

第二节 证券法律制度

考点 1:《证券法》的适用范围 (★★)

1、是否适用于《证券法》?

类型	发行	上市交易
股票	√	√
公司债券(含:可转债)	√	√
存托凭证	√	√
政府债券	×	√
证券投资基金份额	×	√

2、**期货、期权**等衍生产品不适用《证券法》，其交易及相关活动适用《期货和衍生品法》。(2024 年调整)

【考题·多选题】根据证券法律制度的规定，在我国境内发行下列证券时，应当适用《证券法》的有（ ）。

- A. 公司债券
- B. 股票
- C. 政府债券
- D. 存托凭证

答案: ABD

解析: 选项 C: 政府债券的发行不适用《证券法》，政府债券的上市交易适用《证券法》。

考点 2: 证券发行 (★★)

一、证券发行的分类

1、**公开发行**和**非公开发行**

有下列情形之一的，为公开发行：

- (1) 向**不特定对象**发行证券；
- (2) 向**特定对象**发行证券累计**超过 200 人**，但依法实施员工持股计划的员工人数不计算在内。

【解释】非公开发行证券，不得采用**广告、公开劝诱**和**变相公开**方式。

【考题·多选题】根据证券法律制度的规定，下列属于证券公开发行情形的有（ ）。

- A. 向不特定对象发行证券的
- B. 向累计不超过 200 人的不特定对象发行证券的
- C. 向累计不超过 200 人的特定对象（不含员工持股人数）发行证券的
- D. 采取电视广告方式发行证券的

答案: ABD

解析: 有下列情形之一的，为公开发行：

- (1) 向不特定对象发行证券（无论是否超过 200 人）（选项 AB）；
- (2) 向累计超过 200 人的特定对象发行证券（依法实施员工持股计划的员工人数不计入在内）（选项 C）；
- (3) 法律、行政法规规定的其他发行行为。非公开发行证券，不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式（选项 D）。

2、首次公开发行股票的基本条件

- (1) 具备健全且运行良好的组织机构；
- (2) 具有持续经营能力；
- (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。

【例·多选题】根据证券法律制度的规定，下列关于发行人首次公开发行股票应具备条件的表述中，正确的

有（ ）。

- A. 具有持续经营能力
- B. 具备健全且运行良好的组织机构
- C. 实际控制人不存在债务违约情形
- D. 最近 3 年财务会计报告被出具无保留意见的审计报告

答案：ABD

解析：首次公开发行股票的基本条件

- (1) 具备健全且运行良好的组织机构；（选项 B）
- (2) 具有持续经营能力；（选项 A）
- (3) 最近 3 年财务会计报告被出具无保留意见审计报告；（选项 D）
- (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。

考点 3：证券的承销（★★）

1、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。

2、证券承销业务采取**代销**或者**包销**方式。

【解释】“代销”是指证券公司代发行人发售证券，在承销期结束时，将**未售出**的证券全部**退还**给发行人的承销方式。

【解释】“包销”是指证券公司将发行人的证券按照协议**全部购入**或者在承销期结束时将售后**剩余证券全部自行购入**的承销方式。

3、证券的**代销、包销**期限最长**不得超过 90 日**。

4、证券公司在代销、包销期内，对所代销、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。

5、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退还股票认购人。

【考题·单选题】根据证券法律制度的规定，下列关于证券承销的表述中，正确的是（ ）。

- A. 采用包销方式销售证券的，承销人可将未售出的证券全部退还发行人
- B. 证券承销期限可以约定为 60 日
- C. 采用代销方式销售证券的，承销人应将发行人证券全部购入
- D. 代销期限届满销售股票数量达到拟公开发行股票数量 60%的为发行成功

答案：B

解析：（1）选项 AC：证券代销，是指证券公司代发行人发售证券，在承销期结束时，将未售出的证券全部退还给发行人的承销方式。证券包销，是指证券公司将发行人的证券按照协议全部购入再进行发售或者在承销期结束时将售后剩余证券全部自行购入的承销方式。

（2）选项 B：证券的代销、包销期限最长不得超过 90 日。

（3）选项 D：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。

考点 4：投资者保护（★★）

1、普通投资者 vs 专业投资者

（1）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。

（2）投资者与发行人、证券公司等发生纠纷的，双方可以向投资者保护机构申请调解。普通投资者与证券公司发生证券业务纠纷，普通投资者提出调解请求的，**证券公司不得拒绝**。

2、证券公司与普通投资者纠纷的自证清白制度

普通投资者与证券公司发生纠纷的，**证券公司应当证明**其行为符合法律、行政法规以及国务院证券监督管理

机构的规定，不存在误导、欺诈等情形。证券公司**不能证明的**，应当承担相应的赔偿责任。（保护普通投资者）

3、代理权征集

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会，并代为行使提案权、表决权等股东权利。依照上述规定征集股东权利的，征集人应当披露征集文件，上市公司应当予以配合。

【注意】**禁止**以有偿或者变相有偿的方式公开征集股东权利。

4、上市公司现金分红制度

（1）上市公司应当在**章程中明确分配现金股利**的具体安排和决策程序，依法保障股东的资产收益权。

（2）上市公司当年税后利润，在**弥补亏损及提取法定公积金后有盈余的**，**应当按照公司章程的规定分配现金股利**。

5、代表人诉讼制度

（1）普通代表人诉讼

投资者提起虚假陈述等证券民事赔偿诉讼时，诉讼标的是**同一种类**，且当事人**一方人数众多的**，可以依法推选代表人进行诉讼。对按照上述规定提起的诉讼，可能存在有相同诉讼请求的其他众多投资者的，人民法院可以发出公告，说明该诉讼请求的案件情况，通知投资者在一定期间向人民法院登记。人民法院作出的判决、裁定，对参加**登记**的投资者发生法律效力。

（2）特别代表人诉讼

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依照上述规定向人民法院登记，但投资者**明确表示不愿意参加**该诉讼的除外。

【解释】对于特别代表人诉讼，采用的是**“默认加入、明示退出”**的方式。在普通代表人诉讼中，投资者必须通过进行登记参与诉讼，即**“明示加入”**。

6、先行赔付制度

发行人因**欺诈发行、虚假陈述或者其他重大违法行为**给投资者造成损失的，发行人的控股股东、实际控制人、相关的证券公司可以委托**投资者保护机构**，就赔偿事宜与受到损失的投资者达成协议，予以先行赔付。

【考题·多选题】根据证券法律制度的规定，下列因素中，可用于区分普通投资者和专业投资者的有（ ）。

- A. 财产状况
- B. 金融资产状况
- C. 投资知识和经验
- D. 专业能力

答案：ABCD

解析：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。

【例·单选题】根据证券法律制度的规定，投资者保护机构受一定数量以上的投资者委托，可以作为代表人参加证券民事赔偿诉讼。该数量为（ ）。

- A. 20 名
- B. 30 名
- C. 40 名
- D. 50 名

答案：D

解析：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。

【例·多选题】根据证券法律制度的规定，发行人因**欺诈发行**给投资者造成损失的，特定主体可以委托投资者保护机构，就赔偿事宜与受到损失的投资者达成协议，予以先行赔付。该特定主体有（ ）。

- A. 发行人的控股股东
- B. 相关的证券公司
- C. 发行人的实际控制人

D. 证券交易所

答案：ABC

解析：发行人因欺诈发行、虚假陈述或者其他重大违法行为给投资者造成损失的，发行人的控股股东（选项A）、实际控制人（选项C）、相关的证券公司（选项B）可以委托投资者保护机构，就赔偿事宜与受到损失的投资者达成协议，予以先行赔付。

【例·单选题】发行人因欺诈发行、虚假陈述或者其他重大违法行为给投资者造成损失的，发行人的控股股东、实际控制人、相关的证券公司可以委托特定主体，就赔偿事宜与受到损失的投资者达成协议，予以先行赔付。根据证券法律制度的规定，可以委托的主体是（ ）。

- A. 投资者保护机构
- B. 中国证监会
- C. 中国人民银行
- D. 证券交易所

答案：A

解析：发行人因欺诈发行、虚假陈述或者其他重大违法行为给投资者造成损失的，发行人的控股股东、实际控制人、相关的证券公司可以委托投资者保护机构（选项A），就赔偿事宜与受到损失的投资者达成协议，予以先行赔付。

【例·多选题】根据证券法律制度的规定，甲上市公司的下列机构或者人员中，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会，并代为行使表决权等股东权利的有（ ）。

- A. 持有甲上市公司3%有表决权股份的股东王某
- B. 甲上市公司董事会
- C. 独立董事刘某
- D. 职工监事李某

答案：ABC

解析：上市公司董事会（选项B）、独立董事（选项C）、持有1%以上有表决权股份的股东（选项A）或者投资者保护机构，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会，并代为行使提案权、表决权等股东权利。

考点5：首次公开发行股票（★）（2024年调整）

1、主体资格

（1）发行人是依法设立且持续经营3年以上的股份有限公司，具备健全且运行良好的组织机构，相关机构和人员能够依法履行职责。

（2）有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，持续经营时间可以从有限责任公司成立之日起计算。

2、财务会计和内部控制制度

（1）发行人会计基础工作规范，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，最近3年财务会计报告由注册会计师出具无保留意见的审计报告。

（2）发行人内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证公司运行效率、合法合规和财务报告的可靠性，并由注册会计师出具无保留结论的内部控制鉴证报告。

3、持续经营能力

发行人业务完整，具有直接面向市场独立持续经营的能力：

（1）独立性

资产完整，业务及人员、财务、机构独立，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在对发行人构成重大不利影响的同业竞争，不存在严重影响独立性或者显失公平的关联交易。

（2）主营业务、控制权和管理团队稳定

①首次公开发行股票并在主板上市的，最近3年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化，

实际控制人没有发生变更。

②首次公开发行股票并在科创板、创业板上市的，最近2年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大不利变化，实际控制人没有发生变更。

③首次公开发行股票并在科创板上市的，核心技术人员应当稳定且最近2年内没有发生重大不利变化；

(3)不存在涉及主要资产、核心技术、商标等的重大权属纠纷，重大偿债风险，重大担保、诉讼、仲裁等或有事项，经营环境已经或者将要发生重大变化等对持续经营有重大不利影响的事项。

4、生产经营合法合规

(1)发行人生产经营符合法律、行政法规的规定，符合国家产业政策。

(2)最近3年内，发行人及其控股股东、实际控制人不存在贪污、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，不存在欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为。

(3)董事、监事和高级管理人员不存在最近3年内受到中国证监会行政处罚，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查且尚未有明确结论意见等情形。

5、发行注册

(1)中国证监会收到证券交易所审核意见及相关资料后，基于证券交易所审核意见，依法履行发行注册程序。

(2)中国证监会对已作出的证券发行注册的决定，发现不符合法定条件或者法定程序，尚未发行证券的，应当予以撤销，停止发行。已经发行尚未上市的，撤销发行注册决定，发行人应当按照发行价并加算银行同期存款利息返还证券持有人；发行人的控股股东、实际控制人以及保荐人，应当与发行人承担连带责任，但是能够证明自己没有过错的除外。

(3)股票的发行人在招股说明书等证券发行文件中隐瞒重要事实或者编造重大虚假内容，已经发行并上市的，中国证监会可以责令发行人回购证券，或者责令负有责任的控股股东、实际控制人买回证券。

考点6：上市公司发行新股的条件（★）（2024年调整）

1、上市公司向不特定对象发行股票，应当符合下列规定

(1)具备健全且运行良好的组织机构；

(2)现任董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规规定的任职要求；

(3)具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不存在对持续经营有重大不利影响的情形；

(4)会计基础工作规范，内部控制制度健全且有效执行，财务报表的编制和披露符合企业会计准则和相关信息披露规则的规定，在所有重大方面公允反映了上市公司的财务状况、经营成果和现金流量，最近3年财务会计报告被出具无保留意见审计报告；

(5)除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资；

(6)主板上市公司配股、增发的，应当最近3个会计年度盈利；增发还应当满足最近3个会计年度加权平均净资产收益率平均不低于6%；净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据。

2、上市公司存在下列情形之一的，不得向“不特定对象”发行股票：

(1)擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东会认可；

(2)上市公司或者其现任董事、监事和高级管理人员最近3年受到中国证监会行政处罚，或者最近1年受到证券交易所公开谴责，或者因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查；

(3)上市公司或者其控股股东、实际控制人最近1年存在未履行向投资者作出的公开承诺的情形；

(4)上市公司或者其控股股东、实际控制人最近3年存在贪污、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，或者存在严重损害上市公司利益、投资者合法权益、社会公共利益的重大违法行为。

3、上市公司存在下列情形之一的，不得向“特定对象”发行股票：

(1)擅自改变前次募集资金用途未作纠正，或者未经股东会认可；

(2)最近1年财务报表的编制和披露在重大方面不符合企业会计准则或者相关信息披露规则的规定；最近1年财务会计报告被出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；最近1年财务会计报告被出具保留意见的审计报告，且保留意见所涉及事项对上市公司的重大不利影响尚未消除。本次发行涉及重大资产重组的除外；

(3)现任董事、监事和高级管理人员最近3年受到中国证监会行政处罚，或者最近1年受到证券交易所公开谴责；

(4) 上市公司或者其现任董事、监事和高级管理人员因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被中国证监会立案调查；

(5) 控股股东、实际控制人最近 3 年存在严重损害上市公司利益或者投资者合法权益的重大违法行为；

(6) 最近 3 年存在严重损害投资者合法权益或者社会公共利益的重大违法行为。

考点 7：股份转让的限制（★★★）

1、公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起 1 年内不得转让。法律、行政法规或者中国证监会对上市公司的股东、实际控制人转让其所持有的本公司股份另有规定的，从其规定。

2、董事、监事、高级管理人员

(1) 公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在就任时确定的任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；

(2) 所持本公司股份自公司股票上市交易之日起 1 年内不得转让。

【解释】上市公司董事、监事和高级管理人员所持股份不超过 1000 股的，可以一次性全部转让，不受上述 25% 的限制。

(3) 上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

(4) 上市公司董事、监事和高级管理人员在下列期间不得买卖本公司股票：

① 上市公司年度报告、半年度报告公告前 30 日内；

② 上市公司季度报告、业绩预告、业绩快报公告前 10 日内；

③ 自可能对本公司证券及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件发生之日或在决策过程中，至依法披露之日内。

3、短线交易

(1) 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持有 5% 以上股份的股东、董事、监事、高级管理人员，将其持有的该公司的股票或者其他具有股权性质的证券在买入后 6 个月内卖出，或者在卖出后 6 个月内又买入，由此所得收益归该公司所有，公司董事会应当收回其所得收益。

【解释】上述董事、监事、高级管理人员、自然人股东持有的股票或者其他具有股权性质的证券，包括其配偶、父母、子女持有的及利用他人账户持有的股票或者其他具有股权性质的证券。

【注意】证券公司因购入包销售后剩余股票而持有 5% 以上股份，以及有中国证监会规定的其他情形的除外。

(2) 公司董事会不按规定执行的，股东有权要求董事会在 30 日内执行。公司董事会未在上述期限内执行的，股东有权为了公司的利益以自己的名义直接向人民法院提起诉讼。公司董事会不按规定执行的，负有责任的董事依法承担连带责任。

【注意】买入后 6 个月内卖出是指最后一笔买入时点起算 6 个月内卖出的；卖出后 6 个月内又买入是指最后一笔卖出时点起算 6 个月内又买入的。

【举例】在 2 月 1 日、10 日分别买入了本公司 5 万股和 10 万股股票。

① 在 8 月 5 日全部卖出：存在短线交易，应以 10 万股计算短期交易利润。

② 在 8 月 15 日全部卖出：不存在短线交易。

③ 在 7 月 5 日全部卖出：存在短线交易，应以 15 万股计算短期交易利润。

【例-单选题】甲为某上市公司董事。2024 年 1 月 8 日和 1 月 22 日，甲通过其配偶的证券账户，以 20 元/股和 21 元/股的价格，先后买入本公司股票 2 万股和 4 万股。2024 年 7 月 9 日，甲以 22 元/股的价格将 6 万股全部卖出。根据证券法律制度的规定，甲通过上述交易所得收益中，应当归入该上市公司的金额是（ ）。

A. 2 万元

B. 4 万元

C. 6 万元

D. 8 万元

答案：B

解析：(1) 1 月 8 日买入、7 月 9 日卖出的 2 万股，已经超过了 6 个月，不构成短线交易；

(2) 1 月 22 日买入、7 月 9 日卖出的 4 万股，未超过 6 个月，构成短线交易，其收益 = $4 \times (22 - 21) = 4$ (万元)，应当归上市公司所有。

【例-单选题】甲为乙上市公司的董事，并持有乙公司股票 10 万股，2013 年 3 月 1 日和 3 月 8 日，甲以每股 25 元的价格先后卖出其持有的乙公司股票 2 万股和 3 万股。2013 年 9 月 3 日，甲以每股 15 元的价格买入乙公司股票 5 万股。根据证券法律制度的规定，甲通过上述交易所获收益中，应当收归公司所有的金额是（ ）。

- A. 20 万元
- B. 30 万元
- C. 50 万元
- D. 75 万元

答案： B

解析：以 3 月 8 日最后一次卖出时间作为起算时点，按照 3 万股来计算短线交易的利润，应当收归公司所有的金额=3 万股×（25 元-15 元）=30（万元）。

