

2024年证券从业《法律法规》三色笔记

《证券市场基本法律法规》三色笔记

目录

| | |
|-----------------------------|----|
| 第一章 证券市场基本法律法规..... | 1 |
| 第二章 证券经营机构管理规范..... | 36 |
| 第三章 证券公司业务规范..... | 47 |
| 第四章 证券市场典型违法违规行为及法律责任..... | 66 |
| 第五章 行业文化、职业道德与从业人员行为规范..... | 74 |
| 易混知识点汇总..... | 78 |

注:

1. 红色表示重点知识点，为高频知识点
2. 蓝色表示熟记知识点，为常考知识点
3. 黑色为了解知识部分，只需了解

第一章 证券市场基本法律法规

第一节 证券市场的法律法规体系

知识点一：法的概念与特征（☆）

1、法的概念

法是由**国家**制定或认可并由**国家强制力**保证实施的，反映特定物质生活条件所决定的**统治阶级意志**，以**权利和义务**为内容，以确认、保护和发展对统治阶级有利的社会关系和社会秩序为目的的规范系统。

2、法的特征

- （1）法是调整人们的行为或社会关系的规范，具有**规范性**，法的规范性是法的**基本特征**。
- （2）法是由国家制定或认可的社会规范，具有**国家意志性**。
- （3）法是以**权利和义务**为内容的社会规范。
- （4）法是依靠国家强制力来保障实施的规范，具有**国家强制性**。

知识点二：法律关系的概念、特征、种类与基本构成（☆）

1、法律关系的概念

法律关系是以法律规范为基础形成的、以权利和义务为内容的社会关系。

2、法律关系的特征

(1) 法律关系是一种以法律规范为基础形成的社会关系；

首先，**法律规范是法律关系产生的前提和基础**。其次，一种社会关系只有经过法律规范的确认为认可才会上升为法律关系。

(2) 法律关系是以权利和义务为内容的社会关系；

(3) 法律关系是法律主体之间的社会关系。

3、法律关系的种类

| 分类依据 | 种类 |
|---------------|-------------------------------------|
| 所依据的法律部门 | 宪法法律关系、民商事法律关系、行政法律关系、劳动法律关系、诉讼法律关系 |
| 发生方式 | 确认性法律关系、创设性法律关系 |
| 主体地位 | 纵向法律关系、横向法律关系 |
| 主体数量 | 双边法律关系、多边法律关系 |
| 不同法律关系之间的因果关系 | 第一性法律关系、第二性法律关系 |

4、法律关系的基本构成

| 构成要素 | 内容 | 具体包括 |
|------|-------|---|
| 主体 | 自然人 | 我国公民以及在我国境内的外国人和无国籍人 |
| | 组织 | (1) 国家机关 ，如国家的立法机关、行政机关、司法机关等； (2) 营利性法人或非法人组织 ，如公司、合伙企业等； (3) 非营利性法人或社会组织 ，如政党、行业协会、基金会等。 |
| | 国家 | 由领土、居民和政府组成的、拥有主权的政治实体。 |
| 客体 | 物 | (1) 天然物，如土地、河流、树木等； (2) 生产物，如电脑、汽车、轮船等。 |
| | 人身、人格 | 人身是生命权、身体权、健康权等权利所指向的客体；人格是姓名权、名誉权、荣誉权等权利所指向的客体。 |
| | 精神成果 | 艺术作品、科学发明、著作权、商标权、专利权等。 |
| | 行为 | 包括作为和不作为两种情形。 |
| 内容 | 权利和义务 | |

知识点三：证券市场法律法规体系的主要层级（☆☆）

我国证券市场法律法规体系的主要层级包括**五级**。

| | |
|--------|--|
| 法律法规层级 | 制定颁布主体 |
| 法律 | 全国人民代表大会及全国人民代表大会常务委员会 |
| 行政法规 | 国务院 |
| 部门规章 | 国务院各组成部门、直属特设机构、直属机构，中国证券监督管理委员会等国务院直属事业单位 |
| 规范性文件 | 有关部门或具有行政管理职能的机构 |
| 行业自律规则 | 行业自律组织，包括：证券交易场所、中国证券业协会、中国证券登记结算有限责任公司 |

知识点四：证券市场各层级的主要法规（☆）

【记忆技巧】

- ①法律看前缀“中华人民共和国”和后缀“法”
- ②行政法规看后缀，有“条例”+咨询、交易所风险基金“办法”
- ③部门规章看后缀，有“办法”+“规定”
- ④规范性文件看后缀，有“指引”+“准则”
- ⑤自律性规则看前缀，有“交易所”+“股份转让系统”+“证券业协会”+“登记结算公司”

第二节 公司法

知识点一：公司的种类（☆☆☆）

有限责任公司与股份有限公司的区别

| 区别 | 有限责任公司 | 股份有限公司 |
|-------|---|---|
| 概念 | 由特定人数的股东组成，股东以其认缴的出资额为限对公司承担责任，公司以其全部资产对外承担民事责任的公司。 | 由一定人数以上的股东组成，公司全部资本分为等额股份，股东以其认购的股份为限对公司承担责任，公司以其全部资产对外承担民事责任的企业法人。 |
| 股东人数 | 50人以下 | 无上限 |
| 股份流动性 | 转让前须征求其他股东意见 | 转让相对便捷、自由 |
| 募集资金 | 不可公开发行股份募集资金 | 可公开发行股份募集资金 |

知识点二：公司法人财产权的概念（☆☆）

公司是企业法人，有独立的法人财产，享有法人财产权。公司以其全部财产对公司的债务承担责任。

知识点三：关于公司经营原则的规定（☆☆）

公司从事经营活动，必须遵守法律、行政法规，遵守社会公德、商业道德，诚实守信，接受政府和社会公众的监督，承担社会责任。

知识点四：分公司和子公司的法律地位（☆☆）

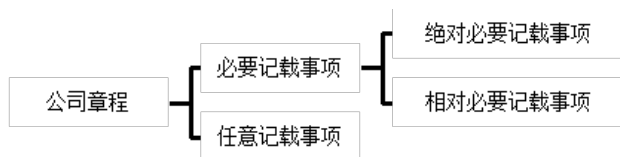
| 区别 | 分公司 | 子公司 |
|---------|-----------------------------|----------------|
| 法人资格 | 不具备 | 具有 |
| 民事责任 | 总公司承担 | 自己独立承担 |
| 公司名称和章程 | 无独立名称和章程，经营活动必须以总公司的名义 | 有独立名称和章程 |
| 人事、经营 | 无自主权，主要业务活动和主要管理人员由总公司决定并委任 | 独立，以自己名义开展经营活动 |
| 财产 | 无独立财产，所有资产属于总公司 | 独立财产，自负盈亏，独立核算 |

知识点五：公司的设立方式（☆）

| 设立方式 | 含义 | 适用范围 | 要求 |
|------|--|------------------|--------------|
| 发起设立 | 发起人认购公司应发行的全部股份而设立公司 | 有限责任公司 股份有限公司 | |
| 募集设立 | 发起人认购公司应发行股份的一部分，其余股份向社会公开募集或者向特定对象募集而设立公司 | 股份有限公司 | 发起人认购的股份≥35% |

知识点六：公司章程的内容（☆）

公司章程，是指公司依法制定的，规定公司名称、住所、经营范围、经营管理制度等重大事项的基本文件。公司章程对公司、股东、董事、监事、高级管理人员具有约束力。



| | | |
|------|--|--|
| 公司章程 | 有限责任公司 | 股份有限公司 |
| 相同内容 | (1) 公司名称和住所； (2) 公司经营范围； (3) 公司法定代表人 | |
| 不同内容 | (4) 公司注册资本 (5) 股东的姓名或者名称 (6) 股东的出资方式、出资额和出资时间 (7) 公司的机构及其产生办法、职权、议事规则 (8) 股东会会议认为需要规定的其他事项 | (4) 公司股份总数、每股金额和注册资本 (5) 发起人的姓名或者名称、认购的股份数、出资方式和出资时间 (6) 董、监事会的组成、职权和议事规则 (7) 公司设立方式 (8) 公司利润分配办法 (9) 公司的解散事由与清算办法 (10) 公司的通知和公告办法 (11) 股东大会会议认为需要规定的其他事项 |

知识点七：公司对外投资和担保的规定（☆☆）

公司可以对外投资和提供担保。公司提供担保的方式包括**保证、抵押和质押**等。

公司向其他企业投资或者为他人提供担保，依照公司章程的规定，由**董事会**或者**股东会、股东大会**决议；公司章程对投资或者担保的总额及单项投资或者担保的数额有限额规定的，不得超过规定的限额。公司为公司**股东或者实际控制人**提供担保的，必须经**股东会或者股东大会**决议。（1/2以上通过）

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。

【记忆技巧】

为普通对象担保——**董事会、股东会（有限责任公司）、股东大会（股份有限公司）**决议。

为重点对象担保——**必须股东会或股东大会**决议。

知识点八：关于禁止公司股东滥用权利的规定（☆☆）

公司股东应当遵守法律、行政法规和公司章程，依法行使股东权利，不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益。

知识点九：有限责任公司的设立和组织机构（☆）

1、公司的设立

设立有限责任公司，应当具备下列条件：

- (1) 股东符合法定人数，有限责任公司由**50个以下**股东出资设立；
- (2) 有符合公司章程规定的全体股东**认缴**的出资额；
- (3) 股东共同制定公司章程；
- (4) 有公司名称，建立符合有限责任公司要求的组织机构；
- (5) 有**公司住所**【注意不是生产设备】。

2、有限责任公司的组织机构

| | | |
|-----|-----------------------------------|--|
| 股东会 | 由 全体股东 组成，公司的 权力 机构 | |
| 董事会 | 选举 | 董事会成员由 股东会 选举产生 |
| | 人数 | 3-13人 |
| | 任期 | 3年/届，连选可以连任 |
| | 人员 | 董事长1人，可以设副董事长。董事长、副董事长的产生办法由 公司章程 规定。【注： 股份有限公司 董事长、副董事长由 全体董事过半数选举产生 】 |
| | 职工代表董事 | 两个以上的国有企业或者两个以上的其他国有投资主体 投资设立的有限责任公司，其董事会成员中 应当 有公司职工代表；其他有限责任公司董事会成员中 可以 有公司职工代表。（职工代表董事由 职工代表大会、职工大会 或者其他形式民主选举产生） |
| | 执行董事 | 股东人数较少或者规模较小的有限责任公司，可以设1名执行董事，不设董事会，执行董事可以兼任公司经理。 |
| 监事会 | 选举 | 由 股东会 选举产生，或者由 职工代表大会、职工大会 或 其他方式民主 选举产生。 |
| | 人数 | ≥3人 （股东人数较少或者规模较小的有限责任公司，可以设1至2名监事，不设监事会。 董事、高级管理人员不得兼任监事。 ） |
| | 任期 | 3年/届，连选可以连任 |
| | 人员 | 主席1人，由全体监事 过半数 选举产生【注： 股份有限公司 相同】 |
| | 职工代表监事 | ≥监事会成员的1/3 |
| | 主席 | 监事会主席 召集和主持 监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由 半数以上监事共同推举1名监事召集和主持 监事会会议。 |
| 经理 | 由董事会决定聘任或者解聘，经理对董事会负责。 | |

知识点十：有限责任公司注册资本制度（☆☆）

有限责任公司的注册资本为在公司登记机关登记的**全体股东认缴的出资额**。

股东可以用**货币**出资，也可以用**实物、知识产权、土地使用权**等可以用**货币估价并可以依法转让**的非货币财产作价出资；但是，法律、行政法规规定**不得作为出资的财产除外**。

缴纳注册资本的要求：

- （1）货币出资 —— 足额存入公司银行账户。
- （2）非货币财产出资 —— 办理财产权转移手续。
- （3）未按规定缴纳出资的责任 —— 足额补齐并向已按期足额缴纳出资的股东承担违约责任。

知识点十一：有限责任公司股东会、董事会、监事会的职权（☆☆）

1、股东会、董事会、经理的职权

| 职权内容 | 经理 | 董事会 | 股东会 |
|-----------------------|-----------------------------|-------------------|--------------------------------|
| 年度经营计划和投资方案 | 组织实施 | 决定 | 决定公司经营 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 | | |
| 聘任、解聘、决定薪酬 | 其他管理人员 | 经理、副经理、财务负责人 | 非职工代表董事、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 |
| 其他职权 | 主持公司的生产经营管理工作 | 召集股东会会议，并向股东会报告工作 | 审议批准董事会、监事会或监事的报告 |
| | 提请 聘任或者解聘公司副经理、财务负责人 | | 修改公司章程 |

