

2010-2011

证券业从业人员资格考试辅导系列

圣才学习网

www.100xuexi.com

证券发行与承销

过关必做 2000 题 (含历年真题)

编: 圣才学习网

www.100xuexi.com

赠

220元大礼包

100元网络班 + 100元真题模考 + 20元圣才学习卡

详情登录: 中华证券学习网 (www.1000zq.com) 首页【购书大礼包专区】,
刮开本书所贴防伪标的密码享受购书大礼包增值服务。

特别推荐: 证券业从业人员资格考试名师授课全套光盘

中国石化出版社

HTTP://WWW.SINOPEC-PRESS.COM

教·育·出·版·中·心

中华证券学习网

www.1000zq.com

名师网络面对面授课 真题全套环境模考
购书享受大礼包增值服务

密码

证券业从业人员资格考试辅导系列

证券发行与承销

过关必做 2000 题(含历年真题)

主编：圣才学习网

www.100xuexi.com

中国石化出版社

内 容 提 要

本书是证券业从业人员资格考试科目“证券发行与承销”的过关必做习题集。本书遵循指定教材《证券发行与承销》(2010年版)的章目编排,共分为12章,根据《证券业从业人员资格考试大纲(2010年)》中“证券发行与承销”的要求及相关法律法规精心编写了约2000道习题,其中包括了部分历年真题。所选习题基本涵盖了考试大纲规定需要掌握的知识内容,侧重于选用常考重难点习题,并对大部分习题的答案进行了详细的分析和说明。

圣才学习网/中华证券学习网(www.1000zq.com)提供各种证券类考试、国内外经典教材名师网络班与面授班(详细介绍参见本书书前内页),并精心制作了网络班与面授班的全套授课光盘(含精讲班、冲刺班、真题班等)。购书享受大礼包增值服务【100元网络班+100元真题模考+20元圣才学习卡】。本书和配套网络班与面授班、授课光盘特别适用于参加证券业从业人员资格考试的考生,也可供各大院校金融学专业的师生参考。

图书在版编目(CIP)数据

证券发行与承销过关必做2000题:含历年真题/圣才学习网主编. —3版. —北京:中国石化出版社, 2010.7

(证券业从业人员资格考试辅导系列)

ISBN 978-7-5114-0495-4

I. ①证… II. ①圣… III. ①有价证券-销售-资格考核-习题 IV. ①F830.91-44

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第126906号

未经本社书面授权,本书任何部分不得被复制、抄袭、或者以任何形式或任何方式传播。版权所有,侵权必究。

中国石化出版社出版发行

地址:北京市东城区安定门外大街58号

邮编:100011 电话:(010)84271850

读者服务部电话:(010)84289974

<http://www.sinopec-press.com>

E-mail:press@sinopec.com.cn

北京富生印刷厂印刷

全国各地新华书店经销

*

787×1092毫米16开本24.25印张580千字

2010年7月第3版 2010年7月第1次印刷

定价:52.00元

证券类考试协议保过班、面授班

？ 圣才学习网主办的面授班有多高的通过率？

在2010年5月证券从业资格考试的六期培训中，圣才学习网与东北证券、华安证券、华泰证券、国泰君安合作的面授班学员通过率领先全国，创历史新高，具体如下：

参加《证券市场基础知识》科目培训的125名学员中120人参加考试（5人缺考），面授精品班通过率达91.3%；协议保过班通过率98.5%。原题命中率高达42%，考点命中率高达100%！

参加《证券交易》科目培训的138名学员中132人参加考试（6人缺考），面授精品班通过率达89.7%；协议保过班通过率高达98.0%。原题命中率高达38%，考点命中率高达100%！

2010-2011年证券业从业人员资格考试协议保过班、面授班【详情登录中华证券学习网www.1000zq.com】

课程名称	类型	主讲老师	课时	价格/门
证券市场基础知识	协议保过班	郑宏韬	36小时	2800元
	面授精品班	郑宏韬	7小时	500元
	面授真题班	郑宏韬	3小时	150元
证券发行与承销	协议保过班	邢会强/聂利君	44小时	2800元
	面授精品班	邢会强	7小时	500元
	面授真题班	邢会强	3小时	150元
证券交易	协议保过班	张蕤萍	40小时	2800元
	面授精品班	张蕤萍	7小时	500元
	面授真题班	张蕤萍	3小时	150元
证券投资分析	协议保过班	聂利君/葛红玲	39小时	2800元
	面授精品班	李学峰	7小时	500元
	面授真题班	李学峰	3小时	150元
证券投资基金	协议保过班	贺炎林	35小时	2800元
	面授精品班	贺炎林	7小时	500元
	面授真题班	贺炎林	3小时	150元

说明：协议保过班限额招生30名，学费2800元/科/人，签约保过，不过退学费2000元。

证券、金融、保险名师网络班

2010-2011年证券业从业人员资格考试网络班【详情登录中华证券学习网www.1000zq.com】

网络班名称	类型	主讲老师	课时	价格/门
证券市场基础知识	精讲班	郑宏韬	17小时	180元
证券发行与承销	精讲班	邢会强/聂利君	25小时	260元
证券交易	精讲班	张蕤萍	20小时	200元
证券投资分析	精讲班	聂利君/葛红玲	16小时	160元
证券投资基金	精讲班	汤明旺	16小时	160元



