

資格考試卷八（證券）

考試綱要（於 2026 年 3 月 1 日起生效）

第 1 章：證券投資概覽

1 背景及概覽

- 股票市場
- 債務市場
- 衍生工具市場

2 香港聯合交易所

- 主要特點
 - 市場類別
- 中國內地的證券交易所

3 全球證券市場

- 中國內地市場
- 美國市場
- 歐洲市場
- 亞洲市場

4 影響證券市場的主要因素

- 利率
- 其他國家的利率
- 匯率
- 通貨膨脹
- 經濟週期及經濟政策
- 政治因素

- 政府措施
- 市場情緒

5 市場指數

- 恒生指數
- 恒生指數系列
- 標普 / 香港交易所大型股指數及 GEM 指數
- 國際指數

第2章：香港聯合交易所：集資市場及交易市場

1 集資市場

- 甚麼是集資市場？
- 為何公司要上市？
- 上市的利弊
- 香港股票市場的類型
- 首次公開招股
- 上市規則
- 各種上市方式
- 顧問及專業人士的職責
- 香港交易所聆訊
- 巡迴推介
- 招股章程常規
- **編製招股章程**
- 首次公開招股電子認購服務及無紙證券

2 交易市場

- 甚麼是交易市場？
 - 交易系統交易市場的重要概念
 - 企業行動及籌集額外資金
 - 結算及交收系統
- 3 市場監察及其對參與者行為的影響
- 4 向投資者及市場報告—保持市場獲得充分的資料披露
- 5 交易所參與者

第3章：市場參與者

- 1 經紀
- 職能及責任
 - 發牌及交易所參與者
 - 責任
- 2 交易員
- 3 研究分析員
- 4 機構投資者
- 5 散戶投資者及高資產淨值個人
- 6 套戥者
- 7 財務顧問、私人財富經理及家族辦公室
- 8 信貸評級機構
- 9 保管人
- 10 股份過戶登記處證券登記機構
- 11 香港交易及結算所有限公司及其附屬機構
- 香港交易及結算所有限公司

- 香港聯合交易所有限公司
- 香港期貨交易所有限公司
- 香港中央結算有限公司
- 香港聯合交易所期權結算所有限公司
- 香港期貨結算有限公司
- 香港場外結算有限公司
- 倫敦金屬交易所
- Commodity Pricing and Analysis Limited

12 相關政府機構及監管機構

第4章：證券類別

1 股本證券

- 普通股
- 優先股
- 紅股
- 供股股份
- 股票期權
- 認股權證
- 合訂證券

2 保證金融資

- 保證金融資的好處與風險

3 股票借貸

- 4 單位信託及互惠基金
- 5 交易所買賣基金

- 槓桿及反向產品
- 6 房地產投資信託基金
- 7 預托證券
- 8 短期債務工具
- 銀行同業拆借市場
 - 銀行承兌匯票
 - 商業票據
 - 存款證
 - 政府票據
 - 回購協議
 - 折讓證券的定價
- 9 長期債務證券
- 債券的類別
 - 債券的定價
 - 債券分析
 - 債務證券的風險管理
- 10 證券型代幣
- 11 衍生工具
- 期貨
 - 遠期合約
 - 期權
 - 掉期
 - 結構性產品
- 12 更多有關股票期權的討論

- 影響期權價格的因素
- 風險參數
- 期權買賣策略
- 期權定價

第5章：證券市場管理

1 香港的交易系統

- 領航星交易平台—證券市場
- 現貨市場的交易程序
- 衍生工具的交易機制

2 香港結算及交收系統

- 結算
- 交收

3 股份交易涉及的交易費用

- 紅色文字：經紀行
- 紅色文字：香港聯合交易所
- 紅色文字：政府

4 交易紀錄管理

- 內部監控程序及操守準則
- 內部審計
- 投資者識別及交易匯報制度

5 業務操守

6 風險管理

7 科技

- 網上證券交易
- 網上財經資訊
- 科技帶來的影響

第6章：證券分析

1 基本分析與技術分析

2 基本分析

- 由上而下分析法及由下而上分析法
- 行業分析及競爭情況分析
- 個別公司的比率分析
- 股本證券的估值

3 技術分析

- 歷史數據
- 圖表及趨向線
- 技術指標
- 常用的技術分析方法

4 選股指標

預期學習重點

第1章：證券投資概覽

考生應展示對香港及全球證券市場的特徵、影響因素及市場指數具充分了解。

考生應能：

- (a) 描述香港證券市場的主要特點；
- (b) 描述香港證券市場不同的市場界別；
- (c) 描述世界其他主要證券市場；
- (d) 描述及評估影響證券市場的主要因素；
- (e) 描述及計算主要的市場指數。

第2章：香港聯合交易所：集資市場及交易市場

考生應展示對香港證券市場的重要概念、特點及機制具有充分了解。

考生應能：

- (a) 描述集資市場的特點及進行首次公開招股必須進行的程序；
- (b) 描述上市規則的特點及各種上市方式；
- (c) 描述公司上市的利弊；
- (d) 描述交易市場的重要概念；
- (e) 描述透過市場監察來維護市場廉潔穩健的益處；
- (f) 描述上市發行人須向其股東及香港聯合交易所有限公司（“聯交所”）提供的文件；

- (g) 描述上市過程中涉及的顧問及專業人士的角色；
- (h) 描述招股活動及文件；
- (i) 蘭釋某些企業行動如何導致股份買賣安排的改變。

第3章：市場參與者

考生應展示對香港證券市場中不同的參與者具有充分了解。

考生應能：

- (a) 區分證券市場中的主要參與者，以及蘭釋其角色及相互關係。

第4章：證券類別

考生應對可在香港買賣的不同類型金融產品具有充分了解。

考生應能：

- (a) 區分在香港買賣不同類別的股本產品及其特點，並將其應用於交易情境；
- (b) 區分在香港買賣不同類別的債務產品，並將其應用於交易情境；
- (c) 區分在香港買賣不同類別的衍生產品，並將其應用於交易情境；
- (d) 描述保證金融資及其好處與風險；
- (e) 描述股票借貸；
- (f) 應用債券定價和分析，以及債務證券的風險管理；
- (g) 評估影響期權價格的因素；
- (h) 應用風險參數於期權策略及風險狀況相關的情境；
- (i) 描述期權買賣基本策略及期權定價模型。

第5章：證券市場管理

考生應展現對香港交易、結算及交收系統及其運作具充分了解。

考生應能：

- (a) 應用香港交易系統的運作機制來分析或解決特定情境；
- (b) 應用香港結算及交收系統的運作機制來分析或解決特定情境；
- (c) 計算在聯交所進行交易涉及的費用；
- (d) 應用證券及期貨事務監察委員會（“證監會”）的紀錄管理及內部審計要求於相關情境；
- (e) 闡釋金融從業員的一般操守原則；
- (f) 描述證監會對證券公司的風險管理要求；
- (g) 描述科技對證券市場的影響。

第6章：證券分析

考生應展示對證券分析中使用的不同方法具有充分了解。

考生應能：

- (a) 描述及應用基本因素分析的方法；
- (b) 描述及應用技術分析的方法；
- (c) 計算及闡釋在證券分析中所使用的各種基本比率；
- (d) 應用股本證券估值及選股的方法。