

第01讲 《公司法》（一）

核心思想

• 基本原则

公开、公平、公正

做好人、存好心、行好事，抵制一切损害证券市场参与主体利益之事

• 金融机构（证券公司、基金公司、期货公司）

独立、合规、内控、风管、集中统一、审慎经营

• 从业人员

守法合规，勤勉尽责，维护行业、机构、客户合法权益

• 信息披露

真实、准确、完整、及时

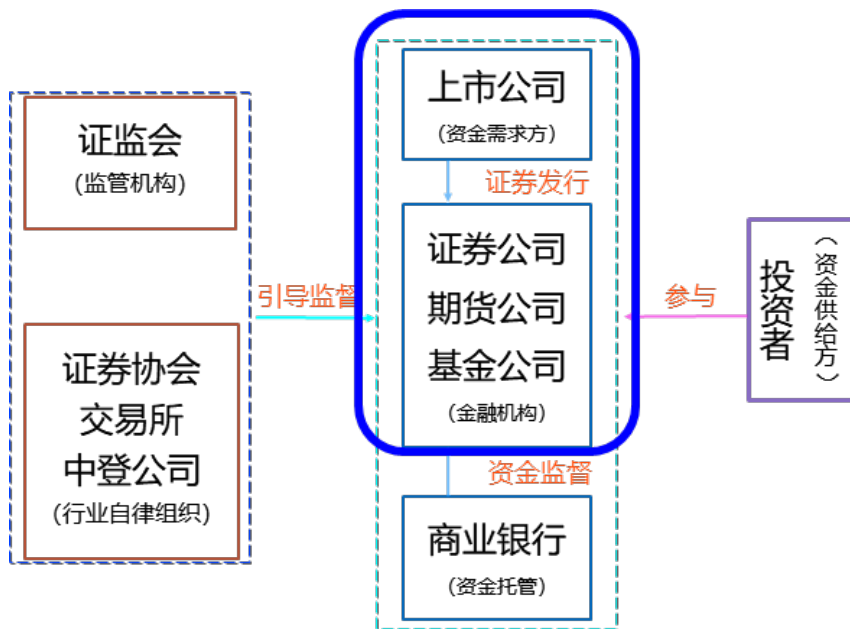
• 禁止行为判断原则

有无关系、合不合理、正不正确

• 监管归属

	证监会	交易所	证券协会	基金协会	中证登
监管对象	全证券市场	上市公司 金融机构 投资者	金融机构 从业人员	金融机构	金融机构 投资者
监管事项	机构设置 业务 诚信管理 管理层资格	注册制审核 信息披露 交易	从业资格 会员管理 柜台市场	基金业务 资管业务	开户 结算 登记
监管关键词	监督管理 行政监管 行政处罚 审批 发行注册 业务许可	公开谴责	自律管理 纪律处分 登记、备案	自律管理 登记、备案	自律管理

一级导图——全书脉络结构



一、《公司法》



有限责任公司

股份有限公司

公司设立	有限责任公司	股份有限公司
名称	‘有限公司’ ‘有限责任公司’	‘股份公司’ ‘股份有限公司’
股东人数	50人以下	无上限（发起人2-200人）
募集资金	不可公开发行股份	可公开发行股份募集
责任范围	股东——认缴 出资额 为限 公司——全部资产承担责任	股东——认购 股份 为限 公司——全部资产承担责任
设立方式	发起设立	发起设立、募集设立
出资	货币、实物、知识产权、土地使用权 （可估价、可转让、非禁止） （募集设立发起人至少认购股份总数的35%）	

股份转 让	有限责任公司	股份有限公司
	自愿让与（相互、外部） 书面征求意见——30天为限 —— 同意——转让 ——不同意——股东购买	记名股票转让： 修改公司登记股东名册 （股东大会前20日不得变更股东名册、分配股利基准日 前5日不得变更股东名册）
	强制转让 通知公司及股东——20日内行使优 先购买权	无记名股票转让： 交付即发生效力

第02讲 《公司法》（二）

股份转让	有限责任公司	股份有限公司	
回购股权： (1) 公司连续5 年具备盈利条件而不向股东分配利润； (2) 公司合并、分立、转让主要财产的； (3) 营业期限届满或者章程规定的其他解散事由出现，股东会决定继续存续。 (60 日内收购，未收购90 日内诉讼。)	① 减少公司注册资本	自收购之日起10日内注销	
	② 与持有本公司股份的其他公司合并	在6个月内转让或者注销	
	③ 股东因对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议，要求公司收购其股份		
	④ 将股份用于员工持股计划或者股权激励	公司合计持有的本公司股份数不得超过本公司已发行股份总额的10%，并应当在3年内转让或者注销	
	⑤ 将股份用于转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券		
	⑥ 上市公司为维护公司价值及股东权益所必需		

董事会	有限责任公司	股份有限公司
任期	三年，连选连任，董事长一名，副董事长可有可无	
人数	3-13人	5-19人
职工代表	两个以上国有投资主体的应当有	可以有职工代表
	（职工代表大会，职工大会，其他民主形式选举产生）	
监事会		
任期	三年，连选连任，主席一名（监事过半数选举）	
人数	最少3人	
职工代表	应当有，且不低于1/3	
高管层		
人员	经理、副经理、财务负责人、董事会秘书、合规负责人、首席风险官、首席信息官	

有限责任公司	股份有限公司
--------	--------

职权汇总	事项	总经理	董事会	股东（大）会
	年度经营计划和投资方案	组织实施	决定	决定经营方针，投资计划
	公司内部管理机构设置方案	拟定	决定	
	公司的基本管理制度	拟定	制定	
	公司的具体规章	制定		
	执行、实施	董事会决议	股东会决议	
	聘任、解聘	其他管理人员	经理、副经理、财务负责人	董事、监事
	年度财务预算方案、决算方案		制订	审议批准
	利润分配方案和弥补亏损方案		制订	审议批准
	增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案		制订	决议
	合并、分立、解散或者变更公司式的方案		制订	决议

职权	有限责任公司	股份有限公司
监事会	①检查公司财务； ②对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议； ③当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理予以纠正； ④提议召开临时股东会会议，在董事会不履行本法规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议； ⑤向股东会会议提出提案； ⑥依照本法第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼； ⑦公司章程规定的其他职权。	

职权	有限责任公司	股份有限公司
董事会秘书	负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料的管理，办理信息披露事务等事宜。	
合规负责人	对本公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性进行审查、监督和检查。组织拟定合规管理的基本制度和其他合规管理制度, 督导下属各单位实施。	
首席风险官	负责全面风险管理工作，应充分了解证券公司信用风险水平及其管理状况，并及时向董事会及经理层报告。	
首席信息官	负责信息技术管理工作。	

