



歷屆試題及答案 ( 2006年12月 )

試卷二

證券規例

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>.

某客戶出售某上市公司的股份。同一天，該上市公司的股份暫停買賣。下列哪些陳述是正確的？

- I 出售股份的中介人必須接收其客戶的股份，並如常與客戶進行交收。
  - II 根據《證券及期貨(暫停交易)規則》，中介人必須推翻他與客戶之間的交易。
  - III 買入股份的中介人必須接收股份，並如常將股份交付予其客戶。
  - IV 如果中介人或客戶因暫停買賣而蒙受損失，他們都有權向賠償基金索償。
- A 只有 I 及 III
  - B 只有 I 及 IV
  - C 只有 II 及 IV
  - D 只有 I、III 及 IV

<2>.

關於可能影響到中介人在香港營運的法律，下列哪些陳述是正確的？

- I 訂約各方必須具有法律地位。
  - II 根據普通法，僱員必須展示技能、勝任能力及將資料保密。
  - III 根據《個人資料(私隱)條例》，中介人必須應客戶的要求向客戶免費提供其持有的所有個人資料。
  - IV 如果中介人的客戶代表欺騙客戶，該中介人必須負上責任。
- A 只有 I 及 III
  - B 只有 III 及 IV
  - C 只有 I、II 及 IV
  - D I、II、III 及 IV

<3>.

某法團正在向證券及期貨事務監察委員會(證監會)申請從事第 1 類(證券交易)受規管活動的牌照。該法團主席在審閱證監會的《適當人選準則》時，發覺法團董事可能出現一些問題。下列哪一位董事最不會影響到證監會對該法團是否適宜獲發牌的評定？

- A 陳先生 10 年前在加拿大獲解除破產。
- B 黃女士 3 年前在香港獲解除破產。
- C 史密斯先生因駕車導致他人死亡而面臨刑事起訴。
- D 鍾女士曾經是新加坡某公司主要股東，而該公司被揭發在 3 年前為無力償債公司。

<4>.

以下哪些是《公司條例》涵蓋的內容？

- I 董事的職責與責任。
  - II 公司上市事宜。
  - III 成交單據的發出。
  - IV 招股章程的刊發。
- 
- A 只有 I 及 IV
  - B 只有 II 及 III
  - C 只有 III 及 IV
  - D 只有 I、III 及 IV

<5>.

在違反責任的情況下，下列哪些投資者可向投資者賠償基金索取全數的賠償？

- I 一名透過持牌中介人(並非香港聯合交易所(聯交所)參與者)進行交易而損失 12 萬港元的散戶投資者，所買賣的證券在聯交所買賣。
  - II 一名透過聯交所期權交易所參與者進行交易而損失 15 萬港元的散戶投資者。
  - III 一名透過聯交所參與者進行交易而損失 10 萬港元的機構投資者。
  - IV 一名散戶投資者為買賣不同產品而透過聯交所及香港期貨交易所(期交所)內的單一交易所參與者進行交易，就證券買賣損失 10 萬港元及就期貨合約買賣損失 10 萬港元。
- 
- A 只有 II 及 IV
  - B 只有 III 及 IV
  - C 只有 I、II 及 III
  - D 只有 I、II 及 IV

<6>.

根據《證券及期貨(財政資源)規則》，以下哪一項關於持牌法團的匯報規定是正確的？

- A 年度經審計帳目必須在財政年度終結後 3 個月內向證券及期貨事務監察委員會(證監會)呈交。
- B 核數師的委任必須在核數師上任後 14 日內知會證監會。
- C 如果速動資金低於規定速動資金 120%時，必須書面知會證監會。
- D 持牌法團必須在獲發牌後 3 個月內知會證監會其財政年度結算日。

<7>.

根據《證券及期貨(成交單據、戶口結單及收據)規則》，中介人在下列哪些情況下不需要發出收據？

- I 當客戶將中央結算系統的合資格證券轉入由中介人保管人保持的戶口裡。
- II 當中介人是一家註冊機構。
- III 當客戶將款項直接存入中介人的銀行戶口。
- IV 款項以支票形式交予中介人之適當的持牌客戶主任，而該支票的收款人為該中介人。

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

<8>.

根據《證券及期貨(備存記錄)規則》，客戶指示和指令最少必須保存多久？

- A 1 年。
- B 2 年。
- C 6 年。
- D 7 年。

<9>.

以下哪兩項關於在香港設立的投資者賠償基金的陳述是不正確的？

- I 該基金保障所有中介人(包括專業投資者)的所有客戶。
- II 該基金不保障創業板買賣的股票。
- III 該基金只保障散戶投資者客戶。
- IV 該基金保障所有在香港聯合交易所(聯交所)買賣的證券。

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

<10>.