【记忆技巧】

股东会是老大，管着董事会，董事会承上启下管着经理。

经理负责日常经营管理，起草拟定与日常管理相关的制度文本，交由董事会拍板决定；董事会起草制订公司全局大事的方案文本，交由股东会拍板决定。

2、监事会的职权

- (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利益时，**要求董事、高级管理人员予以纠正**；
- (4) **提议召开临时股东会会议**，在董事会不履行《公司法》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《公司法》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。

知识点十二：有限责任公司股权转让的相关规定（☆☆☆）

（一）自愿让与

1、相互转让：股东之间可以相互转让其全部或者部分股权。

2、向外部转让：

（1）书面通知其他股东征求同意，时限**30天**。

（2）其他股东未答复，视为默认同意转让。

（3）其他股东半数以上不同意转让的，不同意的股东应当购买该转让的股权；不购买的，视为同意转让。

（4）经股东同意转让的股权，在同等条件下，其他股东有**优先购买权**。2个以上股东主张行使优先购买权的，协商确定各自的购买比例；协商不成的，按照转让时各自的出资比例行使优先购买权。

（二）强制转让

人民法院依照法律规定的强制执行程序转让股东的股权时，应当通知**公司及全体股东**，其他股东在同等条件下有优先购买权。其他股东自人民法院**通知之日起满20日**不行使优先购买权的，视为放弃优先购买权。

（三）回购股权【有限责任公司为‘股权’；股份有限公司为‘股份’】

有下列情形之一的，对股东会回购股权决议**投反对票的股东**可以请求公司按照合理的价格收购其股权：

1、公司连续**5年不向股东分配利润**，而公司该5年连续盈利，并且符合《公司法》规定的分配利润条件的；

2、公司**合并、分立、转让主要财产**的；

3、公司章程规定的营业期限届满或者章程规定的其他解散事由出现，股东会会议通过决议修改章程使公司存续的。

自**股东会会议决议通过之日起60日**内，股东与公司不能达成股权收购协议的，股东可以**自股东会会议决议通过之日起90日**内向人民法院提起诉讼。

知识点十三：股份有限公司的设立方式与程序（☆☆☆）

1、设立条件

（1）发起人符合法定人数。（**发起人2-200人**，且半数以上在中国境内有住所）

（2）有符合公司章程规定的**全体发起人认购的股本总额**（发起设立）或者**募集的实收股本总额**（募集设立）。

（3）股份发行、筹办事项符合法律规定。

（4）发起人制订公司章程，采用募集方式设立的经**创立大会**通过。

（5）有公司名称，建立符合股份有限公司要求的组织机构。

（6）有公司住所。

2、设立程序

（1）订立发起人协议

（2）订立公司章程

（3）认缴资本（**募集设立发起人认购股份≥股份总数的35%**）

（4）选举董事会和监事会，申请设立登记（**董事会**应于创立大会结束后30日内，向公司登记机关申请设立登记）

【易混知识点分析】

有限责任公司与股份有限公司的设立要求有相似有不同，学习时注意几个问题：

1) 人数：有限责任公司股东≤50人；股份有限公司发起人：2-200人，募集设立股东无上限。

2) 注册资金：有限责任公司——全体股东认缴的出资额；股份有限公司——全体发起人认购的股本总额（发起设立）或者募集的实收股本总额（募集设立）。

3) 创立大会：有限责任公司无，股份有限公司募集设立需召开创立大会。

知识点十四：股份有限公司的组织机构（☆☆）

股份有限公司**股东大会**由全体股东组成。【注：有限责任公司称为‘股东会’】

股份有限公司设董事会，其成员为**5至19人**。【有限责任公司为3-13人】

董事会成员中**可以**有公司职工代表。【有限责任公司有两个以上的国有企业或者两个以上的其他国有投资主体投资的，**必须设立职工代表董事**；其他有限责任公司**不强制要求**】

【有限责任公司股东会、董事会、监事会、经理的规定（任职要求及职权），同样适用于股份有限公司股东大会、董事会、监事会、经理】

知识点十五：股份有限公司的股份发行（☆☆）

1、股份发行的原则——**公平、公正**【注意没有公开】

• 同股同权：同种类的每一股份应当具有同等权利。

• 同股同价：同次发行的同种类股票，每股的发行条件和价格应当相同；任何单位或者个人所认购的股份，每股应当支付相同价额。

2、发行的价格——发行价格 \geq 票面金额

3、股票的形式和记载

股票采用纸面形式或者国务院证券监督管理机构规定的其他形式。股票应当载明下列主要事项：

(1) 公司名称；

(2) 公司成立日期；

(3) 股票种类、票面金额及代表的股份数；

(4) 股票的编号。

公司发行的股票，可以为记名股票，也可以为无记名股票。

4、发行新股

(1) 股东大会作出决议。（种类及数额、发行价格、发行起止日期、向原有股东发行的种类及数额）

(2) 证监会注册。

(3) 公告招股说明书和财务会计报告，制作认股书。

(4) 由证券公司承销，签订承销协议。

(5) 同银行签订代收股款协议。

(6) 向公司登记机关办理变更登记，并公告。

知识点十六：股份有限公司股份转让的相关规定及对上市公司组织机构的特别规定（☆☆）

(一) 股份转让

1、记名股票与无记名股票转让

| 股票类别 | 转让方式 | 具体要求 |
|-------|---------|--|
| 记名股票 | 背书或其他方式 | 股东大会召开前20日内或者公司决定分配股利的基准日前5日内，不得进行股东名册的变更登记。 |
| 无记名股票 | 证券交易场所 | 股票交付给受让人后即发生转让的效力。 |

2、发起人及董事、监事、高级管理人员股份转让的限制

| 转让主体 | 限制时点 | 限制期限（不得转让） |
|-----------------------|------------------|------------|
| 发起人持有的本公司股份 | 自 公司成立之日起 | 1年 |
| 公开发行前的股份（包括发起人，董、监、高） | 自 上市交易之日起 | 1年 |
| 董、监、高 | 任职期间 | 每年转让不超过25% |
| 董、监、高 | 离职之后 | 6个月 |

3、股份回购【**有限责任公司为‘回购股权’**】

公司不得收购本公司股份。但是，有下列情形之一的除外：

| 回购情形 | 注销时限 |
|------------------------------------|---|
| 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 | |

第①项、第⑤项、第⑥项规定的情形收购本公司股份的，应当通过公开的集中交易方式进行。

（二）上市公司组织机构的特别规定

上市公司，是指其股票在证券交易所上市交易的**股份有限公司**。

上市公司设立**独立董事**，具体办法由**国务院**规定。

上市公司设董事会秘书，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。

上市公司董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有**关联关系**的，**不得对该项决议行使表决权**，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由**过半数的无关联关系董事**出席即可举行，董事会会议所作决议须经**无关联关系董事过半数**通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足**3人**的，应将该事项提交上市公司**股东大会**审议。

知识点十七：董事和高级管理人员的义务和责任（☆）

对于禁止行为：与此主体（如董、高）和此事项（公司经营管理行为）有关的**错误行为**（违反法律、法规、行业规范、公序良俗、职业道德），均禁止。

知识点十八：公司财务会计制度的基本要求和内容（☆☆☆）

（一）财务会计制度的基本要求

公司应当在**每一会计年度**（1月1日-12月31日）终了时编制财务会计报告，并依法经会计师事务所审计。

有限责任公司——依照**公司章程规定的期限**将财务会计报告**送交各股东**。

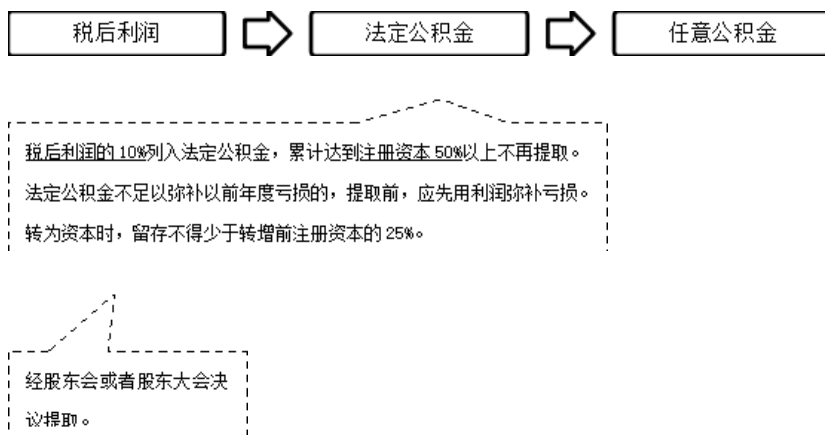
股份有限公司——在召开**股东大会年会的20日前**置备于本公司，**供股东查阅**；公开发行股票的股份有限公司必须公告其财务会计报告。

（二）财务会计制度的内容

1、公积金

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金不得用于弥补公司的亏损。

股份有限公司以超过股票票面金额的发行价格发行股份所得的**溢价款**，以及国务院财政部门规定列入资本公积金的其他收入，应当列为公司资本公积金。



2、利润分配

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，有限责任公司股东**按照实缴的出资比例**分取红利；公司新增资本时，股东有权优先按照实缴的出资比例认缴出资。另有约定除外。

股份有限公司按照**股东持有的股份比例分配**，但股份有限公司章程规定不按持股比例分配的除外。

公司持有的本公司股份不得分配利润。

3、聘用、解聘会计师事务所

公司聘用、解聘承办公司审计业务的会计师事务所，由**股东会、股东大会或者董事会**决定。

知识点十九：公司合并、分立的种类及程序（☆）

1、公司合并种类

吸收合并：有一个公司存续，其他解散

新设合并：全部解散，创立新公司

2、合并、分立程序

（1）股东（大）会决议（**2/3表决权通过**）

（2）编制资产负债表及财产清单

（3）对债权人的通知或公告（**作出决议之日起10内通知，并在30日内登报公告**）

（4）债务承担（合并：债权人于**30日（接到通知书）/45日（未接到通知书）**可要求公司清偿债务或提供担保。债权债务由存续或新设公司承担。分立：**分立后的公司承担连带责任，另有约定的除外。**）

(5) 办理合并登记手续

知识点二十：高级管理人员、控股股东、实际控制人、关联关系的概念（☆☆）

高级管理人员，是指公司的**经理、副经理、财务负责人**，上市公司**董事会秘书**和公司章程规定的其他人员。**【其他人员，如证券公司合规负责人、首席风险官等】**

控股股东，是指其出资额占**有限责任公司资本总额50%以上**或者其持有的股份占**股份有限公司股本总额50%以上**的股东；出资额或者持有股份的比例虽然不足50%，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议**产生重大影响**的股东。

实际控制人，是指虽不是公司的股东，但通过**投资关系、协议或者其他安排**，能够实际支配公司行为的人。

关联关系，是指公司**控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员**与其**直接或者间接控制的企业**之间的关系，以及可能导致公司利益转移的其他关系。但是，**国家控股的企业之间**不仅因为同受国家控股而具有**关联关系**。

【易混知识点分析】

控股股东和实际控制人均对公司有控制的能力，两者最根本的区别是：

控股股东**直接**持有公司的股份，实际控制人**不直接**持有公司的股份。

如：A公司为甲公司的控股股东，B是A的控股股东，则B可以通过控制A间接达到控制甲公司的目的，则B为甲公司的实际控制人。

另：控股股东和实际控制人均既可以是自然人，也可以是法人机构。

第三节 合伙企业法

知识点一：合伙企业的概念（☆☆☆）

合伙企业是指由自然人、法人和其他组织依照《合伙企业法》订立**合伙协议**，共同出资，共担风险，共享收益，对合伙企业债务承担责任的经营性组织。

知识点二：合伙企业与公司的区别（☆）

| 区别 | 公司 | 合伙企业 |
|-------|------------------|--------------------------|
| 法律地位 | 独立法人主体 | 非法人企业 |
| 财产独立性 | 财产 独立于 股东 | 相对独立， 财产属于 合伙人共有 |
| 承担的责任 | 股东以 出资为限 | 普通合伙人对合伙企业承担 无限责任 |

知识点三：合伙企业的种类（☆☆☆）

根据合伙人对合伙企业债务承担责任的不同，合伙企业可分为**普通合伙企业**和**有限合伙企业**。

| 区别 | 普通合伙企业 | 有限合伙企业 |
|--------|--|---|
| 概念 | 由普通合伙人组成，合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任。 | 由普通合伙人和有限合伙人组成，普通合伙人对合伙企业债务承担无限连带责任，有限合伙人以其认缴的出资额为限对合伙企业债务承担责任。 |
| 债务责任 | 出资人承担无限连带责任 | 有限合伙人承担有限责任；普通合伙人承担无限责任或无限连带责任 |
| 投资人数量 | ≥2人以上 | 2-50人，且至少有1个普通合伙人 |
| 权利 | 执行合伙事务有同等权利 | 有限合伙人不执行企业中的事务 |
| 利润分配 | 不得约定将全部利润分配给部分合伙人或由部分合伙人承担企业全部亏损 | 可以约定将全部利润分配给部分合伙人，但不得约定由部分合伙人承担企业全部亏损 |
| 竞业禁止 | 普通合伙人不得自营或合营竞争业务，有限合伙人可以（另有约定除外） | |
| 关联交易 | 普通合伙人不得同本企业进行交易（合伙协议约定或全体合伙人一致同意除外），有限合伙人可以（合伙协议约定不能交易的除外） | |
| 出资份额出质 | 须经全体合伙人同意 | 有限合伙人可出质出资份额，合伙协议约定除外 |