4、证券服务机构及其从业人员

（1）为证券发行出具审计报告或者法律意见书等文件的证券服务机构和人员，在该**证券承销期内和期满后 6 个月内，不得买卖该证券。**

（2）为发行人及其控股股东、实际控制人，或者收购人、重大资产交易方出具审计报告或者法律意见书等文件的证券服务机构和人员，自**接受委托之日起至上述文件公开后 5 日内，不得买卖该证券。**实际开展上述有关工作之日**早于**接受委托之日的，自**实际开展上述有关工作之日起至上述文件公开后 5 日内，不得买卖该证券。**

5、上市公司的收购人

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。**

考点 8：债券的发行（★★）

1、一般规定

发行公司债券，发行人应当依照《公司法》或者公司章程相关规定对以下事项作出决议：

- （1）发行债券的金额；
- （2）发行方式；
- （3）债券期限；
- （4）募集资金的用途；
- （5）其他按照法律法规及公司章程规定需要明确的事项。

【注意】公司债券**可以公开发行，也可以非公开发行。**

（1）公开发行债券可以向**普通投资者**发行，也可以向**专业投资者**发行。

（2）非公开发行债券只能向**专业投资者**发行。

2、公开发行公司债券

公开发行公司债券，应当符合新《证券法》《公司法》的相关规定，并经中国证监会**注册。**

（1）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具有合理的资产负债结构和正常的现金流量；
- ④国务院规定的其他条件。

（2）资信状况符合以下标准的，**专业投资者**和**普通投资者**可以参与认购：

- ①发行人最近**3 年**无债务违约或者延迟支付本息的事实；
- ②发行人最近**3 年**平均可分配利润不少于债券 1 年利息的**1.5 倍**；
- ③发行人最近一期末净资产规模不少于（≥）**250 亿元**；
- ④发行人最近**36 个月**内累计公开发行债券不少于 3 期，发行规模不少于**100 亿元**；
- ⑤中国证监会根据投资者保护的需要规定的其他条件。

【解释】未达到上述规定标准的公开发行公司债券，仅限于**专业投资者**参与认购。

（3）募集资金的用途：

- ①公开发行公司债券筹集的资金，必须按照公司债券募集说明书所列资金用途使用；改变资金用途，必须经**债券持有人会议**作出决议。

②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**。

(4) 注册制

①公开发行公司债券，由证券交易所负责受理、审核，并报中国证监会注册。证券交易所应当自受理注册申请文件之日起**2个月内**出具审核意见，中国证监会应当自证券交易所受理注册申请文件之日起**3个月内**作出同意注册或者不予注册的决定。

②公开发行公司债券，可以申请**一次注册，分期发行**。中国证监会同意注册的决定自作出之日起**2年内有效**，发行人应当在注册决定有效期内发行公司债券，并**自主选择发行时点**。

③公开发行公司债券的募集说明书自**最后签署之日起6个月内有效**。

(5) 受托管理人

①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**。

②受托管理人应当由本次发行的承销机构或者其他经中国证监会认可的机构担任，**债券持有人会议**可以决议变更债券受托管理人。

③债券发行人未能按期兑付债券本息的，债券受托管理人可以接受全部或者部分债券持有人的委托，**以自己的名义**代表债券持有人提起、参加民事诉讼或者清算程序。

【例-判断题】公开发行公司债券，可以申请一次注册，分期发行。()

答案：√

解析：公开发行公司债券，可以申请一次注册，分期发行。

【例·多选题】根据证券法律制度的规定，下列关于公司债券受托管理人的表述中，正确的有()。

- A. 债券持有人会议可以决议变更债券受托管理人
- B. 债券发行人未能按期兑付债券本息的，债券受托管理人可以接受全部债券持有人的委托，以自己的名义代表债券持有人提起诉讼
- C. 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
- D. 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

答案：ABCD

解析：以上均为正确表述。

3、非公开发行公司债券

(1) 发行：

非公开发行公司债券**不得采用广告、公开劝诱和变相公开方式**。非公开发行的对象应当是**专业投资者**，每次发行对象**不得超过200人**。

【解释】非公开发行公司债券，募集资金应当用于约定的用途；改变资金用途，应当履行募集说明书约定的程序。

(2) 转让：

非公开发行的公司债券仅限于**专业投资者范围内**转让。转让后，持有同次发行债券的专业投资者合计**不得超过200人**。

【注意】非公开发行公司债券，可以申请在证券交易场所、证券公司柜台转让。

(3) 备案：

非公开发行公司债券，承销机构或依法自行销售的发行人应当在每次发行完成后**5个工作日内**向“中国证券业协会”备案（而非证监会）。

【链接】公开发行债券：注册制。（也不需核准）

【例-多选题】根据证券法律制度的规定，下列关于非公开发行公司债券的表述中，不正确的是()。

- A. 非公开发行的公司债券应当向专业投资者发行，每次发行对象不得超过200人
- B. 非公开发行的公司债券仅限于专业投资者范围内转让，转让后，持有同次发行债券的投资者合计不得超过200人

- C. 非公开发行公司债券，可以申请在证券交易场所、证券公司柜台转让
- D. 非公开发行公司债券，承销机构或者依法自行销售的发行人应当在每次发行完成后 5 个工作日内向中国证监会报备

答案：D

解析：非公开发行公司债券，承销机构或依法自行销售的发行人应当在每次发行完成后 5 个工作日内向“中国证券业协会”备案（而非证监会）。

【例·多选题】根据证券法律制度的规定，下列关于非公开发行公司债券的表述中，正确的有（ ）。

- A. 非公开发行公司债券只能面向专业投资者
- B. 每次发行对象不得超过 200 人
- C. 非公开发行的公司债券不能在证券公司柜台转让
- D. 非公开发行公司债券完成后应向中国证券业协会报备

答案：ABD

解析：选项 C：非公开发行公司债券，可以申请在证券交易场所、证券公司柜台转让。

考点 9：公开募集基金（★★）

- 1、公开募集基金，应当经中国证监会注册。未经注册，不得公开或者变相公开募集基金。
- 2、公开募集基金包括向不特定对象募集资金、向特定对象募集资金累计超过 200 人，以及法律、行政法规规定的其他情形。
- 3、公开募集基金应当由基金管理人管理，基金托管人托管。
- 4、申请公开募集基金的基金份额上市交易，基金管理人应当向“证券交易所”提出申请，证券交易所依法审核同意的，双方应当签订上市协议。
- 5、基金份额上市交易的条件
 - （1）基金的募集符合《证券投资基金法》的规定（基金募集期限届满，封闭式基金募集的基金份额总额达到准予注册规模的 80% 以上）；
 - （2）基金合同期限为 5 年以上；
 - （3）基金募集金额不低于 2 亿元人民币；
 - （4）基金份额持有人不少于 1000 人；
 - （5）基金份额上市交易规则规定的其他条件。
- 6、开放式基金的申购和赎回
 - （1）开放式基金的基金份额的申购、赎回和登记，由基金管理人或者其委托的基金服务机构办理。
 - （2）基金管理人应当在每个工作日办理基金份额的申购、赎回业务；基金合同另有约定的，按照其约定办理。
 - （3）投资人交付申购款项，申购成立；基金份额登记机构确认基金份额时，申购生效。
 - （4）基金份额持有人递交赎回申请，赎回成立；基金份额登记机构确认赎回时，赎回生效。

【考题·多选题】根据证券法律制度的规定，下列关于公开募集基金的基金份额上市交易的表述中，正确的有（ ）。

- A. 基金管理人应当与证券交易所签订上市协议
- B. 基金合同期限为 1 年以上
- C. 基金募集金额不低于 2 亿元人民币
- D. 基金份额持有人不超过 200 人

答案：AC

解析：

- （1）选项 B，基金合同期限为 5 年以上；
- （2）选项 D，基金份额持有人不少于 1000 人；

考点 10：非公开募集基金（★）

- 1、合格投资者

非公开募集基金即私募基金，是指在我国境内以**非公开的方式**向投资者募集资金设立的投资基金。私募基金应当向**合格投资者**募集，合格投资者是指具备相应风险识别能力和风险承担能力，投资于单只私募基金的金额不低于100万元且符合下列相关标准的单位和个人：

- (1) 净资产不低于**1000万元**的单位；
- (2) 金融资产不低于**300万元**或者最近3年个人年均收入不低于**50万元**的个人。

【注意】此外，下列投资者视为**合格投资者**：

- (1) 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；
- (2) 依法设立并在基金业协会备案的投资计划；
- (3) 投资于所管理私募基金的私募基金管理人及其从业人员。
- (4) 中国证监会规定的其他投资者。

2、除基金合同另有约定外，私募基金应当**由基金托管人托管**。基金合同约定私募基金不进行托管的，应当在基金合同中**明确**保障私募基金财产安全的制度措施和纠纷解决机制。

3、设立私募基金管理机构和发行私募基金**不设行政审批**，但各类私募基金管理人均应当向基金业协会申请登记，各类私募基金募集完毕，均应当向基金业协会办理**备案手续**。

4、非公开募集基金**不得**向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益。

【考题·多选题】根据证券法律制度的规定，下列关于非公开募集基金的表述中，正确的有（ ）。

- A. 非公开募集基金不得向投资者承诺投资本金不受损失
- B. 社会保障基金视为非公开募集基金的合格投资者
- C. 非公开募集必须设定基金托管人
- D. 中国证监会负责审批非公开募集基金的发行

答案：AB

解析：(1) 私募基金不得向投资者承诺投资本金不受损失或承诺最低收益，所以A正确。

(2) 下列投资者视为合格投资者：①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；②依法设立并在基金业协会备案的投资计划；③投资于所管理私募基金的私募基金管理人及其从业人员；④中国证监会规定的其他投资者。所以B正确。

(3) 除基金合同另有约定外，私募基金应当由基金托管人托管，所以不是必须，C错误。

(4) 私募不需要证监会审批，公开募集才需要，相关法律规定，设立私募基金管理机构和发行私募基金不设行政审批，允许各类发行主体在依法合规的基础上，向累计不超过法律规定数量的投资者发行私募基金。所以D错误。

考点 11：信息披露的类型（★）

1、证券发行市场信息披露

证券发行市场信息披露文件主要有招股说明书、公司债券募集办法、上市公告书等。

2、证券交易市场信息披露

证券交易市场信息披露文件主要包括**定期报告**和**临时报告**。

3、定期报告

上市公司、公司债券上市交易的公司、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，应当按照中国证监会和证券交易场所规定的内容和格式编制定期报告。

(1) 年度报告

在每一会计年度结束之日起**4个月内**，报送并公告年度报告，其中的年度财务会计报告应当经会计师事务所审计。

(2) 中期报告

在每一会计年度的上半年结束之日起**2个月内**，报送并公告中期报告。

4、临时报告

临时报告是指在定期报告之外临时发布的报告。凡发生可能对股票、上市交易公司债券交易价格产生较大影响的**重大事件**，投资者尚未得知时，公司应当立即提出临时报告。

【例·单选题】根据证券法律制度的规定，下列各项中，属于证券交易市场信息披露文件的是（ ）。

- A. 招股说明书
- B. 重大事件的临时报告
- C. 公司债券募集办法
- D. 上市公告书

答案：B

解析：选项 ACD：属于“证券发行市场信息披露文件”。

【例·单选题】根据证券法律制度的规定，上市公司在每一会计年度的上半年结束之日起的法定期限内报送并公告中期报告。该期限为（ ）。

- A. 2 个月
- B. 3 个月
- C. 1 个月
- D. 6 个月

答案：A

解析：在每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内，报送并公告中期报告。

考点 12：重大事件（★★★）

1、股票的重大事件

发生可能对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中国证监会和证券交易场所报送**临时报告**。其中的重大事件包括：

- （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**1 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）中国证监会规定的其他事项。

2、公司债券的重大事件

- （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) 中国证监会规定的其他事项。

3、重大事件的披露

上市公司应当在最先发生的以下任一时点，及时履行重大事件的信息披露义务：

- (1) **董事会**或者**监事会**就该重大事件**形成决议时**；
- (2) 有关各方就该重大事件**签署意向书或者协议时**；
- (3) 董事、监事或者高级管理人员**知悉**该重大事件发生并报告时。

【注意】在上述规定的时点之前出现下列情形之一的，上市公司应当及时披露相关事项的现状、可能影响事件进展的风险因素：

- ①该重大事件**难以保密**；
- ②该重大事件**已经泄露**或者**市场出现传闻**；
- ③公司证券及其衍生品种出现**异常交易情况**。

【考题·单选题】某上市公司监事会有5名监事，其中监事赵某、张某为职工代表，监事任期届满，该公司职工代表大会在选举监事时，认为赵某、张某未能认真履行职责，故一致决议改选陈某、王某为监事会成员。根据证券法律制度的规定，该上市公司应通过一定的方式将该信息予以披露，该信息披露的方式是（ ）。

- A. 中期报告
- B. 季度报告
- C. 年度报告
- D. 临时报告

答案：D

解析：公司董事、1/3以上监事或者经理发生变动属于重大事件，应提交临时报告。

【例-多选题】甲上市公司正在与乙公司商谈合并事项。下列关于甲公司信息披露的表述中，正确的有（ ）。

- A. 一旦甲公司与乙公司开始谈判，甲公司就应当公告披露合并事项
- B. 当市场出现甲公司与乙公司合并的传闻，并导致甲公司股价出现异常波动时，甲公司应当公告披露合并事项
- C. 当甲公司与乙公司签订合并协议时，甲公司应当公告披露合并事项
- D. 当甲公司派人到乙公司进行尽职调查以确定合并价格时，甲公司应当公告披露合并事项

答案：BC

解析：

(1) 选项ACD：有关各方就该重大事件签署“意向书或者协议”时，上市公司应及时履行重大事件的信息披露义务；

(2) 选项B：该重大事件已经泄露或者市场出现传闻，公司证券及其衍生品种出现异常交易情况时，上市公司应当及时披露相关事项的现状、可能影响事件进展的风险因素。

考点 13：信息披露的要求（★）

1、信息披露的要求

(1) 信息披露的对象是**不特定的社会公众**，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。

(2) 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**。

(3) 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。

(4) 任何单位和个人**不得非法要求**信息披露义务人提供依法需要披露但尚未披露的信息。任何单位和个人提前获知的前述信息，在依法披露前**应当保密**。

(5) 除依法需要披露的信息之外，信息披露义务人可以自愿披露与投资者作出价值判断和投资决策有关的信息，但不得与依法披露的信息相冲突，不得误导投资者。

【例·单选题】根据证券法律制度的规定，下列关于证券信息披露的表述中，不正确的是（ ）。

- A. 信息披露义务人披露的信息应当通俗易懂
- B. 信息披露义务人自愿披露的信息不得与依法披露的信息相冲突
- C. 信息披露义务人披露的信息应当简明清晰
- D. 信息披露的对象是特定的社会公众

答案：D

解析：选项D，信息披露的对象是不特定的社会公众。

2、董事、监事和高级管理人员的责任

(1) 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**。

(2) 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**。

【注意】发行人的董事、监事和高级管理人员应当保证发行人及时、公平地披露信息，所披露的信息**真实、准确、完整**。

3、民事赔偿责任

(1) 无过错责任

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。

(2) 过错推定责任

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。

考点 14：内幕交易行为（★★★）

内幕交易行为是指证券交易**内幕信息的知情人员**利用**内幕信息**进行证券交易的行为。

1、内幕交易三种情形：

- (1) 自行买卖；
- (2) 泄露信息，他人买卖；
- (3) 建议他人买卖。

2、内幕信息

证券交易活动中，涉及发行人的经营、财务或者对该发行人证券的市场价格有重大影响的尚未公开的信息，为内幕信息。

【解释】《证券法》第80条、81条所列的**重大事件均属于内幕信息**。

【考题·多选题】根据证券法律制度的规定，股票上市交易后，甲上市公司发生的下列事项中，属于内幕信息的有（ ）。

- A. 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%
- B. 公司在1年内购买、出售重大资产超过公司资产总额30%
- C. 董事长周某病重无法履行职责
- D. 总经理李某辞职

答案：ABCD

解析：以上选项均属于重大事件，故属于内幕信息。

【考题·多选题】根据证券法律制度的规定，甲上市公司发生的下列事项中，属于内幕信息的有（ ）。

- A. 持有1%股份的股东王某增持股份达4%
- B. 董事长周某病重无法履行职责
- C. 甲上市公司涉嫌犯罪被依法立案调查
- D. 总经理李某辞职

答案：BCD

解析：选项 A：持有公司 5%以上股份的股东或者实际控制人，其持有股份或者控制公司的情况发生较大变化，属于内幕信息。

3、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；
- (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) 中国证监会规定的可以获取内幕信息的其他人员。

- 【例-单选题】根据证券法律制度的规定，下列人员中，不属于证券交易内幕信息的知情人员的是（ ）。
- A. 上市公司的总会计师
 - B. 持有上市公司 3%股份的股东
 - C. 上市公司控股的公司的董事
 - D. 上市公司的监事

答案：B

解析：选项 A：总会计师属于公司财务负责人，属于高级管理人员。

- 【例-多选题】根据证券法律制度的规定，下列各项中，属于证券交易内幕信息知情人的有（ ）。
- A. 负责发行人重大资产重组方案文印工作的秘书甲
 - B. 中国证监会负责审核发行人重大资产重组方案的官员乙
 - C. 为发行人重大资产重组进行审计的注册会计师丙
 - D. 通过公开发行报刊知悉发行人重大资产重组方案的律师丁

