

HKSI Paper 1

原創精讀溫習包

九章地圖 · 概念分辨 · 例題拆解 · 錯因記錄

配合 v3.5 範圍使用 | 內容核對：2026-09-10

本文件是 HKSIPapers 編寫的六頁學習輔助資料，並非 HKSI Institute 官方溫習手冊、歷屆試題或完整考綱筆記，亦未獲 HKSI Institute 或 SFC 認可。

考期	官方 Paper 1 溫習手冊版本
2026-06-30 起	v3.5
2026-06-29 或之前	v3.4.2 (舊考期)

先確認版本，再安排溫習

不要只按檔名中的年份揀教材。登入官方電子服務平台，核對自己考期適用的手冊及更新；本文件只提供整理思路，遇到條文、數字或例外，請回到相應官方內容。

三步使用本文件

1. 用第2頁九章地圖，找出正在讀的內容屬哪個制度層面。
2. 用第3至5頁的方法及例題，練習說明答案成立的條件。
3. 在第6頁寫下錯因，下次重做時檢查是否真正理解。

免費20題練習：hksipapers.com/hksi-paper-1-mock-exam/

九章地圖

按官方九章名稱整理；右欄是本站的學習提示，並非官方出題比重或必考預測。

章 / 範圍	閱讀時要回答的問題
01 香港金融業監管概覽	誰負責監管？市場保障與投資回報保障有何分別？
02 相關香港法例及公司法原則	正在讀的是法例、合約還是公司內部安排？
03 證券及期貨條例	權力及要求由哪一部分或附屬法例規定？
04 發牌、註冊及附屬法例	實際活動、行事身分及適用豁免是甚麼？
05 業務操守與客戶關係	是否認識客戶？推薦、披露及利益衝突如何處理？
06 業務運作與常規	誰批准、誰執行、誰覆核？資產紀錄能否追查？
07 在香港交易所的參與	交易、結算及交收分別在流程中做甚麼？
08 取得公開資本	上市、公開發售及產品認可各處理甚麼問題？
09 市場失當及不當交易手法	題幹中的資訊、交易先後及行為目的為何？

學習順序可按弱項調整

首次閱讀先建立制度地圖，再把個別規則放回相關章節。不要把「我覺得較難」寫成官方章節權重；網上短測也不足以代替九章完整溫習。

完整九章精讀：hksipapers.com/study/

六組概念，不要混用

先分辨概念所回答的問題，再處理題幹條件。

容易混淆	判斷方法
監管保障 / 保證回報	監管關乎制度與操守；不能推論每筆投資受保本或回報保證。
實際活動 / 職稱	發牌分析從所做的業務開始；「顧問」等職稱本身不能決定牌照類別。
一般規則 / 附帶豁免	先確認一般要求，再核對豁免的全部條件；不要只看到一項相符便套用。
產品認可 / 個人合適性	產品獲認可，不代表適合每位投資者；推薦仍須考慮該客戶的情況。
交易成交 / 交收完成	成交建立買賣；交收處理證券及款項交付，兩個階段不能混為一談。
公司有合規部 / 管理層免責	合規部協助監控，不表示管理層的主要責任全部轉移。

自己寫一句「在甚麼情況下」

例：不是只背「第1類有附帶豁免」，而是問該服務是否完全附帶於證券交易業務；獨立收費、獨立服務安排都可能影響判斷。

我的易混概念：_____

決定答案的條件：_____

核對來源：SFC 發牌說明、合適性要求、操守準則 GP9；HKEX 結算及交收概覽。連結見第6頁。

兩道原創例題，拆開錯因

以下題目為本站原創，不是官方試題。先寫下理由，再看解析。

例題 1 | 合適性

經紀主動向零售客戶推薦一隻基金。哪項最直接關乎履行合適性要求？

- A. 只確認基金已獲證監會認可
- B. 按已盡職取得的客戶資料評估推薦是否合理
- C. 只確認基金過去一年的回報高於同業
- D. 只確認客戶願意支付交易佣金

我的判斷理由：_____

答案：B。合適性關乎產品與該客戶情況是否配合。過往回報、接受佣金及產品認可，均不能單獨代替客戶層面的評估。

SFC · Suitability requirement, paragraph 5.2

例題 2 | 對帳用途

公司把內部客戶資產紀錄與銀行或託管人的紀錄對照，發現差異。最適當的下一步是甚麼？

- A. 等客戶提出投訴才處理差異
- B. 調查差異原因並妥善處理及記錄
- C. 直接修改外部紀錄以配合內部數字
- D. 只保留數額較大的那份紀錄

我的判斷理由：_____

答案：B。對帳的價值是發現及跟進異常。任意改數、選擇較大數字或等投訴，會掩蓋而非處理資產紀錄問題。

SFC · Guarding against client asset misappropriation (2013 circular)

每題四步，七日分段

下面是可調整的溫習安排，不是所需時數或合格承諾。按自己的背景及考期延長。

01 找主體

圈出誰在行事：法團、個人、客戶、交易所或監管機構。

02 找觸發條件

是推薦、執行指示、接收資產，還是處理投訴？不要漏看「假設沒有豁免」等條件。

03 找規則及例外

指出適用要求；若選項依賴例外，逐項確認題幹是否提供足夠條件。

04 排除選項

每個不選的選項都寫一句錯在哪裏。若只能說「感覺不像」，便回到精讀核對。

安排	交付給自己的成果
第1至2日	完成九章目錄；列出未理解的制度及名詞。
第3至4日	分主題練習；每個錯題寫下主體、條件及錯因。
第5日	重讀弱項；用自己的話解釋例外，核對教材版本。
第6日	重做錯題及未做過的題目；比較是否能獨立判斷。
第7日	按正式60題 / 90分鐘安排限時練習；再處理未掌握內容。

錯因記錄表

先記下自己的判斷，再核對答案。重做時遮住解析，檢查是否仍靠記憶選項位置。

題號 / 章節	我漏看的條件	正確規則 / 來源	重做日期 / 結果

下一輪最先補的兩項：

官方資料與更新入口

HKSI：考試安排及手冊取得方式 ↗

HKSI：各卷教材版本表 ↗

HKSI：Paper 1 v3.5 考綱 ↗

SFC：發牌要求 ↗

SFC：合適性要求及操守準則 ↗

SFC：防止客戶資產被挪用通函 ↗

HKEX：證券結算及交收 ↗

本文件最新版本及完整來源：hksipapers.com/blog/hksi-paper-1-study-materials/