受证监会直接监督，但其发起的“纸黄金计划”被视为集体投资计划，须由证监会负责认可，并核准有关广告

以下哪项不是公司注册处实施及执行的条例？

A: 公司条例

B: 有限责任合伙条例

C: 证券及期货条例

D: 放债人条例

参考答案：C  
  
题目解析：

送分题，简单

金融管理局的工作是:  
I 监督银行体系  
II 管理香港特区货币政策  
III 管理外汇基金  
IV 授权及监管保险人

A: I, II, III

B: I, II, IV

C: I, III, IV

D: II, III, IV

参考答案：A  
  
题目解析：

比较简单，IV中监管保险人是保监局的职责

在香港，认可财务机构的前线监管者是：

A: 证券及期货事务监察委员会

B: 香港金融管理局

C: 保险业监督

D: 强制性公积金计划管理局

参考答案：B  
  
题目解析：

认可财务机构基本都是银行，由HKMA监管，选B

以下哪项是证监会需向财政司司长汇报，以待审批？  
I 香港外汇基金票据运营情况报告  
II 财务报告  
III 借款要求  
IV 年报

A: I, II, III

B: II, IV

C: I, III, IV

D: II, III， IV

参考答案：B  
  
题目解析：

证监会就证券及期货事务向财政司司长提出意见及提供资料，证监会编制年报及财务报表，并呈交于财政司司长再将年报及财务报表提交立法会。外汇基金是金管局管理，和证监会无关。

公司注册署：  
I 保存各间公司的财务及其他申报表及登记的各项费用等，以供公众查阅  
II 可因公司未能制备申报表及未能开展业务而将其登记注销  
III 并不直接监管公司  
IV 证监会与公司注册处在监管领域上有直接联系

A: I, II

B: I, III

C: I, II, III

D: II, III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

关于IV，正确说法是证监会与公司注册处在监管领域上没有直接联系

下列哪一项不是证监会的主要功能？  
I 降低投资市场的非系统性风险  
II 前线监管注册机构的活动  
III 促进及维持证券期货市场的竞争力、效率、公平性、秩序及透明度  
IV ? 尽量减少市场罪行及失当行为

A: I, II

B: I, II, III

C: I, II, IV

D: II, III, IV

参考答案：A  
  
题目解析：

对于I，应该是系统性风险； 对于II，注册机构的前线监管应该由金管局负责

以下哪一项有关证监会的描述是正确的？  
I 需要向政府报告  
II 不负责向中介人发出牌照  
III 根据《证券及期货条例》设立的监管机构  
IV 政府的一部分

A: I, II

B: I, III

C: II, III

D: III, IV

参考答案：B  
  
题目解析：

送分题。对于II： 证监会是管理发牌的； IV： 证监会独立于政府

证监会一般不会和以下哪一个机构合作？

A: 香港专业证券学会

B: 金管局

C: 积金局

D: 保监局

参考答案：A  
  
题目解析：

和专业证券学会没有合作，和其他机构都有合作，例如监管金管局下银行（从事证券业务），积金局的投资计划，有投资性质的人寿保险等

证监会是根据哪一个条例而成立？

A: 证券交易条例

B: 证券及期货条例

C: 证监会条例

D: 香港金融监管条例

参考答案：B  
  
题目解析：

证监会是由“证券及期货条例”授权成立

以下哪一个委员会独立于证监会

A: 收购上诉委员会

B: 程序覆核委员会

C: 单位信托委员会

D: 投资有关的人寿保险及集资退休基金委员会

参考答案：B  
  
题目解析：

程序覆核委员会是独立的，其覆核证监会的行为合规性

以下哪些有关香港交易所的句子不正确？

A: 董事会是由政府委任的董事（占大部分））及由股东选出的董事组成

B: 负责确保证券及期货合约有秩序及公平的市场交易

C: 所有在香港交易所的活动均由证监会监察

D: 并非香港联交所的上市公司

参考答案：D  
  
题目解析：

正确的说法： 是联交所的上市公司

以下哪一个并不属于证监会的其中一个部门或科室？

A: 发牌科

B: 中介机构监察科

C: 市场监察部

D: 学术教育科

参考答案：D  
  
题目解析：

没有学术教育科。 证监会各前线部门： 企业融资部，法规执行部，投资产品部，市场监察部，中介机构部（内含“发牌科“及“中介机构监察科”）

证监会在哪些大前提下可以将机密资料向相关人士进行披露？

A: 符合投资者利益

B: 符合股东利益

C: 符合或无损公众利益

D: 加速香港金融业的发展

参考答案：C  
  
题目解析：

容易错的题目，应该是符合或无损公众利益

香港交易所的主席是怎样产生的？

A: 由董事会选出，并经香港特区行政长官批准

B: 由行政长官直接委任

C: 由财政司司长委任

D: 由所有股东投票选出

参考答案：A  
  
题目解析：

交易所主席由董事会选出。 但行政长官委任的是证监会主席，且是直接委任。### 香港交易所董事会由政府委任的董事及股东推选的董事组成，由董事会互选主席及委任行政总裁。香港交易所主席的任命必须获香港特区行政长官批准，而香港交易所行政总裁的任命则必须获证监会批准。

以下哪些不是证监会的权利范围？

A: 向持牌人士提出谴责

B: 向有关人士提出罚款

C: 吊销牌照

D: 向法院裁定某人是否适当人选

参考答案：D  
  
题目解析：

以下哪一项有关证监会是正确的？  
I 如有人士违反《证券及期货条例》，证监会可进行调查及采取执法行动  
II 可以向法庭申请禁制令  
III 可对持牌人作出惩罚  
IV 在不影响公众利益的情况下，有权向若干人士及组织披露机密资料

A: I, II, III

B: I, II, IV

C: I, III, IV

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

以下哪项不是证监会的部门？

A: 企业融资部

B: 投资推广部

C: 市场监察部

D: 法规执行部

参考答案：B  
  
题目解析：

没有投资推广部。 前线部门包括企业融资部、法规执行部、投资产品部、市场监察部及中介机构部。此外还有法律服务部以及机构事务部作为支援部门。这些部门受到负责证监会内部企业管治不同方面的各个委员会的支持，其中包括稽核、薪酬及财政预算委员会，这些委员会均有独立成员提供意见。

以下哪项有关证监会董事会的论述是正确的？  
I 拥有一名主席，兼任其中一名非执行董事  
II 由不少于7名成员组成  
III 绝大多数成员应为执行董事  
IV 包括7名执行董事及5名独立非执行董事

A: I, II

B: II, III

C: III, IV

D: I, IV

参考答案：A  
  
题目解析：

证监会的董事包括：主席、行政总裁及至少5名其他董事。 董事会的大多数董事必须为非执行董事，且为业内或法律及会计行业经营，或证券及期货业内其他领袖人物。 主席是非执行董事，执行董事6个（1个是行政总裁，还有5个分别监管5个前线部门）

以下哪项不是证监会的目的？

A: 提高公众对证券企业的运作及功能的了解

B: 维持及促进证券期货业的公平性、效率、竞争力、透明度及秩序

C: 减低在证券期货业的非系统风险

D: 尽量减少在证券期货业内的犯罪及失当行为

参考答案：C  
  
题目解析：

考察基本改变的理解和记忆，C项目“非系统性风险”是没有的，应该是系统性风险

香港交易所及结算所的活动由哪一个相关机构或人士监察？

A: 金管局

B: 财政司司长

C: 行政长官

D: 证监会

参考答案：D  
  
题目解析：

以下哪一项是成为专业投资者的后果？

A: 不会自动获得与散户投资者相等的监管保障

B: 在三年内不可转变回散户投资者

C: 需要缴纳更高的印花税

D: 需定期向证监会披露证券交易记录

参考答案：A  
  
题目解析：

简单，但要记住了

以下不是证监会企业融资部的职责？

A: 监管公众公司的收购及合并及股份回购事宜

B: 执行适用于上市公司的证券法例

C: 监督交易所及结算所的操守、运作及内部系统

D: 检视招股书的内容及豁免某些要求

参考答案：C  
  
题目解析：

比较简单

证监会的中介机构部由以下哪几个科？  
I 发牌科  
II 中介机构监察科  
III 市场推广科  
IV 投资产品科

A: I, II

B: I, II, IV

C: I, III, IV

D: II, III, IV

参考答案：A  
  
题目解析：

中介机构部由发牌科及中介机构监察科组成，主要负责制订和执行发牌规定，并对持牌公司进行持续监管，重点监察其业务操守和财政健全状况。

以下哪项是证监会市场监察部的职责？  
I 监督交易所及结算所的操守、运作及内部系统  
II 强化市场基础设施  
III 监督投资者赔偿有限公司的活动  
IV 监察持牌法团的财务稳健性

A: I, II, III

B: I, II， IV

C: I, III, IV

D: 全部

参考答案：A  
  
题目解析：

可参考手册原文，职责主要看部门名称和选项内容，结合字面意思和实际条目去理解。 IV是中介机构部下面的中介机构监察科的职能。

以下哪项有关证监会的法规执行部论述论述是不正确的？

A: 向金融管理局局长汇报可以的内幕交易及其他失当行为

B: 监察市场，侦查市场失当行为

C: 遏止及调查市场不当行为

D: 当怀疑董事、高级人员不规范行为时，审查上市公司账册及记录

参考答案：A  
  
题目解析：

应该向证监会反馈，并首先在自己单位解决，解决不了之后向证监会等反馈，不会向金管局局长反馈，金管局管理银行

以下哪项有关证监会咨询委员会的说法是正确的？

A: 拥有执行权

B: 负责监察证监会

C: 由证监会的董事当中委任一位当咨询委员会的主席

D: 负责就政策事宜向证监会提供意见

参考答案：D  
  
题目解析：

主要职能就是提供意见

以下哪些机构为港交所的旗下机构？  
I 联合交易所有限公司  
II 黄金交易所有所公司  
III 期货交易所有限公司  
IV 期权交易所有限公司

A: I, II

B: I, III

C: II, III

D: IIII, IV

参考答案：B  
  
题目解析：

重要知识点，港交所=联交所+期交所

在香港的结算所包括以下哪个？  
I 香港中央结算有限公司  
II 联交所期权结算有限公司  
III 香港期货结算有限公司  
IV 香港证券结算有限公司

A: I, II, III

B: I, II, IV

C: II, III, IV

D: I, II, III, IV

参考答案：A  
  
题目解析：

重要知识点，没有IV这个机构

以下哪项论述是不正确的？

A: 证监会负责监督及监察交易所及结算所的活动

B: 香港交易所负责确保证券及期货合约在有秩序及公平的市场交易

C: 所有相关的附属公司均为香港交易所与香港特区政府合资拥有

D: 港交所为香港联交所的上市公司

参考答案：C  
  
题目解析：

C选项明显错误，政府不会与交易所合股建立这些附属公司

以下哪项不包括在提供专业支援人士的名单内？

A: 律师

B: 会计师

C: 核数师

D: 测量师

参考答案：D  
  
题目解析：

送分题，测量师怎么可能有关呢

由1980年其下列哪些代表了证券及期货市场的发展？  
I 很多关于业内的条例组合成为条例  
II 交易所的数目上升了  
III 行业直接由政府监管  
IV 根据戴维森委员会建议，银行及证券业业内只有一位监管者

A: I

B: II

C: III

D: III, IV

参考答案：A  
  
题目解析：

交易所的数目并未上升，还一度下降过； 由独立于政府的机构监管； 银行由金管局监管，证券及期货由证监会监管，是至少两个了，还不算强积金局，保监局呢

证监会可以在下列哪些情况下公开机密资料？  
I 以维持公众利益  
II 协助金融管理局向政府机构汇报  
III 协助中介机构的内部审计  
IV 协助警方调查某机构的涉嫌犯罪情况

A: I, II

B: I, III

C: II, III

D: I，II, IV

参考答案：D  
  
题目解析：

证监会有权在指明的情况下，向若干人士及组织披露机密资料，惟有关披露须符合公众利益，或有关披露在无损公众利益的前提下能帮助接受资料者履行其职能。 证监会亦可向一般涉及金融服务的境外监管当局或监管机构提供资料，而这些机构须全面遵守保密条款。证监会在披露资料后，会公布接受资料者的名称。 证监会可披露机密资料，惟有关披露须符合公众利益或投资公众的利益，并可帮助接受资料者履行其职能。接受资料者只限于某些群体，包括：某些政府官员及部门、法定及监管机构，以及境外监管当局及金融监管机构。

以下哪一个是机构投资者？

A: 进出口公司

B: 慈善团体

C: 单位信托基金

D: 资产超过一千万的散户投资者

参考答案：C  
  
题目解析：

基金是机构投资者，A是法团投资者，还要有自己的要求才能是； 慈善团体不是； 个人再有钱也不能是机构！

以下哪项条例是由公司注册处处长管理和执行的？  
I 破产条例  
II 保障投资者条例  
III 放债人条例  
IV 信托人条例

A: I, II

B: I, III

C: II, III

D: III, IV

参考答案：D  
  
题目解析：

易错题，是放债人条例和信托，破产由专门的破产管理署管理和执行

以下哪一项关于核准介绍代理人的规定是不正确的﹖

A: 核准介绍代理人不须为其介绍业务负责。

B: 核准介绍代理人不须遵守缴足股本的规定。

C: 核准介绍代理人，除非是在将客户资产转予核准的托管商的情况下，才会为客户持有资产。

D: 核准介绍代理人必须持有证券及期货监察委员会发出的第一类受规管活动的牌照(证券交易)。

参考答案：A  
  
题目解析：

这个选项真的说的毫无道德可言，不错没有天理。####核准介绍代理人 8.15 核准介绍代理人是证券交易商的其中一类，在《证券及期货条例》中并无界定，但《证券及期货（财政资源）规则》（“《财政资源规则》”）第58(4)条订明，核准介绍代理人包括介绍证券业务的人士及其他证券交易商。 8.16 如证监会信纳某持牌法团仅从事以下业务，证监会或会批准该持牌法团为核准介绍代理人： (a)从客户接收进行证券交易的要约，然后以客户的名义将该等要约转交予交易所参与者或其他持牌交易商；或 (b)向交易所参与者或其他持牌交易商介绍有意进行证券交易的客户；及 (c)并无处理客户资产，且除非因本身有疏忽、故意失责或欺诈而须承担法律责任，否则该持牌法团不会就经介绍业务而承担任何法律责任。

在注册机构从事受规管活动时，是否须遵守证券及期货事务监察委员的《胜任能力的指引》﹖

A: 不需，只需遵守由金融管理局发出的类似指引

B: 需要，虽然主要由金融管理局直接监管

C: 不需，除非注册机构书面同意遵守有关指引

D: 不需，因为注册机构是根据《证券及期货条例》获得豁免的

参考答案：B  
  
题目解析：

当然需要。

证监会发出中介人须遵守的业务操守标准及程序的目的是为了：

A: 为行业订定最低操守标准

B: 为各中介人的行为操守制定统一的模式

C: 规范中介人的操守行为，以保障投资者的利益

D: 为使香港的中介人的操守水平，达至全球最高

参考答案：C  
  
题目解析：

为了规范从业人员操守，保护投资者，让市场公平有序的进行，云云，都是溢美之词。

ABC 经纪有限公司是一间获发牌从事证券交易的持牌机构, 而Hold公司计划购入 ABC 经纪有限公司５％的发行股票。以下哪项是正确的﹕

A: 如Hold 公司已经拥有ABC经纪有限公司５％的发行股票，那么在完成收购前， Hold 公司必须获得证券及期货事务监察委员会（“证监会”）的批准

B: 如Hold公司已经拥有ABC 经纪有限公司10%的发行股票，那么在完成收购前， Hold 公司必须获得证监会的批准

C: 不论Hold 公司拥有ABC经纪有限公司的发行股票与否，在完成收购前， Hold 公司必须获得证监会的批准

D: 不论拥有ABC 经纪有限公司的发行股票与否，即使没有证监会的批准，Hold 公司也可继续进行有关收购

参考答案：A  
  
题目解析：

关于持牌法团大股东的考点，5%+5% = 10%，触发。注意掌握。 ###  
7.14大股东的地位与发牌制度的应用有特别的关系，因任何人不得在未经证监会事先核准的情况下，成为或继续作为持牌法团的大股东（《证券及期货条例》第131条及附表1）。 7.15法团大股东的正式定义见于《证券及期货条例》附表1。在本温习手册中，简单而言可指单独或联同其有联系者︰ (a)拥有该法团（“法团甲”）已发行股份的总数的10%以上权益； (b)直接或间接拥有法团甲的股东大会上10%以上的投票权；或 (c)能够在另一法团（“法团乙”）的股东大会上行使不少于35%的投票权，而法团乙在法团甲的股东大会上拥有10%以上的投票权。 大股东须时刻令证监会知悉其联络资料，而有关资料如有任何更改，必须于随后14日内知会证监会。   
若任何人在获证监会许可前成为大股东，即属违法。

在 《证券及期货条例》下，一间受证券及期货事务监察委员会（“证监会”）认可的持牌机构，必须有最少 \_\_ 个获证监会批准的负责人员担任每项受规管的活动

A: 1

B: 2

C: 3

D: 4

参考答案：B  
  
题目解析：

至少两个，而且是对每一类活动都是至少两个，但负责人员可以重叠，比如张董事可以做1号、4号牌负责人员。 ####各持牌法团须： (a)任命不少于2名负责人员，而其中至少有1名必须为该法团的执行董事（见下文附注1）（《证券及期货条例》第125条）； (b)确保持牌法团的每名执行董事获核准为负责人员（《证券及期货条例》第125 条）；及 (c)确保每项受规管活动须有至少一名负责人员，可时刻监督该持牌法团获发牌进行的受规管活动的业务，并常驻香港。

ABC 经纪有限公司计划聘任马约翰先生为他们的监察部主管，这职位是与执行董事职级等同。 以下哪项是正确的﹕

A: 他必须于本地监管架构考试中合格

B: 他必须为认可的负责人员

C: 他无须被认可为负责人员

D: 以上皆不是

参考答案：C  
  
题目解析：

执行董事必须是负责人员，但这里不是执行董事，则不一定。 ###各持牌法团须： (a)任命不少于2名负责人员，而其中至少有1名必须为该法团的执行董事（见下文附注1）（《证券及期货条例》第125条）； (b)确保持牌法团的每名执行董事获核准为负责人员（《证券及期货条例》第125 条）；及 (c)确保每项受规管活动须有至少一名负责人员，可时刻监督该持牌法团获发牌进行的受规管活动的业务，并常驻香港。

以下哪项不是证券及期货事务监察委员会的监管宗旨？

A: 维持及促进证券业的公平、有效及透明度

B: 监督、控制和监视所有认可金融机构

C: 将证券业的罪行及失当行为减至最低

D: 协助财政司司长维持香港金融业的稳定

参考答案：B  
  
题目解析：

一个单一的短期牌照有效期为 \_\_\_\_ 个月，而持有短期牌照的总时段为\_\_\_ 月，并于任何 \_\_\_\_ 月的时段里。

A: 6, 12, 24

B: 3, 6, 24

C: 3, 12, 24

D: 9, 12, 24

参考答案：B  
  
题目解析：

7.22在若干条件的规限下，证监会可向主要在海外经营业务的公司批出不超过3个月的短期牌照，容许该法团在香港进行若干指明的受规管活动（包括第1及4类受规管活动）。而持牌法团或短期持牌法团的代表可获发为期不超过3个月的短期牌照作相同用途。同一人在一段24个月的期间内持有的短期牌照的总时间合共不得超过6个月。 7.23代表牌照申请人可按申请获发临时牌照，有效期为证监会对代表牌照申请作出最终决定前期间。如证监会批准或拒绝申请，临时牌照将被撤销。

在哪些情况下财政司司长会委任会查员调查公司的事务？  
I. 法院宣布必须调查。  
II. 符合指定数目的股东提出申请。  
III. 该公司就委任一事通过特别决议。  
IV. 财政司司长认为股东并未获提供一切有关公司事务的数据。

A: 只有I、II、III

B: 只有I、II、IV

C: 只有II、III、IV

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

财政司司长委任审查员####  
2.54 如法院宣布必须对公司事务作出调查，财政司司长须委任审查员进行调查，并作出报告（新《公司条例》第841条）。 2.55 财政司司长在以下情况亦可委任审查员： (a)指明数目的成员提出申请； (b)公司通过要求委任审查员的特别决议； (c)财政司司长怀疑公司的业务或组成方面涉及欺诈或欺压行为或意图诈骗其债权人；或 (d)财政司司长怀疑与公司组成或管理有关的人士因欺诈或其他不当行为而被裁定有罪（新《公司条例》第840至第841条）。

根据《证券及期货条例》规定：   
I. 认可财务机构可向证监会申请注册成为「注册机构」，以从事一种或多种受规管活动。  
　　　II. 注册机构必须遵守所有由证监会发出的规则及指引。  
　　　III. 金管局负责监督、规管及调查该等认可财务机构。  
　　　IV. 证监会可暂中止认可财务机构及其员工的注册地位。

A: 只有I、II、III

B: 只有I、III、IV

C: 只有II、III、IV

D: I、II、III、IV

参考答案：B  
  
题目解析：

注册机构受金管局的前线规管，部分证监会规则不适用注册机构，例如《财政资源规则》，注册机构是银行，在客户款项处理上，也部受证监会规管

某证券交易商为第1类活动的持牌人，为提升其服务水平，准备在短期内向其客户提供网上交易服务，该证券商：

A: 毋须向证监会申请，因该公司已获第1类活动牌照

B: 需要向金管局申请，获其批准后才进行第7类活动

C: 需要向证监会申请在其牌照中增加第7类活动

D: 需要以其附属公司名义申请第7类活动的牌照

参考答案：C  
  
题目解析：

第七类：提供自动化交易服务，也需要申请

以下哪些是关于持续培训的规定？  
I. 须由认可持续培训的机构来提供培训课程  
II. 阅读金融期刊及报章及其他技术性刊物亦可视为持续培训  
III. 持牌法团及注册机构必须安排所有有关员工参与持续培训  
IV. 证监会要求每名持牌人须于每个历年最少花5个小时作持续培训

A: 只有I、II

B: 只有I、IV

C: 只有I、III、IV

D: 只有I、II、IV

参考答案：C  
  
题目解析：

以下哪些关于对注册机构规管的描述是正确的﹖   
I. 受金管局规管的认可财务机构如有意从事证监会的受规管活动，须向证监会注册。  
II. 注册机构须遵守证监会制定的所有规则、守则、准则或指引。  
III. 金管局负责监督、规管及调查该等认可财务机构。  
IV. 证监会可暂时中止认可财务机构及其员工的注册地位，并且作出公开或非公开的谴责及征收罚款。

A: 只有I、II

B: 只有II、III

C: 只有I、II、IV

D: 只有I、III、IV

参考答案：D  
  
题目解析：

注册机构是银行，主要规管是来自金管局，并非是证监会。 例如注册机构不遵守证监会的《财政资源规则》等规定。

中介人应能显示其具《胜任能力的指引》所述的能力，标准包括：  
I 建基于良好企业管治原则的适当组织架构，并融入清晰的职权划分；  
II 具备有效的信息科技支援；  
III 僱用合资格的人员，监管人员须具至少3年相关经验及适当学历；  
IV 制订适当的培训政策及计划

A: 只有I、II、III

B: 只有I、II、IV

C: 只有II、III、IV

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

胜 任 能 力 及 才 能 1.21 个人申请人须符合年龄要求（ 即代表或同等身份人士须年满18 岁）及《适当人 选的指引》所列及《胜任能力的指引》详述的胜任资格。 1.22 胜任能力测试涉及经验和学历。 ###监管人员至少要有3年的相关工作经验，“相关”意思是在证券期货行业。

证监会对中介人发牌的规定包括：   
I. 牌照为期一年，期间持牌法团的董事及管理层不得变动。  
II. 有最少2名负责人员，其中最少1名负责人员必须随时驻守香港以监督业务。  
III. 定期呈交速动资金申报表及年度帐目。  
IV. 遵守持续培训的要求。

A: 只有I、II

B: 只有I、II、IV

C: 只有II、III、IV

D: I、II、III、IV

参考答案：C  
  
题目解析：

没有牌照期限一年的说法

某大型财务集团拥有以下附属公司，这些公司一共需须向证监会申请多少类受规管活动的牌照？  
I. 甲证券交易公司在香港及其他地区进行证券交易。  
II. 乙证券公司从事证券交易及提供自动化交易服务。  
III. 丙期货公司在期交所进行期货合约交易。  
IV. 丁财务公司负责集团的司库工作。

A: 2种

B: 3种

C: 4种

D: 5种

参考答案：B  
  
题目解析：

I： 需要申请“证券交易”的牌照 II： 申请“提供自动化交易服务”+“证券交易”的牌照 III： 申请期货交易的牌照。 共计三个，此题考法比较另类，作为了解即可。

某海外证券行准备在香港申请成为持牌法团，以下哪一项关于其董事会成员的情况会对其作为适当人选有负面影响﹖

A: 陈先生在新加坡因交通事故而受起诉

B: 黄太于3年前曾为一无力偿债法团的大股东，并未履行好作为大股东的责任，多次违反《新公司条例》

C: 史密斯先生曾在处理客户交易时被客户投诉，但后来客户接受解释而不予追究

D: 张先生曾担任一无力偿债法团的执行董事，但未因此被评为不合适董事

参考答案：B  
  
题目解析：

屡次违反《新公司条例》，基本就不能继续做董事了

以下哪项关于中介人的描述是正确的？  
l. 持牌法团由证监会发牌与监管  
II， 认可财务机构必须向证监会注册方可进行受规管活动  
III 注册机构需要遵守证监会发出的部分守则与指引  
IV 注册机构向公司注册处注册

A: I， II， III， IV

B: I，III，IV

C: II， III， IV

D: I， II，III

参考答案：D  
  
题目解析：

注册机构显然是向证监会注册的，公司注册处只是公司成立的时候去注册登记的地方，类似于大陆那边的工商局

A银行是一家认可财务机构，由于证券市场高速发展，A银行欲向客户提供证券买卖业务，应该如何申请业务资格？

A: 向金管局递交申请表格，由金管局审批递交，牌照于金管局注册，金管局负责监管A银行进行的受规管活动

B: 金管局递交申请表格，由金管局审批递交，牌照于证监会注册，金管局负责监管A银行进行的受规管活动

C: 向证监会递交申请表格，由证监会审批递交，牌照于证监会注册，证监会负责监管A银行进行的受规管活动

D: 向证监会递交申请表格，由证监会审批递交，牌照于证监会注册，金管局负责监管A银行进行的受规管活动

参考答案：B  
  
题目解析：

申请需要递交给金管局，因为毕竟是银行，金管局是直接的对口监管部门，审批递交当然也是金管局；  
  
下一步是牌照注册，这里就轮到证监会出马了，证监会给银行发牌照，但前线的监管，还是由金管局负责，因此B选项正确

认可财务机构的监管者为？

A: 证券及期货事务监察委员会

B: 财政司司长

C: 银行业监督

D: 香港金融管理局

参考答案：D  
  
题目解析：

注意，香港没有银监会，香港的叫做“金融管理局”，简称“金管局”  
  
由于金管局为认可财务机构的前线监管机构，因此在审批认可财务机构提交的注册申请以及在监督其所进行的受证券会规 管的活动时(包括进行实地视察），金管局扮演领导角色，金管局亦会引用所有证券会准则如"适当人选”准则，以监督在证监会注册的认可财务机构。

下列哪些描述是正确的？  
I 证监会主席的薪金由香港特区政府负责承担和发放  
II， 证券及期货条例适用于注册机构所进行的部份活动   
III， 证监会和金管局签署了一份谅解备忘录去减低监管上的重迭  
IV. 保监局承担香港保险业的规管和监督职能

A: I，IV

B: II，III

C: II，III，IV

D: I，II，III，IV

参考答案：C  
  
题目解析：

对于I，证监会非政府机构，其主席等人员非政府公务员，不是由特区政府财政承担薪资，因此I错误。  
  
对于II，条例适用于注册机构的证券相关业务，注册机构的银行传统业务并不适用证券期货条例，因此II说法正确  
  
根据〈证券及期货条例>及 <银行业条例>，受金管局规管的认可财务机构(包括银行）|如有意进行受证监会规管的活动， 必须获证监会注册为注册机构。显然金管局与证监会必须就注册机构从事的任何受证监会规管的活动紧密合作，为此这两个监管机构已签订谅解备忘录，订明各自的角色与责任，以尽量减少在规管制度下出现重叠的情况。  
  
保险业监理专员是个政府官员，其会直接向财经事务及库务局常任秘书长汇报，但现在保险业监理处已经取缔，由独立的保监局承担保险业的监督和管理。

证监会监督以下哪个机构的？  
l. 注册机构  
II 持牌法团   
III， 被认可的交易所  
IV. 认可的结算所

A: I，III，IV

B: I，IV

C: II，III，IV

D: I， II， III， IV

参考答案：D  
  
题目解析：

证监会的职能及权力范围广泛，载于（证券及期货条例>第5条其主要职能如下：  
(b)监管、监察和规管以下机构或人士的活动：  
1. 认可交易所、认可结算所、认可控制人及认可投资者赔偿公司或从事受规管活动的认可人士：及  
2. 证监会根据任何相关条文规管或将规管的注册机构。

以下哪个机构负责注册机构的前线监管工作？

A: 证监会

B: 金管局

C: 由证监会及金管局联合监管

D: 不由证监会及金管局联合监管

参考答案：B  
  
题目解析：

记住，前线监管部门，对于注册机构（基本都是银行）来说，就是金管局，金管局在内地=银监会

以下哪些机构需要就受证券及期货条例订明的受规管活动接受证监会的规管？  
I 注册机构  
II 持牌法团   
III 认可财务机构  
IV. 信托公司

A: I，II

B: II，III

C: II， III， IV

D: I，II，III，IV

参考答案：A  
  
题目解析：

注册机构+持牌法团需要接受证监会规管，注册机构的“前线”规管机构是HKMA即监管局，但证监会依然会行使监管责任，只是金管局负责注册机构的“前线规管”。

下列哪两种金融中介机构会受《证券及期货条例》监管，而要获证监会发牌和进行登记？  
I， 金融顾问  
II， 投资银行   
III， 保管人  
IV. 保险代理人

A: I，II

B: II， IV

C: I，III

D: II，III

参考答案：A  
  
题目解析：

金融顾问提供投资咨询等服务，需要； 投资银行更需要

根据《证券及期货条例》的条文，下列哪些有关条例及操守准则的陈述是正确的？  
I 持牌人士违反操守准则的主要条文，将会面临司法诉讼。  
II 在法庭进行的法律程序中，违反操守准则而被审裁处作出的裁定会获接纳为证据。  
III 根据《证券及期货条例》，证券及期货事务监察委员会(证监会)有权制定规例或操守准则。  
IV 持牌人士违反操守准则的条文，可被质疑是否为适当人选继续持有牌照

A: 只有 I 及 II

B: 只有 III 及 IV

C: 只有 I、III 及 IV

D: 只有 II、III 及 IV

参考答案：D  
  
题目解析：

操守准则的条文，不是法例，一般会影响适当人选资格，因此I错误

下列哪些陈述阐释《证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则》之中的诚实及公平原则？  
I 陈述必须准确，并无误导成份。  
II 可按客户要求而提供交易确认书。  
III 中介人及其职员不应接受他们认为会影响对客户的行为操守的利益。  
IV 可为全权委托客户进行交易而毋需就交易获得先批准

A: 只有 I 及 II

B: 只有 I 及 III

C: 只有 II 及 III

D: 只有 III 及 IV

参考答案：B  
  
题目解析：

主要是陈述必须准确，没有误导； 不要接受影响操守的利益

以下哪些有關香港法律制度的描述是正確的？  
I 平衡法補救是用於補充普通法的不足之處  
II 由法院法官對法例和普通法的詮釋做判例  
III 特區首長可向中國人民代表大會申請推翻終審法院的判決  
IV 法例由立法會通過成爲條例

A: 只有I,II,III

B: 只有I，II，IV

C: 只有 II,III, IV

D: I,II, III, IV

参考答案：B  
  
题目解析：

選B，排除法，有III就肯定錯的，終審法院的判決不能推翻

根據新《公司條例》，以下哪些關於公司組織章程細則的説法不正確？  
I 組織章程細則須列明的公司宗旨條款  
II 組織章程細則範本包括高級人員，成員，資本及雜項文四個部分  
III 公司組織章程細則構成公司及成員之間的協議  
IV 公司可自行擬訂其本身的組織章程細則,無須經公司注冊處審批

A: 只有I，III

B: 只有II，III

C: 只有I，IV

D: 只有I，III，IV

参考答案：C  
  
题目解析：

選C，注意選擇不正確的説法，首先IV肯定不正確，章程是需要審批的，其次，I：該説法錯誤，組織章程無須列明公司宗旨條款

根據新《公司條例》，哪些因素會影響董事的委任？  
I 持有至少兩股的股份作爲董事資格股  
II 受市場失當行爲審裁處處分，對其資格不構成影響  
III 是否為未獲解除破產的破產人  
IV 是否為年滿18嵗的人士

A: 只有I，III

B: 只有II，IV

C: 只有III，IV

D: 只有I，II，IV

参考答案：C  
  
题目解析：

選擇C。 I，和II肯定不會影響，對於II，已經確定不構成影響的處分，可以忽略。 III，IV都是是否能成爲董事的必要條件

以下哪些有關董事的職權規定是正確的？  
I 未獲公司成員的批准，不可向該公司的董事借出貸款，但向董事的成年子女，父母提供貸款則可獲豁免  
II 《公司（章程細則範本）公告》規定了董事酬金須由公司的成員大會上厘定  
III 如果董事并無披露其代表公司所訂立的合約涉及個人利益，則公司可選擇免除該合約的責任  
IV 股東可在股東大會上以過半數票追認董事的失職事項

A: 只有I，II

B: 只有II，III

C: 只有II，III，IV

D: 只有I，II，III

参考答案：C  
  
题目解析：

選C。 對於I，禁止向董事的成年子女，父母提供貸款，因此錯誤

在何種情況下公司可推行自動清盤？  
I 由董事做出一份法定聲明，指明經董事會上的決議通過，公司有必要清盤。  
II 公司擬定的存在期限届滿  
III 公司為欺詐目的而成立  
IV 公司的組織章程細則訂定，某些事件一旦發生，公司即予以解散。

A: 只有I，II

B: 只有I，III

C: 只有II，III，IV

D: 只有I，II，IV

参考答案：A  
  
题目解析：

選A。自動清盤可由成員或者債權人發起：1. 公司的組織章程細則述明公司存在的期限届滿 2. 推行自動清盤的特別決議或通過 3. 公司因負債而不能繼續經營，並應推行清盤的特別決議獲得通過 4. 公司的董事或過半數董事交付一份清盤陳述書，聲明已于董事會上通過決議將公司清盤生效。如只有一名董事的私人公司，則由該唯一董事做出清盤陳述書。  
因此，I，II正確。 而III/IV都是“强制清盤”的情況。

以下哪些活動涉及訂立合約？  
I 購買或者出售證券  
II 邀請朋友參加宴會  
III 承諾管理互惠基金  
IV 購買杠桿式外匯合約

A: 只有I，II，III

B: 只有I, II, IV

C: 只有I，III，IV

D: 只有I, II, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

選C。排除法，有II就錯。

根據新《公司條例》，公司可分爲：  
I 私人有限公司  
II 公衆有限公司  
III 離岸有限公司  
IV 擔保有限公司。

A: 只有I, II

B: 只有II, III

C: 只有I, II, IV

D: 只有I, II, III

参考答案：C  
  
题目解析：

根據新《公司條例》，只有三種，即私人公司/公衆公司/擔保公司。  
沒有“離岸有限公司”的説法。其中擔保公司（新《公司條例》第9條）：規定擔保公司滿足（1）沒有股本；及（2）該公司的章程細則將其成員的法律責任限於成員承諾在該公司清盤時支付作爲該公司資產的款額。

以下哪些是新《公司條例》賦予少數股東的保障？  
I 持有10%附有投票權的繳足股本股東可要求將股權重新分配，使他們的持股比率有所上升  
II 100名股東或者10%已發行股份的持有人，可要求財政司司長委任調查員調查公司的事務  
III 持異議的股東可向法院上訴以撤銷某些決議  
IV 持有10%附有投票權的繳足股本股東可要求將公司資產變賣，及將款項按比例分配于股東

A: 只有I，II

B: 只有II， III

C: 只有I，II，III

D: 只有II，III，IV

参考答案：B  
  
题目解析：

選B。 I，10%的這些股東可以向法院呈請取消有関變更，不能要求加大持股比例。IV也是，這個權限沒有。

公司董事如果失職，公司可采取以下哪些補救方法：  
I. 獲取禁制令阻止該行爲  
II 所有失職的董事須共同及個別地就公司的損失承擔責任  
III 命令有關董事停職六個月  
IV 如果董事透過處置公司財產獲得不當利益，則須就這些利益向公司做出交代。

A: 只有I，II，III

B: 只有II，III，IV

C: 只有I，II，IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

選C。III錯誤，沒有這個補救方法，也不合理。

根據新《公司條例》，以下哪些有關公司的描述是正確的？  
I 公司成員可控告公司  
II 若公司未能償還債項，董事須個人負責  
III 公司享有永久延續權  
IV 公司成員承擔無限責任

