



严格依据证券业从业资格最新考试大纲编写

证券业从业资格考试核心考点掌中宝

# 证券发行与承销

2014年·最新版

华图证券业从业资格考试研究中心 编写

好学教育金融研究院 审定

超值  
赠送

680元好学教育财会考试快速通关课程卡



中国财政经济出版社



严格依据证券业从业资格最新考试大纲编写

证券业从业资格考试核心考点掌中宝

# 证券发行与承销

华图证券业从业资格考试研究中心 编写

好学教育金融研究院 审定



中国财政经济出版社



图书在版编目(CIP)数据

证券发行与承销 / 华图证券从业资格考试研究中心编写. —北京:中国财政经济出版社, 2014. 4  
(证券业从业资格考试核心考点掌中宝)  
ISBN 978-7-5095-5162-2

I. ①证… II. ①华… III. ①有价证券—销售—资格考试—自学参考资料 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 047733 号

责任编辑:翁晓红

中国财政经济出版社出版

URL:<http://www.cfeph.cn>

E-mail:[cfeph@cfeph.cn](mailto:cfeph@cfeph.cn)

(版权所有 翻印必究)

社址:北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码:100142  
营销中心电话:88190406 财经书店电话:64033436 84041336  
三河市刚利印务有限公司印制 各地新华书店经销  
787×1092 毫米 32 开 8.75 印张 210 000 字  
2014 年 4 月第 1 版 2014 年 4 月第 1 次印刷

定价:18.00 元

ISBN 978-7-5095-5162-2 / F·4177

(图书出现印装问题,本社负责调换)

本社质量投诉电话:010-88190744

反盗版举报热线:88190492、88190446

# 前 言

证券业从业资格考试是从事证券行业的入门考试,由中国证券业协会负责统一组织进行。考试科目包括《证券市场基础知识》《证券交易》《证券投资基金》《证券投资分析》和《证券发行与承销》,其中《证券市场基础知识》为基础科目,其余为专业科目。

证券业从业资格考试全部采用客观题形式,题型包括单项选择题、多项选择题和判断题三类。总体难度不大,但考点分布广泛,考查内容细致,增加了考生应试难度。鉴于证券业从业资格考试需要记忆的内容繁多,考生在备考时应合理安排复习计划,善于利用零碎时间加强记忆。华图特邀知名专家、学者共同编写了《证券业从业资格考试核心考点掌中宝》系列丛书。本系列丛书内容简洁,考点明确,外形小巧且便于携带,考生可随时随地进行复习,巩固记忆,提高复习效率,顺利过关。

## 一、本套丛书结构具有以下四方面的特点:

### (一)指导复习要点,提高答题技巧

本书的“复习方法与技巧”专题为考生提供了复习要点指导和答题技巧攻略,方便考生制订复习计划,合理安排时间,提高应试能力。

### (二)考点分类汇总,复习有的放矢

本套丛书将各科目考试的核心考点分为高频考点与中频考点,帮助考生掌握重点知识,使考生能够轻松应对多而细的大纲考点,确保考生在备考过程中把握复习方向,有的放矢,科学备考。

### (三)常用公式整理,习题加深理解

本丛书结合最新考试大纲,整理汇总常用公式,并针对可能涉及计算的公式进行例题讲解,帮助考生边练边记,有助于考生深入、透彻地理解公式的含义,提高应试技巧。

### (四)列表对比知识点,轻松有效记忆

本丛书的“知识点对比”专题将各科目考查的相似知识点转化为表格的形式,便于进行直观对比,方便记忆,帮助考生快速掌握该类知识点的异同,从而将繁冗、枯燥的学习过程转化为轻松有效的记忆模式,起到事半功倍的效果。

## 二、本套丛书的特色:

### (一)小巧实用易携带,提高时间利用率

本丛书外观设计小巧,实用性强。开本小便于考生随身携带,利用零碎时间复习中、高频考点,分清主次关系,突出复习重点,以帮助考生在备考过程中,能够高效利用复习时间,提高复习效率。

### (二)采用双色印刷,突出重点难点

证券业从业资格考试全部为客观题,具有题量大、单题分值小的特点,需要记忆的知识点非常多。本丛书结合历年真题的考查内容,将重点及难点用红色标记,帮助考生迅速找到考查关键点,提高备考效率。