知识点四：普通合伙人的主体适格性的限制性要求（☆☆☆）

为保护国有资产和上市公司股东的利益，国有独资公司、国有企业、上市公司不得成为普通合伙人。另外，公益性的事业单位、社会团体，其财产也不宜对外承担无限连带责任，因此，公益性的事业单位、社会团体也不得成为普通合伙人。

知识点五：合伙协议的订立形式与基本原则（☆☆☆）

订立合伙协议、设立合伙企业应当遵循民法下的自愿、平等、公平、诚实信用原则。

合伙企业设立时，合伙协议应由全体合伙人协商一致，且必须以书面形式订立。

知识点六：设立合伙企业的条件（☆☆☆）

1、合伙人

设立合伙企业，应当有2个以上合伙人。

合伙人为自然人的，应当具有完全民事行为能力。

2、名称和生产经营场所

（名称中标明“普通合伙”或“有限合伙”）

3、合伙协议（书面）

合伙协议应当载明下列事项：

- (1) 合伙企业的名称和主要经营场所的地点;
- (2) 合伙目的和合伙经营范围;
- (3) 合伙人的姓名或者名称、住所;
- (4) 合伙人的出资方式、数额和缴付期限;
- (5) 利润分配、亏损分担方式;
- (6) 合伙事务的执行;
- (7) 入伙与退伙;
- (8) 争议解决办法;
- (9) 合伙企业的解散与清算;
- (10) 违约责任。

4、出资（有合伙人认缴或者实际缴付的出资）

合伙人的出资方式包括：

- (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。

知识点七：合伙企业财产分割、转让以及处分的相关规定（☆☆）

合伙企业的财产包括合伙人的出资、以合伙企业名义取得的收益和依法取得的其他财产。

除法律另有规定外，合伙人在合伙企业清算前，不得请求分割合伙企业的财产。

合伙人转让其有合伙企业中的全部或者部分财产份额时，应当通知其他合伙人；除合伙协议另有约定外，须经其他合伙人一致同意。

合伙人以其在合伙企业中的财产份额出质的，须经其他合伙人一致同意。

【记忆技巧】

钱很重要，涉及财产的，需合伙人一致同意。

知识点八：合伙企业经营中应当经全体合伙人一致同意的重要事项（☆☆☆）

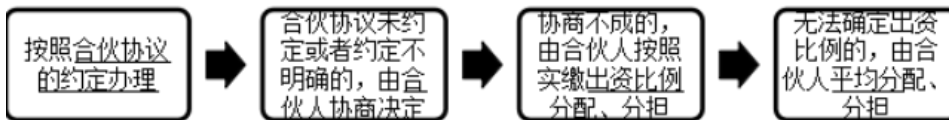
除合伙协议另有约定外，合伙企业的下列事项应当经全体合伙人一致同意：

- (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。

【补充：以下事项，也需要全体合伙人一致同意】

- ① 合伙人同本合伙企业进行交易。
- ② 合伙人以其在合伙企业中的财产份额出质。
- ③ 新合伙人入伙。
- ④ 普通合伙企业转为有限合伙企业；有限合伙企业转为普通合伙企业。

知识点九：合伙企业利润分配、亏损分担的原则（☆）



知识点十：新合伙人入伙的条件（☆）

新合伙人入伙，应当符合下列条件：

- （1）除合伙协议另有约定外，应当经全体合伙人一致同意；
- （2）依法订立书面入伙协议。

订立入伙协议时，原合伙人应当向新合伙人如实告知原合伙企业的经营状况和财务状况。新合伙人对入伙前合伙企业的债务承担无限连带责任。【此连带责任是对普通合伙人的要求】

知识点十一：合伙人退伙、除名的情形或条件（☆☆☆）

1、自愿退伙

在合伙企业存续期间，有下列情形之一的，合伙人可以退伙：

- （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。

2、法定退伙（当然退伙）

合伙人有下列情形之一的，当然退伙：

- （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；
- （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。

合伙人被依法认定为无民事行为能力人或者限制民事行为能力人的，经其他合伙人一致同意，可以依法转为有限合伙人，普通合伙企业依法转为有限合伙企业。其他合伙人未能一致同意的，该无民事行为能力或者限制民事行为能力的合伙人退伙。

3、除名退伙

合伙人有下列情形之一的，经其他合伙人一致同意，可以决议将其除名：

- （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。

【记忆技巧】

自愿退伙是具备合伙人资格，但自己不想做合伙人了；法定退伙是丧失合伙人资格，被动退伙；除名退伙是具备合伙人资格，但因自己的负面原因被动退伙。

知识点十二：特殊普通合伙企业的内容（☆☆☆）

以**专业知识和专门技能**为客户提供有偿服务的专业服务机构，可以设立为**特殊的普通合伙企业**。特殊的普通合伙企业名称中应当标明“**特殊普通合伙**”字样。

特殊的普通合伙企业应当建立执业风险基金，办理职业保险。执业风险基金用于偿付合伙人执业活动造成的债务。

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，其他合伙人以其在合伙企业中的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 |

知识点十三：有限合伙企业的合伙人、有限合伙企业的名称（☆☆☆）

| | |
|-----|---|
| 合伙人 | 2-50名合伙人， 至少有1名普通合伙人【普通合伙企业≥2名合伙人】 |
| 名称 | 名称中应当标明“ 有限合伙 ”字样 【普通合伙企业为‘普通合伙’字样】 |

知识点十四：有限合伙企业协议的内容（☆）

合伙协议应当载明下列事项：**【适用普通合伙企业和有限合伙企业】**

- (1) 合伙企业的名称和主要经营场所的地点；
- (2) 合伙目的和合伙经营范围；
- (3) 合伙人的姓名或者名称、住所；
- (4) 合伙人的出资方式、数额和缴付期限；
- (5) 利润分配、亏损分担方式；
- (6) 合伙事务的执行；
- (7) 入伙与退伙；
- (8) 争议解决办法；
- (9) 合伙企业的解散与清算；
- (10) 违约责任。

有限合伙协议除需满足普通合伙企业协议内容的要求外，还应当载明下列事项：**【仅适用有限合伙企业】**

- (1) 普通合伙人和有限合伙人的姓名或者名称、住所；
- (2) 执行事务合伙人应具备的条件和选择程序；
- (3) 执行事务合伙人权限与违约处理办法；
- (4) 执行事务合伙人的除名条件和更换程序；
- (5) 有限合伙人入伙、退伙的条件、程序以及相关责任；
- (6) 有限合伙人和普通合伙人相互转变程序。

知识点十五：有限合伙企业的出资（☆☆☆）

有限合伙人可以用**货币、实物、知识产权、土地使用权或者其他财产权利**作价出资。有限合伙人**不得以劳务出资【普通合伙人可以】**。

知识点十六：有限合伙企业事务的执行（☆☆☆）

有限合伙企业由**普通合伙人**执行合伙事务。执行事务合伙人可以要求在合伙协议中确定执行事务的报酬及报酬提取方式。

有限合伙人不执行合伙事务，不得对外代表有限合伙企业。

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。

知识点十七：有限合伙企业的特殊性（☆☆☆）

有限合伙人可以按照合伙协议的约定向合伙人以外的人转让其在有限合伙企业中的财产份额，但应当**提前30日通知其他合伙人**。

第三人**有理由**相信有限合伙人为普通合伙人并与其交易的，该有限合伙人对该笔交易承担与普通合伙人**同样的责任**。

作为有限合伙人的自然人在有限合伙企业存续期间**丧失民事行为能力**的，其他合伙人不得因此要求其退伙。

有限合伙人退伙后，对基于其退伙前的原因发生的有限合伙企业债务，以其**退伙时从有限合伙企业中取回的财产**承担责任。

【易混知识点分析】

普通合伙人丧失民事行为能力：合伙人**一致同意**，可转为有限合伙人；未**一致同意**的，该合伙人退伙。
有限合伙人丧失民事行为能力：其他合伙人**不得因此要求其退伙**。

知识点十八：有限合伙和普通合伙的转化（☆☆☆）

有限合伙企业**仅剩有限合伙人**的，应当**解散**；有限合伙企业**仅剩普通合伙人**的，**转为普通合伙企业**。

除合伙协议另有约定外，普通合伙人转变为有限合伙人，或者有限合伙人转变为普通合伙人，应当经**全体合伙人一致同意**。

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。

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。

【记忆技巧】

不管是有限转普通，还是普通转有限，均可以合伙人担任普通合伙人为起点，向前推，无论之前是普通合伙人还是有限合伙人，该合伙人均需承担无限连带责任。

知识点十九：合伙企业的解散事由（☆）

- (1) 合伙期限届满，**合伙人决定不再经营**；
- (2) 合伙协议约定的解散事由出现；
- (3) 全体合伙人决定解散；
- (4) **合伙人已不具备法定人数满30天**；
- (5) 合伙协议约定的合伙目的已经实现或者无法实现；
- (6) 依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销；
- (7) 法律、行政法规规定的其他原因。

知识点二十：合伙企业的清算规则（☆）

合伙企业解散，应当由**清算人**进行清算。

清算人由全体合伙人担任；经全体合伙人**过半数同意**，可以自合伙企业**解散事由出现后15日内**指定1个或者数个合伙人，或者委托第三人，担任清算人。

合伙企业财产在**支付清算费用和职工工资、社会保险费用、法定补偿金以及缴纳所欠税款**、清偿债务后的剩余财产，依照普通合伙企业**利润分配、亏损分担**规则进行分配。

知识点二十一：合伙企业注销后的债务承担（☆）

合伙企业注销后，原**普通合伙人**对合伙企业存续期间的债务仍应**承担无限连带责任**。

知识点二十二：违反合伙企业法及合伙协议应当承担的主要法律责任（☆☆☆）

| 违法行为 | 处罚权力机关 | 处罚处分 | 罚款 | | 补充 |
|-------------|--------|--------|----|------------------|--------------------------|
| | | | 对象 | 金额 | |
| 欺骗取得企业登记 | 企业登记机关 | 责令改正 | 企业 | 5000元-5万元 | 情节严重的，撤销企业登记，并处5-20万元的罚款 |
| 未标明合伙企业名称字样 | 企业登记机关 | 责令限期改正 | 企业 | 2000元-1万元 | |
| 未领取营业执照经营 | 企业登记机关 | 责令停止 | 企业 | 5000元-5万元 | |
| 未及时办理变更登记 | 企业登记机关 | 责令限期登记 | 企业 | 2000元-2万元（逾期未登记） | |

第四节 证券法

知识点一：证券法的适用范围（☆☆）

- 1、在中华人民共和国境内，**股票、公司债券、存托凭证**和国务院依法认定的其他证券的**发行和交易**；
- 2、**政府债券、证券投资基金份额的上市交易**；
- 3、**资产支持证券**、资产管理产品发行、交易的管理办法，由国务院**依照《证券法》**的原则规定；

4、在中华人民共和国境外的证券发行和交易活动，扰乱中华人民共和国境内市场秩序，损害境内投资者合法权益的，依照《证券法》有关规定处理并追究法律责任。

【易混知识点分析】

《公司法》中，股份发行的原则是：公平、公正（无公开）

《证券法》中，证券（股票）发行与交易的原则是：公开、公平、公正

注意关键字是‘股份’还是‘股票（证券）’

知识点二：发行交易当事人的行为准则（☆☆☆）

证券发行、交易活动的**当事人**具有平等的法律地位，应当遵守自愿、有偿、诚实信用的原则。

知识点三：证券发行、交易活动禁止行为的规定（☆☆☆）

证券的发行、交易活动，必须遵守法律、行政法规；**禁止欺诈、内幕交易和操纵证券市场**的行为。

知识点四：公开发行证券的有关规定（☆☆☆）

证券发行包括**公开发行**和**非公开发行**。

公开发行证券，必须符合法律、行政法规规定的条件，并依法报经**国务院证券监督管理机构**或者国务院授权的部门**注册**。

非公开发行证券的，不得采用**广告、公开劝诱和变相公开**方式。

1、公开发行的定义

有下列情形之一的，为公开发行：

- （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。

2、公开发行新股的条件和规则

公司首次公开发行新股（IPO），应当符合下列条件：

- （1）具备健全且运行良好的组织机构；
- （2）具有持续**经营能力【注意是持续经营，不是持续盈利】**；
- （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【黑五类犯罪】**；
- （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。