2010-2011年基金销售人员从业考试网络班【详情登录中华证券学习网www.1000zq.com】

课程名称	类型	主讲老师	课时	价格/门
证券投资基金销售基础知识	精讲班	汤明旺	12小时	150元

2010-2011年保荐代表人胜任能力考试网络班【详情登录中华证券学习网www.1000zq.com】

课程名称	类型	主讲老师	课时	价格/门
证券综合知识	精讲班	邢会强/聂利君/李玉红 汤明旺/顾伟忠/林小驰	70小时	2000元
投资银行业务能力	精讲班	聂利君/张冀/顾伟忠/杨栋	30小时	1000元

2010-2011年期货从业人员资格考试网络班【详情登录中华证券学习网www.1000zq.com】

课程名称	类型	主讲老师	课时	价格/门
期货基础知识	精讲班	邹风雷	18小时	200元
期货法律法规	精讲班	程传省	17小时	200元

2010-2011年中国银行业从业人员认证资格考试网络班【详情登录中华金融学习网 www.100jrxx.com】

课程名称	类型	主讲老师	课时	价格/门
公共基础	精讲班	卢海君/聂利君	17小时	160元
风险管理	精讲班	杨栋/谭英平	16小时	160元
个人理财	精讲班	卢海君/周世民	20小时	200元
公司信贷	精讲班	聂利君	20小时	200元
个人贷款	精讲班	汤明旺	20小时	200元

2011年金融英语证书考试（FECT）网络班【详情登录中华金融学习网 www.100jrxx.com】

课程名称	类型	主讲老师	课时	价格/门
现代金融业务	精讲班	宛璐/李树杰/朱振荣	20小时	400元

2010年保险代理人/保险经纪人/保险公估人网络班【详情登录中华保险学习网www.1000bx.com】

课程名称	类型	主讲老师	课时	价格/门
保险代理人	精讲班	张冀/程传省	22小时	270元
保险经纪人	精讲班	张冀/程传省/汤明旺/邹风雷	43小时	440元
保险公估人	精讲班	王亚柯/程传省	10小时	130元

说明：（1）上述课时与价格仅供参考，最终方案以网站公布为准！

（2）其他专业的网络班与面授班，请登录圣才学习网（www.100xuexi.com）。

客服热线：010-62029238，010-82082161 QQ咨询：564948255

中华证券学习网（www.1000zq.com）

中华证券学习网是一家为证券类资格考试和证券学专业课学习提供全套复习资料的专业性网站。证券类考试包括证券从业人员资格考试、期货从业人员资格考试、保荐代表人胜任能力考试、基金销售人员从业考试等；证券学专业课包括证券投资学、投资学、期货与期权、投资银行学、证券英语等。每个栏目（各证券类考试、各科专业课）都设置有为考生和学习者提供一条龙服务的资源，包括：教师讲课视频、教学课件、学习资料（相关教材、试题等）和专业论坛。

圣才学习网（www.100xuexi.com）

圣才学习网（www.100xuexi.com）是公司的在线教育运营平台，为学员（用户）提供学历考试、资格考试、职称考试及高校经典教材名师网上辅导课程和在线题库为主的全套考试辅导服务，拥有50个专业子网站，几乎涵盖了国内所有考试科目，主要涉及证券、金融、保险、经贸、财会、教育、心理、管理、工程、医学、法律、职业等专业或行业。每个子网站都设有8大学习专栏：网络班、考试指南、大纲详解、笔记讲义、在线考试、真题解析、单元训练和海量题库。



购买圣才学习网主编的任意一本教辅图书，登录圣才学习网相关网站就可享受大礼包增值服务！

购买任意一本证券类图书，刮开所购图书封面防伪标的密码，即可登录中华证券学习网(www.1000zq.com)首页的【购书大礼包专区】，享受大礼包增值服务：

- ① 价值100元的网络班。可冲抵价值100元的证券类考试、经典教材名师网络班。
- ② 价值100元的真题模考。可免费参加价值100元的历年真题在线考试（全真模拟环境）。
- ③ 价值20元的圣才学习卡。您的账户可以获得20元充值，可以在圣才学习网旗下所有网站进行消费。

证券、金融、保险图书（含名师授课全套光盘）

证券类资格考试辅导大系列

◆ 证券业从业人员资格考试辅导系列

系列之一：过关必背手册

1. 证券市场基础知识过关必背手册
2. 证券发行与承销过关必背手册
3. 证券交易过关必背手册
4. 证券投资分析过关必背手册
5. 证券投资基金过关必背手册



系列之二：过关必做2000题（含历年真题）

1. 证券市场基础知识过关必做2000题（含历年真题）
2. 证券发行与承销过关必做2000题（含历年真题）
3. 证券交易过关必做2000题（含历年真题）
4. 证券投资分析过关必做2000题（含历年真题）
5. 证券投资基金过关必做2000题（含历年真题）