根據《證券及期貨(成交單據、戶口結單及收據)規則》，下列哪些陳述是**正確**的？

- I 中介人根據股份借貸協議進行交易，必須在交易日之後三天內發出成交單據。
  - II 香港中介人的有聯繫實體可與英國經紀商作出安排，依據英國法律發出成交單據。
  - III 成交單據可綜合於每天的戶口結單內。
  - IV 如果客戶同時屬於中介人甲的客戶及中介人乙的客戶，則兩家機構可以口頭上協定由誰向客戶提供成交單據。
- 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

<11>.

根據《證券及期貨(客戶款項)規則》，持牌法團必須在哪一期限前安排獨立存放客戶款項？

- A 收到客戶款項後即時進行。
- B 收到客戶款項當日的營業時間結束前。
- C 收到客戶款項後 1 個營業日內。
- D 收到客戶款項後 2 個營業日內。

<12>.

根據《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》，從事交易所買賣期權業務的持牌人**不會**納入下列**哪一項**資料於期權客戶協議之內？

- A 客戶就帳戶擁有人身分作出的書面披露。
- B 客戶同意向持牌人提供保證金。
- C 客戶同意就客戶違反責任所引致的一切損失向持牌人作出彌償保證。
- D 客戶承諾在事前沒有通知之前，不會透過另一家中介人進行期權交易。

<13>.

根據《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》關於非金錢利益的規定，以下**哪一項**陳述**正確地**描述中介人可取得的一些物品與服務？

- A 研究隊伍工作的辦事處的租賃及一般設備。
- B 投資組合及市場分析以及該等服務所需的軟、硬件。
- C 進行證券交易所需的一般辦公室設備。
- D 僱員的旅遊住宿安排。

<14>.

根據《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》，下列哪一條一般原則包含「盡快執行」及「以最佳條件執行」這兩個概念？

- A 勤勉盡責(一般原則 2)。
- B 能力(一般原則 3)。
- C 為客戶提供資料(一般原則 5)。
- D 遵守法規(一般原則 7)。

<15>.

某中介人的交易員早上接到一項客戶指令，卻一時忘記直至下午，其間他執行了其他交易指令。根據《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》，該交易員主要違反了下列哪一條一般原則？

- A 利益衝突(一般原則 6)。
- B 能力(一般原則 3)。
- C 勤勉盡責(一般原則 2)。
- D 誠實及公平(一般原則 1)。

<16>.

根據《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》，關於專業投資者，中介人可獲豁免下列哪些要求？

- I 確立其財政狀況及投資目標。
  - II 提供定期的帳戶結單。
  - III 取得操作委託帳戶的常設授權書。
  - IV 確保建議是合適的。
- A 只有 I 及 IV
  - B 只有 II 及 III
  - C 只有 I、II 及 IV
  - D I、II、III 及 IV

<17>.

根據《證券及期貨事務監察委員會(證監會)持牌人或註冊人操守準則》，就收取客戶交易指示而言，以下哪一項陳述是不正確的？

- A 經電話收取的客戶交易指示必須錄音。
- B 證監會並不鼓勵使用流動電話。
- C 必須即時為交易指示蓋上時間印章。
- D 電話交易指示的錄音至少須保存 1 個月。

<18>.

下列哪些有關證券及期貨事務監察委員會(證監會)所發出的《管理、監督及內部監控指引》(內部監控指引)的陳述是正確的？

- I 《內部監控指引》凌駕於《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》的條文。
  - II 如果中介人不遵循《內部監控指引》，可能會對中介人是否仍適合獲發牌有負面影響。
  - III 《內部監控指引》建議成立獨立的監察職能。
  - IV 《內部監控指引》建議成立內部審計政策及覆核職能。
- A 只有 I 及 II
  - B 只有 II 及 III
  - C 只有 I、III 及 IV
  - D 只有 II、III 及 IV

<19>.

下列哪兩項是香港聯合交易所(聯交所)訂立《上市規則》的目的？

- I 確保所有股東皆享有同等待遇及權益。
  - II 確保公平及有秩序地發行及推廣證券。
  - III 確保沒有一班一致行動的人士可擁有任何公司超過 50%的股權。
  - IV 確保上市公司經常向股東派發股息。
- A 只有 I 及 II
  - B 只有 I 及 IV
  - C 只有 II 及 III
  - D 只有 II 及 IV

<20>.

下列哪一種證券不在香港聯合交易所(聯交所)的交易系統(即第三代自動對盤及成交系統或自動對盤系統)上買賣？

- A 交易所買賣的期權。
- B H 股。
- C 上市公司的債務證券。
- D 創業板證券。

<21>.

