



歷屆試題及答案 ( 2006年12月 )

試卷三

衍生工具規例

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>.

以下哪一個國家的參與者不能與香港自動化交易系統作遙距交易連繫？

- A 澳洲。
- B 日本。
- C 英國。
- D 美國。

<2>.

下列哪一項有關期貨結算的陳述是正確的？

- A 香港期貨結算有限公司(期貨結算公司)由香港中央結算有限公司(香港結算)部分擁有。
- B 期貨結算公司負責結算所有期權及期貨。
- C 期貨結算公司為所有期貨中介人結算期貨合約。
- D 期貨結算公司只開放予香港期貨交易所(期交所)參與者。

<3>.

下列哪一項有關香港期貨交易所(期交所)莊家進行賣空活動的陳述是不正確的？

- A 若期貨合約的相關資產是一個指數，則可賣空任何有關的證券。
- B 若上市證券與其對沖的合約的相關證券相同，則可賣空任何有關的上市證券。
- C 可就單一股票期貨合約上的任何上市證券進行賣空。
- D 賣空可用於對沖前進行的活動。

<4>.

根據《證券及期貨條例》，在未得受訪者明確邀請下，中介人被禁止向以下哪一類人士作未獲邀約的造訪？

- A 以專業身份行事的律師。
- B 未註冊機構。
- C 專業投資者。
- D 現有客戶。

<5>.

下列哪些有關期貨交易系統(香港自動化交易系統)的陳述是**正確**的？

- I 香港的所有認可機構投資者皆可直接進入香港自動化交易系統。
  - II 香港聯合交易所(聯交所)期權交易參與者可直接進入香港自動化交易系統。
  - III 在海外註冊成立的公司如果為本身帳戶買賣期貨合約，並且受當地的監管機關監管，而該監管機關與證券及期貨事務監察委員會(證監會)簽訂了諒解備忘錄，則該公司可遙距進入香港自動化交易系統。
  - IV 東京國際金融期貨交易所的認可交易商可遙距進入香港自動化交易系統。
- A 只有 I 及 II
  - B 只有 I 及 IV
  - C 只有 II 及 III
  - D 只有 I、II 及 III

<6>.

以下哪些陳述是**正確**的？

- I 香港交易及結算所有限公司(香港交易所)負責對交易所參與者進行審慎的前線監管工作。
  - II 證券及期貨事務監察委員會(證監會)負責對交易所參與者作一般操守的監管工作。
  - III 香港交易所對本身業務風險進行管理。
  - IV 香港交易所執行本身的交易、結算及交收規則。
- A 只有 I 及 II
  - B 只有 I、II 及 III
  - C 只有 I、III 及 IV
  - D 只有 II、III 及 IV

<7>.

根據《證券及期貨條例》，當以下**哪一種**情況發生變化時，持牌的個人需向證券及期貨事務監察委員會(證監會)作匯報？

- A 在海外證券學會的會籍狀況有變時。
- B 在海外證券交易所或期貨交易所的會員狀況有變時。
- C 在海外體育會的會籍狀況有變時。
- D 在香港以外的社區組織的任何授權狀況有變時。

<8>.

根據《證券及期貨條例》附表 1，以下哪些是界定期貨合約含義的正確陳述？

- I 雙方根據有關規則或協定而訂定的遠期合約或遠期合約期權。
  - II 根據《證券及期貨條例》第 392 條下的通知所訂明，被視為按照該通知的條款訂定的期貨合約的利益、權利或財產，或某類別或種類的利益、權利或財產。
  - III 根據認可證券交易所規則訂立並在未來某一日期結算的期權合約，而結算將以股本證券交付。
  - IV 根據期貨市場有關規則或協定訂定的合約或合約期權。
- A 只有 I 及 II
  - B 只有 II 及 IV
  - C 只有 III 及 IV
  - D 只有 I、II 及 IV

<9>.