其他	有限责任公司	股份有限公司
公积金	10%列入法定公积金，累计达到注册资本50%以上不再提取。 - 转为资本时，留存不得少于转增前注册资本的25%。 资本公积金不得用于弥补公司的亏损。	
利润分配	- 有限责任公司股东按照实缴的出资比例分取红利 - 股份有限公司按照股东持有的股份比例分配 - 公司持有的本公司股份不得分配利润	
对外担保	上市公司在一年内担保金额超过公司 资产总额30% 的，应当由股东大会作出决议，并经出席会议的股东所持表决权的 2/3 以上通过。	

第03讲 《合伙企业法》

二、《合伙企业法》



	普通合伙企业	有限合伙企业
名称	‘普通合伙’	‘有限合伙’
成员构成	普通合伙人	普通合伙人和有限合伙人
投资人数量	2人以上	2-50人，且至少1个普通合伙人
	国有独资公司、国有企业、上市公司、公益性的事业单位、社会团体不得为普通合伙人	
出资	(1) 货币；(2) 实物；(3) 知识产权；(4) 土地使用权；(5) 其他财产权利；(6) 劳务。(有限合伙人不得以劳务出资)	
成员责任	无限连带责任	无限责任（普通）+认缴出资为限（有限）
权利	同等权利	有限合伙人 not 执行企业中事务

	普通合伙企业	有限合伙企业
利润分配	不得约定利润分配给部分合伙人或由部分合伙人承担亏损	可约定利润分配给部分合伙人，但不得约定由部分合伙人承担亏损
关联交易	普通合伙人不得同本企业进行交易，有限合伙人可以	
出资出质	须经全体合伙人同意	有限合伙人可出质出资份额，协议约定除外
转换	普通转有限的，对其作为普通合伙人期间合伙企业发生的债务承担无限连带责任。	有限转普通的，对其作为有限合伙人期间有限合伙企业发生的债务承担无限连带责任。

退伙	普通合伙企业	有限合伙企业
自愿退伙	(1) 合伙 协议约定 的退伙事由出现； (2) 经全体合伙人 一致同意 ； (3) 发生合伙人 难以继续参加 合伙的事由； (4) 其他合伙人严重违反 合伙协议约定的义务。	
法定退伙	(1) 作为合伙人的自然人 死亡 或者被依法宣告死亡； (2) 个人 丧失偿债能力 ；（有限合伙无此项） (3) 作为合伙人的法人或者其他组织依法被 吊销营业执照、责令关闭、撤销，或者被宣告破产 ； (4) 法律规定或者合伙协议约定合伙人必须具有相关资格而 丧失该资格 ； (5) 合伙人在合伙企业中的 全部财产份额被人民法院强制执行 。	
除名退伙	(1) 未履行出资义务； (2) 因故意或者重大过失给合伙企业造成损失； (3) 执行合伙事务时有不正当行为； (4) 发生合伙协议约定的事由。	

事务执行	普通合伙企业	有限合伙企业
应当经全体合伙人 一致同意 事项	(1) 改变合伙企业的 名称 ； (2) 改变合伙企业的 经营范围、主要经营场所 的地点； (3) 处分 合伙企业的 不动产 ； (4) 转让或者处分合伙企业的 知识产权和其他财产权利 ； (5) 以合伙企业名义为他人提供 担保 ； (6) 聘任合伙人 以外 的人担任合伙企业的 经营管理人员 。	

事务执行	普通合伙企业	有限合伙企业
有限合伙人的下列行为， 不视为执行合伙事务 ：	(1) 参与决定普通合伙人 入伙、退伙 ； (2) 对企业的经营管理提出 建议 ； (3) 参与选择承办有限合伙企业 审计业务的会计师事务所 ； (4) 获取 经审计的有限合伙企业 财务会计报告 ； (5) 对 涉及自身利益的情况 ，查阅有限合伙企业财务会计账簿等财务资料； (6) 在有限合伙企业中的 利益受到侵害时 ，向有责任的合伙人主张权利或者提起诉讼； (7) 执行事务合伙人怠于行使权利时， 督促其行使权利或者为了本企业的利益以自己的名义提起诉讼 ； (8) 依法为本企业 提供担保 。	

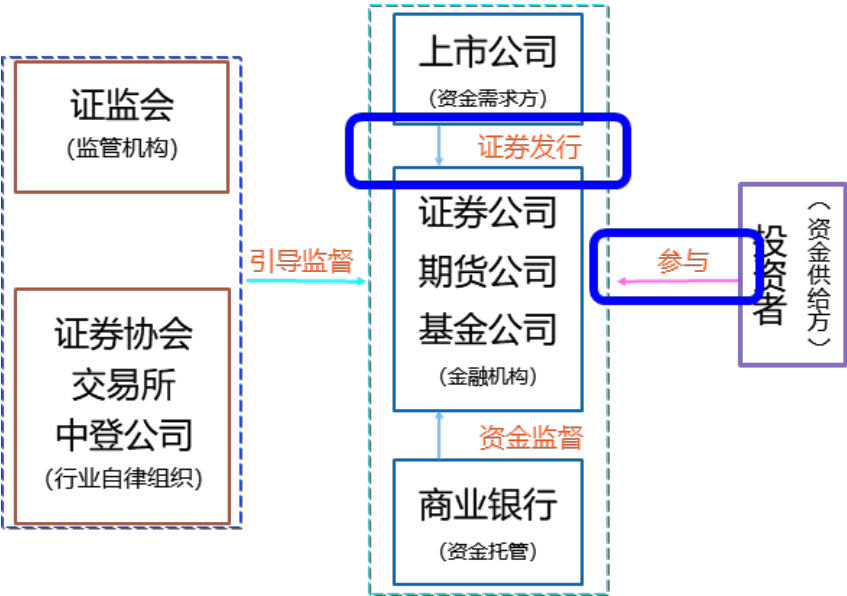
• 特殊的普通合伙企业：

特殊普通合伙企业的特殊之处表现在责任承担的方式上：

责任人	债务因由	承担方式
1 个或数个合 伙人	因故意 或者重大过失造成合伙企 业债务	应当承担无限责任或者无限连带责任，其他合伙人 以其财产份额为限承担责任
合伙人	非因故意 或者重大过失造成的合 伙企业债务	全体合伙人承担无限连带责任
合伙人	因故意 或者重大过失造成的合伙 企业债务	合伙企业财产对外承担责任后，该合伙人按照合伙 协议的约定承担赔偿责任。

第04讲 《证券法》

一级导图——全书脉络结构



三、《证券法》



要素	要求
发行 方式	非公开发行
	公开发行： (1) 向不特定对象发行证券的； (2) 向特定对象发行证券累计超过200 人的，但依法实施员工持股计划的员工人数不计算在 内； (3) 法律、行政法规规定的其他发行行为。

要素	要求
发行条件	股票IPO (1) 具备健全且运行良好的组织机构； (2) 具有 持续经营 能力； (3) 最近 3 年财务会计报告被出具无保留意见审计报告 ； (4) 发行人及其控股股东、实际控制人最近3 年不存在贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的刑事犯罪； (5) 经国务院批准的国务院证券监督管理机构规定的其他条件。
	公司债券 (1) 具备健全且运行良好的组织机构； (2) 最近 3 年平均可分配利润足以支付公司债券1 年的利息 ； (3) 国务院规定的其他条件。 【+具有合理的资产负债结构和正常的现金流量】

