

櫃檯式外匯交易商負責人員考試
考試範圍、建議修習時間及參考書目

《證券及期貨條例》已於 2003 年 4 月 1 日生效，櫃檯式外匯交易屬 10 類受規管活動中的第 3 類。本考試範圍主要包括與櫃檯式外匯交易相關的監管、條例、附屬法例、規則、操守準則及指引。要通過考試，考生應具備作為櫃檯式外匯交易商負責人員對上述課題應有的深入瞭解及認識。

I. 試卷 1 - 考試範圍及建議修習時間

課題	建議修習 時間(小時)
1. 監管架構及監管機構	
A. 監管機構	
- 證券及期貨事務監察委員會（證監會） <ul style="list-style-type: none">▪ 證監會的法定規管目標▪ 證監會的組織及職能▪ 證監會的權力及管治▪ 監管的範圍▪ 證券及期貨事務上訴審裁處▪ 《證券及期貨（櫃檯式外匯交易）（仲裁）規則》 仲裁委員會▪ 市場失當行為審裁處	2
- 香港金融管理局（金管局） <ul style="list-style-type: none">▪ 金管局的職能和政策目標▪ 金管局監管櫃檯式外匯交易的角色▪ 註冊機構	0.5
B. 相關條例及附屬法例	
- 《證券及期貨條例》(第 571 章) <ul style="list-style-type: none">▪ 《證券及期貨條例》背景及範圍▪ 受規管活動▪ 櫃檯式外匯交易的定義	2
- 附屬法例 <ul style="list-style-type: none">▪ 第 571A 章《證券及期貨（豁除某等未獲邀約的造訪）規則》▪ 第 571B 章《證券及期貨（認可對手方）規則》▪ 第 571E 章《證券及期貨（櫃檯式外匯交易－豁免）規則》▪ 第 571F 章《證券及期貨（櫃檯式外匯交易）（仲裁）規則》▪ 第 571H 章《證券及期貨（客戶證券）規則》	4.5

課題	建議修習時間(小時)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 第 571I 章《證券及期貨（客戶款項）規則》 ▪ 第 571J 章《證券及期貨（有聯繫實體－通知）規則》 ▪ 第 571N 章《證券及期貨（財政資源）規則》 ▪ 第 571O 章《證券及期貨（備存紀錄）規則》 ▪ 第 571P 章《證券及期貨（帳目及審計）規則》 ▪ 第 571Q 章《證券及期貨（成交單據、戶口結單及收據）則》 ▪ 第 571S 章《證券及期貨（發牌及註冊）（資料）規則》 ▪ 第 571U 章《證券及期貨（雜項）規則》 ▪ 第 571AF 章《證券及期貨（費用）規則》 	
2. 業務活動及準則的監管	
<p>A. 中介人之發牌</p> <ul style="list-style-type: none"> - 適當人選 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 誰需要遵守適當人選的指引 ▪ 適當人選的斷定 ▪ 持續規定 - 勝任能力的規定 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 適用範圍及釋義 ▪ 適當人選 ▪ 評核負責人員的勝任的準則 ▪ 負責人員的勝任能力的測試 - 財政資源規則 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 繳足股本的規定 ▪ 速動資金的規定 ▪ 通知規定 ▪ 沒有遵守財政資源的罰則 	1 2 1
<p>B. 持牌人的持續責任</p> <ul style="list-style-type: none"> - 操守準則 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 一般原則 ▪ 風險披露聲明 ▪ 對進行櫃檯式外匯交易的持牌人的額外規定 <ul style="list-style-type: none"> ◦ 一般業務操守規定 ◦ 具體指引 - 持續培訓 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 持續培訓的目標 ▪ 持續培訓的要求 – 法團的責任 	4 0.5

