



第二节 证券法律制度

考点14：内幕交易行为（★★★）

内幕交易行为是指证券交易内幕信息的知情人员利用内幕信息进行证券交易的行为。

1、内幕交易三种情形：

- (1) 自行买卖；
- (2) 泄露信息，他人买卖；
- (3) 建议他人买卖。



第二节 证券法律制度

2、内幕信息

证券交易活动中，涉及发行人的经营、财务或者对该发行人证券的市场价格有重大影响的尚未公开的信息，为内幕信息。

【解释】 《证券法》第80条、81条所列的重大事件均属于内幕信息。



第二节 证券法律制度

【考题·多选题】根据证券法律制度的规定，股票上市交易后，甲上市公司发生的下列事项中，属于内幕信息的有（ ）。

- A. 公司营业用主要资产的抵押、质押、出售或者报废一次超过该资产的30%
- B. 公司在1年内购买、出售重大资产超过公司资产总额30%
- C. 董事长周某病重无法履行职责
- D. 总经理李某辞职



第二节 证券法律制度

答案：ABCD

解析：以上选项均属于重大事件，故属于内幕信息。



第二节 证券法律制度

【考题·多选题】根据证券法律制度的规定，甲上市公司发生的下列事项中，属于内幕信息的有（ ）。

- A. 持有1%股份的股东王某增持股份达4%
- B. 董事长周某病重无法履行职责
- C. 甲上市公司涉嫌犯罪被依法立案调查
- D. 总经理李某辞职



第二节 证券法律制度

答案：BCD

解析：选项A：持有公司5%以上股份的股东或者实际控制人，其持有股份或者控制公司的情况发生较大变化，属于内幕信息。



第二节 证券法律制度

3、证券交易内幕信息的知情人

(1) 发行人及其董事、监事、高级管理人员；

(2) 持有公司5%以上股份的股东及其董事、监事、高级管理人员，公司的实际控制人及其董事、监事、高级管理人员；

(3) 发行人控股或者实际控制的公司及其董事、监事、高级管理人员；

(4) 由于所任公司职务或者因与公司业务往来可以获取公司有关内幕信息的人员；



第二节 证券法律制度

(5) 上市公司收购人或者重大资产交易方及其控股股东、实际控制人、董事、监事和高级管理人员；

(6) 因**职务、工作**可以获取内幕信息的证券交易所、证券公司、证券登记结算机构、证券服务机构的有关人员；

(7) 因**职责、工作**可以获取内幕信息的证券监督管理机构工作人员；



第二节 证券法律制度

(8) 因法定职责对证券的发行、交易或者对上市公司及其收购、重大资产交易进行管理可以获取内幕信息的有关主管部门、监管机构的工作人员；

(9) 中国证监会规定的可以获取内幕信息的其他人员。



第二节 证券法律制度

【例-单选题】根据证券法律制度的规定，下列人员中，不属于证券交易内幕信息的知情人员的是（ ）。

- A. 上市公司的总会计师
- B. 持有上市公司3%股份的股东
- C. 上市公司控股的公司的董事
- D. 上市公司的监事

答案：B

解析：选项A：总会计师属于公司财务负责人，属于高级管理人员。



第二节 证券法律制度

【例-多选题】根据证券法律制度的规定，下列各项中，属于证券交易内幕信息知情人的有（ ）。

- A. 负责发行人重大资产重组方案文印工作的秘书甲
- B. 中国证监会负责审核发行人重大资产重组方案的官员乙
- C. 为发行人重大资产重组进行审计的注册会计师丙
- D. 通过公开发行报刊知悉发行人重大资产重组方案的律师

丁



第二节 证券法律制度

答案：ABC

解析：（1）选项A：由于所任公司职务可以获取公司有关内幕信息的人员，属于内幕信息知情人员；

（2）选项B：中国证监会工作人员以及由于法定职责对证券的发行、交易进行管理的其他人员，属于内幕信息知情人员；

（3）选项C：保荐人、承销的证券公司、证券交易所、证券登记结算机构、证券服务机构的有关人员，属于内幕信息知情人员；

（4）选项D：律师丁通过“公开发行报刊”知悉的信息已不再属于“内幕信息”。



第二节 证券法律制度

4、利用内幕信息以外的其他未公开的信息进行交易

禁止证券交易场所、证券公司、证券登记结算机构、证券服务机构和其他金融机构的从业人员、有关监管部门或者行业协会的工作人员，利用因职务便利获取的内幕信息以外的其他未公开的信息，违反规定，从事与该信息相关的证券交易活动，或者明示、暗示他人从事相关交易活动。



第二节 证券法律制度

考点15：虚假陈述与编造、传播虚假信息的行为（★）

1、虚假陈述行为

信息披露义务人违反法律、行政法规、监管部门制定的规章和规范性文件关于信息披露的规定，在披露的信息中存在**虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏**的，人民法院应当认定为虚假陈述。

【解释】信息披露义务人包括发行人、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、股东、实际控制人等。