A: 只有III

B: 只有II，IV

C: 只有I，III

D: 只有III，IV

参考答案：C  
  
题目解析：

選C。常識，簡單。

以下哪些關於債權証的描述是正確的？  
I 債券証是由公司發行並作爲貸款證明的文件  
II 債權証持有人為公司的債權人，可按時收取利息  
III 債券証可由發行人提供的資產作爲抵押，也可無抵押安排  
IV 發行公司可延期於到期付款日以後才派發利息

A: 只有I，II，III

B: 只有I，III，IV

C: 只有II，III，IV

D: I，II，III，IV

参考答案：A  
  
题目解析：

選A。到期就要發利息，不能延期。

以下哪些關於董事權利的描述是正確的？  
I 管理公司的一般權利歸董事所有  
II 董事可辭退核數師  
III 董事的管理權利可凌駕于股東之上  
IV 影子董事無須對公司的失當行爲負責

A: 只有I,III

B: 只有II,IV

C: 只有I,II, III

D: 只有II,III, IV

参考答案：A  
  
题目解析：

A. 有II就肯定錯，因此選A. 對於IV，影子董事需要負責。

什麽情況下，可向法院提出公司清盤呈請？  
股東已通過贊成清盤的特別決議案  
II 股東人數少於10人  
III 法院認爲將公司清盤是公平公正的  
IV 公司聘請的專業會計師預測未來3年公司將持續虧損

A: 只有I，III

B: 只有II，IV

C: 只有I，II，III

D: 只有II，III，IV

参考答案：A  
  
题目解析：

有II就錯，沒有股東少於10個就要清盤的説法，對於IV，也不會因爲預測虧損就要求清盤。

根據《公司（章程細則範本）公告》，公司的組織章程細則範本有哪些内容？  
I 公司高級人員，包括董事的權利/職責，委任及資格取消  
II 公司成員會議及投票程序  
III 公司的宗旨  
IV 公司股份的權利與交易股息

A: 只有I，II，III

B: 只有II，III，IV

C: 只有I，II，IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

C。沒有III，因此排除法，選C。對於IV，就是“資本”項目下，股份的權利與交易及股息的規定。

根據新《公司條例》的規定，成員特別大會可應以下哪些人士的要求而召開？  
I 成員  
II 董事  
III 核數師  
IV 法院

A: 只有I，II，III

B: 只有I，III，IV

C: 只有I，II，IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

C。公司特別股東大會可由董事/股東/法院要求舉行，核數師無權。

以下哪一項關於刑事法的描述是不正確的？

A: 假設被告是無罪的，控方須提出强有力的證據來證明被告有罪

B: 在舉證過程中，一切疑點利益歸于被告

C: 案件根據“相對可能性的衡量”來裁決

D: 刑事案件的舉證責任由控方來承擔

参考答案：C  
  
题目解析：

C錯誤的是： 民事案件，而不是形式案件，刑事案件不能根據可能性，而應該鐵證如山才行。

以下哪些是獲委任為董事的要求?  
I 不得為未獲解除破產的破產人  
II 不得被法令取消董事資格  
III 符合作爲董事的財富要求  
IV 不得犯有市場失當行爲

A: 只有I, III

B: 只有II, III

C: 只有I,II,IV

D: 只有I,III,IV

参考答案：C  
  
题目解析：

沒有財富要求，III錯誤

香港的法例來源包括：  
I 普通法  
II 中國法律  
III 衡平法  
IV 習慣法

A: 只有I，III

B: 只有II，III

C: 只有I，III, IV

D: 只有I，II，III

参考答案：C  
  
题目解析：

C。 沒有II，一國兩制。

下列哪些是根據新《公司條例》對私人有限公司的規定？  
I 有限制轉讓股東股份的權利  
II 股東人數不得超過50人  
III 所有上市公司必須為私人有限公司  
IV 不得向公衆發售股份，唯可想公衆人士發售債券証

A: 只有I， II

B: 只有II， III

C: 只有I，II，III

D: 只有I，II，IV

参考答案：A  
  
题目解析：

A。III 沒有這個要求 IV 不得向公衆發行股份和債券

以下哪些是按照法令取消董事資格的理由？  
I 被法院裁定酒駕危險駕駛  
II 屢次違反新《公司條例》  
III 犯有與公司事務有關的欺詐行爲或欺詐性交易  
IV 被裁定觸犯欺詐或不誠實

A: 只有I，II

B: 只有I，II，III

C: 只有II，III，IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

C。酒駕不在此列。

以下哪些是普通股股東權益的正確描述？  
I 有權分享公司過往及現時的溢利分派  
II 公司清盤時，須在支付債權人、優先股股東（擁有優先權者）及債權證持有人的應收款項後，普通股股東才有權獲分派已變現淨資產的餘額  
III 在股息方面較債券有優先的支付權  
IV 公司可發行不同類別的股票在交易所買賣，並附帶不同的投票權

A: 只有I，II

B: 只有I，II，IV

C: 只有II，III，IV

D: 只有I，III，IV

参考答案：B  
  
题目解析：

对于III：債券有更優先的支付券，因此原説法錯誤；IV：香港现在也支持股票具有不同的投票权，最新的改革，以迎合特别是以内地阿里、腾讯等代表的科技公司股权架构。但目前温习手册还没有改过来，还认为“AB”股有违反了解所上市规则。 ###温习手册原文如下： 普通股或权益股是公司所有权的基本单位（在美国称为普通股）。普通股持有人有权摊占公司过往及现时的利润（累积利润）分派，不过必须在优先股股东已收取权益及债权证持有人已收取应收利息之后。如公司清盘时，须在支付债权人、优先股股东（拥有优先权者）及债权证持有人的应收款项后，普通股股东才有权获分派已变现净资产的余额。除非公司是在财政健全的情况下自动清盘（这种情况并不常见），否则普通股持有人通常不会收取任何款项。普通股持有人在经济环境欠佳时承受最大风险，而在公司表现良好时获得最大回报。

根據新《公司（清盤及雜項條文）條例，公司可在哪些情況下清盤?  
I 破產管理署署長根據法庭裁決作爲清盤人推行强制清盤  
II 獨立個別人士根據法庭判決作爲清盤人推行强制清盤  
III 成员自動清盤  
IV 債權人自動清盤

A: 只有I，II

B: 只有I，II，III

C: 只有I，III，IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

C。一定沒有II，排除其他選項。 因为强制清盘是由法院下令进行的强制清盘，清盘人由法院委任并在其监控下行事。法院委任的清盘人，一般最大的可能是破产管理署署长。 ###自动清盘可由成员或债权人发起。自动清盘的手续较强制清盘简单，故更广为应用。

以下哪一類人士不可向法院呈請公司强制清盤？

A: 公司

B: 債權人

C: 公司注冊處處長

D: 公司秘書

参考答案：D  
  
题目解析：

D 公司秘書不可呈請强制清盤

設立行政審裁處的原因是：  
I 減少訴訟的時間  
II 節省訴訟的費用  
III 可取代裁判法院  
IV 降低部分案件舉證的嚴苛性

A: 只有I，II

B: 只有I，II，IV

C: 只有I，III，IV

D: 只有II，III，IV

参考答案：B  
  
题目解析：

B，III一定錯誤，不可取代。

對於刑事檢控案件訴訟中，在裁定某人觸犯刑事罪行前須有怎樣的證據？

A: 絕對無任何疑點

B: 無合理疑點

C: 相對可能性較高

D: 有極高的可能性

参考答案：B  
  
题目解析：

B。 無合理性疑點是刑事案件的證據依據。

證監會可發出的干預通知内容包括：  
I 接管持牌法團的業務，由證監會派人代爲管理及經營  
II 限制持牌法團的業務活動  
III 阻止持牌法團處置或處理由該持牌法團或其他人士持有而屬於其客戶或其本身的財產  
IV 要求持牌法團保存在香港或其它地方的財產

A: 只有I, II, III

B: 只有I, II, IV

C: 只有II, III, IV

D: 只有I, III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

C。I的内容是沒有的，其他都可以。

《證券及期貨條例》關於中介人資本規定的内容，賦予證監會的權利包括：  
I 持牌法團如未能符合有關資本規定，須及時終止任何受規管活動  
II 持牌法團代表如未能符合有關資本規定，須即刻終止任何受規管活動  
III 如證監會合理認爲某公司無法符合有關資本規定，證監會可發出書面通知暫時吊銷該公司的牌照  
IV 證監會可隨時要求持牌法團向其證明本身經營是否遵守財政資源規則，或可授權任何人士稽查有關持牌法團有否遵守該規則

A: 只有I，II，III

B: 只有II，III，IV

C: 只有I，III，IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

C II是錯誤的，不是對“持牌法團代表”進行約束，而是針對持牌法團

以下哪些屬於受證券及期貨事務監察委員會（證監會）規管的活動？  
I 杠桿式外匯交易  
II 就證券提供意見  
III 就中介人的發牌提供意見  
IV 提供自動化交易服務

A: 只有I, III

B: 只有II,III, IV

C: 只有I,II, IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

选C。 受规管活动明确分为10种类别（见《证券及期货条例》附表5）： 第1类：证券交易； 第2类：期货合约交易； 第3类：杠杆式外汇交易； 第4类：就证券提供意见； 第5类：就期货合约提供意见； 第6类：就机构融资提供意见； 第7类：提供自动化交易服务； 第8类：提供证券保证金融资； 第9类：提供资产管理；及 第10类：提供信贷评级服务。

根据《证券及期货条例》证监会认可：  
I 交易所公司  
II 交易所控制人  
III 结算所  
IV 金银贸易场

A: 只有I, II, III

B: 只有I,III,IV

C: 只有II, III, IV

D: 全部

参考答案：A  
  
题目解析：

A。常识，金银贸易场是商品交易，不属于证券期货条例管辖

以下哪些是《证券及期货条例》杂项条文的内容？  
I 真诚地执行证监会法定职能的公职人员可豁免承担法定的法律责任  
II 上市公司的核数师在核数过程中举报遇到的涉嫌欺诈及其他不当行为，可豁免承担普通法的法律责任  
III 证监会介入民事诉讼程式的权利  
IV 可对虚假及误导性的公开通讯行使私人诉讼权

A: 只有I, II, III

B: 只有II, III, IV

C: 只有I, II, IV

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

D。 全部都是

通过获得客户常设授权，或发牌推行进行第I类活动的中介人或其有联系实体可以：  
I 使用其持有的客户证券或者证券抵押品推行股票借贷交易  
II 将客户证券或证券抵押品转移至上述实体的任何高级人员或雇员  
III 将其持有的客户证券或证券抵押品抵押予以认可财务机构以借取款项  
IV 代表客户提取客户证券，并出售或交收出售指令

A: 只有I, III

B: 只有II, IV

C: 只有I, III, IV

D: 只有II, III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

C. 第I类是“证券交易”，可以进行I, III, IV的交易。

根据《证券及期货条例》，以下哪些情况可无须获发牌？  
I 仅为第9类受规管活动而推行第1及2类活动，并获发牌推行第9类活动的人士  
II 仅为其全资附属公司而推行第2类受规管活动的公司  
III 推行完全附带于其专业的第4、第5、第6及第9类受规管活动的专业会计师，律师及法律顾问  
IV 仅为第1类受规管活动而推行第4、第6、第9类活动，并获发牌推行第1类活动的人士

A: 只有I, II, III

B: 只有II, III, IV

C: 只有I, III, IV

D: 只有I, II, III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

C。对于II, 全资子公司无法自动获取母公司的资质，第二类也不在豁免之列，因此需要另外取得牌照。以下是手册规定原文。 某些人士的部分活动可能符合《证券及期货条例》附表 5 第 1 部中所列受规管，活动的描述，但却被该附表第 2 部所载受规管活动的释义豁除在外，因此从事这类活动的那些人士无须申领牌照。那些人士及活动包括： (a) 会计师、律师及大律师完全因其专业身份而附带进行第 4 类、第 5 类、第 6类及第 9 类受规管活动（见下文第 1.13 节）； (b) 信托公司完全因其履行受托人职责而附带进行第 4 类、第 5 类、第 6 类及第 9 类受规管活动； (c) 获发牌或注册从事第 9 类受规管活动的人士纯粹为从事第 9 类受规管活动而进行第 1 类、第 2 类、第 4 类及第 5 类受规管活动；及 (d) 纯粹为其全资附属公司、持有其所有已发行股份的控股公司，或该控股公司的其他全资附属公司而从事第 4 类、第 5 类、第 6 类及第 9 类受规管活动的法团。

以下哪些有关发牌规定的描述是正确的?  
I 证监会发出的短期牌照在24个月内的总持有期合共不得超过6个月  
II 非持牌或未注册认识不得使用《证券及期货条例》附表6致命的称衔  
III 持牌法团的所有董事必须注册成为负责人员，并负责监督该持牌机构的受规管活动  
IV 持牌法团的负责人员须未曾遭专业协会施以各类纪律处分

A: 只有I, II, IV

B: 只有I, III, IV

C: 只有II, III，IV

D: 全部

参考答案：A  
  
题目解析：

A。对于III, 并非所有董事都要注册成为负责人员。

根据证券及期货事务监察委员会(证监会）的指引，申请成为持牌代表的条件包括：  
I 具大专学历或行业认可资格  
II 通过胜任能力测试  
III 年满21岁  
IV 不涉及破产诉讼或成为资不抵债公司的大股东

A: 只有I, II， IV

B: 只有I,III, IV

C: 只有II, III,IV

D: 全部

参考答案：A  
  
题目解析：

A. III明显是不对的，应该是18岁。对于I，SFC网站上看到相关的解释基本上要求中学合格即可，所以这里的说法欠妥，作为选择题，还是选A。

以下哪些描述是正确的？  
I 根据《证券及期货条例》，持牌人可以以公司、独资、合伙的形式申请牌照  
II 联交所交易所参与者若为证券合伙商号，必须在《证券及期货条例》实施后两年转变为有限公司  
III 有意透过交易所推行交易的人士必须持有交易权，并在联交所注册为交易所参与者，或期交所交易所参与者  
IV 所有期交所交易所参与者必须注册成为期货交易结算公司参与者

A: 只有I,II

B: 只有II, III

C: 只有II, III, IV

D: 只有I, II, III

参考答案：B  
  
题目解析：

B。 对于I, 持牌人必须是法团，也就是公司，选项II中说的合伙太low，档次不够，必须升级。对于IV：不需要全部都注册到结算公司。 ###这里特地普及下关于第II选项提出的“合伙”公司的概念。 香港合伙公司特点： 股东人数：2 至 20 人 ； 法律地位：无独立法律地位，公司由各合颗人共同拥有； 债务责任：各合颗人都要负上无限债务责任； 年结税务：无需为公司核数，政府利得税率为15% 。

以下哪些关于中介人的描述是正确的？  
I 注册机构必须符合金管局所定的资本充足率规定  
II 获发牌从事任何一项或多项受规管活动（不包括第4、5、6、9类）的公司，必须编制速动资金每月申报表  
III 证监会可核准某些不持有客户资产的法团成为“介绍代理人”，无须维持最低教足股本。  
IV 持牌法团可向证监会申请，若符合规定速动资金或缴足股本规定中的一项，可豁免另一项

A: 只有I, II

B: 只有I, III, IV

C: 只有II, III, IV

D: 只有I, II, III

参考答案：D  
  
题目解析：

D。IV中都是核心要素，必须满足

以下哪些交易内容无须发出成交单据？  
I 期货合约交易  
II 向专业投资者推行配售  
III 杠杆式外汇交易合约  
IV 投资顾问向客户提供投资建议

A: 只有I, II

B: 只有II, IV

C: 只有I, II, IV

D: 只有I, II， III

参考答案：B  
  
题目解析：

B。向专业投资者推行配售和提供投资建议不要提供成交单据。

根据《证券及期货（备存记录）规则》，以下哪些规定是正确的？  
I 所有记录须保存6年  
II 备存记录应以书面或以可随时取得并改为书面形式的任何方式备存  
III 中介人所收取的指令及指示的记录应保存2年  
IV 电话录音带记录须保持最少1个月

A: 只有I, II

B: 只有I, III

C: 只有II, III

D: 只有II, III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

C。关于保存期的规定：除法例就任何记录订明的其他期间外，所有记录须保存至少7年，因此I错误； 所收取的指令、指示的记录应保存至少2年； 成交单据副本应保存至少2年； 《操守准则》载有保存的电话录音带记录须保存至少6个月，不是1一个，所以IV错误。

根据《证券及期货（账目及审计）》的规则：  
I 有业务的持牌法团须与财政年度终结时制备财务及风险问卷等附加资料  
II 核数师须确认该中介人是否已根据《证券及期货（备存记录）规则》的相关条文备存记录  
III 由核数师确认该中介人是否已遵守《证券及期货（客户款项）规则》及《证券及期货（客户证券）规则）》的特定条文  
IV 核数师须确认中介人的经营情况是良好

A: 只有I，II

B: 只有I, II, III

C: 只有I, III, IV

D: 只有II, III, IV

参考答案：B  
  
题目解析：

B. IV显然不对，经营是否良好不须核数师来确认。

如果持牌法团速冻资金低于规定速动资金的\_\_\_\_\_\_\_, 须书面通知证监会。

A: 90%

B: 110%

C: 120%

D: 150%

参考答案：C  
  
题目解析：

C。120%，100%以及低于上次申报额的50%都要主动汇报。

证监会可向主要在海外经营业务的公司授予不超过\_\_\_\_\_\_\_\_的短期牌照。

A: 2个月

B: 3个月

C: 6个月

D: 9个月

参考答案：B  
  
题目解析：

B。 规定是3个月，考察短期牌照的知识点。

《证券及期货（备存记录）规则》规定中介人须备存会计、交易及其他记录以便：  
I 显示该中介人业务运作良好  
II 显示所处理的所有客户资产及这些资产的变动状况  
III 按月与外界进行对账  
IV 方便妥善进行审计

A: 只有I, II, III

B: 只有I, II, IV

C: 只有II，III, IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

C。没有I项。

以下哪些关于常设授权的描述是正确的？  
I 除非是授权时出现问题，否则该授权是不可撤销的。  
II 该授权有效期不可超过12个月  
III 客户以书面方式推行授权  
IV 常设授权不可续期，有效期届满时须重新以书面授权

A: 只有I, II

B: 只有II，III

C: 只有I, IV

D: 只有II, IV

参考答案：B  
  
题目解析：

B。 授权可以撤销， 常设授权可于有效期满前续期或当作已续期，每次续期不得超过12个月（专业投资者除外）：  
应客户书面要求；或  
有效期届满前14日前，向客户发出通知，提醒客户该授权的有效期即将届满（除非提出反对，否则该授权会按照原条款及期限续期；及  
在授权届满后1个星期内，提供续期确认书予有关客户。

《证券及期货（客户款项）规则》适用于以下哪些资产（中介人的客户证券或证券抵押品）：  
I 在认可股票市场上市或买卖的证券  
II 在香港收取或持有的股票  
III 以客户的名义于中介人或其有关系实体之外的其它机构开立的客户账户内的客户证券  
IV 由认可财务机构在海外分行收取或持有的证券

A: 只有I, II

B: 只有II, III

C: 只有II, IV

D: 只有III, IV

参考答案：A  
  
题目解析：

A。该规则不适用于：1. 持牌法团或其有联系实体在香港以外地方收取或持有而仍留在香港以外地方的客户款项 2. 持牌法团或其有联系实体于任何时间在香港收取或持有，但已按照本规则转移到香港以外地方的客户款项； 3. 客户以本身名义存于银行账户的持牌法团客户款项。

根据《证券及期货（客户款项）规则》，持牌法团或其有联系实体须：

A: 将已收客户款项于收取后两个营业日内存入独立账户

B: 除另有协定外，就所持客户款项收取的利息基本上应归该中介人所有

C: 为避免支付客户时出现透支，应多存100元做备用

D: 如察觉本身未有遵照规定开立独立账户，须于其后一个营业日内向证监会报告

参考答案：D  
  
题目解析：

D。 对于A项，客户款项必须存入独立账户，时间是收取款项后一个营业日内，不是两个；B：利息肯定归客户，而非中介人；C： 没有这个要求。D项正确

申请发牌及注册的公司及个人须符合适当人选要求，包括：  
I 公司的盈利能力  
II 学历及其他资历或经验  
III 遵守《财政资源规则》规定  
IV 其董事、经理、大股东或负责任人员近期并无破产记录

A: 只有I, III

B: 只有II, IV

C: 只有I,II, III

D: 只有II, III, IV

参考答案：D  
  
题目解析：

D。并无对公司盈利能力的要求，其他的都要有

在哪些情况下，持牌法团须书面通知证监会：  
I 未能维持指定的资本规定数额  
II 发现客户账户出现差错  
III 速冻资金低于规定速冻资金  
IV 任何先前申报表中提交的资料属于或者成为严重误导

A: 只有I, III

B: 只有II,IV

C: 只有I, II, III

D: 只有I, III, IV

参考答案：D  
  
题目解析：

D。对于II，出现差错可以补正，不需要书面通知证监会，其他都是规定必须上报证监会的。

以下哪些关于非专业投资者发出常设授权的规定是正确的？  
I 常设授权是中介人以指明方式处理资产的书面通知  
II 常设授权指明该授权可以以哪种方式撤销  
III 在有效期届满前7日之前，中介人必须向客户发出通知，通知该客户除非他提出反对否则会以同样的条款续期  
IV 授权有效期可以是无限的。

A: 只有I, II

B: 只有II, IV

C: 只有I, II, III

D: 只有II, III, IV

参考答案：A  
  
题目解析：

A。 IV肯定是错的，对于III, 应该是有效期届满前14日前，向客户发出通知，提醒客户该授权的有效期将届满，7天不对。

以下哪些关于持牌法团或有联系实体处理客户款项的规定是正确的？  
I 须于收取客户款项后一个营业日内存入独立账户  
II 在没有与客户另有协定下，所持客户款项收取的利息基本上应归于客户  
III 如察觉在独立账户内持有非客户款项的款项，应于数日内从该账户提取该款项  
IV 如察觉本身未有遵照规定开立独立账户，须于其后一个营业日内向证监会报告

A: 只有I,III

B: 只有II, IV

C: 只有I, II, IV

D: 只有II, III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

C。关于III, 应该在一个营业日内解决，不是“数日”。

根据《证券及期货（备存记录）规则》:  
I 除法例为任何特定记录订明的其它期间外，所有记录均需保存7年。  
II 收取指令及指示的记录应保存2年。  
III 成交的单据副本应保存7年。  
IV 电话录音带记录须保存最少1个月

A: 只有I, II

B: 只有II, IV

C: 只有I, II, IV

D: 只有II, III，IV

参考答案：A  
  
题目解析：

A。 对于III, 成交单据副本要保存至少2年，录音是至少6个月。

日结单必须由哪些中介人提供?

A: 证券交易商

B: 证券保证金融资人

C: 注册机构

D: 证券投资顾问

参考答案：B  
  
题目解析：

以下人士必须制备户口日结单：1. 提供保证金融资的中介人及其有联系实体 2. 与客户或代客户进行保证金交易的中介人，与订立保证金交易时及于任何保证金交易平仓时制备。日结单必须在指明事件发生后的第二个营业日内向客户发出。

《证券及期货条例》附表1对不同实体的主管人员有不同的定义，分别指：  
I 持牌法团的负责人员  
II 持牌法团的主管人员  
III 注册机构的主管人员  
IV 有联系实体的董事

A: 只有I, II, III

B: 只有I, II, IV

C: 只有I, III, IV

D: 只有II, III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

C。 持牌法团的负责人员，注册机构的“主管人员”，中介人的有联系实体中直接负责监管有联系实体收取或持有中介人的客户资产的董事。

以下哪项对于有关户口日结单的要求是正确的？

A: 证券保证金融资中介人必须提供日结单

B: 如客户已收取日结单，则无须发出月结单

C: 对于证券保证金融资客户以外的其他客户，必须提供日结单

D: 如客户已取得日结单，则无权收取成交单据

参考答案：A  
  
题目解析：

A。 比较简单。

中介人大股东的地位与发牌制度密切相关，主要是因为：

A: 按规定每间持牌法团至少有2名大股东才获挂牌

B: 每间持牌法团的股东人数不能超过5名

C: 所有大股东必须向证券及期货事务监督委员会（证监会）申领牌照

D: 未经证监会批准，任何人士均不能成为持牌法团的大股东

参考答案：D  
  
题目解析：

D。 证监会要授权你成为大股东才行，否则必须卖掉股票，成不了大股东。

关于持牌法团的负责人员，说法正确的是：

A: 所有高级管理人员

B: 积极参与持牌法团的受规管活动的任何人员

C: 包括积极参与或监督持牌法团的受规管活动的执行董事

D: 所有董事（包括独立非执行董事）

参考答案：C  
  
题目解析：

排除法即可选择C。在现实中，持牌法团的负责人员有的是执行董事，有的是业务部门的总监，总之一般都是高级职位。

以为专业会计师提供一些受规管的顾问服务（如就证券、期货合约提供意见），是否需要向证监会申领牌照？

A: 需要，因为证监会并没有对会计师这类专业人士提供任何豁免安排

B: 不需要： 除非该会计师因此而收取额外报酬

C: 不需要：只要该等活动完全附带其专业的服务之内。

D: 不需要： 只要该会计师有丰富的投资知识和经验

参考答案：C  
  
题目解析：

C。 只要活动完全在附带的专业服务之内，就不需要。

一间海外的机构融资顾问公司打算短期内成为一间香港的公司提供融资顾问服务，以下哪一项的描述是正确的?

A: 该机构融资顾问公司必须向证券及期货事务监察委员会申领正式牌照后，才可为其客户提供服务

B: 该机构融资顾问公司可向证监会申请为期不超过3个月的短期牌照，以便提供有关服务

C: 该机构融资顾问公司可在香港试营业6个月之后，才须向证监会申领牌照

D: 该机构融资顾问公司无须申请任何牌照，因为其在海外注册，并不受香港监管。

参考答案：B  
  
题目解析：

B。 规定可以申请3个月短期牌照先做起来。

《胜任能力的指引》所要求的胜任能力包括：  
I 业务架构  
II 内部监控制度  
III 风险管理制度  
IV 人员

A: 只有I, III

B: 只有II, III, IV

C: 只有I, II, III

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

D。 都要有胜任能力的要求

陈先生经常地诱使其它人士与其签订协定，并因此而从证券中取得利润，他是否须向证监会申领牌照？

A: 必须申领从事第一类活动（证券交易）的牌照

B: 必须申领从事第四类（就证券提供意见）牌照

C: 必须申请从事第九类（提供资产管理）牌照

D: 无须申领任何牌照

参考答案：A  
  
题目解析：

A。应该申请证券交易的牌照。

持牌法团必须按照《财政资源规则》的规定，其核心原因是：

A: 确保所有持牌法团都是有盈利能力的

B: 确保持牌法团拥有足够资金支持其业务水准及在债务到期时能偿还债务

C: 确保所有持牌法团均能缴付牌费、保费及交易所各类业务收费

D: 确保至少有2位财政状况优裕的大股东，可在公司出现困难时能提供资金

参考答案：B  
  
题目解析：

B。常识。

以下哪些是根据《证券及期货条例》附表1的正确释义？  
I 证券被阐释为包括股份、股额、债权证、债权股额、基金、债券或票据及相关的权利、期权或权益  
II 衍生工具是指在上市证券中的或系乎上市证券的权利、期权或权益  
III 中介人只包括从事受规管活动的持牌法团  
IV 主管人员是指持牌法团的负责人员及有联系实体的董事

A: 只有I, II

B: 只有III, IV

C: 只有I, III, IV

D: 只有II, III, IV

参考答案：A  
  
题目解析：

A 有III肯定错,因此选A。 对于IV，还有注册机构的主管人员。

根据《证券及期货条例》附表5的释义，以下哪些活动须向证券及期货事务检查委员会（证监会）申请第4类或第5类牌照？  
I 就证券或期货合约提供意见，而目的是使收件人取得或处置证券或订立期货合约  
II 向集团内公司提供意见或发出分析或报告  
III 发出分析报告，而目的是使收件人进行地产投资项目  
IV 已获发牌进行第9类受规管活动的资产经理，而有关建议附带于其资产管理活动

A: 只有I

B: 只有II, IV

C: 只有I, IV

D: 只有I, II, IV

参考答案：A  
  
题目解析：

A正确。 II, III都和证券投资无关。 IV中，用第九类牌照。

根据《证券及期货条例》，以下哪些不包括在证券交易的释义内？  
I 交易所的交易  
II 该人士透过持牌证券交易商交易  
III 将第三者的交易指示传达于证券交易商而赚取报酬  
IV 根据《受托人条例》注册，为某团体投资计划行事的信托公司

A: 只有I, II, III

B: 只有II， III, IV

C: 只是I, II, IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

C。关于证券交易的定义，IV本身是信托公司，它本身就不需要证监会发牌规管，因此排除。 另外注意，很多涉及到证券交易的情况，但被豁免“证券交易”的发牌，条例规定的证券交易排除了一部分在常规看来属于“证券交易”的范畴， 这个必须注意，不准确的理解是，这些被排除的交易实际上更多不属于“经纪”的类别， 大概可以认为不需要发牌的，都是被排除的，例如普通股民。 条例规定证券交易不包括：  
该人士为认可交易所、结算所、或认可自动化交易服务  
该人士透过持牌交易商或注册结构从事上述证券交易（投资者）  
该人士以主事人身份与某类专业投资者进行交易或取得、处置、认购或包销证券  
发出招股章程及连同招股章程发出股份的申请表格（上市发行人）

根据《证券及期货条例》附表1对期货市场的释义，香港期货交易所（期交所）期货合约指：  
I 交易双方同意于未来按双方议定的价格买卖资产而订立的合约  
II 根据期货市场规则或惯例订立的合约  
III 交易双方协定合约金额及交收方式等条件买卖资产的合约  
IV 到期时必须以相关资产交割的合约

A: 只有I, II

B: 只有II, III

C: 只有I, III

D: 只有I, II, III

参考答案：A  
  
题目解析：

III中，期货是对未来的时间进行交割，而非当下，因此错误，排除发选A

在《证券及期货条例》附表1中，证券被阐释为包括下列各项工具，包括：  
I 股份，股额、债权证、债权股额、基金、债券、票据  
II 在股份、股额、债权证、债权股额、基金、债券、票据的权利、期权或权益  
III 在集体投资计划中的权益  
IV 在股份、股额、债权证、债权股额、基金、债券或票据的权益证明书或参与证明书

A: 只有I, II, III

B: 只有I, II, IV

C: 只有I, III, IV

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

D。全部都是。

以下哪些是根据《证券及期货条例》被界定为证券?  
I 股份  
II 股票期权  
III 股本认股权证  
IV 单位信托基金

A: 只有I, III

B: 只有II, III, IV

C: 只有I, II, III

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

D 全是。

以下哪些人士须就证券及期货交易合约提供建议而向证监会申请牌照？

A: 某会计师建议其客户将公司手上的股票卖出，以作为增加营运资金的融资方案

B: 某投资者向其他人士说明其对投资市场走势的看法

C: 某证券商就证券史上走势向客户提供参考意见

D: 某位元保险经纪，将其客户转介予一间证券行，而该经纪向其转介之客户提供投资意见，并收取报酬

参考答案：D  
  
题目解析：

D。 其他选项都不要申请。

根据《香港交易所规则》，期货交易商可以：  
I 代表本身利益而进行期货合约或期权合约的交易  
II 代表其它交易所参与者利益而进行期货合约或期权合约的交易  
III 代表其他任何人的利益而进行期货合约或期权合约的交易  
IV代表其它非结算所参与者进行期货合约或期权合约的交易进行结算

A: 只有I, II

B: 只有II,III

C: 只有I, II, III

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

C 对于IV, 只有该交易商是全面结算参与者身份时候，才能代表其他非结算所参与者进行结算，因此不能选。

通过香港联交所买卖证券的交易，规定最低经纪佣金水平为多少？

A: 0.1%

B: 0.25%

C: 1.00%

D: 已取消最低经纪佣金水平

参考答案：D  
  
题目解析：

已经取消了佣金最低水平的限制

大和公司是一家从事证券交易的持牌法团，最近收购了小和公司25%的股权，该公司会为大和公司保管其客户的证券，以下哪一项是必须做的程序？

A: 由于小和公司被收购了，故亦须向证监会申请第一类受规管活动的牌照

B: 须在7个营业日之内通知证监会小和公司已成为大和公司的有联系实体

C: 大和公司应向证监会申请成为小和公司的大股东，并须获证监会批准

D: 小和公司在处理和保管大和公司客户的证券前，须获金融管理局书面同意

参考答案：B  
  
题目解析：

大和公司收购股权25%，已经超过了20%的触发点，小和公司已经成为大和公司的有联系实体，需要通知证监会  
对于A： 小和公司指示保管证券，不需要申请第一类牌照；  
对于C： 如果别的公司要控股大和公司，想成为大和公司的大股东，需要获得证监会批准  
对于D： 保管大和公司的股票，应该是取得证监会的批准，而不会是金融管理局，金管局主要监管银行。

以下哪一项关于《证券及期货（备存记录）规则》条文订明的文件和记录保存期描述是正确的？

A: 所有文件和记录的保存期为两年

B: 所有文件和记录的保存期为五年

C: 除成交单据副本及客户的指令及指示保存至少2年外，其余所有记录须保存至少7年

D: 所有文件和记录须保存至少6个月

参考答案：C  
  
题目解析：

对于D，录音记录保存至少6个月，文件则要求时间参照C选项。

申请发牌或注册的申请人须符合适当人选的要求，包括以下各项，除了：

A: 有关人士的财政状况及偿付能力

B: 有关人士在过去经营中保持盈利记录

C: 有关人士的学历或其他资历或经验

D: 有关人士是否有能力称职地进行有关受规管活动

参考答案：B  
  
题目解析：

B 没有对盈利能力的考察

根据《证券进期货（财政资源）规则》，在考虑持牌法团是否属适当人选时，首要准则是其财政状况，其原因是：

A: 只有大财团才适合作为持牌法团

B: 持牌法团的资本雄厚可增强市场的信心

C: 确保持牌法团拥有足够资本支持其业务及清偿到期债务

D: 确保持牌法团能够有有足够的实力

参考答案：C  
  
题目解析：

主要是看该法团是否有足够资本开展业务和清偿债务

在以下哪一种情况下，证监会会暂时吊销或撤销持牌人的牌照？

A: 持牌人已年满70岁

B: 持牌人财产被接管

C: 持牌人涉及酒后驾驶

D: 持牌人逾期缴交薪俸税

参考答案：B  
  
题目解析：

B 财政状况是考察的因素之一，因此B项目正确，其他的都没有B项犯错误最大！

根据《证券及期货条例》，以下哪一项是属于核数师的须报告事项？

A: 出现对该持牌法团的财政状况有重大不利影响的事情

B: 持牌法团违反了香港交易所的规则

C: 持牌法团违反了《证监会持牌人或注册人操守准则》的条文

D: 持牌法团违反了《内部监控指引》

参考答案：A  
  
题目解析：

有以下三种情况，核数师需要报告：  
违犯订明规则  
重大不利影响  
违反财政资源规则  
因此A选项正确

以下哪一项不是《适用于证监会持牌人或注册人的管理、监督及内部监控指引》关于数据管理领域中的监控指引？

A: 管理层应委派具备资格及有经验的职员负责数据库管理

B: 运作系统爱安全的环境中使用，确保所有员工均可取得所有数据

C: 确保数据管理系统能符合内部及外部的汇报要求

D: 应以文件详细说明数据管理系统的设计规格

参考答案：B  
  
题目解析：

不能让所有员工取得“所有数据”，应根据权限确定获取哪些数据

以下哪些是在香港联合交易所的上市方式？  
I 发售以供认购  
II 发售现有证券  
III 介绍  
IV 配售

A: 只有I, II

B: 只有II, III, IV

C: 只有I, III, IV

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

II中，公司可以不新增股份，例如中银国际，当时上市只是释放现有大股东股票，并未新增。III中的介绍，指的是由其他交易所介绍到港交所来上市

以下哪一项关于由证监会执行的守则的描述是不正确的？

A: 《证监会持牌人或注册人操守准则》主要是针对持牌人或注册人对外的行为准则

B: 《适用于证监会持牌人或注册人的管理、监督及内部监控指引》主要是针对持牌人或注册人对外的操守准则

C: 《基金经理操守准则》涵盖了基金经理对外操守及内部监控的内容

D: 企业融资顾问须同时遵守《企业融资顾问操守准则》/《公司收购及合并守则》、《股份回购守则》

参考答案：B  
  
题目解析：

应该是对内的操守准则，而不是对外的操守准则

希尔公司是一家在海外经营业务的公司，该公司打算在香港从事一项证券交易业务，为期三个月，希尔公司可否向证监会申请短期牌照呢？

A: 可以， 但须按一般牌照的申请程序来处理

B: 不可以，只有海外的监管机构才可以发出牌照

C: 可以，证监会可批出有效期不超过三个月的短期牌照

D: 可以，安东尼希尔公司须于取得牌照后，每个月申请续期

参考答案：C  
  
题目解析：

C。 可以申请三个月短期牌照，在24个月内，申请不超过6个月的经营期限

以下哪些机构可以成为认可集体投资计划的受托人或保管人？  
I 根据《银行业条例》获发牌的持牌银行  
II 获证监会接纳而在海外注册组成的银行  
III 根据《受托人条例》注册的信托公司  
IV 另一家持牌法团

A: 只有I, II

B: 只有I, II, III

C: 只有II, III, IV

D: 全部

参考答案：B  
  
题目解析：

B “另一家持牌法团”不能作为托管人或受托人，只有I, II, III中的几种机构可以.  
####证监会对认可集体投资计划所涉各方的特别规定#########   
---------------受托人／保管人--------------   
3.55由于受托人／保管人的活动并非《证券及期货条例》下的“受规管活动”，因此他们不受证监会的规管制度所限，无须获证监会发牌或注册。 附注︰根据信托安排设立的集体投资计划（例如单位信托）必须有受托人。以法团形式设立的集体投资计划（例如互惠基金法团）一般会有保管人。 3.58 受托人／保管人必须是： (a)根据《银行业条例》第16条的规定而获发牌的银行； (b)上述银行的附属信托公司； (c)根据《受托人条例》第VIII部注册的信托公司；或 (d)在香港以外地方注册成立而获证监会接纳的银行机构或信托公司。

在计算速动资产的价值时，应采取以下哪一项原则?