公司对公开发行股票所募集资金，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**【新债也不可以】**。

3、公开发行债券的条件和规则

公开发行公司债券，应当符合下列条件：

- （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年1息】**；
- （3）国务院规定的其他条件。

【《公司债券发行与交易管理办法》公开发行公司债券的条件，在以上3项的基础上，增加一条：具有合理的资产负债结构和正常的现金流量。】

公开发行公司债券筹集的资金，必须按照**公司债券募集办法**所列资金用途使用；改变资金用途，必须经**债券持**

有人会议作出决议。公开发行公司债券筹集的资金，不得用于弥补亏损和非生产性支出。

有下列情形之一的，不得再次公开发行公司债券：

- (1) 对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态；
- (2) 违反《证券法》规定，改变公开发行公司债券所募资金的用途。

【易混知识点分析】

对于改变募集资金用途，公开发行股份与公开发行债券的决策机构不同：

公开发行股份，股份的所有者是股东，股东大会是公司最高权力机构，所以改变股票募集资金用途由股东大会决定。

公开发行债券，债权的所有者是债权人，债券持有人大会是债券的最高权力机构，所以改变债券募集资金用途由债券持有人会议决定。

发行人报送的证券发行申请文件，应当充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息，内容应当真实、准确、完整。

国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门（证监会）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。

发行证券的信息依法公开前，任何知情人不得公开或者泄露该信息。发行人不得在公告公开发行募集文件前发行证券。

知识点五：证券承销业务的种类、承销协议的主要内容（☆☆）

证券承销业务采取代销或者包销方式。

证券公司承销证券，应当同发行人签订代销或者包销协议，载明下列事项：

- (1) 当事人的名称、住所及法定代表人姓名；
- (2) 代销、包销证券的种类、数量、金额及发行价格；
- (3) 代销、包销的期限及起止日期；
- (4) 代销、包销的付款方式及日期；
- (5) 代销、包销的费用和结算办法；
- (6) 违约责任；
- (7) 国务院证券监督管理机构规定的其他事项。

知识点六：承销团及主承销人（☆☆）

向不特定对象发行证券聘请承销团承销的，承销团应当由主承销和参与承销的证券公司组成。

知识点七：证券的销售期限（☆☆）

代销、包销期限最长不得超过90日。

代销、包销的证券应当保证先行出售给认购人，证券公司不得为本公司预留所代销的证券和预先购入并留存所包销的证券。

知识点八：代销制度（☆☆）

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。发行人应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还股票认购人。

知识点九：证券交易的条件及方式等一般规定（☆☆☆）

(一) 证券交易的条件

证券交易当事人依法买卖的证券，必须是依法发行并交付的证券。非依法发行的证券，不得买卖。

依法发行的证券，《公司法》和其他法律对其转让期限有限制性规定的，在限定的期限内不得转让。

(二) 证券交易的方式

| 发行方式 | 交易场所 | 交易方式 |
|-------|---------------------------------|--------------------|
| 公开发行 | 证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所 | 公开的集中交易方式或证监会批准的方式 |
| 非公开发行 | 证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所、区域性股权市场 | |

知识点十：证券上市的条件和终止上市交易的情形（☆☆☆）

(一) 上市的条件

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。

(二) 终止上市交易

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。

知识点十一：证券交易内幕交易行为（☆☆☆）

(一) 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**；【注意：涉及股东持股比例的，均以5%作为关注比例，全国股转系统挂牌公司是10%】
- (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；
- (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**证券交易场所、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**；
- (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) 国务院证券监督管理机构规定的可以获取内幕信息的其他人员。

【记忆技巧】

内幕信息知情人主要有3类：

第(1) - (3)条：发行人条线（包括发行人以及能控制发行人的和发行人控制的）。【注：当股东为自然人时，指的是其自身；当股东为法人机构时，指的是其董、监、高人员】

第(4) - (5)条：业务往来条线（包括收购、重组、其他业务）。

第(6) - (8)条：管理监管条线（包括证券机构、自律组织、证监会、其他有关部门）。

(二) 内幕信息

1、对股票价格有重大影响的信息

- (1) 公司的**经营方针和经营范围**的重大变化；
- (2) 公司的**重大投资行为**，公司在一年内购买、出售重大资产超过公司**资产总额30%**，或者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%**；

(3) 公司订立**重要合同**、提供**重大担保**或者从事**关联交易**，可能对公司的资产、负债、权益和经营成果产生**重要影响**；

(4) 公司发生重大债务和未能清偿到期**重大债务的违约情况**；

(5) 公司发生**重大亏损或者重大损失**；

(6) 公司生产经营的**外部条件发生的重大变化**；

(7) 公司的**董事、1/3以上监事**或者**经理**发生变动，**董事长**或者**经理**无法履行职责；

(8) 持有公司5%以上股份的**股东**或者**实际控制人****持有股份或者控制公司**的情况发生较大变化，公司的**实际控制人**及其控制的其他企业**从事与公司相同或者相似业务**的情况发生较大变化；

(9) 公司**分配股利、增资的计划**，**公司股权结构**的重要变化，公司**减资、合并、分立、解散及申请破产**的决定，或者依法进入**破产程序、被责令关闭**；

(10) 涉及公司的**重大诉讼、仲裁**，**股东大会、董事会决议被依法撤销或者宣告无效**；

(11) 公司涉嫌犯罪被依法**立案调查**，公司的**控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员**涉嫌犯罪被依法**采取强制措施**；

(12) 国务院证券监督管理机构规定的其他事项。

2、对债券价格有重大影响的信息

(1) 公司**股权结构**或者**生产经营状况**发生重大变化；

(2) 公司债券**信用评级**发生变化；

(3) 公司**重大资产**抵押、质押、出售、转让、报废；

(4) 公司发生**未能清偿到期债务**的情况；

(5) 公司新增借款或者对外提供担保超过**上年末净资产的20%**；

(6) 公司放弃债权或者财产超过**上年末净资产的10%**；

(7) 公司发生超过**上年末净资产10%**的重大损失；

(8) 公司**分配股利**，作出**减资、合并、分立、解散及申请破产**的决定，或者依法进入**破产程序、被责令关闭**；

(9) 涉及公司的**重大诉讼、仲裁**；

(10) 公司涉嫌犯罪被依法**立案调查**，公司的**控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员**涉嫌犯罪被依法**采取强制措施**；

(11) 国务院证券监督管理机构规定的其他事项。

【记忆技巧】

内幕信息是对发行人证券的市场价格有重大影响的尚未公开的信息。所以记忆的核心就是‘重大、重要、较大’以及虽无以上文字，但实际事项对公司经营管理影响较大的事件。

知识点十二：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；

(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。

【记忆技巧】

操纵市场行为的记忆核心：

一是采取超出常规股票正常交易的方式和行为，包括：‘单独或合谋’、‘与他人串通’、‘自己账户间交易’、‘不以成交为目的’、‘诱导投资者交易’、‘做出建议后反向交易’等。

二是最终的目的都是‘影响交易价格或交易量’

遇到以上词汇，即可选为操纵市场行为。

知识点十三：虚假陈述、信息误导行为和损害客户利益行为（☆☆☆）

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。

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。

知识点十四：上市公司收购的方式（☆☆☆）

(一) 要约收购

收购期限不得少于30日，并不得超过60日。

1、要约收购期限内，收购人不得：

- (1) 撤销其收购要约。
- (2) 卖出被收购公司的股票。
- (3) 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。

2、变更收购要约的，收购人不得：

- (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。

(二) 协议收购

以协议方式收购上市公司时，达成协议后，收购人必须在3日内将该收购协议向国务院证券监督管理机构及证券交易所作出书面报告，并于公告。在公告前不得履行收购协议。

采取协议收购方式的，协议双方可以临时委托证券登记结算机构保管协议转让的股票，并将资金存放于指定的银行。

知识点十五：上市公司收购的程序和规则（☆☆）

| 标准 | 处理方式 |
|-----------|--|
| 持股比例达到5% | ①应当在该事实发生之日起 3日内 ，向国务院证券监督管理机构、证券交易所作出书面报告，通知该上市公司，并予公告； ②在 上述期限内 ，不得再行买卖该上市公司的股票，规定情形除外。 |
| 持股比例每增减5% | ①应当在该事实发生之日起3日内，向国务院证券监督管理机构、证券交易所作出书面报告，通知该上市公司，并予公告； ②在该事实发生之日起 至公告后3日内 ，不得再行买卖该上市公司的股票。 ③违反上述规定买入上市公司有表决权的股份的，在 买入后的36个月内 ，对该超过规定比例部分的股份不得行使 表决权 。 |
| 持股比例每增减1% | 在该事实发生的 次日 通知该上市公司，并予公告。 |
| 持股比例达到30% | 继续进行收购的，应当依法向该上市公司所有股东发出收购上市公司 全部或者部分股份的要约 。（协议收购按规定免除发出要约的除外） 【30%是红线】 |

在上市公司收购中，收购人持有的被收购的上市公司的股票，在**收购行为完成后的18个月内不得转让**。收购行为完成后，收购人应当在**15日内**将收购情况报告**国务院证券监督管理机构**和**证券交易所**，并予公告。

知识点十六：信息披露制度、定期报告、临时报告及相关法律责任（☆☆☆）

1、信息披露制度

信息披露义务人披露的信息，应当**真实、准确、完整**，简明清晰，通俗易懂，不得有**虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏**。**【凡涉及信息披露和报送文件的，均有真实、准确、完整的要求】**

证券同时在境内境外公开发行、交易的，其信息披露义务人在境外披露的信息，**应当在境内同时披露**。

信息披露义务人披露的信息应当同时向**所有投资者披露**，不得提前向任何单位和个人泄露。但是，法律、行政法规另有规定的除外。

2、定期报告

| 报告周期 | 公布时间 | 审计要求 |
|------|------------------------------|-------------|
| 年度报告 | 在每一会计年度结束之日起 4个月 内 | 应当由会计师事务所审计 |
| 中期报告 | 每一会计年度的上半年结束之日起 2个月 内 | --- |

发行人的**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**。

发行人的**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**。

3、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**。**【注：上述重大事件与内幕信息相同】**

4、法律责任

信息披露义务人未按照规定披露信息，或者公告的证券发行文件、定期报告、临时报告及其他信息披露资料存

在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，**信息披露义务人应当承担赔偿责任**；发行人的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员和其他直接责任人员以及保荐人、承销的证券公司及其直接责任人员，**应当与发行人承担连带赔偿责任**，但是能够证明自己没有过错的除外。

知识点十七：投资者保护制度、投资者的分类、投资者保护机构、债券持有人会议、诉讼规则及相关法律责任（☆☆☆）

1、投资者保护制度

证券公司向投资者销售证券、提供服务时，应当按照规定充分了解投资者的**基本情况、财产状况、金融资产状况、投资知识和经验、专业能力**等相关信息；如实说明**证券、服务的重要内容，充分揭示投资风险**；销售、提供与投资者上述状况相匹配的证券、服务。

2、投资者的分类

根据**财产状况、金融资产状况、投资知识和经验、专业能力**等因素，投资者可以分为**普通投资者和专业投资者**。专业投资者的标准由国务院证券监督管理机构规定。

3、投资者保护机构

上市公司**董事会、独立董事、持有1%以上有表决权股份的股东**或者依照法律、行政法规或者国务院证券监督管理机构的规定设立的**投资者保护机构**，可以作为征集人，自行或者委托证券公司、证券服务机构，公开请求上市公司股东委托其代为出席股东大会，并代为行使提案权、表决权等股东权利。**【即征集投票权】**

4、债券持有人会议

公开发行公司债券的，**发行人**应当为债券持有人聘请**债券受托管理人**，并订立债券受托管理协议。受托管理人应当由本次发行的承销机构或者其他经国务院证券监督管理机构认可的机构担任，**债券持有人会议可以决议变更债券受托管理人**。**【注意受托管理人是由发行人聘请，为债券持有人的利益服务】**