系列之三：过关冲刺八套题

1. 证券市场基础知识过关冲刺八套题
2. 证券发行与承销过关冲刺八套题
3. 证券交易过关冲刺八套题
4. 证券投资分析过关冲刺八套题
5. 证券投资基金过关冲刺八套题



系列之四：名师授课全套光盘系列

1. 证券市场基础知识名师授课全套光盘（含精讲班、冲刺班、真题班）
2. 证券发行与承销名师授课全套光盘（含精讲班、冲刺班、真题班）
3. 证券交易名师授课全套光盘（含精讲班、冲刺班、真题班）
4. 证券投资分析名师授课全套光盘（含精讲班、冲刺班、真题班）
5. 证券投资基金名师授课全套光盘（含精讲班、冲刺班、真题班）

◆ 基金销售人员从业考试辅导系列

1. 证券投资基金销售基础知识过关必背手册
2. 证券投资基金销售基础知识过关必做2000题（含历年真题）
3. 证券投资基金销售基础知识过关冲刺八套题

◆ 保荐代表人胜任能力考试辅导系列

1. 证券综合知识辅导教材
2. 证券综合知识过关必做2000题（含历年真题）
3. 投资银行业务能力辅导教材
4. 投资银行业务能力过关必做2000题（含历年真题）

◆ 期货从业人员资格考试辅导系列

1. 期货基础知识过关必背手册
2. 期货基础知识过关必做2000题（含历年真题）
3. 期货基础知识过关冲刺八套题
4. 期货法律法规过关必背手册
5. 期货法律法规过关必做2000题（含历年真题）
6. 期货法律法规过关冲刺八套题

金融类资格考试辅导大系列

◆ 金融理财师（AFP/CFP）考试辅导系列

1. 金融理财原理过关必做2000题（含历年真题）
2. 投资规划过关必做2000题（含历年真题）
3. 个人风险管理与保险规划过关必做2000题（含历年真题）
4. 员工福利与退休计划过关必做1500题（含历年真题）
5. 个人所得税与遗产筹划过关必做1500题（含历年真题）
6. 综合案例分析过关必做1000题（含历年真题）

◆ 国家理财规划师（ChFP）认证考试辅导系列

1. 理财规划师基础知识过关必做2000题（含历年真题）
2. 助理理财规划师专业能力过关必做1500题（含历年真题）
3. 理财规划师专业能力过关必做1500题（含历年真题）

◆ 中国银行业从业人员资格认证考试辅导系列

1. 公共基础过关必做2000题（含历年真题）
2. 公共基础过关冲刺八套题
3. 个人理财过关必做2000题（含历年真题）
4. 个人理财过关冲刺八套题
5. 风险管理过关必做2000题（含历年真题）
6. 风险管理过关冲刺八套题
7. 公司信贷过关必做1000题
8. 个人贷款过关必做1000题

◆ 金融英语证书考试（FECT）辅导系列

1. 金融综合（初级）过关冲刺10套题
2. 金融理论与实务（高级）过关冲刺10套题
3. 题解金融专业英语证书考试（FECT）1000句词

◆ CFA考试辅导系列

1. CFA考试（Level I）学习精要1：道德规范与职业行为准则、数量方法（第2版）
2. CFA考试（Level I）学习精要2：经济学、资产组合管理（第2版）
3. CFA考试（Level I）学习精要3：财务报表分析（第2版）
4. CFA考试（Level I）学习精要4：公司财务、衍生产品投资、其他金融产品投资（第2版）
5. CFA考试（Level I）学习精要5：权益证券投资、固定收益证券投资（第2版）
6. CFA考试（Level I）模拟试卷及详解（第2版）
7. 证券英汉双解词典（CFA考试专用词典）

保险类资格考试辅导大系列

◆ 保险代理人/保险经纪人/保险公估人资格考试辅导系列

1. 保险代理从业人员资格考试过关必做1500题（含历年真题）
2. 保险经纪相关知识与法规过关必做1000题（含历年真题）
3. 保险公估相关知识与法规过关必做1000题（含历年真题）
4. 保险原理与实务过关必做1500题（含历年真题）
5. 保险代理从业人员资格考试过关冲刺八套题
6. 保险公估从业人员资格考试过关冲刺八套题
7. 保险经纪从业人员资格考试过关冲刺八套题



特别说明：①与本书相关的网络课程的详细介绍参见本书书前内页；②提供各类考试、国内外经典教材名师授课全套光盘。

圣才学习网名校名师

赵彬 清华大学副教授、博士生导师、博士、博士后
钱军 北京大学教授、博士生导师
王志诚 北京大学副教授、博士、博士后
林新奇 中国人民大学教授、全国企业人力资源管理师
国家职业资格证书专家委员会委员
杨栋 中国人民大学讲师、博士、注册金融分析师
高鸿源 北京师范大学教授、博士生导师
童行伟 北京师范大学副教授、留美博士后
肖羽堂 南开大学教授、博士生导师、博士
王亚柯 对外经济贸易大学副教授、博士
杨万荣 北京理工大学副教授、留法学博士
聂利君 中央财经大学副教授、硕士生导师、博士
田宝 首都师范大学副教授、博士、博士后