A: 将随时可变现的资产，与较难变现的资产进行比较，并采取接近全值计算

B: 将可随时动用的现金项目以全值100%计算，其余的资产则以最少50%的扣减率计算

C: 现金、证券、政府债券等流动资产，按不同的扣减率来加权综合计算

D: 将非流动资产，以资产负债表的表外项目来处理

参考答案：C  
  
题目解析：

C 送分题，就是根据变现的难易程度和变现的能力，来加权计算

如发现怀疑洗钱个案，应如何处理？

A: 只有在确定属实，才可向获授权人士举报

B: 向管理层汇报，然后通过洗钱报告主任向联合财富情报组举报

C: 应实时要求客户实时结清户口

D: 应实时冻结涉嫌洗钱的账户

参考答案：B  
  
题目解析：

B 怀疑洗钱，则要做好汇报工作，如果属实才可采取冻结户口等行动

以下哪一类人士需要向证监会额外申请牌照？

A: 财经报章的专栏记者

B: 向其集团内的控股公司提供机构融资服务的法团

C: 已取得第九类受规管活动牌照的中介人，在进行其资产管理活动时买卖证券及期货合约

D: 收取费用及提供证券投资方面的意见或报告的人士

参考答案：D  
  
题目解析：

送分题，对于B项，集团内的财务公司为集团内部提供融资服务，不需要申请牌照。

《适用于证监会持牌人或注册人的管理、监督及内部监控指引》确定了8个重要的业务监督领域，以下哪一项关于管理及监督领域的指引是不正确的？

A: 高级管理层应界定清楚汇报途径，并指派监督和汇报职责

B: 应由负责执行有关职务的人员来界定各人的授权和权限

C: 应定期就各项有关的监控数据与各级管理层沟通

D: 管理及监督职能应指派予具备合适资格及经验的人士负责

参考答案：B  
  
题目解析：

不能让做事的人来为自己订规则和权限，应该让管理层来定授权和权限

以下哪些证券及期货事务监察委员会执行的规则/守则/指引具有法律效力的﹖  
I 《证券及期货(财政资源)规则》  
II 《监管自动化交易服务的指引》  
III 《证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则》  
IV 《证券及期货(客户证券)规则》

A: 只有I及II

B: 只有II 及III

C: 只有I及IV

D: 只有II、III及IV

参考答案：C  
  
题目解析：

注意这两大规则因为是《证券及期货条例》里面赋予他们的法律效力，因此不同于其他守则、准则、规则等，身份地位很高。

董事与公司之间存有受信关系，

A: 因为董事是公司的员。

B: 因为董事并非公司的成员

C: 董事需真诚地为公司的利益而行事

D: 因为董事与公司并无合约关系

参考答案：C  
  
题目解析：

完全送分

以下哪一种情况，有关人士须向证券及期货事务监察委员会申请从事第四类受规管活动的牌照(就证券提供意见)﹖

A: 律师或会计师向其客户提供有关证券意见，而该意见附带于其本身专业服务之中

B: 某财经记者私下向个别朋友提供一些证券的意见，并只收取少许金钱

C: 某公司向其全控股公司提供关于证券的报告，而有关意见只在集团内传送

D: 一个持有第一类受规管活动的持牌法团，向其客户提供有关证券的投资意见，而该意见是附带于其证券交易服务的

参考答案：B  
  
题目解析：

收费，就是付费的服务了，要求持牌。

根据《财政资源规则》对持牌法团缴足股本的规定，哪项描述是正确的﹖

A: 无论从事多少项受规管活动，所有持牌法团的缴足股本要求都是一样

B: 持牌法团的最低缴足股本要求是港币三百万元

C: 如果持牌法团获发牌从事多于一项的受规管活动，资本规定以该等受规管活动中的最高金额者为准

D: 证监会可根据实际情况，订定个别持牌法团的缴足股本的要求

参考答案：C  
  
题目解析：

如持牌法团从事一项以上的受规管活动，则必须维持适用于个别活动的最高单一规定。某些类别的持牌法团（例如核准介绍代理人及并无持有客户资产的证券顾问）并无缴足股本规定。

陈先生某持牌法团的负责人员，他发现该公司的资本低于《财政资源规则》所订明的要求，他应该如何处理﹖

A: 只要在两天内补足，便不须知会证监会

B: 陈先生相信这不会影响公司的日常运作，所以不须通知证监会

C: 该持牌法团应立即通知证监会，并申请将要求暂时降低

D: 应立即向证监会汇报，除非得到证监会的同意或在特定条件下继续经营，否则应停止运作

参考答案：D  
  
题目解析：

要立即汇报。如持牌法团未能遵守《财政资源规则》所指明的资金数额，则该法团须： (a)在合理地切实可行的范围内尽快以书面通知证监会；及 (b)立即停止进行任何受规管活动，但证监会所准许的情况则除外。 1.35如持牌法团未能遵守《财政资源规则》的任何其他规定，则该法团须在知悉有关违规的一个营业日内，以书面通知证监会。

以在以下哪一种情况，可以不用遵守《证券及期货(客户款项)规则》的规定﹖

A: 持牌法团收取客户的款项，超过该客户所欠该持牌法团的款项

B: 持牌法团代表客户从证券交易中收取的款项，减去经纪佣金

C: 持牌法团代客户在香港收到证券交易的款项后，经已汇到海外的客户账户

D: 持牌法团向保证金融资客户(第8类活动)收取的款项

参考答案：C  
  
题目解析：

《客户证券规则》只适用于符合以下说明的中介人的客户证券或证券抵押品的资产： (a)于认可证券市场（即由认可交易所（现仅得香港联合交易所有限公司（“联交所”）运作的证券市场）上市或交易的证券；或属经证监会根据《证券及期货条例》第104条认可的集体投资计划的权益；及 (b)由或代表该中介人（在进行受规管活动的过程中）或其有联系实体就进行该受规管活动而在香港收取或持有；以及 (c)该规则不适用于由中介人客户以其本身名义于该中介人或其有联系实体以外的人士开立的帐户内的客户证券。 附注︰《客户证券规则》的应用受限制。须注意该等规则只适用于在香港收取或持有（而非在海外收取或持有）的香港股票（而非海外股票），以及只适用于中介人或有联系实体在进行受规管活动的过程中所收取的股票。

获发牌就证券提供意见的持牌法团必须就其每半年期间进行的任何受规管活动，向证监会提交以下哪些申报表﹖  
I 速动资金计算表  
II 损益帐  
III 活跃客户数目报告  
IV 每位客户的委任授权书

A: 只有I及II

B: 只有I、II 及III

C: 只有I、II及IV

D: 只有II、III及IV

参考答案：B  
  
题目解析：

协议书你自己存着就可以了，监管会随时查看和调查，但不需要把这些每年交给监管机构，否则连上班的地方都没有了，房间里全部都是协议。

以下哪些非机构投资者的损失，可有资格向投资者赔偿基金提出申索？  
I 因上市发行人的失责而受损  
II 在证券交易中，委托身为联交所参与者的经纪进行而受损失  
III 在证券交易中，委托身为非联交所参与者的经纪进行而受损失  
IV 在证券交易中，委托身为注册机构的认可财务机构进行而受损失

A: 只有I及II

B: 只有I、II 及III

C: 只有I、II及IV

D: 只有II、III及IV

参考答案：D  
  
题目解析：

注意，你的损失是中介人的失误造成的+你的损失实在交易所交易中发生的，才可以索赔，至于中介人是否是参与者，这个没有关系.######   
为赔偿投资者因市场中介人无力偿债或不诚实行为违责导致损失提供安排。 投资者赔偿基金为单一投资者赔偿基金，适用于来自各类中介人（不论是否交易所参与者）的客户提出的申索。这些中介人包括： (a)就证券交易或期货合约交易获发牌或获注册的中介人；及 (b)就提供证券保证金融资（第8类受规管活动）获发牌的中介人。 7.4 投资者赔偿基金仅涵盖于香港的交易所买卖的产品。

卢森堡是一间持有证券交易(第一类活动)牌照的持牌法团，最近聘请了一位高级持牌代表，并打算开展其场外衍生工具的业务，该公司应如何处理？

A: 虽然他持有第一类活动的牌照，但开展场外衍生工具业务时，必须通知证监会

B: 该公司持有的第一类活动牌照，已涵盖了进行场外衍生工具业务的权力，故可直接开展，不须知会证监会

C: 该公司必须向证监会申请期货交易(第二类活动)的牌照

D: 不须申请牌照，但所有交易合约均须反映在资产负债表内

参考答案：A  
  
题目解析：

要通知证监会。

大大公司与其客户签订了根据《操守准则》的要求而编制的开户协议书，后来客户出现失责事件，大大公司不可以以采取以下哪一项行动：

A: 拒绝受理该客户有关交易所业务的其他指示

B: 将该客户身为订约一方的部分或所有客户合约平仓、过户或行使有关期权

C: 将该客户账户内的款项，转入公司的账户内

D: 订立任何合约，以对冲其由于客户失责而承受的风险

参考答案：C  
  
题目解析：

不能挪用客户的资产，必须按要求存放独立账户。

根据《证券及期货(客户证券)规则》的规定，中介人收取任何客户证券或证券抵押品时，必须在切实可行的范围内尽快恰当地存放于独立账户内，该账户必须开立于以下任何一个机构，除了：

A: 认可财务机构的独立客户帐

B: 另一持牌中介人的独立客户帐

C: 信托公司的客户帐

D: 证监会核准的保管人的客户帐

参考答案：C  
  
题目解析：

如需存放客户证券或证券抵押品，必须︰ (a)存放于︰ (i) 认可财务机构； (ii) 核准保管人（见下文第2.16节）；或 (iii)另一获发牌进行证券交易（第1类受规管活动）的中介人； (b)存放方式如下： (i) 如为客户证券及证券抵押品，分别存放于为这两个类别的每类而设的独立帐户作稳妥保管，而该帐户是指定为信托帐户或客户帐户；或 (ii) （仅就证券抵押品而言）亦可以存放于以该中介人或其有联系实体的名称在上述任何实体维持的帐户。

以下哪些关于持牌法团向证监会申报或知会的规定是正确的？  
I. 由其获发牌后3个月内须发出其财政年度年结日的通知  
II. 由其财政年度年结日起计4个月内须提交年度经审核帐目  
III. 由委任核数师后14日内发出聘用核数师的通知  
IV. 如速动资金下跌至低于规定速动资金120%

A: 只有I、III

B: 只有II、III

C: 只有II、IV

D: 只有I、III、IV

参考答案：C  
  
题目解析：

以下为证券及期货条例原文规定： 持牌法团、及中介人的有联系实体等须就财政年度的终结发 出通知 (1) 持牌法团、及中介人的有联系实体须在下述限期内，以 书面将其财政年度终结的日期通知证监会 —— (a) ( 就持牌法团而言 ) 在它获发牌后一个月内；或 (b) ( 就有联系实体而言 ) 在它成为该实体后一个月内。 (2) 持牌法团、及中介人的有联系实体 —— (a) 除非得到证监会根据第 (3)(a) 款给予的书面批准， 否则不得更改根据第 (1) 款通知证监会的其财政年度 终结的日期； (b) 除非得到证监会根据第 (3)(b) 款给予的书面批准， 否则不得采用一段超过 12 个月的期间作为其财政年 度。 (3) 持牌法团、或中介人的有联系实体如就以下事宜提出书 面申请，证监会可在该会认为适当的条件的规限下给予 书面批准 —— (a) 要求更改根据第 (1) 款通知证监会的其财政年度终结 的日期； (b) 要求采用一段超过 12 个月的期间作为其财政年度。 在该等报表及文件所关乎的财政年度终结后 4 个月 内，将该等报表及文件连同核数师报告呈交证监会。

根据证券及期货条例，一间持牌机构法团必须于每财政年度终结后\_\_\_\_\_\_ 月内提交一份周年报表

A: 一

B: 二

C: 三

D: 四

参考答案：D  
  
题目解析：

《证券及期货条例》第156条规定，持牌法团及有联系实体必须在有关财政年度终结后4个月内，将财务报表、核数师报告及其他文件呈交予证监会；如属停业账目，则必须在停业日期后4个月内呈交。

XYZ经纪有限公司只获批准作证券交易。如它有港币$150,000元负债。那么它应维持最少 \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 速动资金(包括缓冲基金)﹕

A: $200万港元

B: $260万港元

C: $360万港元

D: $500万港元

参考答案：C  
  
题目解析：

证券交易，需要的是300万的最低金额，加上缓冲（120%），就是300X1.2 = 360万，另一个数字是干扰项目

ABC经纪有限公司为它的客户甲开设证券交易户口。客户甲透过经纪有限公司买了一间在纽约股票交易所上市的公司10,000股股票。以下哪项是正确的﹕

A: ABC经纪有限公司不用发出成交单据因为那交易是在香港以外的地方发生

B: ABC 经纪有限公司不用发出成交单据，如客户甲是一位专业投资者及他没有反对经纪有限公司做法的声明

C: ABC经纪有限公司不用发出成交单据，如客户甲是一位散户投资者并巳书面协议不需要成交单据，而他巳签署一份相关风险披露声明书

D: 以上皆不是

参考答案：B  
  
题目解析：

客户是专业投资者+书面确认“我不要那些单据” => 中介人可以不发出

根据客户身分规则，以下哪项是正确的﹕

A: 中介人需知道最终负责发出交易指示的该名人士的身份，否则中介人不应执行客户的指示

B: 中介人不应替任何一间企业客户开户，除非那间企业的每位股东和每位董事都提供他们的身份证明文件副本

C: 中介人不应替任何一个基金开户，除非每一位基金的受益人都提供一份他们的身份证明文件以及他们的在基金的利益声明

D: 中介人不应执行企业客户的任可指示，除非那客户巳同意在当天寄一份书面证明来认可那指示

参考答案：A  
  
题目解析：

根据《证券及期货（财政资源）规则》，一间获批准证券交易(包括提供证券保证金融资)的持牌机构必须维持最少 \_\_\_\_\_\_\_\_ 缴足股本﹕

A: $500万港元

B: $1,000万港元

C: $1,500万港元

D: $2,000万港元

参考答案：B  
  
题目解析：

注意看温习手册或者视频讲解PPT第二章的表格，缴足股本常考。 法团须符合资本规定以获取牌照，并时刻为其业务持续维持充裕的缴足股本及速动资金。

以下哪些情况是违反《证券及期货条例》附属法例内有关客户证券、客户款项、备存记录、买卖单据、帐目报表及收据？  
I 持牌公司以其负责主任所持有的公司名义登记客户证券  
II 持牌公司收到客户款项两天内，将客户款项存入其独立的银行户口  
III 持牌公司自1993年开始备存其曾计记录  
IV 提供保证金融资予客户的持牌公司须于交易后两个自然天（日历天）内签发帐目结余予客户

A: I 及 II

B: II 及 III

C: I, II 及 IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

对于IV，成交单据和户口日结单，都是要求第二个营业日内向客户发出，越快约好，另外注意是营业日，不是自然天（日历天）。备存记录老早就开始做了。

根据《证券及期货(成交单据、户口结单及收据)规则》，中介人于买卖股票时，必须不迟于第\_\_\_\_个工作天内向客户发出成交单据

A: 1

B: 2

C: 3

D: 4

参考答案：B  
  
题目解析：

成交单据须采用英文或中文制备。当中介人为客户进行证券交易（包括证券借贷协议之下的交易）时，中介人必须于不迟于订立合约后第二个营业日终结前 （T+2）向客户发出成交单据。通常会就单一交易制备一份成交单据，但于同一日为同一客户订立的数份合约可纳入同一份成交单据或与日结单结合。

ABC经纪有限公司是一间获发牌作证券交易的机构，张先生是其高端客户，张先生透过ABC公司做交易，赚了100万港元。以下哪项是正确的﹕

A: ABC经纪公司应于收到款项后2个工作天内将那100万港元存入一个客户独立账户中

B: ABC经纪公司应于收到款项后4个工作天内将那100万港元存入一个客户独立账户中

C: ABC经纪公司于收到款项后可以将那$100万港元的交易用于对消期自身户口内$500万港元的赤字，而不需要将款项存入一个客户独立账户中

D: 如获得客户的常设授权，它可以将$100万港元扣除经纪佣金和其他费用后，再存入独立账户

参考答案：D  
  
题目解析：

###要一个工作日就要存入，因此A、B错误，必须是独立账户，因此C错误。 ###知识点：##### 将客户款项存入独立帐户 3.4 收取或持有客户款项的持牌法团或其有联系实体，须在香港为客户款项开立一个或多于一个独立帐户，而每个帐户均须指定为信托帐户或客户帐户。 3.5 帐户须于认可财务机构或证监会核准的其他人士开立。 3.6 持牌法团或有联系实体须于收取上述客户款项后的一个营业日内： (a) 将该款项存入独立帐户； (b) 将该款项直接支付予有关客户； (c) 按照书面指示支付该款项；或 (d) 按照常设授权支付该款项。

ABC经纪有限公司是一间注册证券交易机构。它代客户用以现金买了一间香港上市公司的10,000股股票。以下哪项是正确的﹕

A: 它可用公司的名字来注册那些股票用以作保管

B: 在有抵押的情况下，它可不用获得客户的授权而将那些股票借给第三者

C: 它可将那些股票存入一个认可的金融机构托管户口，而不用放在中央结算系统中的户口保管

D: 如它决定取消那客户的户口，而那户口并没有赤字，它可将那些股票兑现

参考答案：C  
  
题目解析：

需要客户的授权，因此B错误，一般可能是常设授权； 不是抵押品，不能以该公司名字保管，因此A错误； D显然错误，毕竟是客户的股票，怎能随意变卖？？？ #### 温习手册原文：登记或存放客户证券及证券抵押品的规定 2.5 如需存放客户证券或证券抵押品，必须︰ (a)存放于︰ (i) 认可财务机构； (ii) 核准保管人（见下文第2.16节）；或 (iii)另一获发牌进行证券交易（第1类受规管活动）的中介人； (b)存放方式如下： (i) 如为客户证券及证券抵押品，分别存放于为这两个类别的每类而设的独立帐户作稳妥保管，而该帐户是指定为信托帐户或客户帐户；或 (ii) （仅就证券抵押品而言）亦可以存放于以该中介人或其有联系实体的名称在上述任何实体维持的帐户。 2.6 须以下列人士的名称登记： (a)有关客户，而该等客户证券或证券抵押品是代该客户收取的； (b)该中介人的有联系实体；或 (c)（仅就证券抵押品而言）还包括该中介人本身。

以下哪项关于户口结单的是正确的﹕

A: 户口日结单需列明现金证券户口、证券保证金户口和期货交易户口的交易

B: 户口日结单需于一个工作天内发出有关现金证券户口、证券保证金户口和期货交易户口的交易

C: 户口日结单可以结合于成交单据的内容当中

D: 户口日结单可以结合于户口月结单当中

参考答案：C  
  
题目解析：

根据《证监会持牌人或注册人操守准则》，以下哪项是正确的﹕

A: 中介人需将所有电话交易指示的录音带记录保存至少12个月

B: 中介人需将所有电话交易指示的录音带记录保存至少6个月

C: 中介人需将所有电话交易指示的录音带记录保存至少3个月

D: 中介人并不需要保存所有电话交易指示的录音带

参考答案：B  
  
题目解析：

根据《证券及期货条例》，一间持牌机构需保留户口月结单最少\_\_\_年

A: 2

B: 5

C: 6

D: 7

参考答案：D  
  
题目解析：

新《公司条例》涉及：   
I. 董事的职责及法律责任  
II. 证券的发行与要约  
III. 中介人发牌的要求  
IV. 公司股东大会的召开

A: 只有I、II

B: 只有I、IV

C: 只有I、II、IV

D: 全部

参考答案：B  
  
题目解析：

II和III都是证券及期货条例的内容，不是公司条例的内容

根据《证券及期货(账目及审计)规则》：

A: 经审计财务报表的内容及有关报表的核数师报告的形式

B: 对中介人的内部会计工作作出规定

C: 订明中介人符合的财政规定

D: 订明中介人采用的会计政策规定

参考答案：A  
  
题目解析：

并非强调会计，而是审计的内容。  
证监会已根据《证券及期货条例》第397条订立《证券及期货（账目及审计）规则》，并订明根据《证券及期货条例》第156条拟备的经审计财务报表的内容及有关报表的核数师报告的形式。  
###############################  
7.2证监会已制定《账目及审计规则》，指明持牌法团及中介人（持牌法团及注册机构）的有联系实体须拟备的财务报表及其他文件的格式及内容，以及核数师报告的内容。

根据《证券及期货(备存纪录)规则》，中介人的客户指示及指令的纪录必须最少保留\_\_\_\_\_\_\_\_。

A: 1年

B: 2年

C: 6年

D: 7年

参考答案：B  
  
题目解析：

以下哪一种是对散户的正确做法？

A: 就进行多项交易的同一日发出一份综合成交单据

B: 只会在客户要求时方发出成交单据

C: 将成交单据交给交易商，然后转交客户

D: 每星期发出一份成交单据

参考答案：A  
  
题目解析：

佐治是胜利证券公司的负责人员，他觉得目前公司的财务状况良好，但发现公司违反了《证券及期货(财政资源)规则》的规定，他是否有需要向证监会汇报﹖

A: 不需要，因为他能确定公司的财政状况良好

B: 不需要，只要他能确保公司在短期之内能采取补救措施，以符合证券及期货(财政资源)规则》的规定

C: 他需要在两天之内向证监会汇报

D: 他需要一个营业日之内向证监会汇报

参考答案：D  
  
题目解析：

如中介人发现自己公司违反了《证券及期货(客户证券)规则》，应如何处理?

A: 应先采取补救措施，如能令客户利益无损，则毋须向证监会报告有关事项

B: 应视乎客户有否因此而投诉，如客户选择投诉，则要向证监会报告有关事项

C: 应于发现违规后两日之内作出决定，是否向证监会报告有关事项

D: 须在一个营业日内向证监会报告有关事项，否则属于犯罪，会被罚款或监禁

参考答案：D  
  
题目解析：

中介人如发现自己公司违反《证券及期货（客户证券）规则》，必须在一个营业日内申报，不是“两日”

威达公司是领有就证券提供投资意见(第四类受规管活动)的牌照，现时该公 司的实收股本为500万港元，威达公司现拟开展证券交易服务，并向证监会 申请第一类活动的牌照，并打算提供证券保证金融资服务，问该公司需要多实收股本？

A: 保持5,000,000港元的实收股本便可以

B: 增加至10,000,000港元，以配合其开展第一类受规管活动

C: 增加至15,000,000港元，以配合其开展第一类受规管活动

D: 根据该公司的业务规模及市场情况等因素来厘定所需要增加的实收股本

参考答案：B  
  
题目解析：

这个是根据财政资源规则来的，比较细致，温习手册略过的，考生作为了解即可。 开展第四类是要500万，第一类是1000万，取大，就要1000万 根据财政资源规则，具体可以看（https://www.elegislation.gov.hk/hk/cap571N?xpid=ID\_1438403476408\_003 这里看第5条和附录1） 总的思想是，开展多项活动，以其中最高的要求来.注意不需要相加，而是去最大即可. 其他各类全部如下所示： 第1类—— (a) 如有关的持牌法团提供证券保证金融资 $10,000,000 (b) 如属其他情况 $5,000,000 第2类 $5,000,000 第3类—— (a) 如有关的持牌法团是核准介绍代理人 $5,000,000 (b) 如属其他情况 $30,000,000 第4类 $5,000,000 第5类 $5,000,000 第6类—— (a) 如有关的持牌法团并不受不任保荐人发牌条件所规限 $10,000,000 (b) 如属其他情况 (2006年第117号法律公告) $5,000,000 第7类 $5,000,000 第8类 $10,000,000 第9类 $5,000,000 第10类 (2011年第29号法律公告) $5,000,000

常胜证券公司为证监会发牌进行证券交易(第一类受规管活动)的中介人，代其客户玛丽持有证券。现拟将有关证券提取及处置，以下哪一项描述是正确的？

A: 常胜证券公司不能提取及处置其客户玛丽的证券，除非得到证监会的批准

B: 在任何情况下，常胜证券公司均不可以提取及处置其客户玛丽的证券

C: 常胜证券公司必须向法院申请后，才可以提取及处置其客户玛丽的证券

D: 可通过玛丽签署的常设授权来提取及处置其客户玛丽账户中的证券

参考答案：D  
  
题目解析：

以下哪些关于投资者赔偿计划的赔偿范围的描述是正确的﹖  
I. 任何中介人的任何客户(包括专业投资者)均可受保障。  
II. 创业板投资者不受保障。  
III. 在联交所买卖卖的证券商违反责任而引致其客户蒙受损失可作出申索。  
IV. 机构投资者无权向该基金申索赔偿。

A: 只有I、II

B: 只有II、III

C: 只有II、IV

D: 只有III、IV

参考答案：D  
  
题目解析：

对于I： 中介人的有联系实体，不可以申请保障，因此错误 对于II： 创业板投资者是受保障的，因此原说法错误。

根据《证券及期货(客户款项)规则》的规定，中介人须于收取客户款项后\_\_\_\_\_ 内存入独立账户

A: 当天

B: 一个营业日

C: 两个营业日

D: 三个营业日

参考答案：B  
  
题目解析：

根据《证券及期货(成交单据、户口结单及收据)规则》，下列哪些规定正确？  
I. 每当中介人买卖股票，必须在不迟于第二个营业日终结前向客户发出成交单据。  
II. 中介人在同一营业日订立超过一份有关合约，并且制备单一综合成交单据，记录在同一营业日订立的全部有关合约。  
III. 中介人在英国受规管实体已订立安排，规定英国受规管实体将根据英国的法例并在该等法例规定的范围内，制备及提供成交单据。  
IV. 如两名涉及同一宗交易的中介人，而客户同时为两名中介人的客户，则两名中介人可通过书面协议，决定由其中一方向客户提供成交单据，而另一中介人就此无须提供，以避免重复。

A: 只有I、II

B: 只有II、III

C: 只有II、III、IV

D: 只有I、II、III，IV

参考答案：D  
  
题目解析：

###其他的知识点总结如下： 注意是必须发，第二个工作日，专业投资者有以外，温习手册原文如下，请仔细阅读： ### 证监会获授权订立规则，规定： (a)中介人（包括注册机构）制备并向客户发出成交单据、收据、户口结单及通知单；及 (b)中介人的有联系实体制备并发出收据、户口结单及通知单。 《证券及期货条例》第152条对有关备存纪录的条文作出补充，订明应向客户提供各种文件，作为中介人及有联系实体代客户进行交易的证据，并让客户获取该等交易的资料。证监会已就该等文件根据《证券及期货条例》第152条订立 《成交单据规则》。《成交单据规则》关于向客户提供成交单据、户口结单及收据的规定，在以下情况不适用于专业投资者： (a)如他们为《证券及期货条例》附表1所指明的专业投资者，中介人已以书面通知客户不会提供该等文件，而有关客户并无反对；或 (b)如他们为《证券及期货（专业投资者）规则》（“《专业投资者规则》”）所指明的专业投资者，而有关客户已以书面同意不收取该等文件。 通常会就单一交易制备一份成交单据，但于同一日为同一客户订立的数份合约可纳入同一份成交单据或与日结单结合。中介人须在订立该等合约后的第二个营业日终结前向客户或任何指定人士发出成交单据。   
#####关于避免重复#######  
如客户是两名同在香港经营业务的中介人的共同客户，则只须其中一名中介人发出单据、户口结单或收据（参阅下文），惟必须就哪一方为发出文件者达成书面协议。例如，如执行买卖盘的经纪已向客户发出成交单据，介绍经纪及资产管理人则无须发出成交单据。

以下哪一项符合《证券及期货(成交单据、户口结单及收据)规则》的规定？

A: 中介人必须在不迟于交易日终结前向客户发出成交单据

B: 在客户要求时才发出结单

C: 结单至少每星期发出一次

D: 在同一营业日客户叙做多宗交易，可制备单一综合成交单据

参考答案：D  
  
题目解析：

以下哪些持牌法团必须向证监会提交月报表﹖  
I 证券交易商  
II 保证金融资商  
III 纯粹就证券提供意见的顾问  
IV 核准介绍代理人

A: 只有I、II

B: 只有II、III

C: 只有II、III、IV

D: I、II、IV

参考答案：D  
  
题目解析：

月报表的提交书上讲的不太好，在月报表部分没说豁免情况，但在半年报表中的“附注1”中，谈到“并无持有客户资产的证券顾问仅须每半年（6月及12月）呈交财务申报表；”，这里没有谈到核准代理人的豁免，因此书上没有说IV可以豁免。#### 1.29持牌法团须于每个月终结后3个星期内提交根据《财政资源规则》规定的月报表。应包括在月报表内的项目举例如下： (a)速动资金的状况的计算表； (b)规定速动资金的状况的计算表； (c)银行贷款、垫款、信贷融通和其他财务通融的状况的摘要； (d)保证金客户的状况的分析； (e)从保证金客户收取抵押品的状况的分析；及 (f)客户资产的状况的分析。

根据《证券及期货条例》第194条，倘受规管人士犯失当行为或并非适当人选，则证监会可施加以下惩处，除了哪一项？

A: 单独或额外颁令该受规管人士支付最高800万港元或因此失当行为所获取的任何利润或所避免的损失金额5倍的罚款，以较高者为准

B: 如为负责人员，撤销或吊销其作为负责人员的核准

C: 撤销或吊销全部或部分持牌人获发牌进行的受规管活动的牌照

D: 公开或非公开地谴责该受规管人士

参考答案：A  
  
题目解析：

A选项处罚写的不对，不过现在考试很少考数字了，用排除法做吧，一般很少有5倍的东西，“3”倒是有。具体见下面分析（温习手册原文）：### 《证券及期货条例》第194条规定，假如“受规管人士”犯“失当行为”或并非受规管人士的适当人选，则证监会可： (a)就获发牌进行的所有或部分受规管活动，撤销或暂时吊销该牌照（如为持牌法团或代表）； (b)撤销或暂时吊销成为负责人员（本词汇的定义请参阅第4章第1.4节）而给予的核准（如为负责人员）； (c)公开地或非公开地谴责该受规管人士； (d)禁止该受规管人士申请牌照、注册、获核准成为负责人员或名列于金管局的纪录册或以主管人员的身份行事；及 (e)单独或同时命令该受规管人士缴付罚款，最高金额为1,000万港元或因其失当行为而获取的利润金额或避免的损失金额的3倍（较大者为准）

根据「了解客户」条文，经纪必须了解以下哪几项客户的数据？  
(I) 财务状况  
(II) 家庭背景  
(III) 投资经验  
(IV) 工作经验

A: (I） (lll)

B: (II) (IV)

C: (I) (III) (IV)

D: (I) (II) (III) (IV)

参考答案：A  
  
题目解析：

需要了解财务状况、投资经验、风险偏好等

A银行是一所认可财务机构，希望透过向客人销售其他公司的基金产品增加收人。A应该向谁申咨牌照？

A: 向证监会注册，然后受金管局前线监管

B: 向证监会申诮牌照，然后受证监会前线监管

C: 向金管局申请牌照，然后受证监会前线监管

D: 向金管局注册，然后受金管局前线监管

参考答案：A  
  
题目解析：

根据（证券及期货条例 > 及（银行业条例 >，受金管局规管的可财务机构(包括银行），如有意进行受证监会规管的活动， 必须获监会授权注册为注册机构.  
  