課題	建議修習時間(小時)
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 持續培訓的要求 – 個人的責任 ▪ 注意事項 ▪ 不遵從規定的後果 	
<ul style="list-style-type: none"> - 打擊洗錢及恐怖分子資金籌集 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 洗錢的性質及階段 ▪ 恐怖分子資金籌集 ▪ 有關的法例 ▪ 持牌法團及有關聯實體應執行的政策及程序 	1.5
<ul style="list-style-type: none"> - 客戶身分規則的政策 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 規則的性質和執行 ▪ 提供資料的時間 ▪ 提供資料的方式 ▪ 紀律研訊 	1
<ul style="list-style-type: none"> - 紀律處分罰款指引 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 行為嚴重性的一般考慮因素 ▪ 具體考慮因素 	0.5
<ul style="list-style-type: none"> - 遵守《證券及期貨（客戶證券）規則》及《證券及期貨（客戶款項）規則 	0.5
<ul style="list-style-type: none"> - 管理、監督及內部監控指引 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 管理及監督 ▪ 責任及職能的區分 ▪ 人事及培訓 ▪ 資料管理 ▪ 監察事宜 ▪ 審計事宜 ▪ 運作監控 ▪ 風險管理 	1.5
<ul style="list-style-type: none"> - 加強高級管理層問責性的措施 <ul style="list-style-type: none"> ▪ “高級管理層”的涵義 ▪ 核心職能主管 ▪ 提交管理架構的資料 	0.5

II. 試卷 1 - 參考書目

1. 建議書目：

職業訓練局高峰進修學院，**櫃檯式外匯交易考試溫習手冊**，2018年5月。（每本為港幣250元）

2. 其他資料：

- (1) **發牌手冊**，香港證券及期貨事務監察委員會，(2017年4月)。
- (2) **《證券及期貨條例》及附屬法例**，香港法律。
- (3) **適當人選的指引**，香港證券及期貨事務監察委員會，(2013年10月)。
- (4) **勝任能力的指引，附錄 C** 香港證券及期貨事務監察委員會，(2003年3月，2011年6月)。
- (5) **證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則**，香港證券及期貨事務監察委員會，(2018年8月)。
- (6) **持續培訓的指引**，香港證券及期貨事務監察委員會，(2003年3月)。
- (7) **打擊洗錢及恐怖分子資金籌集的指引**，香港證券及期貨事務監察委員會，(2018年3月)。
- (8) **證券及期貨事務監察委員會發出適用於有聯繫實體的防止洗錢及恐怖分子資金籌集的指引**，香港證券及期貨事務監察委員會，(2018年8月)。
- (9) **證監會紀律處分罰款指引**，香港證券及期貨事務監察委員會，(2018年8月)。
- (10) **香港證券及期貨事務監察委員會**，見於：<http://www.sfc.hk/web/TC/>.
- (11) **香港金融管理局**，見於：<http://www.hkma.gov.hk/chi/index.shtml>.

註：上述指引及操守準則均可於證券及期貨事務監察委員會網頁
<http://www.sfc.hk/web/TC/rules-and-standards/codes-and-guidelines/> 下載。

III. 試卷 1 - 試題範本

1. 以下各項有關責任及職能的區分必須執行？
 - I. 政策的制定、監督及其他內部覆核或諮詢職能等責任，均應有效地與前線業務的運作分立。
 - II. 銷售、交易、會計及交收等職能應有效地加以劃分。
 - III. 監察及內部審計的職能有效地劃分，並獨立於運作及有關的監督職能之外，以便直接向管理層匯報。
 - A. 只有 I 及 II
 - B. 只有 II 及 III
 - C. 只有 I 及 III
 - D. 以上各項皆是。
2. 根據《證券及期貨（成交單據、戶口結單及收據）規則》規定，槓桿式外匯交易商為客戶訂立槓桿式外匯交易合約後，須於多少營業日終結前向客戶提供該合約的成交的單據？
 - A. 交易當日
 - B. 壹個營業日
 - C. 兩個營業日
 - D. 七個營業日
3. 在評估某人是否適當人選時，證券及期貨事務監察委員會會考慮以下那些事項？
 - I. 該人士的財政狀況或償付能力
 - II. 該人士的學歷或其他資歷或經驗
 - III. 該人士是否有能力稱職地、誠實地而公正地進行有關的受規管活動
 - IV. 該人士的信譽、品格、可靠程度及在財政方面的穩健性
 - A. 只有 I、III 及 IV
 - B. 只有 II、III 及 IV
 - C. 只有 I、II 及 IV
 - D. 以上各項皆是。