朱振荣 北京工商大学副教授、硕士生导师、博士
周永强 首都经贸大学副教授、博士，获美国PMP认证
彭一江 北京工业大学副教授、硕士生导师、监理工程师
陶友松 武汉大学教授、建筑学家、国家一级注册建筑师
刘幸 武汉大学教授、博士生导师、博士
田翠姣 湖北省内科护理专业委员会副主任委员
吴小燕 武汉大学教授、医学博士，中国医师协会肾脏病
分会委员
熊福生 中南财经政法大学教授、硕士生导师
熊卫 中南财经政法大学副教授、博士后，湖北省职业技
能鉴定指导中心注册高级考评员
陈金洪 华中科技大学副教授、高级工程师

……更多名师介绍请登陆：www.100xuexi.com

圣才学习网（含圣才考研网）面授班与网络班

☐ 圣才考研网 www.100exam.com

- 12万份考研考博真题
- 1000套名校课堂笔记
- 400门专业课网络课程
- 200种考研考博教辅图书

☐ 中华英语学习网 www.100yingyu.com

- 大学英语四级、六级
- 英语专业四级、八级
- 考博英语
- 成人英语三级
- 全国大学生英语竞赛

☐ 中华证券学习网 www.1000zq.com

- 证券业从业人员资格考试
- 期货从业人员资格考试
- 保荐代表人胜任能力考试
- 基金销售人员从业资格考试

☐ 中华保险学习网 www.1000bx.com

- 保险代理人
- 保险公估人
- 保险经纪人

☐ 中华精算师考试网 www.1000jss.com

- 中国精算师
- 北美精算师 (ASA/FSA)

☐ 中华财会学习网 www.1000ck.com

- 注册会计师 (CPA)
- 会计职称 (会计师) 考试
- 会计从业人员资格考试
- 注册税务师 (CTA)
- 注册资产评估师 (CPV)
- 全国审计专业技术考试

☐ 中华金融学习网 www.100jrx.com

- 中国银行业从业人员考试
- 金融英语证书考试 (FECT)
- CFA考试

☐ 中华外贸学习网 www.100waimao.com

- 报关员
- 报检员
- 外销员
- 国际商务单证员

☐ 中华管理学习网 www.100guanli.com

- 企业人力资源管理师
- 营销师
- 质量专业技术人员资格考试
- 中物联认证 (物流师)

☐ 中华教育学习网 www.1000jy.com

- 教师资格考试
- 教育学考研
- 教育硕士
- 同等学力教育学考试

☐ 中华心理学习网 www.100xinli.com

- 心理咨询师
- 心理学考研
- 同等学力心理学考试

☐ 中华工程资格考试网 www.100gczg.com

- 建筑师
- 建造师
- 结构工程师
- 土木工程师
- 监理工程师

☐ 中华统计学习网 www.1000tj.com

- 统计从业资格考试
- 全国统计专业技术资格考试

☐ 中华医学学习网 www.100yixue.com

- 执业医师
- 执业药师
- 助理医师
- 卫生专业资格考试
- 医学考研
- 同等学力医学考试

☐ 中华法律学习网 www.1000fl.com

- 司法考试
- 企业法律顾问考试
- 法律硕士考试
- 同等学力法学考试

☐ 国家职业资格考试网 www.100zyzg.com

- 全国出版资格考试
- 出版物发行员职业资格考试
- 全国广播电视编辑记者播音员主持人资格考试
- 导游资格考试
- 社会工作者
- 营养师

☐ 其他网站网络课程

- 中华自考网 www.1000zk.com
- 中华成考网 www.100chengkao.com
- 中国公务员考试网 www.100gwy.com
- 中华竞赛网 www.100jingsai.com

更多网络课程请登陆：www.100xuexi.com



一张圣才学习卡可以学习所有的网络课程、下载所有网站的资料！

购书购盘购卡热线：010-62573996 业务咨询电话：010-82082161 QQ：564948255

《证券业从业人员资格考试辅导系列》

编 委 会

主编：圣才学习网(www.100xuexi.com)

编委：邱亚辉 肖 娟 汤明旺 程传省 娄旭海
陈胜权 周虎男 周燕平 王 巍 郑 炳
刘 燕 余天同 张同果 赵艳丽 李天燕
李飞海 王关国 孔大辉 谢国立 王豪海

序 言

为了帮助考生顺利通过证券业从业人员资格考试,我们根据《证券业从业人员资格考试大纲(2010年)》和指定参考教材编写了2010-2011年证券业从业人员资格考试辅导系列(见本书书前内页),并精心制作了证券业从业人员资格考试名师授课全套光盘系列:

1. 证券市场基础知识名师授课全套光盘(含精讲班、冲刺班、真题班)
2. 证券发行与承销名师授课全套光盘(含精讲班、冲刺班、真题班)
3. 证券交易名师授课全套光盘(含精讲班、冲刺班、真题班)
4. 证券投资分析名师授课全套光盘(含精讲班、冲刺班、真题班)
5. 证券投资基金名师授课全套光盘(含精讲班、冲刺班、真题班)

本书是证券业从业人员资格考试科目“证券发行与承销”的过关必做习题集。本书遵循指定教材《证券发行与承销》(2010年版)的章目编排,共分为12章,根据《证券业从业人员资格考试大纲(2010年)》中“证券发行与承销”的要求及相关法律法规精心编写了约2000道习题,其中包括了部分**历年真题**。所选习题基本涵盖了考试大纲规定需要掌握的知识内容,侧重于选用常考重难点习题,并对大部分习题的答案进行了详细的分析和说明。

需要特别说明的是:由于实行的是计算机考试,不同考生的考题并不相同,但全部是从题库中随机抽取的,很多考题被反复抽考但并不对外公布,因此,本书真题的获得异常困难而显得非常珍贵。我们精选了部分近年被多次抽考的真题,并根据新教材、新大纲和最新法律法规进行了解答。本书需要参考的相关法律法规及考试题型、考试时间等相关信息请登录中华证券学习网(www.1000zq.com)。

圣才学习网(www.100xuexi.com)是一家为全国各类考试和专业课学习提供名师网络辅导班、面授辅导班、在线考试等全方位教育服务的综合性学习型门户网站,包括圣才考研网、中华证券学习网、中华金融学习网、中华经济学习网、中华保险学习网等50个子网站。其中,中华证券学习网是一家为全国各类证券类考试和证券学专业课学习提供全套复习资料的专业性网站,为考生和学习者提供一条龙服务的资源,包括:网络班与面授班、在线考试、历年真题详解、专项练习、笔记讲义、视频课件、学术论文等。

中华证券学习网(www.1000zq.com)提供各种证券类考试、国内外经典教材名师网络班与面授班(详细介绍参见本书书前内页),并精心制作了网络班与面授班的全套授课光盘(含精讲班、冲刺班、真题班等)。购书享受大礼包增值服务【100元网络班+100元真题模考+20元圣才学习卡】。

详情登录网站: www.1000zq.com(中华证券学习网)

购书购盘热线: 010-62573996 QQ: 742045041(海淀图书城书店)

圣才学习网编辑部

目 录

第一章 证券经营机构的投资银行业务	(1)
第一节 投资银行业务概述	(1)
第二节 投资银行业务资格	(6)
第三节 投资银行业务的内部控制	(14)
第四节 投资银行业务的监管	(17)
第二章 股份有限公司概述	(23)
第一节 股份有限公司的设立	(23)
第二节 股份有限公司的股份和公司债券	(33)
第三节 股份有限公司的组织机构	(36)
第四节 上市公司组织机构的特别规定	(45)
第五节 股份有限公司的财务会计	(49)
第六节 股份有限公司的合并、分立、解散和清算	(51)
第三章 企业的股份制改组	(55)
第一节 企业股份制改组的目的、要求和程序	(55)
第二节 股份制改组的清产核资、产权界定、资产评估、报表审计和法律审查	(61)
第四章 公司融资	(76)
第一节 公司融资概述	(76)
第二节 公司融资成本	(80)
第三节 资本结构理论	(84)
第四节 公司融资方式选择	(93)
第五章 首次公开发行股票的准备和推荐核准程序	(99)
第一节 首次公开发行股票申请文件的准备	(99)
第二节 首次公开发行股票的条件、辅导和推荐核准	(118)
第六章 首次公开发行股票的操作	(135)
第一节 新股发行体制改革的原则、内容和目标	(135)
第二节 首次公开发行股票的估值和询价	(137)
第三节 首次公开发行股票的发行方式	(146)
第四节 首次公开发行的具体操作	(158)
第五节 股票的上市保荐	(161)
第七章 首次公开发行股票的信息披露	(170)
第一节 信息披露概述	(170)
第二节 首次公开发行股票招股说明书及其摘要	(173)
第三节 股票发行公告及发行过程中的有关公告	(196)
第四节 股票上市公告书	(199)