答案：ABC

解析：(1) 选项 A：由于所任公司职务可以获取公司有关内幕信息的人员，属于内幕信息知情人员；

(2) 选项 B：中国证监会工作人员以及由于法定职责对证券的发行、交易进行管理的人员，属于内幕信息知情人员；

(3) 选项 C：保荐人、承销的证券公司、证券交易所、证券登记结算机构、证券服务机构的有关人员，属于内幕信息知情人员；

(4) 选项 D：律师丁通过“公开发行报刊”知悉的信息已不再属于“内幕信息”。

4、利用内幕信息以外的其他未公开的信息进行交易

禁止证券交易场所、证券公司、证券登记结算机构、证券服务机构和其他金融机构的从业人员、有关监管部门或者行业协会的工作人员，利用因职务便利获取的内幕信息以外的其他未公开的信息，违反规定，从事与该信息相关的证券交易活动，或者明示、暗示他人从事相关交易活动。

考点 15：虚假陈述与编造、传播虚假信息的行为（★）

1、虚假陈述行为

信息披露义务人违反法律、行政法规、监管部门制定的规章和规范性文件关于信息披露的规定，在披露的信息中存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，人民法院应当认定为虚假陈述。

【解释】信息披露义务人包括发行人、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、股东、实际控制人等。

【注意】重大性：

虚假陈述包括虚假记载、误导性陈述、重大遗漏以及不正当披露，虚假陈述是针对重大性信息而言的行为，凡是可能对证券价格有**重大影响**的事件、事项或者信息及其发生的变动，都具有**重大性**。

2、编造、传播虚假信息的行为

(1) **禁止**任何单位和个人编造、传播虚假信息或者误导性信息，扰乱证券市场。

(2) **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。

(3) 各种传播媒介传播证券市场信息必须真实、客观，**禁止**误导。传播媒介及其从事证券市场信息报道的工作人员不得从事与其工作职责发生利益冲突的证券买卖。

考点 16：操纵证券市场与欺诈客户行为（★★）

1、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。

2、欺诈客户行为

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。

【例-单选题】根据证券法律制度的规定，下列各项中，属于欺诈客户行为的是（ ）。

- A. 甲证券公司违背客户的委托为其买卖证券
- B. 乙上市公司在上市公告书中夸大净资产金额
- C. 丙公司与戊公司串通相互交易以抬高证券价格
- D. 丁公司董事赵某提前泄露公司增资计划以使李某获利

答案：A

解析：

- (1) 选项 B：属于虚假陈述；
- (2) 选项 C：属于操纵证券市场；
- (3) 选项 D：属于内幕交易。

【考题·单选题】某证券公司利用资金优势。在 3 个交易日内连续对某一上市公司的股票进行买卖，使该股票从每股 10 元上升至 13 元，然后在此价位大量卖出获利。根据《证券法》的规定，下列关于该证券公司行为效力的表述中，正确的是（ ）。

- A. 合法，因该行为不违反平等自愿、等价有偿的原则
- B. 合法，因该行为不违反交易自由、风险自担的原则
- C. 不合法，因该行为属于操纵市场的行为
- D. 不合法，因该行为属于欺诈客户的行为

答案：C

解析：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，操纵证券交易价

格或者证券交易量，属于操纵证券市场的行为。

【考题·单选题】根据证券法律制度的规定，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，影响或者意图影响证券交易价格的行为是（ ）。

- A. 虚假陈述行为
- B. 内幕交易行为
- C. 操纵证券市场行为
- D. 编造、传播虚假信息的行为

答案：C

解析：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，影响或者意图影响证券交易价格的行为是操纵证券市场行为。

【例·单选题】根据证券法律制度的规定，证券公司实施的下列行为中，属于合法行为的是（ ）。

- A. 甲证券公司得知某上市公司正在就重大资产重组进行谈判，在信息未公开前，大量买入该上市公司的股票
- B. 乙证券公司为牟取佣金收入，诱使客户进行不必要的证券买卖
- C. 丙证券公司集中资金优势连续买入某上市公司股票，造成该股票价格大幅上涨
- D. 丁证券公司购入其包销售后剩余股票

答案：D

解析：（1）选项A：属于内幕交易行为；

（2）选项B：属于欺诈客户行为；

（3）选项C：属于操纵证券市场行为。

考点 17：上市公司收购（★★★）

1、概念

收购的目的是为了获得或者巩固对上市公司的**控制权**。

不以达到对上市公司实际控制权而受让上市公司股票的行为，不能称为收购。

【注意】“实际控制权”是指：

- （1）投资者为上市公司持股**50%**以上的控股股东；
- （2）投资者可以实际支配上市公司股份表决权**超过 30%**；
- （3）投资者通过实际支配上市公司股份表决权能够决定公司**董事会半数以上成员**选任；
- （4）投资者依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东会的决议产生**重大影响**；
- （5）国务院证券监督管理机构认定的其他情形。

【例-多选题】根据上市公司收购法律制度的规定，下列情形中，属于表明投资者获得或拥有上市公司控制权的有（ ）。

- A. 投资者为上市公司持股 50%以上的控股股东
- B. 投资者可实际支配上市公司股份表决权超过 30%
- C. 投资者通过实际支配上市公司股份表决权能够决定公司董事会 1/3 成员选任
- D. 投资者依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东会的决议产生重大影响

答案：ABD

解析：有下列情形之一的，为拥有上市公司控制权：

- （1）投资者为上市公司持股 50%以上的控股股东（选项 A）；
- （2）投资者可以实际支配上市公司股份表决权超过 30%（选项 B）；
- （3）投资者通过实际支配上市公司股份表决权能够决定公司董事会“半数以上”成员选任（选项 C）；
- （4）投资者依其可实际支配的上市公司股份表决权足以对公司股东会的决议产生重大影响（选项 D）。

2、上市公司收购人

收购人包括**投资者**及与其**一致行动的他人**。

在上市公司的收购及相关股份权益变动活动中有一致行动情形的投资者，互为一致行动人。如果没有相反证

据，投资者有下列情形之一的，为**一致行动人**：

- (1) 投资者之间有股权控制关系；（母子）
- (2) 投资者受同一主体控制；（兄弟）
- (3) 投资者的董事、监事或者高级管理人员中的主要成员，同时在另一个投资者担任董事、监事或者高级管理人员；（同一套管理班子）
- (4) 投资者**参股**另一投资者，可以对参股公司的重大决策产生重大影响；
- (5) 银行以外的其他法人、其他组织和自然人为投资者取得相关股份提供融资安排；（银行以外的融资关系）
- (6) 投资者之间存在合伙、合作、联营等其他经济利益关系；
- (7) 持有投资者 30%以上股份的**自然人**，与投资者持有同一上市公司股份；（大股东）
- (8) 在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，与投资者持有同一上市公司股份；（董监高）
- (9) 持有投资者 30%以上股份的自然人和在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，其父母、配偶、子女及其配偶、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹及其配偶等亲属，与投资者持有同一上市公司股份；（大股东的一家子）
- (10) 在上市公司任职的董事、监事、高级管理人员及其前项所述亲属同时持有本公司股份的，或者与其自己或者其前项所述亲属直接或者间接控制的企业同时持有本公司股份；（董监高的一家子）
- (11) 上市公司董事、监事、高级管理人员和员工与其所**控制或者委托的法人**或者其他组织持有本公司股份；（董监高员工的公司）
- (12) 投资者之间具有其他关联关系。

【考题·多选题】甲公司收购乙上市公司时，下列投资者同时也在购买乙上市公司的股票。根据证券法律制度的规定，如无相反证据，与甲公司为一致行动人的投资者有（ ）。

- A. 甲公司董事杨某
- B. 甲公司董事长张某多年未联系的同学
- C. 甲公司某监事的母亲
- D. 甲公司总经理的配偶

答案：ACD

解析：在投资者任职的董事、监事及高级管理人员，其父母、配偶、子女及其配偶、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹及其配偶等亲属，与投资者持有同一上市公司股份，与投资者属于一致行动人。

【例-多选题】根据证券法律制度的规定，在特定情形下，如无相反证据，投资者将会被视为一致行动人，下列各项中，属于该特定情形的有（ ）。

- A. 投资者之间存在股权控制关系
- B. 投资者之间为同学、战友关系
- C. 投资者之间存在合伙关系
- D. 投资者之间存在联营关系

答案：ACD

解析：投资者之间存在股权控制关系，投资者之间存在合伙、合作、联营等其他经济利益关系的，如无相反证据，均可视为一致行动人。

【例-多选题】甲公司拟收购乙上市公司，丙公司持有乙上市公司 2% 的股份。根据证券法律制度的规定，下列投资者中，如无相反证据，属于甲公司一致行动人的有（ ）。

- A. 由甲公司的董事担任经理的丙公司
- B. 持有乙上市公司 3% 股份且为甲公司经理之弟的张某
- C. 持有甲公司 25% 股份且持有乙上市公司 4% 股份的王某
- D. 在甲公司中担任副经理且持有乙上市公司 4% 股份的李某

答案：ABD

解析：选项 C：持有甲公司 30% 以上股份的自然人，与甲公司持有同一上市公司股份的，才属于一致行动人。

【例-多选题】根据证券法律制度的规定，如无相反证据，下列关于甲公司与乙公司关系的表述中，属于互为一致行动人情形的有（ ）。

- A. 甲公司与乙公司受同一主体控制
- B. 甲公司监事会的主要成员，同时在乙公司担任监事
- C. 甲公司参股乙公司，可对乙公司的重大决策产生重大影响
- D. 甲公司为商业银行，为乙公司取得相关股份提供融资安排

答案：ABC

解析：选项D：银行以外的其他法人、其他组织和自然人为投资者取得相关股份提供融资安排的，构成一致行动人。

3、收购人资格

上市公司收购人应当具备一定实力，具有良好的信誉。

【注意】有下列情形之一的，不得收购上市公司：

- (1) 收购人负有数额较大债务，到期未清偿，且处于持续状态；
- (2) 收购人最近3年有重大违法行为或者涉嫌有重大违法行为；
- (3) 收购人最近3年有严重的证券市场失信行为；
- (4) 收购人为自然人的，存在《公司法》规定的依法不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形；
- (5) 法律、行政法规规定以及国务院证券监督管理机构认定的不得收购上市公司的其他情形。

考点 18：权益披露（★★）

1、通过证券交易所的证券交易，投资者持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有一个上市公司已发行的有表决权股份达到5%时，应当在该事实发生之日起3日内，向中国证监会、证券交易所作出书面报告，通知该上市公司，并予公告，在上述期限内不得再行买卖该上市公司的股票，但中国证监会规定的情形除外。

2、投资者持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有一个上市公司已发行的有表决权股份达到5%后，其所持该上市公司已发行的有表决权股份比例每增加或者减少5%，应当依照上述规定进行报告、通知和公告，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，但中国证监会规定的情形除外。

【注意】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。

3、投资者持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有一个上市公司已发行的有表决权股份达到5%后，其所持该上市公司已发行的有表决权股份比例每增加或者减少1%，应当在该事实发生的次日通知该上市公司，并予公告。

4、协议转让

在协议转让股份的情况下，如果协议中拟转让的股份达到或者超过5%，投资者应当在协议达成之日起3日内履行权益报告义务。

【例-多选题】根据证券法律制度的规定，投资者通过证券交易所的证券交易持有一个上市公司已发行股份的5%时，应当在该事实发生之日起3日内履行一定的法定义务。下列选项中，属于该法定义务的有（ ）。

- A. 向中国证监会作出书面报告
- B. 向证券交易所作出书面报告
- C. 向证券登记结算机构作出书面报告
- D. 通知上市公司持股情况并予以公告

答案：ABD

解析：通过证券交易所的证券交易，投资者持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有一个上市公司已发行的有表决权股份达到5%时，应当在该事实发生之日起3日内，向中国证监会、证券交易所作出书面报告，通知该上市公司，并予公告，在上述期限内不得再行买卖该上市公司的股票，但中国证监会规定的情形除外。

考点 19：权益变动报告书（★★）

1、简式权益变动报告书

投资者及其一致行动人不是上市公司的第一大股东或者实际控制人，其拥有权益的股份达到或者超过该公司

已发行股份的 5%，但未达到 20%的，应当编制**简式权益变动报告书**。

2、详式权益变动报告书

(1) 投资者及其一致行动人拥有权益的股份达到或者超过一个上市公司已发行股份的 5%，虽未达到 20%，但已经是上市公司的**第一大股东或者实际控制人的**，应当编制**详式权益变动报告书**。

(2) 投资者及其一致行动人拥有权益的股份达到或者超过一个上市公司已发行股份的 20%但未超过 30%的，无论是否为上市公司的第一大股东或者实际控制人，均应当编制**详式权益变动报告书**。

【例·单选题】根据证券法律制度的规定，下列关于上市公司持股权益披露的表述中，正确的是（ ）。

- A. 投资者拥有权益的股份达到上市公司已发行股份的 4%，为实际控制人时，应当编制详式权益变动报告书
- B. 投资者拥有权益的股份达到上市公司已发行股份的 5%，为第一大股东时，应当编制简式权益变动报告书
- C. 投资者拥有权益的股份达到上市公司已发行股份的 20%，为第四大股东时，应当编制详式权益变动报告书
- D. 投资者拥有权益的股份达到上市公司已发行股份的 30%，为第二大股东时，应当编制简式权益变动报告书

答案：C

解析：投资者及其一致行动人拥有权益的股份达到或者超过一个上市公司已发行股份的 20%但未超过 30%的，无论是否为上市公司的第一大股东或者实际控制人，均应当编制**详式权益变动报告书**。

考点 20：要约收购（★★★）

1、通过证券交易所的证券交易，投资者持有或者通过协议、其他安排与他人共同持有一个上市公司已发行的有表决权股份**达到 30%**时，**继续增持股份**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。

2、收购要约约定的收购期限**不得少于 30 日，并不得超过 60 日**，但是**出现竞争要约的除外**。（30—60 日）

3、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。

4、在收购要约确定的承诺期限内，收购人需要变更收购要约的，应当及时公告，载明具体变更事项，且**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。

5、在收购要约期限届满**前 15 日内**，收购人**不得变更**收购要约，但是**出现竞争要约的除外**。

6、在要约收购期间，被收购公司**董事不得辞职**。

7、上市公司收购的支付方式

(1) 上市公司收购可以采用现金、依法可以转让的证券、现金与证券相结合等合法方式支付收购上市公司的价款。

(2) 收购人为终止上市公司的上市地位而发出全面要约的，或者不符合免除发出要约规定而发出全面要约的，**应当以现金支付**收购价款；以依法可以转让的证券支付收购价款的，应当同时提供现金方式**供被收购公司股东选择**。

8、收购人应当公平对待被收购公司的所有股东，持有**同一种类股份**的股东应当得到**同等对待**；上市公司发行不同种类股份的，收购人可以针对**不同种类股份**提出**不同的收购条件**。

9、采取要约收购方式的，收购人在**收购期限内**，**不得卖出**被收购公司的股票，也**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。

10、收购期限届满，被收购公司股权分布不符合证券交易所规定的上市交易要求的，该上市公司的股票应当由证券交易所依法**终止上市**交易；其余仍持有被收购公司股票 的股东，有权向收购人以收购要约的同等条件出售其股票，**收购人应当收购**。收购行为完成后，被收购公司不再具备股份有限公司条件的，应当依法变更企业形式。

11、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**。

12、收购行为完成后，收购人应当在**15 日内**将收购情况报告中国证监会和证券交易所，并予以公告。

13、收购行为完成后，收购人与被收购公司合并，并将该公司解散的，被解散公司的原有股票由收购人依法更换。

【例·判断题】在上市公司收购要约确定的承诺期限内，收购人有权撤销其收购要约。（ ）

答案：×

解析：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。

【例·单选题】上市公司收购人拟变更收购要约。根据证券法律制度的规定，下列选项中，正确的是（ ）。

- A. 收购人需要变更收购要约的，应当及时公告
- B. 可以将收购数量由 3000 万股变更为收购 2000 万股
- C. 可以将收购价格由 6 元/股变更为 5 元/股
- D. 可以将收购期限由 60 日变更为 45 日

答案：A

解析：收购人需要变更收购要约的，应当及时公告，载明具体变更事项，且不得存在下列情形：

- (1) 降低收购价格；(选项 C)
- (2) 减少预定收购股份数额；(选项 B)
- (3) 缩短收购期限。(选项 D)

【例-单选题】下列关于要约收购的说法正确的是（ ）

- A. 要约确定的承诺期限内，收购人可以撤销其收购要约
- B. 收购人持有被收购的上市公司股票，收购行为完成后 15 个月内不得转让
- C. 收购人可以针对不同种类股份提出不同的收购条件
- D. 收购要约公告后，收购人可以对部分上市公司的股东提高价格收购

答案：C

解析：(1) 选项 A 错误，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。

(2) 选项 B 错误，收购人持有被收购的上市公司股票，在收购行为完成后 18 个月内不得转让。

(3) 选项 D 错误，收购人应当公平对待被收购公司的所有股东。持有同一种类股份的股东应当得到同等对待。上市公司发行不同种类股份的，收购人可以针对不同种类股份提出不同的收购条件。

【例-单选题】根据证券法律制度的规定，下列关于上市公司收购人义务的表述中，不正确的是（ ）。

- A. 在要约收购期间，被收购公司董事不得辞职
- B. 收购人持有的被收购上市公司的股票，在收购行为完成后的 18 个月内不得转让
- C. 收购人应当在收购完成后的 15 日内，向中国证监会和证券交易所提交关于收购情况的书面报告，并予以公告
- D. 收购人在收购期限内，可以卖出被收购公司的股票

