

赠送配套学习软件

证券从业人员资格考试 考点采分

——证券发行与承销

主编 / 杜征征

- “全”**：紧密围绕大纲，考点全面，逐个击破。
- “精”**：提供经典习题，以点推题，深入精髓。
- “巧”**：标示重点等级，针对复习，提高效率。

凡购书读者

凭书上所贴防伪标中序列号可免费下载配套学习软件，
详情请登录中国1考网（www.1kao.com.cn）查询。

 中国人民大学出版社



证券从业人员资格考试考点采分

——证券发行与承销

主编 杜征征

中国人民大学出版社
• 北京 •

图书在版编目 (CIP) 数据

证券从业人员资格考试考点采分——证券发行与承销/杜征征主编
北京:中国人民大学出版社,2010
ISBN 978-7-300-11696-9

- I. ①证…
- II. ①杜…
- III. ①有价证券-销售-资格考核-自学参考资料
- IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 031029 号

**证券从业人员资格考试考点采分
——证券发行与承销**

主编 杜征征
Zhengquan Congye Renyuan Zige Kaoshi Kaodian Caifen
——Zhengquan Faxing yu Chengxiao

出版发行 中国人民大学出版社

社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242 (总编室)		010-62511398 (质管部)
	010-82501766 (邮购部)		010-62514148 (门市部)
	010-62515195 (发行公司)		010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>
<http://www.lkao.com.cn> (中国 1 考网)

经 销 新华书店

印 刷 秦皇岛市昌黎文苑印刷有限公司

规 格 185 mm×260 mm 16 开本

印 张 24

字 数 486 000

版 次 2010 年 8 月第 1 版

印 次 2010 年 8 月第 1 次印刷

定 价 49.00 元

前言

1995年，国务院证券委发布了《证券从业人员资格管理暂行规定》，开始在我国推行证券从业人员资格管理制度。根据这个规定，我国于1999年首次举办证券从业人员资格考试，至今已举办了5次。30余万人参加了考试，78 228人取得了各类从业资格，其中，取得一种从业资格的有49 693人，取得两种从业资格的有19 632人，取得三种从业资格的有8 835人，取得四种从业资格的有68人；按照从业资格类别统计，67 907人取得证券经纪资格，26 033人取得证券代理发行资格，19 106人取得证券投资咨询资格，441人取得证券投资基金资格。

时至今日，考生人数不断增多。鉴于考生在职考试，工作繁忙，时间零散，我们编写了这套证券从业资格考试考点采分系列图书。该系列图书的特点为：

- (1) 知识考点化：考点作为大纲要求知识的基本元素，逐个讲解，全面突破。
- (2) 考点习题化：选择题贯穿于考点之中，让考生了解出题的要点，准确把握考试精髓，一目了然，节省时间，提高效率。
- (3) 考试真题：提供部分历年考试真题，帮助考生尽快熟悉考试形式、特点及方法，提高应试能力和考试技巧。
- (4) 围绕大纲：考点依据考试大纲，对应相应习题，具有以点推题等特点。
- (5) 重点等级：每个考点均附有重点等级，重点等级的星数表示考试大纲要求掌握的程度，星数越多，考点重要程度就越高，考生应给予更多重视。这对提高广大考生的应试水平、提高应试合格率有较强的适用性。

本书涉及内容广泛，虽经全体编者反复修改，但因水平和能力有限，难免有不妥之处，恳请广大读者多提宝贵意见。在此特别感谢大连天维理工信息研究所在本书编写过程中给予的大力支持。

编者

2010年7月

◇ 证券从业人员资格考试基本情况及题型说明 ◇

证券从业资格考试是由中国证券监督管理委员会（国务院直属机构）组织全国统一考的一项重要考试。

一、考试科目设置

考试科目分为基础科目和专业科目，基础科目为《证券基础知识》，专业科目包括：《证券交易》、《证券发行与承销》、《证券投资分析》、《证券投资基金》。单科考试时间为 120 分钟。基础科目为必考科目，专业科目可以自选。满分 100 分，合格分数线是 60 分。

二、考试成绩管理

考试成绩合格可取得成绩合格证书，考试成绩常年有效。

通过基础科目及任意一门专业科目考试的，即取得证券从业资格，符合《证券业从业人员资格管理办法》规定的从业人员，可通过所在公司向中国证券业协会申请执业证书。

三、报考条件

- （一）报名截止日年满 18 周岁。
- （二）具有高中或国家承认相当于高中以上文凭。
- （三）具有完全民事行为能力。

四、题型说明

考试题型有三种，分别是单项选择题、不定项选择题和判断题。每种题型都是 60 道题，其中单项选择题每题 0.5 分；不定项选择题，其中 40 道题是每题 0.5 分，20 道题是每题 1 分（题目中会标明）；判断题每题 0.5 分。