第五节	创业板信息披露方面的特殊要求	(203)
第八章	上市公司发行新股	(205)
第一节	上市公司发行新股的准备工作	(205)
第二节	上市公司发行新股的推荐核准程序	(217)
第三节	发行新股的发行方式和发行上市操作程序	(220)
第四节	与上市公司发行新股有关的信息披露	(224)
第九章	可转换公司债券及可交换公司债券的发行	(230)
第一节	上市公司发行可转换公司债券的准备工作	(230)
第二节	可转换公司债券发行的申报与核准	(238)
第三节	可转换公司债券的发行与上市	(241)
第四节	可转换公司债券的信息披露	(244)
第五节	上市公司股东发行可交换公司债券	(246)
第十章	债券的发行与承销	(253)
第一节	国债的发行与承销	(253)
第二节	金融债券的发行与承销	(259)
第三节	企业债券的发行与承销	(269)
第四节	公司债券的发行与承销	(277)
第五节	短期融资券的发行与承销	(290)
第六节	中期票据的发行与承销	(295)
第七节	中小非金融企业集合票据	(296)
第八节	证券公司债券的发行与承销	(297)
第九节	资产支持证券的发行与承销	(303)
第十节	国际开发机构人民币债券的发行与承销	(311)
第十一章	外资股的发行	(315)
第一节	境内上市外资股的发行	(315)
第二节	H 股的发行与上市	(322)
第三节	内地企业在香港创业板的发行与上市	(325)
第四节	境内上市公司所属企业境外上市	(329)
第五节	外资股招股说明书的制作	(332)
第六节	国际推介与分销	(334)
第十二章	公司收购与资产重组	(338)
第一节	公司收购概述	(338)
第二节	上市公司收购	(343)
第三节	上市公司重大资产重组	(353)
第四节	并购重组审核委员会工作规程	(361)
第五节	上市公司并购重组财务顾问业务	(365)
第六节	上市公司国有股和法人股向外商的转让	(370)
第七节	外国投资者对上市公司的战略投资	(373)
第八节	关于外国投资者并购境内企业的规定	(375)

第一章 证券经营机构的投资银行业务

第一节 投资银行业务概述

一、单选题(以下备选答案中只有一项最符合题目要求)

1. 下列哪一项法律标志着美国乃至全球金融业真正进入金融自由化和混业经营的新时代?
() [2009 年 9 月真题]

- A. 《麦克法顿法》
B. 《国民银行法》
C. 《格拉斯·斯格尔法》
D. 《金融服务现代化法案》

【答案】D

【解析】1999 年 11 月《金融服务现代化法案》先后经美国国会通过和总统批准,成为美国金融业经营和管理的一项基本性法律。《金融服务现代化法案》意味着 20 世纪影响全球各国金融业的分业经营制度框架的终结,并标志着美国乃至全球金融业真正进入了金融自由化和混业经营的新时代。

2. ()是指股票发行人必须按法定程序向监管部门提交有关信息,申请注册,并对信息的完整性、真实性负责。[2009 年 11 月真题]

- A. 核准制
B. 注册制
C. 额度制
D. 辅导制

【答案】B

【解析】股票发行监管制度分两种:核准制与注册制。其中,注册制是指股票发行之前,发行人必须按法定程序向监管部门提交有关信息,申请注册,并对信息的完整性、真实性负责。这种制度强调市场对股票发行的决定权。

3. 在我国,银行和非银行金融机构发行的债券称为()。[2009 年 11 月真题]

- A. 银行债券
B. 公司债券
C. 企业债券
D. 金融债券

【答案】D

【解析】根据《全国银行间债券市场金融债券发行管理办法》的规定,金融债券的发行主体在原来单一的政策性银行的基础上,增加了商业银行、企业集团财务公司及其他非银行金融机构。

4. 目前发行的短期融资券的最长期限是()天。[2009 年 9 月真题]

- A. 90
B. 180
C. 365
D. 720

【答案】C

【解析】2005 年 5 月 23 日,中国人民银行发布了《短期融资券管理办法》。根据该办法第一章第三条和第二章第十三条的规定,短期融资券是指企业依照该办法规定的条件和程序在银行间债券市场发行和交易,约定在一定期限内还本付息,最长期限不超过 365 天的有价证券。

5. 1927 年的()取消了禁止商业银行承销股票的规定。

- A. 《国民银行法》
B. 《麦克法顿法》
C. 《格拉斯·斯蒂格尔法》
D. 《金融现代服务法案》

【解析】美国的 J. P. 摩根、纽约第一国民银行、库恩洛布公司都是私人银行与证券公司的混合体，1927 年的《麦克法顿法》则干脆取消了禁止商业银行承销股票的规定。

- 【答案】B

【解析】我国股票发行监管制度在 1998 年之前采取发行规模和发行企业数量双重控制的办法，即每年先由证券主管部门下达公开发行的股票的数量总规模，并在此限额内，各地方和部委切分额度，再由地方或部委确定预选企业，上报中国证券监督管理委员会批准。

- 【答案】B

【解析】B 项，没有承销商，很少有中介机构参加是自办发行的特点，上网竞价只在 1994 年哈岁宝等几只股票进行过试点，之后没有被采用。

- 【答案】C

- 【答案】C

【解析】1998年通过的《证券法》对公司债券的发行和上市作了特别规定，规定公司债券的发行仍采用审批制，但上市交易则采用核准制。

- 【答案】A

【解析】为进一步发展货币市场，拓宽证券公司融资渠道，中国人民银行制定了《证券公司短期融资券管理办法》，2004年11月1日起施行。证券公司短期融资券是指证券公司以短期融资为目的，在银行间债券市场发行的、约定在一定期限内还本付息的金融债券。

