



歷屆試題及答案 (2006年12月)

試卷五

機構融資規例

證券及期貨從業員資格考試

序言及免責聲明

香港證券及投資學會(本會)所提供的歷屆試題及答案(歷屆試題),用以幫助考生準備證券及期貨從業員資格考試。歷屆試題只能作教育用途,將不構成法律或專業意見,亦不代表本會的意見。本會對歷屆試題的內容不作任何保證和表述,對考生因運用或依賴歷屆試題的材料或內容所造成的直接或間接損失,本會將不會承擔任何責任。

考生應知悉並非所有溫習手冊的考試大綱及內容都包含在歷屆試題內。本會建議在參加考試前,考生應熟讀所有考試大綱之範圍。考生應留意歷屆試題內的試題及答案只能作參考之用,本會並不保證這些試題的相關性或答案的準確性。由於各考試相應之課程大綱所涵蓋的有關法例、規則及要求,有可能隨時被修正、修改或更新,本會並無明確或暗示保證這些歷屆試題為最新及能準確反映現行之法律及條例之觀點。為免存疑,本溫習手冊並不代表或構成任何本會之法律意見,亦不應就此作為依據。本會提醒考生應參考有關當局頒佈的有關法規,以緊貼有關之法例、規則及要求的任何更新或修改。除非本會已於網上或以硬副本形式就本溫習手冊中之相關部份作出更新,否則於本溫習手冊中過時的知識將不會用於考試,而考試題目只根據溫習手冊內的現有正確知識而設定。

若想得到更多準備考試的材料,考生可瀏覽本會網頁的「提供予考生的輔助溫習工具」。

試題及答案之版權及其他知識產權,均屬於本會所有。若要運用、複製、儲存或更改試題及答案,只可用於個人學習,並要確認本會的知識產權。

考生可以書面形式對試題及答案的內容表達意見,本會將上載一些大眾關注的問題和考生意見於本會網頁上,但本會保留上載的最後決定權。

編寫試題的方法

本會致力提供優質的試題。

本會目前的考試架構，以成熟及新興的市場（例如英國、美國、澳洲、新加坡、馬來西亞及中國）的考試架構為標準；而課程內容、教材、備考手冊及試題均由從事財經教育工作的國際顧問設計。

本會的從業員資格考試已獲證券及期貨事務監察委員會（證監會）屬下的學術評審諮詢委員會批准，成為認可行業資格及有關本地監管架構的考試，以符合證監會對從業員勝任能力的規定。

本會聘請學會以外的顧問，按照本會的考試委員會所批准的準則編寫試題。設立這些準則的目的，是要從不同的認知層面（例如：記憶、理解、應用、分析及評估），與及各章節的預定比重，測試考生，確保他們對課題有充分的了解。新編寫的題目會由市場從業員、從事法律及監察工作的專業人士及學者審閱，以確保所考核的知識為溫習手冊所涵蓋，而且試題的標準是恰當及一致的。

為保持試題的質素，試題經學會內的反覆審閱及復查，其範圍包括試題的平均答對率（即是答對試題的考生百分比），及考生在每次考試後提供的意見（如有）。除了這些質素保證程序之外，亦有外部評審員為試題作定期審閱；外部評審員為市場從業員、從事法律及監察工作的專業人士及學者。此外，外部顧問亦會定期為溫習手冊及試題作全面審閱。

本會只根據溫習手冊及其後之更新頁來編寫試題，故此，考生在準備應考時，只需要溫習那些手冊及其更新頁。

溫習手冊每章的溫習時間，預計需要 6 至 11 個小時，視乎哪一份試卷而定。因應考生的工作經驗及背景，考生的溫習時間可能較長或較短。本會建議考生利用各章的學習重點，作為溫習每章課文的方法。除非另有明確聲明，否則，課程的任何內容都會涉及在考試之內。

請回答此試卷內所有 40 題題目。

每條題目的分數相同。

<1>.

公司註冊處不會執行下列哪一條條例？

- A 《公司條例》。
- B 《保障投資者條例》。
- C 《註冊受託人法團條例》。
- D 《放債人條例》。

<2>.

根據《證券及期貨條例》，「就機構融資提供意見」的定義中，並不包括對下列哪一種事項的意見？

- A 根據《證券及期貨條例》第 23 條(由認可交易所公司制定的規則)訂立的關於監管證券上市事務的規則。
- B 根據《證券及期貨條例》第 36 條(由證券及期貨事務監察委員會制定的規則)訂立的關於監管證券上市的規則。
- C 向某客戶提供有關接受某特定要約的意見。
- D 就機構重組而向上市法團提供有關證券的意見。

<3>.