（一）单项选择题

1. 题型说明

每一道考题下面有 A、B、C、D 四个备选答案，只有一项最符合题目要求。

2. 试题举例

[例题 1] 我国股票发行监管制度，在 1998 年之前采取（ ）双重控制的

办法。

- A. 发行种类和发行规模
- C. 发行速度和发行企业规模

- B. 发行规模和发行企业数量
- D. 发行种类和发行企业数量

答案 B

(二) 不定项选择题

1. 题型说明

每一道考题下面有 A、B、C、D 四个备选答案，至少有一项符合题目要求。

2. 试题举例

[例题 2] 狭义上的投资银行业务只限于某些资本市场活动，着重指一级市场上

() 的财务顾问。

- A. 并购
- C. 基金管理

- B. 承销
- D. 融资活动

答案 ABD

(三) 判断题

1. 题型说明

判断各小题的对错，正确的用 A 表示，错误的用 B 表示。

2. 试题举例

[例题 3] 目前，我国关于债券市场的法律法规较少，债券管理制度主要集中在对企业债券和国债现券交易和回购的管理方面。()

答案 A

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	2
考点 1: 投资银行业的含义	2
考点 2: 我国投资银行业务的发展历史	2
考点 3: 发行监管制度的演变	3
考点 4: 股票发行方式的演变	4
考点 5: 股票发行定价的演变	6
考点 6: 债券管理制度发展历史	6
考点 7: 《公司法》和《证券法》的修订对我国投资银行业务的 意义和影响	10
第二节 投资银行业务资格	11
考点 1: 投资银行业务资格概述	11
考点 2: 证券公司申请保荐机构资格应当具备的条件	12
考点 3: 中国证监会对保荐机构和保荐代表人实行注册登记管理	12
考点 4: 国债承销业务的资格条件和资格申请	13
考点 5: 国债的承销业务资格	14
考点 6: 企业债券的上市推荐业务资格	15
第三节 投资银行业务的内部控制	16
考点 1: 投资银行业务内部控制的总体要求	16
考点 2: 证券公司承销业务的风险控制	17
考点 3: 股票承销业务中的不当行为及相应处罚	18
第四节 投资银行业务的监管	19
考点 1: 核准制	19
考点 2: 保荐期限	20
考点 3: 监管措施	20

考点 4: 中国证监会的非现场检查	21
考点 5: 中国证监会的现场检查	22

第二章 股份有限公司概述

第一节 股份有限公司的设立

考点 1: 设立方式	26
考点 2: 设立条件	27
考点 3: 设立程序	28
考点 4: 发起人的资格	31
考点 5: 发起人的法律地位	32
考点 6: 公司章程的修改	33
考点 7: 有限责任公司和股份有限公司的差异	33

第二节 股份有限公司的股份和公司债券

考点 1: 资本的含义	34
考点 2: 资本“三原则”	35
考点 3: 资本的增加和减少	36
考点 4: 股份的含义和特点	37
考点 5: 股份的分派、收回、设质和注销	38
考点 6: 股份有限公司的公司债券	39

第三节 股份有限公司的组织机构

考点 1: 股东的权利和义务	40
考点 2: 控股股东和实际控制人的定义及行为规范	41
考点 3: 股东大会的职权	42
考点 4: 股东大会的运作和议事规则	43
考点 5: 股东大会决议	45
考点 6: 董事的资格和任免机制	46
考点 7: 董事会的职权和决议	47
考点 8: 经理的任职资格和聘任	48
考点 9: 监事的任职资格、任免机制和任期	48
考点 10: 监事的职权、义务和责任	49