要素	要求
募集资金	必须按照招股说明书或者其他公开发行募集文件所列资金用途使用；改变资金用途， 必须经股东大会作出决议 。擅自改变用途，未作纠正的，或者未经股东大会认可的，不得公开发行新股（或新债）。
发行审核	国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门应当自受理证券发行申请文件之日起3 个月内，依照法定条件和法定程序作出予以注册或者不予注册的决定，发行人根据要求补充、修改发行申请文件的时间不计算在内;不予注册的，应当说明理由。
承销	包销、代销（期限不超过90日） 股票发行采用代销方式，代销期限届满，向投资者出售的股票数量未达到拟公开发行股票数量70% 的，为发行失败。



要素	要求
上市申请	申请证券上市交易，应当向 证券交易所 提出申请，由证券交易所依法审核同意，并由双方签订上市协议。
上市条件	证券交易所上市规则规定的上市条件，应当对发行人的经营年限、财务状况、最低公开发行比例和公司治理、诚信记录等提出要求。



要素	要求
交易场所	- 公开发行的证券，应当在依法设立的证券交易所上市交易或者在国务院批准的其他全国性证券交易场所交易。 - 非公开发行的证券，可以在证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所、按照国务院规定设立的区域性股权市场转让。
交易方式	公开的集中交易方式或者国务院证券监督管理机构批准的其他方式
终止	上市交易的证券，有证券交易所规定的终止上市情形的，由证券交易所按照业务规则终止其上市交易。证券交易所决定终止证券上市交易的，应当及时公告，并报国务院证券监督管理机构备案。

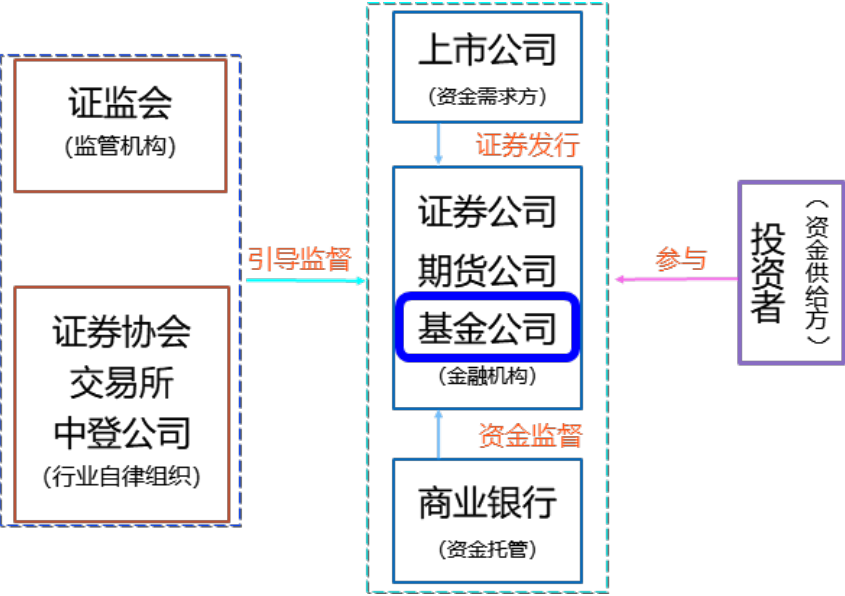
• 信息披露：

要素	要求
定期报告	年度报告 ：在每一会计年度结束之日起4个月内 【应当审计】 中期报告 ：每一会计年度的上半年结束之日起2个月内
临时报告	发生可能对上市公司、股票在国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的公司的股票交易价格产生较大影响的重大事件，投资者尚未得知时，公司应当立即将有关该重大事件的情况向国务院证券监督管理机构和证券交易场所报送临时报告，并予公告，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的法律后果。
定期报告签字	董事、高级管理人员 应当对证券发行文件和定期报告签署书面确认意见。 监事会 应当对董事会编制的证券发行文件和定期报告进行审核并提出书面审核意见。 监事 应当签署书面确认意见。

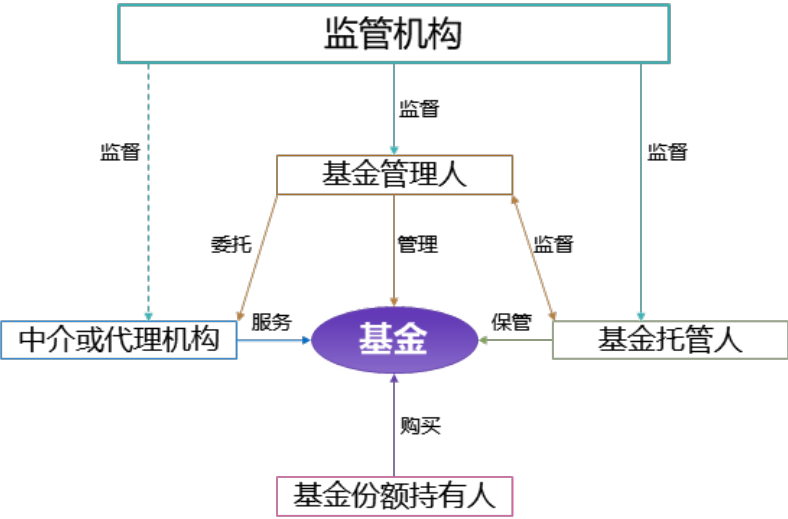
• 上市公司收购：

要素	要求
收购方式	要约收购 （全面、部分）[30-60日]； 协议收购
要约禁止行为	- 收购人需要变更收购要约的，应当及时公告，不得存在下列情形； ①降低收购价格； ②减少预定收购股份数额； ③缩短收购期限； ④国务院证券监督管理机构规定的其他情形。 - 在收购要约确定的承诺期限内，收购人不得撤销其收购要约。 - 收购人在收购期限内，不得卖出被收购公司的股票。 - 不得采取要约规定以外的形式和超出要约的条件买入被收购公司的股票。

一级导图——全书脉络结构



四、《证券投资基金法》



要素	要求
独立性	基金财产独立；基金收益独立；基金清算独立；债权独立；债务独立；民事责任独立。
募集方式	公募基金、私募基金
运作方式	封闭式基金、开放式基金
私募基金合格投资者	• 单位：近1年净资产不低于1000万。 • 个人：具有 2 年以上投资经历， 且满足以下条件之一：家庭金融资产不低于 300万元，家庭金融资产不低于 500 万元， 或者近 3 年本人年均收入不低于 40 万元。