由于金管局为认可财务机构的监管机构，因此前线监管还由金管局负责。与证券相关的规管要服从证监会。

认可财务机构的监管者为？

A: 证券及期货业务监察委员会

B: 财政司司长

C: 银行业监督

D: 香港金融管理局

参考答案：D  
  
题目解析：

认可财务机构就是银行的意思，那么谁负责监管银行？ HKMA负责监管银行

注册机构的主要监管者为：

A: 证监会

B: 财政司司长

C: 银行业监督

D: 香港金融管理局

参考答案：D  
  
题目解析：

注册机构，主要就是银行，银行的“主要”监管者还是金融管理局，证监会的权限多数是透过注册机构去实现

—位中介人如果希望从（证券及期货条例〉的受规管活动，应该向哪家机构注册或申请牌照？

A: 证监会

B: 金管局

C: 联交所

D: 港交所

参考答案：A  
  
题目解析：

送分题，领牌都要证监会点头

有怠进行一项或多项受规管活动的认可财务机构须受哪家机构进行前线监管（监管有领导地位）？

A: 金管局

B: 港交所

C: 行政长官

D: 证监会

参考答案：A  
  
题目解析：

认可财务机构就是银行，受HKMA监管，HKMA就是金管局，负责做前线的监管，金管局在监管过程中，会采用所有证监会的规管准则，包括适常人选及业务操守等方而的准则（资本充足水平、处理客户款项及审计规定除外）

A银行是金管局监管的认可财务机构，关于其进行的证券及期货条例列明的的受规管业务，应由以下哪个机构负责前线规管？

A: 证监会

B: 金管局

C: 金管局负责前线监管，引用证监会的规则与条例进行规管

D: 不由证监会及金管局啪合监管

参考答案：C  
  
题目解析：

金管局与证监会必须就注册机构从事的任何受证监会规管的活动紧密合作。  
  
为此，逭两个监管机构已签订谅解备忘录，订明各自的角色与责任，以尽量减少在规管制度下出现监管真空或监管重叠的情况。

A银行是金管局监管的认可财务机构，如希望进行第9类受规管业务(资产管理)业务， 应如何处理？

A: 向证监会注册

B: 向证监会申请牌照

C: 向金管局注册

D: 向金管局申请牌照

参考答案：A  
  
题目解析：

根据（证券及期货条例〉及《银行业条例〉，受金管局规管的认可财务机构(包括银行），如有意进行受证监会规管的活动， 必须获证监会注册为注册机描； 申请牌照是个人申请

A银行是一家认可财务机构，由于证券市场高速发展，A银行欲向客户提供证券咨询业务，应该如何处理？

A: 向金管局递交申请表格，由金管局审批递交，牌照于金管局注册，金管局负责监管A银行进行的受规管活动

B: 向金管局递交申请表格，由金管局审批递交，牌照于证监会注册，金管局负责监管A银行进行的受规管活动

C: 向证监符递交申请表格，由证监会审批递交，牌照于证监会注册，证监会负责监管A银行进行的受规管活动

D: 向证监会递交申诱表格，由证监会审批递交，牌照于证监会注册，金管局负责监管A银行进行的受规管活动

参考答案：B  
  
题目解析：

还是考察对金管局和证监会的权限理解。 银行，还是向其直接管理部门即金管局提交申请，由金管局先审批，然后交给证监会去注册，前线监管还是由金管局负责，但金管局会采用所有证监会的条例来规管证券业务

对个人申请持牌和注册而言，证监会对其品格及稳健性有明确的要求，包括以下哪些项目？  
I 品格良好；  
II 并未曾违反证监会或其他监管机构颁布的任何守则或指引；  
III 并未曾受制于专业组织的纪律行动；  
IV 个人申请人须符合年龄要求（即代表或同等身份人士须年满18岁）

A: 只有I，II，III

B: 只有I，II，IV

C: 只有I，III，IV

D: I，II，III，IV

参考答案：A  
  
题目解析：

注意IV是胜任能力及才能的要求：  
###胜任能力及才能  
1.21 个人申请人须符合年龄要求（即代表或同等身份人士须年满18岁）及《适当人选的指引》所列及《胜任能力的指引》详述的胜任资格。  
1.22 胜任能力测试涉及经验和学历。  
##########################  
品格及稳健性的要求如下：个人申请者须令证监会（或金管局，如适用）信纳其：  
(a)品格良好；  
(b)并未曾违反证监会或其他监管机构颁布的任何守则或指引；  
(c)并未曾受制于专业组织的纪律行动；  
(d)并未曾被法院撤除担任董事的资格（详情载于《适当人选的指引》）；及  
(e)并未曾担任无力偿债法团的董事或主要股东，或未曾参与管理有关公司。若申

持牌法团H是香港一家著名证券公司，章先生是H法团的客户，最近，章先生的常设授权即将到期，H法团服务人员尝试联系章先生续期，但一直没有联系上，请问以下说法正确的是哪一项？

A: 可以按继续延期一年

B: 只能终止

C: 在常设授权届满前的14日内，向客户发出通知，若客户未有提出反对，则当做客户无异议，常设授权当做已续期，续期期间为该等授权的相等区间

D: 必须联系上章先生，得到章先生的回复，否则常设授权无法续期

参考答案：C  
  
题目解析：

注意，你不反对，就当做续期，不需要客户的书面“回复”同意。  
  
##############################################  
常设授权  
3.5 常设授权指客户向中介人或有联系实体发出的一般常设指令，以便该中介人或有联系实体处理客户资产。  
  
(a)常设授权是授权该中介人或有联系实体以指明方式处理资产的书面通知。  
(b)常设授权指明一段不超过12个月的该授权的有效期（证监会并无为属专业投资者的客户指明任何限制规定）。  
(c)常设授权指明该授权可以何种方式撤销。  
续期  
3.6 常设授权可于有效期届满前的任何时候续期或当作已续期，而每次续期不得超过12个月（如为专业投资者，续期并无期限），方法为：  
(a)应客户书面要求；或  
(b)在有效期届满前的14日之前，由中介人或有联系实体向客户发出书面通知，提醒该客户该授权的有效期即将届满，并通知该客户除非他提出反对，否则该授权会按相同条款续期，续期期间为该授权的相等期间，或以不超过12个月的期间续期（如原本的有效期有特定期限，则专业投资者的续期期间可为任何期限）。  
在上述第二种当作已续期的情况下，有关中介人或有联系实体须在该授权届满日期后的一星期内，提供该授权续期的确认书。

客户Helen和证券公司L法团签订了现券协议，开展投资业务。  
最近忽然打电话到L法团，声称要做涉及保证金业务。  
  
请问L法团应该怎么做？

A: 必须等到客户当年签订协议才可以开通保证金业务

B: L法团只要记录客户的变更即可，不需要等到签订协议

C: 只要客户Helen已经有足够的证券做抵押，就可以开展保证金业务

D: L法团只要做好现券协议的附加条款，做好充分的风险披露，Helen即可操作保证金交易

参考答案：A  
  
题目解析：

协议都不签就想玩杠杆？利息都不知道多少，谁给你的胆子？  
##############################################  
#保证金贷款协议#  
8.50持牌法团在与客户订立明确的书面保证金客户协议前，不得为客户作出保证金买卖。客户协议须以客户理解的语言制备，并附有明确的风险披露声明。持牌人应确保客户理解保证金帐户的条款及条件，例如：  
(a)如何计算保证金贷款的利息；  
(b)贷款的还款时间及方式；  
(c)客户授权容许的抵押品用途；  
(d)获准贷款限额、贷款比率，以及不同类别的证券是否使用不同的贷款比率；  
(e)追缴保证金的程序，例如何时发出追缴保证金通知及未能按通知缴款的后果；及  
(f)证券保证金融资人为弥补保证金不足而出售客户证券抵押品前，应向客户发出的通知（如有）。

以下哪一位需要就“证券及期货合约提供意见”持有牌照？

A: 律师完全因其专业身份附带提供上述意见

B: 大律师完全因其专业身份附带提供上述意见

C: 会计师完全因其专业身份附带提供上述意见

D: 独立财务顾问向其客户提供的上述意见

参考答案：D  
  
题目解析：

豁除某等受规管活动  
1.12某些人士的部分活动可能符合《证券及期货条例》附表5第1部中所列受规管活动的描述，但却被该附表第2部所载受规管活动的释义豁除在外，因此从事这类活动的那些人士无须申领牌照。那些人士及活动包括：  
(a)会计师、律师及大律师完全因其专业身份而附带进行第4类、第5类、第6  
类及第9类受规管活动（见下文第1.13节）；  
(b)信托公司完全因其履行受托人职责而附带进行第4类、第5类、第6类及第9类受规管活动；  
(c)获发牌或注册从事第9类受规管活动的人士纯粹为从事第9类受规管活动而进行第1类、第2类、第4类及第5类受规管活动；及  
(d)纯粹为其全资附属公司、持有其所有已发行股份的控股公司，或该控股公司的其他全资附属公司而从事第4类、第5类、第6类及第9类受规管活动的法团。  
  
无须获发牌即可就证券及期货合约提供意见的人士一般包括：  
(a)律师、大律师、会计师、信托公司及获发牌从事资产管理的人士完全因其专业身份附带提供上述意见；  
(b)财经记者及广播业者向公众提供投资意见或发出投资分析或报告（不论是否须付费）；  
(c)法团纯粹向其全资附属公司、持有其所有已发行股份的控股公司，或该控股公司的其他全资附属公司提供上述意见或发出上述分析或报告；  
(d)获发牌进行证券交易的人士完全因为进行该类交易活动而附带提供上述意见；及  
(e)获发牌进行期货合约交易的人士完全因为进行该类交易活动而附带提供上  
述意见。

《證券及期貨條例》内關於備存記錄的規定包括：  
I 授權證監會訂立規則規定中介人備存記錄  
II 該條例並不適用于注冊機構（認可財務機構）  
III 中介人的有聯係實體須按證監會所定規則就所受取或持有的客戶資產備存記錄  
IV 任何人士如意圖詐騙而銷毀任何記錄或沒有備存記錄，即違法

A: 只有I，II，III

B: 只有I，II， IV

C: 只有II，III，IV

D: 只有I，III，IV

参考答案：D  
  
题目解析：

II項錯誤，備存記錄適用於注冊機構（例如銀行）

《證券及期貨條例》中關於業務操守的規定包括：  
I 由於證監會並沒有獲授權向中介人及其代表制定業務操守的附屬法例，故仍沿用《操守準則》作爲指引  
II 若違反了《操守準則》，並不會僅因此而令它/他在任何司法或其他法律程式中被起訴  
III 《操守準則》在任何法庭進行的法律程序中，並不獲接納為證據。  
IV 《操守準則》會影響中介人繼續持牌或獲注冊的適當人選資格

A: 只有I，II

B: 只有II，III

C: 只有II，IV

D: 只有II，III，IV

参考答案：C  
  
题目解析：

C. I: 證監會迄今有權訂立附屬法律，因此原説法錯誤。III：如果法庭認爲該條例條文與法律程序中產生的問題有關，則會考慮有關條文，這給予守則一定程度的法律認可。因此原説法錯誤。

《證券及期貨條例》賦予證監會權利在下列情況下暫時吊銷或撤銷持牌人的牌照：  
I 持牌人最近因爲涉及漏報稅而被政府起訴  
II 持牌人涉及與債權人訂立的自願債務安排  
III 持牌人妻子破產  
IV 持牌人在精神上無行爲能力

A: 只有I，II，III

B: 只有I，II，IV

C: 只有II，III，IV

D: 全部

参考答案：B  
  
题目解析：

B。 III是錯誤，排除法即可。I中，證券相關法例原文沒有這個，但作爲選擇題，不再追究，理論上，I不應該被在此列，因爲是“被起訴”而非“被裁定”。

《證券及期貨條例》對中介人的有聯係實體的規定包括：  
I 須由中介人全資擁有的附屬公司  
II 中介人對該有聯係實體存在控權實體的關係  
III 須在成爲或不在成爲有聯係實體后14個營業日内以書面通知證監會  
IV 如中介人的有聯係實體收取或持有有關中介人的客戶資產，不得在未獲證監會書面授權下從事任何其他活動

A: 只有I，III

B: 只有II,IV

C: 只有I, II, III

D: 只有II, III, IV

参考答案：B  
  
题目解析：

B。 I:不需要為全資擁有 III： 是7天，不是14天

证监会在何种情况下，可委任核数师审查及审计有关持牌法团及其有联系实体？  
I 该持牌法团拖延了两个月仍为缴付牌费  
II 该持牌法团并无遵守财政资源规则  
III 证监会收到任何人士的书面申请，声称该持牌法团没有就所持有的任何客户资产向作为客户的该人士负责  
IV 证监会收到任何人士的书面申请，声称该持牌法团没有按该人士的指示行事，以及不能为可能已获得的利润向该人士交代，或如没有依循该人士原应可避免的损失作出赔偿

A: 只有I, III

B: 只有II, IV

C: 只有I, II, III

D: 只有II, III, IV

参考答案：D  
  
题目解析：

D。 只有1是没有的。 证监会委任核数师（《证券及期货条例》第159条） 7.24证监会在下列情况下，可委任核数师审查及审计有关持牌法团或其任何有联系实体： (a)该持牌法团没有遵从《财政资源规则》； (b)该持牌法团或有联系实体： (i) 没有遵从任何订明规定；或 (ii)没有呈交经审计账目及报告； (c)证监会接到根据《证券及期货条例》第157条（见上文第7.21节）提交的特别核数师报告。 7.25 证监会如收到任何人的书面申请，基于有好的理由声称某持牌法团或其任何有联系实体： (a)没有就所持有的任何客户资产向作为客户的该名人士作出交代；或 (b)没有按照作为客户的该人给予的指示行事，且没有就假若该指示获依循，该人可获得的利润向他作出交代，或没有就假若该指示获依循，该人可避免的损失向他作出赔偿（《证券及期货条例》第160条）， 也可委任核数师审查及审计有关持牌法团或有联系实体。

证监会的雇员，获授权人或者调查员可向裁判法院申请，要求发出手令：  
I 授权指定人士进入中介人的处所  
II 授权指定人可捡取及无限期移走任何处所内的文件  
III 授权指定人士进入指定的中介人董事的私人处所  
IV 禁止任何人删除或更改或移离任何文件

A: 只有I, III

B: 只有II, III

C: 只有I, IV

D: 只有I, III， IV

参考答案：D  
  
题目解析：

D。 II： 不是无限期，是六个月期限。注意对于处所，可以是办公场所，也可能是私人住所，只要活得授权即可进入。 ###证监会雇员、获授权人或调查员在适当情况下可向裁判官申请，要求发出手令： (a)授权指明人士、警务人员及为协助执行该手令而需要的其他人在自该手令日期起计的7日内，随时进入指明处所，如有必要，可强行进入； (b)要求身处在该处所的任何人士交出任何相关文件； (c)禁止任何人删除或更改或移离任何相关文件；及 (d)授权指明人士： (i) 搜寻、检取和移走任何相关文件；及 (ii)保留该等文件6个月，保留期间可延长（《证券及期货条例》第191条）。 9.14任何人销毁、捏改、隐藏或以其他方式处置根据《证券及期货条例》第VIII部要求交出的任何文件，即属犯罪。

证监会获授权就以下哪些事项制定附属法例？  
I 保障客户资产  
II 成交单据，收据，户口结单及通知单  
III 中介人的清盘  
IV 备存记录

A: 只有I, II, III

B: 只有II,III,IV

C: 只有I,II, IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

C。 没有III，中介人的清盘应该根据公司条例进行

《证券及期货条例》授权证监会对持牌法团进行干预，这些权利在何种情况下使用，以及适用目的是什么，以下说法正确的包括：  
I 保障持牌法团的投资者及上市公司的少数股东的利益  
II 在涉及公众投资者及公众利益时可运用  
III 以维护大股东的权益为依据  
IV 当持牌法团违反《证券及期货条例》的条文时运用

A: 只有I, II

B: 只有I, II, IV

C: 只有II, III, IV

D: 只有I, III, IV

参考答案：B  
  
题目解析：

B。 III明显是错误的，不能光维护大股东权益。 《证券及期货条例》第X部授予证监会权力，可干预持牌法团经营业务的方式。这些权力： (a)可保障持牌法团的投资者及上市法团的少数股东的利益，并保障与该等法团有业务往来的人士及其他债权人的利益； (b)在符合投资大众或公众利益时可运用；及 (c)在持牌法团出现下列情况时运用： (i) 显示其不符合适当人选标准； (ii)违反指明的《证券及期货条例》条文；或 (iii)其牌照已被暂时吊销或撤销。

以下哪些是《证券及期货条例》的内容？  
I 证监会介入民事诉讼程式的权利  
II 证监会获得权利，可公告订明新金融产品为集体投资计划及证券及期货合约。  
III 由证监会出席出人证券及期货事务上诉审裁处之成员  
IV 上市公司的核数师在核数过程中举报遇到的涉嫌欺诈及其它不当行为，可豁免承担普通法的法律责任

A: 只有I, II

B: 只有II, III

C: 只有I, IV

D: 只有I, II, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

C。 II中内容是财政司司长的权利，证监会没有这个权利； III：审裁处是独立机构，非由证监会主席出任。

证监会的雇员，获授权人或调查员在获法院手令后可：  
I 拘捕在场人士并作拘留盘问  
II 在7日内随时进入指定场所  
III 授权警务人员及其他人士予以协助  
IV 在6个月内保留捡取的文件

A: 只有I, II

B: 只有I, II, III

C: 只有II, III, IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

没有拘留在场人士的权利

根据《证券及期货条例》第IX部，证监会可：  
I 撤销或暂时吊销持牌人的牌照  
II 撤销或暂时吊销负责人员所获成为负责人员的核准  
III 禁止该受规管人士名列金管局的记录册  
IV 对于触犯市场适当行为的受规管人士除以罚款

A: 只有I, II

B: 只有II, III

C: 只有I, III， IV

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

D。 全部都是

根据《证券及期货条例》第XV部，个别人士对上市公司的持仓及控制超过某水平时，须向哪里披露？(假设上市公司在联交所上市)  
I 证监及期货事务监察委员会  
II 香港联合交易所  
III 该上市公司  
IV 股份过户登记处

A: 只有I, II

B: 只有II, III

C: 只有I， IV

D: 只i有I, III, IV

参考答案：B  
  
题目解析：

C。 只要向上市公司和该上市公司所在交易所即可

幸福公司是一间证券中介机构，以下哪位人士可被视为幸福公司的控权实体？

A: 公司业务总监

B: 行政总裁

C: 控制25%投票权的人士

D: 持有该公司债权总值30%的债权人

参考答案：C  
  
题目解析：

C。 超过20%就可以是控权实体了

如核数师辞职，或不获续聘或不再担任某持牌法团或中介人的有联系实体的核数师，则该核数师必须：  
I 以书面通知证券及期货事务监察委员会  
II 以书面通知该法团的股东  
III 向证券及期货事务委员会说明他不再担任核数师的原因（如有）  
IV 以书面向香港金融管理局作出详细报告

A: 只有I, II

B: 只有II, IV

C: 只有I, III

D: 只有I, III， IV

参考答案：C  
  
题目解析：

C。 II, IV是不需要的。

在开户时的尽职审查中，是否需要确立账户实益拥有人的真实身份？

A: 不用，只是当账户持有人可疑时才需要

B: 一般情况下都需要

C: 是否需要，视乎中介人的内部规定而定

D: 不用，除非客户主动提出要求

参考答案：B  
  
题目解析：

B 一般都要核实身份

根据《贩毒（追讨得益）条例》，以下哪些行为属于“处理”财产？  
I 以现金方式收取存入的款项  
II 利用存入资金进行金融交易  
III 将财产调离香港  
IV 以该财产作借款担保

A: 只有II, IV

B: 只有I, II, III

C: 只有I, III, IV

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

D 都属于处置财产的行为

根据《证券及期货条例》的释义，以下哪一类人是被界定为在法团中的控权实体：

A: 法团的执行董事

B: 法团的负责人员

C: 持有25%该法团投票权的股东

D: 持有30%该法团发行的债券的持有人

参考答案：C  
  
题目解析：

控权实体（controlling entity）就某法团而言，指任何符合以下说明的-  
不论单独或连同其他任何有联系者，有权在该法团的成员大会上行使不少于20%的投票权  
拥有提名该法团任何董事的权利 或  
拥有股份的权益，而该等股份有以下权利： 在该法团的成员大会上修订、修改、限制任何决议，或对任何决议附加条件的权利  
根据以上分析，C选项符合要求。

中介人是否应就僱员可否为本身账户进行证券或期货合约交易或买卖发出书面政策？

A: 否，证监会只是向中介人作出建议

B: 是，中介人须向僱员发出书面政策，说明僱员是否可进行证券或期货合约交易，并订明交易时须遵守的条件

C: 是，所有中介人的员工必须得到证监会的同意后，才可在本身账户进行证券或期货合约交易

D: 否，只限持牌法团的员工才需要受规管

参考答案：B  
  
题目解析：

中介人需要发出政策，约束自己员工的行为，证监会不会管理这么细。   
持牌人或注册人必须向雇员发出书面政策，列明雇员是否可为本身帐户进行证券或期货合约交易或买卖。如雇员获准进行交易或买卖，该项政策须列明以下事宜： (a)雇员为本身帐户进行交易时须遵守的条件； (b)雇员应向高级管理层指出一切有关的帐户，并就此作出汇报（“有关的帐户”包括雇员未成年子女的帐户、及所有雇员拥有实益权益的帐户。）； (c)在一般情况下，应规定雇员须透过持牌人或注册人或其联系公司进行交易； (d)假如持牌人或注册人的雇员获准透过其他持牌人或注册人在认可证券市场进行证券的交易，则该持牌人或注册人（主事人）及该等雇员应安排将交易确认及帐户结单的复本提供予该持牌人或注册人（主事人）的高级管理层； (e)任何本节所述的交易，均应在有关持牌人或注册人的纪录内另行加以记录及清楚识别； (f)由雇员帐户及有关帐户所进行的交易应向高级管理层申报，并且由高级管理层进行密切监察。管理层人员应确保没有失当行为，而且该等交易不会使其他客户的权益受损；及 (g)若无雇员的主事人的书面同意，持牌人或注册人不得在知情的情况下，把其他持牌人或注册人的雇员作为客户。

如发生客户失责事件，股票期权的交易商不会向以下哪个机构汇报？

A: 香港联合交易所

B: 香港联交所期权结算所

C: 证券及期货事务监察委员会

D: 香港金融管理局

参考答案：D  
  
题目解析：

注意问“不会”向哪个单位汇报。

中介人在为客户开立账户的程序中，需严格依循「认识你的客户」的原则，确立客户以下的资料，除了哪一项？

A: 客户的财政状况

B: 客户的投资经验

C: 客户的投资目标

D: 客户的税务历史

参考答案：D  
  
题目解析：

2.8为了向客户提供最佳服务并将客户及中介人自身的风险减至最低，持牌人或注册人应采取所有合理步骤以确立客户的： (a)真实和全部的身份； (b)财政状况或实力； (c)投资经验；及 (d)投资目标。

中介人是否可接受客户非亲身签立开户文件？

A: 可以，只要客户协议的签立及目睹有关的身分证明文件由另一持牌人、太平绅士、银行分行经理、执业会计师、律师或公证人加以核证

B: 可以，只要客户在网上通过核证手续来确定身分

C: 不可以，任何情况下均要求客户亲身在中介人僱员面对签立开户文件及提交身分证明文件

D: 如果中介人是注册机构，则可以酌情通融接受客户非亲身签立开户文件

参考答案：A  
  
题目解析：

可以分亲身开户，但有要求，这个知识点常考。 ###客户协议 2.17持牌人或注册人应在向客户提供服务前，与客户订立书面客户协议。该协议应根据客户的选择，以中文或英文编印，持牌人或注册人并应使客户注意到相关风险。如该协议并非由持牌人或注册人的职员与客户亲身订立，则持牌人或注册人应向客户提供副本，并采取令人满意的步骤核实客户的签名。 2.18 尤其是，《操守准则》指明所有客户协议须载有的条文，当中包括以下事项： (a)客户及持牌人或注册人的全名及地址（经可靠证据核实）； (b)订约双方就有关资料出现重要变更时通知对方的承诺； (c)详细说明向客户提供的服务及客户需缴纳的费用，以及任何特别服务（如保证金融资或卖空服务及衍生产品买卖）的详情；及 (d)《操守准则》附表1所载的适当风险披露声明。 2.19《操守准则》亦规定，持牌人或注册人须确保客户协议不会消除、排除或限制客户的法定权利或持牌人或注册人的法律责任。 非面对面的开户方式 2.20 如果客户协议并非由持牌人或注册人的职员与客户亲身开立（即非亲身开立帐户方式），客户协议的签立及相关身份证明文件的见证应透过另一名持牌人或注册人、太平绅士或专业人士（银行分行经理、执业会计师、律师或公证人），或可使用获得《电子交易条例》认可的验证服务。 2.21另一方面，持牌人或注册人亦可透过下面程序核实新客户（机构客户除外）的身份： (a) 取得客户的身份证明文件副本； (b) 取得已签署的客户协议的副本； (c) 取得新客户以本身名义（即身份证明文件所示姓名），在香港持牌银行开立的帐户所签发及兑现的支票，而该支票的数额不少于10,000港元；及 (d) 检查该客户支票上的签名与客户协议上的签名是相同的。

根据香港洗钱条例，一位金融中介人必须

A: 拒绝与任何涉嫌有洗钱的人交易

B: 向律师行报告任何涉嫌洗钱的活动

C: 令市民拘捕任何涉嫌洗钱的人

D: 向警察、海关或联合财富情报组举报任何涉嫌洗钱活动

参考答案：D  
  
题目解析：

打击洗钱是金融业从业者的责任。监管推出多项法例，例如《打击洗钱条例》对持牌法团及注册机构施加一般责任，要求持牌法团及注册机构采取所有合理措施，以： (a)确保有适当的预防措施，以防止上述规定遭违反；及 (b)减低洗钱风险。 《打击洗钱及恐怖分子资金筹集指引》已根据《打击洗钱条例》而颁布，以助持牌法团遵守该等规定

一般而言，当一位持牌人为客户开户作证券交易，以下哪项是正确的﹕

A: 持牌人应要求客户签署书面客户协议，向客户披露相关风险，并要求客户签署一份声明指明哪些风险巳经经过解释

B: 持牌人应要求客户签署书面客户协议，向客户披露相关风险，并向客户解释相关的风险披露，但并不需要要求客户签署一份声明指明哪些风险巳经经过解释

C: 持牌人应向客户披露相关风险，并要求客户签署一份声明指明哪些风险巳经经过解释，但并不需要要求客户签署一份书面客户协议

D: 持牌人不需要要求客户签署书面客户协议或任可声明指明哪些风险巳经经过解释

参考答案：A  
  
题目解析：

要履行KYC（即认识你的客户）+核实身份+书面协议+告知风险

以下哪条条例是监管香港的洗钱活动?

A: 《防止贪污条例》

B: 《贩毒（追讨得益）条例》

C: 《打击洗钱及恐怖分子资金筹集指引》

D: 《盗窃罪条例》

参考答案：B  
  
题目解析：

注意，问的是条例，问的是法，不是“指引”，指引通常没有法律效力。 在香港，与洗钱有关的四项主要法例为《打击洗钱及恐怖分子资金筹集（金融机构）条例》（“《打击洗钱条例》”）、《贩毒（追讨得益）条例》、《有组织及严重罪行条例》及《聯合国（反恐怖主义措施）条例》（“《联合国反恐条例》”）。

一间注册证券交易机构为一名海外新个人客户开设账户。以下哪项不是一个可接受为核实客户身分的方法﹕

A: 由公证人授与的客户身分证明文件

B: 由银行分行经理授与的客户身分证明文件

C: 该客户在香港持牌银行开立的账户所签发数额不得少于1万港元的支票，该客户的签名需与开户文件相同

D: 客户须用现金或支票存入至少10万港元为信誉証明

参考答案：D  
  
题目解析：

大金链子抠脚大叔从包里拿出10万现金给你，说我是泰国王储，你也敢信吗？D错误。 #### 证监会亦已发出《客户身份规则的政策》，阐释证监会在执行客户身份规定时将采用的方法。当证监会要求提供最终客户的身份资料时，倘若持牌人或注册人在该要求提出后的两个营业日内提供有关最终客户的所需资料，则该等规定会被视为已获遵守。如持牌人或注册人未有遵守该要求，可能会对其适当人选资格构成不利影响。然而，该政策举例说明在若干商业情况下，持牌人或注册人可能难于取得及提供相关资料，而证监会会将此纳入考虑范围。 2.12该等规定适用于在香港的认可证券市场上市或买卖的证券或基于该等证券作为相关工具的衍生工具的交易： (a)持牌人或注册人必须合理信纳，有关以下人士的身份、地址及联络方式： (i)最初负责发出交易的人士或实体；及 (ii)（除投资基金或全权委托帐户外）该交易的最终受益人或将承担风险的个人或实体； (b)持牌人或注册人必须保存身份等资料及应要求向证监会提供有关纪录； (c)持牌人或注册人不应与并未取得该等详情及对该等详情作出纪录的人士进行任何交易；及 (d)持牌人或注册人应信纳最终负责发出交易指示的人士或实体的身份、地址及联络方式。 2.13如为集体投资计划或全权委托帐户，需提供计划或帐户管理人的资料，而非（举例而言）单位信托单位持有人的详情。 另一方面，持牌人或注册人亦可透过下面程序核实新客户（机构客户除外）的身份： (a) 取得客户的身份证明文件副本； (b) 取得已签署的客户协议的副本； (c) 取得新客户以本身名义（即身份证明文件所示姓名），在香港持牌银行开立的帐户所签发及兑现的支票，而该支票的数额不少于10,000港元；及 (d) 检查该客户支票上的签名与客户协议上的签名是相同的。

XYZ 有限公司是一间获发牌从事提供证券交易建议的机构，管理层发现一位其公司的持牌代表涉及一项控制市场行为当中，以下哪项是正确的﹕

A: XYZ 有限公司应立即通知证券及期货事务监察委员会（“证监会”）

B: XYZ 有限公司应终止与那持牌代表的僱用合约，并应向证监会要求的周年报表中撰写一份终止声明

C: XYZ有限公司应终止持牌代表的僱用合约，但并不需要通知证监会

D: 以上皆不是

参考答案：A  
  
题目解析：

雇员有涉嫌严重违规，需要先向监管机构报告，开展调查然后决定处理方式。

根据证券及期货事务监察委员会（“证监会”）的内部监控指引，以下哪项不是一种关于一个持牌或注册的中介人对委托账户的运作监控技术﹕

A: 定期覆核账户表现

B: 定期提供关于会计结算和交易资料的声明和特别报告

C: 行使委托账户的协议书，当中包括投资目标、条款和策略

D: 每年通知证监会有关账户的交易活动

参考答案：D  
  
题目解析：

根据《证监会持牌人或注册人操守准则》，以下哪些中介人可界定为专业投资者﹕

A: 一名人士有一个800万港元或以上的投资组合，而不论中介人认为那人是否有市场知识

B: 一名人士有一个800万港元或以上的投资组合，并签约升级为该中介机构专业投资者

C: 一名全资拥有一间公司的人士有一个1亿港元或以上的投资组合，而不论中介人认为那人是否有市场知识

D: 一间公司的人士有一个500万港元或以上的投资组合，而中介人认为那公司的管理层是有市场知识的

参考答案：B  
  
题目解析：

钱要够，同时还需要“升级”为专业投资者，否则的话，即使你有过亿资产，你还可以保留自己的普通投资者身份，只要你不升级为专业投资者即可。

根据证监会发出的《防止洗钱及恐怖分子集资活动的指引》，以下哪项描写有关洗钱的阶段是正确的

A: 存放、分层交易、整合

B: 存放、整合和掩藏

C: 整合、存放和掩藏

D: 整合、掩藏和存放

参考答案：A  
  
题目解析：

温习手册原文： 3.22 《打击洗钱及恐怖分子资金筹集指引》列举了洗钱常见的3 个阶段： (a) 存 放 ： 第 一阶段是以实物方式处置来自非法活动的现金收益； (b) 分 层 交 易 ：第二阶段是透过多层的金融交易把不法收益抽離其來源，以隐藏 款项的來源、掩饰审计线索和隐藏款项拥有人的身份； 及 (c) 整 合 ：最后阶段是营造假象使人以为犯罪得来的财富是从表面合法的来源所 得， 使经清洗的收益回流到一般金融体系之内， 即收益已脱离其不法来源。

根据证监会《防止洗钱及恐怖分子集资活动的指引》，以下哪项正确地说明洗钱存放阶段﹕

A: 以实物方式处置从非法活动得到的利益

B: 透过金融交易来将非法款项抽离来源地

C: 为非法款项制造明显的合法途径

D: 发出电话指示经纪或其他金融中介人将资金调走

参考答案：A  
  
题目解析：

证监会《内部监控指引》「内部监控」是指有关业务为着下列哪些事宜提供合理保障﹖   
I. 能维持和提升中介人的盈利水平。  
II. 保护该业务及其客户的资产。  
III. 保存完备的纪录，以及确保该业务内部所使用的和对外公布的财务和其他数据都是可靠的。  
IV. 遵守所有适用法律及监管规定。

A: 只有I、II

B: 只有I、III、IV

C: 只有II、III、IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

以下哪一项措施是最适宜由中介人采用，借以避免蒙受市场风险带来的不利影响？

A: 由具信誉的信贷评级机构为客户作出信贷评级

B: 对自营买卖及未平仓合约设定应由风险经理监控的交易及持仓限额

C: 衡量收取及应付款项、收取及业务对手订立及执行集中限额

D: 备存安全、可靠、适当及最新的记录

参考答案：B  
  
题目解析：

以下哪一项是证监会《内部监控指引》内所建议的运作风险的管理方式？

A: 由具信誉的信贷评机构为客户信贷评级

B: 对自营买卖及未平仓合约设定交易持仓限额

C: 设置可应付故障及干扰的有效业务持续及灾难复原计划

D: 为特定产品、市场及业务对手订立及执行集中限额

参考答案：C  
  
题目解析：

运 作 风 险 3.36 建 议 运 作 风 险 应 以 下 列 方 式 管 理 ： (a) 实 际 上 及 功 能 上 将 互 不 相 容 的 职 责 区 分 ，例 如 买 卖 、结 算 、风 险 管 理 及 会 计职 能 的 区 分 ； (b) 适 时 制 备 及 保 存 适 当 而 完 备 的 会 计 纪 录 和 其 他 纪 录 ， 以 及 具 备 能 力 侦 查 欺 诈 、 错 误 、 遗 漏 及 其 他 没 有 遵 守 监 管 机 构 及 公 司 内 部 规 定 的 情 况 ； (c) 分 析 该 等 纪 录 ，拟 备 特 别 报 告 以 突 显 不 寻 常 的 活 动 、不 利 的 模 式 及 趋 势 ；及 (d) 聘 请 具 备 所 需 技 能 及 丰 富 经 验 的 员 工 ，以 减 低 因 “关 键 ”职 员 短 缺 或 离 职 时 造 成 损 失 的 风 险 。 3.37 应 实 施 适 合 中 介 人 业 务 规 模 的 有 效 连 续 性 计 划 ， 以 确 保 中 介 人 免 于 承 受 业 务 中断 的 风 险 。 该 方 面 的 主 要 程 序 包 括 ： 进 行 业 务 影 响 的 研 究 、 识 别 出 可 能 引 致 业务 中 止 的 情 况（ 例 如 数 据 处 理 系 统 发 生 故 障 ）、文 件 的 保 存 及 定 期 测 试 中 介 人 的灾 难 应 急 计 划

根据《证监会持牌人及注册人操守准则》的要求：   
I. 中介人不得在知情的情况下，未得到另一中介人的主事人书面同意，而接受其僱员作为客户。  
II. 僱员所进行的任何交易，均应在有关中介人的纪录内另行加以记录及清楚识别。  
III. 僱员的交易盘应与公司的交易合并处理，以限制在公司关连交易额度之内。  
IV. 僱员账户及有关的账户进行的交易应向高级管理层申报。

A: 只有I、II、III

B: 只有I、II、IV

C: 只有II、III、IV

D: 全部

参考答案：B  
  
题目解析：

以下哪一条并非为《证监会持牌人或注册人操守准则》中的一般性原则？

A: 中介人向客户披露一切有关事务数据

B: 中介人应从客户中取回所投放之资源成本

C: 中介人应勤勉尽责地为客户提供服务

D: 中介人应避免出现与客户有利益冲突的情况

参考答案：B  
  
题目解析：

中介人所面对的典型风险类别包括：  
I 信贷风险  
II. 市场风险  
III. 资金流动风险  
IV. 运作风险

A: 只有I、II

B: 只有II、III

C: 只有I、III、IV

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

中介人是否可以流动电话接收客户交易指令？

A: 中介人是否可以流动电话接收客户交易指令

B: 可以，但证监会要求电话接收的指令应记录于办公室电话系统或留有书面纪录

C: 不可以，证监会是绝对禁止的

D: 可以，但获得证监会特别批准

参考答案：B  
  
题目解析：

中介人须如何处理其僱员的交易买卖﹖

A: 中介不应容许其僱员进行证券或期货合约交易或买卖，除非得到证监会的批准

B: 中介人应就是否可容许僱员本身交易或买卖证券或期货合约发出书面政策，并订明须遵守的条件

C: 中介人如容许其僱员本身交易或买卖证券或期货合约，该僱员必须透过其他中介人进行交易

D: 中介人绝对不应让其僱员进行证券或期货合约交易或买卖，因为这是证监会禁止的

参考答案：B  
  
题目解析：

中介人在处理衍生工具的销售时，应采取以下之措施，除了

A: 中介人应评估客户对衍生工具的认识，并将客户分类

B: 若客户并不认识衍生工具，但有意认购中介人并未建议的衍生工具，中介人须向客户解释相关风险

C: 若客户并不认识衍生工具，中介人应拒绝客户认购

D: 如中介人的评估结果显示有关交易并不适合该客户，中介人只可在依照《操守准则》一般原则中以维护客户最佳利益的行事方式的前提下，执行有关交易

参考答案：C  
  
题目解析：

对于C，你作为中介人/代表，必须履行风险评估和风险提示/风险告知的义务，履行之后，客户如果依然执意要买，还应该遵从客户的指示，不能直接拒绝。

以下哪一项在为客户开立账户时，由中介人应向客户了解的资料中最不重要？

A: 客户的真实身份

B: 客户的投资目标

C: 客户的投资经验

D: 客户现时持有的投资

参考答案：D  
  
题目解析：

以下哪一项关于证监会《内部监控指引》的描述是正确的？

A: 指引是关于监控的细则要求

B: 指引包括内部会计的指引

C: 指引具法律效力

D: 指引对持牌法团适用，但不适用注册机构

参考答案：A  
  
题目解析：

持牌法团或注册机构的哪些人士须对受规活动的失当行为负上法律责任﹖  
I. 主管人员  
II. 负责人员  
III. 董事  
IV. 管理受规管业务的人士

A: 只有I、II、III

B: 只有I、III、IV

C: 只有II、III、IV

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

如客户并非以面对面的方式开立账户，客户协议签立及相关身份证明文件应透过甚么人来见证？  
I. 另一中介人  
II. 太平绅士  
III. 专业人士(银行分行经理、执业会计师、律师或公证人)  
IV. 客户的僱主

A: 只有I、II、III

B: 只有I、II、IV

C: 只有II、III、IV

D: 全部

参考答案：A  
  
题目解析：

2018年6/7月份的考试已经对非面对面做了更多的考察，干扰选项甚至直接说“必须亲身开户，否则属于违法”，这个绝对错误，是可以代理的，只是做好风险控制即可。 太平绅士（Justice of the Peace，简称JP，也译作治安法官）是一种源于英国，由政府委任民间人士担任维持社区安宁、防止非法刑罚及处理一些较简单的法律程序的职衔。 成为太平绅士无须任何学历或资格认证要求。 你可以理解为受附近居民认可和尊敬的个人吧。 雇主不好选，因为雇主和雇员关系密切，由利益冲突的可能，人情社会，还是要请相对独立的个体来作证比较好。

在《证监会持牌人或注册人操守准则》中要求中介人尽快地依照客户指示执行客户的交易指示(尽快执行)及应基于所能取的最佳条件，执行客户的交易指示(以最佳条件执行)，是属于一般原则的哪一条？

A: 诚实及公平

B: 勤勉尽责

C: 能力

D: 利益冲突

参考答案：B  
  
题目解析：

《证监会持牌人或注册人操守准则》内第13.1条列明可收受的物品及服务包括：  
I. 研究及顾问服务  
II. 会籍费用  
III. 市场分析及报价服务  
IV. 研究部门的一般办公室设备

A: 只有I、III

B: 只有II、III

C: 只有I、IV

D: 只有I、III、IV

参考答案：A  
  
题目解析：

Helen是一位个人专业投资者，资产过亿，为H证券公司的客户，则根据《证监会持牌人或注册人操守准则》指明，如客户为专业投资者，则H证券公司可毋须：  
I. 确认Helen的财政状况、投资经验和投资目标。  
II. 向Helen提供H证券公司及其雇员的资料。  
III. 评估Helen对衍生工具的认识。  
IV. 确保向Helen作出的建议是合适的。