5、诉讼规则及相关法律责任

投资者保护机构受**50名以上投资者**委托，可以作为代表人参加诉讼，并为经证券登记结算机构确认的权利人向人民法院登记，但投资者明确表示不愿意参加该诉讼的除外。

知识点十八：证券交易场所的组织架构、交易规则和风险基金制度（☆☆）

证券交易所必须在其名称中标明“**证券交易所**”字样。其他任何单位或者个人不得使用“证券交易所”或者近似的名称。

证券交易所章程的制定和修改，必须经**国务院证券监督管理机构**批准。

【记忆技巧】

交易所是自律组织，能管自律组织的上级机关是行政管理部门——证监会。

1、证券交易场所的组织架构

证券交易所设总经理1人，由**国务院证券监督管理机构**任免。

有《公司法》第一百四十六条规定的情形或者下列情形之一的，**不得担任证券交易所的负责人**：

（1）因违法行为或者违纪行为被解除职务的证券交易所、证券登记结算机构的负责人或者证券公司的董事、监事、高级管理人员，**自被解除职务之日起未逾5年**；

（2）因违法行为或者违纪行为被吊销执业证书或者被取消资格的律师、注册会计师或者其他证券服务机构的**专业人员**，**自被吊销执业证书或者被取消资格之日起未逾5年**。

【记忆技巧】

核心关键词：被解除职务未逾5年；被取消专业资格未逾5年。

因**违法行为或者违纪行为被开除**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**从业人员**和被开除的**国家机关工作人员**，**不得招聘为证券交易所的从业人员**。

2、交易规则

进入实行会员制的证券交易所参与集中交易的，必须是证券交易所的会员。

证券交易所不得允许非会员直接参与股票的集中交易。

证券交易所应当为组织公平的集中交易提供保障，实时公布证券交易即时行情，并按交易日制作证券市场行情表，予以公布。证券交易即时行情的权益由证券交易所依法享有。未经证券交易所许可，任何单位和个人不得发布证券交易即时行情。

因不可抗力、意外事件、重大技术故障、重大人为差错等突发性事件而影响证券交易正常进行时，为维护证券交易正常秩序和市场公平，证券交易所可以按照业务规则采取技术性停牌、临时停市等处置措施，并应当及时向国务院证券监督管理机构报告。

证券交易所应当加强对证券交易的风险监测，出现重大异常波动的，证券交易所可以按照业务规则采取限制交易、强制停牌等处置措施，并向国务院证券监督管理机构报告；严重影响证券市场稳定的，证券交易所可以按照业务规则采取临时停市等处置措施并公告。

3、风险基金

证券交易所应当从其收取的交易费用和会员费、席位费中提取一定比例的金额设立风险基金。风险基金由证券交易所理事会管理。风险基金提取的具体比例和使用办法，由国务院证券监督管理机构会同国务院财政部门规定。

知识点十九：证券登记结算机构的设立条件、职能、业务规则和证券结算风险基金（☆☆）

1、证券登记结算机构的设立条件

- （1）自有资金不少于人民币2亿元；
- （2）具有证券登记、存管和结算服务所必需的场所和设施；
- （3）国务院证券监督管理机构规定的其他条件。

证券登记结算机构的名称中应当标明“证券登记结算”字样。

2、证券登记结算机构的职能

- （1）证券账户、结算账户的设立；
- （2）证券的存管和过户；
- （3）证券持有人名册登记；
- （4）证券交易的清算和交收；
- （5）受发行人的委托派发证券权益；
- （6）办理与上述业务有关的查询、信息服务；
- （7）国务院证券监督管理机构批准的其他业务。

【记忆技巧】

登记结算机构职能的核心词汇：登记、结算、存管以及与之相关的账户设立、派发权益和查询。

3、证券登记结算机构的业务规则

在证券交易所或者国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的证券，应当全部存管在证券登记结算机构。证券登记结算机构不得挪用客户的证券。

证券登记结算机构应当向证券发行人提供证券持有人名册及有关资料。其保存期限不得少于20年。

证券登记结算机构为证券交易提供净额结算服务时，应当要求结算参与人按照货银对付的原则，足额交付证券和资金，并提供交收担保。

4、证券结算风险基金

证券登记结算机构应当设立证券结算风险基金，用于垫付或者弥补因违约交收、技术故障、操作失误、不可抗力造成的证券登记结算机构的损失。

证券结算风险基金从证券登记结算机构的业务收入和收益中提取，并可以由结算参与人按照证券交易业务量的

一定比例缴纳。

【易混知识点分析】

证券交易所和证券登记结算机构风险基金的资金来源：
 证券交易所——风险基金——交易费用、会员费、席位费
 证券登记结算机构——证券结算风险基金——业务收入和收益、结算参与人缴纳

知识点二十：违反证券发行规定的法律责任（☆☆）

| 违法行为 | 权力机关 | 处罚处分 | 罚款 | |
|--------------------------|---------------------|---------------------------------------|--|------------|
| | | | 公司 | 直接责任人 |
| ①擅自公开或者变相公开发行的证券 | 证监会 | 责令停止发行、退还所募资金+存款利息 | 募资金额5%-50% | 50-500万元 |
| | 监管机构或部门会同县级以上地方人民政府 | 对募集设立的公司予以取缔 | | |
| ②发行文件隐瞒重要事实或者编造重大虚假内容 | 证监会 | | 尚未发行：200-2000万元 已经发行：募资金额10%-1倍 | 100-1000万元 |
| 控股股东、实际控制人指使上述（②）行为 | 证监会 | 没收违法所得 | 违法所得10%-1倍 无所得或不足2000万元的，200-2000万元 | 100-1000万元 |
| ③擅自改变募集资金用途 | 证监会 | 责令改正 | 50-500万元 | 10-100万元 |
| ④证券公司承销或者销售擅自或变相公开发行的证券 | 证监会 | 责令停止承销或者销售，没收违法所得；情节严重的，暂停或撤销相关业务许可 | 违法所得1-10倍 无所得或不足100万的，100-1000万元 | 50-500万 |
| ⑤保荐人的保荐书虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏 | 证监会 | 责令改正，给予警告，没收业务收入 情节严重的，暂停或撤销保荐业务许可 | 业务收入1-10倍 无所得或不足100万的，100-1000万元 | 50-500万 |

知识点二十一：违反证券交易规定的法律责任（☆☆）

| 违法行为 | 权力机关 | 处罚处分 | 罚款 | |
|-----------|------|----------------------|-------------------------------------|----------|
| | | | 公司 | 直接责任人 |
| 内幕交易 | 证监会 | 责令依法处理非法持有的证券，没收违法所得 | 违法所得1-10倍 无所得或不足50万的，50-500万元 | 20-200万元 |
| 操纵市场 | 证监会 | 责令依法处理非法持有的证券，没收违法所得 | 违法所得1-10倍 无所得或不足100万的，100-1000万元 | 50-500万元 |
| 虚假陈述、信息误导 | 证监会 | 没收违法所得 | 违法所得1-10倍 无所得或不足20万的，20-200万元 | |

知识点二十二：上市公司收购的法律责任（☆☆☆）

| 违法行为 | 权力机关 | 处罚处分 | 罚款 | |
|--------------------------|------|-----------|----------|----------|
| | | | 公司 | 直接责任人 |
| 收购人未履行上市公司收购的公告、发出收购要约义务 | 证监会 | 责令改正，给予警告 | 50-500万元 | 20-200万元 |

知识点二十三：违反信息披露规则的法律責任、违反投资者保护规则的法律責任（☆☆☆）

| 违法行为 | 权力机关 | 处罚处分 | 罚款 | |
|-------------------------------|------|-----------|------------|----------|
| | | | 公司 | 直接责任人 |
| 信息披露义务人未按规定报送有关报告或者履行信息披露义务 | 证监会 | 责令改正，给予警告 | 50-500万元 | 20-200万元 |
| 报送的报告或者披露的信息有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏 | 证监会 | 责令改正，给予警告 | 100-1000万元 | 50-500万元 |
| 未履行或者未按照规定履行投资者适当性管理义务 | 证监会 | 责令改正，给予警告 | 10-100万元 | 20万元以下 |

知识点二十四：违反证券机构管理、人员管理相关规定的法律責任及证券机构的法律責任（☆☆）

| 违法行为 | 权力机关 | 处罚处分 | 罚款 | |
|--------------------------|------|------------------|-------------------------------------|----------|
| | | | 公司 | 直接责任人 |
| 擅自设立证券公司、非法经营证券业务 | 证监会 | 责令改正，没收违法所得 | 违法所得1-10倍 无所得或不足100万的，100-1000万元 | 20-200万元 |
| 证券公司为其股东或者股东的关联人提供融资或者担保 | 证监会 | 责令改正，给予警告 | 50-500万元 | 10-100万元 |
| 从业人员私下接受客户委托买卖证券 | 证监会 | 责令改正，给予警告，没收违法所得 | 违法所得1-10倍 无所得的，50万元以下 | |

第五节 证券投资基金法

知识点一：基金管理人、基金托管人和基金份额持有人的概念、基金份额持有人的权利、基金管理人、基金托管人的职责（☆☆☆）

1、基金管理人、基金托管人、基金份额持有人的概念

基金合同当事人包括**基金份额持有人、基金管理人和基金托管人**。【注意，没有基金销售机构】

基金份额持有人是指根据基金合同和基金招募说明书持有基金份额的**基金出资人**，是**基金财产的所有者和基金投资的受益人**。

基金管理人是指按照法律、法规的规定和基金合同的约定，为基金份额持有人的利益，对基金财产进行管理及运作的机构。基金管理人由**依法设立的公司或者合伙企业担任**。【公募基金管理人应由基金管理公司和经证监会核准的机构担任，即需要证监会审批的业务资格】

基金托管人是指按照法律、法规的规定和基金合同的约定，在证券投资基金活动中**承担基金资产保管、基金资金清算、交易监督、会计核算等职责**的商业银行或其他金融机构。

2、基金份额持有人的权利

(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**。【**基金份额持有人是基金的实际所有者，不是基金公司**】

(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) **公开募集基金**的基金份额持有人有权**查阅或者复制公开披露的基金信息资料**；**非公开募集基金**的基金份额持有人对涉及自身利益的情况，有权**查阅基金的财务会计账簿等财务资料**。

基金份额持有人大会由**全体基金份额持有人**组成，行使下列职权：【**相当于公司的股东大会，是基金的最高权力机构**】

(1) 决定基金**扩募**或者**延长**基金合同期限；

(2) 决定**修改基金合同的重要内容**或者**提前终止基金合同**；

(3) 决定**更换基金管理人、基金托管人**；

(4) 决定**调整基金管理人、基金托管人的报酬标准**；

(5) 基金合同约定的其他职权。

3、基金管理人、基金托管人的职责

基金管理人和基金托管人的职责，经常作为易混知识点进行考察，区分如下：

(1) 基金管理人主要负责基金的运作管理、投资管理及与基金管理相关的信息披露。

运作管理包括：募集，备案，召集持有人大会，保存管理业务的资料，代表持有人行使权利；

投资管理包括：证券投资，计算净值和申赎价格，分配收益；

与基金管理相关的信息披露：编制财务会计报告，中期报告、年度报告。

(2) 基金托管人主要负责保管基金财产、监督管理人及与基金托管相关的信息披露。

保管基金财产包括：保管财产，开设资金证券账户，账户分别设置管理，保管托管业务资料，办理清算交割，召集持有人大会；

监督管理人包括：对中期报告、年度报告出具意见，复核基金净值和申赎价格，监督管理人运作；

这其中，最易混淆的是基金财务会计报告、年度和中期基金报告、基金净值和申赎价格的计算。这几项均是由管理人负责编写制定，然后由托管人复核审查、出具意见。

知识点二：设立基金管理公司的条件（☆）

1、有符合《证券投资基金法》和《公司法》规定的章程；

2、注册资本不低于1亿元人民币，且必须为实缴货币资本【本科目所涉金融机构注册资本，均要求实缴】；

3、主要股东应当具有经营金融业务或者管理金融机构的良好业绩、良好的财务状况和社会信誉，资产规模达到国务院规定的标准，最近3年没有违法记录；

4、取得基金从业资格的人员达到法定人数；

5、董事、监事、高级管理人员具备相应的任职条件；

6、有符合要求的营业场所、安全防范设施和与基金管理业务有关的其他设施；

7、有良好的内部治理结构、完善的内部稽核监控制度、风险控制制度。

知识点三：基金管理人的禁止行为（☆☆）

| 主体 | 禁止行为 |
|--------------------|--|
| 公募基金管理人及董、监、高和从业人员 | (1) 将其固有财产或者他人财产混同于基金财产从事证券投资； (2) 不公平地对待其管理的不同基金财产； (3) 利用基金财产或者职务之便为基金份额持有人以外的人牟取利益； (4) 向基金份额持有人违规承诺收益或者承担损失； (5) 侵占、挪用基金财产； (6) 泄露因职务便利获取的未公开信息、利用该信息从事或者明示、暗示他人从事相关的交易活动； (7) 玩忽职守，不按照规定履行职责。 |
| 私募基金管理人及从业人员从事私募业务 | 与公募管理人禁止行为的第(1)、(2)、(5)、(6)、(7)相同，并额外增加以下3条： ①利用基金财产或者职务之便，为本人或者投资者以外的人牟取利益，进行利益输送； ②从事损害基金财产和投资者利益的投资活动； ③从事内幕交易、操纵交易价格及其他不正当交易活动。 |

