

证券业从业人员 资格考试一本通

证券发行与承销

郭田勇 主编

ZHENGQUAN FAXING
YU CHENGXIAO

2010新大纲

- 名家主编**最新**证券业从业人员资格考试辅导书
- 紧扣**2010年最新大纲**，系统归纳全部要点和考点
- 重点难点**精讲**，全面引导考生系统复习
- 每章**同步真题**、习题**训练**，题目解析详尽
- **全真模拟试卷**



山东人民出版社

证券业从业人员
资格考试一本通

证券发行与承销

郭田勇 主编

(ZHENGQUAN FAXING
YU CHENGXIAO)

2010新大纲

山东人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券发行与承销/郭田勇主编. —济南:山东人民出版社,2010.8

(证券业从业人员资格考试一本通)

ISBN 978-7-209-05345-7

I. ①证... II. ①郭... 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 109337 号

责任编辑:周云龙

封面设计:祝玉华

证券发行与承销

郭田勇 主编

山东出版集团

山东人民出版社出版发行

社 址:济南市经九路胜利大街 39 号 邮 编:250001

网 址:[http:// www.sd-book.com.cn](http://www.sd-book.com.cn)

发行部:(0531)82098027 82098028

新华书店经销

山东省东营市新华印刷厂印装

规 格 16 开(184mm×260mm)

印 张 22.5

字 数 400 千字 插页 2

版 次 2010 年 8 月第 1 版

印 次 2010 年 8 月第 1 次

ISBN 978-7-209-05345-7

定 价 38.00 元

如有质量问题,请与印刷厂调换。(0546)6441693

Preface

前言

中国证券业实行从业人员资格管理制度,由中国证券业协会在中国证监会指导监督下对证券从业人员实施资格管理。

凡从事证券业务的专业人员必须具备从业资格和执业证书,因此,能否顺利地通过证券业从业资格考试取得执业资格证书成为广大考生进入银行及非银行金融机构、上市公司、会计公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门工作的关键,可以说,证券业执业资格证书成为广大考生谋取“金领”职业的一块“敲门砖”。

凡年满18周岁,具有高中以上文化程度和完全民事行为能力的境内外人士都可以报名参加证券业从业资格考试。

考试科目分为基础科目和专业科目。基础科目为必考科目,专业科目可以自选。

基础科目为证券市场基础知识。

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。

选报的考试科目数量没有限制,一次考试可以选择报考全部五科。从2004年起,全部为全国统考、闭卷、计算机考试方式进行,单科考试时间为120分钟,每科考试60分为合格线。

为了帮助考生顺利通过证券业从业资格考试,我们根据最新证券业从业资格考试大纲和指定参考教材编写了证券业从业资格考试一本通丛书:《证券市场基础知识》《证券交易》《证券发行与承销》《证券投资分析》《证券投资基金》。

本套丛书为多年从事证券业从业资格考试命题研究与复习指导的专家、学者编写而成,内容权威实用,结合考点精讲精练,是帮助广大学子顺利考试过关的全程应试辅导用书。

希望广大考生能通过本套丛书的辅导,提高基本理论知识和从业能力,在考试中有优异的表现,当然更重要的是以较高的职业水准投入到中国证券市场的实践中,为其发展壮大贡献力量。

尽管我们对这套丛书精心编写、认真审核,但由于时间有限,遗漏与错误在所难免,恳请广大读者朋友不吝指正。

为了更好的与广大读者交流,我们专门建立一个网站交流论坛,如果您对我们的图书有什么建议或者发现图书有什么错误,请登录我们的网站:www.kaoshi369.com,我们将及时跟您回馈。同时,我们也会将最新的考试信息或者更正通知发布到该网站,敬请关注!