根據香港聯合交易所(聯交所)規則，以下哪些關於兩邊客的直接交易(交叉盤買賣)的陳述是正確的？

- I 交易資料必須在開市前時段及交易時段內，於交易完成後的 15 分鐘之內輸入系統中。
  - II 兩邊客的直接交易一經輸入系統後不得撤銷。
  - III 交易資料必須在交易日終結時記錄於系統內。
  - IV 如負責交易的中介人獲聯交所准許，該交易可予撤銷。
- A 只有 I 及 II
  - B 只有 I 及 IV
  - C 只有 II 及 III
  - D 只有 III 及 IV

<22>.

擬在香港從事第 1 類(證券交易)受規管活動，下列哪項毋須取得牌照？

- I 香港聯合交易所(聯交所)期權交易所參與者。
  - II 提供類似傳統證券交易所服務的自動交易系統。
  - III 業務是以主事人身分從事交易的公司。
  - IV 根據《受託人條例》註冊的信託公司。
- A 只有 I 及 III
  - B 只有 II 及 III
  - C 只有 I、II 及 IV
  - D 只有 II、III 及 IV

<23>.

香港聯合交易所(聯交所)制定報價規則的主要目的是什麼？

- A 儘量減低股價突然波動的風險。
- B 減低交易風險。
- C 遵守《證券及期貨(交易程序)規則》。
- D 符合國際準則。

<24>.

以下哪一項關於香港聯合交易所(聯交所)參與者資格的陳述是正確的？

- A 聯交所參與者必須為聯交所的股東，方可在聯交所進行買賣。
- B 持牌法團可在證券及期貨事務監察委員會(證監會)批准下，通過另一聯交所參與者轉讓參與權而獲得聯交所參與者資格。
- C 獲證監會發牌的法團自動獲授交易權及聯交所參與者資格。
- D 聯交所參與者必須獲證監會發牌並持有交易所的交易權。

<25>.

關於由香港中央結算有限公司(香港結算)營運的投資者戶口服務，下列哪些陳述是正確的？

- I 只有機構投資者才可以開立股票戶口。
- II 戶口為投資者的股份提供法律保障。
- III 容許投資者直接從上市發行人收取公司通訊。
- IV 投資者直接從香港結算收取通訊。

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

<26>.

根據香港聯合交易所(聯交所)的證券借貸規例(附表六)，下列哪一項陳述是不正確的？

- A 如果借入的證券是用於賣空，則交易所(聯交所)參與者收取的抵押品價值不得少於所借證券當時市值的 105%。
- B 交易所(聯交所)參與者必須將抵押品存放於一個獨立帳戶內。
- C 交易所(聯交所)參與者必須即時就所有證券借貸按市價核算。
- D 借用人每當完成交易之後，必須向稅務局提交報表。

<27>.

關於在香港聯合交易所(聯交所)進行的賣空，下列哪一項陳述是不正確的？

- A 不得以低於當時最好的沽盤價進行賣空交易(期權莊家的某些活動除外)。
- B 交易所參與者在賣空之前，必須確保已妥善安排股票借貸以作交收。
- C 除了小部分中資機構所發行的證券之外，在聯交所主板上市的全部證券都可以賣空。
- D 交易所參與者向交易系統輸入賣空指示時，必須顯示該指示是一宗賣空交易。

<28>.

下列哪些有關香港證券保證金融資的陳述是**正確**的？

- I 客戶就抵押股份而每年簽署的授權書，必須納入客戶協議之內。
  - II 證券保證金融資人(獲牌照從事第 8 類活動)可將證券抵押品出售。
  - III 香港聯合交易所(聯交所)參與者不得就期權交易提供證券保證金融資服務。
  - IV 證券保證金融資人的最低繳足股本要求是 1,000 萬港元。
- A 只有 II 及 IV
  - B 只有 I、II 及 III
  - C 只有 I、III 及 IV
  - D 只有 II、III 及 IV

<29>.

下列**哪一項**有關提供證券意見的陳述是**不正確**的？

- A 一般來說，顧問應就投資建議提供書面的理據予客戶。
- B 撰稿人在其每日證券意見專欄之中故意提供誤導性的陳述，不能被證券及期貨事務監察委員會(證監會)起訴。
- C 如果顧問欺騙客戶作出沒有價值的投資，顧問可能需要賠償客戶的損失。
- D 如果顧問欺騙客戶作出沒有價值的投資，顧問可能會被證監會起訴。

<30>.

關於香港的網上證券交易，中介人應採取下列**哪一項**行動讓客戶知道有關係統故障的事宜？

- A 在客戶協議之中列明中介人毋須承擔系統故障的責任。
- B 毋須通知客戶，因為系統故障是經常發生的事。
- C 在網頁上列明系統故障如何影響客戶指令及客戶遇到系統故障時應採取什麼行動。
- D 在根據香港聯合交易所(聯交所)規則發給客戶的網上證券交易函件中列明，接受傳真或電話指令(假如使用預先協定的機密標識)。

<31>.