A: 只有II

B: 只有I、III

C: 只有III、IV

D: 全部

参考答案：A  
  
题目解析：

本知识点一定要注意，手册在这里先给出一个可以豁免的总范围，然后针对不同的投资者，具体的豁免又有限制，例如对个人专业投资者，你要注意，只有2.80中（a）项目的i，ii和iv三个小部分是可以豁免的，其他都不能豁免！！！   
  
2.80《操守准则》具体制定一套适用于所有客户的规定，进而订明哪项规定获豁免应用于不同类别的专业投资者。根据与客户建立业务关系过程中经常进行的评估及合规安排的规限下，可获豁免的规定为： (a)为客户提供资料： (i) 须提供持牌人或注册人及其雇员的资料； (ii)须尽快向客户作出交易确认； (iii)须披露与交易有关的资料；及 (iv)须提供有关纳斯达克－美国证券交易所试验计划的资料文件； ##################  
为使法团或个人专业投资者获得豁免，持牌人或注册人须告知客户有关被视为专业投资者身份的后果，说明作为专业投资者身份仅与某特定产品及市场有关，解释其享有于任何时候撤回专业投资者身份的权利，以及获得客户的书面同意。每年应确认专业投资者身份状态，并以书面形式提醒客户有关专业投资者身份的风险及后果。   
对于法团专业投资者及个人专业投资者，持牌人或注册人将获豁免有关上文第2.80(a)(i)、(ii)及(iv)节载列的客户规定的资料。

以下哪一项是《证监会内部监控指引》内涵盖的范畴？

A: 管理及督管

B: 前线交易

C: 外部会计

D: 会计及后勤

参考答案：A  
  
题目解析：

中介人因其资产或负债的市场价值有不利变动而可能蒙受损失的风险。高级管理层应：  
I 订明中介人可以买卖的产品及投资工具，并确保有关规定获得遵守。  
II 应建立及维持有效的信贷评级制度，以客观地评估客户及交易对手的信用可靠性。  
III 制订及维持有效的风险管理措施，以便衡量不断转变的市场情况对中介人及客户所造成的影响。  
IV 采用风险调整的薪酬措施。

A: 只有I、II、III

B: 只有I、III、IV

C: 只有II、III、IV

D: 全部

参考答案：B  
  
题目解析：

对于II，这个措施主要是为应对信贷风险和交易对手的风险，不是题目问的“资产和负债的价值变动风险”，题目的意思是你给我的抵押品是否会大幅贬值？ 或者说，我自己购买的资产是否会大幅贬值？ 但2中，主要考察的是客户和交易对手的信用，主要关注点是“我借钱给你，你能不能如期归还？ 会不会赖账？”，因此2不是题目的意思，但本身没有错误。

老王是具有20年工作经验的持牌人，最近他跳槽到A公司，主管让他操作开户，证监会尚未批准他将牌照从原先公司转移到A公司，但已经做了汇报，请问主管让老王操作开户事宜，是否合规？

A: 合规，因为老王已经是持牌代表

B: 不合规，因为操作开户等需要持牌代表作见证，必须至少有一名持牌代表作见证

C: 不合规，因为开户等事宜需要证监会的批准

D: 不合规，因为老王未及时转移其牌照关系转移到A公司

参考答案：B  
  
题目解析：

代表隶属关系的转移  
1.14如持牌代表终止受雇于其隶属的持牌法团，该法团须于该项终止发生后的7个营业日内通知证监会。该名持牌代表可于180日内将其隶属关系转移至另一个持牌法团，否则，其牌照须当作在该项终止发生时被撤销。  
  
本题中，开户只是类似柜员等工作，但老王没有转移过去，就不好说他有资格，他做开户，填写客户资料，客户签字等环节，都必须要有持牌代表作见证，例如这个题目中的主管，如果有牌照，就必须来做见证，否则老王不能自己做见证，因为他牌照还没转移过去。如果需要见证的时候持牌人不在，就需要让客户填写资料，然后再另约时间和客户见面，做见证。

关于“对冲基金的基金”说法，哪一项最恰当？

A: 所有非现金资产投资到其他对冲基金

B: 大部分资产投资投到其他对冲基金

C: 将其资产一半投资投到其他对冲基金

D: 将其资产一部分投资投到其他对冲基金

参考答案：A  
  
题目解析：

#对冲基金#  
4.10 对冲基金是集体投资计划的一种，其投资政策灵活、持有长及／或短仓、投资于衍生工具及可利用杠杆借贷比率，并采用积极的交易技巧。对冲基金的基金将所有非现金资产投资于其他对冲基金。在考虑任何类型的对冲基金的认可申请时，证监会将按个别情况，就任何集体投资计划的一般规定施加额外的条件

在香港，联交所可监管/监督：  
I 在联交所上市的公司；  
II 在交易所进行交易的中介人操守；  
III 新推出向公众人士发售的投资产品；  
IV 联交所参与者是否遵循交易规则。

A: 只有I, II, III

B: 只有I, IV

C: 只有I, II，IV

D: 全部

参考答案：B  
  
题目解析：

B。 操守是证监会管辖，投资产品也是。联交所负责审核上市公司的申请，持续监督上市公司的上市条件和交易行为。在规管事宜上，联交所通常是前线的管理，违规行为很多还需要和证监会合作，主要由证监会裁定。联交所执行的是《上市规则》，而非执行法律。

根据交易所的规定，以下哪些关于期交所参与者类别的描述是正确的？  
I 交易所参与者可以是交易员、经纪、期货交易商或商户交易商  
II 经纪有权为其本身利益而推行期货合约及或期权合约交易，经纪亦可纯粹以交易所参与者的代理人身份行事  
III 期货交易商有权为其本身利益、为其它交易所参与者的利益及任何其他人的利益，而进行期货合约交易及或期权合约的交易  
IV 期交所的交易所参与者必须为香港期货结算所有限公司的参与者

A: 只有I, II, III

B: 只有II, III, IV

C: 只有I, II, IV

D: 全部

参考答案：A  
  
题目解析：

IV中，期交所参与者未必都需要作为结算所的参与者，可以通过其他参与者做结算。

认购期权赋予：

A: 持有人按预定价格买入资产的权利

B: 持有人按预定价格卖出资产的权利

C: 持有人按预定价格买入资产的责任

D: 持有人按预定价格卖出资产的责任

参考答案：A  
  
题目解析：

比较简单，是买入的权利

　中央结算有限公司处理的交收和结算有以下的规定：  
I 如果经纪于交易日后一日结束前，在中央结算系统的股票户口内并无足以交收其股票持仓的股票，香港结算所将于交易日后二日强制补购股份进行平仓  
II 在结算户口的证券，通常须在三日内从账户转移至指定户口  
III No.3户口可指定做保管股票的户口  
IV 个人及公司投资者可直接在中央结算系统开立股票户口

A: 只有I, II

B: 只有II, IV

C: 只有III, IV

D: 只有I，III，IV

参考答案：C  
  
题目解析：

C 。对于I，应该是T+2结束前，如果中央结算系统相应账户内没有股票，则需要在T+3日强制补购； 对于II： 应该是T+2，非T+3. 回顾下中央结算系统账户类型：  
- 01号户口是计算户，用作股票交收，交收后会转至其他户口  
- 02号户口是用于处理股票的股息  
-03号以上的户口属于指定账户，可用于妥善保管股票，公司本身投资及证券抵押品  
-20号户口为参与者的抵押股份统制户口  
-21 号及以上户口为附寄结单服务的股份独立户口  
  
个人及公司投资者可直接在中央结算系统开立投资者户口。

以下哪些关于结算的描述是正确的？  
I 香港中央结算有限公司负责为联合交易所进行的证券提供结算服务  
II 香港期货结算有限公司负责对期货业务进行结算  
III 香港期货结算有限公司透过衍生产品结算及交收系统进行结算及交收  
IV 香港联合交易所期权结算公司对香港期货交易所所买卖的期权业务进行结算

A: 只有I, II, III

B: 只有II, III，IV

C: 只有I, III, IV

D: 全部

参考答案：A  
  
题目解析：

A. IV说法错误，联交所期权结算所职能为联交所的期权业务做结算；而期交所的期货及期权业务结算，由“香港期货结算所”完成，非“香港联合交易所期权结算所”。总之，联交所管理联交所的，期交所的交由香港期货结算所结算。

根据《联交所规则》的规定，收市价是：

A: 全日最后一宗交易的价格

B: 全日每小时的最后成交价的平均值

C: 最后一分钟每15秒的5个按盘价取中间值

D: 全日每5分钟的按盘价的平均值

参考答案：C  
  
题目解析：

C 这个收市价计算方法记忆即可

香港联合交易所的最低经纪佣金规定是：

A: 按交易金额0.5%计算最低经纪佣金

B: 按交易金额的1.0%计算最低经纪佣金

C: 按交易金额大小来订定最低经纪佣金费率

D: 已取消最低佣金制度

参考答案：D  
  
题目解析：

D 已经取消最低佣金制度

玫瑰公司正向证监会申请成为注册机构，以下哪项关于玫瑰公司的描述是正确的？

A: 玫瑰公司正准备开展受规管活动，故须向证监会申请发牌或注册，该公司选择注册

B: 玫瑰公司本身是获证监会发牌的持牌法团，因要扩展业务，故要向证监会申请注册

C: 玫瑰公司是受金融管理局规管的持牌银行，拟从事受规管业务，故向证监会申请注册

D: 玫瑰公司是一家机构投资者，须要向证监会注册才可进行投资活动

参考答案：C  
  
题目解析：

申请成为注册机构，说明该玫瑰公司是银行或接受存款公司，因此受金融管理局的规管，C最符合情况

以下哪一项关于注册机构的主管人员的描述是正确的？

A: 主管人员负责监督注册机构后勤部门的运作

B: 注册机构须时刻有至少1名主管人员可监督所从事的受规管活动

C: 主管人员须向证监会申请牌照，以方便直接监督

D: 只要符合金管局的某些条件，主管人员便无须遵守证监会适当人选的要求

参考答案：B  
  
题目解析：

对于C选项，主管人员需要注册，不是向证监会申请牌照，证监会的牌照是发放给持牌法法团或注册机构的。主管人员需要获得注册机构的提名，证监会再核准同意，才可获得资格。

以下哪些是证监会可发出通知进行的干预行为？  
I 禁止持牌法团经营指明的活动  
II 要求持牌法团委任以临时顾问，以免日后再出现违规情况  
III 禁止持牌法团处置其本身或代客户持有的资产  
IV 要求持牌法团在香港或其他地方保存由证监会指明价值的财产

A: 只有I, II

B: 只有I, II， III

C: 只有I, III, IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

对于II，没有这个干预行为

香港联合交易所的《上市规则》是否对上市公司的独立非执行董事的数目有任何规定？

A: 有，董事会须至少有3名独立非执行董事

B: 没有，独立非执行董事的数目由董事会开会决定

C: 没有，独立非执行董事的数目在股东大会上决定

D: 没有，董事会应至少有一名独立非执行董事，但只属建议性质

参考答案：A  
  
题目解析：

A 要求3名独立非执行董事

特别决议是指：

A: 由股东在股东大会上所提出及通过的议案

B: 由股东特别大会上通过的议案

C: 由出席股东大会并投票的成员以过半数通过的决议

D: 由出席股东大会的成员中的75%的成员投票通过的决议

参考答案：D  
  
题目解析：

75%以上成员通过的是特别决议

持续净额交收的意思是：

A: 交易所参与者对同一客户账户内的买卖互相抵消，从而得出一个结算净额

B: 在自动对盘及成交系统中成交的交易，会实时计算出交收数额

C: 中央结算参与者于同一日就相同证券的股份会相互抵消，以得出该单一股票的持仓净额

D: 中央结算参与者的结算余额会持续累积计算

参考答案：C  
  
题目解析：

持续净额交收的定义，针对同一天、同一只股票，交易只计算最终买卖的净额，例如买进1000股，卖出300股，则只结算700股的净额。

以下哪些关于中央结算的描述是正确的？  
I 如结算参与者于T+1日结束前，在中央结算系统的股票账户内并无足以交收其股票持仓的股票，中央结算公司会于T+2日强制补购  
II 在中央结算系统中，01号户口是结算户，用作股票交收  
III 个人及公司投资者可直接在中央结算系统开立股票户口  
IV 结算参与者的股票持仓及款项数额计算方法成为持续净额交收制度

A: 只有I, II

B: 只有I, II, III

C: 只有II, III, IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

C 对于I，应该是T+2结束前，没有股票，那么中央结算公司于T+3日强制补购

任何人士如欲成为联交所参与者，必须符合以下哪些条件﹖  
I 增加资本，因联交所的资本规定较证监会的要求多一百万港元  
II 取得联交所的交易权，以便在交易所进行交易  
III 根据香港的《公司条例》注册成立  
IV 持有就证券提供意见(第四类活动)的证监会牌照

A: 只有I及II

B: 只有II 及III

C: 只有I、II及IV

D: 只有II、III及IV

参考答案：B  
  
题目解析：

2.4根据《交易所规则》的定义，交易所参与者为在联交所或透过联交所进行买卖的人士，以及其名字记入联交所存置的登记册内可在联交所或透过联交所进行买卖的人士。 2.5交易所参与者须于联交所注册而持有所需的交易活动参与者资格，以及如欲就交易进行结算，则须成为相关结算所（如中央结算公司或联交所期权结算所）的参与者。他们须遵守《交易所规则》及该等结算所的规则及规例。 2.6 交易所参与者必须时常符合下列规定： (a)为联交所交易权持有人； (b)为根据《证券及期货条例》已就经营第1类受规管活动获发牌的持牌法团； (c)为香港注册成立的股份有限公司； (d)财政狀况良好、作风诚实正直；及 (e)符合《证券及期货（财政资源）规则》（“《财政资源规则》”）及《交易所规则》的财政资源规定。

第三代自动对盘系统中，哪些交易不会透过自动对盘形式来完成？  
I 交叉盘买卖  
II 以买卖盘带动的交易  
III 买卖盘超出最高限额  
IV 碎股买卖

A: 只有I及III

B: 只有I、II 及III

C: 只有I、III及IV

D: 只有II、III及IV

参考答案：C  
  
题目解析：

自动对盘是买卖盘带动的第三代自动对盘系统的核心交易方法。在买卖盘带动的市场中， 股份买卖双方各有其交易所参与者代其进行交易。所有交易均以自动对盘的形式完成， 惟下列情况除外： (a) 指 明 以 碎 股完成交易程序的交易； (b) 两 边 客 交 易（ “交叉盘交易”）； (c) 为 完 成 补 购而输入的已划分买卖； (d) 买 卖 盘 超 逾最高限额； 及 (e) 在 第 三 代 自动对盘系统以外完成的交易。

投资者可以向其委托的证券交易商执行以下哪些买卖盘？  
I 增强限价盘  
II 限价盘  
III 竞价盘  
IV 特别限价盘

A: 只有I及III

B: 只有I、II 及III

C: 只有II、III及IV

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

买卖盘类型。考生要关注买卖盘的特点。在开市前时段接受输入多种买卖盘，包括接受输入竞价盘及竞价限价盘；在持续交易时段接受输入限价盘、增强限价盘及特别限价盘。

如果联交所将某上市证券暂停买卖，交易所参与者是否可就该证券进行交易?

A: 不可以，在任何情况下，均不可以进行交易

B: 可以，只要是停牌的理由在于证券的公众持股量一直低于指定的最低百比,为了促使重新达至指定的最低百分比而进行的停牌证券买卖,并就有关情况向联交所汇报

C: 可以，只要得到证监会的同意

D: 可以，惟先向联交所申请豁免

参考答案：B  
  
题目解析：

根据《交易所规则》，交易所参与者不得买卖停牌证券，惟以下交易除外： (a)停牌是因为公众人士持有证券的数量跌低于《上市规则》指定的最低百分比。为了促使重新达至指定的最低百分比而进行的停牌证券买卖，必须向联交所申报； (b)归还所借的已被停止买卖的证券（而未有构成新的证券借入持仓），或以付款替代归还； (c)凡庄家证券被停止买卖，而： (i)借入该证券的股份；或 (ii)按庄家证券发行人所规定的增发条款发出增发该证券的股份指示，其目的是完成在该证券停牌前已达成的庄家证券的卖空成交；及 (d)凡证券仅由于以下活动被暂时在一段时期内停止买卖： (i) 该证券的发行人或其代表按《主板上市规则》或《创业板上市规则》“配售”该证券或该发行人的现有股东“配售”该证券；及 (ii)按《主板上市规则》或《创业板上市规则》为该证券进行“发售以供认购”、 “发售现有证券”、“供股”及“公开发售”。 5.9 倘某证券于交易时段内停牌，则卖方参与者须报告停牌前已成交而尚未输入系统的任何交易。此项报告须由有关的卖方参与者于停牌后的15分钟内作出。

如联交所参与者发现「临时结算表」所示获接纳经持续净额交收制度进行的联交所买卖有任何不符，应如何处理？

A: 因为只是临时数据，须待正式结算表发出后才作处理

B: 因为香港结算的数据必定正确的，所以应自行修改本身的交易纪录

C: 通知受影响有关的客户，需要作出调整

D: 必须通知联交所及香港结算

参考答案：D  
  
题目解析：

这个临时结算表是需要提交给参与者进行确认的，有对账的作用，要及时处理异常情况。####于每个交易日，交易数据由联交所的交易系统自动传递至中央结算系统。CCASS结算参与者无须另行输入或再次确认中央结算系统内的交易详情。于每个交易日（即“T”日）下午5时（就即日于联交所进行的买卖而言）及下午8时（就即日于联交所进行的买卖及获行使的期权买卖而言）后不久，CCASS结算参与者可透过本身的中央结算系统终端机取得有关其股票持仓及款项数额的临时结算表，以核对他们的内部纪录。最后结算表则于T+1日下午2时后不久提供予CCASS结算参与者，以确认交收。 6.9CCASS结算参与者的股票持仓及款项数额的计算方法称为持续净额交收制度，该参与者于同一日就相同证券进行的股份交易会互相抵销，以得出该日单一股票持仓净额。通过法律上的责务变更程序，中央结算公司以CCASS结算参与者的交收对手的身份承担交收风险，为交收提供保证。

买卖双方须各付每宗交易金额 \_\_\_\_%的交易费予香港联合交易所(联交所)

A: 0.001%

B: 0.5%

C: 0.005%

D: 0.05%

参考答案：C  
  
题目解析：

数字记不住就算，考的少些，注意有“交易费”和“交易征费”，不同，“交易征费”的特点是收了之后要给证监会的。####   
8.3联交所代表证监会就每宗证券交易收取下列两项征费（买方及卖方均须缴付该两项征费）︰ (a) 0.0027%的交易征费（计至最接近的仙位数），作为证监会的运作资金；及 (b)0.002%的投资者赔偿征费（计至最接近的仙位数），作为证监会成立的投资者赔偿基金。但自2005年12月19日起，证监会已暂停收取投资者赔偿征费。 试验计划及交易所买卖基金庄家交易无须缴付交易征费或投资者赔偿征费。 交易费 8.4买方及卖方须就每宗交易向联交所支付相当于成交价0.005%的交易费（计至最接近的仙位数）。试验计划及交易所买卖基金庄家交易无须支付交易费。 交易系统使用费 8.5 联交所就每宗买卖交易收取0.50港元的交易系统使用费。

根据香港联合交易所的规例，以下哪项关于两边客的直接交易是正确的﹕

A: 两边客的直接交易一经系统记录，参与者不能将其取消

B: 两边客的直接交易并没有任何价格范围的限制

C: 两边客的直接交易只可在正常交易时段后完成

D: 两边客的直接交易的规则旨在促进流动性

参考答案：A  
  
题目解析：

也可以在开始前时段###有价格限制的！###庄家的引入是为了提升流动性，两边客不是！###温习手册知识点如下： 两边客交易（交叉盘交易）规则 4.18 “两边客交易”是指交易所参与者以当事人或代理人的身份为买卖双方进行的交易。以下章节重温两边客交易的一般规则。 4.19于开市前时段及交易时间内进行两边客交易的每名交易所参与者，应于以下时限内，将该等交易资料输入系统中： (a) 如属透过交易所参与者提供的自动交易服务所执行的两边客交易，在该交易完成后立即及在任何情况下须于一分钟内输入；及 (b) 如属所有其他兩边客交易，在该交易完成后15分钟内输入。 4.20在开市前时段和交易时间以外进行之两边客交易必须在下一个交易时段的开始后首15分钟内申报。 4.21 两边客交易一经系统记录，有关参与者便不能取消。 4.22 每宗两边客交易的价格必须在下列范围之内： (a)介乎比上日收市价低24个价位、直至当日交易时的最低买盘价及最低沽盘价三者中的最低价；及 (b)介乎比上日收市价高24个价位、直至当日交易时的最高买盘价及最高沽盘价三者中的最高价。 4.23上述规则旨在获得快速而准确的两边客交易申报，以确保市场的透明度。联交所需要获得最新的当前交易活动资料，以便能够知悉任何不寻常的活动，甚至可能察觉到不当的交易。

在香港联合交易所进行交易的金融工具不包括：

A: 股票挂钩票据

B: 股票期权

C: 可换股债券

D: 杠杆式外汇交易合约

参考答案：D  
  
题目解析：

杠杆式外汇交易属于外汇交易，不在交易所

根据联交所《交易规则》，两边客的直接交易须遵守以下哪些规定？  
I. 在开市前时段及交易时段透过自动化交易服务的两边客交易获执行或完成后或输入后，交易资料须在该交易完成后1分钟内输入。  
II. 并非于开市前时段和交易时段内进行的两边客的直接交易，必须在下个交易时段交易开始后首15分钟内汇报。  
III. 两边客的直接交易一经系统纪录，参与者不能将其取消。  
IV. 两边客的直接交易可在知会联交所后予以取消。

A: 只有I、II、III

B: 只有I、II、IV

C: 只有II、III、IV

D: 全部

参考答案：A  
  
题目解析：

知识点如下： 两边客交易（交叉盘交易）规则 4.18 “两边客交易”是指交易所参与者以当事人或代理人的身份为买卖双方进行的交易。以下章节重温两边客交易的一般规则。 4.19于开市前时段及交易时间内进行两边客交易的每名交易所参与者，应于以下时限内，将该等交易资料输入系统中： (a) 如属透过交易所参与者提供的自动交易服务所执行的两边客交易，在该交易完成后立即及在任何情况下须于一分钟内输入；及 (b) 如属所有其他兩边客交易，在该交易完成后15分钟内输入。 4.20在开市前时段和交易时间以外进行之两边客交易必须在下一个交易时段的开始后首15分钟内申报。 4.21 两边客交易一经系统记录，有关参与者便不能取消。 4.22 每宗两边客交易的价格必须在下列范围之内： (a)介乎比上日收市价低24个价位、直至当日交易时的最低买盘价及最低沽盘价三者中的最低价；及 (b)介乎比上日收市价高24个价位、直至当日交易时的最高买盘价及最高沽盘价三者中的最高价。 4.23上述规则旨在获得快速而准确的两边客交易申报，以确保市场的透明度。联交所需要获得最新的当前交易活动资料，以便能够知悉任何不寻常的活动，甚至可能察觉到不当的交易。

以下哪些是新申请人在主板上市时需符合的标准﹖  
I. 股份须由足够数目的股东持有，至少为300名股东。  
II. 上市时由公众人士持有的证券中，由持股量最高的3名公众股东实益拥有的百分比不得超过50%。  
III 申请人必须具备至少两个财政年度的营业纪录。  
IV 最低公众持股量必须超过5,000万港元或占发行人已发行股份数目总额25%。

A: 只有I、II、III

B: 只有I、II、IV

C: 只有II、III、IV

D: 全部

参考答案：B  
  
题目解析：

申请人必须在相若的管理层管理下具备至少3个会计年度的营业纪录及至少最近一个经审计的会计年度直至贴近发售及/或配售成为无条件前的拥有权维持不变。

以下哪些关于联交所的交易权的描述是正确的？  
I. 交易权可以自由转让。  
II. 交易权可由多名人士共同持有。  
III. 要取得交易权，必须先向联交所缴交费用。  
IV. 任何人士拟在联交所或透过联交所进行交易，须持有联交所交易权

A: 只有I、II

B: 只有II、III

C: 只有III、IV

D: 只有I、III、IV

参考答案：C  
  
题目解析：

有意透过联交所或期交所进行买卖的人士，必须拥有交易权及已登记为相关交易所的交易所参与者。由2010年3月6日起，交易权不可转让；要取得交易权，必须先向联交所缴交费用，而该项费用现为500,000港元。有意就交易进行结算的人士必须成为相关结算所（即中央结算公司、联交所期权结算所及／或期货结算所）的结算参与者。 就监管而言，各参与者必须确保其本身： (a)获证监会发牌从事第1类或第2类受规管活动，牌照类别则视乎该参与者是进行证券交易还是期货合约交易而定； (b)于联交所及／或期交所注册而持有所需的交易活动参与者资格，以便可于相关交易所进行买卖；及／或 (c)如欲就交易进行结算，则须成为相关结算所的参与者。

一间市值38亿港元的公司拟在联交所挂牌上市，按照《上市规则》，其发行 予公众投资者的股票市值及股东人数要求应分别为：

A: 不少于已发行量的10%，不少于100人

B: 不少于已发行量的25%，不少于300人

C: 不少于已发行量的10%，不少于300人

D: 不少于已发行量的25%，不少于100人

参考答案：B  
  
题目解析：

联交所《上市规则》旨在确保：   
I. 必须在香港注册的公司始可上市。  
II. 中国和香港的上市要求一致。  
III. 上市发行人须向公众提供各项资料，其中可合理预期会对上市证券的买卖情况及价格有重大影响的资料，尤须实时公开。  
IV. 上市证券的所有股份持有人均受到公平及平均的对待。

A: 只有I、III

B: 只有II、III

C: 只有III、IV

D: 只有I、III、IV

参考答案：C  
  
题目解析：

以下哪一项关在联交所挂牌上市买卖的债券的描述是正确的？

A: 一般的企业债券不能在联交所买卖，除非发行公司是上市公司

B: 一般的企业债券不能在联交所买卖，除了哪些大企业所发行才可豁免

C: 债券的持有人相等于是发行机构的债权人

D: 唯有定息债券才可安排在联交所上市挂牌

参考答案：C  
  
题目解析：

上市公司或者上市公司的附属公司都可以发行企业债券。因此A、B错误。债券有定息、浮息和零息债券三种，所以D错误。 ### 在香港交易所上市的债务证券分类如下： 公司债券 - 公司债券指由私人公司或公营机构发行的债券，例如上市公司或其附属公司均可发行公司债券。投资者购入公司债券等同贷款给发债公司，而发债公司承诺在指定日期归还本金给债券持有人。期间，发债公司或会定期（例如每半年）向持有人派发指定利息。 可换股债券(内地称可转换债券) - 可换股债券同时具有债券及股本证券的特性。可换股债券持有人有权在指定的转换期内或在指定的转换日，按预先订立的条款换取或购买发债公司的股份。 可换股债券既有债券的特性，例如票面息率及指定归还本金日期，同时亦提供资本增值机 会－持有人有权在指定时间内按指定条款将债券换成普通股份。 由于有换股的权利，可换股债券的票息通常稍低于公司债券。若发债公司的股价上升，可以换股的权利价值也随之上升，令可换股债券的价格随而上扬。 外汇基金债券- 外汇基金债券（英文简称EFN）是香港金融管理局（金管局）代表香港特别行政区政府（特区政府）以外汇基金名义发行的港元定息债券。每次香港金融管理局（金管局）安排外汇基金债券在香港交易所证券市场上市时，投资者均可参与竞投，投资者可向其证券商查询有关详情。 买卖外汇基金债券与买卖股票的方法类同，投资者可透过平日买卖证券的户口进行买卖。 跟其它在香港交易所买卖的债券一样，外汇基金债券按每100港元面值单位报价。外汇基金债券的买方须向卖方缴付对上一次收取票息日期与出售债券交收日期之间的应计利息。 政府及超国家机构债券- 这指由政府或超国家机构发行的债券，例如中华人民共和国及国家开发银行等发行的债券。

以下哪类人士毋须向证券及期货事务监察委员会申请牌照？

A: 透过交易所参与者来提供买卖服务予其客户的人士，他们可能并非联交所参与者

B: 外国成立的证券商，在香港作临时性开展证券买卖业务

C: 香港一家专门从事证券其期货投资活动咨询的传媒，经常有播放关于投资和证券产品的节目，并收取订阅费用

D: 海外中介人在香港注册的分公司

参考答案：C  
  
题目解析：

C不用，新闻传媒行业目前是不需要持牌的。电视台收费太正常了，内地电台免费的，广告里面夹播电视剧，电视剧里面夹播各种硬广，已经实现了羊毛出在猪身上的目的了。

联交所主板与创业板两个市场的分别在于：

A: 创业板是作为主板的第二板，在创业板上市后，经一段时间及条件成熟后，有关股份便会安排在主板挂牌

B: 主板与创业板采用相同的上市规则，创业板发行人考虑以「买者自负」的原则，来处理披露限制的问题

C: 创业板顾及没有出色的往绩纪录但具增长潜力的公司，提供渠道让其上市筹集资金

D: 创业板上市的公司必须是科技公司或互联网网络供货商，而主板上市公司没有此限制

参考答案：C  
  
题目解析：

主板主要是高富帅，创业板基本是潜力股。

根据联交所《上市规则》的规定，上市申请人须符合：

A: 「盈利测试」

B: 「盈利测试」，以及「市值/现金流量测试」或「市值/收益测试」三项同时满足

C: 「市值/收益测试」，以及「市值/现金流量测试」或「盈利测试」中任何一项

D: 「盈利测试」、「市值/收益/现金流量测试」或「市值/收益测试」中任何一项

参考答案：D  
  
题目解析：

温习手册原文（针对联交所主板的上市要求）： 股本证券 1.27股本证券为公司发行的普通股。以下章节概述适用于发行人将其股份在主板上市的基本规定（《主板上市规则》第8.02至8.21C条）。 1.28新申请人必须在相若的管理层管理下具备至少前3个会计年度的营业纪录及至少最近一个经审计的会计年度直至紧贴发售及／或配售成为无条件前的拥有权维持不变。有关“拥有权和控制权维持不变”规定是指控股股东或（如没有控股股东）最大单一股东所持投票权的拥有权及控制权。 1.29 发行人必须符合下列至少一项定量测试：盈利测试、市值╱收益╱现金流量测试及市值╱收益测试。

以下哪一项金融工具不使用联交所自动对盘及成交系统(AMS/3)来进行交易？

A: 联交所买卖的股票期权

B: H股

C: 创业板股票

D: 交易所买卖基金

参考答案：A  
  
题目解析：

联交所股票期权是在HKATS里面交易。

第三代自动对盘系统由哪些关键的硬件和系统组成﹖   
I. 交易终端机  
II. 多工作站系统  
III.系统主机  
IV. 直达市场系统

A: 只有I、II、III

B: 只有I、II、IV

C: 只有II、III、IV

D: 全部

参考答案：A  
  
题目解析：

这个考点太细致了，当作了解吧。 AMS/3交易系统包含5个主要组合 — 系统主机、交易终端机、多工作站系统、开放式网间连接器及买卖盘传递系统

联交所报价规则的目的在于确保：

A: 遵守《证券及期货(报价)规则》

B: 股价不会突然出现大幅度波动

C: 降低交易风险

D: 与国际接轨

参考答案：B  
  
题目解析：

现时香港交易及结算所有限公司辖下有哪些结算所﹖   
I. 香港中央结算有限公司  
II. 联交所期权结算所  
III. 香港期货结算有限公司  
IV. 香港场外结算有限公司

A: 只有I、II、III

B: 只有I、II、IV

C: 只有II、III、IV

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

第七章温习手册：(b)香港联合交易所期权结算所有限公司（“联交所期权结算所”）－联交所的全资附属公司，负责联交所的期权业务的结算工作。有时候会被简化成“香港期权结算所有限公司”，那就不能选择。###帽子是“香港联合交易所期权结算所”，不是“香港期权结算所”，因为这个结算所只是联交所的子公司，为联交所做股票期权结算

联合交易所董事会行政总裁拥有以下哪些纪律处分的权力﹖   
I. 将交易所参与者资格取消。  
II. 谴责交易所参与者。  
III. 向交易所参与者的出市员或营业代表征收罚款。  
IV. 暂停、撤回或撤销交易所参与者与交易所系统联通的权利。

A: 只有I、II、III

B: 只有I、II、IV

C: 只有II、III、IV

D: 全部

参考答案：B  
  
题目解析：

董事會可行使下列任何紀律處分權力： 暫停或撤銷交易所參與者的出市員、註冊用家、負責人員或認可用家的註冊； 本题作为了解，对于出市员这些，就是以前大家电视上可以看到的 交易大厅的“红马甲”人员，接收交易指令的，已经早就取消了，现在全部都是电子化交易了， 之前也不会直接对他们进行罚款，现在更加不可能了，因为人都没有了！

「纯料执行交易」的证券经纪是指：

A: 由中介人全权酌情为客户作出投资决定，客户只需订出投资目标及回报要求

B: 中介人收取较低的佣金费用，提供最基本的买卖服务

C: 中介人集中处理客户交收方面的事宜，其可以不是联交所的参与者

D: 中介人将银行客户发出的指令，予以执行

参考答案：B  
  
题目解析：

简单定义，只提供简单服务

现时经纪的最低佣金是多少？

A: 0.25%

B: 0.005%

C: 0.10%

D: 无最低佣金限制

参考答案：D  
  
题目解析：

现在没有限制了

对于内地投资者张先生，他通过内地券商，利用港股通的便利，购买联交所股票，假设张先生在T日完成交易，对于交割时间说法正确的是哪一项？

A: 证券和款项都是T+2

B: 证券T+2，款项T+1

C: 证券T+2，款项T+0

D: 证券T+1，款项T+2

参考答案：A  
  
题目解析：

与在联交所执行的其他交易一样，已执行的南向交易均在惯常的“T+2”日交收。但是，已执行的北向交易在交易日进行交收，而款项交收则在“T+1”日进行。

对于香港投资者黄先生，他通过香港券商，利用中华通的便利，购买上交所股票，假设他在T日完成交易，对于交收时间说法正确的是哪一项？

A: 证券交易当日进行交收，款项是T+1

B: 证券交易当日进行交收，款项是T+2

C: 证券和款项都是当日交收（T+0）

D: 证券是T+1，款项是T+0

参考答案：A  
  
题目解析：

与在联交所执行的其他交易一样，已执行的南向交易均在惯常的“T+2”日交收。但是，已执行的北向交易在交易日进行交收，而款项交收则在“T+1”日进行。

以下哪些角色不能操作客户帐户？

A: 基金管理人

B: 坐盘交易员

C: 理财策划师

D: 经纪人

参考答案：B  
  
题目解析：

交易员指在证券交易中担任当事人而非中介人角色的个人或机构(如投资银行)。换言之，交易员以自身的身份或代表其机构进行证券买卖。  
坐盘交易员：他们以自身的身份或代表其机构持有证券(或其衍生工具)仓盘的基本目的是从市场变动中赚取利润。例如，坐盘交易员可买入认购指数期权来打赌指数上升的水平或其波幅。跟同样以公司户口来接受风险的流动交易员相比，坐盘交易员一般以较长线的看法来持仓。  
  
综上，既然坐盘交易员为自己干，就不要动客户的账户，防止有利益冲突。

李先生是三合证券公司的高端客户，三合公司是香港拥有1、4、6、9号牌照的持牌法团，同时开展私人财富规划服务。  
以下哪个人不能操作李先生的账户？

A: 三合公司的持牌经纪人员黄小姐

B: 三合公司的持牌理财策划师叶先生

C: 三合公司的坐盘交易员刘小姐

D: 三合公司的运营部门主管梁先生，梁先生同时亦是香港银行业学会顾问

参考答案：C  
  
题目解析：

交易员指在证券交易中担任当事人而非中介人角色的个人或机构(如投资银行)。换言之，交易员以自身的身份或代表其机构进行证券买卖。  
坐盘交易员：他们以自身的身份或代表其机构持有证券(或其衍生工具)仓盘的基本目的是从市场变动中赚取利润。例如，坐盘交易员可买入认购指数期权来打赌指数上升的水平或其波幅。跟同样以公司户口来接受风险的流动交易员相比，坐盘交易员一般以较长线的看法来持仓。  
  
综上，既然坐盘交易员为自己干，就不要动客户的账户，防止有利益冲突。

目前香港市場中含括市值最大的指數是哪一個？

A: 恆生中國企業指數

B: 那茲達克/香港交易所指數

C: 恆生香港中資企業指數

D: 香港恒生綜合指數

参考答案：D  
  
题目解析：

恒生综合指数系列涵盖在交易所主板上市的股份市值的约95%，包括两大分类：恒生综合市值指数和恒生综合行业指数。  
恒生综合市值指数以上市公司市值分为三类，即恒生香港大型股指数、恒生香港中型股指数和恒生香港小型股指数。  
-恒生香港大型股指数：涵盖主板上市的恒生综合指数成份股份市值的首80%。  
-恒生香港中型股指数：主板上市的恒生综合指数成份股份市值的次15%。  
-恒生香港小型股指数：主板上市的恒生综合指数成份股份市值其余的5%。  
  