由于时间仓促、水平有限,书中难免出现纰漏和瑕疵,敬请广大读者批评指正。

E-mail: [htbjb2008@163.com](mailto:htbjb2008@163.com)

编委会

2014年4月

# 目 录

专题一 复习方法与技巧 .....	1	第四章 首次公开发行股票的准备和 推荐核准程序 .....	18
一、复习要点指导 .....	1	第五章 首次公开发行股票并上市的 操作 .....	21
二、答题技巧攻略 .....	3	第六章 首次公开发行股票并上市的 信息披露 .....	27
专题二 重要考点总结 .....	6	第七章 上市公司发行新股并 上市 .....	29
核心板块 A 高频考点 .....	6	第八章 可转换公司债券及可交换公司 债券的发行并上市 .....	32
第一章 证券经营机构的投资银行 业务 .....	6		
第二章 股份有限公司概述 .....	10		
第三章 企业的股份制改组 .....	16		



第九章	债券的发行与承销	34	第六章	首次公开发行股票并上市的信息披露	93
第十章	外资股的发行	44	第七章	上市公司发行新股并上市	96
第十一章	公司收购	45	第八章	可转换公司债券及可交换公司债券的发行并上市	104
第十二章	公司重组与财务顾问业务	49	第九章	债券的发行与承销	110
核心板块 B	中频考点	52	第十章	外资股的发行	128
第一章	证券经营机构的投资银行业务	52	第十一章	公司收购	132
第二章	股份有限公司概述	62	第十二章	公司重组与财务顾问业务	141
第三章	企业的股份制改组	70	专题三	公式汇总	149
第四章	首次公开发行股票的准备和推荐核准程序	77	专题四	知识点对比	155
第五章	首次公开发行股票并上市的操作	83			



## 专题一 复习方法与技巧

### 一、复习要点指导

#### 要点一：制订合理的复习计划

正式复习前,考生应该根据考试时间及报考科目的整体难度制订具体的复习计划。首先,确定考试复习的具体时长。其次,根据报考科目的难易程度及实用性、重要性来分配时间,如为在校学生,可根据自己的兴趣爱好有所偏重;如为证券业在职人员,可依照所处岗位及发展方向来权衡。最后,合理制订各报考科目的复习计划,最好列出每天的复习内容及要求,以保证复习质量。



## 要点二：教材是基础，大纲是关键

尽管在很多人看来，证券业从业教材的内容繁多，覆盖面广，不容易全部掌握，但是证券业从业资格考试是有考查范围的，考生可依据考试大纲把握重点。整体而言，证券业从业考试难度不大，但教材内容非常宽泛，所以试卷一定会在宽度上有所体现，复习时一定要根据证券业从业资格的考点来备考。要重视考试大纲，在了解证券业从业资格考试大纲的基础上，进行具体章节的学习。本丛书依据考试大纲为考生整理了各科的中频及高频考点，认真学习本书内容可以帮助考生在把握大纲的同时对其中的重点内容进行有针对性的复习。

## 要点三：习题训练必不可少

在证券业从业考试复习中，学教材、看辅导书是基础，适当的练习能加深理解，巩固记忆，而且能把复习过程中很多似懂非懂、模棱两可的知识点具体化、条理化。通过练习，考生不但可以将教材中的知识融会贯通，而且还可以熟悉考试题型及考查角度，可在复习中做到心中有数，有针对性地去掌握各个知识点。在每科内容学习结束后适当做一些综合性的练习，有助于考生将前后的知识连贯起来，将容易混淆的知识点区分开来，并能够检测自己的总体掌握情况。

## 要点四：练习解题思路，掌握思维方式

证券业从业的考试题型为单项选择题、多项选择题和判断题，都是所谓的客观题。考生在复习时



应抓住考题均为客观题的特点,在日常学习过程中进行理解和掌握,不要死记硬背。考生在多做习题的同时也要培养解题思路,将相似的题目归类,找出答题技巧,掌握思维方式,达到类题解答轻车熟路的效果。临近考试时考生应巩固练习、备战模拟:一是把曾经做错的题目整理出来重新进行分析,反复练习,熟记于心;二是每天抽出一定的时间做一套完整的机考题目,让自己身临机考环境,体验真实考场并控制做题时间。

