

## 第 7 章 证券中介机构

### 第 1 节 证券公司概述

#### 1. 证券公司[熟悉]:

证券公司是证券市场重要的中介机构:

证券公司是证券投融资服务的提供者, 为证券发行人和投资者提供专业化的中介服务;

证券公司也是证券市场重要的机构投资者, 还通过资产管理方式, 为投资者提供投资管理服务。

#### 2. 我国证券公司发展历程[掌握]:

(1) 1987, 我国第 1 家证券公司—深圳特区证券公司成立

(2) 证券公司第 1 次行业性危机: 2003 下半年—2004 上半年

(3) 3 年综合治理的具体成果: 主要有建立了客户交易资金第三方存管制度、新的国债回购交易制度、自营业务帐户实名制, 建立了净资本风控指标体系、设立了证券投资者保护基金公司

(4) 2006. 1. 1 新证券法, 不再将证券公司分为综合类和经纪类

例题: 2006 年实施的新《证券法》对证券公司进行了较为全面的规定, 其中包括 ( )。

- A、完善了证券公司设立制度, 对股东特别是大股东的资格做出规定
- B、对证券公司实行按业务分类监管, 不再将证券公司分为综合类和经纪类
- C、建立以净资本为核心的监管指标体系
- D、确立证券公司高级管理人员任职资格管理制度

答案: ABCD

#### 3. 证券公司的设立[掌握]:

(1) 证券公司的设立条件

符合法律法规的章程

主要股东具有持续盈利能力, 信誉良好, 最近 3 年无重大违法违规记录, 净资产不低于 2 亿

符合《证券法》规定的注册资本

董监高具备任职资格, 从业人员具有证券从业资格

完善的风险管理和内部控制制度

合格的经营场所和设施

证券经纪、证券投资咨询、财务顾问业务 1 项或数项的, 注册资本最低限额为 5 千万

证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务, 任何 1 项, 最低限额 1 亿

证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务, 任何 2 项以上, 最低限额 5 亿

(2) 行政审批程序

重要事项变更须经证监局审批

例题: 证券公司经营 ( ) 等业务之一的, 注册资本最低限额为人民币 5000 万元。

- A、证券经纪
- B、证券投资咨询
- C、证券自营
- D、证券资产管理

答案：AB

#### 4. 外资参股证券公司的设立[掌握]:

- (1) 外资参股证券公司的设立条件
- (2) 境外投资者持有上市证券公司股份的规定
- (3) 内资证券公司申请变更为外资参股证券公司的条件
- (4) 外资参股证券公司设立程序

#### 5. 证券公司分支机构的设立[掌握]:

- (1) 证券公司子公司的设立

子公司是指由 1 家证券公司控股，经营证监会批准的单项或多项证券业务的证券公司

证券公司设立子公司的形式:

设立子公司的条件:

对证券公司设立子公司的监管要求:

证券公司分公司是指证券公司设立的除证券营业部以外从事经营活动的机构

分公司设立条件: 最近 2 年无重大违法违规行为, 其他

分公司经营业务范围:

证券公司分公司不得直接经营证券营业部的业务; 分公司经授权经营证券自营业务或证券资产管理业务的, 不得经营其他业务; 证券公司不得授权同一家分公司经营具有利益冲突的不同业务;

证券公司授权分公司经营证券自营业务或证券资产管理业务的, 公司总部不得再经营或再授权其他分公司经营该业务

证券公司设立营业部应符合的审慎性要求:

证券公司在住所地申请设立证券营业部:

证券公司申请在全国设立营业部, 还须符合下列条件之一:

例题: 证券公司设立子公司的最近 1 年净资产不低于 ( ) 亿元人民币。

- A、10
- B、12
- C、15
- D、20

答案: B

## 6. 证券公司监管制度[熟悉]:

包括: 证券公司业务许可制度、分类监管制度、合规制度、净资本为核心的风险监控和预警制度、客户交易结算资金第三方存管制度、信息披露制度

例题: 证券公司以净资本为核心的风险监控指标体系与风险监控制度的特点有 ( )。

- A、建立了流动负债与净资本水平的动态挂钩机制
- B、建立了公司业务范围与净资本充足水平动态挂钩机制
- C、建立了公司业务规模与风险资本动态挂钩机制
- D、建立了风险资本准备金与净资本水平动态挂钩机制