要素	要求
基金 管理人职责	①依法募集资金，办理基金份额的发售和登记事宜； ②办理基金备案手续； ③对所管理的不同基金财产分别管理、分别记账，进行证券投资； ④按照基金合同的约定确定基金收益分配方案，及时向基金份额持有人分配收益； ⑤进行基金会计核算并编制基金财务会计报告； ⑥编制中期和年度基金报告； ⑦计算并公告基金资产净值，确定基金份额申购、赎回价格； ⑧办理与基金财产管理业务活动有关的信息披露事项； ⑧按照规定召集基金份额持有人大会； ⑩保存基金财产管理业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料； 以基金管理人名义，代表基金份额持有人利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为。

要素	要求
基金 托管人职责	①安全保管基金财产； ②按照规定开设基金财产的资金账户和证券账户； ③对所托管的不同基金财产分别设置账户，确保基金财产的完整与独立； ④保存基金托管业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料； ⑤按照基金合同的约定，根据基金管理人的投资指令，及时办理清算、交割事宜； ⑥办理与基金托管业务活动有关的信息披露事项； ⑦对基金财务会计报告、中期和年度基金报告出具意见； ⑧复核、审查基金管理人计算的基金资产净值和基金份额申购、赎回价格； ⑨按照规定召集基金份额持有人大会； ⑩按照规定监督基金管理人的投资运作。

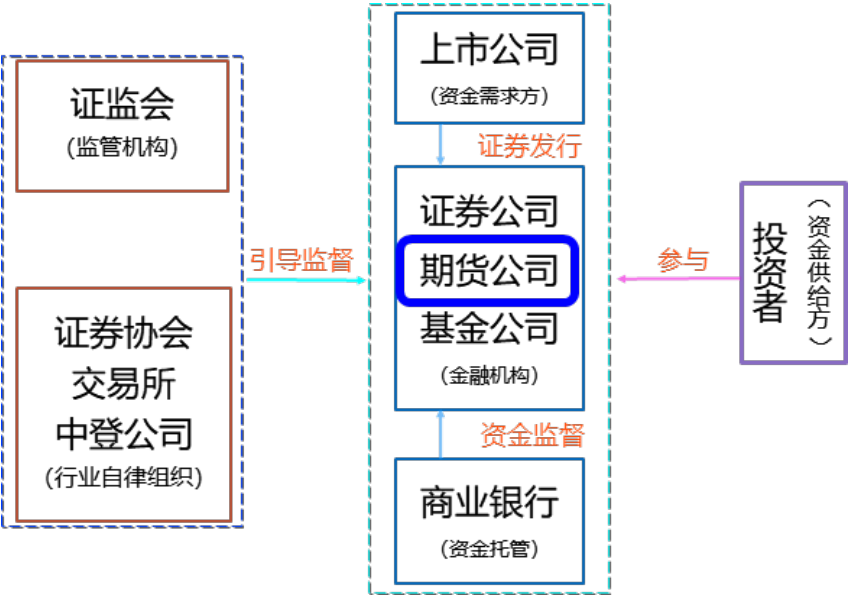
要素	要求
基金份额持有人权利	①分享基金财产收益； ②参与分配清算后的剩余基金财产； ③依法转让或者申请赎回其持有的基金份额； ④按照规定要求召开基金份额持有人大会或者召集基金份额持有人大会。 ⑤对基金份额持有人大会审议事项行使表决权； ⑥对基金管理人、基金托管人、基金服务机构损害其合法权益的行为依法提起诉讼； ⑦公募基金的份额持有人有权查阅或者复制公开披露的基金信息资料；私募基金的基金份额持有人有权对涉及自身利益的情况，查阅基金的财务会计账簿等财务资料。

五、《私募投资基金监督管理条例》

要素	要求
私募基金管理人	由依法设立的公司或者合伙企业担任
	私募基金管理人应当持续符合下列要求： 1. 财务状况良好，具有与业务类型和管理资产规模相适应的运营资金； 2. 法定代表人、执行事务合伙人或者委派代表、负责投资管理的高级管理人员按照国务院证券监督管理机构规定持有一定比例的私募基金管理人的股权或者财产份额，但国家另有规定的除外； 3. 国务院证券监督管理机构规定的其他要求。

要素	要求
登记备案	私募基金管理人应当依法向 国务院证券监督管理机构委托的机构 报送材料并履行登记手续。
	私募基金管理人有下列情形之一的，登记备案机构应当及时注销私募基金管理人登记并予以公示： 1. 自行申请注销登记； 2. 依法解散、被依法撤销或者被依法宣告破产； 3. 因非法集资、非法经营等重大违法行为被追究法律责任； 4. 登记之日起12 个月内未备案首只私募基金； 5. 所管理的私募基金全部清算后，自清算完毕之日起12 个月内未备案新的私募基金； 6. 国务院证券监督管理机构规定的其他情形。

一级导图——全书脉络结构



六、《期货和衍生品法》

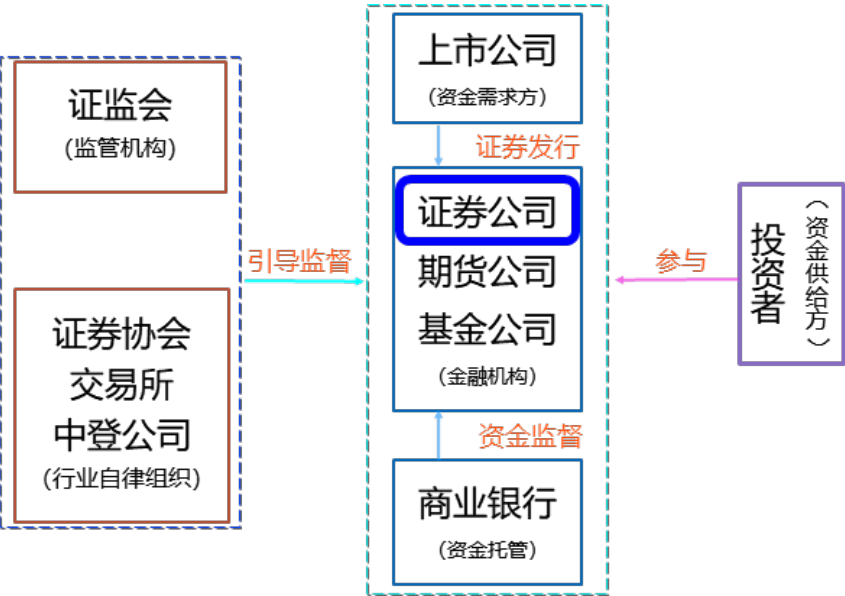
要素	要求
期货交易	指以期货合约或者标准化期权合约为交易标的的交易活动。
衍生品交易	指期货交易以外的，以互换合约、远期合约和非标准化期权合约及其组合为交易标的的交易活动。
交易方式	期货交易——公开的集中交易方式 衍生品交易——协议交易
合约上市	上市——证监会注册 中止、恢复、终止——证监会备案

