

2004年证券业从业资格考试
应试指导丛书

证券发行与承销

ZHENGQUAN FAXING YU CHENGXIAO

丛树海 主编



上海财经大学出版社

2004 年证券业从业资格考试应试指导丛书

证券发行与承销

丛树海 主编



上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券发行与承销/丛树海主编. —上海:上海财经大学出版社,
2004.7

(2004年证券业从业资格考试应试指导丛书)

ISBN 7-81098-187-0/F·166

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 064789 号

☐ 责任编辑 徐 超

☐ 封面设计 优典工作室

2004 年证券业从业资格考试应试指导丛书

ZHENGQUAN FAXING YU CHENGXIAO

证 券 发 行 与 承 销

丛树海 主编

上海财经大学出版社出版发行

(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海译文印刷厂印刷

上海叶大装订厂装订

2004 年 7 月第 1 版 2004 年 7 月第 2 次印刷

850mm×1168mm 1/32 11.375 印张 295 千字

印数: 4 001—8 000 定价: 21.00 元

2004 年证券业从业资格考试应试指导丛书

编写人员名单

主编 丛树海

各册负责人

《证券市场基础知识》	霍文文
《证券发行与承销》	金德环
《证券交易》	龚仰树
《证券投资基金》	李 曜
《证券投资分析》	陈 宏

前 言

《2004 年证券业从业资格考试应试指导丛书》本次修订已经完成。本次修订所依据的是今年最新出版的,由中国证券业协会编的 2004 年《证券业从业资格考试统编教材》。

今年出版的统编教材在体例和结构上与往年相比有了较大的改变。同时,由于改革的快速推进,很多新的内容和政策法规被补充进了新的教材。这对于本丛书的编写人员来说,要在很短的时间内补充修改和删减大量的已经变化的内容,无疑是一次极大的考验。

好在上海财经大学证券期货学院的老师有着长年的教学和科研工作的积累,熟知证券业的每一项业务,能够很快地适应已经改变的教材内容,在很短的时间内,克服一切困难,修改完成了新的指导丛书。

本次新修订的《应试指导丛书》以 2004 年的《证券业从业资格考试统编教材》为依据,仍然分为《证券市场基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》和《证券投资基金》五个分册。

每册的编写体例与去年基本一致,分为四部分:第一部分为考试大纲,主要目的是便于应试人员复习时对照。第二部分为教材要点提示。第三部分为复习题及参考答案,复习题的题型为四种:单项选择题、多项选择题、判断题和计算题。这部分是考生复习的重点内容。第四部分是模拟试卷及参考答案,是为方便考生经过

复习以后测试自己的考试能力而制作的。

本次指导丛书的修订除了在内容上作了修改补充以外,还对教材中的重点、难点进行了解析,以方便考生对内容的充分理解。

我们相信,只要考生认真复习,注重理解,适当参加培训,通过考试并非难事。数年来的实践证明:凡是认认真真依照上面的要求做的人都能在考试中取得良好的成绩。希望本次指导丛书的修订出版,能使考生的复习效率得到进一步提高。

由于编写时间较紧,难免存在疏漏和错误,敬请读者批评指正。

编 者

2004 年 7 月

目 录

前言	1
第一章 证券经营机构的投资银行业务	3
一、本章大纲	3
二、要点提示	4
三、复习题及参考答案	7
(一)判断题	7
(二)单项选择题	14
(三)多项选择题	21
第二章 股份有限公司概述	32
一、本章大纲	32
二、要点提示	33
三、复习题及参考答案	35
(一)判断题	35
(二)单项选择题	42
(三)多项选择题	49
第三章 企业的股份制改组	60
一、本章大纲	60
二、要点提示	60

三、复习题及参考答案	63
(一) 判断题	63
(二) 单项选择题	67
(三) 多项选择题	75
(四) 计算题	85
 第四章 首次公开发行股票的操作准备和推荐核准程序	 86
一、本章大纲	86
二、要点提示	87
三、复习题及参考答案	90
(一) 判断题	90
(二) 单项选择题	92
(三) 多项选择题	95
 第五章 首次公开发行股票的操作程序	 99
一、本章大纲	99
二、要点提示	100
三、复习题及参考答案	102
(一) 判断题	102
(二) 单项选择题	109
(三) 多项选择题	118
(四) 计算题	127
 第六章 首次公开发行股票的信息披露	 129
一、本章大纲	129
二、要点提示	129
三、复习题及参考答案	133
(一) 判断题	133