答案: BCD

## 第 2 节 证券公司的主要业务

### 1. 证券经纪业务[熟悉]:

- (1) 又称代理买卖证券业务, 指证券公司接受客户委托代客户买卖有价证券的业务
- (2) 证券经纪业务分为柜台代理买卖证券业务、通过证交所代理买卖证券业务
- (3) 证券经纪委托关系的建立表现为开户和委托两个环节
- (4) 证券公司可以委托证券公司以外的人员作为证券经纪人, 代理进行客户招揽、客户服务及产品销售
- (5) 证券经纪人应当具有证券从业资格

例题: 在证券经纪业务中 ( )。

- A、在证券公司只收取一定比例的佣金作为业务收入
- B、建立的经纪关系形成了实质上的委托关系
- C、仅能通过柜台代理买卖证券
- D、委托单的性质上不同于委托合同

答案: A

### 2. 证券投资咨询业务[熟悉]:

- (1) 2 种基本业务形式

证券投资顾问业务

发布证券研究报告

### 3. 财务顾问业务[掌握]:

- (1) 为企业申请证券发行上市提供改制改组、资产重组、前期辅导等方面的咨询服务
- (2) 为上市公司重大投资、收购兼并、关联交易提供咨询服务
- (3) 为收购上市公司及相关的资产重组、债务重组提供咨询服务

(4) 为上市公司完善法人治理结构、设计经理层股票期权、职工持股计划、投资者关系管理提供咨询服务

(5) 为上市公司再融资、资产重组、债务重组等资本营运提供融资策划、方案设计、推介路演等咨询服务

(6) 为上市公司债权人、债务人对上市公司进行债务重组、资产重组、股权重组提供咨询服务

#### 4. 证券承销与保荐业务及证券自营业务[掌握]:

(1) 证券承销业务指证券公司代理证券发行人发行证券。

证券公司履行保荐职责，应按规定注册登记为保荐机构

保荐机构负责证券发行的主承销工作，负有对发行人进行尽职调查的业务，向证监会出具保荐意见，并与发行人协商确定发行价格

(2) 证券自营业务指证券公司以自己的名义，以自有资金或者依法筹集的资金，为本公司买卖证券，以获取盈利的行为

2010年4月，《证券公司参与股指期货交易指引》

自营业务以套期保值为目的，证券资管业务可以参与股指期货交易

#### 5. 证券资产管理业务[掌握]:

(1) 经营证券资产管理业务的资格条件

(2) 单一客户定向资产管理计划、多个客户集合资产管理计划、特定目的专项资产管理计划

定向资产管理计划:

集合资产管理计划:

专项资产管理计划:

主要投资固定收益类金融产品

权益类证券、股票型基金的投资不得超过该计划资产净值的20%

投资范围由管理合同约定，不受前述约束

例题：集合资产管理业务的特点是（ ）。

- A、集合性，即证券公司和客户是一对多
- B、投资范围有限定性和非限定性区分
- C、具体的投资方向在资产管理合同中约定
- D、客户资产必须托管；专设账户投资运作

答案：ABD

#### 6. 融资业务[掌握]:

(1) 融资融券业务指向客户出借资金供其买入上市证券或者出借上市证券供其卖出，并收取担保物的经营活动

(2) 证券公司申请融资融券业务试点的主要条件：

经营经纪业务满 3 年

分类评价等级较高

最近 2 年无违法违规

## 7. 证券公司中间介绍业务 (IB) [掌握]:

(1) 指证券公司接受期货经纪商的委托，为期货经纪商介绍客户参与期货交易并提供其他相关服务的业务活动

(2) 我国规定证券公司不能直接代理客户进行期货买卖，但可以从事期货交易的中间介绍业务

(3) 资格条件：

(4) 业务范围：

例题：证券公司受期货公司委托从事介绍业务，应当提供的服务有（ ）。

A、协助办理开户手续

B、提供期货行情信息、交易设施

C、代理客户进行期货交易、结算或者交割，代期货公司、客户收付期货保证金

D、利用证券资金账户为客户存取、划转期货保证金

答案：AB

## 第 3 节 证券公司治理结构和内部控制

### 1. 证券公司的治理机构：[掌握]:

1. 股东及股东会

(1) 股东及实际控制人。

(2) 股东会。

(3) 控股股东的行为规范。

2. 董事和董事会

3. 监事和监事会

证券公司应当采取措施切实保障监事的知情权，为监事履行职责提供必要的条件。监事有权了解公司经营情况，并承担相应的保密义务。

4. 经理层

证券公司应当设总经理，制定总经理工作细则。

### 2. 证券公司的内部控制[熟悉]:

### 1. 目标

- (1) 保证经营的合法合规及证券公司内部规章制度的贯彻执行。
- (2) 防范经营风险和道德风险。
- (3) 保障客户及证券公司资产的安全、完整。
- (4) 保证证券公司业务记录、财务信息和其他信息的可靠、完整、及时。
- (5) 提高证券公司经营效率和效果。