答案：D

解析：选项 D：收购人在收购期限内，不得卖出被收购公司的股票

【例·多选题】根据证券法律制度的规定，下列关于上市公司收购的表述中，正确的有（ ）。

- A. 收购行为完成后，收购人与被收购公司合并，并将该公司解散的，被解散公司的原有股票由收购人依法更换
- B. 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 24 个月内不得转让
- C. 收购期届满，被收购公司股权分布不符合上市交易要求的，该上市公司的股票应当依法终止上市交易
- D. 收购行为完成后，被收购公司不再具备股份有限公司条件的，应当依法变更企业形式

答案：ACD

解析：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

考点 21：免于发出要约（★）

1、免于以要约方式增持股份

有下列情形之一的，收购人可以免于以要约方式增持股份：

- (1) 同控：

收购人与出让人能够证明本次转让未导致上市公司的实际控制人发生变化。(一个妈)

(2) 重组:

上市公司面临严重财务困难, 收购人提出的挽救公司的重组方案取得该公司股东会批准, 且收购人承诺 3 年内不转让其在该公司中所拥有的权益。(雷锋做好事)

2、免于发出要约

(1) 国有资产变动:(同受“国资委”管理)

经政府或者国有资产管理部门批准进行国有资产无偿划转、变更、合并, 导致投资者在一个上市公司中拥有权益的股份占该公司已发行股份的比例超过 30%;

(2) 减资回购:(躺着也中枪)

因上市公司按照股东会批准的确定价格向特定股东回购股份而减少股本, 导致投资者在该公司中拥有权益的股份超过该公司已发行股份的 30%。

(3) 非公开发行新股:(向个别股东定向增发)

经上市公司股东会非关联股东批准, 投资者取得上市公司向其发行的新股, 导致其在该公司拥有权益的股份超过该公司已发行股份的 30%, 投资者承诺 3 年内不转让本次向其发行的新股, 且公司股东会同意投资者免于发出要约;

(4) 小幅增持:(小额增持)

在一个上市公司中拥有权益的股份达到或者超过该公司已发行股份的 30%的, 自上述事实发生之日起一年后, 每 12 个月内增持不超过该公司已发行的 2%的股份;

【注意】增持不超过 2%的股份锁定期为增持行为完成之日起 6 个月。

(5) 绝对控股:(早就控制了)

在一个上市公司中拥有权益的股份达到或者超过该公司已发行股份的 50%的, 继续增加其在该公司拥有的权益不影响该公司的上市地位;

(6) 证券承销、贷款:(包销)

证券公司、银行等金融机构在其经营范围内依法从事承销、贷款等业务导致其持有一个上市公司已发行股份超过 30%, 没有实际控制该公司的行为或者意图, 并且提出在合理期限内向非关联方转让相关股份的解决方案;

(7) 继承所致:

因继承导致在一个上市公司中拥有权益的股份超过该公司已发行股份的 30%;

(8) 约定购回:

因履行约定购回式证券交易协议购回上市公司股份导致投资者在一个上市公司中拥有权益的股份超过该公司已发行股份的 30%, 并且能够证明标的股份的表决权在协议期间未发生转移;

(9) 优先股表决权依法恢复:(连续 2 年或累计 3 年不分红)

因所持优先股表决权依法恢复导致投资者在一个上市公司中拥有权益的股份超过该公司已发行股份的 30%。

第三节 保险法律制度

保险法的基本原则:

- (1) 最大诚信原则;
- (2) 保险利益原则;
- (3) 损失补偿原则;
- (4) 近因原则。

考点 1: 最大诚信原则 (★★)

1、告知是指投保人在订立保险合同时应当将与保险标的重要事实如实向保险人陈述。

2、投保人故意或者因重大过失未履行如实告知义务, 足以影响保险人决定是否同意承保或者提高保险费率的, 保险人有权解除合同。

(1) 对投保人故意不履行如实告知义务的, 保险人对于解除合同前发生的保险事故, 不承担赔偿或给付保险金的责任, 并不退还保费。

(2) 对投保人因重大过失未履行如实告知义务, 对保险事故的发生有严重影响的, 保险人对于合同解除前发生的保险事故, 不承担赔偿或给付保险金的责任, 但应当退还保险费。

【总结】故意—不赔不退、重大过失—不赔应退。

3、保险人的合同解除权, 自保险人知道有解除事由之日起, 超过 30 日不行使而消灭。自合同成立之日起超

过 2 年的，保险人不得解除合同；发生保险事故的，保险人应当承担赔偿或者给付保险金的责任。（见钱眼开）

4、保证

保证是指投保人在保险合同中向保险人作出的履行某种特定义务的承诺，或担保某一事项的真实性。

【举例】人身保险合同中投保人保证在一定时间内不去某个发生战争的国家；财产保险合同的投保人承诺在保险合同有效期内不改变保险标的的用途等。

【扩充】

人身保险年龄申报不真实的特殊规定	
投保人申报的被保险人年龄不真实，并且其真实年龄不符合合同约定的年龄限制的。	保险人可以解除合同，并按照合同约定退还保险单的现金价值。 【解释】保险人在合同订立时已经知道投保人未如实告知的情况的，保险人不得解除合同。
投保人申报的被保险人的年龄不真实，但仍 在承保年龄范围内。	保险人（无权要求解除合同）有权更正并要求投保人补交保险费。

【例-单选题】根据保险法律制度的规定，投保人在订立保险合同时故意或因重大过失未履行如实告知义务，足以影响保险人决定是否同意承保或提高保险费率的，保险人有权解除合同。保险人解除合同的权利，自保险人知道有解除事由之日起超过一定期限不行使而消灭，该期限为（ ）。

- A. 1 年
- B. 30 日
- C. 2 年
- D. 3 个月

答案：B

解析：保险人的解除权，自保险人知道有解除事由之日起，超过 30 日不行使而消灭。

【例-单选题】关于投保人申报的被保险人年龄不真实、并且其真实年龄不符合合同约定的年龄限制时，保险人可否解除合同的下列表述中，符合保险法律制度规定的是（ ）。

- A. 可以解除合同，并退还保险费
- B. 可以解除合同，并要求投保人承担违约责任
- C. 可以解除合同，并按照合同约定退还保险单的现金价值
- D. 不可以解除合同，但可要求投保人按照真实年龄调整保险费

答案：C

解析：投保人申报的被保险人年龄不真实，并且其真实年龄“不符合合同约定的年龄限制”，保险人可以解除合同，并按照合同约定退还保险单的“现金价值”。

【考题·单选题】张某为其妻子李某投保时，隐瞒李某健康状况。李某真实健康状况不符合保险合同约定的投保条件。保险合同生效后 60 天，李某因所隐瞒的疾病死亡。下列关于投保人违反告知义务后果的表述中，正确的是（ ）。

- A. 保险人有权解除合同，但应退还保险费
- B. 保险人不可以解除合同，且应当给付保险金
- C. 保险人有权解除合同，且不退还保险费
- D. 保险人不可以解除合同，但可以要求投保人承担违约责任

答案：C

解析：（1）投保人故意或者因重大过失未履行如实告知义务，足以影响保险人决定是否同意承保或者提高保险费率的，保险人有权解除合同；

（2）保险人的解除权，自保险人知道有解除事由之日起，超过 30 日不行使而消灭；自合同成立之日起超过 2 年的，保险人不得解除合同；

（3）对投保人故意不履行如实告知义务的，保险人对于解除合同前发生的保险事故，不承担赔偿或给付保险金的责任，并不退还保费；

（4）在本题中，张某投保时故意隐瞒被保险人李某的健康状况，且保险合同生效仅 60 天，保险人有权解除

合同，不赔保险金，不退保险费。

考点 2：保险利益原则（★★）

保险利益是指投保人或者被保险人对保险标的具有的法律上承认的利益。财产保险和人身保险均适用保险利益原则。

1、保险利益范围

（1）在**人身保险**中，投保人对下列人员具有**保险利益**：

- ①本人；
- ②配偶、子女、父母；
- ③上述人员以外的与投保人有抚养、赡养或者扶养关系的家庭其他成员、近亲属；
- ④与投保人有劳动关系的劳动者；（员工与单位）
- ⑤但被保险人**同意**投保人为其订立合同的。（与投保人之间不具有上述关系）

（2）在**财产保险**中享有保险利益的人员范围主要有：

- ①对财产享有法律上权利的人，如所有权人、抵押权人、留置权人等；
- ②财产保管人；
- ③合法占有财产的人，如承租人、承包人等。

2、保险利益原则与保险合同效力

（1）**人身保险合同**

- ①人身保险的投保人在保险合同**订立时**，对被保险人应当具有保险利益。（防止投保人为了保险金干掉被保险人）
- ②保险合同**订立后**，因投保人丧失对被保险人的保险利益，当事人主张保险合同无效的，人民法院**不予支持**。（夫妻离婚）

（2）**财产保险合同**

财产保险的被保险人在**保险事故发生时**，对保险标的应当具有保险利益。

【例-多选题】根据《保险法》的规定，人身保险的投保人在订立保险合同时，对某些人员具有保险利益。该人员包括（ ）。

- A. 投保人的父亲
- B. 投保人赡养的伯父
- C. 投保人抚养的外甥女
- D. 投保人的孩子

答案：ABCD

解析：在人身保险中，投保人对下列人员具有保险利益：本人；配偶、子女、父母；上述人员以外的与投保人有抚养、赡养或者扶养关系的家庭其他成员、近亲属；与投保人有劳动关系的劳动者；但被保险人同意投保人为其订立合同的。

【例-判断题】人身保险合同订立后，因投保人丧失对被保险人的保险利益，当事人主张保险合同无效的，人民法院应予支持。（ ）

答案：×

解析：人身保险合同订立后，因投保人丧失对被保险人的保险利益，当事人主张保险合同无效的，人民法院不予支持。

【考题·单选题】王某为其妻子钱某投保人身险，在保险责任期间双方离婚，王某因此主张保险合同无效。下列关于保险合同效力的表述中，正确的是（ ）。

- A. 保险合同的效力由钱某自主选择
- B. 保险合同有效
- C. 保险合同因丧失保险利益而自始无效
- D. 保险合同自双方离婚之日起无效

答案：B

解析：人身保险合同仅在合同订立时要求投保人对被保险人具有保险利益，并不要求保险责任期间始终存在保险利益关系，根据《保险法》司法解释（三）的规定，（人身）保险合同订立后，因投保人丧失对被保险人的保险利益，当事人主张保险合同无效的，人民法院不予支持。

考点 3：损失补偿原则、近因原则（★）

1、损失补偿原则

（1）损失补偿原则是**财产保险合同所特有**的一项原则。

（2）保险人的赔付以投保时约定的保险金额（保险人的最高赔偿限额）为限，而且保险金额**不得超过保险标的的实际价值**，超过保险金额的损失，保险人不予赔偿。（只有损失补偿，没有额外收益）

2、近因原则

保险事故与损害后果之间应具有因果关系。

【例-判断题】财产保险合同中，保险金额可以超过保险价值。（ ）

答案：×

解析：保险人的赔付以投保时约定的保险金额为限，而且保险金额不得超过保险标的的实际价值，超过保险金额的损失，保险人不予赔偿。

第三节 保险法律制度

考点 4：保险合同的特征和分类（★★）

一、 保险合同的特征

保险合同是指投保人与保险人约定保险权利义务关系的协议。其特征主要表现为：

1、保险合同是**双务有偿合同**

保险合同的当事人按照合同的约定互相负有义务，保险人在合同约定的保险事故发生时或者在保险期限届满时，向投保人（或被保险人，或受益人）支付赔偿金或保险金；投保人按照合同约定向保险人缴纳保险费，并以此为代价将一定范围内的危险转移给保险人。

2、保险合同是**射幸合同**

射幸合同，即为**碰运气**的机会性合同。危险发生的偶然性，决定了保险合同的射幸性质。

3、保险合同是**诺成合同**

投保人提出保险要求，经保险人同意承保，保险合同成立。

4、保险合同是**格式合同**

保险合同的内容或主要条款或保险单一般是由保险人一方根据相关规定拟定和提供的，投保人在投保时，通常只能决定是否接受保险人制定的保险条款，一般没有拟定、磋商或更改保险合同条款的自由。

【注意】关于“格式条款”：

（1）提示义务

对保险合同中**免除保险人责任的条款**，保险人在订立合同时应当在投保单、保险单或者其他保险凭证上作出足以引起投保人注意的提示，并对该条款的内容以**书面或者口头形式**向投保人作出明确说明；**未作提示或者明确说明的，该条款不产生效力。**

（2）无效条款（欺负人）

采用保险人提供的格式条款订立的保险合同中的下列条款无效：

①**免除**保险人依法应承担的义务或者加重投保人、被保险人责任的；

②**排除**投保人、被保险人或者受益人依法享有的权利的。

（3）有争议内容

采用保险人提供的格式条款订立的保险合同，保险人与投保人、被保险人或者受益人对合同条款**有争议的**，应当按照**通常理解予以解释**。对合同条款有**两种以上解释**的，人民法院或仲裁机构应当作出**有利于被保险人和受益人的解释**。

5、保险合同是**最大诚信合同**

保险合同的当事人在合同的订立和履行过程中，必须以最大的诚意履行自己的义务，**充分、准确**地告知、说明与保险有关的所有重要事项，**互不欺骗和隐瞒，恪守合同约定**，否则，将影响合同的成立与效力。

【考题·单选题】根据《保险法》的规定，下列关于保险合同成立时间的表述中，正确的是（ ）。

- A. 投保人支付保险费时，保险合同成立
- B. 保险人签发保险单时，保险合同成立
- C. 保险代理人签发暂保单时，保险合同成立
- D. 投保人提出保险要求，保险人同意承保时，保险合同成立

答案：D

解析：保险合同是诺成合同。投保人提出保险要求，经保险人同意承保，保险合同成立。

【考题·多选题】下列关于保险合同特征的表述中，正确的有（ ）。

- A. 保险合同是实践合同
- B. 保险合同是最大诚信合同
- C. 保险合同是双务有偿合同
- D. 保险合同是射幸合同

答案：BCD

解析：（1）选项A：投保人提出投保要求（要约），经保险人同意承保（承诺），保险合同成立。依法成立的保险合同，自成立时生效；

（2）保险合同的主要特征有：双务有偿、射幸、诺成、格式、最大诚信。

【考题·单选题】根据《保险法》的规定，保险人对保险合同中的免责条款未作提示或者未明确说明的，该免责条款（ ）。

- A. 不产生效力
- B. 效力待定
- C. 可撤销
- D. 有效

答案：A

解析：对保险人的免责条款，保险人在订立合同时应以书面或者口头形式向投保人说明，未作提示或者未明确说明的，该条款不产生效力。

【考题·单选题】根据保险法律制度的规定，采用保险人提供的格式条款订立的保险合同，保险人与投保人、被保险人或受益人对格式条款有争议的，应当适用的解释规则是（ ）。

- A. 按照有利于投保人解释
- B. 按照有利于保险人解释
- C. 按照有利于被保险人或受益人解释
- D. 按照通常理解解释

答案：D

解析：采用保险人提供的格式条款订立的保险合同，保险人与投保人、被保险人或者受益人对合同条款有争议的，应当按照通常理解予以解释。对合同条款有两种以上解释的，人民法院或仲裁机构应当作出有利于被保险人和受益人的解释。

二、保险合同的分类

1、根据保险合同中的保险价值是否先予确定为标准，可将保险合同分为**定值保险合同**和**不定值保险合同**。

（1）**定值保险合同**（以约定的保险价值为赔偿计算标准的保险合同）。

（2）**不定值保险合同**（以保险事故发生时保险标的的实际价值为赔偿计算标准，只适用于财产保险合同）。

2、根据保险价值与保险金额的关系，可将保险合同分为**足额保险合同**、**不足额保险合同**和**超额保险合同**。

（1）**足额保险合同**

是指保险金额**等于**保险价值的保险合同，即以保险标的的全部价值投保所签订的保险合同。如果保险标的遭受全部损失，保险人即按保险金额赔偿；如为部分损失，则按实际损失赔偿。

（2）**不足额保险合同**

又称低额保险，是指保险金额**小于**保险价值的保险合同，即以保险标的的部分投保。这意味着保险财产的实

际价值与保险金额的差额部分，由被保险人自行承担。根据规定，保险金额低于保险价值的，除合同另有约定外，保险人按照保险金额与保险价值的比例承担赔偿保险金的责任。

(3) 超额保险合同

是指保险金额高于保险价值的保险合同，即超额保险。根据规定，**保险金额不得超过保险价值**。超过保险价值的，**超过部分无效**，保险人应当退还相应的保险费。

3、按照保险合同的性质，保险合同分为**补偿性保险合同和给付性保险合同**。

4、根据保险标的的不同，保险合同还可分为**人身保险合同和财产保险合同**。

5、根据保险人所承担的危险状况不同，可将保险合同分为**特定危险保险合同和一切险保险合同**等。

考点 5：保险合同的当事人及关系人（★★）

投保人和**保险人**是保险合同的当事人，**被保险人**和**受益人**是保险合同的关系人。

【解释】投保人可以为被保险人。投保人、被保险人可以为受益人（人身保险合同）。

一、保险合同的当事人

当事人	身份	条件
投保人	可以是 自然人 ，也可以是 法人 。	应具备的条件是：具有相应的民事权利能力和民事行为能力；对保险标的具有保险利益。
保险人	承担赔偿责任或者给付保险金责任的 保险公司	指与投保人订立保险合同