下列哪一項並非香港《公司收購、合併及股份購回守則》的基本目的？

- A 讓受收購、合併及股份購回活動影響的股東獲得公平的對待。
- B 讓收購、合併及股份購回活動在一個有秩序的架構內進行。
- C 為收購、合併及股份購回活動制定時間表。
- D 要求及時和充分披露資料，讓股東就有關建議的利弊作出知情的決定。

<4>.

在香港，公開招股章程是根據以下哪一條法例/規則註冊？

- A 《上市規則》。
- B 《公司條例》。
- C 《證券及期貨條例》。
- D 《證券及期貨(股票市場上市)規則》。

<5>.

香港的市場失當行為審裁處處處理下列哪一項事務？

- A 市場上涉嫌失當的行為，包括內幕交易。
- B 違反《企業融資顧問操守準則》事宜。
- C 根據內幕交易條例有關豁免的申請。
- D 違反《公司收購及合併守則》事宜。

<6>.

香港公司註冊處處長負責下列哪些工作？

- I 讓公眾查閱各公司提交的財務及其他申報表。
- II 追究未能製備指定的申報表的公司。
- III 執行《有限責任合夥條例》的某些條文。
- IV 依據《公司條例》第 38D 條核實招股章程。

- A 只有 I 及 III
- B 只有 II 及 IV
- C 只有 I、II 及 III
- D I、II、III 及 IV

<7>.

下列哪一項有關《證券及期貨條例》的陳述是不正確的？

- A 《證券及期貨條例》制定監管機構融資活動的總體發牌原則。
- B 《證券及期貨條例》制定有關內幕交易循民事及刑事途徑訴訟的事宜。
- C 《證券及期貨條例》制定管理收購及合併活動的詳細要求。
- D 《證券及期貨條例》制定承認交易所公司的準則。

<8>.

根據香港聯合交易所(聯交所)《上市規則》，就百慕達註冊成立公司的董事失去職位一事而言，對該等董事支付款項必須經誰批准？

- A 公司股東大會。
- B 特別大會。
- C 公司董事會。
- D 聯交所。

<9>.

關於根據《證券及期貨(穩定價格)規則》採取的主要穩定價格行動的定價限制，下列哪一項陳述是正確的？

- A 並無定價限制。
- B 有定價上限和定價下限。
- C 有定價上限，但沒有定價下限。
- D 有定價下限，但沒有定價上限。

<10>.

關於香港聯合交易所(聯交所)上市委員會會議的法定人數，下列哪一項陳述是正確的？

- A 行政總裁不得計入法定人數內。
- B 行政總裁必須計入法定人數內。
- C 在覆核上市科或上市委員會有關拒絕上市的決定的會議上，行政總裁不得計入法定人數內。
- D 在根據紀律程序覆核上市科或上市委員會的決定的會議上，行政總裁不得計入法定人數內。

<11>.

在香港聯合交易所(聯交所)創業板上市時，最低的市值要求是多少？

- A 4,600 萬港元。
- B 4,800 萬港元。
- C 5,000 萬港元。
- D 6,000 萬港元。

<12>.

香港聯合交易所(聯交所)《上市規則》規定，如果供股會導致公司的已發行股本增加某個百分比以上，則必須在股東大會上獲得股東通過決議案批准，方可作實。該百分比是多少？

- A 20%。
- B 40%。
- C 50%。
- D 60%。

<13>.

倘若香港聯合交易所(聯交所)認為某創業板保薦人違反或未能履行其於《創業板上市規則》應盡的責任或義務，以下哪些制裁將會適用？

- I 把該保薦人從保薦人名冊中除名。
- II 公開譴責。
- III 禁止該保薦人出席創業板上市委員會有關會議。
- IV 罰款不超過 50 萬港元。

- A 只有 I 及 III
- B 只有 I 及 IV
- C 只有 I、II 及 III
- D 只有 II、III 及 IV

<14>.

香港聯合交易所(聯交所)《上市規則》要求申請人在聆訊上市申請日期之前足四個營業日向聯交所提交上市文件的定稿。申請人必須提交多少份上市文件的定稿？

- A 3 份。
- B 5 份。
- C 6 份。
- D 10 份。

<15>.

以下**哪一項不是**香港聯合交易所(聯交所)上市委員會可施加於專業顧問的制裁？

- A 私下譴責。
- B 公開譴責。
- C 禁止其作為上市發行公司代表行事。
- D 罰款 50 萬港元。

<16>.