#恒生中国企业指数#  
由于H股在香港股市的市值及交易总额所占的份额日渐增大，恒生中国企业指数(“H股指数”或“HKCEI”)也成为量度市场表现的重要基准。2014年3月31日，恒生中国企业指数共有40只成份股，选股是根据成交量甄选再以综合市值排名的两步程序选出。H股指数每季检讨一次，并以流通市值调整编算指数，个别单一成份股的比率上限为10%。  
  
#恒生香港中资企业指数#  
恒生香港中资企业指数(“红筹指数”或“HSCCI”)给投资者提供红筹公司市场表现的基准。红筹公司是具有中资背景并于中国内地以外的地方注册，及在香港上市的公司。红筹公司需要有30%或以上的股权由内地实体或企业直接持有控制，而不少于50%的收入源自内地。2014年3月31日，红筹指数共有25只成份股，选股是根据成交量甄选再以综合市值排名的两步程序选出。红筹指数每季检讨一次，并以流通市值调整编算指数，个别单一成份股的比率上限为10%。

在港交所交易，當投資人要下“限價盤“必須提供什麼資訊?  
I. 價格  
II. 數量  
III. 股票名稱或是代號  
IV. 停止時間

A: 只有I，II

B: 只有I，III

C: 只有I，II，III

D: I，II，III，IV

参考答案：D  
  
题目解析：

不管买什么，III肯定要的！其他我们看手册怎么说：   
投资者进行证券买卖时，应向交易所参与者(经纪)发出明确的指令，包括帐户号码或姓名、证券代号或名称、买卖盘的类型、价格及数量。不同类型的买卖盘能够切合投资者不同的交易目的。AMS/3可支援部分买卖盘如限价盘、增强限价盘及特别限价盘等(将于第5章中加以详述)，其他的买卖盘则受个别经纪或专用系统所支援。   
  
最常见的买卖盘类型包括：  
- 市价盘：亦称为“不限价盘”，指示经纪按当前最佳价格买卖；  
- 限价盘：限制交易的最高价或最低价，也指定了数量、价格、终止日期及时间；  
- 止蚀盘：用于限制投资者的亏损。当证券价格达到或超越投资者所设定的止蚀价位时，市价盘将被自动执行以限制投资者的亏损；  
- 止盈盘：与止蚀盘的相反。当投资组合经理及技术交易员对盈利及亏损设限时，尤其当交易的目的是对冲或管理风险时，会采取止盈盘；  
- 全权委托盘：投资者倚赖交易商或经纪的专业判断为其于一段时间内执行买卖指令。

投资者黄先生向其经纪三合证券公司发出指令，要求其购买10万股ABC公司的股份，最高价68港币每股，截止到上午10:30。  
请问黄先生最有可能发出的是什么买卖盘类型？

A: 市价盘

B: 限价盘

C: 止蚀盘

D: 全权委托盘

参考答案：B  
  
题目解析：

投资者进行证券买卖时，应向交易所参与者(经纪)发出明确的指令，包括帐户号码或姓名、证券代号或名称、买卖盘的类型、价格及数量。不同类型的买卖盘能够切合投资者不同的交易目的。AMS/3可支援部分买卖盘如限价盘、增强限价盘及特别限价盘等(将于第5章中加以详述)，其他的买卖盘则受个别经纪或专用系统所支援。  
  
最常见的买卖盘类型包括：  
#市价盘：亦称为“不限价盘”，指示经纪按当前最佳价格买卖；  
#限价盘：限制交易的最高价或最低价，也指定了数量、价格、终止日期及时间；  
#止蚀盘：用于限制投资者的亏损。当证券价格达到或超越投资者所设定的止蚀价位时，市价盘将被自动执行以限制投资者的亏损；  
#止盈盘：与止蚀盘的相反。当投资组合经理及技术交易员对盈利及亏损设限时，尤其当交易的目的是对冲或管理风险时，会采取止盈盘；  
#全权委托盘：投资者倚赖交易商或经纪的专业判断为其于一段时间内执行买卖指令。

以下哪些是关于香港联合交易所卖空活动的规定？  
I “有担保卖空”的股票不可在交易所推行买卖  
II 交易所参与者在将指示输入系统时，须将该指示显示为卖空指示  
III 卖空仅限于联交所指定的证券  
IV 卖空证券的价格不得低于当时的最佳卖盘价

A: 只有I, II, III

B: 只有I, II, IV

C: 只有II, III,IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

C。I错误，有担保卖空是可以在交易所买卖的。

证监会针对第2类受规管活动而发出牌照适用于以下哪些人士？  
I 为客户提供期货合约买卖服务的期交所交易所参与者  
II 仅为第2类受规管活动而附带进行第1类活动，并获发牌进行第2类活动人士  
III 以主事人身份从事期货合约买卖的持牌法团;  
IV 持有第1类牌照的核准介绍代理人

A: 只有I

B: 只有II, III

C: 只有I, IV

D: 只有I, II, III

参考答案：A  
  
题目解析：

C。对于II，你有2号牌照，不能因此附带进行第1类活动，因此错误。IV中说持有1号牌照，不对，题目问的是2号牌照，因此IV中应该是持有2号牌照的代理人才行。对于III，这个是排除在《证券及期货条例》中定义的期货合约交易之外的，只为自己干，是不给你牌照的。 ##   
总结如下人士不在期货合约交易的定义里面：  
1. 认可结算所  
2.透过另一人而作出上述行为的人士，而另一人就是第2类受规管活动获发牌或获注册或获金管局注册为受聘于从事第2类受规管活动的人士  
3. 以主事人身份与专业投资者就并非在认可期货市场交易的期货合约进行期货合约交易的人士  
4. 只在《商品交易所（禁止经营）条例》特定章节所述市场从事上述行为的人士  
5.第9类受规管活动的持牌人，纯粹为进行第9类受规管活动而作出上述行为  
订立市场合约的人士。 ###在豁免的说明中，温习手册也有以下表述（注意看c项目，就是对应题干中的II）： 豁除某等受规管活动 1.12某些人士的部分活动可能符合《证券及期货条例》附表5第1部中所列受规管活动的描述，但却被该附表第2部所载受规管活动的释义豁除在外，因此从事这类活动的那些人士无须申领牌照。那些人士及活动包括： (a)会计师、律师及大律师完全因其专业身份而附带进行第4类、第5类、第6 类及第9类受规管活动（见下文第1.13节）； (b)信托公司完全因其履行受托人职责而附带进行第4类、第5类、第6类及第9类受规管活动； (c)获发牌或注册从事第9类受规管活动的人士纯粹为从事第9类受规管活动而进行第1类、第2类、第4类及第5类受规管活动；及 (d)纯粹为其全资附属公司、持有其所有已发行股份的控股公司，或该控股公司的其他全资附属公司而从事第4类、第5类、第6类及第9类受规管活动的法团。 上述活动及从事上述活动的人士仅为部分无须受发牌要求规限的活动及人士。如欲查看完整名单，请参阅《证券及期货条例》附表5。

马德里公司为一证券中介公司，为其客户苏珊提供融资服务，以下哪些交易性质属于证券保证金融资活动？  
I 苏珊以其所持有的股票抵押予马德里公司，将取得之融资资金，用于购买黄金做投资  
II 苏珊以其所持有的股票抵押予马德里公司，用以购买一间私人公司的股票  
III 苏珊以其所持有之股票抵押予马德里公司，以取得资金后购买其它上市股票  
IV 苏珊购入某股票后，以该等股票作为抵押品，由马德里公司取得资金后再曾购该股票

A: 只有I, III

B: 只有III, IV

C: 只有II, III, IV

D: 全部

参考答案：B  
  
题目解析：

融资融券的资金，一定是购买上市公司的股票。因此I, II都是错误。

以下哪些是关于香港联交所卖空活动须遵守的规定？  
I 卖空仅限于联交所指定的证券  
II 交易所参与者在将指示录入系统时，须将该指示显示为卖空指示  
III 容许投资者先卖出股票，并于当天内购回  
IV 容许以低于当时的最佳卖盘价的价格卖空证券

A: 只有I, II

B: 只有II, III

C: 只有I, II，IV

D: 只有II, III， IV

参考答案：A  
  
题目解析：

III： 有保证能够取得股票，才能卖空，这里先卖空，然后当天购回，不能保证一定能购买到，因此是违法行为； IV： 不能低于最佳卖盘价

以下哪些关于香港期交所对保证金水平的规定是正确的？  
I 各参与者可酌情决定实际向客户收取的保证金低于证监会及香港交易所设定的最低保证金水平  
II期交所根据历史价格波幅，当前及预期市场状况来设定最低要求的初次保证金水平  
III 客户保证金均是按净额基准计算，而非总额基准计算  
IV 如客户户口中的保证金余额跌至需维持的保证金水平以下，客户须再存入款项，以使保证金金额恢复至初次保证金水平

A: 只有I, II

B: 只有II, IV

C: 只有I, III

D: 只有II， III， IV

参考答案：B  
  
题目解析：

I中，保证金只能高于最低的水平，不能更低； III中，保证金是根据账户类型，才行两种基准计算，即总额基准和净额基准。

对于该证券保证金融资的特别操守规定包括：  
I 就集中贷款予少数客户所占整体贷款比例作出限制  
II 分开处理保证金客户及现金客户的户口  
III 透过持续的管理报告进行有效监控  
IV 审阅客户的信用，订定保证金贷款上线，贷款比率及保证金追收的政策及程式

A: 只有I, II

B: 只有II, III, IV

C: 只有I，II, IV

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

全部都是

以下哪些符合香港联交所对于卖空活动的规定？  
I 该卖方具有可取得有关证券的期权  
II 该卖方已根据某证券借贷协定借用有关证券  
III 该卖方具有可认购及可收取有关证券的权利  
IV 该卖方可先进行卖出后才进行购入所沽出证券之购入交易

A: 只有I, II, III

B: 只有II, III, IV

C: 只有I, II， IV

D: 全部

参考答案：A  
  
题目解析：

A. IV中是违法行为

持牌法团与证券保险金融资客户所签订的协议书内的条款及条件应包括：  
I 保证金贷款利息的计算方法  
II 客户授权许可的抵押品用途  
III 许可贷款上限、贷款比率以及不同类别的证券是否使用不同的贷款比率  
IV 中介人可在没有通知的情况下，出售客户证券及弥补保证金不足

A: 只有I, II, III

B: 只有II, III, IV

C: 只有I, II，IV

D: 全部

参考答案：A  
  
题目解析：

A。 IV错误，因为在处理客户证券及抵押品之前，必须取得客户的书面授权。

进行证券保证金融资的交易商及融资人，须遵守哪些特别的操守标准？  
I 审阅每位客户的信用情况  
II 订定每位客户的保证金贷款上限  
III 订定每类证券的贷款比率  
IV 订定证券保证金的追收政策和程式

A: 只有I, III

B: 只有II, III, IV

C: 只有I, II, III

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

D 都要遵守。

如果投资者因为招股章程的不真实陈述，认购有关的证券而遭到损失，以下哪些人士要承担赔偿责任﹖  
I 主要股东  
II 受委托代表投资进行交易的经纪  
III 公司董事  
IV 发起人

A: 只有I及II

B: 只有II 及III

C: 只有III及IV

D: 只有II、III及IV

参考答案：C  
  
题目解析：

招股章程属于上市文件中的重要文件，其真实、完整、准确的要求是毋庸置疑的，谁发出的？上市申请人（发行人）、保荐人主要承担责任，那么上市申请人的董事、保荐人团队首先就要被问责。

《电子公开发售指引》将电子认购分为哪两类？  
I 发行人主导的电子认购  
II 交易所主导的电子认购  
III 持牌人主导的电子认购  
IV 注册人主导的电子认购

A: I和II

B: II和III

C: II和IV

D: I和IV

参考答案：D  
  
题目解析：

《电子公开发售指引》旨在向提供电子认购服务的人士提供指引。电子认购指于首次公开发售或继后的公开发售中，利用互联网或其他电子方式（例如手提或无线交易装置的电子交易机制）展示或提供途径以接达或取览发行章程、认购申请表及／或收集来自公众的认购申请或认购申请指示。  
主要有：1. 发行人主导的电子认购。发行人主导的电子认购中，发行人决定透过本身是合资格服务提供者的中介人提供电子认购机制，通常涉及由发行人向合资格服务提供者提供电子发行章程、合资格服务提供者以电子方式从申请者收集认购申请资料，及以电子方式从合资格服务提供者收集认购申请资料，然后传达予收款银行或股份登记机构。   
2. 注册人主导的电子认购。注册人主导的电子认购中，中介人可利用电子或人手方式从客户收集认购申请，而该等认购申请可能会以传统书面方式或发行人指明的其他方式交付予发行人或收款银行，而发行人只担当有限度的角色或甚至不会担当任何角色。注册人主导的电子认购中的发行人向有关中介人仅负上有限度的责任，或甚至并不须负任何责任，以及对有关电子认购的后端操作无需作出任何协调。

以下哪一项关于投资者使用证券保证金融资来投资的描述是不正确的？

A: 如果股价下跌，投资者的亏损会因保证金融资而有所减少

B: 投资者透过保证金买卖可能获得较高的回报，但潜在损失亦更大

C: 如果股价下跌，可能会引致投资者有重大的损失

D: 当股价下跌时，投资者可能会要求增缴保证金，否则会被强行平仓

参考答案：A  
  
题目解析：

A不让你补仓就是烧高香了，还怎么会减少？

联交所参与者可否从事证券借贷活动？

A: 联交所对交易所参与者从事证券借贷活动并没有规定

B: 只要符合联交所有关证券借贷规则，交易所参与者便可从事证券借贷活动

C: 联交所参与者绝对不可参与证券借贷活动，以维持证券市场的稳定

D: 联交所参与者原则上不可参与证券借贷活动，但可就个别证券向联交所作出申请特别处理

参考答案：B  
  
题目解析：

联交所的证券借贷规例载于《交易所规则》及其附表6。 4.4 除上述证券借贷规定外，从事证券借贷活动的交易所参与者还须遵守以下条文： (a)收取的抵押品价值不得少于所借证券的价值的100%，或如借入证券为作卖空目的，则抵押品价值不得少于借入证券的价值的105%；及 (b)至少每日对照上一个交易日的收市价为所有借入证券按市价计算差额（即根据最新市价调整证券价值）。 4.5 根据特定准则，香港股票的借贷无须缴交印花税。 4.6交易所参与者须维持记录所有证券借贷交易的账目，以供税务局查证，核实该参与者符合相关要求，可获豁免缴交有关证券借贷交易的印花税。

“纯粹执行经纪”的特点是甚么

A: 提供小量增值服务，只是在收到买卖指示后将该指示传送往市场

B: 只能执行本身的交易，以及为其他交易所参与者执行交易

C: 由于并非交易所参与者，故只能通过联交所的参与者进行交易

D: 只能为客户执行交易指示，不提供代客保管证券的服务

参考答案：A  
  
题目解析：

市场上有很多种类的网上经纪。有些网上经纪集中于“纯粹执行交易”业务并提供小量增值服务，佣金水平较低。他们可能不会提供意见予客户，只是在收到买卖指示后将该指示传送往市场。其他的网上经纪可能提供一系列的其他服务，其中可能包括报价、市场消息、研究资料、提供意见服务、委托户口、保证金融资及分析工具。

香港联合交易所有限公司涉及证券借贷的参与者在促进卖空活动时必须符合以下哪项﹕

A: 收取保证金不得少于所借证券当时市值的100%，除此之外，并无任何责任收取更多保证金

B: 收取保证金不得少于所借证券当时市值的105%，除此之外，并无任何责任收取更多保证金

C: 收取保证金不得少于所借证券当时市值的10%保证金

D: 收取保证金不得少于所借证券当时市值的105%，另外，当所借证券当时市值上升时要收取追加保证金

参考答案：D  
  
题目解析：

4.1证券借贷指任何人士借用或借出证券的活动，条件是借用人承诺于未来日期向借出人交还性质相同的证券，或向借出人支付于该日期与所借证券的价值相等的款项。这种活动亦包括《印花税条例》所指的证券借用，该等交易可获豁免缴付印花税。（按照《证券及期货条例》附表1对证券借贷的定义。）  
4.2如前文所述，受规管卖空活动通常依据证券借贷安排进行。透过这种具效益的机制，由银行及基金保管人等保管机构持有原本无法流通的大量证券可以流入市场，促进市场的流通性，同时为证券持有人带来利润。   
#证券借贷的法例和规例#   
4.3 联交所的证券借贷规例载于《交易所规则》及其附表6。 4.4 除上述证券借贷规定外，从事证券借贷活动的交易所参与者还须遵守以下条文：   
(a)收取的抵押品价值不得少于所借证券的价值的100%，或如借入证券为作卖空目的，则抵押品价值不得少于借入证券的价值的105%；及 (b)至少每日对照上一个交易日的收市价为所有借入证券按市价计算差额（即根据最新市价调整证券价值）。 4.5 根据特定准则，香港股票的借贷无须缴交印花税。 4.6交易所参与者须维持记录所有证券借贷交易的账目，以供税务局查证，核实该参与者符合相关要求，可获豁免缴交有关证券借贷交易的印花税。

一名股票经纪收到一名客户的电话指示要卖出一间在香港证券交易所上市公司XYZ有限公司的股票。该名经纪知道有关客户并不持有任何XYZ有限公司的股票。以下哪项是不正确的﹕

A: 有关经纪可以及应该执行这指示，然后通知她那客户确保那些必需的股票可在T+2时交付来完成这项交易

B: 有关经纪应该拒绝执行这指示直至她收到该客户的确认，确认该客户现在拥有可行使，以及无条件的权利可将该股票授与买方

C: 有关经纪应该拒绝执行这指示，除非她那客户借了该数目的证券，并得到借出者的确认证券己经准备可供运用

D: 有关经纪应该确保执行这指示时，确认该客户现在拥有可行使，以及无条件的权利可将股票授与买方，同时发出交易指示时应让交易对手知悉这项指示是一次卖空指示

参考答案：A  
  
题目解析：

注意题目问的是“不正确”，A当然不正确，啥都没有就要卖空股票？？？塞上牛羊空许约，那是爱情，买卖股票还是要有前提条件的，就是必须具备随时可以拿到股票的权利，随时可以行使。

因应在互联网上交易时遇到系统延误及中断的问题，中介人应如何安排？

A: 利用加密的传真技术，确认客户身份后，处理客户的指示

B: 在网站解释可能会出现系统误及中断的情况，这些情况怎样影响买卖指示及遇到这些情况客户应该怎处理

C: 在客户协议书上明确中介人不会因系统误及中断而负任何责任

D: 将客户指示转予另一个中介人代为处理

参考答案：B  
  
题目解析：

《证券及期货条例》及证监会的《操守准则》对提供投资建议有哪些规定﹖   
I. 第4类持牌人应以文件记录作出投资建议的基本原因并提供副本予客户。  
II. 第4类持牌人必须确保有发出的报告并不具误导性及欺骗性。  
III. 财经记者作出虚假或具误导性的陈述，可免受证监会提出检控。  
IV. 作出任何有欺诈成分或罔顾后果的失实陈述的人士须支付赔偿。

A: 只有I、II、III

B: 只有I、II、IV

C: 只有II、III、IV

D: 全部

参考答案：B  
  
题目解析：

《联交所规则》附表十一对卖空活动的规定包括：   
I. 只有以港币标价的股票才可以进行卖空活动。  
II. 联交所参与者在卖空前必须订立股票借贷安排以便进行交收。  
III. 卖空不可以低于当时最好沽盘价进行。  
IV. 联交所参与者在转达或输入卖空指示时，必须显示该指示为卖指示。

A: 只有I、II、III

B: 只有I、II、IV

C: 只有II、III、IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

没有I中的说法，其他的都正确

《联交所规则》附表六对于证券借贷安排的规管内容要求联交所参与者：  
I. 收取的抵押品的价值不得少于所借证券当时市值的100%；  
II. 如果借入证券用于卖空，则抵押品的价值不得少于借入证券当时价值的105%；  
III. 任何时刻都要为所有借入证券按市价计价值；  
IV. 参与者须维持记录所有证券借贷交易的账目，供税务局查证。

A: 只有I、III

B: 只有I、II、IV

C: 只有II、III、IV

D: 全部

参考答案：B  
  
题目解析：

有了新的收盘价再更新计算，不需要“时刻”去计算，不然非交易时间、节假日你都要去计算吗？ 不需要的，新的收盘价产生了，就更新下。 ###联交所参与者须维持记录所有证券借贷交易的账目，以供税务局查证，核实该参与者符合相关要求，可获豁免缴交有关证券借贷交易的印花税。

持牌法团应设立书面政策及监控程序，规管分析员及其有联系者的交易，并对分析员于以下情况的交易作出限制，除了哪项？

A: 如分析员曾在该30日期间内进行交易，则不应发出有关研究

B: 于研究发出前30日内及发出后3个营业日内作出交易

C: 进行有违其已发出的建议的交易

D: 买卖认可集体投资计划，而该计划内持有分析员所评论的公司

参考答案：D  
  
题目解析：

陈小姐在证券商开立了两个证券账户，一个是现金账户，另一个是保证金账户，以下哪一项关于这两个户口的规定是正确的？

A: 现金账户交易可和保证金账户的交易混在一起，但保证金账户交易不可与现金账户交易混在一起

B: 保证金账户交易可和现金账户的交易混在一起，但现金账户交易不可与保证金账户交易混在一起

C: 保证金账户与现金账户两者分别处理，不应混在一起

D: 两个账户可混在一起，只要保证中介人与客户的账户不混在一起便可以

参考答案：C  
  
题目解析：

永祥证券公司原是一间传统的证券交易商，最近计划增建互联网交易平台，为其客户提供网上交易服务，以下哪些是该公司开展互联网业务活动前，应该采取步骤﹖   
I 以书面通知证监会发牌科拟进行的互联网活动的业务计划。  
II. 预备在准备妥当时透过互联网向证监会示范业务运作。  
III. 根据「用者自负」的原则，邀请一批愿意尝试的客户，参与试验计划，率先使用互联网进行交易，以测试其实际效果。  
IV. 向证监会说明网账户的开立程序。

A: 只有I、III

B: 只有I、II、IV

C: 只有II、III、IV

D: I、II、III、IV

参考答案：B  
  
题目解析：

需要取得监管的同意并有步骤的开展，不能找“志愿者”让他们自己负责

虚拟经纪是指：

A: 作为中间人将客户介绍往证监会发牌的交易商开户的介绍代理人

B: 由并非联交所参与者来提供证券买卖服务的人士

C: 只有网上提供所有产品及服务的经纪

D: 经纪成立策略联盟，提供中央或连结平台予投资者进行网上交易

参考答案：C  
  
题目解析：

主要是通过网络进行

中介人向其客户所作出的证券投资建议，应是：

A: 最佳的建议，比市场上其他建议都较优胜

B: 合规的建议，主要是提醒客户投资活动必须合乎监管法规

C: 合理的建议，根据客户的财政状况、投资经验及目标，以及当时的市场情况而作出合乎客户的投资建议

D: 尽职的建议，反映中介人的资源和能力极限的水平

参考答案：C  
  
题目解析：

《联交所规则》附表十一对卖空活动的规定包括：   
I. 卖空不可以低于当时最好沽盘价进行。  
II. 联交所参与者在卖空前必须订立股票借贷安排以便进行交收。  
III. 除了个别中资股票以外，绝大部分的上市股票均可以进行卖空活动。  
IV. 联交所参与者在转达或输入卖空指示时，必须显示该指示为卖指示。

A: 只有I、II、III

B: 只有I、II、IV

C: 只有II、III、IV

D: I、II、III、IV

参考答案：B  
  
题目解析：

交易所规定哪些可以卖空，哪些不能，这些和是否中资没有关系

甲贸易公司与乙证券商达成一合作协议，由甲介绍其客户在乙开立全权委托账户，账户由乙行管理，而甲贸易公司并不持有其客户的相关资产，问甲公司是否需要向申请牌照﹖

A: 甲公司毋须申领牌照

B: 甲公司须申请第1类受规管业务牌照

C: 甲公司须申请第9类受规业务牌照

D: 甲公司须申请第1及第9类受规管业务牌照

参考答案：B  
  
题目解析：

这个情况属于“核准介绍代理人”，是证券及期货交易商的其中一类，包括向其他证券或期货交易商介绍证券或期货业务的人士，典型的就是其向其他持牌交易商介绍有意进行证券交易的客户，并且不处理客户资产。 对于这样的情况，允许其维持较低的流动资金水平，无须维持缴足股本，但仍要取得第一类牌照

证监会对使用电子招股章程的监管政策包括：   
I. 在分发电子招股章程时，书面版本的招股章程也应提供。  
II. 电子招股章程应较书面版本为简单。  
III. 此政策适用于上市或非上市证券要约。  
IV. 电子招股章程必须与相应的书面版本相同。

A: 只有I、II

B: 只有II、III

C: 只有I、II、III

D: 只有I、III、IV

参考答案：C  
  
题目解析：

没有IV的要求，电子版可以和纸质版有精简，但主体内容保持一致

核准介绍代理人毋须遵守哪些规则/准则﹖   
I. 《证券及期货(客户款项)规则》  
II. 《证监会持牌人或注册人操守准则》  
III. 《证券及期货(客户证券)规则》  
IV. 《证券及期货(成交单据、户口结单及收据)规则》

A: 只有I、II、III

B: 只有I、III、IV

C: 只有II、III、IV

D: I、II、III、IV

参考答案：B  
  
题目解析：

核准介绍代理人比持牌人的要求略低（不持有客户资产和证券等，因此如何保存这些资产就不再适用于核准介绍代理人），因此不需要遵守这些持牌人的条例。 具体解释： 定义：批准若干只介绍特定种类的业务、并无持有客户资产及不会承担法律责任 （于所传达的要约或介绍的业务中因本身疏忽、故意失责或欺诈而须承担的法律责任除外）的持牌法团为“核准介绍代理人”； ### 核准介绍代理人及从事第4类、第5类、第6类、第9类及第10类受规管活动，并且无持有客户资产的持牌法团具有较低的规定速动资金要求。 ### 某些类别的持牌法团（一般为核准介绍代理人，以及并无持有客户资产的证券顾问、企业融资顾问、资产管理人及信贷评级机构）并无缴足股本规定。

证券保证金融资人须符合：   
I. 最低缴足股本为1,000万港元。  
II. 每名客户的现金或保证金交易均记录于独立账户内。  
III. 将客户的证券抵押前，必须获取客户的书面授权。  
IV. 只要客户不反对，授权毋须每年续期。

A: 只有I、II、III

B: 只有I、III、IV

C: 只有II、III、IV

D: I、II、III、IV

参考答案：A  
  
题目解析：

授权是有期限的，每年必须做，IV不对

如拟进行「沪港通」北向交易的交易所参与者，必须已向联交所登记成为：

A: 中华通交易所参与者

B: 中港通交易所参与者

C: 沪港通交易所参与者

D: 北向通交易所参与者

参考答案：A  
  
题目解析：

中华通

获发牌从事第8类受规活动的证券交易商及证券保证金融资人再质押客户证券抵押时，再质押客户证券抵押品的上限为：

A: 100%

B: 120%

C: 140%

D: 160%

参考答案：C  
  
题目解析：

140%的比例需要记住

以下哪一类人士不是期货交易所参与者的类别？

A: 交易员

B: 经纪

C: 保证金融资人

D: 期货交易商

参考答案：C  
  
题目解析：

C。保证金融资人不是期货交易所参与者类别。

以下哪类人士必须在期货结算公司注册为结算参与者？

A: 期货经纪

B: 全面结算参与者

C: 期交所交易所参与者

D: 核准证券介绍代理人

参考答案：B  
  
题目解析：

B。全面结算参与者必须注册为结算公司参与者。

在香港联合交易所买卖的股票期权有以下哪些特点？  
I 购买的期权均为欧式期权  
II 买卖交易通过股票期权系统进行  
III 通过电子交易系统来发出行使指令  
IV 联交所期权结算所会作为所有交易的对手方

A: 只有I, II

B: 只有II, IV

C: 只有III, IV

D: 只有I, II，III

参考答案：C  
  
题目解析：

C。 I中，香港的是美式期权， II中，买卖是通过“HKATS电子交易系统”，是一个利用电子屏幕进行交易的系统，并用于买卖：  
- 期交所产品及联交所的股票期权。

香港期货交易所的参与者包括：  
I 期货交易商  
II 经纪  
III 商户交易商  
IV 中介商

A: 只有I, II

B: 只有II, III

C: 只有I, II, III

D: 只有II, III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

C。没有中介商，其他都有

根据《期交所规则》，商户交易商：  
I 只有权带其本身利益而进行期货交易合约及期权合约交易  
II 所从事的期货合约及期权合约交易仅从属于其主营业务或其控股公司的主营业务  
III 可委托其它全面结算参与者为其结算  
IV必须拥有香港交易所股份才获得交易权

A: 只有I，II, III

B: 只有II, III, IV

C: 只有I, II, IV

D: 全部

参考答案：A  
  
题目解析：

IV中，不需要获得股份就可以有交易权，因此原说法错误。

股票期权以什么系统进行交易？

A: 自动对盘及成交系统

B: 电子交易系统

C: 中央结算及交收系统

D: 港交所结算及交收系统

参考答案：B  
  
题目解析：

股票期权用ＨＫＡＴＳ电子交易系统进行交易

期货交易所的参与者不包括：

A: 期货交易商

B: 经纪

C: 商户交易商

D: 期货结算商

参考答案：D  
  
题目解析：

参与者中没有“期货结算商”这个类别

以下哪些关于在香港联合交易所买卖的股票期权的描述是正确的？  
I 期权经纪交易所参与者可使用系统进行买卖  
II 买卖的股票期权均为美式期权  
III 买卖交易通过HKATS电子交易系统进行  
IV 为提高市场流动性，香港交易所在电子交易系统实施庄家机制

A: 只有I, II

B: 只有II, IV

C: 只有I, II, IV

D: 只有II, III, IV

参考答案：D  
  
题目解析：

对于I，要进入联交所系统进行买卖，必须获得联交所参与者资格，“期权经纪交易所参与者”说法不正确。  
HKATS电子交易系统是一个利用电子屏幕进行交易的系统，用于买卖期交所产品及属于联交所产品的交易所买卖期权。

以下哪一项措施是香港交易及结算所有限公司用以提升市场流通量的做法？

A: 股票期权买卖推行庄家制度

B: 在联合交易所买卖的证券以中央结算系统（CCASS）进行交收

C: 保障已退休员工的权益

D: 在公司管理层、董事会、股东及利益相关者之间保持适当关系

参考答案：A  
  
题目解析：

为提高市场流量，对期权买卖推行庄家制度，让他们报价。####为了提高流通量，联交所在交易所买卖期权市场实行庄家机制。买卖参与者可向联交所申请，就特定期权类别从事庄家活动，不论是作为一般庄家或主要庄家。在发出该项许可前，联交所可要求参与者证明并获其信纳该参与者具备适当资格，足以为其所申请的有关期权合约成为庄家并进行庄家活动。联交所会考虑申请人的财务状况、交易纪录、职员、电脑设备及内部保安程序。联交所设有登记名册，记载所有获核准的庄家，包括其作为庄家可涉及的期权类别。

以下哪一类机构是《证券及期货条例》所界定的认可对手方？

A: 信托公司所担任的受托人

B: 认可财务机构

C: 律师

D: 会计师

参考答案：B  
  
题目解析：

首先要是机构，其次要可以是认可的对手方，只有B，认可财务机构

以下哪一项关于期货交易所/结算所参与者的描述是正确的？

A: 期货结算所参与者可为本身及其他结算参与者记录、登记及结算期货合约

B: 如相关的资产为联交所上市的股票，期货交易所参与者可在联交所进行相关股票的交易

C: 期交所交易所参与者会自动成为期货结算所参与者

D: 联交所买卖的股票期权交易是由期交所结算参与者负责结算

参考答案：A  
  
题目解析：

对B，联交所的股票，只有联交所的参与者可以进行交易；对C：不会自动成为期货结算所参与者； D： 联交所的期权交易是由联交所期权交易参与者负责结算； 总的来说，是各家交易所参与者，参与其交易所的交易和结算，不能跨交易所。 温习手册：每名期货结算所参与者均有权按照《期货结算所规则》记录、登记及结算其本身订立的合约。此外： (a)全面结算参与者有权按照《期货结算所规则》，代表已与其订立结算协议的非结算参与者及结算参与者，记录、登记及结算合约；及 (b)结算参与者可按照《期货结算所规则》为其他结算参与者记录、登记及结算合约，但结算所就此拥有酌情权。 ###注意I中，为其他结算参与者做结算，并非一定需要成为全面结算参与者； 全面参与者可以为非结算+结算参与者做结算。

在联合交易所买卖的股票期权是属于哪一类﹖

A: 美式期权，表示只有在期权到期时才可行使

B: 欧式期权，表示只有在期权到期时才可行使

C: 美式期权，表示在期权到期前任何时间均可行使

D: 欧式期权，表示在期权到期前任何时间均可行使

参考答案：C  
  
题目解析：

以下哪一项作为联交所的期权经纪交所参与者的描述是正确的﹖

A: 可为本身的户口从事业务，也可以自行为客户进行期权交易业务

B: 拥有期权系统的使用权，可以自行进行订立期权合约

C: 没有期权系统的使用权，但可以向联交所申请取得部分豁免

D: 经纪交易所参与者没有系统使用权，故须通过与期权买卖交易所参与者订立合约，进行买卖

参考答案：D  
  
题目解析：

#期权经纪交易所参与者#   
拥有系统联通权的买卖参与者方可联通期权系统。经纪参与者不得拥有系统联通权，但有权透过以主事人身份与买卖参与者订立期权经纪协议书及与客户订立相应的客户合约，替客户进行交易所买卖期权业务。   
####################### 2.5 经纪参与者必须： (a)为交易所参与者（因此，须获证监会发牌从事第1类受规管活动）； (b)只与一家身为联交所期权结算所的直接结算参与者或全面结算参与者的买卖参与者订立期权经纪协议书；及 (c)在联交所信纳的程度下齐备必需之员工、电脑设备及内部运作及保安程序，以确保其可以时常获得交易所买卖期权的最新价格资料，以便进行其交易所买卖期权业务以及（如适用）处理客户的指示及提供专业的客户服务。

如果任何交易所参与者的任何股票期权持仓超出限额：  
I 该参与者须立即通知联交所  
II 联交所将会要求该参与者平仓或将该等合约过户  
III 该参与者须向证监会汇报  
IV 该参与者可向联交所申请临时增加持仓限额

A: 只有I及II

B: 只有II 及III

C: 只有III及IV

D: 只有II、III及IV

参考答案：A  
  
题目解析：

期权交易所参与者如超越任何持仓限制，须立即通知联交所。联交所会要求该参与者将有关的未平仓长仓或未平仓空仓包括的合约平仓或过户，务使联交所认为该参与者符合该等持仓限制。

中介人对场外衍生工具的风险管理中进行估值和定价的方法包括：  
I 采用公司专用的模型来计算  
II 每日对风险进行准确评估  
III 应使用按市价计值  
IV 只要净额结算安排是可接受和可强制执行，风险可以合并计算

A: 只有I及II

B: 只有II 及III

C: 只有III及IV

D: 只有II、III及IV

参考答案：D  
  
题目解析：

(f)估值及风险承担 中介人应使用获接纳的订价方法，按市价计算盈亏及识别集中持仓的情况，从而每日作出准确的风险评估。亦应使用适当的方法计算可能会承担的信贷及市场风险。如净额计算安排是可接纳和可执行，所承受的风险可以合并计算。

以下哪所机构是香港唯一认可的交易所控制人？

A: 香港联交所

B: 证券及期货事务监察委员会

C: 香港期货交易所

D: 香港交易及结算所

参考答案：D  
  
题目解析：

香港交易及结算所有限公司，香港交易所为证监会根据《证券及期货条例》第59条认可的交易所控制人，而联交所及期交所均为根据《证券及期货条例》第19条获认可的交易所公司，可分别在香港经营股票及期货市场。上述3间结算所根据《证券及期货条例》第37条取得认可。认可控制人可控制认可交易所或结算所。

以下哪一项不是证监会建议中介人用作控制信贷风险的技术﹖

A: 由具信誉的信贷评级机构为客户作出信贷评级

B: 采用回溯测试技巧

C: 检查客户的资本基础

D: 为所有客户设立合适的信贷限额

参考答案：A  
  
题目解析：

回溯测试是一种测试方法，是指将市场风险计量方法或模型的估算结果与实际发生的损益进行比较，以检验计量方法或模型的准确性、可靠性，并据此对计量方法或模型进行调整和改进。若估算结果与实际结果近似，则表明该风险计量方法或模型的准确性和可靠性较高;若两者差距较大，则表明该风险计量方法或模型的准确性和可靠性较低。   
各中介人必须以书面形式记录风险管理政策及程序，而这些程序必须由董事会或相当的高级管理组织监督。这些程序必须清楚界定各个环节的责任，并且能够提供准确、资料充足和及时的报告。 风险管理政策及程序应该涉及量度市场风险及信贷风险，包括针对承受风险目标的总计风险（持仓限额或风险资本）；交易对手、交易策略及产品的可接纳准则（套戥、沽出有担保交易、风险管理、持仓及有关的法律风险）；监察风险程序及特殊情况申报准则、人事政策（包括专业知识、培训及薪酬政策）；交易及风险管理职能的分隔；以及设立风险管理监控及就账目、交易员、运作职员及系统的查核。 对中介人而言，能完全察觉这类业务的内在风险，并确保透过职权系统，使有关工作人员均明白程序上的要求是十分重要的。 中介人亦必须设有独立的市场风险管理职能，以制定及监察风险限制政策的执行、检讨及审批订价模式及估值系统（包括按市价计值的机制） 不论中介人所使用的模式在学术上如何优秀，并没有模式是十全十美的。因此，所有该等活动必须接受回溯测试以确保一直使用该模式是有充分理由支持的。