二、保险合同的关系人

1、被保险人

被保险人是指其财产或者人身受保险合同保障，享有保险金请求权的人。投保人可以为被保险人。

(1) 一般来讲，财产保险中自然人和法人均可以作为被保险人，**但人身保险的被保险人只能是自然人**。

(2) 以**死亡**为给付条件的特殊规定：

①投保人**不得为无民事行为能力人投保**以死亡为给付保险金条件的人身保险，保险人也不得承保。父母为其未成年子女投保的人身保险，不受此限。

②当事人订立以死亡为给付保险金条件的合同，被保险人可以在合同订立时采取书面形式、口头形式或者其他形式**同意并认可保险金额**，也可以在合同订立后**追认**。（未经被保险人同意并认可保险金的，保险合同无效）

(3) 有下列情形之一的，应认定为**被保险人同意**投保人为其订立保险合同并**认可保险金额**：

①被保险人**明知**他人代其签名同意而**未表示异议**的；

②被保险人**同意投保人指定的受益人**的；

③**有证据**足以认定被保险人同意投保人为其投保的其他情形。

【案例 1】张某为其妻子李某向保险公司购买了一份人寿保险，经李某同意，保险合同约定如果李某不幸去世，相关保险金将归其女小张所有。

解析：

(1) 投保人：张某，被保险人：李某，受益人：小张，保险人：保险公司。

(2) 保险合同的当事人：张某和保险公司；

保险合同的关系人：李某和小张。

【案例 2】王某为其所有的汽车向保险公司投保了保险。

解析：

(1) 王某既是投保人，又是被保险人（其财产受保险合同保障）；

(2) 财产保险合同的索赔权利人是被保险人，如果发生保险事故，王某有权向保险公司索赔；

(3) 王某既是当事人也是关系人。

【例-多选题】张某与保险公司拟签订一份人身保险合同，合同约定张某为投保人和受益人，张某的妻子王某为被保险人。下列关于相关当事人权利义务的表述中，正确的有（ ）

A. 若王某同意张某作为受益人，应认定为王某同意张某为其订立保险合同并认可保险金额

B. 若张某将保险受益人变更为王某的女儿，无须经王某同意

C. 若保险合同约定以王某死亡为给付保险金的条件，未经王某书面同意，保险单不得质押

D. 若保险合同约定以王某死亡为给付保险金的条件，王某可以在合同订立时采取口头形式同意并认可保险金额

额

答案：ACD

解析：有下列情形之一的，应认定为被保险人同意投保人为其订立保险合同并认可保险金额：

- (1) 被保险人明知他人代其签名同意而未表示异议的。
- (2) 被保险人同意投保人指定的受益人的。
- (3) 有证据足以认定被保险人同意投保人为其投保的其他情形。因此 A 正确；

投保人变更受益人时也必须经被保险人同意，因此 B 错误；

按照以死亡为给付保险金条件的合同所签发的保险单，未经被保险人书面同意，不得转让或质押，因此 C 正确。根据《保险法》及《保险法》司法解释（三）的规定，当事人订立以死亡为给付保险金条件的合同，被保险人可以在合同订立时采取书面形式、口头形式或者其他形式同意并认可保险金额，也可以在合同订立后追认。D 正确。

三、受益人

受益人是指人身保险合同中由被保险人或者投保人**指定的享有保险金请求权**的人。

1、受益人的资格限制

- (1) 投保人、被保险人**可以**为受益人。
- (2) 受益人的资格一般没有限制，**自然人、法人**均可为受益人。
- (3) 胎儿作为受益人应以**活着出生为限**。已经死亡的人不得作为受益人。
- (4) 被保险人或者投保人**可以指定一人或数人为受益人**。
- (5) 投保人指定受益人**未经被保险人同意**的，人民法院应认定指定行为**无效**。（被保险人的卖命钱给谁，应当经过被保险人同意）

2、存在争议

当事人对保险合同约定的受益人存在**争议**，除投保人、被保险人在保险合同之外另有约定的，按照以下情形分别处理：

- (1) 受益人约定为“法定”或者“法定继承人”的，以《民法典》规定的**法定继承人**为受益人；
- (2) 受益人仅约定为身份关系，投保人与被保险人为**同一主体**的，根据**保险事故发生时**与被保险人的身份关系确定受益人；投保人与被保险人为**不同主体**的，根据**保险合同成立时**与被保险人的身份关系确定受益人。
- (3) 受益人的约定包括**姓名和身份关系**，保险事故发生时身份关系发生变化的，认定为**未指定**受益人。

【案例】王某为配偶李某投保人寿保险，合同约定“被保险人配偶王某”为受益人；此后，李某与王某离婚。一旦发生保险事故，应认定**未指定受益人**，将保险金作为被保险人的**遗产处理**。

3、数个受益人的顺序与份额

- (1) 受益人为**数人**的，被保险人或者投保人**可以**确定受益顺序和受益份额；未确定受益份额的，受益人按照**相等份额**享有受益权。（约定一相等份额）
- (2) 投保人或者被保险人指定**数人**为受益人，**部分受益人在保险事故发生前死亡、放弃受益权或者依法丧失受益权的**，该受益人应得的受益份额按照保险合同的**约定**处理；保险合同没有约定或者约定不明的，该受益人应得的受益份额按照以下情形分别处理：
 - ①未约定受益顺序及受益份额的，由其他受益人**平均享有**。
 - ②未约定受益顺序但**约定受益份额**的，由其他受益人按照**相应比例享有**。
 - ③**约定受益顺序**但未约定受益份额的，由**同顺序的其他受益人平均享有**；同一顺序没有其他受益人的，由**后一顺序的受益人平均享有**。
 - ④**约定受益顺序和受益份额**的，由同顺序的其他受益人按照**相应比例享有**；同一顺序没有其他受益人的，由**后一顺序的受益人按照相应比例享有**。

4、保险金作为被保险人的遗产

被保险人死亡后，有下列情形之一的，**保险金作为被保险人的遗产**，由保险人依照《民法典》的规定履行给付保险金的义务：

- (1) 没有指定受益人，或者受益人指定不明无法确定的。
- (2) 受益人先于被保险人死亡，**没有其他受益人的**。

【解释】受益人与被保险人在同一事件中死亡，且不能确定死亡先后顺序的，推定**受益人死亡在先**。

(3) 受益人依法丧失受益权或者放弃受益权，没有其他受益人的。

5、丧失受益权的情形

受益人**故意**造成被保险人死亡、伤残、疾病的，或者故意杀害被保险人未遂的，**该受益人丧失受益权。**

【例-判断题】受益人故意造成被保险人死亡的，该受益人丧失受益权。()

答案：√

解析：受益人故意造成被保险人死亡、伤残、疾病的，或者故意杀害被保险人未遂的，该受益人丧失受益权。

【例-判断题】受益人与被保险人在同一事件中死亡，且不能确定死亡先后顺序的，推定受益人死亡在先。()

答案：√

解析：受益人与被保险人在同一事件中死亡，且不能确定死亡先后顺序的，推定受益人死亡在先。

【例-多选题】根据保险法律制度的规定，被保险人死亡后，保险金在一定情形下作为被保险人的遗产。下列各项中，属于该情形的有()。

- A. 唯一受益人放弃受益权
- B. 受益人指定不明无法确定
- C. 唯一受益人故意造成被保险人死亡
- D. 唯一受益人先于被保险人死亡

答案：ABCD

解析：选项 C：受益人故意造成被保险人死亡、伤残、疾病，或者故意杀害被保险人未遂的，该受益人丧失受益权；既然唯一受益人丧失了受益权，保险金应作为被保险人的遗产。

【例-单选题】李某为其母亲赵某投保人寿险，在确定具体受益人时李某与赵某发生了分歧。下列关于如何确定受益人的表述中，符合保险法律制度规定的是()。

- A. 受益人只能是李某
- B. 受益人只能是赵某
- C. 受益人可以由李某指定，但必须经赵某同意
- D. 受益人只能由赵某指定

答案：C

解析：人身保险合同的受益人由被保险人或者投保人指定，但投保人指定受益人的，应当经被保险人同意。

【例-单选题】投保人甲与保险公司订立人身保险合同，甲为被保险人，并指定其妻子和儿子为受益人。保险期间内，甲与妻子因交通事故意外身亡，且不能确定死亡时间的先后顺序。根据保险法律制度的规定，关于保险金的处理，下列表述正确的是()。

- A. 不作为遗产，全部由甲的儿子作为受益人享有
- B. 作为遗产，继承人为甲的妻子和儿子
- C. 作为遗产，继承人为甲的妻子
- D. 保险公司无需支付保险金

答案：A

解析：

(1) 受益人与被保险人在同一事件中死亡，且不能确定死亡先后顺序的，推定受益人死亡在先；在本题中，被保险人甲与受益人之一甲妻在同一事件中死亡，不能确定死亡先后顺序，应当推定甲妻死亡在先。

(2) 受益人先于被保险人死亡，没有其他受益人的，保险金作为被保险人的遗产，由保险人依照《继承法》的规定履行给付保险金的义务；在本题中，虽然推定甲妻死亡在先，但存在另一受益人甲儿，保险金不作为甲的遗产处理。

(3) 部分受益人在保险事故发生前死亡，未约定受益顺序和受益份额的，由其他受益人平均享有；在本题中，由于受益人只剩下甲儿一人，全部保险金将归甲儿一人享有。

【例-多选题】甲向某保险公司投保人寿保险，甲为被保险人，甲指定其女秘书乙为唯一受益人。保险期间内，甲、乙因同一起交通事故意外身亡，且不能确定死亡时间的先后。现甲的继承人和乙的继承人均要求保险公司支付保险金。根据保险法律制度的规定，下列表述中，正确的有（ ）。

- A. 应推定甲死亡在先
- B. 应推定乙死亡在先
- C. 保险金应全部交给甲的继承人
- D. 保险金应全部交给乙的继承人

答案：BC

解析：（1）受益人与被保险人在同一事件中死亡，且不能确定死亡先后顺序的，推定受益人（乙）死亡在先；（2）由于没有其他受益人，因此保险金应作为被保险人（甲）的遗产。

考点6：保险合同的订立（★★）

一、保险合同的成立

- 1、保险合同是诺成合同，投保人提出保险要求（要约），经保险人同意承保（承诺），保险合同成立。
- 2、投保人或者投保人的代理人订立保险合同时没有亲自签字或者盖章，而由保险人或者保险人的代理人代为签字或者盖章的，对投保人不生效；但投保人已经交纳保险费的，视为其对代签字或者盖章行为的追认。
- 3、保险人接受了投保人提交的投保单并收取了保险费，尚未作出是否承保的意思表示，发生保险事故，被保险人或者受益人请求保险人按照保险合同承担赔偿或者给付保险金责任符合承保条件的，人民法院应予支持；不符合承保条件的，保险人不承担保险责任，但应当退还已经收取的保险费；保险人主张不符合承保条件的，应承担举证责任。

【例-判断题】某保险公司的代理人周某向刘某推介一款保险产品，刘某认为不错，于是双方约定了签订合同的时间。订立保险合同时，刘某无法亲自到场签字，就由周某代为签字。后刘某交纳了保险费。此时，应视为刘某对周某代签字行为的追认。（ ）

答案：√

解析：投保人或者投保人的代理人订立保险合同时没有亲自签字或者盖章，而由保险人或者保险人的代理人代为签字或者盖章的，对投保人不生效；但投保人已经交纳保险费的，视为其对代签字或者盖章行为的追认。

【例-单选题】甲保险公司的代理人张某向王某推销一款保险产品，王某符合该保险的承保条件。张某向王某出具了一份投保单，王某口头同意投保，张某代替王某在投保单上签字，王某向甲保险公司交纳了保险费。由于内部工作流程问题，甲保险公司迟迟未向王某签发保险单，后在保险期间发生了保险事故。根据保险法律制度的规定，下列关于保险合同效力及保险责任的表述中，正确的是（ ）。

- A. 王某已经交纳保险费，甲保险公司应当承担保险责任
- B. 保险合同未生效，甲保险公司无须承担责任
- C. 张某代替王某签字，该合同对王某不生效
- D. 张某代替签字有过错，应当承担对王某的保险责任

答案：A

解析：保险人接受了投保人提交的投保单并收取了保险费，尚未作出是否承保的意思表示，发生保险事故，被保险人或者受益人请求保险人按照保险合同承担赔偿或者给付保险金责任符合承保条件的，人民法院应予支持。

二、保险合同的条款

保险合同应当包括下列事项：

- 1、保险人的名称和住所。
- 2、投保人、被保险人的姓名或者名称、住所，以及人身保险标的的受益人的姓名或者名称、住所。
- 3、保险标的

保险标的是指保险合同所要保障的对象。

（1）以有形财产为保险标的的，应明确其种类、坐落地点，以便于保险人能据此评估危险，确定是否承保和保险费率的多少。

(2) 以**人身保险**合同的保险标的是被保险人的寿命、身体和健康。

4、保险合同的免责条款

(1) 对保险人的免责条款，保险人在**订立合同时**应以**书面或口头形式**向投保人说明，未作提示或未明确说明的，该条款不产生效力。(未说明，不生效)

(2) 提示、说明的方式

①保险合同订立时，保险人在投保单或者保险单等其他保险凭证上，对保险合同中免除保险人责任的条款，**以足以引起投保人注意的文字、字体、符号或者其他明显标志作出提示的**，人民法院应当认定其履行了《保险法》规定的提示义务。

②保险人对保险合同中有关免除保险人责任条款的概念、内容及其法律后果**以书面或者口头形式**向投保人作出常人能够理解的解释说明的，人民法院应当认定保险人履行了《保险法》规定的明确说明义务。

③通过网络、电话等方式订立的保险合同，保险人**以网页、音频、视频等形式**对免除保险人责任条款予以提示和明确说明的，人民法院可以认定其履行了提示和明确说明义务。

(3) 举证责任

①**保险人**对其履行了明确说明义务负**举证责任**。

②**投保人**对保险人履行了符合《保险法》及其司法解释要求的明确说明义务在相关文书上**签字、盖章**或者以**其他形式予以确认的**，应当认定保险人履行了该项义务，但另有证据证明保险人未履行明确说明义务的除外。

三、保险合同的形式

1、保险合同的表现形式包括：保险单、保险凭证、暂保单、投保单、当事人约定的其他书面形式。

2、保险合同中记载的内容不一致的，按照下列规则认定：

(1) 投保单与保险单或者其他保险凭证不一致的，**以投保单为准**，但不一致的情形系经保险人说明并经投保人同意的，以投保人签收的保险单或者其他保险凭证载明的内容为准；

(2) 非格式条款与格式条款不一致的，**以非格式条款为准**；

(3) 保险凭证记载的时间不同的，**以形成时间在后的为准**；

(4) 保险凭证存在手写和打印两种方式的，**以双方签字、盖章的手写部分的内容为准**。

【例-单选题】根据保险法律制度的规定，保险合同中记载内容不一致时，下列关于认定规则的表述中，不正确的是()。

A. 投保单与保险单不一致的，以投保人选择的内容为准

B. 保险凭证存在手写和打印两种方式的，以双方签字、盖章的手写部分的内容为准

C. 非格式条款与格式条款不一致的，以非格式条款为准

D. 保险凭证记载的时间不同的，以形成时间在后的为准

答案：A

解析：投保单与保险单或者其他保险凭证不一致的，以投保单为准。

考点 7：保险合同的履行 (★)

1、投保人的义务

(1) **支付保险费**的义务(最基本和最主要的义务)

①当事人以被保险人、受益人或者他人已经**代为支付**保险费为由，主张投保人对应的交费义务已经履行的，人民法院应予支持。

②**人身合同**合同约定分期支付保险费，投保人支付首期保险费后，除合同另有约定外，投保人自保险人**催告**之日起超过**30日**未支付当期保险费，或者**超过约定的期限 60日**未支付当期保险费的，合同“效力**中止**”，或者由保险人按照合同约定的条件“减少保险金额”。

【解释】对于**人寿保险**的保险费，**保险人不得用诉讼方式要求投保人支付**。(保险费缴纳不具有强制性)

(2) **危险增加**的通知义务

“危险增加”是指订立保险合同时双方当事人**未曾估计到危险发生的可能性增大**，其后果是保险人有权要求提高保险费或解除合同。

【举例】原来输送农产品的汽车，现改运易燃易爆品。

【注意】被保险人未履行危险增加的通知义务的，因保险标的危险显著增加而发生的保险事故，保险人**不承担**赔偿保险金的责任。

(3) 保险事故发生后的通知义务（“通知出险”）

投保人、被保险人或者受益人知道保险事故发生后，应当及时通知保险人。

【解释】故意或者因重大过失未及时通知，致使保险事故的性质、原因、损失程度等难以确定的部分，不承担赔偿或者给付保险金的责任，但保险人通过其他途径已经及时知道或者应当及时知道保险事故发生的除外。

(4) 接受保险人检查，维护保险标的的安全义务

投保人、被保险人未按照约定履行其对保险标的的安全应尽责任的，保险人有权要求增加保险费或者解除合同。（仍应保持日常保养维护，不能光靠保险公司）

(5) 积极施救义务

保险事故发生时，被保险人应当尽力采取必要的措施，防止或者减少损失。（设备灭火）

2、保险人的义务

(1) 给付保险赔偿金或保险金的义务（最基本和最主要的义务）

(2) 支付其他合理、必要费用的义务

①为防止或者减少保险标的的损失所支付的合理、必要的费用，如施救费用等。（如：一个灭火器 180 元）

【解释】保险事故发生后，被保险人为防止或者减少保险标的的损失所支付的必要的、合理的费用，由保险人承担；保险人所承担的费用数额在保险标的的损失赔偿金额以外另行计算，最高不超过保险金额的数额。