根據《證券及期貨(財政資源)規則》，下列哪一項有關股本的陳述是不正確的？

- A 中介人進行第 2 類 (期貨合約交易) 受規管活動的繳足股本最低要求是 500 萬港元。
- B 中介人進行第 5 類(就期貨合約提供意見) 受規管活動的繳足股本最低要求是 500 萬港元。
- C 中介人進行第 2 類 (期貨合約交易) 受規管活動及第 5 類 (就期貨合約提供意見) 受規管活動的繳足股本最低要求是 500 萬港元。
- D 中介人進行第 2 類 (期貨合約交易) 受規管活動及第 5 類 (就期貨合約提供意見) 受規管活動的繳足股本最低要求是 1,000 萬港元。

<10>.

從業員在下列哪些情況下毋須向證券及期貨事務監察委員會(證監會)申請第 2 類牌照(期貨合約交易)？

- I 獲發第 9 類受規管活動(提供資產管理)的牌照，並純粹為其資產管理活動而進行期貨合約交易。
  - II 為處置期貨合約而與另一人要約訂立協議。
  - III 企圖誘使另一人要約訂立期貨合約。
  - IV 以主事人身分在場外與另一位專業投資者進行交易。
- A 只有 I 及 III
  - B 只有 I 及 IV
  - C 只有 II 及 III
  - D 只有 II、III 及 IV

<11>.

根據《證券及期貨條例》，如果持續在沒有適當牌照的情況下顯示自己執行與受規管活動有關的工作，一經循簡易程序定罪，重犯者將面對甚麼進一步刑罰？

- A 就罪行持續期間的每日罰款 2,000 港元。
- B 就罪行持續期間的每日罰款 20,000 港元。
- C 就罪行持續期間的每日罰款 10,000 港元。
- D 就罪行持續期間的每日罰款 100,000 港元。

<12>.

法團甲有意購入中介人乙的股份，那些股份相當於乙投票權的 15%。下列哪些陳述是正確的？

- I 乙必須通知證券及期貨事務監察委員會(證監會)。
- II 乙在其核准過程中保薦甲。
- III 甲必須獲證監會核准為適當人選。
- IV 如果甲在成為大股東前未能取得證監會的核准，甲可能觸犯《證券及期貨條例》。

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

<13>.

下列哪一項有關第 2 類(期貨合約交易)受規管活動的負責人員的陳述是正確的？

- A 香港期貨交易所(期交所)有權暫時吊銷其任何一位交易參與者的負責人員的資格。
- B 負責人員必須是持牌法團的執行董事。
- C 必須任何時候有一位負責人員監督受規管活動的業務。
- D 如果持牌法團因負責人員的疏忽而違反《證券及期貨條例》，該負責人員毋須承擔法律責任。

<14>.

下列哪些有關客戶款項的陳述是正確的？

- I 根據《證券及期貨(客戶款項)規則》，客戶款項不包括就非受監管活動持有的現金。
  - II 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》，在海外持有客戶款項的潛在風險必須向客戶解釋。
  - III 根據《證券及期貨(客戶款項)規則》，該規則適用於在客戶本身銀行帳戶中持有的款項(而中介人在交收上有權管理該帳戶)。
  - IV 《證券及期貨(客戶款項)規則》適用於由持牌法團的有聯繫實體收取的現金。
- A 只有 I 及 IV
  - B 只有 II 及 III
  - C 只有 II 及 IV
  - D 只有 I、II 及 IV

<15>.

根據《證券及期貨(客戶證券)規則》，下列哪些人士或機構可代表中介人在香港收取客戶資產？

- I 中介人的有聯繫實體。
  - II 認可財務機構。
  - III 獲證券及期貨事務監察委員會(證監會)核准的保管人。
  - IV 根據財務融通安排存放客戶抵押品的另一位中介人。
- A 只有 I 及 IV
  - B 只有 II 及 III
  - C 只有 II 及 IV
  - D I、II、III 及 IV

<16>.

根據《證券及期貨(客戶款項)規則》，下列哪些陳述是正確的？

- I 依據客戶常設授權而處理的款項毋須存入獨立帳戶。
  - II 就客戶的期貨合約買賣而在香港或海外收取的所有款項都受制於該規則。
  - III 源自客戶款項的利息受制於該規則。
  - IV 在未來三天內作保證金用途的款項毋須獨立處理。
- A 只有 I 及 II
  - B 只有 I 及 III
  - C 只有 II 及 III
  - D 只有 III 及 IV

<17>.