### 2. 完善内部控制机制的原则

- (1) 健全性。
- (2) 合理性。
- (3) 制衡性。
- (4) 独立性。

## 3. 证券公司内部控制的主要内容[掌握]:

1. 经纪业务内部控制
2. 自营业务内部控制
3. 投资银行业务内部控制
4. 资产管理业务内部控制
5. 研究、咨询业务内部控制
6. 业务创新的内部控制
7. 分支机构内部控制
8. 财务管理内部控制
9. 会计系统内部控制
10. 信息系统内部控制
11. 人力资源管理内部控制

## 4. 证券公司风险控制指标管理[掌握]:

### 1. 净资本及其计算

#### (1) 含义。

净资本是指根据证券公司的业务范围和公司资产负债的流动性特点，在净资产的基础上对资产负债等项目和有关业务进行风险调整后得出的综合性风险控制指标。

#### (2) 计算公式。

净资本=净资产-金融资产的风险调整-其他资产的风险调整-或有负债的风险调整±中国证监会认定或核准的其他调整项目

#### (3) 作用。

## 2. 风险控制指标标准

- (1) 各项业务净资本要求。
- (2) 证券公司风险控制指标标准。
- (3) 自营业务的风险控制指标规定。
- (4) 融资融券业务的风险指标规定。
- (5) 证券公司风险资本准备基准计算标准。

## 3. 监管措施

- (1) 证券公司净资本或其他风险控制指标达到预警标准的，派出机构应当采取的措施
- (2) 整改期内，中国证监会及其派出机构应当采取的措施。
- (3) 证券公司未按期完成整改的，自整改期限到期的次日起，派出机构应当采取的措施
- (4) 证券公司未按期完成整改，风险控制指标情况继续恶化，严重危及该证券公司稳健运行的，中国证监会可以撤销其有关业务许可。
- (5) 证券公司风险控制指标无法达标，严重危害证券市场秩序、损害投资者利益的，中国证监会应采取的措施

## 第4节 证券服务机构

### 1. 证券服务机构的类别[了解]:

证券服务机构包括投资咨询机构、财务顾问机构、资信评级机构、资产评估机构、会计师事务所、律师事务所等从事证券服务业务的机构。

根据我国有关法规的规定，证券服务机构的设立需要按照工商管理法规的要求办理注册，从事证券服务业务必须得到中国证监会和有关主管部门的批准。

投资咨询机构、财务顾问机构、资信评级机构从事证券服务业务的人员必须具备证券专业知识和从事证券业务或者证券服务业务两年以上的经验。

### 2. 证券服务机构的法律责任和市场准入[掌握]:

#### 1. 法律责任

证券服务机构为证券的发行、上市、交易等证券业务活动制作、出具审计报告、资产评估报告、财务顾问报告、资信评级报告或者法律意见书等文件，应当勤勉尽责，对所依据的文件资料内容的真实性、准确性、完整性进行核查和验证。其制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给他人造成损失的，应当与发行人、上市公司承担连带赔偿责任，但是，能够证明自己没有过错的除外。

#### 2. 市场准入及退出机制

为了加强市场准入的管理，对证券服务机构从事证券服务业务的审批管理办法由国务院证券监督管理机构和有关主管部门制定。为加强对证券服务机构的管理，我国《证券法》还授予证券监督管理机构对证券服

务机构的监管权和现场检查权。同时，证券服务机构未勤勉尽责，所制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的，可暂停或者撤销其证券服务业务的许可。

“参与证券从业考试的考生可按照复习计划有效进行，另外高顿网校官网考试辅导高清课程已经开通，还可索取证券考试通关宝典，针对性地讲解、训练、答疑、模考，对学习过程进行全程跟踪、分析、指导，可以帮助考生全面提升备考效果。更多详情可登录高顿网校官网进行咨询。”