(二)单项选择题.....	138
(三)多项选择题.....	142
第七章 上市公司发行新股.....	157
一、本章大纲	157
二、要点提示	157
三、复习题及参考答案	160
(一)判断题.....	160
(二)单项选择题.....	163
(三)多项选择题.....	169
第八章 上市公司发行可转换公司债券.....	177
一、本章大纲	177
二、要点提示	178
三、复习题及参考答案	181
(一)判断题.....	181
(二)单项选择题.....	185
(三)多项选择题.....	191
第九章 债券和基金的发行与承销.....	199
一、本章大纲	199
二、要点提示	200
三、复习题及参考答案	201
(一)判断题.....	201
(二)单项选择题.....	204
(三)多项选择题.....	208
(四)计算题.....	215

第十章 外资股的发行	217
一、本章大纲	217
二、要点提示	217
三、复习题及参考答案	221
(一)判断题.....	221
(二)单项选择题.....	226
(三)多项选择题.....	233
 第十一章 公司收购与资产重组	246
一、本章大纲	246
二、要点提示	247
三、复习题及参考答案	250
(一)判断题.....	250
(二)单项选择题.....	256
(三)多项选择题.....	262
 模拟试卷(A卷)及参考答案	277
模拟试卷(B卷)及参考答案	314

目的与要求

本部分内容包括：投资银行的业务资格、内部控制、业务监管以及保荐机构和保荐代表人的资格条件；股份有限公司的设立、组织结构、合并、分立、破产；企业股份制的要求、经营业绩连续计算的准则；首次公开发行股票的改制辅导、发行条件、核准程序、信息披露以及保荐机构和保荐代表人持续督导内容及要求；上市公司发行新股、可转换债券的发行条件、核准程序、发行方式、信息披露；债券、基金、外资股的发行；公司收购与资产重组等。

通过本部分的学习，要求熟练掌握股份有限公司及企业股份制改组的规范运作；首次公开发行股票、上市公司发行新股和可转换债券等融资方式的准备、核准、操作程序与信息披露；熟悉证券监管机构对投资银行机构和业务监管的主要内容以及相应的法规政策。

第一章 证券经营机构的投资银行业务

一、本章大纲

熟悉投资银行业的定义。了解国外投资银行业的历史发展。掌握我国投资银行业发展过程中发行监管制度的演变、股票发行方式的变化、股票发行定价的演变以及债券管理制度的内容。

熟悉证券公司主承销商业务的资格条件和核准程序。掌握保荐机构和保荐代表人的资格条件。了解海外证券经营机构从事 B 股相关业务的资格条件、B 股核准程序。掌握股票上市保荐人制度、上市保荐人的条件。熟悉转债的承销和上市保荐业务资格、封闭式基金的承销和上市保荐业务资格、开放式基金的销售业务资格。了解国债的承销业务资格、申报材料。

掌握投资银行业务内部控制的总体要求。熟悉承销业务的财务风险控制和业务风险控制。了解股票承销业务中争取项目时的不当行为、发行过程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。掌握主承销商的发行保荐办法和发行上市保荐制度的内容。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、要点提示

本章对投资银行的业务作了简要介绍,在此基础上对投资银行业务的资格管理、内部控制和监管进行了阐述。

第一节为投资银行业务概述,本节从三个层次对投资银行业务进行了阐述。

第一层次是对投资银行业进行定义。主要是从广义和狭义两个层次对投资银行业进行定义:广义的投资银行业是指包括众多资本市场活动的投资银行业;狭义的投资银行业仅指证券承销业务。

第二层次介绍了国外投资银行业的发展沿革。主要分早期的繁荣状态,20世纪30年代的分业经营状态,60年代的“脱媒”现象和银行控股公司以及80年代以后的“金融大爆炸”和《金融服务现代化法案》。

第三层次介绍了我国投资银行的发展变化,包括发行监管制度的演变——从行政审批制到核准制、上市保荐制;股票发行方式的变化;发行定价的演变;国债管理制度。

第二节为证券公司的投资银行业务资格。本节主要分七个层次:

一、证券公司承销业务资格的分类:承销商资格和主承销商资格;B股承销业务资格的取得;海外证券经营机构欲担任B股主承销商、副主承销商和国际事务协调人的,也须向中国证监会申请业务资格。