学习和考试建议

一、学习和复习

(一) 学习方法

首先要进行全面系统学习。考生对于参加考试的课程,必须全面系统地学习。对于课程的所有要点,必须全面掌握。从一些重要的时间、地点、人物,到证券价值的决定、证券投资组合的模型,再到最新的政策法规等等知识点,都是考试的范围。全面学习并掌握考试课程,应付考试就可以游刃有余,胸有成竹。

其次,在理解的基础上记忆。应该说,学员在工作之余进行学习,课程和相关法规的内容还是很多的。大量的知识点和政策法规需要学习,记忆量是相当大的,一般学员都会有畏难情绪。其实,这种考试并不是传统的需要“死记硬背”的考试方法,排除了简答题、论述题、填空题等题型,考试的目的是了解学员掌握知识面的情况。如果学员理解了课程内容,应付考试有一定的把握了。我们认为理解是记忆的最好前提。

(二) 复习原则

搞清题型特点及答题思路。每年考试的考题是逐年变的,不可能今年出与去年完全相同的题目。但是,把以前出过的题目稍加变化,作为新考题却屡见不鲜。因此,仔细研究前几年出现过的题型及其特点,会对考试很有帮助。另外,适当选择一些模拟题来做也是十分有用的。模拟题不仅有助于熟悉题型,还可以帮助我们在正式考试中合理分配每个部分、每道题的做题时间。

(三) 复习策略

1. 知识积累

应试者在报完名后,要多看书,多做题,多掌握一些技巧,多寻找一些规律。

2. 合理安排时间

根据你所要考试的科目,合理分配复习时间,取得好的成绩。

3. 考前适量练习

针对考试的特点,最好是以练带学,通过做题,来巩固对相应的知识点的理解。甚至有人根据众多通过者的特点,提出了题海战术,但题海战术要建立在基础知识比较了解的基础上。因时间有限,要选择有质量的练习题来做。好的题目,能够使您的复习达到事半功倍的效果。

4. 注意抓住重点

面对繁杂的内容,学习的最佳方式是注意点面结合,突出重点。考试大纲中一般会给

出每块知识大概所占的分值,考生复习的时候要格外注意。

5. 理论联系实际

学习考取资格证书是为了以后的就业和解决实际问题,所以学习的时候要注意理论联系实际,把书本上的知识与实际具体问题结合起来。

6. 制订学习计划

做任何事情都应该有合理的规划,学习更是如此。

二、命题解析

考试命题的方式多种多样,如果考生对命题有一定了解,那么在学习时,就会以命题的思维方式学习考点,这样能加强对考点的记忆和印象。基本的命题方式有如下几种:

(一) 根据重大法律、法规、政策命题

现代经济是法制经济,这在证券市场体现尤为突出。证券法规既是证券从业资格考试统编教材的重点内容,也是证券从业资格考试的重点内容,更是学员将来证券执业的第一守则。进入一个市场,首要的是了解这个市场的“游戏规则”。证券市场的“游戏规则”就是相关的重大法律法规和政策。

应试学习当中,学员可以专门学习相关的重要法律法规及政策,如《证券法》、《证券投资基金法》等等。学员也可以在指定教材的学习当中,重点关注其中相关法律法规知识。

依据法律法规和政策命题,判断、单选、多选等各种题型都可以命题,这部分的内容是相当多的。命题方式既可以就法律法规本身命题,也可以就法律法规政策的内容命题。

(二) 依据各种概念、各种原则、重要公式、模型命题

证券知识涉及的概念、定义非常多,而且都是非常专业的。这些概念从外延很广的证券、基金、有价证券到外延很狭窄的外国债券、股票的市盈率定价法、超额配售选择权等,几乎每门课程的每章每节都有。在各科的考试当中,不可避免地就这些内容命题。这种题型相当于非标准化考试的名词解释,可以从概念的内涵、外延、分类、对比、前提等不同角度命题。

(三) 依据市场限制条件命题

证券市场是高度法制化、规范化的市场,对各种业务都有限制条件,如证券公司成为经纪商、承销商,公司首发、增发、配股等,都有很多限制条件,这些条件很容易命题,多选题十分常见,其他题型也可以出相关题目。这种题型往往包含“……应具备的条件是……”、“……应该……”、“……必须……”等语言形式。