第四节 上市公司组织机构的特别规定

考点 1: 股东大会的特别职权	50
考点 2: 上市公司设立独立董事	51

第五节 股份有限公司的财务会计

考点 1: 关于股份有限公司财务会计的一般规定	53
考点 2: 股份有限公司的利润分配	54

考点 3: 公司会计师事务所的聘用和会计账簿的设置	55
第六节 股份有限公司的合并、分立、解散和清算	56
考点 1: 合并	56
考点 2: 分立	57
考点 3: 解散的概念和原因	57
考点 4: 解散的清算	58
第三章 企业的股份制改组	61
第一节 企业股份制改组的目的、要求和程序	62
考点 1: 企业股份制改组的目的	62
考点 2: 企业股份制改组的法律、法规要求	63
考点 3: 具体要求	64
考点 4: 企业改组为拟上市股份有限公司的程序	68
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	69
考点 1: 清产核资的内容	69
考点 2: 国有资产产权的界定及折股	70
考点 3: 土地使用权的处置	73
考点 4: 非经营性资产的处置	74
考点 5: 无形资产的处置	75
考点 6: 资产评估的含义和范围	76
考点 7: 资产评估的程序	77
考点 8: 资产评估报告	79
考点 9: 资产评估的基本方法	79
考点 10: 境外募股公司的资产评估	81
考点 11: 计划阶段	82
考点 12: 审计完成阶段	84
考点 13: 股份制改组的法律审查	85
第四章 公司融资	87
第一节 公司融资概述	88
考点 1: 公司融资概述	88
考点 2: 内部融资与外部融资	88
考点 3: 内部融资的特点	89
考点 4: 股权融资与债务融资	90
考点 5: 直接融资与间接融资	91

第二节 公司融资成本	92
考点 1: 个别资本成本	92
考点 2: 边际资本成本	93
第三节 资本结构理论	94
考点 1: 资本结构理论概述	94
考点 2: 早期资本结构理论	95
考点 3: MM 定理	97
考点 4: 破产成本模型	100
考点 5: 代理成本模型	101
第四节 公司融资方式选择	102
考点 1: 外部筹资	102
考点 2: 普通股筹资	103
考点 3: 债券筹资	104
考点 4: 可转换证券筹资	105
考点 5: 认股权证筹资	106
考点 6: 内部筹资	107
第五章 首次公开发行股票的准备和推荐核准程序	109
第一节 首次公开发行股票申请文件的准备	110
考点 1: 保荐机构和保荐代表人开展保荐业务的基本要求	110
考点 2: 保荐业务规程	111
考点 3: 保荐业务协调	114
考点 4: 保荐业务工作底稿	115
考点 5: 首次公开发行股票申请文件的要求	116
考点 6: 招股说明书	117
考点 7: 资产评估报告	119
考点 8: 审计报告的内容	121
考点 9: 审计意见的类型	122
考点 10: 盈利预测审核报告 (如有)	123
考点 11: 法律意见书和律师工作报告概述	124
第二节 首次公开发行股票的条件、辅导和推荐核准	125
考点 1: 在主板上市公司首次公开发行股票的条件	125
考点 2: 在创业板上市公司首次公开发行股票的条件	129
考点 3: 保荐人的内核	130
考点 4: 承销商备案材料	132
考点 5: 首次公开发行股票的核准程序	133

考点 6: 发审委对首次公开发行股票的审核工作	135
考点 7: 关于首次公开发行股票的公司专项复核的审核要求	137
第六章 首次公开发行股票的操作	139
第一节 股票发行体制改革的原则、内容和目标	140
考点 1: 新股发行体制改革的总体原则	140
考点 2: 新股发行体制改革的基本内容	140
考点 3: 新股发行体制改革的预期目标	141
考点 4: 新股发行体制改革的措施	141
第二节 首次公开发行股票的估值和询价	142
考点 1: 首次公开发行股票的估值和询价概述	142
考点 2: 相对估值法	143
考点 3: 绝对估值法	144
考点 4: 首次公开发行股票的询价与定价	145
考点 5: 询价对象	146
考点 6: 投资价值研究报告	146
考点 7: 询价与定价	147
第三节 首次公开发行股票的发行方式	148
考点 1: 首次公开发行股票的基本原则	148
考点 2: 向战略投资者配售	149
考点 3: 向参与网下配售的询价对象配售	150
考点 4: 资金的收取与划付	151
考点 5: 上网资金申购的基本规定	152
考点 6: 上网发行资金申购流程	153
考点 7: 上网发行资金申购的缩短流程	155
考点 8: 股票发行中的其他发行方式	156
考点 9: 超额配售选择权的概念	157
考点 10: 超额配售选择权的披露	158
第四节 首次公开发行股票的具体操作	159
考点 1: 推介	159
考点 2: 申购	160
考点 3: 承销	161
第五节 股票的上市保荐	162
考点 1: 股票上市的条件	162
考点 2: 股票上市申请	163
考点 3: 剩余证券的处理	164
考点 4: 中小企业板块上市公司的保荐	164