根據《證券及期貨(客戶證券)規則》或《證券及期貨(客戶款項)規則》，中介人有責任向證券及期貨事務監察委員會(證監會)報告任何不遵從規定事件。舉報該類事件的時限為：

- A 發現有關事件後即時報告。
- B 一個營業日內。
- C 48 小時內。
- D 一星期內。

<18>.

根據《證券及期貨(客戶證券)規則》，如果中介人沒接獲私人客戶就更新其客戶證券常設授權而提出的反對，中介人必須在屆滿日期後多久發出確認書？

- A 2 個工作天內。
- B 1 週內。
- C 10 個工作天內。
- D 1 個月內。

<19>.

如屬意圖詐騙而違反《證券及期貨(客戶款項)規則》，循簡易程序一經定罪，最高刑罰是甚麼？

- A 罰款 5 萬港元及監禁 3 年。
- B 罰款 50 萬港元及監禁 1 年。
- C 罰款 100 萬港元及監禁 7 年。
- D 罰款 500 萬港元及監禁 2 年。

<20>.

根據《證券及期貨條例》，下列哪一種交易不能構成「虛假交易」的指控？

- A 在認可的倫敦交易所買賣的期貨合約。
- B 在證券及期貨事務監察委員會(證監會)認可的自動化交易系統買賣的期貨合約期權。
- C 兩位持牌交易對手在場外交易中買賣的遠期合約。
- D 根據香港聯合交易所(聯交所)的規則買賣的上市認股權證。

<21>.

下列哪一項有關使用電話的陳述是不正確的？

- A 經固網電話接收的指示，應記錄及保存至少 3 個月。
- B 經流動電話接收的指示，必須立刻用人手或透過中央電話記錄系統記錄。
- C 根據證券及期貨事務監察委員會(證監會)的規則，不得接受經流動電話發出的指示。
- D 中介人在其辦公室可因任何理由而禁止使用流動電話。

<22>.

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》，當中介人為其客戶管理全權委託帳戶以買賣期貨及期權時，如果權益淨額在某指定期間或少於該期間內下跌超過 50%，中介人必須通知客戶。該指定期間為：

- A 3 天。
- B 4 天。
- C 5 天。
- D 6 天。

<23>.

根據《證券及期貨條例》第 XIII 部，以下哪一項活動不被視為「市場失當行為」罪行？

- A 虛假交易。
- B 內幕交易。
- C 有擔保賣空。
- D 操縱證券市場。

<24>.

根據《證券及期貨條例》中的有關披露權益的條文，現時的具報百分比水平為 5%。當具報權益(包括因持有衍生產品而可能出現的倉盤)改變的百分比相等或高於「指明百分比水平」時，便有持續披露的責任。「指明百分比水平」為：

- A 0.1%。
- B 0.5%。
- C 1%。
- D 5%。

<25>.

當中介人向客戶提供有關衍生產品的服務時，下列哪一項程序並不需要？

- A 確保客戶了解衍生產品的性質及風險。
- B 了解客戶的風險承受能力。
- C 了解客戶的財政能力以承受損失。
- D 確保客戶了解香港期貨交易所(期交所)交易系統的所有規則。

<26>.

根據《證券及期貨條例》第 XIV 部，因被控內幕交易罪行而經循公訴程序定罪的最高刑罰是：

- A 罰款 100 萬港元及監禁 3 年。
- B 罰款 100 萬港元及監禁 10 年。
- C 罰款 1,000 萬港元及監禁 3 年。
- D 罰款 1,000 萬港元及監禁 10 年。

<27>.

根據《證券及期貨(成交單據、戶口結單及收據)規則》，下列哪些有關非專業投資者的成交單據的陳述是正確的？

- I 成交單據必須在同一個營業日內發出。
- II 成交單據可合併載入戶口日結單內。
- III 在同日訂立的期貨合約的資料，可合併載入一份成交單據內。
- IV 客戶可選擇在月底收取所有成交單據。

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

<28>.