(四) 依据时间要求命题

证券市场是时效性极强的市场,市场的很多规则都有时间限制:交易所开市、闭市有时间规定,上市公司的信息披露有时间限制,交易资料客户记录的保存有时间要求等等。时间限制长的,如基金管理人基金的会计账册要保存15年以上等;时间限制短的,如“集合竞价是在每个交易日上午9:25,证券交易所电脑主机对9:15至9:25接受的全部有效委托进行一次集中的撮合处理”,都限制到了秒,必须分秒不差。这种题型内容在教材和试题当

中,会有明确的如“年、月、日、小时、分、秒”等时间概念。

(五) 依据数量要求命题

证券知识涉及数量要求的内容非常多。数量限制包括额度、规模、比率等。如股份公司最低的股本额要求、基金发起人的资本数量、大宗交易的数量、董事会决议有效前提需要多少比率的董事赞成、交易印花税率是多少等等。这些知识点,选择题、判断题都可以进行命题。这种题型内容在教材和试题中有明确的数字表示。

(六) 正面和反面命题

正面命题的方法是就证券知识当中重要的内容几乎不作变化命题考查学员。

存判断题中,很多时候就是把教材中的原话拿出来命题,让学员判断对错。

在选择题中,考题常常包含“以下说法正确的是()”、“……是正确的……”等表达方式。

另外就是正确的内容反面命题,在判断题中这种命题方法很常见。如期货交易双方都要开立保证金账户并存入保证金,可以出判断题:进行期货交易无须存入保证金,这就是反向命题。

反向命题常见的方式是如“……以下错误的是……”、“……以下不正确的是……”、“……不符合……”、“……不属于……”、“不包括……”。

(七) 容易使学员混淆的内容命题

很多课程内容很容易让学员混淆模糊,如B股的计价和交易都是用美元和港币,而其面值却是人民币;沪、深证券交易所以的成立时间和沪、深指数的发布时间虽然相近,但并非同一时间。

这种题型题量大、考查面广、考点多、题型变化灵活,学员在学习和应试的时候一定要仔细记忆和应答。

(八) 依据重大事件命题

重大事件的时间、地点、人物、内容都可以命题。如就深、沪证券交易所以的成立时间,可以出判断题、单选题;就世界第一个证券交易所以成立的时间、地点可以出单选、判断题;就道·琼斯指数的创始人可以出判断题、单选题、多选题。

(九) 依据工作程序命题

证券业务工作有严格的程序。作业流程、报批程序、操作步骤、工作顺序等都可能成为考点。这种题型常常包含“……的顺序是……”、“……的流程包括……”、“第一步……第二步……第三步……”、“T+1日……T+2日……T+3日……”等语言。

(十) 依据主体的行为方式、行为主体命题

证券市场是法制化、规范化、专业化的市场,对市场主体的行为有明确的限定和要求。就主体的行为方式进行命题,题量大、内容多、考点多、题型灵活多变。

证券市场的主体是明确界定的。各种市场行为都有相应的行为主体。主体的定义、主体的资格、主体的条件、主体的性质、主体的权利与义务等都可能成为考试的对象。这种题

型内容多,选择题和判断题都可以命题。

(十一) 依据行为范围、定义外延等命题

(十二) 依据主体的权利与义务命题

证券市场实质上是权益市场,是金融市场的一部分,区别于实物商品市场,整个证券市场的核心是权利和义务。证券市场主体的权利义务是明确的,也是非常严格的。

这种题型命题主要有两种方式。一种方式是如“……的权利有……”、“……的义务有……”、“……的权利和义务有……”等。另一种方式是如“……的职责/职权是……”、“……应该/必须……”、“……可以/允许……”等。

(十三) 依据禁止性行为规则命题

(十四) 依据事物之间的关系命题

(十五) 依据事物的特征、特点、性质、功能、作用、目标、目的、趋势等命题

三、解题技巧

(一) 考试技巧

有些人平时学习十分出色,但在考试时总是发挥不出应有的水平。这种情况与缺乏正确的考试技巧不无关系。在考试时注意以下几个方面会有助于应试者发挥真实水平:

1. 调节情绪

首先,应试者应该树立一个信念,就是要把焦虑变为动力,从思想上让自己放松。其次,要审视一下自己的学习习惯,保证有足够的复习时间,使自己不会在考前最后一刻感到懊悔和紧张,增加自己的焦虑情绪。第三,不要把考试看得太重,只是把它当做第一次考试,就会减轻许多心理负担。此外,考试前准备好必需物品,提前到达考试地点熟悉考试环境等,都有助于稳定情绪,坦然面对考试。

2. 把握好考试时间

简单的题要尽量节省时间,拿到该拿的分数,并为后面的解答争取宝贵的时间;相对较难的题目要稍微思考,尽量不失分;实在不会的题目不能落下,也不能左思右想,犹豫不定,要在允许的时间内尽量有选择的多得分。总之要做到心中有数,以便在答题过程中灵活掌握时间。

3. 先做会做的题

千万不要在难题上花太多的时间,先保证把会做的题目做完,否则得不偿失。还要正确对待不会做的难题。俗话说,谋事在人,成事在天,即使做最充分的准备,也没有人敢保证考试中一定能一帆风顺。记住一点:永远不要让你的卷子有空白的地方!不要随意放弃卷面上的每一分。

4. 克服考试中的“舌尖效应”

生活中总有这样的情形,一些很熟悉的事情,就是一时想不起来,有一种话到口边却说不出来的感觉,心理学中称其为“舌尖效应”。“舌尖效应”在情绪紧张时尤为明显。在考试中遇到这种情况时,不要紧张,可以暂时把这个题目放在一边,先做其他的题,过一会再回

过头来思考这个问题,也许就会想出答案。

(二) 解题方法

1. 淘汰法

此方法最适合单选题。当确定一个选择项不符合题意时,便将注意力迅速转移到下一个选择项,依次加以否定。假如第一个选择项就是正确答案,那么后面的几个选项就可以忽略不看,这样可以节省时间。

2. 去同存异法

应试者在阅读完试题内容和所有选择项后,根据题意确定一个选择项为参照项,该选择项应同其他选择项存在着比较明显的特征差异,然后将其他选择项与之进行对比,把内容或特征大致相同的项目去掉,而保留差别较大的选择项,再将剩余的选项进行比较,最后确定一个符合题意的正确答案。

3. 印象认定法

印象认定法是指根据印象的深刻来选择答案。应试者在读完一道试题的题干和各项选择项后,各选择项对于考生大脑的刺激强度是不同的,有的较强,有的较弱。那些似曾熟悉的内容必然会在头脑中最先形成正确选项的印象,因此,据此作出的判断的命中率还是比较高的。

4. 比较法

此方法应用范围较广。在解答单项选择题时,应试者可以将各选择项同题意要求进行纵向比较,根据各自同题意要求差异的大小来确定最符合题意要求的答案。在解答多项选择题时,就要求考生将选项同题意要求作纵向比较,再将前一过程中保留下来的选项进行横向比较,最后确定符合要求的正确答案。一般经过两次的对比之后,漏选或误选的可能性就比较小了。

5. 大胆猜测

如果运用其他方法都无法确定正确答案,可以大胆猜测,这可以避免考生在这种试题上过分深究,影响注意力和情绪,同时也有一定的命中率。



前言	1
学习和考试建议	1
一、学习和复习	1
二、命题解析	2
三、解题技巧	4
第一章 证券经营机构的投资银行业务	1
第一节 本章知识框架和复习提示	1
一、复习提示	1
二、知识线索图	1
第二节 考点、难点讲解	2
考点1 投资银行业务概述	2
考点2 投资银行业务资格	6
考点3 投资银行业务的内部控制	9
考点4 投资银行业务的监管	10
第三节 本章同步真题、习题	13
一、单选题	13
二、多选题	14
三、判断题	16
答案及解析	17
第二章 股份有限公司概述	20
第一节 本章知识框架和复习提示	20
一、复习提示	20
二、知识线索图	20
第二节 考点、难点讲解	22
考点1 股份有限公司的设立	22
考点2 股份有限公司的股份和公司债券	26
考点3 股份有限公司的组织机构	27
考点4 上市公司组织机构的特别规定	34
考点5 股份有限公司的财务会计	37