關於香港上市公司發行的認股權證，下列**哪一項陳述是不正確的**？

- A 所有認股權證在發行或授出之前必須獲得香港聯合交易所(聯交所)審批。
- B 聯交所將不會批准發行超過發行人已發行股本 20%的認股權證。
- C 認股權證的到期日不得少於發行日期起計六個月。
- D 認股權證的到期日不得超過發行日期起計五年。

<17>.

根據《公司條例》，以下哪一項不是私人公司的特徵？

- A 限制其股份轉讓權利。
- B 股東數目以 50 人為限。
- C 禁止邀請公眾認購該公司任何股份。
- D 按規定設有審計委員會。

<18>.

在報紙刊登關於發售以供認購的配發基準不得遲於：

- A 寄出配額通知書當天的早上。
- B 寄出配額通知書之後第一個營業日的早上。
- C 交易開始之前的營業日的早上。
- D 交易開始的那個營業日的早上。

<19>.

以下哪一方須就香港發行的招股章程的內容負上主要責任？

- A 證券及期貨事務監察委員會(證監會)。
- B 保薦人。
- C 董事。
- D 申報會計師。

<20>.

香港聯合交易所(聯交所)上市委員會委員的任期是多久？

- A 1 年。
- B 2 年。
- C 3 年。
- D 5 年。

<21>.

香港聯合交易所(聯交所)要求有意在交易所上市的發行人必須在上市委員會舉行考慮上市申請的會議之前，至少足多少個營業日提交上市排期申請表格？

- A 足 10 個營業日。
- B 足 20 個營業日。
- C 足 25 個營業日。
- D 足 30 個營業日。

<22>.

《公司條例》列明，在發行了招股章程哪一個期間後不得分配股份？

- A 20 天。
- B 30 天。
- C 1 個月。
- D 2 個月。

<23>.

香港聯合交易所(聯交所)已作出安排把其與上市事宜有關的一切權力及職能交由以下哪一項履行？

- A 上市委員會或創業板上市委員會及/或其獲授權人。
- B 上市委員會，該委員會其後把有關事宜的權力及職能轉授予創業板上市委員會。
- C 上市科主管。
- D 聯交所行政總裁。

<24>.

根據《證券及期貨(穩定價格)規則》，主要穩定價格行動只能夠在招股章程刊發後的一段穩定價格期內展開。這個穩定價格期間有多久？

- A 十五天。
- B 二十天。
- C 三十天。
- D 一個月。

<25>.

以下哪一項是《上市規則》中「發售現有證券」的最佳陳述？

- A 由發行新證券的公司或其代表向公眾提出發售建議。
- B 由已發行或同意認購的證券的持有人或獲配發人或代表該等人士，向公眾提出發售該等證券。
- C 由發行公司或中介人自發行公司或中介人所選定或核准的人士，出售證券或向他們出售證券。
- D 已發行證券的上市申請；該等證券由於被假定具有足夠的銷售能力而無需作市場推廣的安排。

<26>.

在香港負責《公司收購及合併守則》的日常實施工作的執行人員是：

- A 證券及期貨事務監察委員會(證監會)的行政總裁。
- B 證監會企業融資部的執行董事。
- C 證監會法規執行部的執行董事。
- D 收購及合併委員會的行政總裁。

<27>.

根據香港《公司收購及合併守則》，如屬現金要約，要約文件一般應在公佈要約條款之後多少天內寄出？

- A 10 天。
- B 21 天。
- C 35 天。
- D 50 天。

<28>.

根據香港《股份回購守則》，公司可透過下列哪些方式購回股份？

- I 場內股份回購。
- II 場外股份回購。
- III 獲豁免的股份回購。
- IV 透過全面要約進行的股份回購。

- A 只有 I 及 III
- B 只有 I、II 及 IV
- C 只有 II、III 及 IV
- D I、II、III 及 IV

<29>.

關於香港《公司收購及合併守則》(該守則)，執行人員(根據該守則所定義)認為財務顧問有責任指引客戶留心有關發放要約的資料，特別是客戶接受傳媒訪問時所發放的資料。執行人員會認為受訪問時的言論會否遭到濫用主要由下列哪一項所控制？

- A 財務顧問。
- B 受訪者。
- C 向受訪者提供意見的公關公司。
- D 擁有集體責任的董事會。

<30>.

根據香港《公司收購及合併守則》的「觸發點」，如果某人的持股量增加至佔公司投票權 30%或以上，則有責任提出要約。該水平在 2001 年設立，而過渡性安排也在當時引入。有關觸發點的過渡性安排將會在哪一年無效？

- A 2005。
- B 2006。
- C 2010。
- D 2011。

<31>.