要素		要求
交易制度	期货	①账户实名制（本人名义） ②保证金制度（现金，国债、股票、基金份额、标准仓单） ③持仓限额制度 ④实际控制关系报备（向机构或交易所） ⑤程序化交易报备（向交易所）
	衍生品	①单一协议制度（主协议+补充协议） ②履约保障机制（质押） ③终止净额结算制度 ④交易报告库制度

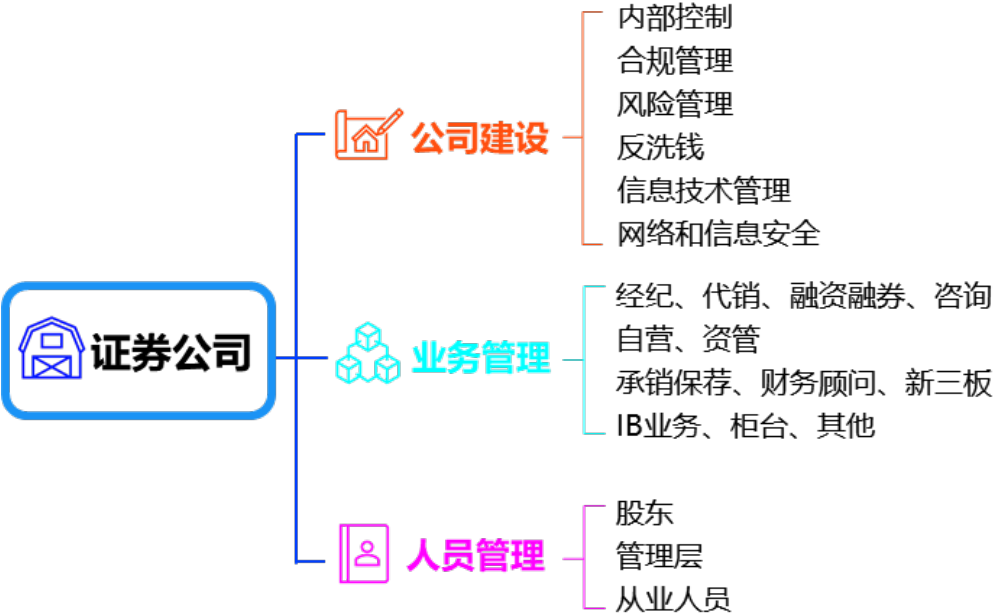
要素	要求
当日 无负债结算	- 期货结算机构应当在当日按照结算价对结算参与人进行结算； - 结算参与人应当根据期货结算机构的结算结果对交易者进行结算。
结算	- 结算参与人在结算过程中违约的，期货结算机构按照业务规则动用结算参与人的保证金、结算担保金以及结算机构的风险准备金、自有资金等完成结算； - 交易者在结算过程中违约的，其委托的结算参与人按照合同约定动用该交易者的保证金以及结算参与人的风险准备金和自有资金完成结算。
交割	实物交割、现金交割

第06讲 证券公司—总体要求、证券公司—公司建设

一级导图——全书脉络结构



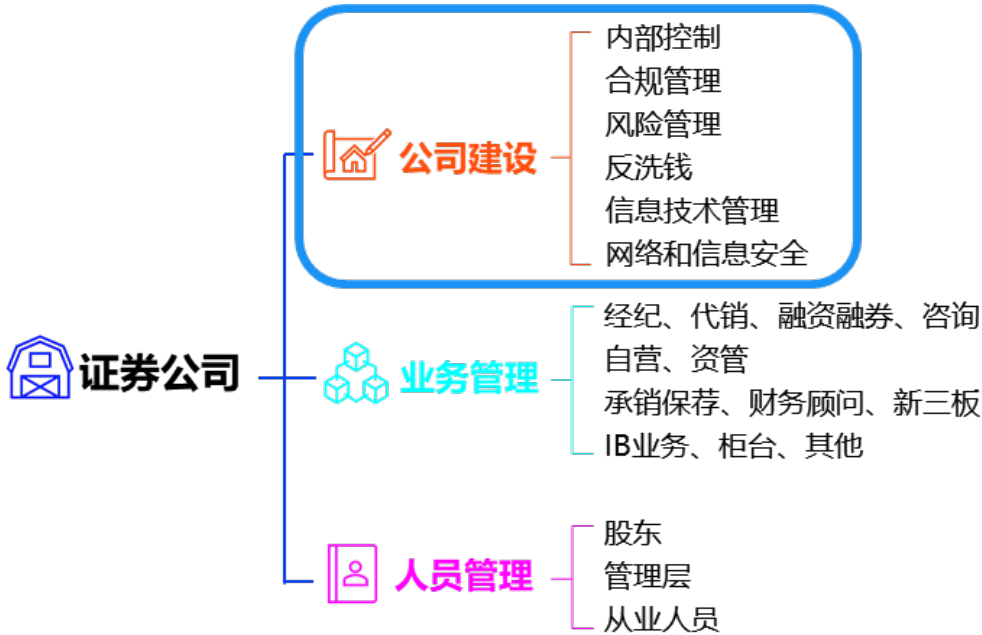
二级导图——证券公司



七、证券公司——总体要求

要素	要求
经营原则	• 依法审慎经营（①“依法经营”②“审慎经营”）； • 履行诚信义务
出资	• 证券公司的股东应当用货币或者证券公司经营必需的非货币财产出资。 • 证券公司股东的非货币财产出资总额不得超过证券公司注册资本的30%。 • 证券公司的注册资本应当是实缴资本。

二级导图——证券公司



八、证券公司——公司建设

• 内部控制

要素	要求
基本原则	健全 合理 制衡 独立
基本要求	• 树立合法合规经营的理念和风险控制优先的意识，健全证券公司行为准则和员工道德规范，营造合规经营的制度文化环境； • 采取切实有效的措施杜绝挪用客户交易结算资金、客户委托管理的资产及客户托管的证券等行为，确保客户资产的安全完整； • 根据经营环境的变化，建立动态的净资本监控机制，确保净资本符合有关监管指标的要求； • 加强法人统一管理，建立具体、明确、合理的授权、检查和逐级问责制度，明确界定部门、分支机构的目标、职责和权限，确保其在授权范围内行使经营管理职能。业务授权应当采取书面形式。

• 内部控制

要素	要求
基本要求	• 主要业务部门之间建立健全隔离墙制度，确保经纪、自营、受托投资管理、投资银行、研究咨询等业务相对独立。电脑部门、财务部门、监督检查部门与业务部门的人员不得相互兼任，资金清算人员不得由电脑部门人员和交易部门人员兼任。 • 不断完善业务、财务、人力资源等综合信息管理系统，根据自身实际加强业务运作的后台管理，完善集中清算、集中核算、客户资料集中管理等制度。提高实时预警、监控、防范风险的能力； • 建立业务风险识别、评估和控制的完整体系，运用包括敏感性分析在内的多种手段，对信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、技术风险、政策法规风险和道德风险等进行持续监控，明确风险管理流程和风险化解方法；