考点6 股份有限公司的合并、分立、解散和清算	38
第三节 本章同步真题、习题	40
一、单选题	40
二、多选题	41
三、判断题	43
答案及解析	44
第三章 企业的股份制改组	47
第一节 本章知识框架和复习提示	47
一、复习提示	47
二、知识线索图	47
第二节 考点、难点讲解	48
考点1 企业股份制改组的目的、要求和程序	48
考点2 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	50
第三节 本章同步真题、习题	55
一、单选题	55
二、多选题	56
三、判断题	58
答案及解析	59
第四章 公司融资	62
第一节 本章知识框架和复习提示	62
一、复习提示	62
二、知识线索图	62
第二节 考点、难点讲解	63
考点1 公司融资概述	63
考点2 公司融资成本	64
考点3 资本结构理论	66
考点4 公司融资方式选择	68
第三节 本章同步真题、习题	71
一、单选题	71
二、多选题	72
三、判断题	74
答案及解析	75
第五章 首次公开发行股票的准备和推荐核准程序	78
第一节 本章知识框架和复习提示	78
一、复习提示	78

二、知识线索图	78
第二节 考点、难点讲解	79
考点1 首次公开发行股票申请文件的准备	79
考点2 首次公开发行股票的条件、辅导和推荐核准	83
第三节 本章同步真题、习题	88
一、单选题	88
二、多选题	89
三、判断题	90
答案及解析	91
第六章 首次公开发行股票的操作	94
第一节 本章知识框架和复习提示	94
一、复习提示	94
二、知识线索图	94
第二节 考点、难点讲解	95
考点1 首次公开发行股票的估值和询价	95
考点2 首次公开发行股票的发行方式	98
考点3 发行准备、费用和后期工作	101
考点4 股票的上市保荐	102
第三节 本章同步真题、习题	103
一、单选题	103
二、多选题	105
三、判断题	106
答案及解析	107
第七章 首次公开发行股票的信息披露	111
第一节 本章知识框架和复习提示	111
一、复习提示	111
二、知识线索图	111
第二节 考点、难点讲解	112
考点1 信息披露概述	112
考点2 首次公开发行股票招股说明书及其摘要	113
考点3 股票发行公告	115
考点4 股票上市公告书	115
第三节 本章同步真题、习题	116
一、单选题	116
二、多选题	117

三、判断题·····	119
答案及解析·····	120
第八章 上市公司发行新股 ·····	123
第一节 本章知识框架和复习提示·····	123
一、复习提示·····	123
二、知识线索图·····	123
第二节 考点、难点讲解·····	124
考点1 上市公司发行新股的准备工作·····	124
考点2 上市公司发行新股的推荐核准程序·····	128
考点3 发行新股的发行方式和发行上市操作程序·····	129
考点4 与上市公司发行新股有关的信息披露·····	132
第三节 本章同步真题、习题·····	133
一、单选题·····	133
二、多选题·····	134
三、判断题·····	136
答案及解析·····	137
第九章 可转换公司债券及可交换公司债券的发行 ·····	140
第一节 本章知识框架和复习提示·····	140
一、复习提示·····	140
二、知识线索图·····	140
第二节 考点、难点讲解·····	142
考点1 上市公司发行可转换公司债券的准备工作·····	142
考点2 可转换公司债券发行的申报与核准·····	146
考点3 可转换公司债券的发行与上市·····	148
考点4 可转换公司债券的信息披露·····	150
考点5 上市公司股东发行可交换公司债券·····	151
第三节 本章同步真题、习题·····	152
一、单选题·····	152
二、多选题·····	153
三、判断题·····	155
答案及解析·····	156
第十章 债券的发行与承销 ·····	160
第一节 本章知识框架和复习提示·····	160
一、复习提示·····	160
二、知识线索图·····	161