某法團獲發牌從事第 1 類受規管活動(證券交易)，該法團兼且是《證券及期貨(財政資源)規則》下的核准介紹代理人。該法團毋須受下列哪些規則或準則的約束？

- I 《證券及期貨(客戶證券)規則》。
  - II 《證券及期貨(客戶款項)規則》。
  - III 《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》。
  - IV 《證券及期貨(成交單據、戶口結單及收據)規則》。
- A 只有 I 及 II
  - B 只有 III 及 IV
  - C 只有 I、II 及 IV
  - D I、II、III 及 IV

<32>.

關於在香港發售證券，下列哪些陳述是正確的？

- I 招股章程的內容必須遵守《公司條例》。
  - II 作為上市程序之一的證券要約及分派在《證券及期貨條例》的監管範圍內。
  - III 集體投資計劃的股份、單位及其他權益的要約及分派在《公司條例》的監管範圍內。
  - IV 在香港註冊成立的公司及非在香港註冊成立的公司的招股章程如有誤導成分，都牽涉民事及刑事責任。
- 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

<33>.

下列哪兩項有關期權市場莊家的陳述是正確的？

- I 任何期權買賣交易所參與者都可以成為市場莊家。
  - II 每位市場莊家都必須遵守適用於香港自動化交易系統的交易規則。
  - III 市場莊家取得香港聯合交易所(聯交所)的核准之後，也可以成為股本證券市場的莊家。
  - IV 市場莊家必須平均在兩個月內回應起碼 50% 的開價要求。
- A 只有 I 及 II
  - B 只有 I 及 III
  - C 只有 II 及 III
  - D 只有 II 及 IV

<34>.

根據證券及期貨事務監察委員會(證監會)有關由董事會監督場外交易業務的風險管理政策、程序及管理監控的架構，下列哪一項並非削減風險的適當技巧？

- A 使用統一協議書。
- B 交易須備有抵押品。
- C 要求第三者提供加強信貸保證，包括擔保書。
- D 使用需要回溯測試的模擬技巧。

<35>.

香港聯合交易所(聯交所)的期權買賣交易所參與者若為非結算所參與者，必須透過下列哪兩種參與者進行結算？

- I 直接結算參與者。
- II 全面結算參與者。
- III 獨立結算參與者。
- IV 自行結算參與者。

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

<36>.

如果香港聯合交易所(聯交所)的期權交易所參與者發現某客戶失責，在尚未向該客戶發出通知前，期權交易所參與者不得採取下列哪一項行動？

- A 將該客戶身為訂約一方的部分或所有客戶合約平倉、過戶或行使有關期權。
- B 拒絕受理該客戶有關交易所業務的其他指示。
- C 出售該客戶的所有抵押品，在扣除該客戶所欠的全部債務之後保留餘款。
- D 訂立任何合約，以對沖其由於該客戶失責而須承受的風險。

<37>.

扒頭交易指中介人：

- A 通過電話勸說潛在投資者買賣證券。
- B 在知道已有客戶買賣指示待執行的情況下，搶先在自己的戶口進行買賣，利用其知識獲利。
- C 利用其所管理的全權委託戶口大量落盤。
- D 進行證券交易但當中並無涉及證券實益擁有權的轉變。

<38>.

陳先生相信他因為中介人參與內幕交易而吃虧，可是法院裁定該中介人無罪。陳先生可如何追究損失？

- A 他可以向中介人追討賠償。
- B 他可以向投資者賠償基金索償。
- C 他可以向財政司司長呈請，請求市場失當行為審裁處(審裁處)覆審案件。
- D 他可以根據《證券及期貨(保險)規則》向中介人的保險計劃索償。

<39>.

證券及期貨事務監察委員會(證監會)考慮向中介人罰款時，不會考慮下列哪一項因素？

- A 中介人過往的紀律處分記錄。
- B 是否涉及違反受信責任。
- C 中介人的主事人的專業資格。
- D 罰款會否危害中介人的業務以致不能繼續經營。

<40>.

甲上市公司董事陳先生被市場失當行為審裁處(審裁處)發現披露虛假資料，導致乙上市公司的股份大量交易，陳先生則通過其所持的乙上市公司的股份而獲利。以下哪一項不是審裁處可施加於陳先生的制裁？

- A 沒收因此而得到的利潤連同複利。
- B 支付審裁處就此事件而引致的開支。
- C 判處監禁一年。
- D 撤銷陳先生在三年內出任上市公司董事的資格。

~全卷完~

答案

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