知识点四：基金财产的独立性要求（☆☆☆）

| | |
|------|--|
| 财产独立 | 基金财产独立于基金管理人、基金托管人的固有财产。 |
| 收益独立 | 基金管理人、基金托管人因基金财产的管理、运用或者其他情形而取得的财产和收益，归入基金财产。 |
| 清算独立 | 基金管理人、基金托管人因依法解散、被依法撤销或者被依法宣告破产等原因进行清算的，基金财产不属于其清算财产。 |
| 债权独立 | 基金财产的债权，不得与基金管理人、基金托管人固有财产的债务相抵销；不同基金财产的债权债务，不得相互抵销。 |
| 债务独立 | 基金财产的债务由基金财产本身承担，基金份额持有人以其出资为限对基金财产的债务承担责任。非因基金财产本身承担的债务，不得对基金财产强制执行。 |
| 责任独立 | 基金管理人、基金托管人、基金服务机构依照法律规定，应当承担的民事赔偿责任和缴纳的罚款、罚金，由基金管理人、基金托管人、基金服务机构以其固有财产承担。 |

【记忆技巧】

基金财产属于基金份额持有人（投资者）所有，与管理人、托管人无关，管理人和托管人只负责运作和财产保管。

知识点五：基金财产债权债务独立性的意义（☆☆☆）

- 1、有利于维护基金财产的独立性。
- 2、有利于保障基金财产的安全。

- 3、有利于保护**基金份额持有人的合法权益**。
- 4、有利于基金财产的稳定运作，**提高基金的运作效率**。

知识点六：基金公开募集与非公开募集的区别（☆☆）

| 区别 | 公开募集（公募基金） | 非公开募集（私募基金） |
|---------|----------------------------------|--------------------------|
| 募集方式和对象 | 不特定对象，特定对象超过 200人 | 合格投资者 ，累计不超200人 |
| 管理人的类型 | 基金公司或获批机构 | 公司或合伙企业 |
| 管理人产生方式 | 国务院证券监督管理机构 批准 | 基金业协会登记 |
| 投资范围 | 上市交易的股票、债券或国务院证券监督管理机构规定的证券及衍生品种 | 股票、债券、基金、衍生品（期权、股权、期货）等等 |
| 信息披露要求 | 严格，依法披露 | 不严格，按合同约定 |

知识点七：公募基金运作的方式（☆）

| 区别 | 封闭式基金 | 开放式基金 |
|-------|------------------|-----------------------|
| 存续期限 | 有固定期限 | 无固定期限 |
| 申、赎限制 | 封闭期不能赎回，只能在交易所交易 | 可申购或赎回 |
| 基金规模 | 规模固定 | 规模可变 |
| 交易方式 | 在交易所上市交易 | 由基金管理人或其委托的基金服务机构办理 |
| 投资策略 | 可进行长期投资和全额投资 | 为保持流动性，不能将全部财产均用于长期投资 |

知识点八：非公开募集基金的合格投资者的要求（☆）

非公开募集基金合格投资者的单位或个人应满足下列条件：

- 1、达到规定资产规模或者收入水平；

| | |
|-----|---|
| 投资者 | 合格投资者要求 |
| 机构 | 最近1年末净资产 \geq 1000万元 |
| 个人 | 家庭金融资产 \geq 300万元 家庭金融资产 \geq 500万元 最近3年个人年均收入 \geq 40万元 |
| 其他 | 社会保障基金、企业年金等养老基金，慈善基金等社会公益基金；依法设立并在基金业协会备案的私募基金产品；受国务院金融监督管理机构监管的金融产品；投资于所管理私募基金的私募基金管理人及其从业人员以及法律法规、中国证监会和中国基金业协会规定的其他投资者。 |

- 2、具备相应的风险识别能力和风险承担能力；
- 3、基金份额认购金额不低于规定限额。

| 基金类别 | 认购最低金额 |
|----------|--------------|
| 固定收益类 | \geq 30万元 |
| 混合类 | \geq 40万元 |
| 权益类及衍生品类 | \geq 100万元 |

【记忆技巧】

基金投资的产品风险越高，认购起点越高。

知识点九：非公开募集基金管理人的登记及非公开募集基金的备案要求（☆）

1、非公开募集基金管理人的登记

担任非公开募集基金的基金管理人，应当按照中国基金业协会的规定向[中国基金业协会](#)申请登记手续，报送基本情况。

私募基金管理人提供的登记申请材料完备的，中国基金业协会应当自收齐登记材料之日起20个工作日内，以通过网站公示私募基金管理人基本情况的方式，为私募基金管理人办结登记手续。

2、非公开募集基金的备案

非公开募集基金募集完毕后规定时间内，基金管理人应当向中国基金业协会备案。

私募基金备案材料完备且符合要求的，中国基金业协会应当在私募基金备案材料齐备后20个工作日内，通过网站公告私募基金名单及其基本情况的方式，为私募基金办结备案手续。经备案的私募基金可以申请开立证券相关账户。

知识点十：相关的法律责任（☆）

| 违法行为 | 权力机关 | 处罚处分 | 罚款 | |
|-----------------------|------|--------------------------------|----------------------------------|--------|
| | | | 公司 | 直接责任人 |
| 擅自设立基金公司、非法从事公募基金管理业务 | 证监会 | 予以取缔或者责令改正，没收违法所得 | 违法所得1-5倍 无所得或不足100万的，10-100万元 | 3-30万元 |
| 擅自从事基金托管业务 | 证监会 | 责令停止，没收违法所得 | 违法所得1-5倍 无所得或不足100万的，10-100万元 | 3-30万元 |
| 擅自或变相公开募集基金 | 证监会 | 责令停止，返还所募资金和加计的银行同期存款利息，没收违法所得 | 募资金额1%-5% | 5-50万元 |
| 未对基金分别管理或分账保管 | 证监会 | 责令改正 | 5-50万元 | 3-30万元 |
| 将固有财产与基金财产混同 | 证监会 | 责令改正，没收违法所得 | 违法所得1-5倍 无所得或不足100万的，10-100万元 | 3-30万元 |

S471581546获取

第六节 期货和衍生品法

知识点一：期货和衍生品法调整对象及相关定义（☆☆）

《期货和衍生品法》的适用范围包括境内和境外。

| | |
|-------|--|
| 期货交易 | 指以期货合约或者标准化期权合约作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。 |
| 期货合约 | 指期货交易场所统一制定的、约定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。 |
| 期权合约 | 指约定买方有权在将来某一时间以特定价格买入或者卖出约定标的物（包括期货合约）的标准化或非标准化合约。 |
| 互换合约 | 指约定在将来某一特定时间内相互交换特定标的物的金融合约。 |
| 远期合约 | 指期货合约以外的，约定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的金融合约。 |
| 套期保值 | 指交易者为了管理因其资产、负债等价值变化产生的风险而达成与上述资产、负债等基本吻合的期货交易和衍生品交易的活动。 |

知识点二：期货交易和衍生品交易的规定（上市、交易、审批等）（☆☆☆）

1、一般规定

| 对象 | 交易方式 |
|-------|--|
| 期货交易 | 期货交易应当在 依法设立的期货交易所 或者国务院期货监督管理机构依法批准组织开展期货交易的其他期货交易场所（统称“期货交易场所”），采用 公开的集中交易方式 或者国务院期货监督管理机构批准的其他方式进行。 禁止在期货交易场所之外进行期货交易。 |
| 衍生品交易 | 可以采用协议交易或者国务院规定的其他交易方式进行。 |

2、衍生品交易的基本制度

| 制度 | 具体要求 |
|----------|--|
| 单一协议制度 | 衍生品交易采用主协议方式的，主协议、主协议项下的全部补充协议以及交易双方就各项具体交易作出的约定等，共同构成交易双方之间一个完整的单一协议，具有法律约束力。 |
| 履约保障机制 | 进行衍生品交易，可以依法通过质押等方式提供履约保障。 |
| 终止净额结算制度 | 依法采用主协议方式从事衍生品交易的，发生约定的情形时，可以依照协议约定终止交易，并按净额对协议项下的全部交易盈亏进行结算。 |
| 交易报告库制度 | 国务院授权的部门、国务院期货监督管理机构应当建立衍生品交易报告库，对衍生品交易标的、规模、对手方等信息进行集中收集、保存、分析和管理，并按照规定及时向市场披露有关信息。 |

知识点三：期货交易的当日无负债结算制度、期货保证金的存管要求、期货合约的结算与交割（☆☆☆）

1、当日无负债结算制度

期货交易实行当日无负债结算制度。

结算结果应当在**当日**及时通知结算参与人和交易者。

2、期货保证金的存管要求

收取的保证金、权利金等**专户存放，分别管理**，禁止违规挪用。

3、期货合约的结算与交割

（1）结算（未到期合约）

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；结算参与人以其风险准备金和自有资金完成结算的，可以依法对该交易者进行**追偿**。

（2）交割（已到期合约）

期货合约到期时，交易者应当通过**实物交割或者现金交割**，了结到期未平仓合约。

在标准化期权合约规定的时间，合约的买方有权以约定的价格买入或者卖出标的物，或者按照约定进行现金差价结算，合约的卖方应当按照约定履行相应的义务。标准化期权合约的行权，由期货结算机构组织进行。

知识点四：期货经营机构的业务许可制度及许可范围（☆）

1、行政许可

期货公司办理下列事项，应当经国务院期货监督管理机构核准：

- (1) 合并、分立、停业、解散或者申请破产；（60日决定）
- (2) 变更主要股东 或者公司的实际控制人；（60日决定）
- (3) 变更注册资本且调整股权结构；（20日决定）
- (4) 变更业务范围；（60日决定）
- (5) 国务院期货监督管理机构规定的其他重大事项。（20日决定）

2、业务范围

期货公司经国务院期货监督管理机构核准可以从事下列期货业务：

- (1) 期货经纪；
- (2) 期货交易咨询；
- (3) 期货做市交易；
- (4) 其他期货业务。

期货公司从事资产管理业务的，应当符合《证券投资基金法》等法律、行政法规的规定。

知识点五：期货交易所的职责及内部管理制度（☆）

1、期货交易所的职责

- (1) 提供交易的场所、设施和服务；
- (2) 设计期货合约、标准化期权合约品种，安排期货合约、标准化期权合约品种上市；
- (3) 对期货交易进行实时**监控和风险管理**；
- (4) 依照章程和业务规则对会员、交易者、期货服务机构等进行**自律管理**；
- (5) 开展**交易者教育**和**市场培育工作**；
- (6) 国务院期货监督管理机构规定的其他职责。

期货交易所不得直接或者间接参与期货交易。

未经国务院批准，期货交易所不得从事信托投资、股票投资、非自用不动产投资等与其职责无关的业务。

2、期货交易所的内部管理制度

| 制度 | 具体要求 |
|--------------|--|
| 交易规则的制定和修改 | 期货交易所依照法律、行政法规和国务院期货监督管理机构的规定，制定有关业务规则；其中交易规则的制定和修改应当报国务院期货监督管理机构批准。 |
| 市场异常情况的处理及免责 | 当期货市场出现异常情况时，期货交易所可以按照其章程规定的权限和程序，决定采取下列紧急措施，并应当立即报告国务院期货监督管理机构： <ol style="list-style-type: none">(1) 调整保证金；(2) 调整涨跌停板幅度；(3) 调整会员、交易者的交易限额或持仓限额标准；(4) 限制开仓；(5) 强行平仓；(6) 暂时停止交易；(7) 其他紧急措施。 |

知识点六：违反交易规定的法律责任、非法设立、经营期货公司的法律责任、跨境交易过程中的法律责任等内容（☆☆）

| 违法行为 | 处罚处分 | 罚款 | |
|---------------|-------------|---|----------|
| | | 公司 | 直接责任人 |
| 操纵期货市场或者衍生品市场 | 责令改正，没收违法所得 | 违法所得1-10倍 无所得或不足100万的， 100-1000万元 | 50-500万元 |
| 内幕交易 | 责令改正，没收违法所得 | 违法所得1-10倍 无所得或不足50万的， 50-500万元 | 20-200万元 |
| 编造、传播虚假信息 | 没收违法所得 | 违法所得1-10倍 无所得或不足20万的， 20-200万元 | 10-100万元 |
| 非法设立期货公司 | 予以取缔，没收违法所得 | 违法所得1-10倍 无所得或不足100万的， 100-1000万元 | 20-200万元 |
| 境外机构未申请注册 | 责令改正，没收违法所得 | 违法所得1-10倍 无所得或不足50万的， 50-500万元 | 10-100万元 |