第二节 考点、难点讲解	162
考点1 我国国债的发行与承销	162
考点2 我国金融债券的发行与承销	164
考点3 我国企业债券的发行与承销	167
考点4 公司债券的发行与承销	169
考点5 企业短期融资券的发行与承销	172
考点6 中期票据的发行与承销	173
考点7 证券公司债券的发行与承销	173
考点8 资产支持证券的发行与承销	174
考点9 国际开发机构人民币债券的发行与承销	177
第三节 本章同步真题、习题	178
一、单选题	178
二、多选题	180
三、判断题	182
答案及解析	182
第十一章 外资股的发行	186
第一节 本章知识框架和复习提示	186
一、复习提示	186
二、知识线索图	186
第二节 考点、难点讲解	188
考点1 境内上市外资股的发行	188
考点2 H股的发行与上市	189
考点3 内地企业在香港创业板的发行与上市	191
考点4 境内上市公司所属企业境外上市	192
考点5 外资股招股说明书的制作	193
考点6 国际推介与分销	194
第三节 本章同步真题、习题	195
一、单选题	195
二、多选题	196
三、判断题	198
答案及解析	199
第十二章 公司收购与资产重组	203
第一节 本章知识框架和复习提示	203
一、复习提示	203
二、知识线索图	204

第二节 考点、难点讲解	208
考点1 公司收购概述	208
考点2 上市公司收购	211
考点3 上市公司重大资产重组	215
考点4 并购重组审核委员会工作规程	217
考点5 上市公司并购重组财务顾问业务	219
考点6 上市公司国有股和法人股向外商的转让	222
考点7 外国投资者对上市公司的战略投资	223
考点8 关于外国投资者并购境内企业的规定	224
第三节 本章同步真题、习题	227
一、单选题	227
二、多选题	229
三、判断题	231
答案及解析	232
全真模拟预测试卷	235
全真模拟预测试卷(一)	235
一、单选题	235
二、多选题	241
三、判断题	249
答案及解析	253
全真模拟预测试卷(二)	266
一、单选题	266
二、多选题	272
三、判断题	281
答案及解析	285
全真模拟预测试卷(三)	299
一、单选题	299
二、多选题	305
三、判断题	313
答案及解析	317
附 录	331
一、重要概念、术语速记	331
二、重要公式汇总	338
三、法律法规条目参考	339

第一章 证券经营机构的投资银行业务

第一节 本章知识框架和复习提示

一、复习提示

熟悉投资银行业务的含义。了解国外投资银行业的发展历史。掌握我国投资银行业务发展过程中发行监管制度的演变、股票发行方式的演变、股票发行定价的变化以及债券管理制度的发展。

了解证券公司的业务资格条件。掌握保荐人和保荐代表人的资格条件。了解国债的承销业务资格、申报材料。了解企业债券的上市推荐业务资格。

掌握投资银行业务内部控制的总体要求。熟悉承销业务的风险控制。了解股票承销业务中的不当行为以及对不当行为的处罚措施。

了解投资银行业的监管。熟悉核准制的特点。掌握证券发行上市保荐制度的内容以及中国证监会对保荐人和保荐代表人的监管。了解中国证监会对投资银行业务的非现场检查 and 现场检查。