②为查明和确定保险事故的性质、原因和保险标的的损失程度所支付的必要的、合理的费用，由保险人承担。

（为确定事故性质进行鉴定支出的费用。如：查监控的费用 500 元）

③责任保险中被保险人被提起诉讼或仲裁的费用及其他合理的、必要的费用。

【解释】责任保险中被保险人因给第三者造成损害的保险事故而被提起仲裁或者诉讼的，被保险人支付的仲裁或者诉讼费用以及其他必要的、合理的费用，除合同另有约定外，由保险人承担。

【例-单选题】甲公司购进一台价值 120 万元的机器设备，向保险公司投保。保险合同约定保险金额为 60 万元，但未约定保险金的计算方法。后保险期间发生了保险事故，造成该设备实际损失 80 万元；甲公司为防止损失的扩大，花费了 6 万元施救费。根据保险法律制度的规定，保险公司应当支付给甲公司的保险金数额是（ ）。

- A. 46 万元
- B. 60 万元
- C. 80 万元
- D. 86 万元

答案：A

解析：

(1) 设备价值 120 万元，但保险金额为 60 万元，属于不足额保险，原本保险公司应赔偿 $80 \times 60 / 120 = 40$ （万元）；

(2) 保险事故发生后被保险人又支付了合理、必要的费用，保险公司应赔，且应在原本的损失赔偿额之外另赔，共计保险公应向甲公司的赔付额 $= 40 + 6 = 46$ （万元）。

3、索赔

(1) 索赔的时效

财产保险合同的索赔权利人是被保险人，且其在保险事故发生时对保险标的应具有保险利益；人身保险合同的索赔权利人是被保险人或受益人。

(2) 诉讼时效：

①人寿保险的被保险人或者受益人向保险人请求给付保险金的诉讼时效期间为 5 年，自其知道或者应当知道保险事故发生之日起计算。

②人寿保险以外的其他保险的被保险人或者受益人，向保险人请求赔偿或者给付保险金的诉讼时效期间为 2 年，自其知道或者应当知道保险事故发生之日起计算。

【解释】商业责任险的被保险人请求赔偿保险金的诉讼时效期间，自被保险人对第三者应负的赔偿责任确定之日起计算。

【例-单选题】根据保险法律制度的规定，人寿保险的被保险人或者受益人自其知道或应当知道保险事故发生之日起计算，向保险人请求给付保险金的诉讼时效期间为（ ）年。

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

答案：A

解析：人寿保险的被保险人或者受益人向保险人请求给付保险金的诉讼时效期间为5年，自其知道或者应当知道保险事故发生之日起计算。

【例-多选题】根据保险法律制度的规定，下列关于被保险人和受益人向保险人索赔的诉讼时效的表述中，正确的有（ ）。

- A. 人寿保险的被保险人或者受益人索赔的诉讼时效期间为5年
- B. 人寿保险以外的其他保险的被保险人或者受益人索赔的诉讼时效期间为2年
- C. 人寿保险的被保险人或者受益人索赔的诉讼时效期间自其知道或者应当知道保险事故发生之日起计算
- D. 商业责任险的被保险人索赔的诉讼时效期间自保险事故发生之日起计算

答案：ABC

解析：选项D：商业责任险的被保险人请求赔偿保险金的诉讼时效期间，自被保险人对第三人应付的赔偿责任确定之日起计算。

考点8：保险合同的变更（★★）

1、财产保险合同的变更

（1）在财产保险合同中，保险标的**转让**或者**被继承**的，保险标的的受让人或者继承人承继被保险人的权利和义务。

（2）保险标的**已交付**受让人，但尚未依法办理所有权变更登记，承担保险标的毁损灭失风险的受让人，依法主张行使被保险人权利的，人民法院应予支持。

（3）保险标的转让，被保险人或者受让人应当及时**通知保险人**，但货物运输保险合同和另有约定的合同除外。

【解释】货物运输合同允许保险单随货物所有权的转移而转移，只需投保方背书即可转让。

（4）被保险人、受让人依法及时向保险人发出保险标的转让通知后，保险人作出答复前，发生保险事故，被保险人或者受让人主张保险人按照保险合同承担赔偿责任的，人民法院应予支持。

2、人身保险合同的变更

（1）投保人或者被保险人变更受益人，当事人主张变更行为自**变更意思表示发出时**生效的，人民法院应予支持。

（2）投保人或者被保险人变更受益人**未通知保险人**，保险人主张变更对其不发生效力的，人民法院应予支持。

（3）投保人变更受益人**未经被保险人同意**，人民法院应认定变更行为无效。

（4）投保人或者被保险人在**保险事故发生后**变更受益人，变更后的受益人请求保险人给付保险金的，人民法院不予支持。

【考题·判断题】投保人变更受益人未通知保险人，保险人主张变更对其不发生效力的，人民法院应予支持。（ ）

答案：√

解析：投保人或者被保险人变更受益人未通知保险人，保险人主张变更对其不发生效力的，人民法院应予支持。

考点9：保险合同的解除（★★）

1、保险人可以单方解除合同的情形

（1）投保人**故意**或者因**重大过失**未履行如实告知义务，足以影响保险人决定是否同意承保或者提高保险费率的，保险人有权解除合同。

（2）被保险人或者受益人未发生保险事故，**谎称发生了保险事故**，向保险人提出赔偿或者给付保险金请求的，

保险人有权解除合同，并不退还保险费。

(3) 投保人、被保险人**故意制造保险事故**的，保险人有权解除合同，不承担赔偿或者给付保险金的责任。

(4) 投保人、被保险人**未按照合同约定履行其对保险标的的安全应尽责任的**，保险人有权解除合同或者要求增加保险费。

(5) 在合同有效期内，保险标的的**危险程度显著增加**，被保险人**未按合同约定及时通知保险人的**或者**保险人要求增加保险费被拒绝的**，保险人有权解除合同。

(6) 投保人申报的被保险人年龄不真实，并且其真实年龄**不符合合同约定的年龄限制的**，保险人可以解除合同，并按照合同约定退还保险单的现金价值。

(7) 人身保险合同效力**中止后 2 年**保险合同双方当事人未达成协议恢复合同效力的，保险人有权解除合同。

2、当事人**不得解除**的保险合同

货物运输保险合同和运输工具航程保险合同，其保险责任开始后，合同当事人不得解除合同。

【例-多选题】根据保险法律制度的规定，下列保险合同中，保险责任开始后，合同当事人均不得解除合同的有（ ）。

- A. 汽车保险合同
- B. 货物运输保险合同
- C. 人身保险合同
- D. 运输工具航程保险合同

答案：BD

解析：货物运输保险合同和运输工具航程保险合同，其保险责任开始后，合同当事人不得解除合同。

【例-多选题】根据保险法律制度的规定，下列情形中，保险人可以单方解除合同的有（ ）。

- A. 投保人故意隐瞒与保险标的的有关的重要事实，未履行如实告知义务的
- B. 被保险人谎称发生保险事故，向保险人提出赔偿请求的
- C. 被保险人在保险标的的危险程度显著增加时未按照合同约定及时通知保险人的
- D. 投保人对保险事故的发生有重大过失的

答案：ABC

解析：

(1) 选项 A：投保人故意或者因重大过失未履行如实告知义务，足以影响保险人决定是否同意承保或者提高保险费率的，保险人有权解除合同；

(2) 选项 B：被保险人或者受益人谎称发生了保险事故，向保险人提出赔偿或者给付保险金请求的，保险人有权解除合同；

(3) 选项 C：在合同有效期内，保险标的的危险程度显著增加，被保险人未按合同约定及时通知保险人的或者保险人要求增加保险费被拒绝的，保险人可以解除合同；

(4) 选项 D：不属于保险人单方解除合同的法定事由。

考点 10：财产保险合同中的特殊制度（★★）

1、重复保险的分摊制度

(1) 重复保险是指投保人对**同一保险标的、同一保险利益、同一保险事故**分别与两个以上保险人订立保险合同，且**保险金额总和超过保险价值的保险**。

【注意】同一投保人对同一保险标的、同一保险利益、同一保险事故分别与两个以上保险人订立保险合同，各保险合同的保险金额总和并未**超过保险标的价值**，不是重复保险，此种情况称为**共同保险**。

(2) 重复保险的投保人应当将重复保险的有关情况**通知**各保险人。重复保险的投保人可以就保险金额总和超过保险价值的部分，请求各保险人**按比例返还保险费**。

【例-判断题】重复保险的投保人可以就保险金额总和超过保险价值的部分，请求各保险人按比例返还保险费。（ ）

答案：√

解析：重复保险的投保人可以就保险金额总和超过保险价值的部分，请求各保险人按比例返还保险费。

2、物上代位制度

(1) 概念

物上代位是一种所有权的代位，当保险标的因遭受保险事故而**发生全损**，**保险人在支付全部保险金额之后，即拥有对该保险标的物的所有权**，即保险人代位取得对受损保险标的的权利。

【解释】财产保险的物上代位是一种赔偿代位，与代位求偿权一样，是以公平为原则，以求得当事人之间利益均衡为目的的法律制度，目的在于防止被保险人获得双重利益。

(2) 物上代位的成立要件

保险事故发生时，有**全部损失**和**部分损失**两种结果：

①全部损失时，保险人支付全部保险金额；

②部分损失时，保险人仅支付部分保险金额。只有支付了全部保险金额，保险人才享有物上代位权。

【解释】保险事故发生后，保险人已支付了全部保险金额，并且保险金额等于保险价值的，受损保险标的的全部权利归于保险人；保险金额低于保险价值的，保险人按照**保险金额与保险价值的比例**取得受损保险标的的部分权利。

3、财产保险合同的代位求偿制度

(1) 概念

代位求偿是指保险人在向被保险人赔偿损失后，取得了该被保险人享有的依法**向负有民事赔偿责任的第三人追偿的权利**，并据此权利予以追偿的制度。

(2) 代位求偿的成立要件

①保险事故的发生与**第三人的过错行为**须有因果关系。

②被保险人**未放弃**向第三者的赔偿请求权。

③代位权的产生须在**保险人支付保险金之后**。

【注意】被保险人放弃对第三者请求赔偿的权利的，**保险人不承担赔偿保险金的责任**。保险人向被保险人赔偿保险金后，被保险人未经保险人同意放弃对第三者请求赔偿权利的，该行为**无效**。如果因被保险人**故意或重大过失**致使保险人不能行使代位请求赔偿的权利的，保险人可以**扣减**或者**要求返还**相应的保险金。

(3) 代位求偿权的行使

保险人**应以自己的名义**行使保险代位求偿权。

【注意】除被保险人的家庭成员或者其组成人员（如：保姆）**故意**对保险标的损害而造成保险事故外，保险人不得对被保险人的家庭成员或者其组成人员行使代位请求赔偿的权利。

【记忆点】故意，才可代位求偿；非故意，即使是重大过失，也不可代位求偿。

【例-多选题】下列关于保险代位求偿制度的表述中，符合保险法律制度规定的有（ ）。

- A. 保险人向被保险人赔偿保险金后，被保险人未经保险人同意放弃对第三者请求赔偿权利的，该行为无效
- B. 保险人在赔偿金额范围内代位行使被保险人对第三者请求赔偿的权利
- C. 保险人应以被保险人的名义行使代位求偿权
- D. 被保险人因故意致使保险人不能行使代位请求赔偿权利的，保险人可以扣减或者要求返还相应的保险金

答案：ABD

解析：选项C：保险人应以“自己的名义”行使保险代位求偿权。

【例-判断题】因第三者对保险标的的损害而造成的保险事故发生后，保险人未赔偿保险金之前，即使被保险人放弃对第三者请求赔偿的权利，保险人仍应承担赔偿保险金的责任。（ ）

答案：×

解析：因第三者对保险标的的损害而造成的保险事故发生后，保险人未赔偿保险金之前，被保险人放弃对第三者请求赔偿的权利的，保险人“不承担”赔偿保险金的责任。

【例-多选题】下列关于保险代位求偿权的表述中，符合《保险法》规定的有（ ）。

- A. 保险人未赔偿保险金之前，被保险人放弃对第三人请求赔偿的权利的，保险人不承担赔偿保险金的责任
- B. 保险人向被保险人赔偿保险金后，被保险人未经保险人同意放弃对第三人请求赔偿的权利的，该放弃行为

无效

C. 因被保险人故意致使保险人不能行使代位请求赔偿的权利的，保险人可以扣减或者要求返还相应的保险金
D. 即使被保险人的家庭成员故意损害保险标的而造成保险事故，保险人也不得对被保险人的家庭成员行使代位求偿权

答案：ABC

解析：选项 D：除被保险人的家庭成员或者其组成人员“故意”对保险标的损害而造成保险事故外，保险人不得对被保险人的家庭成员或者其组成人员行使代位请求赔偿的权利。

【例-多选题】潘某向保险公司投保了 3 年期的家庭财产保险。保险期间内，潘某一家外出，嘱托其保姆看家。某日，保姆外出忘记锁门，窃贼乘虚而入，潘某家被盗财物价值近 5000 元。根据保险法律制度的规定，下列表述中，正确的有（ ）。

- A. 应由保险公司赔偿，保险公司赔偿后无权向窃贼追偿
- B. 应由保险公司赔偿，保险公司赔偿后有权向窃贼追偿
- C. 应由保险公司赔偿，保险公司赔偿后无权向保姆追偿
- D. 应由保险公司赔偿，保险公司赔偿后有权向保姆追偿

答案：BC

解析：（1）选项 AB：因第三者（窃贼）对保险标的的损害而造成保险事故的，保险人自向被保险人赔偿保险金之日起，在赔偿金额范围内代位行使被保险人对第三者（窃贼）请求赔偿的权利；

（2）选项 CD：只有被保险人的家庭成员或者其组成人员（保姆）故意对保险标的的损害而造成保险事故的，保险人才可以对被保险人的家庭成员或者其组成人员行使代位请求赔偿的权利。在本题中，保姆外出忘记锁门并非故意，保险公司赔偿后无权向保姆追偿。

考点 11：人身保险合同的特殊条款（★）

1、迟交宽限条款

合同约定分期支付保险费，投保人支付首期保险费后，除合同另有约定外，投保人自保险人催告之日起**超过 30 日**未支付当期保险费，或者超过约定的期限 60 日未支付当期保险费的，**合同效力中止**或者由保险人**按照合同约定的条件减少保险金额**。被保险人在宽限期内发生保险事故的，保险人应当按照合同约定给付保险金，但可以扣减欠交的保险费。

2、中止、复效条款

由于人寿保险的保险费**不得**用诉讼方式要求投保人支付，在保险费交纳的宽限期满后，如果投保人仍未交纳应付的保险费，为维护保险人的正当权益，《保险法》作出了**合同效力中止**的规定，自中止之日起**2 年内**，经保险人与投保人协商并达成协议，在投保人**补交保险费**后，合同效力还可以**恢复**。但是，自合同效力中止之日起**满 2 年**双方未达成协议的，保险人有权**解除合同**。保险人解除合同的，应当按照合同约定退还保险单的现金价值。

3、不丧失价值条款

（1）人寿保险具有**储蓄性质**，投保人对保险单所具有的现金价值并不因此而丧失。

【解释】**人寿保险合同**之所以存在现金价值，原因在于人寿保险保险费的计算与风险发生概率相关，通常而言，死亡率随着年龄增长而增大，人寿保险保费的计收原本应以此为基础，逐年增加，即所谓的**自然保费**。但这种每年计算、收取不同保费的方式不仅过于繁琐，而且保费增长与劳动能力衰减之间的反差也加重了投保人的负担，有悖其对未来的稳定预期，因此，

保险实务中往往由保险人计算整个保险期间应当交纳的自然保费总额，再平均分摊到每个保险年度内，由投保人每期交纳均等的保费，即**平准保费**。在均衡交纳保费的情况下，投保人**平均交纳的保费中超过实际应交纳的自然保费部分**，系投保人**多交的保费**，该部分由保险人保管经营，实质权利属于投保人，如果保险合同解除或者因其他原因未履行完毕而终止，保险人就应当将这部分多收的保费及相应利息**退还给投保人**。

（2）投保人申报的被保险人年龄不真实，并且其真实年龄不符合合同约定的年龄限制的，保险人可以解除合同，并按照合同约定退还保险单的**现金价值**。

（3）即使**投保人故意造成**被保险人死亡、伤残或者疾病的，保险人**不承担给付保险金的责任**，但若投保人**已交足 2 年以上保险费**的，保险人就应当按照合同约定向其他权利人**退还保险单的现金价值**。（不保但应退）

（4）因**被保险人故意犯罪**或者**抗拒依法采取的刑事强制措施**导致其伤残或者死亡的，保险人不承担给付保险

金的责任；投保人**已交足2年以上保险费**的，保险人应当按照合同约定退还保险单的现金价值。（不保但应退）

4、自杀条款

为了防止道德危险的发生，避免自杀者通过蓄意自杀谋取保险金，人身保险合同一般把自杀条款作为除外责任条款。

以被保险人死亡为给付保险金条件的合同，**自合同成立或者合同效力恢复之日起2年内**，被保险人自杀的，保险人不承担给付保险金的责任，（保险人应当按照合同约定退还保险单的现金价值），但**被保险人自杀时为无民事行为能力人的除外**。也就是说，如果保险合同届满**2年后**，被保险人自杀的，保险人应按合同约定给付保险金。

【例-单选题】父母为女儿购买了以死亡为给付保险金条件的保险合同，投保时女儿21岁。之后女儿为情自杀，此时在保险合同成立2年内。根据保险法律制度的规定，下列表述中，正确的是（ ）。