第七节 证券公司监督管理条例

知识点一：证券公司依法审慎经营、履行诚信义务的规定（☆☆）

依法审慎经营是对证券公司的正常经营提出的重要要求。这一要求包括两方面内容：一是“**依法经营**”；二是“**审慎经营**”。

证券公司对客户负有诚信义务，不得侵犯客户的**财产权、选择权、公平交易权、知情权**及其他合法权益。

知识点二：禁止证券公司股东和实际控制人滥用权利、损害客户权益的规定（☆☆）

证券公司的**股东和实际控制人**不得滥用权力，占用证券公司或者客户的资产，损害证券公司或者客户的合法权益。

知识点三：证券公司股东出资的规定（☆）

设立证券公司，应当具备下列条件，并经国务院证券监督管理机构批准：

- （1）有符合法律、行政法规规定的公司章程；
- （2）主要股东及公司的实际控制人具有良好的财务状况和诚信记录，最近3年无重大违法违规记录；
- （3）有符合《证券法》规定的公司注册资本；
- （4）董事、监事、高级管理人员、从业人员符合本法规定的条件；

- (5) 有完善的风险管理与内部控制制度；
- (6) 有合格的经营场所、业务设施和信息技术系统；
- (7) 法律、行政法规和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。

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%**。但是，在证券公司经营过程中，证券公司的债权人将其债权转为证券公司股权的，不受前述规定的限制。

知识点四：关于成为持有证券公司5%以上股权的股东、实际控制人资格的规定（☆）

有下列情形之一的单位或者个人，**不得成为持有证券公司5%以上股权的股东、实际控制人**：

- (1) 因故意犯罪被判处刑罚，刑罚执行完毕未逾3年；
- (2) 净资产低于实收资本的50%，或者或有负债达到净资产的50%；
- (3) 不能清偿到期债务。

知识点五：证券公司设立时业务范围的规定（☆☆☆）

证券公司在设立时的业务范围应当与其**财务状况、内部控制制度、合规制度和人力资源状况**相适应。

1、财务状况

证券公司经营相关业务应当符合法律对注册资本最低限额的要求，并且证券公司的注册资本应当是**实缴资本**。

2、内部控制制度

证券公司内部控制的主要内容包括**经纪业务**内部控制、**自营业务**内部控制、**投资银行业务**内部控制、**受托投资管理业务**内部控制、**研究咨询业务**内部控制、**业务创新**的内部控制、**分支机构**内部控制、**财务管理**内部控制、**会计系统**内部控制、**信息系统**内部控制、**人力资源管理**内部控制等方面。【覆盖各项业务、公司管理、组织框架各个方面】

3、合规制度

证券公司的合规管理，是指证券公司**制定和执行合规管理制度**，建立合规管理机制，**防范合规风险**的行为。

4、人力资源状况

证券公司高级管理人员(简称“高管人员”)，是指证券公司的**总经理、副总经理、财务负责人、合规负责人、风控负责人、信息技术负责人、行使经营管理职责并向董事会负责的管理委员会或执行委员会成员，和实际履行上述职务的人员**，以及法律法规、中国证监会和公司章程规定的其他人员。

知识点六：证券公司合并、分立、停业、解散或者破产的相关规定（☆）

证券公司合并、分立、停业、解散、破产，应当经**国务院证券监督管理机构**批准。

合并、分立——自受理之日起**3个月内**作出批准或者不予批准的书面决定。

停业、解散、破产——自受理之日起**30个工作日**作出批准或者不予批准的书面决定。

合并、分立中涉及客户权益的重大资产转让应当经**具有证券相关业务资格的资产评估机构**评估。

证券公司停止全部证券业务、解散、破产的，还应当在**国务院证券监督管理机构指定的报刊上公告**，并按照规定将经营**证券业务许可证**交国务院证券监督管理机构注销。

知识点七：有关证券公司组织机构的规定（☆☆）

1、独立董事

证券公司**可以**设独立董事。证券公司的独立董事，**不得在本证券公司担任董事会外的职务**，不得与本证券公司存在可能妨碍其作出独立、客观判断的关系。

2、薪酬与提名委员会、审计委员会和风险控制委员会

证券公司经营**证券经纪业务、证券资产管理业务、融资融券业务和证券承销与保荐业务**中两种及以上业务的，其**董事会应当设薪酬与提名委员会、审计委员会和风险控制委员会**，行使公司章程规定的职权。其中薪酬与提名委员会、审计委员会的**委员会负责人由独立董事担任**。

3、董事会秘书

证券公司设董事会秘书，负责股东会和董事会会议的筹备、文件的保管以及股东资料的管理，按照规定或者根据国务院证券监督管理机构、股东等有关单位或者个人的要求，依法提供有关资料，办理信息报送或者信息披露事项。

4、行使证券公司经营管理职权的机构

证券公司设立行使证券公司经营管理职权的机构，应当在公司章程中明确其名称、组成、职责和议事规则。**该机构的成员为证券公司高级管理人员**。

5、合规负责人

证券公司设合规负责人，对证券公司经营管理行为的**合法合规性**进行审查、监督或者检查。合规负责人为证券公司高级管理人员，由董事会决定聘任，并应当经国务院证券监督管理机构认可。合规负责人不得在证券公司兼任负责经营管理的职务。

证券公司解聘合规负责人，应当有**正当理由**，并自解聘之日起3个工作日内将解聘的事实和理由书面报告国务院证券监督管理机构。

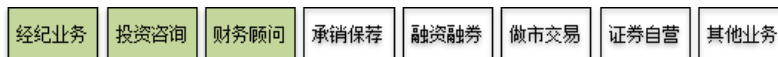
知识点八：证券公司及其境内分支机构经营业务的规定（☆☆☆）

· 外部约束

（1）业务的审批

经国务院证券监督管理机构核准，**取得经营证券业务许可证**，证券公司可以经营下列部分或者全部证券业务：**证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券融资融券；证券做市交易；证券自营；其他证券业务**。对新设公司核准的业务不超过4种，但中国证监会另有规定的除外。

（2）注册资本要求



经营此 3 项业务，注册资本最低为 5000 万元 经营此 5 项业务中任意一项，注册资本最低为 1 亿元

（3）禁止同业竞争

2个以上的证券公司受同一单位、个人控制或者相互之间存在控制关系的，**不得经营相同的证券业务**，但国务院证券监督管理机构另有规定的除外。

· 内部约束

（1）风险控制

证券公司必须将其**证券经纪业务、证券承销业务、证券自营业务、证券做市业务和证券资产管理业务分开办理，不得混合操作**。

（2）分支机构管理

证券公司应当对分支机构实行集中统一管理，不得与他人合资、合作经营管理分支机构，也不得将分支机构承包、租赁或者委托给他人经营管理。

知识点九：证券公司为客户开立证券账户管理的有关规定（☆☆☆）

证券账户的设立是证券登记结算机构的职能，中国结算（中国证券登记结算有限责任公司）对证券账户实施统一管理。

证券公司受证券登记结算机构委托，为客户开立证券账户，应当按照证券账户管理规则，对客户申报的姓名或者名称、身份的真实性进行审查。同一客户开立的资金账户和证券账户的姓名或者名称应当一致。

【证券公司柜台为客户办理开户手续是接受中国结算的委托，代其办理】

知识点十：关于客户资产保护的相关规定（☆☆）

证券公司的客户资产，包括客户的交易结算资金和证券、客户的委托资产等。客户的交易结算资金、证券资产管理客户的委托资产属于客户，应当与证券公司、指定商业银行、资产托管机构的自有资产相互独立、分别管理。

证券公司不得以证券经纪客户或者证券资产管理客户的资产向他人提供融资或者担保。任何单位或者个人不得强令、指使、协助、接受证券公司以其证券经纪客户或者证券资产管理客户的资产提供融资或者担保。

知识点十一：证券公司客户交易结算资金管理的规定（☆☆）

证券公司从事证券经纪业务，其客户的交易结算资金应当存放在指定商业银行，以每个客户的名义单独立户管理。客户交易结算资金的存取，应当通过指定商业银行办理。

指定商业银行的名单，由国务院证券监督管理机构会同国务院银行业监督管理机构确定并公告。

证券公司可以在符合一定条件的情况下，对客户交易结算资金或者委托资金、客户担保账户内的证券或者资金等客户资产进行单方面的处理。

1、动用客户的交易结算资金或者委托资金的情形：

- （1）客户进行证券的申购、证券交易的结算或者客户提款；
- （2）客户支付与证券交易有关的佣金、费用或者税款；
- （3）法律规定的其他情形。

2、动用客户担保账户内的证券或者资金的情形：

（1）法定情形：客户担保账户内的证券或者资金与其债务的比例低于规定的最低维持担保比例、证券公司通知客户在一定的期限内补交差额但客户未能按期交足差额，或者到期未偿还融资融券债务的，证券公司应当立即按照约定处分其担保物。

（2）约定情形：客户担保账户内的证券或者资金被司法冻结等。

知识点十二：证券公司信息报送的主要内容和要求（☆）

1、定期报送

（1）年度、月度报告——向国务院证券监督管理机构报送

年度报告——每一会计年度结束之日起4个月内【应由会计师事务所审计】

月度报告——每月结束之日起7个工作日内

（2）临时报告

2、不定期报送

国务院证券监督管理机构可以要求下列单位或者个人，在指定的期限内提供与证券公司经营管理和财务状况有关的资料、信息：

- (1) 证券公司的**董事、监事、工作人员**；
- (2) 证券公司的**股东、实际控制人**；【控制证券公司的】
- (3) 证券公司**控股或者实际控制的企业**；【证券公司控制的】
- (4) 证券公司的开户银行、指定商业银行、资产托管机构、证券交易所、证券登记结算机构；
- (5) 为证券公司提供服务的证券服务机构。

知识点十三：证券监督管理机构对证券公司进行监督管理的主要措施（☆）

国务院证券监督管理机构对治理结构不健全、内部控制不完善、经营管理混乱、设立账外账或者进行账外经营、拒不执行监督管理决定、违法违规的证券公司，应当责令其限期改正，并可以采取下列措施：

- (1) 责令**增加内部合规检查**的次数并提交合规检查报告；
- (2) 对证券公司及其有关董事、监事、高级管理人员、境内分支机构负责人**给予谴责**；
- (3) 责令**处分有关责任人员**，并报告结果；
- (4) 责令**更换董事、监事、高级管理人员或者限制其权利**；
- (5) 对证券公司进行**临时接管**，并进行全面核查；
- (6) 责令**暂停证券公司或者其境内分支机构的部分或者全部业务、限期撤销境内分支机构**。

第八节 证券公司风险处置条例

知识点一：证券公司需进行停业整顿的相关规定（☆☆）

证券公司风险处置措施包括**停业整顿、托管、接管、行政重组、撤销及破产清算和重整**。

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。

停业整顿的期限不超过3个月。

证券经纪业务被责令停业整顿的，证券公司在规定的期限内可以将其证券经纪业务委托给国务院证券监督管理机构认可的证券公司管理，或者将客户转移到其他证券公司。

知识点二：证券公司被国务院证券监督管理机构接管的情形（☆☆）

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。

国务院证券监督管理机构决定对证券公司证券经纪等涉及客户的业务进行托管的，应当按照规定程序选择证券公司等专业机构成立托管组，行使被托管证券公司的证券经纪等涉及客户的业务的经营管理权。

知识点三：国务院证券监督管理机构对证券公司进行行政重组的条件、方式和期限的规定（☆☆☆）

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，国务院证券监督管理机构决定对其进行行政重组。

在停业整顿、托管、接管过程中达到正常经营条件的，证券公司也可以向证监会申请行政重组。

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。

行政重组期限一般不超过12个月。满12个月，行政重组未完成的，国务院证券监督管理机构可以决定延长期限

6个月。

知识点四：国务院证券监督管理机构撤销证券公司的规定（☆☆）

证券公司同时有下列情形的，国务院证券监督管理机构可以直接撤销该证券公司：

- （1）违法经营情节特别严重、存在巨大经营风险；
- （2）不能清偿到期债务，并且资产不足以清偿全部债务或者明显缺乏清偿能力；
- （3）需要动用证券投资者保护基金。

证券公司经停业整顿、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，并且有上述（2）

（3）情形的，国务院证券监督管理机构应当撤销该证券公司。

第九节 私募投资基金监督管理条例（2023新增）

知识点一：自愿、公平、诚信的基本原则（☆☆）

从事私募基金业务活动，应当遵循**自愿、公平、诚信**原则，保护投资者合法权益，不得违反法律、行政法规和国家政策，不得违背公序良俗，不得损害国家利益、社会公共利益和他人合法权益。

知识点二：诚实勤勉义务与财产独立性（☆☆）

私募基金管理人管理、运用私募基金财产，私募基金托管人托管私募基金财产，私募基金服务机构从事私募基金服务业务，应当遵守法律、行政法规规定，恪尽职守，履行**诚实守信、谨慎勤勉**的义务。