二、知识线索图

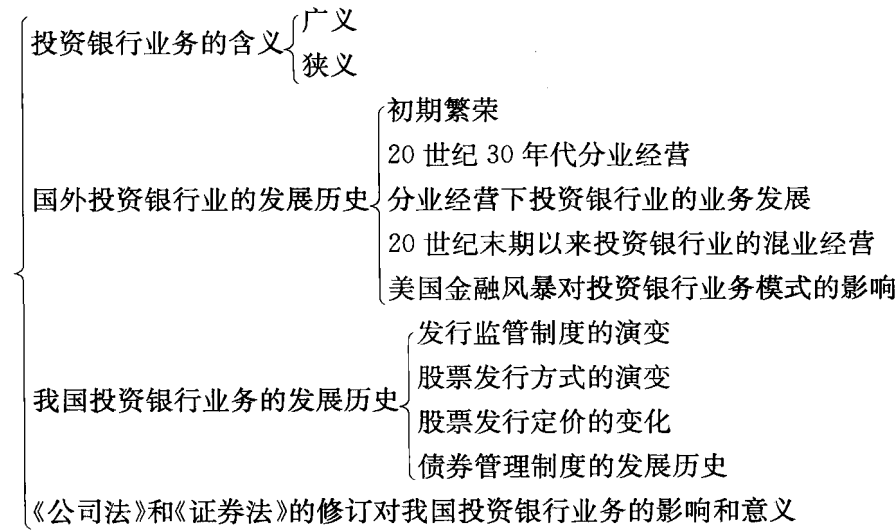


图 1-1 投资银行业务概述

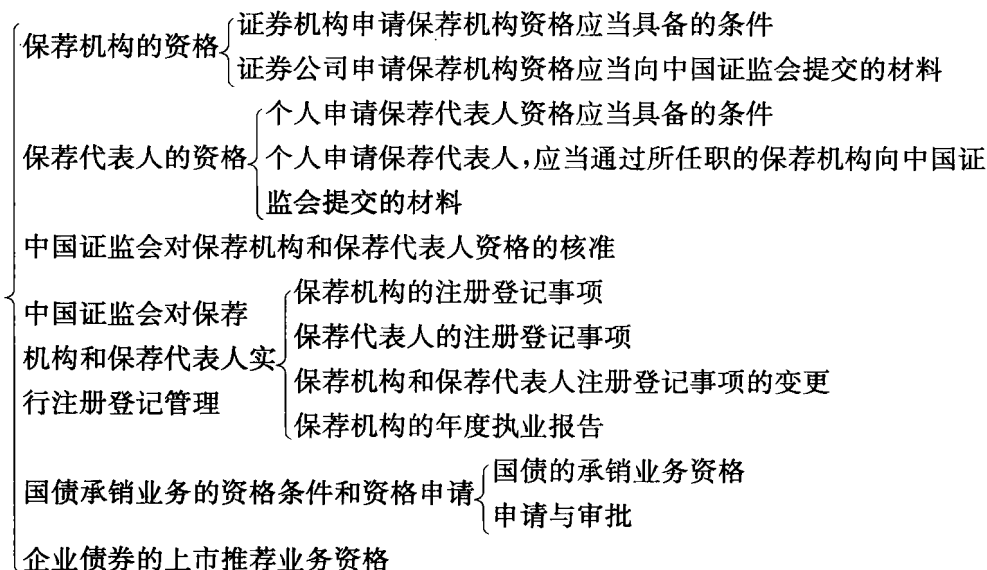


图 1-2 投资银行业务资格

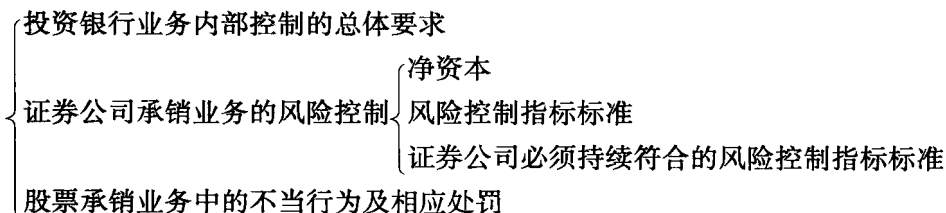


图 1-3 投资银行业务的内部控制

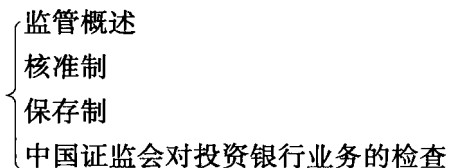


图 1-4 投资银行业务的监管

第二节 考点、难点讲解

考点 ① 投资银行业务概述

一、投资银行业务的含义

投资银行业是一个不断发展变化的行业。在金融领域内,投资银行业这一术语的含义十分宽泛。在理解投资银行业务时,我们要从狭义和广义两方面掌握其定义:首先从狭义的角度来看,它包括的业务范围较为传统;从广义的角度来看,它包括了范围宽泛的金融业务。

(一) 狭义

狭义的投资银行业务:指在一级市场上承销业务、并购和融资业务的财务顾问等业务,