

第五章 证券公司与基金管理公司

一、单选题

1、()是指通过非公开形式募集资金, 主要对非上市企业但不限于非上市企业的股权投资。

- A. 风险投资
- B. 私募股权投资
- C. 资产管理
- D. 自营证券投资

答案: B

解析: 本题考查私募股权投资的概念。私募股权投资是指通过非公开形式募集资金, 主要对非上市企业但不限于非上市企业的股权投资, 涵盖企业首次公开发行前各阶段的权益投资, 即对处于种子期、初创期、发展期、扩展期、成熟期和上市前期各个时期企业所进行的投资, 以及上市后的私募投资等。

2、关于我国证券发行制度的说法, 错误的是()。

- A. 我国证券发行制度先后历经了审批制、核准制和注册制三阶段
- B. 在审批制下, 股票发行通过行政计划分配指标和额度, 再由地方或行业主管部门推荐企业发行股票
- C. 在注册制下, 证券发行审核机构只对注册文件进行形式审查, 不进行实质判断
- D. 2023年2月17日, 中国证券监督管理委员会发布全面实行股票发行核准制相关制度规则, 自公布之日起施行

答案: D

解析: 2019年12月修订并于2020年3月1日施行的《中华人民共和国证券法》, 明确公开发行证券注册制的法律地位。在注册制下, 证券发行审核机构只对注册文件进行形式审查, 不进行实质判断。

全面实行注册制是涉及我国资本市场全局的重大改革。

2023年2月17日, 中国证券监督管理委员会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则, 自公布之日起施行。这次全面实行注册制制度规则的发布实施, 标志着注册制的制度安排基本定型, 标志着注册制推广到全市场和各类公开发行股票行为, 在中国资本市场改革发展进程中具有里程碑意义。

3、关于证券公司的证券经纪业务的说法不正确的是()。

- A. 经纪关系的建立只是确立了投资者和证券公司直接的代理关系, 还没有形成实质上的委托关系
- B. 证券交易中确认交易行为及其交易结果的对账单必须真实, 保证账面证券余额与实际持有的证券相一致
- C. 证券公司办理经纪业务, 不得接受客户的全权委托而决定证券买卖、选择证券种类、决定买卖数量或买卖价格
- D. 证券公司办理经纪业务, 可以视情况对客户证券买卖的收益或赔偿证券买卖的损失作出承诺

答案: D

解析: 证券公司办理经纪业务, 不得接受客户的全权委托而决定证券买卖、选择证券种类、决定买卖数量或买卖价格, 不得允许他人以证券公司的名义直接参与证券的集中交易, 不得对客户证券买卖的收益或赔偿证券买卖的损失作出承诺。

证券公司的从业人员不得私下接受客户委托买卖证券, 其在证券交易活动中, 执行所属的证券公司的指令或利用职务违反交易规则的, 由所属的证券公司承担全部责任。

4、A 食品公司并购了本地区的 B 食品公司, 并购后, A 公司获得了 B 公司的全部业务和资产, 同时承担其全部债务和责任。这种行为属于()。

- A. 吸收合并
- B. 新设合并
- C. 纵向并购
- D. 杠杆并购

答案: A

解析： 本题考查对吸收合并概念的理解。吸收合并是一个或几个公司并入一个存续公司的商业交易行为，因而也称为存续合并。它的特点是：存续公司获得消失公司的全部业务和资产，同时承担各消失公司的全部债务和责任。

5、下列风险由低到高排列正确的是（ ）。

- A. 债券、基金、股票
- B. 基金、股票、债券
- C. 股票、债券、基金
- D. 股票、基金、债券

答案： A

解析： 股票的直接收益取决于发行公司的经营效益、不确定性强，投资股票有较大的风险，债券的直接收益取决于债券利率，而债券利率一般是事先确定的，投资风险较小。基金主要投资于有价证券，投资选择灵活多样，从而使基金的收益可能高于债券，同时风险又可能小于股票。