根據《證券及期貨(成交單據、戶口結單及收據)規則》，中介人不可將客戶的成交單據轉交予下列哪一類人士？

- A 客戶本身。
- B 客戶的律師。
- C 中介人的高級人員。
- D 客戶的會計師。

<29>.

根據《證券及期貨(成交單據、戶口結單及收據)規則》，期貨合約交易的確認通知無須包含以下哪一項？

- A 單位價格或平均價(如客戶如此要求)。
- B 交易的性質及參與交易或結算的任何代理人名稱。
- C 期貨合約的假設合理公平價。
- D 期貨合約的名稱及詳情，以資識別。

<30>.

根據《證券及期貨(成交單據、戶口結單及收據)規則》，客戶可要求在什麼期限內已進行的交易提供戶口結單副本？

- A 6 個月。
- B 1 年。
- C 2 年。
- D 5 年。

<31>.

根據《證券及期貨(成交單據、戶口結單及收據)規則》，向買賣期貨合約的客戶發出的戶口日結單必須載有下列哪些資料？

- I 在該日完結時保證金溢差或逆差的款額。
- II 在該日入帳的所有收入及向該帳戶徵收的所有費用。
- III 每張期貨合約在屆滿日的所有交收價值。
- IV 在該日完結時的所有浮動盈虧。

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

<32>.

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》，獲發牌買賣期貨合約的中介人必須保存下列哪些記錄？

- I 客戶自行交付或規定須向客戶收取的變價調整數額及利率現金調整數額。
  - II 中介人及其每名客戶的所有未平倉合約的詳情。
  - III 每名客戶所存放或規定須存放的保證金數額。
  - IV 每宗完成的期貨交易的持有成本。
- 
- A 只有 I、II 及 III
  - B 只有 I、II 及 IV
  - C 只有 I、III 及 IV
  - D 只有 II、III 及 IV

<33>.

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》，期貨市場的中介人必須為三類業務保存獨立的客戶分類帳。下列哪一項並非認可的規定？

- A 香港期貨交易所(期交所)的所有交易。
- B 期交所的所有未配對交易。
- C 所有非期交所的交易。
- D 所有不屬於該客戶的期貨及期權業務的交易。

<34>.

根據《香港期貨結算有限公司(期貨結算公司)規則》，港元利率期貨的大手交易的「最低交易量要求」是多少？

- A 20 張。
- B 80 張。
- C 100 張。
- D 200 張。

<35>.

下列哪些有關香港期貨結算有限公司(期貨結算公司)銀行擔保的陳述是**正確**的？

- I 期貨結算公司接受任何認可機構提供的擔保。
- II 期貨結算公司酌情接受身為期貨結算公司參與者控股公司的銀行的擔保。
- III 期貨結算公司參與者必須在至少一個銀行營業日前發出有意使用銀行擔保的通知。
- IV 期貨結算公司有權釐定擔保可涵蓋的期貨結算公司參與者的按金責任數額。

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

<36>.

根據《香港期貨交易所規則》，「只為本身帳戶進行交易」這項交易權利**最適用**於下列**哪一類**交易所參與者？

- A 經紀。
- B 期貨委託商。
- C 期貨商代表。
- D 交易商。

<37>.

根據《香港期貨結算有限公司規則》，下列**哪一項並非**申請成為結算所參與者的先決條件？

- A 符合最低資本規定。
- B 書面同意遵守期貨結算公司的規則。
- C 以其作為交易所參與者的註冊名稱運作。
- D 展示過去作為結算代理的經驗。

<38>.

根據《香港期貨結算有限公司規則》，與保證金系統有關由首字母組成的 SPAN 代表甚麼？

- A 標準普爾分析網絡。
- B 標準組合風險分析程式。
- C 股票產品名義價值分析。
- D 瑞典專用分析網絡。

<39>.

以下哪一個交易所買賣的產品大部分為遠期合約而非期貨合約？

- A 法國國際期貨及期權交易所。
- B 瑞典衍生工具交易所。
- C 新加坡交易所。
- D 悉尼期貨交易所。

<40>.

以下哪一個國家是由財務省擔任當地的期貨監管機構？

- A 澳洲。
- B 德國。
- C 日本。
- D 英國。

~全卷完~

**答案**

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