一位非结算参与者，要进行股票期权结算，应透过哪一类联交所期权结算所结算参与者来处理？

A: 自行结算参与者

B: 直接结算参与者

C: 全面结算参与者

D: 独立结算参与者

参考答案：C  
  
题目解析：

全面结算参与者可以自己做，也可以帮别人做

为提高流通量，联交所在HKATS实行庄家机制，有关规定包括：   
I. 任可买卖参与者均可成为庄家。  
II. 联交所设有所有该等核准庄家的名册。  
III. 庄家有责任在有限时间内就最低数量的期权系列开出双向报价。  
IV. 庄家未能按照交易所规定作出开价要求，可导致交所易撤销庄家许可证。

A: 只有I、II

B: 只有II、III

C: 只有II、III、IV

D: 只有I、III、IV

参考答案：C  
  
题目解析：

庄家是需要许可的，不是任何人或者机构就可以成为庄家，其他说法正确。流动量提供者须为最少10手认股证提供买卖报价。这个10手就是最低要求，不必记忆，仅了解。在英文里面，庄家就是Market Maker，主要提供流动量，不是贬义词。

联交所期权结算所参与者可分为哪类别﹖   
I. 自行结算参与者  
II. 直接结算参与者  
III. 全面结算参与者  
IV. 独立结算参与者

A: II、III

B: III、IV

C: I、II、IV

D: I、II、III

参考答案：A  
  
题目解析：

此题简单，两种参与者类别

庄家在连续两个月内未能响应起码\_\_\_\_\_的开价要求，可导致交所易撤销庄家许可证。

A: 30%

B: 50%

C: 70%

D: 80%

参考答案：B  
  
题目解析：

两个月未达最低相应率，就会对资格有影响

联交所对股票期权持仓限额的规定包括：   
I. 联交所可因应某参与者的速动资金的的增加或减少，而决定任何已施加的持仓限额放宽或收紧。  
II. 联交所可订明任何参与者在任何特定时候或任何时期内，以其决定的方式持有的未平仓持仓。  
III. 祇要有足够的速动资金，参与者者可根据商业决定而订定其未平仓持仓限额。  
IV. 联交所可在任何时候向联交所期权结算所及各受影响参与者发出实时通知，施加、增加、减少或移除任何持仓限额

A: 只有I、II

B: 只有II、III

C: 只有I、II、IV

D: 只有I、III、IV

参考答案：C  
  
题目解析：

根据《合约限量规则》，订明了详细的上限，不会因为法团的速冻资金充足就有例外

针对场外衍生工具的交易，中介人应在适当情况下使用以下哪些削减风险的技巧？  
I 使用统一协议书  
II 要求交易须备有抵押品  
III 净额计算安排  
IV 设立紧急应急计划

A: 只有I、II、III

B: 只有I、III、IV

C: 只有II、III、IV

D: I、II、III、IV

参考答案：D  
  
题目解析：

以上几种都是

股票期权是指：

A: 赋予期权持有人一项责任，在指定到期日以前或指定到期日按照协议价格购买或沽售相关股票

B: 赋予期权持有人一项权利而非责任，在指定到期日以前或指定到期日按照协议价格购买或沽售相关股票

C: 实际上是一项远期合约

D: 赋予期权卖出人一项权利，日后如期权持有人选择买入或卖出相关股票时，会优先与他们交易

参考答案：B  
  
题目解析：

送分题，考察概念，是权利，非责任

裕群证券公司是联交易股票期权买卖参与者，最近收到联交所的通知，要求提供其所有客户持仓盘的实益拥有情况，以下哪一项有关的描述是正确的？

A: 裕群证券公司先要得到证监会的批准才可以向联交所提供有关资料

B: 这是关乎客户私隐权利，故裕群证券公司不应向任何人透露其客户资料

C: 裕群证券公司必须在合理时间内，提供有关数据予联交所否则便会受联交所罚款处分

D: 裕群证券公司必须在7天之内回覆，否则便会触犯刑事罪行

参考答案：C  
  
题目解析：

A项目中，不需要批准； B项中，对于监管和司法机构，有权要求提供这些材料；D项目：没有这个说法

作为期交所参与者，必须遵守以下各项要求，除了：

A: 属于联交所参与者

B: 严格遵守《期权交易规则》、《交易运作程序》

C: 遵守《结算规则》、《结算运作程序》及《中央结算系统规则》。

D: 遵守《证监会持牌人或注册人操守准则》

参考答案：A  
  
题目解析：

期货和期权不同，A项目是没关联的。 ###温习手册如下： 4.6期权交易所参与者或从事交易所买卖期权业务的其他持牌人或注册人就有关交易所买卖期权合约向客户提供服务前，应按照《证券及期货事务监察委员会持牌人或注册人操守准则》附表3规定的格式订立期权客户协议。 4.7只有获证监会发牌或注册的人士，才可以在香港直接或间接使用联交所的期权买卖市场的交易系统及设施，从事交易所买卖期权业务[]。 4.8交易所参与者代客户进行任何交易所买卖期权业务前，必须获联交所接纳，并注册为以下任何一类的期权交易所参与者： (a)期权买卖交易所参与者；或 (b)期权经纪交易所参与者。 4.9参与者须遵守的规定包括︰拥有系统联通权的期权买卖交易所参与者方可联通期权系统；期权经纪交易所参与者不得拥有系统联通权，但有权透过以主事人身份与期权买卖交易所参与者订立期权经纪客户合约及与客户订立相应的客户合约，替客户进行交易所买卖期权业务。[] 4.10买卖参与者应透过期交所的HKATS电子交易系统输入买卖指示及报价作自动对盘。对盘交易会传送至衍生产品结算及交收系统处理。

一间公司拟为客户提供证券及股票买卖服务，同时亦打算免费为其他客户(不包括非客户)提供投资意见及股票融资服务，应向证监会申请甚么类牌照？

A: 第1类受规管活动牌照

B: 第1及第2类受管活动牌照

C: 第1、第2及第4类受规管活动牌照

D: 第1、第2、第4及第8类受规管活动牌照

参考答案：A  
  
题目解析：

容许从事某些受规管活动的持牌人进行其他活动，条件是该活动完全附带于其获发牌之活动，例如：第1类受规管活动牌照亦适用于第4、6、8、9类受规管活动，因此选A

股票期权以甚么系统进行买卖交易？

A: 自动对盘及成交系统(AMS)

B: 电子交易系统(HKATS)

C: 中央结算系统(CCASS)

D: 买卖交易系统(BSTS)

参考答案：B  
  
题目解析：

简单，不能记错

某全面结算参与与者同时为5位期权买卖交易所参与者签订结算协议，提供结算服务，该全面结算参与者须向储备基金提供\_\_\_\_\_\_万港元的供款。

A: 500万港元

B: 650万港元

C: 800万港元

D: 1,000万港元

参考答案：C  
  
题目解析：

根据：聯交所期權結算所有限公司「聯交所期權結算所」規則第3及4章：向《聯交所期權結算公司規則》第3章及第4章所述的儲備基金提供5,000,000港元的供款，並由第四個與其訂有結算協議書的期權買賣交易所參與者提供額外1,500,000港元的供款。 ------ 因此，500万+2\*150万=800万，因为从第四位算起，五位算2个

联交所期权结算所在监察风险方面，采取哪些措施﹖  
I 决定应收取的按金水平  
II 监察储备基金的规模  
III 在交易结算过程中，通过约务更替操作，结算所担当原始交易双方的结算对手方  
IV 检讨持仓比例及持仓限额

A: 只有I、II、III

B: 只有I、II、IV

C: 只有II、III、IV

D: I、II、III、IV

参考答案：B  
  
题目解析：

注意是在风险监察方面的措施，因此III不能选。温习手册关于监察的原文：联交所期权结算所负责监察风险（决定应收取的按金、监察储备基金的规模、实施监察，包括检讨持仓比例及持仓限额等）及执行结算所的工作。在所有交易中，联交所期权结算所担当交易的对手方，同时亦担当保证人，确保款项交收及股票交付责任得以履行。

中央结算及交收系统对所有交易均按以下哪种制度处理？

A: 净额持续交收（NCS)

B: 持续净额交收（CNS)

C: 即日净额交收（TNS)

D: 净额对账交收（NTS)

参考答案：B  
  
题目解析：

持续净额交收

联交所可因以下哪几种原因暂停公司股份交易或将其除牌？  
(I) 公众持股量不足  
(II) 公司股价未有跟随大市上涨，即涨幅不足   
(III〉 公司未有向股东派发特别股息  
(IV) 发行人之业务不再是原先的业务

A: ( I )

B: (I) (IV)

C: (II) (III)

D: (I) (II) (IV)

参考答案：A  
  
题目解析：

公众持有量是一个红线，具体可参照联交所《上市规则》  
根据联交所的主板上市规则8.08(1)(a)，上市公司公众人士（the public）持股量须达到25%以上，否则联交所有权将公司股票停牌。  
《上市規則》第13.24條規定，發行人須有足夠的業務運作或擁有相當價值的有形資  
產或無形資產（就無形資產而言，發行人須證明其潛在價值），其證券才得以繼續在  
本交易所上市。  
《上市規則》第6.04段規定，“??如停牌持續較長時間，而發行人並無採取適當的  
行動以恢復其上市地位，則可能導致本交易所將其除牌”。本應用指引旨在澄清以  
下程序：即有關容許該等發行人呈交復牌建議的程序；或在未有收到該等復牌建議  
的情況下，有關取消發行人的證券上市地位之程序。

下列哪几项并不是联交所《上市规则》的主要功能？  
(I) 提供一个公平及有效率的金融市场  
(II) 确保上市公司的董事以股东的利益行事  
(III) 确保证券持有人得到公平对待  
(IV) 确保上市发行人尽早披露资料

A: (I)

B: (III)

C: (I) (II)

D: (II) (IV)

参考答案：A  
  
题目解析：

《上市规则》只是联交所针对上市公司在联交所和期交所交易的参与者，因此I的说法有些拔高了。   
《上市规则》旨在确保： (a)申请人适合上市； (b)公平及有序地发行及销售证券； (c)发行人适时提供与投资者及公众人士有关且对上市证券价格有影响的充分及重要资料； (d)公平及平等地对待所有股东； (e)董事本着股东的整体利益行事，并妥为顾及少数股东的权利；及 (f) 除非现有股东另有决定，否则所有新发行的股份，均首先以供股形式（普遍以一般或特别授权形式）售予现有股东。 《上市规则》的更改或补充以及个别上市情况均须按联交所认为适合的条件进行。

经纪行的负责人员及代表，在申领牌照时须通过以下哪项测验？

A: 技术测验

B: 财务测验

C: 能力测验

D: 分析测验

参考答案：C  
  
题目解析：

能力测验是需要的，其他的都没有

美帝公司、大英公司都是期交所参与者，以及都替客户以及自营买卖期货，以下哪项是在期货结算所系统的交易对手？  
I， 大英公司   
II，美帝公司   
III 期货结算所  
IV. 大英公司的客户以及美帝公司的客户

A: I，II，IV

B: I， II， III

C: II，III，IV

D: I， III， IV

参考答案：B  
  
题目解析：

两间公司及期货交易所均会被视作交易对手

甲法团是一家石油公司，在世界各地有多家油田，对国际油价非常的关心。最近，甲法团预计油价将会下跌，因此计划通过石油期权交易来应对油价下跌，以下哪项比较能达到这个目的？

A: 购入认购期权

B: 购入认沽期权

C: 卖出认沽期权

D: 无法判断

参考答案：B  
  
题目解析：

甲法团有石油，担心价格下跌，那么我可以有两种做法：1. 购入认沽期权，这样，我先支付期权费，如果将来价格下跌，我就可以以执行价，卖出石油，可以防止价格下跌过多，而我的底线就是执行价；   
2. 我也可以卖出“认购期权”，这样，我就预先收到期权费，如果将来价格真的下跌的厉害，买家不会执行期权，我就白白拿了期权费，如果将来价格上涨，则买家会执行期权，总之油价下跌的话，我可以适当的少亏一点，因为有之前期权费的收益。  
  
综上，最好还是通过方式1，因为购入认沽期权，我所定了“底部价格”，B最恰当

关于对中国内地A股和香港联交所在对上市申请人的财报发布及上市文件的刊发，以下说法不正确的是哪一项？

A: 中国大陆A股要求，引用的经审计的最近一期财务会计资料在财务报告截止日后六个月内有效，特别情况下可延长不超过一个月

B: 联交所《上市规则》要求，申报会计师报告的最后一个会计期间的结算日期距上市文件刊发日期不得超过六个月

C: 联交所《上市规则》支出，申报会计师报告的最后一个会计期间的结算日期距上市文件刊发日期不得超过一年

D: 财报必须披露上市申请人真实的经营状况，反应上市申请人实际的运营情况和盈利能力

参考答案：C  
  
题目解析：

C中，应该是六个月。  
  
A股：根据《首发办法》第五十六条，招股说明书引用的经审计的最近一期财务会计资料在财务报告截止日后六个月内有效，特别情况下可延长不超过一个月；  
港股：申报会计师报告的最后一个会计期间的结算日期距上市文件刊发日期不得超过六个月。  
  
这个属于财务有效性，过了就要披露新的财务资料

《证券及期货条例》规定，就证券及期货合约而言，在何种情况下，如某人蓄意或罔顾后果地制造下属何种情况，则虚假交易即告发生？  
I 设定非真实的价格  
II 根据《安全港规则》稳定价格  
III 维持非真实的价格水平  
IV 推行并无实际拥有权转变的虚售交易

A: 只有I, II, III

B: 只有II, III, IV

C: 只有I, III，IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

II是符合条例要求的正常行为。

以下哪两项行为被《证券及期货条例》定义为市场失当行为：  
I 操控价格  
II 过分频密交易  
III 披露虚假或具误导性的资料诱使他人订立杠杆式外汇合约  
IV 洗黑钱活动

A: 只有I, II

B: 只有II, III

C: 只有I, III

D: 只有II, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

市场失当行为分类：  
内幕交易、虚假交易、操控价格、披露关于受禁交易的资料、披露虚假或具误导性的资料以诱使进行交易、操纵证券市场

以下哪项属于市场失当行为？

A: 企业“管治失当”

B: 老鼠仓交易

C: 虚假交易

D: 洗钱

参考答案：C  
  
题目解析：

根据市场失当行为分类：  
内幕交易、虚假交易、操控价格、披露关于受禁交易的资料、披露虚假或具误导性的资料以诱使进行交易、操纵证券市场

根据《证券及期货条例》操控价格行为包括：  
I 通过虚售交易维持、抬高、降低、稳定证券或期货合约价格  
II 意图或罔顾后果地订立或履行可维持、提高、降低、稳定证券或期货合约价格或引致证券或期货合约价格波动的虚构或非真实的交易或手段  
III 通过在香港或其他地方买卖认可证券市场的金融工具蓄意拉升或抬高香港某支证券的价格和交易量  
IV 于香港透过买卖境外市场的金融工具意图影响香港本地证券的市场表现

A: 只有I, II, III

B: 只有I, II, IV

C: 只有I, III, IV

D: 全部

参考答案：D  
  
题目解析：

根据条例规定，发生I，II行为时，操纵价格行为即告发生； 但发生III, IV行为时，“可能”干犯操纵价格的行为。因此选全部，不管是本地还是香港发生。操纵证券市场 （《证券及期货条例》第278及299条） 1.20 如任何人涉及下列情况，则操纵证券市场的行为即告发生： (a)直接或间接订立两宗或多于两宗交易，而该等交易本身或连同其他交易会或相当可能会提高、降低、维持或稳定证券的价格；及 (b)为意图影响其他人的投资决定而订立该等交易。 1.21 如在下列地方进行所述交易，即可能干犯操纵证券市场的行为： (a)在香港或其他地方进行（就在认可证券市场或透过认可自动化交易服务买卖的证券而言）；或 (b)在香港进行（就在境外市场买卖的证券而言）。

《个人资料（私隐）条例》旨在个人资料方面保障个人私隐，具体规定：  
I 证监会须向个人资料专员就个人资料私隐保障负责，保证中介人的客户资料的适当使用  
II 须建立一个中介人客户的中央资料库，以保障个人资料的安全  
III 个人资料必须为了直接与资料使用者的职能或活动有关的合法目的而收集  
IV 未经有关资料当事人同意，个人资料不得用于手机或与其直接有关的目的以外的任何目的之上

A: 只有I，II

B: 只有II, III

C: 只有III，IV

D: 只有I, II，III

参考答案：C  
  
题目解析：

比较简单

以下哪些属于市场不当交易手法？  
I 过分频密的交易  
II 老鼠仓交易  
III 内幕交易  
IV 操控市场

A: 只有I, II

B: 只有II, III

C: 只有I, II，IV

D: 只有II, III, IV

参考答案：A  
  
题目解析：

III和IV属于“失当行为”，I和II属于不当行为  
不当交易包含：高压推销证券的活动、过分频密的交易、企业管治失当、扒头交易、老鼠仓交易、提供不适当的意见、未经授权的交易。

证监会可对涉嫌违反法例、规则、守则及指引的个案：  
I 提交予警务处的商业罪案调查科或廉政公署等执法机构，以进行调查或采取行动  
II 对当事人的资产予以扣押  
III 禁止当事人就制裁决定提出上诉  
IV 私下或公开谴责、罚款及暂时吊销或撤销牌照

A: 只有I, III

B: 只有II, III

C: 只有I, IV

D: 只有I, III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

C II和III不是证监会的权利

下列哪两项属于《证券及期货条例》第XIII及XIV部定义为市场失当行为？  
I 披露关于受禁交易的资料  
II 操控价格  
III 未经授权的交易  
IV 发行人或包销商就公开发售实施稳定价格行动

A: 只有I, II

B: 只有I, IV

C: 只有II, IV

D: 只有I，III

参考答案：A  
  
题目解析：

III是“不当行为”，IV是正常行为，在首发的一个月内都可以实施稳定价格行动

法庭对触犯市场失当行为的人士，可施加以下哪些制裁？  
I 在5年内取消其担任董事的资格  
II 禁止进行指明的市场失当行为的命令  
III 最多可判监2年  
IV 在5年内禁止在香港市场进行投资或买卖

A: 只有I,II, III

B: 只有II, III，IV

C: 只有I, II，IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

对于III，如果已经严重到触发刑法，构成犯罪行为，则可以监禁高于2年，甚至10年。

根据《证券及期货条例》第XIII部及第XIV部的规定，关联人士包括：  
I 公司雇员  
II 持有股份面值2.5%的股东  
III 为公司提供专业服务的会计师  
IV 独立董事

A: 只有I, II, III

B: 只有II, III, IV

C: 只有I, III，IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

注意关联人士中，董事不管是否独立、是执行董事还是非执行董事，都算； 股东要5%以上股份。 与法团有关连的人包括： (i) 该法团及其有连系法团的董事、雇员或大股东（就这目的而言，指持有有关股本中股份总数至少5%的人士）； (ii)因与该法团或其有连系法团存在专业或业务关系而可合理预期其可取得内幕消息的人士或该法团或有连系法团的任何高级人员或大股东；及 (iii)如内幕消息与两个法团之间的交易有关，则指另一法团的关连人士。

以下哪一项并非市场失当行为审裁处对于作出市场失当行为的人士可施加的制裁？

A: 在最多5年内，取消其担任董事、清盘人、接管人或参与公司管理职务的资格

B: 在最多5年内，禁止其在香港市场进行投资或买卖

C: 向政府上缴相等于其所获利润或所避免亏损金额10倍的款项，连同利息

D: 支付政府及证监会所引起的合理诉讼开支

参考答案：C  
  
题目解析：

没有10倍的规定，会按照实际情况确定制裁措施

《证券及期货条例》第XIII及XIV部某些条文为扩大境外市场操纵行为的监控作出规定，其中包括：  
I 在香港发行而影响境外市场的行为  
II 在境外发生而影响香港市场的行为  
III 涉及香港上市的证券或在香港双重上市的境外证券的内幕交易  
IV 涉及境外发生而影响境外市场的行为

A: 只有I, III

B: 只有II, IV

C: 只有I, II, IV

D: 只有I, II， III

参考答案：D  
  
题目解析：

对于IV，都在境外，和香港无关，不能选； 对于II，根据操纵证券市场的释义，有在香港进行的操纵行为，也可以是其他地方发生而影响香港市场。

虚假交易是指某人蓄意或罔顾后果地直接或间接参与：  
I 制造虚假或具误导性的表象  
II 买卖虚假伪冒的证券  
III 在市场上散播虚假消息  
IV 设定非真实的价格水平

A: 只有I, II

B: 只有III, IV

C: 只有I, IV

D: 只有II, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

对于根据虚假交易定义：  
任何人意图制造交投活跃的虚假或具误导性的表象；或市场或价格方面的虚假或具误导性的表象或制造非真实的价格或维持非真实的价格水平的交易。

以下哪些属于市场失当行为：  
I 虚假交易  
II 做出疏忽或错误的声明  
III 未获邀约的造访  
IV 披露关于受禁交易的资料

A: 只有I, II

B: 只有II, III

C: 只有I， IV

D: 只有II, III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

市场失当行为分类：  
内幕交易、虚假交易、操控价格、披露关于受禁交易的资料、披露虚假或具误导性的资料以诱使进行交易、操纵证券市场

根据《证券及期货条例》，虚假交易是指：  
I 售卖虚假产品  
II 制造虚假或误导性表象  
III 设定非真实的价格  
IV 虚售交易

A: 只有I, II

B: 只有II, IV

C: 只有II, III

D: 只有II, III, IV

参考答案：D  
  
题目解析：

温习手册原文： 就证券及期货合约发生的虚假交易有以下各项： (a)任何人意图或罔顾后果地制造交投活跃的虚假或具误导性的表象，或市场或价格方面的虚假或具误导性的表象；或 (b)任何人意图或罔顾后果地直接或间接参与制造非真实的价格或维持非真实的价格水平的交易（有关稳定价格行动另见下文第1.28节）。 1.13 如在下列地方进行所述交易，即可能干犯虚假交易的市场失当行为： (a)在香港或其他地方进行（就在认可证券市场或透过自动化交易服务买卖的金融工具而言）；或 (b)在香港进行（就在境外市场买卖的金融工具而言）。 凡进行虚售交易或配对交易的人士，会被假定为从事虚假交易。然而，此推断不适用于在场外进行的交易。

以下哪些属于市场不当交易手法？  
I 过分频密交易  
II 老鼠仓交易  
III 未获邀约的造访  
IV 有抵押卖空活动

A: 只有I, II

B: 只有II, III

C: 只有I， II, III

D: 只有II, III, IV

参考答案：A  
  
题目解析：

C 有抵押卖空是正常的卖空行为，不涉及不当交易. III不在温习手册不当交易手法的范围内，不选； 不当交易手法:1.高压推销证券的活动 2过分频密的交易 3. 企业管治失当（企业管治失当一词涵盖公司董事局或管理层对公司及其股东的各种失当行为，包括：欺诈、不当行为及未能履行披露职责。国际监管机构对企业管治失当日益关注。） 4. 扒头交易 5. “老鼠仓”交易 6. 提供不适当的意见 7. 未经授权的交易

根据《证券及期货条例》，以下哪些行为可能触发刑事罪行？  
I 虚假交易  
II 扒头交易  
III 操纵价格  
IV 在证券、期货及外汇交易中作出欺诈行为

A: 只有I, II

B: 只有II，IV

C: 只有I, III

D: 只有I, III, IV

参考答案：D  
  
题目解析：

D II中的扒头交易是不当行为，非失当行为，一般不会触发刑事罪行。

以下哪些关于市场失当行为审裁处的描述是正确的？  
I 审裁处是由一名法官任主席  
II 研讯程序应用“无合理疑点”的举证准则  
III 审裁处可强制取得任何与研讯程序有关的证据  
IV 审裁处所有成员都是由财政司司长委任

A: 只有I, II

B: 只有II, IV

C: 只有I, III

D: 只有I, III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

II中是刑事案件的证据举证原则，非审裁处的举证原则； IV明显错误。   
  
审裁处的主席是由行政长官根据终审法院首席法官的建议委任。在研讯时，审裁处主席由两名成员协助，他们均为本港商界或专业团体的杰出人士，并由财政司司长在行政长官转授的权力下委任。除非审裁处为维护司法公正起见，认为研讯(或其中一部分)应闭门进行，否则所有研讯均应公开进行。

以下哪些描述是正确的？  
I 虚售交易是指证券的实益拥有权并无转变的交易  
II 对消交易是指客户买入及卖出证券的款项可以对消  
III 在内幕交易中，上市证券包含未上市及/或违法性的证券，而当时可合理遇见会发行或上市  
IV 在内幕交易的定义中，有关联的人人士可包括相关法团的大股东，在这里的大股东是指股份总数超过5%的人士

A: 只有I, III

B: 只有II, IV

C: 只有I, III, IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

对消（也称“配对”）交易不是指款项可以对消，一般是说是要约人以大概相同的价格买卖或出售； 或买卖、出售数量相同的证券做配对  
######################## 在内幕交易的语境下： 两个需要理解的重要概念如下： (a)“内幕消息”指与该法团、其股东或高级人员，或其上市证券或它们的衍生工具有关的具体消息，且： (i) 并非普遍为惯常或相当可能会买卖其上市证券的人士所知； (ii)但如该等消息普遍为该等人士所知，则相当可能会对上市证券的价格造成重大影响。 (b)与法团有关连的人包括： (i) 该法团及其有连系法团的董事、雇员或大股东（就这目的而言，指持有有关股本中股份总数至少5%的人士）； (ii)因与该法团或其有连系法团存在专业或业务关系而可合理预期其可取得内幕消息的人士或该法团或有连系法团的任何高级人员或大股东；及 (iii)如内幕消息与两个法团之间的交易有关，则指另一法团的关连人士。

为确保所有董事及雇员完全了解一个良好遵守法规的理念及其实际应用，高级管理层必须建立：  
I 良好的禀报架构  
II 有效的沟通方式  
III 清楚界定的职能及责任  
IV 扁平的管理架构

A: 只有I, II, III

B: 只有II, III, IV

C: 只有I, II, IV

D: 全部

参考答案：A  
  
题目解析：

对公司是否是扁平的架构没有要求

一般如触犯市场不当或不良交易行为，中介人：

A: 只涉及一些道德责任问题，并没有任何法律责任

B: 只会违反《操守准则》条文，而影响其适当人选资格

C: 可能会面对民事诉讼或刑事诉讼

D: 只会涉及民事诉讼，不会涉及刑事诉讼

参考答案：C  
  
题目解析：

迷惑性最大的是B。 这里需要说明是，多数情况下是影响适当人员资格的，但这些不良交易手法中部分可能设计引致法律问题的活动，例如普通法或《证券及期货条例》的受信责任或欺诈行为事宜等，就可能引发诉讼。

以下哪一项可不被视为企业管治失当的情况？

A: 董事及经理为使本身获益而作出欺诈、不当行为及失当行为

B: 将公司资产或业务以低于合理价格转让予关联人士

C: 董事及最高层管理人员多花时间就“企业管治”开会探讨改革方案

D: 公司以溢价向有关联卖家收购资产或业务

参考答案：C  
  
题目解析：

简单，开会讨论方案是正常行为

对于作出市场失当行为的人士，审裁处可施加以下哪些制裁？  
I 在最多5年内，取消其担任董事、清盘人、接管人、参与公司管理职务的资格  
II 向政府缴交与其所获利润或所避免损失金额相当的款项，连同复利  
III 支付政府及证监会所引起的合理开支  
IV 命令该人士所属的专业团体对其采取纪律行动

A: 只有I, II, III

B: 只有I, III, IV

C: 只有II, III, IV

D: 全部

参考答案：A  
  
题目解析：

IV中，不能“命令”，是“建议”

以下哪一种情况属于获准许的通讯？

A: 亲身探访

B: 电话谈话

C: 以相同的用语向多于一名接收者做通讯

D: 互动式对话

参考答案：C  
  
题目解析：

此题简单讲述通讯方式问题，只有C是获准许的。

“两边客交易”是指：

A: 表面上是代客交易，但实际上是交易所参与者以主事人的身份，与其本身客户进行的交易

B: 交易所参与者同时代表买方和卖方客户进行的交易

C: 交易所参与者以主事人的身份，与另一名交易所参与者的客户进行的交易

D: 交易所参与者与另一名交易所参与者进行交易，双方均是以主事人身份进行

参考答案：B  
  
题目解析：

两边客交易，就是同时代表买卖双方进行的交易，如果处置不当，就涉嫌是不当交易手法。  
###########对两边客交易的定义和执行指令的要求#############  
3.17两边客交易指交易所参与者以主事人或代理人身份同时代表买方及卖方进行的交易。两边客交易须遵循以下规则： (a)于《证券及期货条例》所界定透过自动化交易服务的两边客交易获执行或完成或输入后，该等交易资料须在该交易完成后一分钟内输入；及 (b)所有其他两边客交易，该等交易资料须在该交易完成后15分钟内输入。

以下哪一项不是市场失当行为审裁处对市场失当行为（例如内幕交易）可施加的惩处？

A: 取消其担任董事的资格

B: 禁止其在香港市场进行交易

C: 向政府缴交所获取的任何从该失当行为中获取的利润或避免的损失的10倍，另加复利

D: 支付政府及证监会招致的合理诉讼及开支

参考答案：C  
  
题目解析：

根据实际情况确立惩罚措施，不是一定罚10倍

以下哪些行为属于未获邀约的造访（擅自造访）？  
I 陈大文未获其准客户玛丽亚小姐的邀请下，向她推销一项投资产品  
II 黄小宝上门推销一份电视合约，服务内容包括提供最新证券市场信息  
III 张大山接获一个不明来历的电话，向张大山推销人寿保险  
IV 黄小曼出访她的准客户吴先生，推荐他签订一份投资协议

A: 只有I, II

B: 只有II， III

C: 只有I, IV

D: 只有III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

II中，是一份电视合约，不是投资产品的合约； III中，人寿保险也不是证券投资产品，因此不算。

根据《证监会持牌人或注册人操守准则》的规定，中介人可收取的非金钱利益包括：  
I 办公室的开支  
II 投资组合分拆  
III 结算及代管服务  
IV 补偿持牌法团的代表出访外地争取业务的旅费开支

A: 只有I, II

B: 只有II, III

C: 只有I, II, IV

D: 全部

参考答案：B  
  
题目解析：

比较简单，办公室开支和旅费开支都是中介人不能收取的利益。

以下哪些与防止洗钱及恐怖分子资金筹集的法例有关的描述是不正确的？

A: 《打击洗钱条例》订明持牌法团的主管人员为获授权人员，应向其举报疑洗钱个案

B: 《贩毒（追讨得益）条例》订明任何向获授权人员作出披露的人士均不被视为违反合约或专业操守

C: 《有组织及严重罪行条例》订明警方可获得法令，强制任何人提供与调查有组织罪行的数据或物料，并进行搜查

D: 《联合国反恐条例》禁止任何人向恐怖分子提供财产或金融支持

参考答案：A  
  
题目解析：

应该向“合规主任”或“合规负责人”举报洗钱个案

玛丽是一名证券投资者，她在以下哪些行为是属于非法卖空？  
I 玛丽已向其证券经纪口头提出有关证券借贷的要求，但未获该经纪确认可予提供  
II 玛丽持有另一种证券，该证券可实时转换成其卖空的证券  
III 玛丽先沽出有关证券，并于收市前在市场上购回  
IV 玛丽持有相关证券的期权，行使后可转换成相关证券，但并非可实时行使

A: 只有I, II

B: 只有II, III, IV

C: 只有I, III, IV

D: 全部

参考答案：C  
  
题目解析：

C  
非法卖空只指没有该证券、也没有确保能够随时行驶的获取该证券的权利，然后卖空证券的行为。  
I： 口头要求，也没得到确认，等于没有证券，进行卖空是非法  
III： 没有证券，先卖空，非法  
IV： 有期权，但不能实时行使，也就是说不能保证在卖空后获得证券交割，非法

根据《证券及期货（稳定价格）规则》，在首次公开招股后，由发行人的代理人在市场上稳定价格是不是市场失当行为？

A: 是，因为市场上影响证券价格属于操纵证券市场的行为

B: 不是，稳定价格行动只会为新上市的股票设定价格上限

C: 不是，发行人的代理人在上市后可在首月采取稳定价格行动，减少其价格下跌的幅度。

D: 不是，发行人的代理人在上市后可无限期采取稳定价格行动，以保持证券价格稳定

参考答案：C  
  
题目解析：

首月可以采取稳定价格行动，是适当的行为，不违反规则。

市场失当行为除了在市场失当行为审裁处研讯外，可不可以通过刑事途径检举的方式处理？

A: 只有十分严重的个案才会以刑事途径检举

B: 只有经市场失当行为审裁处定罪后，才可转至法院作刑事检举

C: 如不涉及欺骗或欺诈行为，便不会以刑事途径检举

D: 可以循刑事途径检举，但不能两者一起进行

参考答案：D  
  
题目解析：

根据规定，可以选择刑事途径检举，但不能两者一起进行。

马小姐是一间牌法团青山公司的负责人员，最近接到该公司的监察主任的报告，指出某位员工在为客户执行交易指示时，从事扒头交易，马小姐是否需将此事向证券及期货事务监察委员报告﹖

A: 需要，根据《证监会持牌人或注册人操守准则》的规定，应立即将事件向证监会汇报

B: 不需要，这类事件不算严重，故不需要汇报

C: 不需要，马小姐如没有接获客户的投诉，便不须汇报

D: 不需要，只有当马小姐认为该员工不再是适当人选时，才需要将事件汇报

参考答案：A  
  
题目解析：

不当交易手法

禁止进行未获邀约的造访的条文是为：

A: 限制证券发行人，向现有股东发售其证券

B: 防止中介人利用广告来达到推广产品和服务

C: 减少中介人使用不当的销售技巧，来保障投资大众的利益

D: 防止中介人向专业人士进行推销产品

参考答案：C  
  
题目解析：

3 未获邀约的造访 3.1根据《证券及期货条例》第174条，未获邀约的造访通常称为“擅自造访”，这包括：大部分中介人在并无获得任何人士明示邀请的情况下，可能作出的通讯方式。该释义适用于以主事人或代理人的身份行事的中介人，以及中介人的代表。 3.2根据《证券及期货条例》，在未获邀约的造访中进行以下若干行为，即属犯罪：要约订立协议购买或售卖受证监会规管的金融产品、提供证券保证金融资，或就买卖该等金融产品而提供利润、收益或其他回报，或诱使另一人订立有关协议。 3.3任何人因此造访而订立协议，可在订立协议当日后28日内，或在他察觉上述违反当日后7日内（以较早者为准），发出书面通知撤销该协议。 3.4 有关条文旨在保障投资者，以免他们： (a)罔顾后果地向陌生人提供个人资料及款项； (b)在没有查核要约人身份或背景的情况下，相信表面上能提供专业分析报告及公司简介，及提供可观投资机遇的人士； (c)在未有查明发行人背景的情况下买入证券；及 (d)在没有采取妥善的防范措施的情况下开立帐户。 3.5 部分人士不受此禁令限制，（即中介人可向他们作未获邀约的造访），其中包括： (a)原有客户； (b)持牌人； (c)注册机构； (d)专业投资者； (e)以其专业身份行事的律师或会计师；及 (f)放债人。

企业管治的定义可以理解为：

A: 企业管理层与员工之间的关系

B: 企业管理层、董事会、股东及相关团体之间的关系

C: 企业提升效益的手法

D: 企业与社会之间的关系

参考答案：B  
  
题目解析：

送分题，简单常识。企业管治失当一词涵盖公司董事局或管理层对公司及其股东的各种失当行为，包括：欺诈、不当行为及未能履行披露职责。国际规管机构对企业管治失当日益关注。

青山公司是一间从事第一类活动的持牌法团，福利基金是其大客户，而负责这账户的持牌代表黄先生，知悉这基金客户将会大量增持苹果股票，他估计这股份的市价会因而上升，故利用其私人账户预先买入股份，这类行为是属于：