6、基金管理人与基金托管人之间是（ ）关系。

- A. 相互依赖
- B. 相互促进
- C. 相互竞争
- D. 相互制衡

答案： D

解析： 基金托管人与管理人的关系是相互制衡的。他们的权利和义务在基金合同或基金公司章程中已预先界定清楚，任何一方有违规之处，对方都应当监督并及时制止。

7、证券公司最本源、最基础的业务是（ ）。

- A. 信用贷款
- B. 证券承销
- C. 资产证券化
- D. 并购重组

答案： B

解析： 本题考查投资银行的业务。证券发行与承销业务是投资银行最本源、最基础的业务活动。

8、根据运作方式的不同，可以将基金分为（ ）。

- A. 契约型基金、公司型基金
- B. 封闭式基金、开放式基金
- C. 公募基金、私募基金
- D. 股票基金、债券基金、货币市场基金

答案： B

解析： 本题考查基金的类型。根据运作方式的不同，可以将基金分为封闭式基金、开放式基金。

9、证券公司受期货公司委托从事中间介绍业务，应当提供的服务不包括（ ）。

- A. 协助办理开户手续
- B. 提供期货行情信息
- C. 提供期货交易设施
- D. 代理客户进行期货交易、结算或交割

答案： D

解析： 证券公司受期货公司委托从事中间介绍业务，应当提供的服务包括：①协助办理开户手续；②提供期货行情信息、交易设施；③中国证监会规定的其他服务。

证券公司不得代理客户进行期货交易、结算或交割，不得代期货公司、客户收付期货保证金，不得利用证券

资金账户为客户存取、划转期货保证金。

10、关于证券公司设立私募投资基金子公司的要求，说法错误的是（ ）。

- A. 具有健全的公司治理结构，完善有效的内部控制机制、风险管理制度和合规管理制度
- B. 最近3个月各项风险控制指标符合中国证监会及中国证券业协会的相关要求
- C. 最近1年未因重大违法违规行为受到刑事或行政处罚
- D. 公司章程有关对外投资条款中明确规定公司可以设立私募投资基金子公司，并经注册地中国证监会派出机构审批

答案：B

解析：证券公司设立私募投资基金子公司，应当符合以下要求：

- 1) 具有健全的公司治理结构，完善有效的内部控制机制、风险管理制度和合规管理制度，防范与私募投资基金子公司之间出现风险传递和利益冲突；
- 2) 最近6个月各项风险控制指标符合中国证监会及中国证券业协会的相关要求，且设立私募投资基金子公司后，各项风险控制指标仍持续符合规定；
- 3) 最近1年未因重大违法违规行为受到刑事或行政处罚，且不存在因涉嫌重大违法违规正受到监管部门和有关机关调查的情形；
- 4) 公司章程有关对外投资条款中明确规定公司可以设立私募投资基金子公司，并经注中国证监会派出机构审批；
- 5) 中国证监会及中国证券业协会规定的其他条件。

11、证券公司代发行人发售证券，在承销期结束时，将未售出的证券全部退还给发行人的承销方式是（ ）。

- A. 代销
- B. 余额包销
- C. 全额包销
- D. 自销

答案：A

解析：**证券包销**：证券公司将发行人的证券按照协议全部购入或者在承销期结束时将售后剩余证券全部自行购入的承销方式，前者为全额包销，后者为余额包销。

证券代销：证券公司代发行人发售证券，在承销期结束时，将未售出的证券全部退还给发行人的承销方式。

12、关于债券基金与债券的差异说法错误的是（ ）。

- A. 债券基金的收益不如债券的利息固定
- B. 债券基金没有确定的到期日
- C. 债券基金的收益率比买入并持有到期的单个债券的收益率更难以预测
- D. 债券基金的信用风险比较集中

答案：D

解析：单一债券随着到期日的临近，所承担的利率风险会下降。债券基金没有固定到期日，所承担的利率风险将取决于所持有的债券的平均到期日。债券基金的平均到期日常常会相对固定，债券基金所承受的利率风险通常也会保持在一定的水平。单一债券的信用风险比较集中，而债券基金通过分散投资可以有效避免单一债券可能面临的较高的信用风险。