第七章 首次公开发行股票的信息披露	167
第一节 信息披露概述	168
考点 1: 信息披露的制度规定	168
考点 2: 信息披露的原则	169
考点 3: 信息披露事务管理制度	169
考点 4: 上市公司的指定联络人	170
考点 5: 信息披露的监督管理和法律责任	171
第二节 首次公开发行股票招股说明书及其摘要	172
考点 1: 招股说明书信息披露的要求	172
考点 2: 招股说明书及其摘要披露的原则	173
考点 3: 招股说明书及其引用的财务报告的有效期及相关事项	173
考点 4: 招股说明书的预先披露	173
考点 5: 招股说明书的一般要求	174
考点 6: 招股说明书及其摘要的刊登、报送	175
考点 7: 招股说明书的封面、书脊、扉页、目录和释义	176
考点 8: 本次发行概况	177
考点 9: 披露风险因素的要求	177
考点 10: 发行人的基本情况	178
考点 11: 业务和技术	180
考点 12: 关联交易	183
考点 13: 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	184
考点 14: 公司治理	185
考点 15: 财务会计信息	186
考点 16: 管理层讨论与分析	188
考点 17: 募股资金运用	190
考点 18: 股利分配政策	191
考点 19: 其他重要事项	191
考点 20: 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	192
第三节 股票发行公告及发行过程中的有关公告	193
考点 1: 发行公告的披露和内容	193
考点 2: 新股投资风险特别公告	194
第四节 股票上市公告书	196
考点 1: 股票上市公告书编制和披露的要求	196
考点 2: 股票上市公告书的内容与格式	197
第五节 创业板信息披露方面的特殊要求	198
考点 1: 首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告	198
考点 2: 创业板招股说明书的编制和披露的特殊规定	199

第八章 上市公司发行新股	201
第一节 上市公司发行新股的准备工作	202
考点 1: 上市公司公开发行新股的法定条件及关注事项概述	202
考点 2: 基本条件	203
考点 3: 一般规定	203
考点 4: 配股的特别规定	206
考点 5: 公开增发的特别规定	207
考点 6: 非公开发行股票的条件	207
考点 7: 新股发行的申请程序	209
考点 8: 提交发行申请文件前的尽职调查	210
考点 9: 持续尽职调查责任的履行	211
考点 10: 申请文件编制和申报的基本原则	213
考点 11: 申请文件的形式要求	214
考点 12: 上市公司公开发行证券申请文件目录	215
第二节 上市公司发行新股的推荐核准程序	216
考点 1: 保荐人(主承销商)的推荐	216
考点 2: 中国证监会的核准——初审	218
考点 3: 中国证监会的核准——发行审核委员会审核	218
考点 4: 中国证监会的核准——核准发行	219
第三节 发行新股的发行方式和发行上市操作程序	220
考点 1: 增发的发行方式	220
考点 2: 新股增发及上市业务操作流程	221
考点 3: 配股及上市业务操作流程	223
第四节 与上市公司发行新股有关的信息披露	224
考点 1: 申请过程中的信息披露	224
考点 2: 增发和配股过程中的信息披露—— 通过证券交易所网站的信息披露	225
考点 3: 增发和配股过程中的信息披露—— 通过中国证监会指定报刊的信息披露	226
考点 4: 上市公司发行新股时《招股说明书》的编制和披露	227
第九章 可转换公司债券及可交换公司债券的发行	229
第一节 上市公司发行可转换公司债券的准备工作	230
考点 1: 上市公司发行可转换公司债券概述	230
考点 2: 可转换公司债券发行的一般规定	231
考点 3: 可转换公司债券发行的其他规定	234

考点 4: 可转换公司债券发行条款的设计要求	235
考点 5: 可转换公司债券的转换价值	241
考点 6: 可转换公司债券的价值	241
考点 7: 影响可转换公司债券价值的因素	243
第二节 可转换公司债券发行的申报与核准	244
考点 1: 可转换公司债券发行的申报程序——股东大会决议	244
考点 2: 编制申报文件	245
考点 3: 可转换公司债券发行的核准程序	246
第三节 可转换公司债券的发行与上市	247
考点 1: 可转换公司债券的发行——发行方式	247
考点 2: 可转换公司债券的发行——配售安排	248
考点 3: 可转换公司债券在上海证券交易所的网上定价发行程序	248
考点 4: 可转换公司债券的上市条件	249
考点 5: 停止可转换公司债券交易	250
考点 6: 暂停可转换公司债券上市	251
第四节 可转换公司债券的信息披露	251
考点: 可转换公司债券上市的信息披露	251
第五节 上市公司股东发行可交换公司债券	254
考点 1: 申请发行可交换公司债券应满足的条件	254
考点 2: 可交换公司债券的主要条款	255
 第十章 债券的发行与承销	257
第一节 国债的发行与承销	258
考点 1: 国债的发行与承销概述	258
考点 2: 我国国债的发行方式——公开招标方式	259
考点 3: 记账式国债的承销程序	260
考点 4: 凭证式国债的承销程序	261
考点 5: 影响国债销售价格的因素	261
第二节 金融债券的发行与承销	262
考点 1: 我国金融债券的发行与承销概述	262
考点 2: 商业银行发行金融债券	263
考点 3: 企业集团财务公司发行金融债券	263
考点 4: 金融债券发行的方式	264
考点 5: 金融债券发行的组织	264
考点 6: 金融债券发行的其他相关事项	265
考点 7: 金融债券的信息披露	266