A: 扒头交易

B: 老鼠仓交易

C: 内幕交易

D: 过度频密买卖

参考答案：A  
  
题目解析：

典型的扒头交易，不当交易手法。

张先生是一名个人投资者，他最近承认他进行了一些虚假交易，来谋取利润，他作为个人投资者是否会受到惩处？

A: 他的行为属刑事罪行，故会交由市场失当行为审裁署审理

B: 他可能面对刑事或民事的审理

C: 他不会面对刑事和民事的双重制裁

D: 由于他是个人投资者，故不须受到惩处

参考答案：B  
  
题目解析：

要看实际的情况，由证监会根据案件轻重去送审裁处或者法院。证券及期货条例》采用双轨途径（即就有关行为采用民事和刑事两套处理方法），让证监会就个别市场失当行为的案件可透过市场失当行为审裁处的研讯程序处理，或经过刑事法律程序在刑事法庭进行审讯。 《证券及期货条例》亦给予因市场失当行为而蒙受损失的投资者私人民事诉讼权。

以下哪一种以虚售交易来操緃证券价格的行为，不会被认为是市场失当行为？

A: 初次公开招的巡回推介中未上市证券

B: 证券的暗市交易

C: 场外交易

D: 在证券交易所内，以甲公司的名义进行的虚售交易

参考答案：C  
  
题目解析：

场外是属于豁免的情况。

某中介人进行市场失当行为活动，案件由市场失当行为审裁处审理，依据《证券及期货条例》，以下哪一项不是市场失当行为审裁处可施加的制裁？

A: 命令交回利润连同复利

B: 命令支付审裁处有关的开支及/或证监会的调查开支

C: 判处入狱1年

D: 撤销董事出任任何上市公司董事的资格，为期最长可达5年

参考答案：C  
  
题目解析：

审裁处不能判监禁，强调过。这个是刑事法庭才有的权限。### 市场失当行为审裁处可对被裁定干犯市场失当行为人士作出命令，其中包括： (a)取消担任董事、清盘人或接管人职务，或参与法团管理的资格，为期最长5 年； (b)禁止在香港市场进行投资或交易（“冷淡对待令”），为期最长5年； (c)禁止进行构成该命令指明的市场失当行为的任何行为； (d)向政府缴交所获取的任何利润或避免的损失，另加复利； (e)支付政府及证监会招致的合理诉讼费及开支；及 (f)如该等人士属于专业团体的成员，则下达纪律转介令，建议该团体对他们采取纪律行动。

XYZ 有限公司是一间在香港联合交易所上市的公司。客户甲透过一名经纪买了10,000股XYZ 有限公司的股票。同时间﹐他透过另一名经纪卖出10,000股 XYZ. 有限公司的股票。以下哪项是正确的﹕

A: 客户甲可能犯了虚假交易罪﹐除非他能够为他行使这买与卖的行为建立一个合法的目的

B: 客户甲犯了虚假交易罪﹐不论他行使这买与卖的行为的目的

C: 客户甲可能犯了虚假交易罪﹐除非这买与卖并没有利润

D: 当他从这买与卖的行为获得了利益，那客户甲便犯了虚假交易罪

参考答案：A  
  
题目解析：

虚假交易。

以下哪项不是根据香港内幕交易法中有关资料的特征﹕

A: 哪些资料应与某公司有关

B: 哪些资料不可为惯常或可能会买卖某公司上市证券的人士所知的具体消息

C: 哪些资料可能会对上市证券的价格造成重大的影响

D: 哪些资料的时期不超过七日

参考答案：D  
  
题目解析：

以下哪项是一个在金融中介机构的职能分隔制度应达到的﹕

A: 防止资产管理人利用手上机构融资部门的资料来投资

B: 防止同一人在同一个辨公室中份演交易与交收两个角色

C: 防止经纪部门向资产管理部门收取回佣的费用

D: 以上皆不是

参考答案：A  
  
题目解析：

职能分隔是常考点，不是自己玩自己，是不同的团队和人员之间，做到物理上（比如隔断，不同间办公室）和其他内控事宜上要隔开，防止信息泄露之类。

ABC经纪有限公司接触某基金投资的投资经理史密夫先生。ABC经纪有限公司提出将以$15,000港元作为股票交易的回报。ABC经纪有限公司与史密夫先生或基金公司以前并没有任可交易往来。以下哪项是正确的﹕

A: ABC 经纪有限公司应将有关报酬于帐目列为回扣

B: ABC经纪有限公司应将有关报酬于帐目列为非金钱利益般处理

C: ABC 经纪有限公司应确认史密夫先生已向持有Dragon基金的人提出有关回扣并己获持有人的同意收取回扣

D: ABC经纪有限公司可能犯了行贿罪

参考答案：D  
  
题目解析：

没有交易往来，就送钱，或者收钱，都显然犯罪。

以下哪项是一个“扒头交易”的事例﹕

A: 从一个基金收到一项大量认购XYZ 有限公司的股票指示的经纪抢先在那基金指示行使前在自己的户口购入 XYZ 有限公司的股票

B: 一个经纪代表一名不公开的客户参与一项收购的买盘

C: 某人利用自己在不同经纪所拥有的户口在市场中买入和卖出XYZ 有限公司的股票

D: 在一项公开发售前，某人向有潜质成为认购者的人打电话恳求游说

参考答案：A  
  
题目解析：

方先生是一名经纪并拥有一个全权代客投资户口。他透过有关户口进行买卖交易，而他亦明白哪些交易不一定对客户带来利益。这些交易的目的是为了赚取高额的佣金。这名经纪犯了﹕

A: 清洗交易

B: 过份频密买卖

C: 兜 售

D: 制造一个虚假的市场

参考答案：B  
  
题目解析：

5.3过分频密的交易指基金经理或第1类或第2类中介人为所管理的基金或委托帐户执行大量买卖盘。特点主要是买卖盘过量及不能反映基金或委托帐户的投资目标。 5.4这些过分频密的交易的（不当）目的，是为产生较高的佣金收入，此举明显不符合客户的最佳利益。

以下哪项不包括在《市场失当行为审裁处》的制裁范围内？

A: 冷淡对待令

B: 不合符成为公司董事资格

C: 没收交易

D: 停牌

参考答案：D  
  
题目解析：

以下哪种不是制裁是市场失当行为审裁处(「审裁处」)的条约﹕

A: 经循公诉程序定罪的「判监指令」，可高达10年

B: 发出为期最长可达5年的「冷淡对待」令

C: 发出终止某项活动的「终止及停止」令

D: 发出为期最长可达5年，撒销董事出任任何上市公司董事的资格「撒销资格」令

参考答案：A  
  
题目解析：

以下哪一项不是对内幕交易检控的答辩﹕

A: 真诚地履行包消上市证券的协议

B: 并非为了获取利润或避免损失

C: 纯粹为了取得股份以便符合出任公司董事的资格

D: 交易的另一方并不知悉其为关连人士

参考答案：D  
  
题目解析：

在考虑作罚款处理的时候，证监会会考虑哪些因素﹖   
I. 该行为是否涉及违反受信责任。  
II. 罚款会否可能危害该中介人的业务以致不能继续经营。  
III. 中介人的专业资格和学历水平。  
IV. 中介人或其职员过往的纪律处分纪录。

A: 只有I、II

B: 只有II、III

C: 只有I、II、IV

D: I、II、III、IV

参考答案：C  
  
题目解析：

不会考虑学历和专业水准，其他的都会考虑

以下哪些行为属于根据《证券及期货条例》第XIII及XIV部所规定的监管市场操纵活动的适用范围﹖   
I. 在香港买卖伦敦交易所上市的股票  
II. 在伦敦买卖香港联交所上市的股票  
III. 在纽约买卖美国纽约交易所上市的股票  
IV. 在香港进行买卖联交所上市的股票

A: 只有I、II

B: 只有II、III

C: 只有I、II、IV

D: 只有I、III、IV

参考答案：C  
  
题目解析：

该条文对境外市场操纵行为监控规定：1. 在香港发行而影响境外市场的行为 2. 在境外发行而影响香港市场的行为 3. 涉及香港上市的证券或在香港双重上市的境外证券的内幕交易

依据《证券及期货条例》，市场失当行为审裁处可施加的制裁包括：   
I. 命令交回利润连同复覆利；  
II. 命令支付审裁处有关的开支及/或证监会的调查开支；  
III. 判处入狱最长3年；  
IV. 撤销董事出任任何上市公司董事的资格，为期最长可达5年。

A: 只有I、II

B: 只有II、III

C: 只有I、II、IV

D: 只有I、III、IV

参考答案：C  
  
题目解析：

市场适当行为审裁处可对失当行为人士作出命令： 1. 取消担任董事、清盘人、接管人等职务，或参与法团管理的资格，为期最长5年 2. 禁止其在香港市场进行投资或交易（冷淡对待令），为期最长5年 3. 禁止进行该命令指明的市场失当行为的任何行为 4. 向政府缴交所获取的任何利润或避免的损失，另加复利 5. 支付政府及证监会招致的合理诉讼费及开支 6. 如该人士属于专业团体成员，则下达纪律转介令，建议该团体对他们采取纪律行动

某经纪行涉及一宗市场失当行为，但经市场失当行为审裁处裁定无罪。但该经纪行的客户陈先生，认为经纪行的行为对其利益有所损害，他可以怎样做？

A: 向上诉法庭要求司法复核

B: 向终审法院提出上诉

C: 循民事诉讼就其损失要求赔偿

D: 向证券及期货事务上诉委员会上诉

参考答案：C  
  
题目解析：

A选项中，应修改成“向上诉法庭提出上诉”。因为手册说法：《证券及期货条例》规定有关人士可就市场失当行为审裁处的裁定及任何命令，向上诉法庭提出上诉。  
  
B：你这点事还要到终审法院？洗洗回家睡吧。  
  
普及下：市场失当行为审裁处根据《证券及期货条例》第XIII部成立，由一名法官出任主席，两名其他成员须为非公职人员。市场失当行为审裁处的3名成员均由香港特别行政区行政长官委任，而行政长官可根据《证券及期货条例》附表9列明的理由将任何一名成员免职。   
  
D项，对于复核对象，不符合，详情如下，总之它不复核由失当行为审裁处作出的决定。 证券及期货事务上诉审裁处（“上诉审裁处”）－根据《证券及期货条例》而设立的独立法定团体。上诉审裁处的主席为高等法院的法官，并由香港特区行政长官任命的现任及前任法官组成，而其余两名委员则来自财政司司长根据获授权力委任的名单。上诉审裁处的职能为对证监会就中介人的发牌或注册及某些其他事宜而作出的决定的上诉进行聆讯。 官方网址：http://www.sfat.gov.hk/schinese/aboutus/index.htm。 职能： 证 券 及 期 货 事 务 上 诉 审 裁 处 在 二 零 零 三 年 四 月 一 日 根 据 《 证 券 及 期 货 条 例 》 设 立 。 证 券 及 期 货 事 务 上 诉 审 裁 处 是 一 个 覆 核 组 织 ， 在 接 获 申 请 后 覆 核 由 证 券 及 期 货 事 务 监 察 委 员 会 （ 证 监 会 ） 、 香 港 金 融 管 理 局 ， 以 及 获 证 监 会 认 可 的 投 资 者 赔 偿 公 司 根 据 《 证 券 及 期 货 条 例 》 作 出 的 各 项 规 管 决 定 的 理 据 ， 并 负 责 聆 听 和 裁 定 任 何 覆 核 所 引 起 或 与 任 何 覆 核 有 关 连 的 任 何 问 题 或 争 议 点 。 根 据 《 证 券 及 期 货 条 例 》 ， 审 裁 处 获 赋 权 作 出 多 项 与 审 裁 处 覆 核 程 序 有 关 的 命 令 。 审 裁 处 主 席 由 行 政 长 官 按 终 审 法 院 首 席 法 官 所 作 建 议 而 委 任 。 为 裁 定 某 项 覆 核 ，主 席 须 就 该 项 覆 核 ， 向 财 经 事 务 及 库 务 局 局 长 建 议 委 任 上 诉 委 员 会 （ 由 行 政 长 官 委 任 并 由 26 名 成 员 组 成 ） 其 中 两 名 委 员 为 普 通 成 员 。 审 裁 处 所 有 聆 讯 均 须 公 开 进 行 ， 但 如 审 裁 处 认 为 为 公 正 起 见 ， 某 次 聆 讯 ( 或 其 中 任 何部 分 ) 应 闭 门 进 行， 则 属 例 外 。

陈先生刚获一间证券经纪公司聘用为初级营业代表，最近在处理客户指示时违反了证监会的一些法规，以下哪一种对这事件的后果的说法是正确的？

A: 由于这事件是由陈先生经手的，所以他需对此而负上责任

B: 证监会会考虑陈先生所处的位置、获得的权限、条件及环境等因素来考虑他是否需负责

C: 陈先生与其所属的经纪公司均需负责

D: 证监会会考虑陈先生相关的年资来决定，未必需由他来负责的

参考答案：B  
  
题目解析：

需要综合考虑其所处的外部环境、权限等作出是否惩处的决定

以下哪一项消息最不可能会成为内幕交易中的有关消息？

A: 黄先生从医生口中，得悉某上市公司主席患了末期癌症，病情十分严重

B: 张小姐得悉某上市公司的核数师将会签发核数师报告

C: 李先生获知该上市公司涉及一项收购合并的计划

D: 吴小姐从某核数师得知该核数师很可能会因为某上市公司的经营状况不佳而准备在核数师报告中加上「保留意见」

参考答案：B  
  
题目解析：

B项是正常的工作行为

苏珊是辉煌证券公司的负责人员，该公司最近涉犯市场失当行为，问以下哪项可能的惩处不正确？

A: 证监会可同时公开谴责苏珊及辉煌公司

B: 证监会可撤销对苏珊作为辉煌证券公司的负责人员的批准

C: 证监会可临时吊销苏珊及辉煌证券公司的牌照

D: 证监会可对辉煌证券公司罚款，但不会向苏珊要求征收罚款

参考答案：D  
  
题目解析：

个人和公司都有可能受处罚

「企业管治」的简单定义是：

A: 董事会及管理层代表企业的股东指导及监控企业法团的制度。

B: 董事会或管理层制定的业务发展策略

C: 股东监察公司董事会及管理层的制度

D: 要让少数股东的权利优于大股东的权利，以免大股东欺压少股东，损害他们的利益

参考答案：A  
  
题目解析：

送分题，考定义

以下哪一种不是根据《证券及期货条例》所界定的市场失当行为？

A: 老鼠仓活动

B: 内幕交易

C: 虚假交易

D: 操控价格

参考答案：A  
  
题目解析：

老鼠仓属于不当行为，不是“失当行为”，失当行为一般比较严重 不当行为有： 高压推销证券、过分频密交易、企业管制失常、扒头交易、老鼠仓交易、提供不适当的意见、未经授权的交易

扒头交易是指：

A: 知悉客户的交易意图后，抢先在客户交易前，在自己的户口进行交易。

B: 某些经营全权委托户口的基金经理与中介人，利用他们所管理的基金或全权委托户口大量落盘。

C: 有意损害客户利益的交易

D: 未经授权而进行的交易

参考答案：A  
  
题目解析：

送分题，记住特点即可

证监会依据《证券及期货条例》应用施加罚款的权力时所考虑的因素不包括：

A: 该行为是否涉及违反受信责任

B: 中介人或其职员过往的纪律纪录

C: 中介人的专业资格和学历水平

D: 罚款会否可能危害该中介人的业务以致不能继续经营

参考答案：C  
  
题目解析：

不包括学历和专业水平，主要看是否违反了规定

某上市公司最近的研究部门成功研制了一种新产品，如果这消息公布的话，其股价会有很正面的影响，以下哪些人士涉及内幕交易行为﹖   
I. 陈女士是这间公司的高级职员，她知道此事，但并没有购买该公司股票，而是告诉了她的女儿，她女儿知道后购入该股票。  
II. 黄先生是该公司会计部的一名职员，他购入了这公司的股票，但他事前并不知道该项发明。  
III. 李小姐并非该公司职员，但她从某些关连人士知道这消息，便买入这股票。  
IV. 赵先生从报章上看到这间公司的分析后，觉得这公司很有潜力，便买入了股票。

A: 只有I、III

B: 只有II、III

C: 只有I、II、IV

D: 只有I、III、IV

参考答案：A  
  
题目解析：

根据情景即可判断，会计事先就购入，不违规，D是根据实际情况分析，也正常

根据《证监会纪律处分罚款指引》，哪些类型的行为会被认为较为严重﹖  
I. 蓄意或罔顾后果的行为  
II. 涉及监管规定的技术性违规事项的行为  
III. 对其他人造成轻微损失的行为  
IV. 损害市场的廉洁稳健的行为

A: 只有I、III

B: 只有II、III

C: 只有I、IV

D: 只有I、III、IV

参考答案：C  
  
题目解析：

I, IV较为严重。注意技术性违规一般不算大事，例如你把小数点后2位中的“2”算成了“3”，不算原则性错误。

上市法团在若干情况期间无需根据《证券及期货条例》第307B披露任何内幕消息，包括以下情况：  
I. 该消息得以保密及该消息关乎一项未完成的计划或商议。  
II. 如作出某项披露是被某成文法则或法庭命令所施加的限制禁止。  
III. 该消息属商业秘密。  
IV. 上市法团的高级人员中对该消息是否内幕消息出现不同意见。

A: 只有I、II、III

B: 只有II、III

C: 只有I、II、IV

D: I、II、III、IV

参考答案：A  
  
题目解析：

例外情况： 1. 该消息关乎一项未完成的计划或商议 2. 该消息属于商业秘密 3. 该消息关乎根据《外汇基金条例》设立的外汇基金或执行中央银行职能的机构向该法团或向该集团的任何其他成员提供流动资金支援 因此选择I, II, III

根据《证券及期货条例》，以下哪些可作为对内幕交易指控的答辩﹖  
I. 内幕交易并非以获利或避免亏损为目的。  
II. 在知道有关消息之后，并没有在市场购买该上市法团的股票，而是相关的牛熊证。  
III. 该交易属于一项市场合约。  
IV. 交易的另一方并不知道交易对手为关连人士。

A: 只有I、III

B: 只有II、III

C: 只有I、IV

D: 只有I、III、IV

参考答案：A  
  
题目解析：

内幕交易免责辩护：1. 职能分隔制度： 若法团的一名或多名董事或雇员掌握内幕消息，而该法团进行交易，参与交易的人士于有关时间无掌握内幕消息，则该法团不被视为从事内幕交易 2. 内幕交易并非以获利或避免损失为目的 3. 该交易属于一项市场合约 4. 交易另一方知道或理应知道交易对手为关联人士 5. 行使现有权利：如在知道内幕消息前已获得认购或购买证券的权利，则因行使有关权利而进行交易不会被认为内幕交易。 因此，I, III正确，IV正好说反了

市场失当行为可经市场失当行为审裁处进行研讯程序并进行：

A: 刑事诉讼

B: 民事诉讼

C: 刑事检控

D: 民事检控

参考答案：B  
  
题目解析：

任何因市场失当行为而遭受金钱损失的人士，有提出民事诉讼的私人诉讼权

根据<证券及期货条例>，市场失当行为包括下列哪些？  
I 洗黑钱   
II，擅自造访  
III，披露关于受禁交易的数据  
IV 虚假交易

A: I，II

B: I, III

C: II, III

D: III, IV

参考答案：D  
  
题目解析：

《证券及期货条例》内定义的市场失当行为是指：  
(a) 内幕交易：  
(b) 虚假交易；  
(c) 操控价格；  
(d) 披露关于受禁交易的数据；  
(e) 披露虚假或具误导性的数据以诱使进行交易：  
或 (f) 操纵证券市场

下列哪项行为属于市场失当行为？

A: 高压推销证券

B: 内幕交易

C: 老鼠仓

D: 扒头交易i

参考答案：B  
  
题目解析：

(证券及期货条例) 内定义的市场失当行为是指：  
(a) 内幕交易；  
(b) 虚假交易：  
(c) 操控价格：  
(d) 披露关于受禁交易的数据；  
(e) 披露虚假或具误导性的数据以诱使进行交易；或 操纵证券市场.

哪项行为属于市场失当行为？  
I 虚假交易  
II 扒头交易  
III 操踪证券市场  
IV. 披露关于受禁交易资料

A: I，III，IV

B: I, II, III

C: II, IV

D: I, II, IV

参考答案：A  
  
题目解析：

〈证券及期货条例>内定义的市场失当行为是指：  
(a) 内幕交易；  
(b) 虚假交易：  
(c) 操控价格：  
(d) 披露关于受禁交易的数据；  
(e) 披露虚假或具误导性的数据以诱使进行交易；或 操纵证券市场.

哪项行为不属于市场失当行为？

A: 高压推销证券

B: 披露受禁交易资料

C: 操控价格

D: 虚售交易

参考答案：A  
  
题目解析：

《证券及期货条例>内定义的市场失当行为是指：  
(a) 内幕交易：  
(b) 虚假交易；  
(c) 操控价格；  
(d) 披露关于受禁交易的数据；  
(e) 披露虚假或具误导性的数据以诱使进行交易：或 (f)操纵证券市场

根据（证券及期货条例）第XIV部的条文，下列哪些情况可能引致刑事起诉(假设不引用其他条例)？  
l. 蓄意或罔顾后果地披露有助刺激证券交易的虚假数据.  
II， 以虚假名义持有股份去控制上市公司的活动  
III， 蓄意或罔顾后果地为上市证券造就一个交投活跃的假象  
IV. 某人与公司的关连股东一致出售公司的宝贵资产予其私人控制的公司.

A: I，II

B: I，III

C: II，III

D: III，IV

参考答案：B  
  
题目解析：

I: 属于 - 披露虚假或具误导性的数据以诱使进行交易  
III: 虚假交易  
以上都是市场失当行为  
。ii没说是影响证券市场，不知道他控制的是什么活动；iv的话，他没说是贱卖，如果是价格合理，为何不可？

在甚么情况下披露消息可以构成市场失当行为？  
l. 披露并广泛宣传分析员对可能获收购公司的分析  
II 披露关于受禁交易的资料  
III， 披露关于停牌交易的资料  
IV. 披露虚假或具误导性的数据以诱使进行交易

A: I, II

B: I, II, III

C: II, IV

D: I, II, III, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

不能披露“受禁”交易的资料，也不能是虚假或者误导性的数据  
  
如任何人披露、传递或散发数据，而该资料的大意是受禁交易会对证券或期货合约的价格造成影响，而且该人或其有联系者已订立该受禁交易，或就披露、传递或散发上述数据而收取或将会收取利益，即属干犯此市场失当行为形式。  
  
另外，如果：  
(a) 任何人披露、传递或散发在某事关重要的事实方面属虚假或具误导性的数据，或因遗漏某事关重要的事实而属虚假或具误导性的资料.而该人知悉或罔顾或疏忽理会有关资料是否属虚假或具误导性：及  
(b) 有关数据可能会诱使他人认购、售卖、或购买证券或进行期货合约交易，或提高、降低、维持或稳定该等证券或期货合约交易的价格，  
即属干犯此市场失当行为形式.

内幕交易比较可能适用于以下哪些范围？  
I 私人公司的证券  
II 正在进行路演准备上市的证券  
III 已发行但未上市，正进行暗盘交易的证券  
IV. 正暂停买卖的联交所上市的证券

A: I，II，III

B: I, II, IV

C: II, III, IV

D: I， II， III， IV

参考答案：C  
  
题目解析：

私人公司证券，一般不会有内幕交易，因为都没上市，也谈不上什么交易  
  
暗盘， 即是指大利市机以外的股份交易买卖，由于当中买卖并非曝露于大众之前， 非不会经联交所披露个中内容， 所以这些“不见光”的买卖被称之为暗盘

维生奶是上市公司，廖先生是维生奶的财务总监。有一天，维生奶的最大的分销商的职员陈先生告诉廖先生公司快将倒闭，欠下维生奶的贷款亦不能偿还。  
廖先生认为这个情况将严重影响维生奶的财务状况，有可能令维生奶的股价下趺。  
廖先生于是马上沽售维生奶的股票，廖先生的做法是否有错？

A: 有，这属于扒头交易

B: 有，这属于内幕交易.

C: 没有

D: 有，这属于披露收紧交易资料

参考答案：B  
  
题目解析：

由于廖先生是以避免损失作为意图，以公众不知情的信息进行交易，因此属于内幕交易

维生奶是一家上市公司，维生奶的董事，也是创办人的孙女一何小姐得知公司有财政困难，两个月后很有机会清盘.这个财政困难的消息，公众并不知道。何小姐立即沽出所有维生奶的股 票，大量亏损。两个月后，维也奶公司股价变成毫无价值，这种交易是？

A: 内幕交易，因为利用了公众不清楚的信息作出交易，目的是避免亏损或获利

B: 扒头交易，交易因为利用了公众不济楚的信息作出交易目的是避免亏损或获利

C: 扒头交易，因为董事先于公众卖掉股票.

D: 不是内幕交易也不是扒头交易，因为相关交易导致亏损

参考答案：A  
  
题目解析：

内幕消息，指与该法团、其股东或高级人员，或其上市证券或它们的衍生工具有关的具体消息， 并非普遍或相当可能会买卖其上市证券的人士所知。  
  
也就是说，你知道，别人很难知道的消息，你用这个消息来谋利或者避免损失，就是构成内幕交易

任何人意图，或罔顾后果地制造交投活跃的虚假或具误导性的表象，属于哪种市场失当行为？

A: 未经授权交易

B: 虚假交易

C: 内幕交易

D: 扒头交易

参考答案：B  
  
题目解析：

就证券及期货合约发生的虚假交易有以下各项：  
(a) 任何人意图或罔顾后果地制造交投活跃的虚假或具误导性的表象，或市场或价格方面的虚假或具误导性的表象：  
(b) 任何人意图或罔顾后果地直接或间接参与制造非真实的价格或维持非真实的价格水平的交易。

以下哪项描述属于虚假交易 ？

A: 任何人意图或罔顾后果地制造交投活跃的虚假或具误导性的表象，或市场或价格方面的虚假或 具误导性的表象

B: 任何人披露、传递或散发数据，而该数据的大意是受禁交易会对证券或期货合约的价格造成影响，而且该人或其有联系者已订立该受禁交易或就披露、传递或散发上述数据而收取或将会收取利益

C: 在场外操控意图或罔顾后果地制造交投活跃的虚假或具误导性的表象，或市场或价格方面的虚假或具误导性的表象

D: 使用任何手段、计划或预算意图欺诈或欺骗取得证券

参考答案：A  
  
题目解析：

任何人意图或罔最后果地制造交投活跃的虚假或具误导性的表象，或市场或价格方面的虚假或具误导性的表象

根据《证券及期货条例》而言，下列哪一项不属于虚假交易这种市场失当行为？

A: 叶先生，一位持牌代表，故意制造山水豆腐花股票交投活跃的虚假或具误导性的表象

B: 高先生， 一位投资者’故意制造山水豆腐花股票交投活跃的虚假或具误导性的表象

C: 尹先生，一位持牌代表，故意制造山水豆腐花股票比真实的价格低的买卖活动

D: 陈先生，一位持牌代表，故意向投资者销售一种不存在的原始股股票

参考答案：D  
  
题目解析：

D显然不是，捏造证券了

亥任投资是一家于香港成立的对冲基金，也是海外期货市场的庄家，经常在香港通过自动化交易软件炒卖境外市场的期货。在海外期货市场买卖的过程中经常透过多种交易手段制造成交量及价格的假象，以此影响香港市场相关资产的价格来获利。  
  
亥任投资的行为是否属于市场失当行为？

A: 不属于市场失当行为，因为庄家是不受相关的交易规则限制

B: 亥任投资的行为属于虚假交易或操控价格这两类市场失当行为,甚至引发国际性市场失当行为

C: 只要亥任投资的相关行为在外地发生，则不受香港的证券及期货条例规管，因此不属于市场失当行为

D: 只要亥任投资在进行相关交易前与交易对手商议协议，则不属于市场失当行为

参考答案：B  
  
题目解析：

就证券及期货合约发生的虚假交易有以下各项：  
(a) 任何人意图或罔顾后果地制造交投活跃的虚假或具误导性的表象，或市场或价格方面的虚假或具误导性的表象；或  
(b) 任何人意图或罔顾后果地直接或间接参与制造非真实的价格或维持非买卖的价格水平的交易  
如任何人涉及下列情况，则操控价格的行为即告发生：  
(a) 订立可维持、提高、降低、稳定证券价格或引致证券价格波动的虚售交易；或  
(b) 意图或罔顾后果地订立或履行可维持 、提高、降低、稳定证券或期货合约价格或引致证券或期货合约价格波动的虚构或非真实的交易或手段. ###针对操纵价格，规定如下： 1.19 如在下列地方进行所述交易，即可能干犯操控价格的行为： (a)在香港或其他地方进行（就在认可证券市场或透过认可自动化交易系统买 卖的金融工具而言）；或 (b)在香港进行（就在境外市场买卖的金融工具而言）。 ### 针对操纵证券市场，规定如下： 1.21 如在下列地方进行所述交易，即可能干犯操纵证券市场的行为： (a)在香港或其他地方进行（就在认可证券市场或透过认可自动化交易服务买卖的证券而言）；或 (b)在香港进行（就在境外市场买卖的证券而言）。 ###还有“国际性市场失当行为” 国际性市场失当行为 1.27请注意：《证券及期货条例》第XIII及XIV部某些条文（其中一些条文已于上文作出讨论）为扩大对境外市场操纵行为的监控作出规定，其中包括： (a)在香港发生而影响境外市场的行为； (b)在境外发生而影响香港市场的行为；及 (c)涉及香港上市的证券或在香港双重上市的境外证券的内幕交易。

任何涉及买卖证券但证券的实益拥有权并无改变的交易，所描述的是哪项市场失当行为？

A: 虚售交易

B: 操纵价格

C: 操纵证券市场

D: 披露受禁交易资料

参考答案：A  
  
题目解析：

虚售交易指任何涉及买卖证券，但证券的实益拥有权并无改变的交易，并没有真实出售，因此叫做“虚售”

以下哪个例子不属于未获邀约造访？

A: 致电新客户介绍特种证券并邀请客户参与投资

B: 邀请新客户参与投资讲座并邀谪客户参与投资

C: 致电新客户介绍投资产品并转介客户往另一中介人投资

D: 亲身探访客户并介绍自己为股票经纪，并没有要求客户投资

参考答案：D  
  
题目解析：

由此没有要求客户投资，此探访不会被视为推销性质的造访，而只是一个介绍

根据证券及期货条例属于未获邀约的造访获得准许的通讯包括下列哪项？

A: 书信

B: 亲身探访

C: 电话通话

D: 讲座后的对话

参考答案：A  
  
题目解析：

证监会可根据 < 证券及期货条例>，未获邀约的造访不适用于：  
(a) 就法团证券而言，向已持有有关证券的人士出售有关证券或向其购买，有关证券的协议：或  
(b) 获属“准许的通讯”的未获邀约的造访  
书信不是一种要求实时回应的系统，故其会被视作”获准许的通讯”

根据 <证券及期货条例>第174条，未获邀约的造访通常称为“擅自造访"，这包括下列哪些方式的通讯？  
I 亲身探访  
II 电话谈话  
III，任何没有互动性的对话  
IV. 任何有互动性的对话

A: I, II, III

B: I，III，IV

C: II，III，IV

D: I， II，IV

参考答案：D  
  
题目解析：

就上述规则而言，获准许的通讯是不在下列过程中作出的通讯：  
(a) 亲身探访：  
(b) 电话谈话；或  
(C.) 任何其他交互式对话，而在对话过程中会实时交换陈述及对该等陈述的回应  
  
总之，强调一个互动性，“交流”和推介的性质

以下哪项不属于未获邀约造访？

A: 高先生不是英银证券的客户，参加英银证券的“英明债券投资“讲座，他于讲座完结后被英银证券的经纪主动邀约投资债券产品

B: 尹先生不是太子投资的客户，参加太子投资的“现货金称雄”讲座，他于讲座完结后被英银证券的经纪主动邀约投资实物黄金产品

C: 陈小姐不是珠江证券的客户，被珠江证券的刘先生致电，介绍一种常见的交易所买卖债券产品 ，透过数轮问答后，陈小姐满意安排并希望购买刘先生介绍的债券

D: 孔小姐不是夏东证券的客户，被夏东证券的萧小姐致电购买一种回报很高的的特种价券产品 ，孔小姐非常乐于购买，于是立刻于电话上确认买卖并透过萧小姐完成交易

参考答案：B  
  
题目解析：

实物黄金不属于证券及期货，因此不受证券及期货条例监管

以下哪个例子属于未获邀的造访？

A: 请客户参与投资讲座及后与客户交谈

B: 致电客户邀请参与投资讲座

C: 透过邮政通函派发投资产品的传单

D: 透过亲身造访某人（非客户）邀请其开立证券保证金融资户

参考答案：D  
  
题目解析：

D这个造访的太明显了，必须选它。  
根据（证券及期货条例>，亲身探访不是获准许的通讯。  
有关条文旨在保障投资者，以免他们：  
(a) 罔顾后果地向陌生人提供个人资料及款项；  
(b) 在没有査该要约人身份或背景的情况下，相信表面上能提供专业分析报告及公司简介，及提供可观投资机遇的人士；   
(c.) 在未有查明发行人背景的情况下买入证券：及  
(d) 在没有采取妥善的防范措施的情况下开立账户.

以下哪一项并不属于不当交易手法？

A: 披露受禁交易资料

B: 过份频密交易

C: 老鼠仓

D: 扒头交易

参考答案：A  
  
题目解析：

市场失当行为:  
(a) 内幕交易：  
(b) 虚假交易：  
(c) 操控价格；  
(d) 披露关于受禁交易的数据：  
(e) 披露虚假或具误导性的数据以诱使进行交易；或  
(f) 操纵证券市场

以下哪一项并不属于不当交易手法？

A: 老鼠仓

B: 过份频密交易

C: 操纵证券市场

D: 扒头交易

参考答案：C  
  
题目解析：

操纵证券市场属于失当行为，不是“不当”行为

以下哪项属于证券期货条例下的不当交易手法？  
I 扒头交易  
II 老鼠仓  
III， 未经授权交易  
IV 不适当的意见

A: I，II，IV

B: II，III，IV

C: I, III, IV

D: I，II，III，IV

参考答案：D  
  
题目解析：

这些行为都可能涉及违反一项或多项证监会守则的不道德交易手法及市场不当行为，而该等行为可能会影响持牌人或注册 人持有牌照或注册的适当人选资格。  
另请注意：这些手法行为中部分可能涉及引致法律问题的活动，如普通法或 < 证券及期货条例>的受信责任或欺诈行为事宜等

以下哪项不属于证券期货条例下的市场失当行为？   
I 高压推销证券的活动  
II 过分频密交易  
III 企业管治失常  
IV 扒头交易

A: I， II，IV

B: II， III， IV

C: I，III，IV

D: I，II，III，IV

参考答案：D  
  
题目解析：

<证券及期货条例>内定义的市场失当行为是指：  
内幕交易：  
虚假交易；  
操控价格：  
披露关于受禁交易的数据：  
披露虚假或具误导性的数据以诱使进行交易：  
操踪证券市场

以下哪一项不属于市场失当行为？

A: 内幕交易

B: 虚假交易

C: 操控价格

D: 高压推销证券的活动

参考答案：D  
  
题目解析：

高压推销证券的活动不会被列作犯罪行为，此活动会被审査，以侦查其是否违法，然而是不道德行为。  
  
“不当”一般较轻微的犯法，但“失当”都比较严重

以下哪项活动属于市场失当行为？  
I， 企业管治失当  
II， 虚假交易  
III，披露受禁事务数据  
IV. 卖空

A: I，II，III

B: II， III， IV

C: II，III

D: I, II, IV

参考答案：C  
  
题目解析：

市场失当行为是指：  
(a) 内幕交易：  
(b) 虚假交易：  
(c) 操控价格：  
(d) 披露关于受禁交易的商科：  
(e) 披露虚假或具误导性的数据以诱使进行交易  
(f) 操踪证券市场

黄先生是H基金公司的持派代表，无意中得知公司管理的某支基金要买入联交所上市法团ABC公司的股票，知道消息后，他抢先买入，请问黄先生是否干犯了不当交易手法，如果是，是哪种？

A: 干犯“扒头交易”

B: 干犯“老鼠仓”

C: 干犯“过分频密的交易”

D: 不清楚黄先生是否获利，无法判断

参考答案：A  
  
题目解析：

这里显然在A和B中选择，在“老鼠仓”的定义中，特别强调了“重新分配客户买卖盘”，见以下定义，但此案例中，并未强调这个，因此选A，属于“扒头交易”。  
  
##扒头交易##  
4.6 “扒头交易”指中介人或它们的雇员利用本身得知客户所进行（或将进行）的交易（例如：由中介人及委托帐户管理的基金），在客户进行交易前抢先利用自己的户口进行交易，利用其所知道的谋取利益。  
4.7这些活动利用客户的机密资料，为进行扒头交易的人士谋取利益而损害客户的利益。此举可能不利于客户实际支付的价格，因而减低客户的回报。  
  
##“老鼠仓”交易##  
4.8“老鼠仓”交易通常涉及重新分配买卖盘，损害客户的利益以谋取个人利益。例如：  
(a)客户主任虽为客户执行买盘指令，但却延迟将指令分配至该客户；  
(b)如其后所购入的证券价格上升，便会将买卖盘以较低的执行价格分配至他本身的户口（或其相关户口）；  
(c)再执行新的指令，并以较高价格分配至该客户。