13、货币市场基金应当保持足够比例的流动性资产以应对潜在的赎回要求。现金、国债、中央银行票据、政策性金融债券占基金资产净值的比例合计不得低于（ ）。

- A. 5%
- B. 10%
- C. 15%
- D. 20%

答案：A

解析：货币市场基金应当保持足够比例的流动性资产以应对潜在的赎回要求，其投资组合应符合下列规定：

- 1) 现金、国债、中央银行票据、政策性金融债券占基金资产净值的比例合计不得低于 5%；
- 2) 现金、国债、中央银行票据、政策性金融债券以及 5 个交易日内到期的其他金融工具占基金资产净值的比例合计不得低于 10%；
- 3) 到期日在 10 个交易日以上的逆回购、银行定期存款等流动性受限资产投资占基金资产净值的比例合计不得超过 30%；
- 4) 除发生巨额赎回、连续 3 个交易日累计赎回 20% 以上或连续 5 个交易日累计赎回 30% 以上的情形外，债券正回购的资金余额占基金资产净值的比例不得超过 20%。

14、下列关于基金费用的说法，错误的是（ ）。

- A. 我国的基金管理费、基金托管费及基金销售服务费均是按照前一日基金资产净值的一定比例逐日计提，按月支付
- B. 我国管理的指数基金和债券基金的年管理费率一般为 0.3%-1.0%
- C. 货币市场基金的年托管费率一般为 0.05%-0.1%
- D. 基金可以从基金资产中列支基金销售服务费，其年费率一般不高于 0.5%

答案：D

解析：我国管理的股票基金一般按照年管理费率 1.5% 的比例计提管理费，指数基金和债券基金的年管理费率一般为 0.3%-1.0%，货币市场基金的年管理费率一般为 0.15%-0.33%。

股票基金的年托管费率一般为 0.25%，指数基金和债券基金的年托管费率一般为 0.1%-0.25%，货币市场基金的年托管费率一般为 0.05%-0.1%。

基金可以从基金资产中列支基金销售服务费，其年费率一般不高于 0.8%。

15、根据《证券投资基金托管业务管理办法》的规定，担任基金托管人，应当具备的条件说法错误的是（ ）。

- A. 净资产不低于 200 亿元人民币，风险控制指标符合监管部门的有关规定
- B. 设有专门的基金托管部门，部门设置能够保证托管业务运营的完整与独立
- C. 基金托管部门拟任高级管理人员符合法定条件，取得基金从业资格的人员不低于该部门员工人数的 1/2
- D. 最近 2 年无重大违法违规记录

答案：D

解析：根据《证券投资基金托管业务管理办法》的规定，担任基金托管人，应当具备下列条件：

- 1) 净资产不低于 200 亿元人民币，风险控制指标符合监管部门的有关规定；
- 2) 设有专门的基金托管部门，部门设置能够保证托管业务运营的完整与独立；
- 3) 基金托管部门拟任高级管理人员符合法定条件，取得基金从业资格的人员不低于该部门员工人数的 1/2；拟从事基金清算、核算、投资监督、信息披露、内部稽核监控等业务的执业人员不少于 8 人，并具有基金从业资格，核算、监督等核心业务岗位人员应当具备 2 年以上托管业务从业经验；
- 4) 有安全保管基金财产、确保基金财产完整与独立的条件；
- 5) 有安全高效的清算、交割系统；
- 6) 基金托管部门有满足营业需要的固定场所、配备独立的安全监控系统；
- 7) 基金托管部门配备独立的托管业务技术系统，包括网络系统、应用系统、安全防护系统、数据备份系统；
- 8) 有完善的内部稽核监控制度和风险控制制度；
- 9) 最近 3 年无重大违法违规记录；
- 10) 法律、行政法规规定的和经国务院批准的中国证监会规定的其他条件。