11. ()是指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场按照计划分期发行的,约定

在一定期限还本付息的债务融资工具。

- A. 银行票据 B. 商业票据 C. 中期票据 D. 短期票据

【答案】C

12. 中国债券市场首次引入的发行人民币债券的外资机构是()。

- A. 世界银行和亚洲开发银行 B. 国际金融公司和亚洲开发银行
C. 国际货币基金组织和世界银行 D. 国际金融公司和世界银行

【答案】B

【解析】2005年10月9日，国际金融公司和亚洲开发银行这两家国际开发机构在全国银行间债券市场分别发行人民币债券11.3亿元和10亿元，这是中国债券市场首次引入外资机构发行主体，熊猫债券便由此诞生。

13. 集合票据是指()具有法人资格的中小非金融企业在银行间债券市场以统一产品设计、统一券种冠名、统一信用增进、统一发行注册方式共同发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具。

- A. 2个以上、5个以下 B. 2个(含)以上、5个(含)以下
C. 2个以上、10个以下 D. 2个(含)以上、10个(含)以下

【答案】D

二、多选题(以下备选项中有两项或两项以上符合题目要求)

1. 关于美国20世纪30年代确立的分业经营框架，下列描述正确的有()。

- A. 1933年通过的《证券法》和《格拉斯·斯蒂格尔法》从法律上规定了分业经营
B. 1934年通过的《证券交易法》对一级市场和交易商产生了影响
C. 美国证券交易委员会取代了联邦贸易委员会，成为证券监管机构
D. 1937年成立的全美证券交易商协会加强了对场外经纪人和证券商的管理

【答案】ABCD

2. 在2008年的金融风暴中，由于风险控制失误和激励约束机制的弊端，美国著名投资银行()崩溃。

- A. 高盛 B. 贝尔斯登 C. 雷曼兄弟 D. 摩根斯坦利

【答案】BC

【解析】2008年美国由于次贷危机而引发的连锁反应导致了罕见的金融风暴，在此次金融风暴中，美国著名投资银行贝尔斯登和雷曼兄弟崩溃，其原因主要在于风险控制失误和激励约束机制的弊端。

3. 目前，在国际上，发行监管制度的主要类型有()。

- A. 政府主导型 B. 混合式
C. 行业协会主导式 D. 市场主导型

【答案】AD

【解析】发行监管制度的核心内容是股票发行决定权的归属，目前国际上有两种类型：一种是政府主导型，即核准制；另一种是市场主导型，即注册制。

4. 关于政府主导型，下列说法正确的有()。

- A. 政府主导型即核准制
B. 要求发行人在发行证券过程中，不仅要公开披露有关信息，而且必须符合一系列实质性的条件

- C. 这种制度赋予监管当局决定权
- D. 不适合发展中国家

【答案】ABC

【解析】发展中国家更适合采取政府主导型制度。市场主导型制度强调市场对股票发行的决定权，要求具有比较完善的市场体系，目前很多发展中国家无法达到这一要求，采取政府主导型制度更加适宜。

5. 下列股票发行方式中，属于网上发行的有()。
- A. 上网竞价发行
 - B. 上网定价发行
 - C. 全额预缴款
 - D. 基金及法人配售

【答案】AB

【解析】我国的股票发行方式按时间和方式种类大约可以分为：①自办发行；②有限量发售认购证；③无限量发售认购证；④无限量发售申请表方式以及与银行储蓄存款挂钩方式；⑤上网竞价方式；⑥全额预缴款、比例配售；⑦上网定价发行；⑧基金及法人配售；⑨向二级市场投资者配售；⑩上网发行资金申购。其中，有限量发行认购证方式、无限量认购申请表摇号中签方式、全额预缴款方式和与储蓄存款挂钩方式属于网下发行；上网竞价方式和上网定价方式属于网上发行，对投资者来说，更加简便快捷。

6. 政策性金融债券的发行对象有()。
- A. 国有商业银行
 - B. 城市合作银行
 - C. 农村信用社
 - D. 服务业保险公司

【答案】ABC

【解析】政策性金融债券经中国人民银行批准，由我国政策性银行(国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行)用计划派购或市场化的方式，向国有商业银行、区域性商业银行、商业保险公司、城市合作银行、农村信用社、邮政储蓄银行等金融机构发行。

7. 1985 年，()发行的金融债券是我国金融债券发行的开端。
- A. 中国建设银行
 - B. 国家开发银行
 - C. 中国农业银行
 - D. 中国工商银行

【答案】CD

8. 根据 2003 年《关于将次级定期债务计入附属资本的通知》的规定，()有权根据自身情况，决定是否发行次级定期债务作为附属资本。
- A. 国有独资商业银行
 - B. 股份制商业银行
 - C. 城市商业银行
 - D. 农村合作信用社

【答案】ABC

9. 关于资产支持证券，下列说法正确的有()。
- A. 由银行业金融机构作为发起机构
 - B. 是指将信贷资产信托给受托机构，由受托机构发行的、以该财产所产生的现金支付其收益的受益证券
 - C. 受托机构以信托财产为限向投资机构承担支付资产支持证券收益的义务
 - D. 我国目前还没有资产证券化产品