• 内部控制

要素	要求
基本要求	• 建立健全包括授权管理、岗位职责、监督检查、考核奖惩等在内的各项内部管理制度。对经纪、自营、投资银行、受托投资管理、研究咨询以及创新业务等制定统一的业务流程和操作规范，针对业务的主要风险点和风险性质，制定明确的控制措施； • 大力加强自有资金和客户资金的风险控制，建立自有资金运用的决策、审核、批准、监控相分离的管理体系，加强资金额度控制和资金使用的日常监控，对资金异常变动和大额资金存取等行为重点监控。 • 建立畅通、高效的信息交流渠道和重大事项报告制度，以及内部员工和客户的信息反馈机制，确保信息准确传递，确保董事会、监事会、经理人员及监督检查部门及时了解证券公司的经营和风险状况，确保各类投诉、可疑事件和内控缺陷得到妥善处理；

• 内部控制

要素	要求
基本要求	• 真实、全面、及时地记载各项业务，充分发挥会计的核算监督职能，确保信息资料的真实与完整；建立完备的业务台账系统，并通过业务台账系统和会计核算系统交叉印证，防止出现账外经营、账目不清等问题； • 按照专人管理、相互牵制、适当审批、严格登记的原则，加强对合同、票据、印章、密押等的管理。重要合同和票据有连号控制、作废控制、空白凭证控制以及领用登记控制等专门措施。证券公司公章、合同专用章、业务专用章、财务专用章、电子印鉴等的保管、审批、使用等应适当分离、相互牵制； • 加强对各类档案包括各种会议记录与决议、经营协议、客户资料、交易记录、凭证账表、投诉与纠纷处理记录以及各类法规、制度等档案的妥善保管和分类管理； • 建立危机处理机制和程序，制订切实有效的应急应变措施和预案。

• 合规管理

要素	要求
基本要求	1. 充分了解客户的基本信息、财务状况、投资经验、投资目标、风险偏好、诚信记录等信息并及时更新。 2. 合理划分客户类别和产品、服务风险等级，确保将适当的产品、服务提供给适合的客户，不得欺诈客户。 3. 持续督促客户规范证券发行行为，动态监控客户交易活动，及时报告、依法处置重大异常行为，不得为客户违规从事证券发行、交易活动提供便利。 4. 严格规范工作人员执业行为，督促工作人员勤勉尽责，防范其利用职务便利从事违法违规、超越权限或者其他损害客户合法权益的行为；

• 合规管理

要素	要求
基本要求	5. 有效管理内幕信息和未公开信息，防范公司及其工作人员利用该信息买卖证券、建议他人买卖证券，或者泄露该信息。 6. 及时识别、妥善处理公司与客户之间、不同客户之间、公司不同业务之间的利益冲突，切实维护客户利益，公平对待客户。 7. 依法履行关联交易审议程序和信息披露义务，保证关联交易的公允性，防止不正当关联交易和利益输送。 8. 审慎评估公司经营管理行为对证券市场的影响，采取有效措施，防止扰乱市场秩序。

• 合规管理

要素	要求
信息隔离	“需知原则”是信息隔离墙制度中敏感信息管理的核心原则， 有需要方享有知情权。
	• 证券公司公开侧业务的工作人员需参与保密侧业务并接触内幕信息的，或公开侧业务的工作人员被动接触到保密侧业务的内幕信息的，应当履行跨墙审批程序。 • 跨墙人员在跨墙活动结束后且获取的内幕信息已公开或者不再具有重大影响后方可回墙。

- 合规管理

要素	要求
信息隔离	• 观察名单：证券公司开展保密侧业务时，应当在与客户发生实质性接触后的适当时点，将相关项目所涉公司或证券列入观察名单。 • 限制名单：证券公司在以下时点，应当将项目公司和与其有重大关联的公司或证券列入限制名单： ①担任首次公开发行股票项目的上市辅导人、保荐机构或主承销商的，为担任前述角色的信息公开之日； ②担任上市公司股权类、债权类再融资项目或并购重组项目保荐机构、主承销商或财务顾问，为项目公司首次对外公告该项目之日。

- 合规管理

要素	要求
分类监管	• 证券公司分类监管评价首先设定正常经营的证券公司基准分为100分。 • 在基准分的基础上，根据证券公司风险管理能力评价指标与标准、持续合规状况、业务发展状况等方面情况，进行相应加分或扣分以确定证券公司的评价计分。 • 分类评价每年进行一次, 评价期为上一年度5月1日至本年度4月30日。 • 证监会根据证券公司评分高低，将证券公司分为A（AAA、AA、A）、B（BBB、BB、B）、C（CCC、CC、C）、D、E 五大类11个级别。

- 风险管理

要素	要求		
风险控制指标	• 以净资本和流动性为核心		
	主要风险控制指标	基本计算方法	持续复合标准
	净资本	核心净资本+附属净资本	
	风险覆盖率		≥100%
	资本杠杆率		≥8%
	流动性覆盖率		≥100%
	净稳定资金率		≥100%

• 风险管理

要素	要求
风险控制指标	• 以净资本和流动性为核心 净资本最低2000万 经纪业务 投资咨询 财务顾问 3项 注册资本最低5000万 任一：净资本最低5000万 任二：净资本最低2亿 经纪+任一：净资本最低1亿 承销保荐 证券自营 资产管理 其他业务 + 任一 注册资本最低1亿 + 任二及以上 注册资本最低5亿

• 风险管理

要素	要求
全面风险管理	- 全面风险管理是指证券公司董事会、经理层以及全体员工共同参与, 对公司经营中的流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险、声誉风险等各类风险进行准确识别、审慎评估、动态监控、及时应对及全程管理。 证券公司应将所有子公司以及比照子公司管理的各类孙公司纳入全面风险管理体系, 强化分支机构风险管理, 实现风险管理全覆盖。
管理机制	- 建立评估标准并进行风险控制。 - 建立逐日盯市等机制并进行报告。 - 建立压力测试机制并实施。 - 选择与公司风险偏好相适应的应对策略与机制。 - 建立在各层级畅通的风险沟通机制。

• 风险管理

要素	要求
流动性风险管理	证券公司流动性风险管理的 目标是 , 建立健全流动性风险管理体系, 对流动性风险实施有效识别、计量、监测和控制, 确保其流动性需求能够及时以合理成本得到满足。
流动性限额管理	- 证券公司应对流动性风险实施限额管理, 根据其业务规模、性质、复杂程度、流动性风险偏好和外部市场发展变化、监管要求等情况, 设定流动性风险限 额并对其执行情况 - 证券公司应至少每年对流动性风险限额进行一次评估, 必要时进行调整。