4. 根據《證券及期貨（財政資源）規則》規定，任何進行第 3 類受規管活動，即櫃檯式外匯交易的持牌法團，核准介紹代理人除外，須持有的規定速動資金最低數額為
- A. HK\$15,000,000
 - B. HK\$20,000,000
 - C. HK\$25,000,000
 - D. HK\$30,000,000
5. 《證券及期貨事務監察委員會持牌人或註冊人操守準則》有關高級管理層的責任指出以下那些原則？
- I. 高級管理層應承擔的首要責任，是確保該持牌人或註冊人能夠維持適當的操守標準及遵守恰當的程序。
 - II. 高級管理層應適當地管理與該持牌人或註冊人的業務有關的風險，包括定期評核持牌人或註冊人的風險管理程序。
 - III. 鑑於櫃檯式外匯交易的複雜性，高級管理層未必瞭解持牌人或註冊人的業務性質、內部監控程序、及承受風險的政策，因而可把權責下放而無須負責。
 - IV. 高級管理層應清楚明白本身權力及責任範圍。
- A. 只有 I, II 及 III
 - B. 只有 II, III 及 IV
 - C. 只有 I, II 及 IV
 - D. 只有 I, III 及 IV

參考答案：

1. D 2. C 3. D 4. D 5. C

IV. 試卷 2 - 考試範圍及建議修習時間

課題	建議修習 時間(小時)
1. 風險管理	
A. 風險定義及種類 - 市場風險 - 信貸及交易對手風險 - 流通性風險 - 營運風險 - 其他風險	4
B. 風險管理程序 - 風險政策及策略 <ul style="list-style-type: none"> - 管理層的監察 - 確認風險 - 量度風險 <ul style="list-style-type: none"> - 敏感度分析 - 情況分析 - 風險價值 - 公司倉盤的風險 - 風險之控制及管理 <ul style="list-style-type: none"> - 市場風險 <ul style="list-style-type: none"> o 持倉限制 o 分散及對沖外匯風險 - 信貸及交易對手風險 <ul style="list-style-type: none"> o 保證金制度，即日及過夜保證金 o 保證金的計算 o 按市價核算 o 追繳保證金通知 o 斬倉行動 - 營運風險 <ul style="list-style-type: none"> o 交易處理程序 o 內部監控架構 o 人事管理 o 資訊系統 	12
C. 風險管理系統 - 風險管理系統的重要元素 - 風險管理匯報 - 全體機構風險管理體系	4

課題	建議修習 時間(小時)
2. 金融市場的運作	
A. 外匯市場 <ul style="list-style-type: none"> - 外匯市場的發展 - 固定、浮動及聯繫匯率制度 - 香港的匯率制度 - 現貨外匯市場 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 市場機制 ▪ 歐洲貨幣拆息市場 ▪ 貨幣升值及貶值 ▪ 汇率理論 <ul style="list-style-type: none"> ◦ 購買力平價理論 ◦ 國際費沙效應 ◦ 貨幣模式 ◦ 遠期匯率作為未來現貨匯率的無偏差的預測 ▪ 決定匯率的主要因素 <ul style="list-style-type: none"> ◦ 宏觀及微觀經濟狀況 ◦ 政府財政及貨幣政策 ◦ 外匯市場干預 ◦ 外匯管制 ▪ 遠期外匯市場 <ul style="list-style-type: none"> ◦ 遠期匯率報價方式 ◦ 外匯掉期合約 ◦ 外匯掉期報價與利率之關係 ◦ 無交收遠期外匯合約 	8
B. 貨幣市場 <ul style="list-style-type: none"> - 歐洲貨幣拆息與本土拆息市場 - 香港銀行同業拆息市場 - 外匯市場與拆息市場之關係 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 外匯掉期與利率的套戥 	2
C. 債券市場 <ul style="list-style-type: none"> - 何謂債券？ - 債券特色 - 債券估值 - 債券價格定理 - 香港外匯基金票據 - 外匯市場與債券市場的關係 	4