根據香港《公司收購及合併守則》，執行人員一般會在什麼情況下同意部分要約？

- I 要約人最終會取得少於 30%的投票權。
 - II 要約人最終會取得少於 50%的投票權。
 - III 要約人持有 50%以上的投票權，而該要約將會使其投票權達至不超過 75%。
 - IV 要約人持有 50%的投票權，而該要約將會使其投票權達至不超過 80%。
- A 只有 I 及 III
 - B 只有 I 及 IV
 - C 只有 II 及 III
 - D 只有 II 及 IV

<32>.

香港《公司收購及合併守則》載有有關「自由增購率」的過渡性安排，它影響於緊接 2001 年 10 月 19 日之前持有公司 30%至 34.9%投票權的人士。這些人士的名單可從下列哪一處地方取得？

- A 付款後向發行人取得。
- B 從香港交易及結算所有限公司(港交所)的網站取得。
- C 付款後向證券及期貨事務監察委員會(證監會)取得。
- D 從證監會的網站取得。

<33>.

香港《公司收購及合併守則》規定，為批准取消受要約公司的上市地位而提出的決議案，必須獲得多少百分比附於無利害關係股份的投票權方為通過？

- A 30%。
- B 50%。
- C 70%。
- D 75%。

<34>.

真正的要約一經向受要約公司董事會提出後，以下哪些活動一般無需股東批准？

- A 可轉換股份的發行。
- B 重要資產的出售。
- C 董事服務合約的修訂。
- D 根據既有股份期權計劃授予期權。

<35>.

倘若供股的建議是在新上市發行公司的證券在香港聯合交易所(聯交所)開始交易當日起計 12 個月期間內提出，以下哪些陳述是正確的？

- I 供股必須獲股東在股東大會上批准。
 - II 供股必須獲上市委員會批准。
 - III 持有控制權的股東必須放棄在股東大會上就此事投票的權利。
 - IV 供股必須獲證券及期貨事務監察委員會(證監會)批准。
- A 只有 I 及 IV
 - B 只有 II 及 III
 - C 只有 I、II 及 III
 - D 只有 II、III 及 IV

<36>.

香港的上市公司必須在公司年報內載入經股東通過的各項購股權(股份期權)計劃摘要。以下哪一項無需載入年報內？

- A 購股權行使價的釐定基準。
- B 按照購股權計劃可予發行的證券總數。
- C 股份期權計劃的參與人。
- D 證券及期貨事務監察委員會(證監會)已經核准購股權計劃的事實。

<37>.

根據香港聯合交易所(聯交所)《上市規則》，購股權不得在發行人舉行董事局會議以通過發行人的中期或年度業績之前多久授出？

- A 2 週。
- B 30 天。
- C 1 個月。
- D 35 天。

<38>.

可轉換債券可於香港聯合交易所(聯交所)創業板上市，條件是股本證券必須可以轉換成下列哪種證券？

- I 在聯交所主板上市的證券。
- II 在另一所正常運作的受監管交易所上市的證券。
- III 在獲得確認的電子通訊網絡上買賣的證券。
- IV 在聯交所創業板上市的證券。

- A 只有 I
- B 只有 IV
- C 只有 I、II 及 IV
- D I、II、III 及 IV

<39>.

關於香港聯合交易所(聯交所)《上市規則》對上市發行人就各購股權計劃在年度及中期報告中作出披露的要求，下列哪一項陳述形容得**最貼切**？

- A 只根據計劃而授予各類合資格人士的購股權總數。
- B 根據計劃而授予每名人士的購股權詳情。
- C 授予董事的購股權詳情及授予所有其他類別人士的購股權總數。
- D 授予董事、行政總裁及大股東的購股權詳情及授予其他類別人士的購股權總數。

<40>.

香港聯合交易所(聯交所)《上市規則》規定，以供股方式發售證券的建議的公開接納期限必須不少於十四天。但如果發行人建議的提呈發售期間超過某一段期間，則**必須**徵詢聯交所的意見。該期間是：

- A 十八天。
- B 二十一天。
- C 二十五天。
- D 三十天。

~全卷完~

答案

題目號碼	答案	題目號碼	答案
1	B	21	C
2	C	22	B
3	C	23	A
4	B	24	C
5	A	25	B
6	C	26	B
7	C	27	B
8	A	28	D
9	C	29	B
10	D	30	D
11	A	31	A
12	C	32	D
13	C	33	D
14	C	34	D
15	D	35	C
16	C	36	D
17	D	37	C
18	B	38	B
19	C	39	D
20	A	40	B