• 风险管理

要素	要求
信用风险管理	对于融资类业务和场外衍生品业务, 证券公司可根据业务开展需要、实际情况和相关监管制度, 对融资方、交易对手和标的证券设置准入要求; 对于债券投资交易, 证券公司应根据业务开展需要, 对作为投资标的或 担保品的债券, 设置针对主体评级或债项评级的内部评级或外部评级准入要求, 对逆回购、远期、借贷融出交易的交易对手建立准入管理规则; 对于非标准化债权资产投资以及创设信用保护工具, 证券公司可根据业 务开展需要、实际情况和相关监管制度, 对项目设置准入要求。

• 风险管理

要素	要求
声誉风险因素	①战略规划或调整、股权结构变动、内部组织机构调整或核心人员变动； ②业务投资活动及产品、服务的设计、提供或推介； ③内部控制设计、执行及系统控制的重大缺陷或重大经营损失事件； ④司法性事件及监管调查、处罚； ⑤新闻媒体的不实报道或网络不实言论； ⑥股东、关联方或其他利益相关方发生声誉事件传导至证券公司； ⑦客户投诉及其涉及证券公司的不当言论或行为； ⑧工作人员出现不当言论或行为，违反廉洁规定、职业道德、业务规范、行规行约等相关行为； ⑨他人仿冒公司名称、商标、网址等侵权或误导公众行为； ⑩其他可能引发公司声誉风险的重要因素。

• 风险管理——处置措施

要素	要求	期限
停业整顿	证券公司 风险控制指标不符合有关规定 ，在规定期限内未能完成整改的，国务院证券监督管理机构可以责令证券公司停止部分或者全部业务进行整顿。	3个月
行政接管	证券公司有下列情形之一的，国务院证券监督管理机构可以将其证券经纪等涉及客户的业务进行托管；情节严重的，可以对该证券公司进行接管： ①治理混乱，管理失控； ②挪用客户资产并且不能自行弥补； ③在证券交易结算中多次发生交收违约或者交收违约数额较大； ④风险控制指标不符合规定，发生重大财务危机； ⑤其他可能影响证券公司持续经营的情形。	12+12

• 风险管理——处置措施

要素	要求	期限
行政重组	• 行政重组是对出现 重大风险，但财务信息真实、完整 ，省级人民政府或者有关方面予以支持，有可行的重组计划的证券公司，向 国务院证券监督管理机构 申请进行行政重组。 • 证券公司进行行政重组，可以采取注资、股权重组、债务重组、资产重组、合并或者其他方式。	12+6
行政撤销	• 对经停业整顿、托管、接管或者行政重组在规定期限内 仍达不到正常经营条件的证券公司 ，采取的市场退出措施。 • 证券公司违法经营特别严重，不能清偿到期债务，需要动用 证券投资者保护基金 的，国务院证券监督管理机构可以直接撤销该证券公司。	

• 反洗钱和反恐怖融资

要素	要求
原则	了解你的客户
重新识别客户	①客户要求变更姓名或者名称、身份证件或者身份证明文件种类、身份证件号码、注册资本、经营范围、法定代表人或者负责人的； ②客户行为或者交易情况出现异常的； ③客户姓名或者名称与国务院有关部门、机构和司法机关依法要求金融机构协查或者关注的犯罪嫌疑人、洗钱和恐怖融资分子的姓名或者名称相同的； ④客户有洗钱、恐怖融资活动嫌疑的； ⑤证券公司获得的客户信息与先前已经掌握的相关信息存在不一致或者相互矛盾的； ⑥先前获得的客户身份资料的真实性、有效性、完整性存在疑点的； ⑦证券公司认为应重新识别客户身份的其他情形。

• 反洗钱和反恐怖融资

要素	要求
客户风险等级划分	- 对于新建立业务关系的客户，证券公司应在建立业务关系后的10个工作日内，划分其风险等级。 - 原则上, 风险等级最高的客户的审核期限不得超过半年，低一等级客户的审核期限不得超出上一级客户审核期限时长的两倍。 - 对于首次建立业务关系的客户，无论其风险等级高低，证券公司在初次确定其风险等级后的三年内至少应进行一次复核。

• 信息技术管理

要素	要求
信息技术治理委员会	由高级管理人员以及合规管理部门、风险管理部门、稽核审计部门、主要业务部门、信息技术管理部门等部门负责人组成，可聘请外部专业人员担任信息技术治理委员会委员或顾问。
合规与风险管理	- 证券公司借助信息技术手段从事证券基金业务活动的，应当在业务系统上线时，同步上线与业务活动复杂程度和风险状况相适应的风险管理系统或相关功能，对风险进行识别、监控、预警和干预。 - 定期开展信息技术管理工作专项审计，频率不低于每年一次，确保3年内完成信息技术管理全部事项的审计工作。 - 证券公司应当委托外部专业机构开展信息技术管理工作的全面审计，频率不低于每3年一次。 - 证券公司应当遵循最少功能以及最小权限等原则分配信息系统管理、操作和访问权限，并履行审批流程。

• 网络和信息安全

要素	要求
核心机构	证券期货交易所、证券登记结算机构等承担证券期货市场公共职能、承担证券期货业信息技术公共基础设施运营的证券期货市场核心机构及其承担上述相关职能的下属机构。
责任人	证券公司应当明确主要负责人为本机构网络和信息安全工作的第一责任人， 分管网络和信息安全工作的领导班子成员或者高级管理人员为直接责任人。

• 网络和信息安全

要素	要求
安全运行	• 证券公司不得在交易时段对重要信息系统进行变更，重要信息系统存在故障、缺陷，经评估须进行紧急修复的情形除外。 • 除必须使用敏感数据的情形外，证券公司应当对测试环境涉及的敏感数据进行脱敏，对未脱敏数据须采取与生产环境同等的安全控制措施。 • 证券公司应当建立本地、同城和异地数据备份设施，重要信息系统应当每天至少备份数据一次，每季度至少对数据备份进行一次有效性验证。 • 证券公司应当每年至少开展一次重要信息系统压力测试。