課題	建議修習時間(小時)
D. 股票市場 - 股票的類別 - 市場結構 - 交易機制 - 香港交易及結算所 - 投資外國股票的匯率風險	4
E. 期貨及期權市場 - 香港期貨及期權交易所 - 貨幣期貨 <ul style="list-style-type: none">▪ 使用期貨對沖外匯風險 - 貨幣期權 <ul style="list-style-type: none">▪ 期權用語▪ 買方（持有人）與賣方▪ 認購與認沽▪ 指定資產▪ 行使價、等價、價內與價外期權▪ 期權金、內在值與時間值▪ 歐式與美式期權▪ 行使期權 - 使用貨幣期權買賣及對沖策略	8

V. 試卷 2 - 參考書目

1. 建議書目：

職業訓練局高峰進修學院，槓桿式外匯交易考試溫習手冊，2018年5月。（每本為港幣250元）

2. 其他資料：

- (1) DeRosa, David F., *Foreign exchange operations: master trading agreements, settlement, and collateral*, Wiley finance series.
- (2) *An Introduction to Foreign Exchange and Money Markets*, The Reuters Financial Training Series, John Wiley & Sons (Asia) Pte Ltd.
- (3) Walmsley, Julian, *The Foreign Exchange and Money Markets Guide*, John Wiley & Sons, Inc.
- (4) Roth, Paul, *Mastering Foreign Exchange and Money Market: A Step-by-Step Guide to the Products, Applications and Risks*, Financial Times Pitman Publishing
- (5) Murphy, John, *Technical Analysis of the Financial Markets: A Comprehensive Guide to Trading Methods and Applications*, New York Institute of Finance
- (6) Smithson, Charles W., *Managing Financial Risk: A Guide to Derivative Products, Financial Engineering and Value Maximization*, 3rd Edition, Irwin Library of Investment and Finance, McGraw Hill.
- (7) *An Introduction to Bond Markets*, The Reuters Financial Training Series, John Wiley & Sons (Asia) Pte. Ltd.
- (8) *An Introduction to Derivatives*, The Reuters Financial Training Series, John Wiley & Sons (Asia) Pte. Ltd.

VI. 試卷 2 - 試題範本

1. 何者為信貸風險的最佳描述？
 - A. 支付錯誤的風險。
 - B. 資產因價格波動帶來損失的風險。
 - C. 無法得到足夠資金以完成支付的風險。
 - D. 交易對手未能履行合約責任的風險。
2. 外匯交易商應該避免以下那一種做法？
 - A. 交易商代表同時負責交易的確認及交收以增加效率。
 - B. 管理層參與制訂風險政策。
 - C. 不時檢討內部風險管理體系。
 - D. 建立完善監管機制以控制全面外匯風險水平。
3. 持倉一天百分之九十五信心水平的風險價值 (Value at Risk) 為十萬元，這句話的正確解釋是？
 - A. 該倉盤有百分之九十五機會出現十萬元以上的虧損。
 - B. 該倉盤有百分之九十五機會虧損不少於十萬元。
 - C. 該倉盤如有虧損，虧損有百分之九十五機會不多於十萬元。
 - D. 該倉盤最大的可能虧損為十萬元。
4. 某交易對手開出以下價格：

USD/JPY 現貨價	119.60-65
USD/HKD 現貨價	7.7995-00
3 個月 USD/JPY 期貨點	90 -85
3 個月 USD/HKD 期貨點	30-35

該交易對手願以何價買入 3 個月後交收之遠期日圓兌港元？
 - A. 0.065741
 - B. 0.065678
 - C. 0.064759
 - D. 0.064751
5. 假設一投資者看好某一外幣，正考慮購入等價(at-the-money) 認購期權或沽出等價認沽期權，有關兩種期權策略的異同，以下那一為錯誤陳述？
 - A. 認購期權買方得付出期權金而認沽期權賣方收取期權金。
 - B. 兩種策略均適宜於看好後市時使用。
 - C. 購入等價認購期權的打和價較沽出等價認沽期權的打和價為低。
 - D. 購入認購期權損失只限於期權金而沽出認沽期權損失可以極嚴重。

參考答案：

1. D 2. A 3. C 4. B 5. C