- A. 保险公司不承担给付保险金的责任，但应退还保险单的现金价值
- B. 保险公司应承担给付保险金的责任
- C. 保险公司不承担给付保险金的责任，但应退还保险费
- D. 保险公司不承担给付保险金的责任，且不退还保险单的现金价值

答案：A

解析：以被保险人死亡为给付保险金条件的合同，自合同成立或者合同效力恢复之日起2年内，被保险人自杀的，保险人不承担给付保险金的责任，（保险人应当按照合同约定退还保险单的现金价值），但被保险人自杀时为无民事行为能力人的除外。

【例-单选题】根据保险法律制度的规定。人寿保险合同中的被保险人在宽限期内发生保险事故的，下列关于保险人权利义务的表述中，正确的是（ ）

- A. 保险人应当按照合同约定给付保险金，但可以扣减欠交的保险费
- B. 因投保人违约，保险人无须给付保险金
- C. 保险人有权解除保险合同，并退还现金价值
- D. 保险人有权通过诉讼的方式要求投保人支付保险费

答案：A

解析：被保险人在宽限期内发生保险事故的，保险人应当按照合同约定给付保险金，但可以扣减欠交的保险费。A正确。

【考题·单选题】投保人申报的被保险人年龄不真实，并且其真实年龄不符合合同约定的年龄限制的，关于保险人可否解除合同的下列表述中，符合保险法律制度规定的是（ ）。

- A. 可以解除合同，并退还保险费
- B. 可以解除合同，并要求投保人承担违约责任
- C. 可以解除合同，并按照合同约定退还保险单的现金价值
- D. 不可以解除合同，但可要求投保人按照真实年龄调整保险费

答案：C

解析：投保人申报的被保险人年龄不真实，并且其真实年龄不符合合同约定的年龄限制，保险人可以解除合同，并按照合同约定退还保险单的现金价值。

【考题·判断题】因被保险人张某抗拒依法采取的刑事强制措施致其自身伤残的，保险人应承担给付保险金的责任。（ ）

答案：×

解析：因被保险人故意犯罪或者抗拒依法采取的刑事强制措施导致其伤残或者死亡的，保险人不承担给付保险金的责任；投保人**已交足2年以上保险费**的，保险人应当按照合同约定退还保险单的现金价值。

【例-单选题】2014年10月，向某为自己18岁的儿子投保了一份以死亡为给付保险金条件的保险合同。2017

年向某的儿子因抑郁自杀身亡，向某要求保险公司给付保险金。下列关于保险公司承担责任的表述中，符合保险法律制度规定的是（ ）。

- A. 保险公司不承担给付保险金的责任，也不退还保险单的现金价值
- B. 保险公司应承担给付保险金的责任
- C. 保险公司不承担给付保险金的责任，但应退还保险单的现金价值
- D. 保险公司不承担给付保险金的责任，也不退还保险费

答案：B

解析：2014年10月至2017年，向某儿子自杀时距保险合同成立已经超过2年，保险公司应按合同约定给付保险金。

【例-单选题】2013年刘某为自己投保人寿保险，并指定其妻宋某为受益人。2015年刘某实施抢劫时被他人捅死。事后，宋某请求保险公司支付保险金遭到拒绝。经查，刘某已缴纳3年保险费。下列关于保险公司是否承担支付保险金责任的表述中，符合保险法律制度规定的是（ ）。

- A. 保险公司应承担支付保险金的责任
- B. 保险公司不承担支付保险金的责任，也不退还保险单的现金价值
- C. 保险公司不承担支付保险金的责任，但应退还保险单的现金价值
- D. 保险公司不承担支付保险金的责任，但应退还保险费

答案：C

解析：因被保险人故意犯罪或者抗拒依法采取的刑事强制措施导致其伤残或者死亡的，保险人不承担给付保险金的责任。投保人已交足2年以上保险费的，保险人应当按照合同约定退还保险单的现金价值。

考点 12：保险公司（★）

我国《保险法》规定，保险业务由依照保险法设立的保险公司以及法律、行政法规规定的其他保险组织经营，其他单位和个人不得经营保险业务。

1、保险公司的设立的注册资本要求

- (1) **主要股东**具有持续盈利能力，信誉良好，**最近3年内无重大违法违规记录，净资产不低于人民币2亿元；**（有钱）
- (2) 设立**保险公司，其注册资本的最低限额为人民币2亿元；**国务院保险监督管理机构根据保险公司的业务范围、经营规模，可以调整其注册资本的最低限额，但不得低于2亿元人民币；（有钱）
- (3) 保险公司的注册资本**必须为实缴货币资本。**

2、对寿险的特殊保障

- (1) 经营有人寿保险业务的保险公司，**除因合并、分立或者被依法撤销外，不得解散。**
- (2) 经营有**人寿保险**业务的保险公司被依法撤销或者被依法宣告破产的，其持有的人寿保险合同及责任准备金，必须**转让**给其他经营有人寿保险业务的保险公司；不能同其他保险公司达成转让协议的，由国务院保险监督管理机构**指定**经营有人寿保险业务的保险公司接受转让。（有人接盘）
- (3) 保险人**不得兼营**人身保险业务（长期性）和财产保险业务；但经营财产保险业务的保险公司经国务院保险监督管理机构批准，可以经营**短期健康保险业务和意外伤害保险业务。**

3、保险公司的资金运用限制。

保险公司的资金运用必须稳健，遵循安全性原则。保险公司的资金运用限于下列形式：

- (1) 银行存款；
- (2) 买卖债券、股票、证券投资基金份额等**有价证券**；
- (3) 投资不动产；
- (4) 国务院规定的其他资金运用形式。

【考题·单选题】根据保险法律制度的规定，下列不属于保险公司终止原因的是（ ）。

- A. 解散
- B. 被撤销
- C. 破产
- D. 被接管

答案：D

解析：保险公司终止的原因有：解散、被撤销、破产。

考点 13：保险中介人（★★）

保险中介人主要包括：保险代理人、保险经纪人、保险公估人。

一、保险代理人

保险代理人是指根据**保险人的委托**，向**保险人**收取佣金，并在保险人授权的范围内代为办理保险业务的机构或者个人。

1、保险代理人是**保险人的代理人**

以保险人的名义，在保险人授权范围内代理保险人进行保险业务。保险代理人的保险代理活动所产生的法律后果，由保险人承担。

2、保险代理人必须与保险人签订**委托代理合同**

如果保险代理人没有代理权、超越代理权或者代理权终止后以保险人的名义订立合同，使投保人**有理由相信**其有代理权的，该代理行为有效。（表见代理）

3、保险代理人以保险人的名义，在保险人授权范围内代为保险业务的行为，由保险人承担责任。

4、保险代理人可以是**单位**，也可以是**个人**。

【解释】应当注意的是，个人保险代理人在代为办理人寿保险业务时，不得同时接受两个以上保险人的委托。（只能接受一家保险公司委托）

二、保险经纪人

保险经纪人是指基于投保人的利益，为投保人与保险人订立保险合同提供中介服务，并依法收取佣金的机构。可从以下几个方面加以理解：

1、保险经纪人（**中介服务的机构**）是**以自己的名义**独立实施保险经纪行为。

【注意】保险经纪人既不是保险合同的当事人，也不是任何一方的代理人。

【解释】保险经纪人因过错给投保人、被保险人造成损失的，依法承担赔偿责任。

2、保险经纪人**代表投保人的利益**从事保险经纪行为。

3、保险经纪人可以依法收取佣金。

（1）保险经纪人的佣金一般**由保险人支付**；

（2）如果保险经纪人与投保人约定，投保人应当为保险经纪人的中介服务提供佣金的，投保人应当按照合同约定予以支付；

（3）保险经纪机构**不得同时向投保人和保险人双方收取佣金**。

4、保险经纪人是专门从事保险经纪活动的单位，而不能是个人。

【记忆点】保险代理人 VS 保险经纪人

	保险代理人	保险经纪人
地位	保险人的代理人	（1）中介机构 （2）代表 投保人 的利益
名义	以保险人的名义	以自己名义
性质	可以是 单位 ，也可以是 个人 。	只能是 单位
佣金	由 保险人 支付	一般由 保险人 支付，可以依合同约定由 投保人 支付，但不得同时向投保人和保险人双方收取佣金。

【例-单选题】根据保险法律制度的规定，下列关于保险经纪人的表述中，正确的是（ ）

- A. 保险经纪人基于保险人的利益提供中介服务
- B. 保险经纪人可以同时向投保人和保险人双方收取佣金
- C. 个人不能担任保险经纪人
- D. 保险经纪人以投保人的名义独立实施保险经纪行为

答案：C

解析：（1）选项 A 错误，保险经纪人基于投保人的利益提供中介服务；

（2）选项 B 错误，保险经济机构不得同时向投保人和保险人双方收取佣金；

- (3) 选项 C 正确，保险经纪人是专门从事保险经纪活动的单位，而不能是个人；
(4) 选项 D 错误，保险经纪人以自己的名义独立实施保险经纪行为。

【考题·单选题】根据保险法律制度的规定，下列有关保险经纪人的表述中，正确的是（ ）。

- A. 保险经纪人代表保险人的利益从事保险经纪行为
B. 保险经纪人以自己的名义独立实施保险经纪行为
C. 保险经纪人向投保人和保险人双方收取佣金
D. 保险经纪人可以是专门从事保险经纪活动的个人

答案：B

解析：(1) 选项 A，保险经纪人代表投保人的利益从事保险经纪行为。

(2) 选项 C，保险经纪人的佣金一般由保险人支付。

(3) 选项 D，保险经纪人是专门从事保险经纪活动的单位，而不能是个人。

【考题·单选题】根据保险法律制度的规定，下列关于保险经纪人的表述中，正确的是（ ）。

- A. 保险经纪人可以是个人
B. 保险经纪人可同时向投保人和保险人收取佣金
C. 保险经纪人代表投保人的利益从事保险经纪行为
D. 保险经纪人是保险合同的当事人

答案：C

解析：选项 A：保险经纪人是专门从事保险经纪活动的单位，而不能是个人。选项 B：保险经纪人可以依法收取佣金，一般由保险人支付，可以依合同约定由投保人支付，但不得同时向投保人和保险人双方收取佣金。选项 D：保险合同的当事人包括投保人和保险人，保险经纪人既非保险合同当事人，亦非任何一方的代理人。

【例-单选题】根据保险法律制度的规定，下列关于保险经纪人的表述中，正确的是（ ）。

- A. 保险经纪人是专门从事保险经纪活动的个人
B. 保险经纪人是投保人的代理人
C. 保险经纪人是保险人的代理人
D. 保险经纪人可以依法收取佣金

答案：D

解析：选项 A：保险经纪人是专门从事保险经纪活动的单位，而不能是个人。选项 BC：保险经纪人既不是保险合同的当事人，也不是任何一方的代理人，它是具有独立法律地位的经营组织，在从事保险经纪行为时是以自己的名义与保险人进行活动的，且自行承担由此产生的法律后果。

三、保险公估人

1、保险公估人是指接受委托，专门从事保险标的或者保险事故**评估、勘验、鉴定、估损理算**等业务，并按约定**收取报酬的机构**。

2、保险公估机构可以经营下列业务：

- (1) 保险标的承保前和承保后的检验、估价及风险评估；
(2) 保险标的出险后的查勘、检验、估损理算及出险保险标的残值处理；
(3) 风险管理咨询；
(4) 国务院保险监管机构批准的其他业务。

3、保险公估人虽然接受委托从事保险公估业务，却不代表任何一方的利益，处于**中立的地位**，独立、客观、公正地出具保险公估报告。

4、保险公估机构和人员，因**故意**或者**过失**给保险人或者被保险人造成损失的，依法承担赔偿责任。

第四节 信托法律制度

考点 1：信托法律制度概述（★）

1、概念

信托是**委托人**基于对**受托人**的信任，将其财产权委托给受托人，由受托人按委托人的意愿以自己的名义，为

受益人的利益或者特定目的进行管理和处分的行为。

2、信托的特征

(1) 财产权主体与利益主体相分离

信托财产权主体为**受托人**，利益主体为**受益人**。

(2) 信托财产独立

信托一旦有效设立，信托财产即从委托人、受托人以及受益人的**自有财产**中分离出来，成为独立运作的财产，仅服从于信托目的。

(3) 有限责任

基于信托财产的独立性，受托人处理信托事务只要没有违反信托并已尽职守则，对受益人所负的债务、对第三人所负责任均以信托财产为限。

(4) 信托管理的连续性

信托不因受托人的欠缺而影响其成立，已成立的信托也不因受托人的更迭而影响其存续。

3. 信托的制度功能

(1) 信托最为基本的制度功能为**转移财产**和**管理财产**。

(2) 转移财产是指委托人将信托财产转移给受托人，实现信托财产**与委托人的分离**。

(3) 管理财产是指信托受托人受委托人之托、利用自身的专业技能、财产管理经验与能力，为受益人的利益经营管理或者处理信托财产，即“受人之托、代人理财”。

4. 信托的分类

(1) 民事信托与商事信托

①民事信托

涉及的是**民事范围**的信托事务。

【举例】家族信托。

②商事信托

涉及的是**商事范围**的信托事务。

【举例】公司资金运用信托。

(2) 自益信托与他益信托

①自益信托

受益人与**委托人**合二为一的信托。

②他益信托

受益人为**委托人以外**的他人的信托。

(3) 单独信托与集合信托

①单独信托

接受**单个委托人**委托，按照委托人确定的财产管理方式、单独管理与运用信托财产的信托。

②集合信托

接受**两个以上委托人**的委托，按照委托人确定的管理方式，集合多数人的财产加以管理与运用并将实现的收益按照个人财产比例或者信托文件约定分给受益人的信托。

(4) 意定信托与法定信托

①意定信托

基于委托人的**意思表示**，通过法律行为设立的信托。

②法定信托

基于**法律规定**而成立的信托。

考点 2：信托的设立（★★★）

1、信托成立

①采取信托合同形式设立信托的，信托**合同签订时**，信托成立；

②采取其他书面形式设立信托的，受托人**承诺信托时**，信托成立。

2、信托生效

信托成立后，只有在**信托当事人**、**信托财产**、**信托行为**和**信托目的**四个方面均符合《信托法》的生效条件，才能使已经成立的信托生效。

(1) 信托当事人

①**委托人**应当是具有完全民事行为能力的自然人、法人或者依法成立的其他组织。

②**受托人**应当是具有完全民事行为能力的自然人、法人，法律、行政法规对受托人的条件另有规定的，从其规定。

(2) 信托财产

设立信托，必须有**确定的信托财产**，并且该信托财产必须是委托人**合法所有**的财产。

(3) 信托行为

设立信托，委托人和受托人的意思表示**应当真实**，并应当采取**书面形式**。

(4) 信托目的

设立信托，必须有**合法的信托目的**。

【解释】信托目的不能违反法律、行政法规的强制性规定或者损害公共利益，不能专门以**诉讼**或者**讨债**为目的。

【解释】信托受益人也因信托的生效而产生信托受益权。

3. 信托的**绝对无效**（自始无效、当然无效）

下列情形的，信托无效：

- (1) 信托目的违反法律、行政法规或者损害社会公共利益；
- (2) 信托财产不能确定；
- (3) 委托人以非法财产或者法律规定不得设立信托的财产设立信托；
- (4) 专以诉讼或者讨债为目的设立信托；
- (5) 受益人或者受益人范围不能确定；
- (6) 其他情形。

4. 信托的**相对无效**

(1) 委托人设立信托**不得损害债权人利益**，设立信托损害其债权人利益的，债权人有权申请人民法院撤销该信托。

(2) 债权人的申请权，自债权人知道或者应当知道撤销原因之日起**1年内**不行使的，归于消灭。

(3) 人民法院撤销信托的，不影响**善意受益人**已经取得的信托利益。

【例-多选题】根据信托法律制度的规定，下列信托中，属于自始当然无效信托的有（ ）。

- A. 信托财产不能确定的
- B. 委托人设立信托损害其债权人利益的
- C. 专以诉讼或者讨债为目的设立信托的
- D. 受益人或者受益人范围不能确定的

答案：ACD

解析：有下列情形之一的，信托无效：

- (1) 信托目的违反法律、行政法规或者损害社会公共利益；
- (2) 信托财产不能确定（选项 A 正确）；
- (3) 委托人以非法财产或者法律规定不得设立信托的财产设立信托；
- (4) 专以诉讼或者讨债为目的设立信托（选项 C 正确）；
- (5) 受益人或者受益人范围不能确定（选项 D 正确）；
- (6) 法律、行政法规规定的其他情形。

绝对无效的信托具有当然性、自始性特征，无须任何人主张，自始当然无效。

【例-单选题】王某为规避债务以个人主要财产设立了信托，文件规定了多位受益人，该信托损害了债权人李某的利益，李某拟撤销该信托。根据信托法律制度的规定，下列表述中，正确的是（ ）。

- A. 李某书面通知受托人后，该信托即撤销
- B. 若李某知道或者应当知道撤销原因后 90 天内不行使撤销权，该权利归于消灭
- C. 若撤销该信托，自撤销之日起不发生效力
- D. 若该信托撤销，不影响善意受益人已经取得的信托利益