【答案】ABC

【解析】资产支持证券是指由银行业金融机构作为发起机构，将信贷资产信托给受托机构，由受托机构发行的、以该财产所产生的现金支付其收益的受益证券。D项，我国目前有已经面世的资产证券化产品，如建行发行的“建元2005-1个人住房抵押贷款支持证券”、国开行发行的开元信贷资产支持证券等。

三、判断题(正确的用A表示，错误的用B表示)

1. 投资银行业务的狭义含义只限于某些资本市场活动，着重指一级市场上的承销、风险投资业务和并购的财务顾问。() [2010年3月真题]

【答案】B

【解析】投资银行业的含义十分宽泛。从广义的角度来看，它包括了范围宽泛的金融业务；从狭义的角度来看，它包括的业务范围则较为传统。其中，投资银行业的狭义含义只限于某些资本市场活动，着重指一级市场上的承销业务、并购和融资业务的财务顾问。

2. 20世纪末期以来，在投资银行业的混业经营时期，出现了所谓的“脱媒”现象。() [2009年9月真题]

【答案】B

【解析】20世纪60年代以来，投资银行业在分业经营下发展，商业银行的负债业务萎缩，出现了所谓的“脱媒”现象。

3. 美国1864年的《国民银行法》严厉禁止国民银行从事证券市场活动，只有那些私人银行可以通过吸收储户存款，然后在证券市场上开展承销或投资活动。()

【答案】A

4. 股票发行核准制是指在股票发行之前，发行人必须按法定程序向监管部门提交有关信息，申请注册，并对信息的完整性、真实性负责。这种制度赋予监管当局决定权。()

【答案】B

【解析】股票发行核准制是指要求发行人在发行证券过程中，不仅要公开披露有关信息，而且必须符合一系列实质性的条件。这种制度赋予监管当局决定权。本题所述为股票发行注册制，这种制度强调市场对股票发行的决定权。

5. 1998年《证券法》出台后，提出要打破行政推荐家数的办法，以后由国家确定发行额度，发行申请人需要由主承销商推荐，由发行审核委员会审核，中国证监会核准。()

【答案】B

【解析】1998年《证券法》出台后，提出要打破行政推荐家数的办法，以后国家不再确定发行额度，发行申请人需要由主承销商推荐，由发行审核委员会审核，中国证监会核准。

6. “无限量发售认购证”方式与“无限量发售申请表和与银行储蓄存款挂钩”方式相比，不仅大大减少了社会资源的浪费，降低了一级市场的成本，而且可以吸收社会闲资，吸引新股民入市。()

【答案】B

【解析】“无限量发售申请表和与银行储蓄存款挂钩”方式与“无限量发售认购证”方式相比，不仅大大减少了社会资源的浪费，降低了一级市场成本，而且可以吸收社会闲资，吸引新股民入市，但由此出现高价转售中签表的现象。

7. 2008年3月,在首发上市中首次尝试采用网下发行电子化方式,标志着我国证券发行中网下发行电子化的启动。目前普遍使用上网发行的方式。()

【答案】A

8. 首次公开发行股票的公司应通过向其保荐机构询价的方式确定股票发行价格。()

【答案】B

【解析】2005年1月1日试行首次公开发行股票询价制度。按照中国证监会的规定,首次公开发行股票的公司及其保荐机构应通过向询价对象询价的方式确定股票发行价格,这标志着我国首次公开发行股票市场化定价机制的初步建立。

9. 1994年我国政策性银行成立后,金融债券的发行主体从商业银行转向政策性银行,首次发行人为中国进出口银行。()

【答案】B

【解析】1994年我国政策性银行成立后,金融债券的发行主体从商业银行转向政策性银行,首次发行人为国家开发银行。

10. 1993年12月通过的《公司法》中规定,只有股份有限公司才可以发行公司债券。()

【答案】B

【解析】1993年12月通过的《公司法》中“公司债券”部分规定,只有股份有限公司、国有独资公司和两个以上国有企业及其他两个以上的国有投资主体投资设立的有限责任公司才可以发行公司债券。

11. 证券公司发行的可转换债券和次级债券适用于《证券公司债券管理暂行办法》。()

【答案】B

【解析】根据《证券公司债券管理暂行办法》第二条、第五十八条规定,证券公司发行的可转换债券和次级债券不适用于本《办法》规定。

12. 企业发行中期票据应制定发行计划,并严格按照计划设计各期票据的利率形式、期限结构等要素。()

【答案】B

【解析】企业发行中期票据应制定发行计划,在计划内可灵活设计各期票据的利率形式、期限结构等要素。

13. 国际开发机构人民币债券是指国际开发机构依法在中国境内发行的、约定在一定期限内还本付息的、以外币计价的债券。()

【答案】B

【解析】国际开发机构人民币债券是指国际开发机构依法在中国境内发行的、约定在一定期限内还本付息的、以人民币计价的债券。

第二节 投资银行业务资格

一、单选题(以下备选答案中只有一项最符合题目要求)

1. 保荐代表人交换工作单位,应通过下面哪个机构申请变更登记?() [2009年9月真题]

A. 户籍所在地的证监会派出所机构 B. 中国证券业协会