二、保荐机构和保荐代表人的资格条件:保荐机构,保荐代表人。

三、海外证券经营机构的业务资格:包括海外证券经营机构的

业务资格条件;B股承销资格的申报文件和核准程序。

四、股票的上市推荐业务资格:股票上市推荐人的概念;股票上市推荐人的条件;海外证券经营机构不得担任B股的上市推荐人。

五、转债和基金的承销与上市推荐业务资格:转债的承销和上市推荐业务资格;封闭式基金的承销和上市推荐的业务资格,上海、深圳证券交易所对封闭式基金上市推荐业务资格规定的区别;开放式基金的销售业务资格。

六、国债承销业务资格:我国国债的分类,记账式国债和凭证式国债;证券交易所债券市场的承销业务资格,交易所债券市场记账式国债承销包销团由财政部和中国证监会决定组建,承销团成员的资格条件;全国银行间债券市场的承销业务资格,全国银行间债券市场记账式国债承销包销团由财政部和中国人民银行决定组建,承销团成员的资格条件。

七、企业债券的上市推荐业务资格:上市推荐人制度,推荐人的条件及相关规定。

第三节阐述了投资银行业务的内部控制。包括:

一、投资银行业务内部控制的总体要求:应当遵循内部防火墙原则,建立有关隔离制度,做到投资银行业务和经纪业务、自营业务、受托投资管理业务、证券研究和证券投资咨询业务等在人员、信息、账户、办公地点上严格分开管理,以防止利益冲突。

二、投资银行业务内部控制的10条具体要求。

三、承销业务的风险控制:财务风险控制,证券公司应当遵守中国证监会《证券公司管理办法》规定,应当遵守的风险监控指标;业务风险控制。

四、股票承销业务中的不当行为:争取项目时的不当行为,发行过程中的不当行为和对不当行为的处罚。

第四节为投资银行业务的监管,分五个层次:

一、监管概述：中国证监会负责对股票承销业务的监管，证券交易所配合中国证监会对作为其会员的证券经营机构的股票承销业务进行监管；中国证监会对证券经营机构股票承销业务的检查可分为现场检查和非现场检查。

二、核准制：核准制度形成了市场各参与主体“各司其职、各尽所能、各负其责、各担风险”的责权关系；核准制相比较于行政审批制所具有的特点；核准制的重要基础是中介机构尽职尽责；核准制下要大力倡导诚实守信的原则；核准制下的证券发行监管要以强制性信息披露为中心。

三、主承销商的发行推荐办法：中国证券业协会提出了证券经营机构推荐公司发行股票或转债实行“证券经营机构自行排队、限报家数”的意见。这一行业自律办法将根据市场情况不断调整和完善。

四、发行上市保荐制度：建立保荐机构和保荐代表人的注册登记管理制度；明确保荐期限；确立保荐责任；引进持续信用监管和“冷淡对待”的监管措施。

五、投资银行业务的监管：中国证监会的非现场检查，包括对证券公司的年度报告、董事会报告、财务报表附注的检查和证券经营机构承销业务的年检；中国证监会的现场检查，包括各派出机构对辖区内的证券公司全部进行检查，其中对证券承销业务的合规性、正常性和安全性是现场检查的重要内容，对承销业务的现场检查包括对机构、制度与人员的检查和对业务的检查。

三、复习题及参考答案

(一) 判断题

1. 从广义来说,投资银行是指从事包括公司融资、兼并收购顾问、商人银行业务、自营交易、代客交易、基金管理、风险资本管理、投资研究和风险管理等众多资本市场活动的金融机构。

2. 从最严格的定义,投资银行业务包括承销融资、收购兼并顾问和经纪业务。

3. 目前,世界各国的股票发行监管制度主要有核准制和注册制两种类型。

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。

5. 股票发行核准制与注册制最大的区别在于注册制更加强调市场对股票发行的决定权,是一种市场导向的发行制度。

6. 目前,我国股票发行采用的是行政审批制,对发行企业数量和发行规模实行双重控制的办法,即每年先由证券主管部门下达公开发行股票的数量总规模,并在此限额内,各地方和部委切分额度,再由地方和部委确定预选企业,上报证监会批准。

7. 商业银行发行次级定期债务,须向中国银监会提出申请,提交可行性分析报告、招募说明书、协议文本等规定的资料。

8. 根据证监会的有关规定,公开发行量在5 000万股(含5 000万股)以上的新股均可采用对一般投资者上网发行和对法人配售相结合的方式发行;公开发行量在5 000万股以下的,不向法人配售。