答案：D

解析：（1）选项A：债权人应当申请人民法院撤销该信托；

（2）选项B：债权人的申请权，自债权人知道或者应当知道撤销原因之日起1年内不行使的，归于消灭；

（3）选项C：诈害信托经撤销后自始不发生效力。

考点3：信托财产（★★★）

1、概念

信托财产是受托人因信托行为取得的财产。

2、信托财产的范围

（1）受托人因**承诺信托**而取得的财产；

（2）受托人因信托财产的**管理运用**而取得的财产；

（3）受托人因信托财产的**处分**而取得的财产；

（4）受托人因**其他**情形而取得的财产。（如：保险赔款）

3、信托财产的条件

（1）**可以**成为信托财产

具有财产价值的东西，只要满足了可转让性、确定性与合法所有性要求，不论其采取何种存在形式，原则上均可以作为信托财产，如金钱、不动产、动产、有价证券、知识产权等。

（2）**不能**成为信托财产

①商誉、经营控制权等营业上的利益，因**非确定的独立财产**，不能成为信托财产；

②人身权（如姓名权、名誉权、身份权）等具有**专属性质**的权利，因**不能以金钱计算**其价值，且不能转移，也不能成为信托财产。

【例-单选题】根据信托法律制度的规定，下列财产中，不得作为信托财产的是（ ）

A. 不动产

B. 股票

C. 商誉

D. 知识产权

答案：C

解析：具有财产价值的东西，只要满足了可转让性、确定性与合法所有性要求，不论其采取何种存在形式，原则上均可以作为信托财产，如金钱、不动产、动产、有价证券、知识产权等。商誉、经营控制权等营业上的利益，因非确定的独立财产，不能成为信托财产；人身权，如姓名权、名誉权、身份权等具有专属性质的权利，因不能以金钱计算其价值，且不能转移，也不能成为信托财产。

【例-多选题】根据信托法律制度的规定，下列信托中，属于无效信托的有（ ）。

A. 甲公司专以讨债为目的而设立的信托

B. 乙公司专以诉讼为目的而设立的信托

C. 丙公司设立的损害其债权人利益的信托

D. 丁公司以自身商誉作为信托财产而设立的信托

答案：ABD

解析：（1）选项C：属于诈害信托（可撤销的信托）；

（2）选项D：自身商誉不能作为信托财产，该信托无效。

4、信托财产的归属

（1）信托一经**设立**，财产权便发生转移，信托财产随即而生，这部分财产自此开始**不再属于委托人**，受益人拥有的也仅仅是向受托人要求以支付信托利益为内容的债权，即受益权，信托财产只能归属于受托人。

（2）受托人对信托财产享有的财产权与其本身所有的财产（以下简称“固有财产”）的财产权有着本质**区别**，受托人对信托财产要根据信托文件的约定，按照委托人的意愿对信托财产进行**管理、处分**，而不是按照受托人自己的需要来运用信托财产。

【解释】“受托人的固有财产”是指一切在信托法律关系成立之前便已经为受托人享有所有权的财产。

5、信托财产的独立性

信托财产在法律关系上属于**受托人**，但信托财产的**管理、处分**受信托目的的约束为信托目的而**独立存在**，受托人并未取得信托财产的绝对权能。（独立性）

（1）信托财产独立于**委托人**

设立信托后，委托人死亡或者依法解散、被依法撤销、被宣告破产时：

①委托人是**唯一受益人**的，信托终止，**信托财产**作为其遗产或者清算财产；

②委托人**不是唯一受益人**的，信托存续，信托财产不作为其遗产或者清算财产。作为共同受益人的委托人死亡或者依法解散、被依法撤销、被宣告破产时，其**信托受益权**作为其遗产或者清算财产。

（2）信托财产独立于**受托人**

信托财产与受托人的固有财产相区别，不得归入受托人的固有财产或者成为固有财产的一部分。受托人死亡或者依法解散、被依法撤销、被宣告破产而终止，信托财产**不属于**其遗产或者清算财产。

（3）信托财产独立于**受益人**

信托关系存续期间，受益人只能主张**信托利益**，并不享有信托财产权。

（4）偿债方面具有独立性

受托人占有和控制信托财产，但受托人**无权**用信托财产清偿其**与信托无关的个人债务**。

（5）2个“不得抵销”

①受托人管理运用、处分信托财产所产生的债权，**不得**与其固有财产产生的债务相抵销。

②受托人管理运用、处分不同委托人的信托财产所生的债权债务，**不得**相互抵销。

6、信托财产的物上代位性

信托设立后，因受托人对信托财产的管理、处分，信托财产变化成各种形态，在信托结束前，不管信托财产物质形态如何变换，均属于信托财产。

【举例】信托公司用信托财产“金钱”购买“股权”的，不论“金钱”还是“股权”均属于信托财产。

【例-判断题】委托人被宣告破产，委托人为唯一受益人，信托终止。（ ）

答案：√

解析：设立信托后，委托人死亡或者依法解散、被依法撤销、被宣告破产时委托人是唯一受益人的，信托终止，信托财产作为其遗产或者清算财产。

考点 4：委托人的权利与义务（★★★）

1、委托人应当是具有**完全民事行为能力**的自然人、法人或者依法成立的其他组织。

2、信托财产管理、处分的**知情权**

（1）委托人**有权了解**其信托财产的管理运用、处分及收支情况，并有权要求受托人作出说明。

（2）委托人**有权查阅、抄录或者复制**与其信托财产有关的信托账目以及处理信托事务的其他文件。

（3）委托人行使质询权和查阅、抄录、复制权，**任何人不得干涉**。

3、信托财产管理方法的**变更权**

委托人因设立信托时未能预见的特别事由，致使信托财产的管理方法**不利于实现信托目的**或者**不符合受益人的利益**时，委托人有权要求受托人调整该信托财产的管理方法。

4、对违反信托权限行为的**撤销权**

受托人**违反**信托目的处分信托财产或者因违背管理职责、处理信托事务不当致使信托财产受到损失的，委托人有权申请人民法院**撤销该处分行为**，并有权要求受托人**恢复信托财产的原状**或者**予以赔偿**；该信托财产的受让人**明知**是违反信托目的而接受该财产的，应当予以**返还**或者予以**赔偿**。

【解释】委托人的撤销权，自委托人知道或者应当知道撤销原因之日起**1年内**不行使的，归于消灭。

5、对受托人的**解任权**

受托人**违反**信托目的处分信托财产或者管理运用、处分信托财产有**重大过失**的，委托人有权依照信托文件的规定**解任受托人**，或者申请人民法院解任受托人。

考点 5：受托人的权利与义务（★★★）

1、受托人应当为具有完全民事行为能力的自然人、法人。

【解释】自然人**不得**成为金融信托的受托人；从事金融信托业务，受托人应当是依法设立的、取得经营**金融**

业务许可证的信托公司、基金管理公司等金融机构。

【注意】担任公益信托的受托人，应当经有关公益事业管理机构批准。

2、谨慎义务

受托人应当遵守信托文件的规定，为受益人的最大利益处理信托事务；受托人管理信托财产，必须恪尽职守，履行诚实、信用、谨慎、有效管理的义务。

3、忠实义务（不能“吃里扒外”）

（1）忠实义务是指受托人必须以受益人的利益作为处理信托事务的唯一目的，不得在处理事务时为自己或者第三人谋取利益，必须避免与受益人产生利益冲突的情况。

（2）受托人除依法取得报酬外，不得利用信托财产为自己谋取利益。违反规定，利用信托财产为自己谋取利益的，所得利益归入信托财产。

（3）受托人不得将信托财产转为其固有财产。受托人将信托财产转为其固有财产的，必须恢复该信托财产的原状，造成信托财产损失的，应当承担赔偿责任。

（4）受托人不得将其固有财产与信托财产进行交易或者将不同委托人的信托财产进行相互交易。但信托文件另有规定或者经委托人或者受益人同意，并以公平的市场价格进行交易的除外。

4、分别管理义务

（1）受托人必须将信托财产与其固有财产分别管理、分别记账

（2）受托人必须将不同委托人的信托财产分别管理、分别记账。

5、自己管理义务

（1）受托人应当自己处理信托事务，但信托文件另有规定或者有不得已事由的，可以委托他人代为处理。

（2）受托人依法将信托事务委托他人代理的，应当对他人处理信托事务的行为承担责任。

6、共同受托人

同一信托的受托人有两个以上的，为共同受托人。

（1）共同受托人应当共同处理信托事务，但信托文件规定对某些具体事务由受托人分别处理的，从其规定。

（2）共同受托人共同处理信托事务，意见不一致时，按信托文件规定处理；信托文件未规定的，由委托人、受益人或者其利害关系人决定。

（3）共同受托人处理信托事务对第三人所负债务，应当承担连带清偿责任。第三人对共同受托人之一所作的意思表示，对其他受托人同样有效。共同受托人之一违反信托目的处分信托财产或者因违背管理职责、处理信托事务不当致使信托财产受到损失的，其他受托人应当承担连带赔偿责任。

【例-单选题】根据信托法律制度的规定。下列关于共同受托人共同处理信托事务的表述中，正确的（ ）

A. 共同受托人之一处理信托事务不当致使信托财产受到损失的，其他受托人无须承担赔偿责任

B. 第三人对共同受托人之一所作的意思表示，对其他受托人不具有法律效力

C. 共同受托人共同处理信托事务，意见不一致时，按照半数以上共同受托人的意见处理

D. 共同受托人应当共同处理信托事务，但信托文件规定对某些具体事务由受托人分别处理的，从其规定

答案：D

解析：同一信托的受托人有两个以上的，为共同受托人 《信托法》第 十一条、第三十二条对共同信托的事务处理规则与责任进行了规定：

（1）原则上，共同受托人应当共同处理信托事务，但信托文件规定对某些具体事务由受托人分别处理的，从其规定。D 正确。

（2）共同受托人共同处理信托事务，意见不一致时，按信托文件规定处理；C 错误。

（3）共同受托人处理信托事务对第三人所负债务，应当承担连带清偿责任。A 错误。

（4）第三人对共同受托人之一 所作的意思表示，对其他受托人同样有效 。B 错误

7、报告、保密义务

（1）报告义务

受托人应当每年定期将信托财产的管理运用、处分及收支情况，报告委托人和受益人。

（2）保密义务

受托人对信托中了解到的委托人、受益人以及处理信托事务的情况和资料应当依法保守秘密。

8、支付信托利益的义务

受托人以信托财产为限向受益人承担支付信托利益的义务。

9、受托人的权利

(1) 报酬给付请求权

受托人有权依照信托文件的约定取得**报酬**。

【解释】信托文件未作事先**约定**的，经信托当事人协商同意，可以作出**补充约定**；未作事先约定和补充约定的，不得收取报酬。

【注意】受托人违反信托目的处分信托财产或者因违背管理职责、处理信托事务不当致使信托财产受到损失的，在**未恢复信托财产的原状**或者**未予赔偿前**，不得请求给付报酬。

(2) 优先受偿权

受托人因处理信托事务所支出的费用、对第三人所负的债务，或者所受到的损害，以信托财产承担；受托人以其**固有财产**先行支付的，对信托财产**享有优先受偿**的权利。

【例-判断题】受托人以信托财产为限向受益人承担支付信托利益的义务。（ ）

答案：√

解析：受托人以信托财产为限向受益人承担支付信托利益的义务。受托人向受益人支付完信托利益，也就履行了自己的法定义务，不必牵连自己的固有财产，也不必用其他财产包括委托人的其他财产来支付受益人的信托利益。

考点 6：受益人的权利与义务（★★★）

1、受益人可以是自然人、法人或者依法成立的其他组织，可以是一人，也可以是**数人**。

2、委托人、受托人、第三人均可成为受益人，其中委托人可以是同一信托的唯一受益人，但**受托人不得是同一信托的唯一受益人**。

3、信托文件未对受益人享有信托受益权的起始时间作出特别规定，受益人自**信托生效之日**起享有信托受益权。

4、受益人为**数人**时，共同受益人共同享有信托受益权，信托文件对共同受益人享受信托利益的分配有**规定**的，从其规定；信托文件对信托利益的分配比例或者分配方法未作规定的，各受益人按照**均等的比例**享受信托利益。

5、受益人不能清偿到期债务的，其**信托受益权可以用于清偿债务**，但法律、行政法规及信托文件有限制性规定的除外。

6、受益人的信托受益权**可以转让和继承**，信托文件有限制性规定的除外。

7、受益人**可以放弃**信托受益权，全体受益人放弃信托受益权的，**信托终止**；部分受益人放弃信托受益权的，被放弃的信托受益权按下列顺序确定归属：

- (1) 信托文件规定的人；
- (2) 其他受益人；
- (3) 委托人或者其继承人。

【例-判断题】信托法律关系中的受托人可以是同一信托的唯一受益人。（ ）

答案：×

解析：委托人、受托人、第三人均可成为受益人，其中委托人可以是同一信托的唯一受益人，但受托人不得是同一信托的唯一受益人。

【例-单选题】根据信托法律制度的规定，信托财产有多个信托受益人的，其中部分信托受益人放弃信托受益权的，下列关于被放弃的信托受益权的归属确定顺序，正确的是（ ）。

- A. 信托文件规定的人；其他受益人；委托人或者其继承人
- B. 其他受益人；委托人或者其继承人；信托文件规定的人
- C. 委托人或者其继承人；其他受益人；信托文件规定的人
- D. 信托文件规定的人；委托人或者其继承人；其他受益人

答案：A

解析：受益人可以放弃信托受益权，全体受益人放弃信托受益权的，信托终止；部分受益人放弃信托受益权

的，被放弃的信托受益权按下列顺序确定归属：

- (1) 信托文件规定的人；
- (2) 其他受益人；
- (3) 委托人或者其继承人。

【例-多选题】王某以一处自有的临街房产与甲公司签订信托合同，信托合同规定该房产用于商业租赁，王某为该信托的唯一受益人。该信托合同拟订的下列条款中，符合信托法律制度规定的有（ ）。

- A. 甲公司有不得已事由时，可以委托他人代为处理信托事务
- B. 甲公司可以公平市场价格租用该房产
- C. 甲公司可以自主决定是否保留处理信托事务的完整记录
- D. 王某不能偿还个人到期债务时可以信托受益权抵偿债务

答案：AD

解析：(1) 选项 B：受托人不得以信托财产为自己的利益而进行交易；

(2) 选项 C：受托人必须保存处理信托事务的完整记录；

(3) 选项 D：受益人不能清偿到期债务的，其信托受益权可以用于清偿债务，但法律、行政法规及信托文件有限制性规定的除外。

考点 7：信托的变更（★★）

1、受托人的变更

(1) 解任（被炒了）

当受托人**违反**信托目的处分信托财产或者管理运用、处分信托财产有**重大过失**时，委托人、受益人有权解任受托人。

【注意】委托人与受益人意见不一致时，可以申请人民法院作出裁定。

(2) 辞任（自己不想干了）

设立信托后，经委托人和受益人同意，受托人可以辞任。

【注意】受托人辞任的，在新受托人选出前仍应履行管理信托事务的职责。

(3) 受托人职责终止

受托人有下列情形，其职责终止：

- ①死亡或者被依法宣告死亡；
- ②被依法宣告为无民事行为能力人或者限制民事行为能力人；
- ③被依法撤销或者被宣告破产；
- ④依法解散或者法定资格丧失；
- ⑤其他情形。

(4) 受托人的变更，不影响信托的存续。

①受托人为一人时，受托人职责终止的，依照**信托文件的规定**选任新受托人；

②信托文件未规定的，由**委托人**选任；

③委托人不指定或者无能力指定的，由**受益人**选任；

④受益人为无民事行为能力人或者限制民事行为能力人的，依法由其**监护人**代行选任。

【注意】原受托人处理信托事务的权利和义务，由**新受托人**承继。受托人为数人时，共同受托人之一职责终止的，信托财产由**其他受托人**管理和处分。

3、受托人报酬的变更

对于信托文件约定的报酬，经信托当事人**协商同意**，可以增减其数额。

4、受益人的变更

(1) 自益信托

在自益信托中，委托人和受益人为同一人，除信托文件另有规定外，委托人或者其继承人可以解除信托使自己的受益权归于消灭。

(2) 他益信托

在他益信托中，委托人不得擅自变更受益人或者处分受益人的信托受益权。

【解释】有下列情形之一的，委托人可以变更受益人或者处分受益人的信托受益权：

- ①受益人对委托人有重大侵权行为；
- ②受益人对其他共同受益人有重大侵权行为；
- ③经受益人同意。

考点 8：信托的终止（★★）

1、信托具有连续性，信托一经生效，不因委托人及受托人的欠缺而终止，即信托不因委托人或者受托人的死亡、丧失民事行为能力、依法解散、被依法撤销或者被宣告破产而终止，也不因受托人的辞任而终止。但是，《信托法》或者信托文件另有规定的除外。

2、设立信托后，委托人死亡或者依法解散、被依法撤销、被宣告破产时，委托人是唯一受益人的，信托终止。

3、除永续信托外，有以下情形之一的，信托终止：

- (1) 信托文件规定的终止事由发生；
- (2) 信托的存续违反信托目的；
- (3) 信托目的已经实现或者不能实现；
- (4) 信托当事人协商同意；
- (5) 信托被撤销；
- (6) 信托被解除。

4、信托终止后的财产归属

信托终止的，信托财产归属于**信托文件**规定的人；信托文件未规定的，按下列顺序确定归属：

- (1) **受益人或者其继承人；**
- (2) **委托人或者其继承人。**

信托财产的归属确定后，在该信托财产转移给权利归属人的过程中，信托视为存续，权利归属人视为受益人。

【例-判断题】设立信托后，委托人被宣告破产时，委托人是唯一受益人的，信托终止。（ ）

答案：√

解析：设立信托后，委托人被宣告破产时，委托人是唯一受益人的，信托终止。