私募基金财产独立于私募基金管理人、私募基金托管人的固有财产。私募基金财产的债务由私募基金财产本身承担，但法律另有规定的除外。

投资者按照**基金合同、公司章程、合伙协议(以下统称基金合同)**约定分配收益和承担风险。

知识点三：私募基金登记备案的规定（☆☆）

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。

私募基金管理人的控股股东、实际控制人、普通合伙人、执行事务合伙人或者委派代表等重大事项发生变更的应当按照规定向登记备案机构履行变更登记手续。

知识点四：私募基金管理人的职责（☆☆☆）

1. 依法募集资金，办理私募基金备案；
2. 对所管理的不同私募基金财产分别管理、分别记账，进行投资；
3. 按照基金合同约定管理私募基金并进行投资，建立有效的风险控制制度；
4. 按照基金合同约定确定私募基金收益分配方案，向投资者分配收益；
5. 按照基金合同约定向投资者提供与私募基金管理业务活动相关的信息；
6. 保存私募基金财产管理业务活动的记录、账册、报表和其他有关资料；
7. 国务院证券监督管理机构规定和基金合同约定的其他职责。

以非公开方式募集资金设立投资基金的，私募基金管理人还应当以自己的名义，为私募基金财产利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为。

知识点五：私募基金投资范围、投资层级、关联交易的规定（☆☆☆）

| | |
|------|--|
| 投资范围 | 私募基金财产的投资包括 买卖股份有限公司股份、有限责任公司股权、债券、基金份额、其他证券及其衍生品种 以及符合国务院证券监督管理机构规定的其他投资标的。 |
| 投资层级 | 私募基金的投资层级应当遵守国务院金融管理部门的规定。但符合国务院证券监督管理机构规定条件，将主要基金财产投资于其他私募基金的私募基金不计入投资层级。 创业投资基金、政府投资基金的投资层级，由国务院有关部门规定。 |
| 关联交易 | 私募基金管理人应当建立健全关联交易管理制度， 不得以私募基金财产与关联方进行不正当交易或者利益输送，不得通过多层嵌套或者其他方式进行隐瞒。 私募基金管理人运用私募基金财产与自己、投资者、所管理的其他私募基金、其实际控制人控制的其他私募基金管理人管理的私募基金，或者与其有重大利害关系的其他主体进行交易的，应当履行基金合同约定的决策程序，并及时向投资者和私募基金托管人提供相关信息。 |

第二章 证券经营机构管理规范

第一节 公司治理、内部控制与合规管理

知识点一：证券公司治理的基本要求（☆☆）

- 1、建立健全组织架构、明确职责划分：建立健全“三会一层”的组织架构，明确**股东(大)会、董事会、监事会、经理层**之间的职责划分。
- 2、不得侵犯客户合法权益。
- 3、建立完备的内部控制体系：建立完备的**合规管理、风险管理和内部控制**体系。
- 4、建立稳健的薪酬制度。

知识点二：证券公司股权管理的相关要求（☆☆☆）

证券公司的**股东、控股股东、实际控制人**应当特别注意以下几点：

- 1、**不得滥用权力**
- 2、**不得超越职权**（不得超越股东(大)会、董事会任免证券公司的董、监、高人员。不得违规干预证券公司的经营管理活动。）
- 3、**依法维护证券公司独立性**（在业务、机构、资产、财务、办公场所等方面严格分开）
- 4、**不得开展业务竞争**
- 5、关联交易不得损害公司利益【**重大关联交易披露表决程序由章程规定**】
- 6、不得虚假出资、抽逃出资
- 7、不得违规要求提供融资或担保
- 8、未经批准，不得委托持股和变相接受或让渡证券公司股权的控制权。

知识点三：对证券公司董事会、监事会、高级管理人员的相关要求（☆☆☆）

1、**董事会**

证券公司任免董事、监事、高级管理人员，应当报**国务院证券监督管理机构**备案。

经营证券经纪业务、证券资产管理业务、融资融券业务和证券承销与保荐业务中两种以上业务的证券公司，应当**建立独立董事制度**。

证券公司有下列情形之一的，**独立董事人数不得少于董事人数的1/4**：

(1) 董事长、经营管理的主要负责人由**同一人担任**；

(2) **内部董事人数占董事人数1/5以上**；

(3) 中国证监会认定的其他情形。

独立董事与公司其他董事任期相同，连**任时间不得超过6年**。任何人员最多可以在2家证券公司担任独立董事。

证券公司设董事会的，内部董事人数不得超过董事人数的1/2，证券公司可以聘请外部专业人士担任董事。

证券公司董事会每年至少召开两次会议。

董事会表决有关关联交易的议案时，与交易对方有关联关系的董事应当回避。该次董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议**须经无关联关系董事过半数通过**。

出席董事会的无关联关系董事人数**不足3人的，应当将该事项提交股东(大)会审议**。

证券公司经营证券经纪业务、证券资产管理业务、融资融券业务和证券承销与保荐业务中两种以上业务的，其董事会应当设立薪酬与提名委员会、审计委员会和风险控制委员会。

审计委员会中独立董事的人数不得少于1/2，并且至少有1名独立董事从事会计工作5年以上。**薪酬与提名委员会、审计委员会的负责人应当由独立董事担任**。

2、监事会

证券公司设监事会的，监事会应当设主席，可以设副主席，监事会主席是监事会的召集人。对董事会、高级管理人员的重大违法违规行，监事会应当**直接向中国证监会或者其派出机构报告**。

3、高级管理人员

证券公司的高级管理人员是指证券公司的**总经理、副总经理、财务负责人、合规负责人、风控负责人、信息技术负责人、行使经营管理职责并向董事会负责的管理委员会或执行委员会成员**，和实际履行上述职务的人员，以及法律法规、中国证券监督管理委员会和公司章程规定的其他人员。

证券公司高级管理人员不得同时在其他证券基金经营机构执业，不得在其他营利性机构兼职。证券公司分管合规管理、风险管理、稽核审计部门的高级管理人员，不得兼任或者分管与合规管理、风险管理、稽核审计职责相冲突的职务或者部门。

知识点四：证券公司与客户关系的基本原则（☆☆）

- 1、不得挪用、侵占客户资金。
- 2、保守客户秘密。
- 3、履行法定信息披露义务。
- 4、完善客户沟通、投诉处理机制。
- 5、履行公司财务报告披露义务。

知识点五：证券公司内部控制的基本要求（☆☆）

证券公司内部控制是指证券公司为实现经营目标，根据经营环境变化，**对证券公司经营与管理过程中的风险进行识别、评价和管理的制度安排、组织体系和控制措施**。

1、内部控制的基本要求

健全、合理、制衡、独立

2、内部控制的组织结构要求

证券公司应建立清晰合理的组织结构，依据**所处环境和自身经营特点**设立严密有效的三道业务监控防线：

(1) 建立**重要一线岗位双人、双职、双责**为基础的第一道防线，并加强对单人单岗业务的监控。与资金、有价证券、重要空白凭证、业务合同、印章等直接接触的岗位和涉及信息系统安全的岗位，**应当实行双人负责制**。

(2) 建立**相关部门、相关岗位之间相互制衡、监督**的第二道防线。不同部门应有明确的职责分工，不相容职务应当适当分离。

(3) 建立独立的监督检查部门对各项业务、各部门、各分支机构、各岗位全面实施监控、检查和反馈的第三道防线。

知识点六：证券公司各类业务内部控制的主要内容（☆☆）

对业务推广、协议签订、服务提供、客户回访、投诉处理等环节实行留痕管理。业务档案保存期限自协议终止之日起不得少于5年。【登记结算机构业务资料保存20年】

知识点七：对证券公司业务创新的相关规定（☆）

1、建立完整的业务创新工作程序，严格内部审批程序，对可行性研究、产品或业务设计、风险管理、运作与实施方案等作出明确要求，并经董事会批准。

2、在可行性研究的基础上，及时与中国证监会沟通，履行创新业务的报备(报批)程序。

3、对创新业务设计科学合理的流程，制定风险控制措施及相应财务核算、资金管理办法。

4、注重业务创新的过程控制，及时纠正偏离目标行为。

知识点八：对证券公司内部控制的监督、检查与评价机制（☆）

证券公司应设立监督检查部门或岗位，独立履行合规检查、财务稽核、业务稽核、风险控制等监督检查职能。监督检查部门对证券公司董事会负责。

监督检查部门应加强对内部控制执行情况的现场检查、非现场检查和常规稽核、非常规稽核，并将检查结果报证券公司注册地中国证监会派出机构。【注意不是所在地】

知识点九：证券公司合规、合规管理及合规风险的概念（☆☆）

| | |
|------|---|
| 合规 | 证券公司及其工作人员的经营管理和执业行为符合法律、法规、规章及规范性文件、行业规范和自律规则、公司内部规章制度，以及行业普遍遵守的职业道德和行为准则。 |
| 合规管理 | 证券公司制定和执行合规管理制度，建立合规管理机制，防范合规风险的行为。 |
| 合规风险 | 因证券公司或其工作人员的经营管理或执业行为违反法律法规和准则而使证券公司被依法追究法律责任、采取监管措施、给予纪律处分、出现财产损失或商业信誉损失的风险。 |

知识点十：证券公司合规经营基本原则与应遵守的基本要求（☆☆☆）

证券公司开展各项业务，应当遵循合规经营、勤勉尽责，坚持客户利益至上原则。

知识点十一：证券公司合规管理基本制度的有关内容（☆☆）

证券公司应当制定合规管理的基本制度，经董事会审议通过后实施。

合规管理的基本制度应当明确合规管理的目标、基本原则、机构设置及其职责、履职保障、合规考核、违法违规行为及合规风险隐患的报告、处理和责任追究等内容。

知识点十二：证券公司董事会、监事会或监事的合规管理职责（☆☆☆）

1、董事会

决定本公司的合规管理目标，对合规管理的**有效性**承担责任，履行下列合规管理职责：

(1) 审议批准合规管理的基本制度；

- (2) 审议批准年度合规报告；
- (3) 决定解聘对发生重大合规风险负有主要责任或者领导责任的高级管理人员；
- (4) 决定聘任、解聘、考核**合规负责人**，决定其薪酬待遇；
- (5) **建立与合规负责人的直接沟通机制**；
- (6) 评估合规管理有效性，督促解决合规管理中存在的问题；
- (7) 公司章程规定的其他合规管理职责。

【记忆技巧】

董事会对合规管理的有效性承担最终责任，与内部控制相同。

董事会负责合规制度最终批准以及合规负责人的任免。【合规负责人是高管，上级是董事会】

2、监事会或监事

- (1) 对董事、高级管理人员履行**合规管理职责的情况进行监督**；
- (2) 对发生重大合规风险负有主要责任或者领导责任的董事、高级管理人员提出**罢免的建议**；
- (3) 公司章程规定的其他合规管理职责。

知识点十三：证券公司合规负责人进行合规审查、合规检查、对公司违法违规行为或合规风险隐患的处理规定（☆☆☆）

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**。合规负责人**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。

1、合规审查

合规负责人应当对证券公司**内部规章制度、重大决策、新产品和新业务方案**等进行合规审查，并**出具书面合规审查意见**。

知识点十四：证券公司合规部门、合规管理人员的相关规定（☆☆）

1、合规部门

证券公司应当设立合规部门，作为**合规负责人**领导的办事机构承担合规管理职责。

合规部门对**合规负责人**负责，按照公司规定和合规负责人的安排履行合规管理职责。**合规部门不得承担与合规管理相冲突的其他职责**。

2、合规管理人员

【总部】合规部门中具备3年以上**证券、金融、法律、会计、信息技术**等有关领域工作经历的合规管理人员数量不得低于公司**总部人数**的1.5%，且不得少于5人。【1.5%及5人需要同时满足】

【业务部门和分支机构】证券公司业务部门、分支机构应当配备具备3年以上**证券、金融、法律、会计、信息技术**等有关领域工作经历，具备与履行合规管理职责相适应的专业知识和技能的合规管理人员。【资格要求与总部一致】

证券公司从事**自营、投资银行、债券**等合规风险管控难度较大的部门、**工作人员人数在15人以上**的分支机构以及**证券公司异地总部**等，应当配备专职合规管理人员。

知识点十五：证券公司管理敏感信息的基本原则和保密要求（☆☆☆）

敏感信息包括**内幕信息及其他未公开信息**。

“**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**。

证券公司应当采取保密措施，防止敏感信息的不当流动和使用，包括但不限于：

- (1) 与公司工作人员**签署保密文件**，要求工作人员对工作中获取的敏感信息严格保密；
- (2) 加强对涉及敏感信息的**信息系统、通讯及办公自动化等信息设施、设备**的管理，保障敏感信息安全；

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/407136060016006113>