### 要点五:日事日毕,日清日高

根据对证券业从业资格考试的考生调查,大部分考生是上班族,学习时间相对紧张。因此,这类考生在根据自身实际制订好复习计划后,一定要做到今日事今日毕,切忌拖延懈怠。在空余时间考生应静心学习,保证每天的复习效果。另外,随着复习日程的推进,在完成每天预定计划的基础上可以提高学习目标,让自己越来越快地进入学习状态,复习效果也会越来越明显。

## 二、答题技巧攻略

### (一)单项选择题

证券业从业资格考试的单项选择题,考查的知识点相对简单,一般可以从教材上直接找到答案,这就要求考生对各个科目的基础知识有全面的掌握。比如一些概念性的知识点,还有一些关键词语

会暗示考点所在,如核心、前提、关键等。遇到这类词语,考生需格外注意。另外,考生要想迅速、准确地答出单项选择题,最好的方法就是准确理解教材上的各个知识点,在理解的基础上牢固记忆,只有这样,在考场上才能选出正确答案。

单项选择题的解题步骤建议如下:

1. 仔细审题,弄清题目的要求,看清楚是选择“正确的”还是选择“错误的”。
2. 分析题意,抓住题目的关键字眼,迅速找出考点所在,然后比较四个备选选项,选出符合题意的选项。
3. 注意区别,有的选项与正确答案非常相似,可能仅是一字之差或一词之别。
4. 对于考查概念、重要知识点的题目,分析时应联系教材的内容。
5. 当考生对四个选项中的一项有把握时,就应马上选定,无须再去考虑其他干扰项。

## (二) 多项选择题

证券业从业资格考试的多项选择题分值高,失分率也很高,因此是考生最头疼的题型。多项选择题主要考查考生的综合能力,不是单单记住表面上的知识点,而是把几个知识点结合在一起考查。考生在备考时就要注意总结规律,仔细观察选项,快速排除无关内容,也就是说,考生要注意把握题目和选项之间的相关性。

多项选择题的解题步骤建议如下:

1. 解题前要迅速浏览题目和各个选项,对题目考查的知识点有一个整体把握,注意各个选项之间



的相关性以及选项与题意之间的相关性。

2. 解题时,一般采用排除法、比较法等方法,先排除观点错误或表述不科学的选项,然后再从不同范围、不同条件上找出与题干相符的正确选项,避免多选、漏选和错选。

3. 解题时不能只看选项是否正确,最主要的是看其内容与题干是否一致,是否符合题目的要求。

4. 经过综合判断排除掉无关项,推敲剩余选项与题意的符合性,选出正确答案。

### (三) 判断题

证券业从业资格考试的判断题,关键是要了解和掌握教材中的有关概念,判断题经常“偷换”概念,还有一些敏感词语如“高于”、“低于”以及数字比率等信息都是判断题常考的题眼。

对于判断题的解题步骤建议如下:

1. 阅读题意,找出本题的主干。
2. 定位本题的考点。
3. 分析题意,找出容易出错的地方。
4. 根据认知和理解,判断出该题的正误。

## 专题二 重要考点总结

### 核心板块 A 高频考点

#### 第一章 证券经营机构的投资银行业务

1. 我国投资银行业务的发展变化具体体现在发行监管、发行方式和发行定价三个方面。
2. 发行监管制度的核心内容是股票发行决定权的归属。
3. 监管制度分为两类，一类是政府主导型，即核准制；另一类是市场主导型，即注册制。
4. 我国的股票发行监管制度是政府主导型，即核准制。
5. 我国发行企业债券始于 1983 年。
6. 《证券公司债券管理暂行办法》中所指的证券公司债券不包括证券公司发行的可转换债券和次级债券。
7. 证券公司发行债券须报经中国证监会批准，未经批准不得擅自发行或变相发行。
8. 企业短期融资券，是指企业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。

9. 中期票据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、约定在一定期限内还本付息的债务融资工具。

10. 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。

11. 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。

12. 集合票,是指两个(含)以上、10 个(含)以下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。

13. 经营单项证券承销与保荐业务的证券公司,注册资本最低限额为人民币 1 亿元;经营证券承销与保荐业务且经营证券自营、证券资产管理、其他证券业务中一项以上的证券公司,注册资本最低限额为人民币 5 亿元。

14. 证券公司申请保荐机构资格应当具备的条件:

- (1) 注册资本不低于人民币 1 亿元,净资本不低于人民币 5 000 万元;
- (2) 具有完善的公司治理和内部控制制度,风险控制指标符合相关规定;
- (3) 保荐业务部门具有健全的业务规程、内部风险评估和控制系统,内部机构设置合理,具备相应的研究能力、销售能力等后台支持;
- (4) 具有良好的保荐业务团队且专业结构合理,从业人员不少于 35 人,其中最近 3 年从事保荐相

关业务的人员不少于 20 人；

- (5)符合保荐代表人资格条件的从业人员不少于 4 人；
- (6)最近 3 年内未因重大违法违规行为受到行政处罚；
- (7)中国证监会规定的其他条件。

15. 个人申请保荐代表人资格应当具备的条件：

- (1)具备 3 年以上保荐相关业务经历；
- (2)最近 3 年内在国内证券发行项目中担任过项目协办人；
- (3)参加中国证监会认可的保荐代表人胜任能力考试且成绩合格有效；
- (4)诚实守信，品行良好，无不良诚信记录，最近 3 年内未受到中国证监会的行政处罚；
- (5)未负有数额较大到期未清偿的债务；
- (6)中国证监会规定的其他情形。

个人取得保荐代表人资格后，应持续符合上述 4~6 项规定的条件。

16. 保荐代表人任职机构和职务等注册登记事项发生变化的，保荐机构应当自变化之日起 5 个工作日内向中国证监会发行监管部书面报告。

17. 中国证监会依法受理、审查申请文件。对保荐机构资格的申请，自受理之日起 45 个工作日内作出核准或者不予核准的书面决定；对保荐代表人资格的申请，自受理之日起 20 个工作日内作出核准或者不予核准的书面决定。

18. 证券公司和个人申请期间，申请文件内容发生重大变化的，应当自变化之日起 2 个工作日内向中国证监会提交更新资料。

19. 对提交存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏申请文件的保荐机构，中国证监会自撤销之日起 6 个月内不再受理该保荐机构推荐的保荐代表人资格申请。

20. 保荐机构和保荐代表人的注册登记事项发生变化的，保荐机构应当自变化之日起 5 个工作日内向中国证监会书面报告，由中国证监会予以变更登记。

21. 保荐机构应当于每年 4 月份向中国证监会报送年度执业报告。

22. 我国国债主要分为记账式国债和凭证式国债两种类型。

23. 国债承销团按照国债品种组建，包括凭证式国债承销团、记账式国债承销团和其他国债承销团。

24. 凭证式国债承销团成员原则上不超过 40 家；记账式国债承销团成员原则上不超过 60 家。国债承销团成员资格有效期为 3 年。

25. 风险控制指标标准包括：

(1) 证券公司经营证券经纪业务的，其净资本额不得低于人民币 2 000 万元；

(2) 证券公司经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务等业务之一的，其净资本不得低于人民币 5 000 万元；

(3) 证券公司经营证券经纪业务，同时经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务等业务之一的，其净资本不得低于人民币 1 亿元；

(4) 证券公司经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务中两项及两项以上的，其净资本不得低于人民币 2 亿元。

26. 证券公司必须持续符合的风险控制指标的标准：



(1) 净资本与各项风险资本准备之和的比例不得低于 100%；

(2) 净资本与净资产的比例不得低于 40%；

(3) 净资本与负债的比例不得低于 8%；

(4) 净资产与负债的比例不得低于 20%。

27. 保荐期间分为两个阶段，即**尽职推荐阶段**和**持续督导阶段**。

28. 保荐机构、保荐业务负责人或者内核负责人在 1 个自然年度内被采取的监管措施累计 5 次以上，中国证监会可暂停保荐机构的保荐资格 3 个月，责令保荐机构更换保荐业务负责人、内核负责人。

29. 保荐代表人在 2 个自然年度内被采取的监管措施累计 2 次以上，中国证监会可在 6 个月内不予受理相关保荐代表人具体负责的推荐。

30. 中国证监会现场检查：证券承销业务的**合规性、正常性和安全性**是检查的重要内容，主要包括**机构、制度与人员的检查**和**业务的检查**。

## 第二章 股份有限公司概述

1. 股份有限公司的发起设立和向特定对象募集设立，实行**准则设立原则**；股份有限公司的公开募集设立，实行**核准设立制度**。

2. 股份有限公司的设立可以采取**发起设立**或者**募集设立**两种方式。

3. 设立股份有限公司，应当有**2 人以上 200 人以下**为发起人，其中必须有半数以上的发起人在中国境内有住所。