• 网络和信息安全

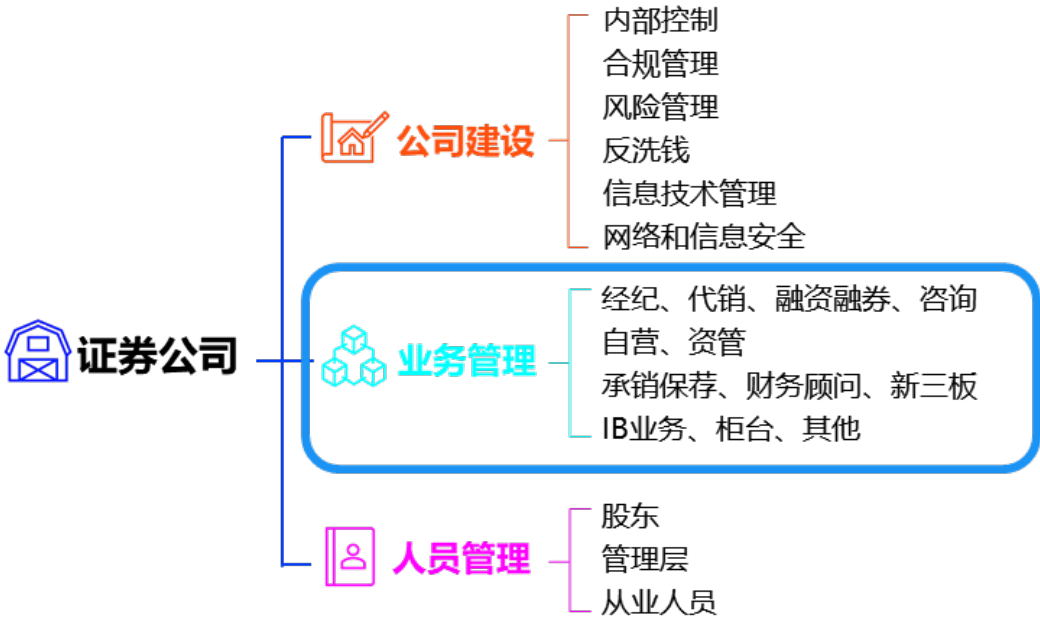
要素	要求
个人信息处理	符合下列情形之一的，个人信息处理者方可处理个人信息： ①取得个人的同意； ②为订立、履行个人作为一方当事人的合同所必需，或者按照依法制定的劳动规章制度和依法签订的集体合同实施人力资源管理所必需； ③为履行法定职责或者法定义务所必需； ④为应对突发公共卫生事件，或者紧急情况下为保护自然人的生命健康和财产安全所必需； ⑤为公共利益实施新闻报道、舆论监督等行为，在合理的范围内处理个人信息； ⑥依照本法规定在合理的范围内处理个人自行公开或者其他已经合法公开的个人信息； ⑦法律、行政法规规定的其他情形。 • 敏感个人信息：生物识别、宗教信仰、特定身份、医疗健康、金融账户、行踪轨迹等信息，以及不满十四周岁未成年人的个人信息。

• 各层级管理职责

要素	董事会	监事会	经理层	其他高管	部门/分支负责人	业务人员
内部控制	最终责任	监督督促	相应责任		职责范围内责任	职责范围内责任
合规管理	有效性承担责任	监督建议	运营责任	分管领域运营责任	本单位运营责任	自身范围内责任
全面风险管理	审议制度	监督责任	建立制定	推动全面风险管理工作	风险管理直接责任	审慎防范及时报告
信息技术治理	有效性承担责任		管理责任	（首席信息官）信息技术管理工作		

第07讲 证券公司—业务管理（一）

二级导图——证券公司



九、证券公司——业务管理

- 经纪业务

要素	要求
营销渠道	• 内部营销员工 • 经纪人 • 线上营销
账户管理	• 资金账户、证券账户、开放式基金账户 • 开立方式：现场、非现场（见证、网上、其他） • 账户数量：同名资金账户最多5个；1个投资者只能申请开立1个码通账户，1个投资者在同一市场最多可以申请开立3个A股账户、3个封闭式基金账户，只能申请开立1个信用账户、1个B股账户。

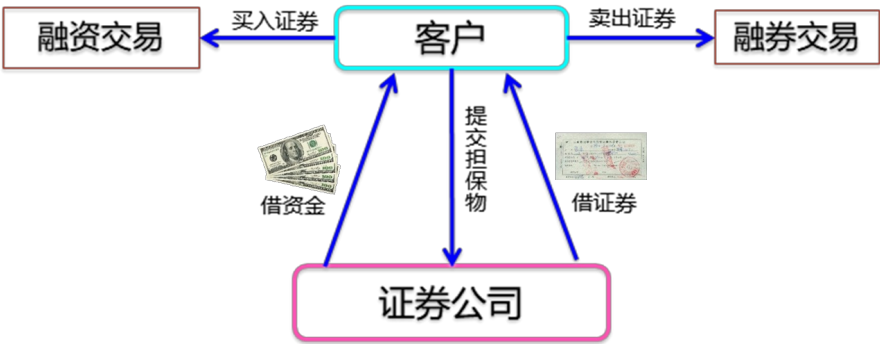
• 经纪业务

要素	要求
资金划转	证券公司应当对机构投资者、资金账户及证券账户内金融资产(不含融入的资金和证券)首次超过人民币1 000 万元的个人投资者强化身份识别。
客户回访	• 对新开户的投资者，在开通相应交易权限前完成回访，对新增相关交易权限的投资者，在开通相应交易权限后30 日内完成回访； • 对账户使用、资金划转、证券交易等存在异常情形的投资者，在2 个交易日内进行回访；
2创特殊交易机制	盘后固定价格交易、优化融资融券、新增2种市价申报方式、放宽涨跌幅限制、调整单笔申报数量 、根据市场调整微观交易机制、调整交易信息公开指标、交易行为监督

• 代销金融产品业务

要素	要求
基本原则	①避免利益冲突。 ②集中统一管理。
准备工作	为保护投资者权益，证券公司应在代销金融产品前进行必要的委托人资格审查和产品尽职调查。
业务要求	• 客户购买金融产品的资金，既可以由客户直接向委托人支付，也可通过证券公司支付。 • 在通过证券公司支付时，证券公司不得使用除证券公司客户交易结算资金专用存款账户外的其他账户，代委托人接收客户购买金融产品的资金。

• 融资融券业务



• 融资融券业务

要素	要求
保证金	可充抵保证金的证券，在计算保证金金额时应当以证券市值或净值按下列折算率进行折算： ①上证180 指数成分股股票及深证100 指数成分股股票的折算率最高不超过70% ， 其他股票折算率最高不超过 65% ； ② 交易型开放式指数基金 折算率最高不超过 90% ； ③证券公司现金管理产品、货币市场基金、国债折算率最高不超过 95% ； ④被实施风险警示、暂停上市、进入退市整理期的证券，静态市盈率在300倍以上或者为负数的A 股股票，以及权证的折算率为 0 ； ⑤其他上市证券投资基金和债券折算率最高不超过 80% 。
比例	投资者融资买入证券时， 融资保证金比例不得低于100% 。 投资者融券卖出时， 融券保证金比例不得低于50% 。

• 融资融券业务

要素	要求
融资融券标的证券	【股票】 (1) 在交易所上市交易超过3个月（2创首日即可）； (2) 融资买入 标的股票的 流通股本不少于1亿股或流通市值不低于5亿元 ，融券卖出标的股票的流通股本不少于2亿股或流通市值不低于8亿元； (3) 股东人数不少于4000人； (4) 在过去3个月内没有出现下列情形之一： ①日均换手率低于基准指数日均换手率的15%，且日均成交金额小于5000万元； ②日均涨跌幅平均值与基准指数涨跌幅平均值的偏离值超过4%； ③波动幅度达到基准指数波动幅度的5倍以上。 (5) 股票发行公司已完成股权分置改革； (6) 股票交易未被交易所实行风险警示； (7) 交易所规定的其他条件。

• 融资融券业务

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/158112135015006073>