第二节 证券法律制度

【注意】重大性：

虚假陈述包括虚假记载、误导性陈述、重大遗漏以及不正当披露，虚假陈述是针对重大性信息而言的行为，凡是可能对证券价格有重大影响的事件、事项或者信息及其发生的变动，都具有重大性。



第二节 证券法律制度

2、编造、传播虚假信息的行为

(1) **禁止**任何单位和个人编造、传播虚假信息或者误导性信息，扰乱证券市场。

(2) **禁止**证券交易场所、证券公司、证券登记结算机构、证券服务机构及其从业人员，证券业协会、证券监督管理机构及其工作人员，在证券交易活动中作出虚假陈述或者信息误导。

(3) 各种传播媒介传播证券市场信息必须真实、客观，**禁止**误导。传播媒介及其从事证券市场信息报道的工作人员不得从事与其工作职责发生利益冲突的证券买卖。



第二节 证券法律制度

考点16：操纵证券市场与欺诈客户行为（★★）

1、操纵证券市场行为

禁止任何人以下列手段操纵证券市场，影响或者意图影响
证券交易价格或者证券交易量：

- （1）单独或者通过合谋，集中资金优势、持股优势或者利用信息优势联合或者连续买卖；
- （2）与他人串通，以事先约定的时间、价格和方式相互进行证券交易；
- （3）在自己实际控制的账户之间进行证券交易；



第二节 证券法律制度

(4) 不以成交为目的，频繁或者大量申报并撤销申报；

(5) 利用虚假或者不确定的重大信息，诱导投资者进行
证券交易；

(6) 对证券、发行人公开作出评价、预测或者投资建议，
并进行反向证券交易；

(7) 利用在其他相关市场的活动操纵证券市场；

(8) 操纵证券市场的其他手段。



第二节 证券法律制度

2、欺诈客户行为

禁止证券公司及其从业人员从事下列损害客户利益的行为：

- (1) 违背客户的委托为其买卖证券；
- (2) 不在规定时间内向客户提供交易的确认文件；
- (3) 未经客户的委托，擅自为客户买卖证券，或者假借客户的名义买卖证券；
- (4) 为牟取佣金收入，诱使客户进行不必要的证券买卖；
- (5) 其他违背客户真实意思表示，损害客户利益的行为。



第二节 证券法律制度

【例-单选题】根据证券法律制度的规定，下列各项中，属于**欺诈客户**行为的是（ ）。

- A. 甲证券公司违背客户的委托为其买卖证券
- B. 乙上市公司在上市公告书中夸大净资产金额
- C. 丙公司与戊公司串通相互交易以抬高证券价格
- D. 丁公司董事赵某提前泄露公司增资计划以使李某获利



第二节 证券法律制度

答案：A

解析：

- (1) 选项B：属于虚假陈述；
- (2) 选项C：属于操纵证券市场；
- (3) 选项D：属于内幕交易。



第二节 证券法律制度

【考题·单选题】某证券公司利用资金优势。在3个交易日内连续对某一上市公司的股票进行买卖，使该股票从每股10元上升至13元，然后在此价位大量卖出获利。根据《证券法》的规定，下列关于该证券公司行为效力的表述中，正确的是（ ）。

- A. 合法，因该行为不违反平等自愿、等价有偿的原则
- B. 合法，因该行为不违反交易自由、风险自担的原则
- C. 不合法，因该行为属于操纵市场的行为
- D. 不合法，因该行为属于欺诈客户的行为



第二节 证券法律制度

答案：C

解析：单独或者通过合谋，集中资金优势、持股优势或者利用信息优势联合或者连续买卖，操纵证券交易价格或者证券交易量，属于操纵证券市场的行为。



第二节 证券法律制度

【考题·单选题】根据证券法律制度的规定，对证券、发行人公开作出评价、预测或者投资建议，并进行反向证券交易，影响或者意图影响证券交易价格的行为是（ ）。

- A. 虚假陈述行为
- B. 内幕交易行为
- C. 操纵证券市场行为
- D. 编造、传播虚假信息的行为



第二节 证券法律制度

答案：C

解析：证券、发行人公开作出评价、预测或者投资建议，并进行反向证券交易，影响或者意图影响证券交易价格的行为是操纵证券市场行为。



第二节 证券法律制度

【例·单选题】根据证券法律制度的规定，证券公司实施的下列行为中，属于**合法行为**的是（ ）。

- A. 甲证券公司得知某上市公司正在就重大资产重组进行谈判，在信息未公开前，大量买入该上市公司的股票
- B. 乙证券公司为牟取佣金收入，诱使客户进行不必要的证券买卖
- C. 丙证券公司集中资金优势连续买入某上市公司股票，造成该股票价格大幅上涨
- D. 丁证券公司购入其包销售后剩余股票



第二节 证券法律制度

答案：D

解析：（1）选项A：属于内幕交易行为；

（2）选项B：属于欺诈客户行为；

（3）选项C：属于操纵证券市场行为。