考点 8: 金融债券参与机构的法律责任	266
考点 9: 商业银行次级债务	267
考点 10: 保险公司次级债务	268
考点 11: 混合资本债券	269
第三节 企业债券的发行与承销	271
考点 1: 我国企业债券的发行条件	271
考点 2: 企业债券发行的申报与核准概述	272
考点 3: 企业债券上市流通准入条件	273
考点 4: 企业债券上市流通审批程序	273
考点 5: 企业债券上市流通信息披露	274
第四节 公司债券的发行与承销	275
考点 1: 公司债券的发行条件	275
考点 2: 公司债券的条款设计要求及其他安排	276
考点 3: 公司债券发行的受理与核准	277
考点 4: 债券的停牌与复牌及债券上市的暂停与终止	277
考点 5: 信息披露及持续性义务	278
考点 6: 公司债券资信评级机构的条件	279
考点 7: 评级方法与评级制度	280
考点 8: 公司债券评级的监督管理	281
第五节 企业短期融资券的发行与承销	282
考点 1: 企业短期融资券的发行与承销概述	282
考点 2: 短期融资券的发行注册	283
考点 3: 短期融资券的发行规模与资金使用	284
考点 4: 短期融资券发行的操作要求	285
考点 5: 短期融资券发行前的信息披露	286
考点 6: 短期融资券存续期内的信息披露	286
第六节 中期票据的发行与承销	287
考 点: 中期票据的发行与承销	287
第七节 中小非金融企业集合票据	287
考 点: 中小非金融企业集合票据	287
第八节 证券公司债券的发行与承销	288
考点 1: 证券公司债券的发行条件	288
考点 2: 证券公司债券的条款设计要求及其他安排	289
考点 3: 公开发行债券募集说明书的披露	291
考点 4: 公开发行债券的持续信息披露	293
考点 5: 定向发行债券的募集说明书	294

第九节 资产支持证券的发行与承销	295
考点 1: 信贷资产证券化业务的发起机构	295
考点 2: 信贷资产证券化业务的受托机构	296
考点 3: 信贷资产证券化业务的信用增级机构	297
考点 4: 资产支持证券发行的操作要求	298
考点 5: 信息披露	299
考点 6: 营业税政策	301
第十节 国际开发机构人民币债券的发行与承销	301
考点 1: 审批体制	301
考点 2: 发债机构应具备的基本条件	302
考点 3: 其他相关事项	302
 第十一章 外资股的发行	 305
第一节 境内上市外资股的发行	306
考点 1: 境内上市外资股的投资主体	306
考点 2: 募集设立公司申请发行境内上市外资股的条件	307
考点 3: 申请增资发行境内上市外资股的条件	308
考点 4: 境内上市外资股的发行方式	309
考点 5: 选聘中介机构	310
考点 6: 尽职调查	311
考点 7: 资产评估	311
考点 8: 设立公司	312
第二节 H 股的发行与上市	313
考点 1: H 股的发行方式	313
考点 2: 中国证监会关于企业申请境外上市的要求	313
考点 3: H 股的发行与上市条件	314
第三节 内地企业在香港创业板的发行与上市	316
考点 1: 适用于所有发行人的一般条件	316
考点 2: 有关新申请人的其他条件	317
考点 3: 内地企业在香港创业板发行与上市的条件	318
第四节 境内上市公司所属企业境外上市	319
考点 1: 上市公司所属企业境外上市的条件	319
考点 2: 上市公司所属企业申请境外上市需要表决的事项	320
考点 3: 财务顾问的职责	320
第五节 外资股招股说明书的制作	321

