

根据2011年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写

2011—2012 证券业从业资格考试

证券发行与承销

真题详解与押题密卷

考试真题 + 押题密卷 + 模考软件

吃透真题 事半功倍

模拟机考 实战演练

索晓辉 编著

中国宇航出版社

■ 根据2011年证券业从业资格考试大纲和统编教材编写 ■

2011—2012证券业从业资格考试
证券发行与承销

真题详解与押题密卷

索晓辉 编著

中国宇航出版社

· 北京 ·

内 容 简 介

本书以 2011 年证券业从业资格考试大纲和教材为依据,以历年真题为研究对象,以考试重点和难点为主线,深度剖析真题,帮助考生吃透考点,把握命题意图和规律。同时融合最新考情,编写了数套押题密卷,力求实现精准预测、难度适宜、解析详尽、高度保真的目标,是广大读者考前临门一脚、真实大练兵、顺利通过考试的必备书籍。

版权所有 侵权必究

图书在版编目 (CIP) 数据

证券发行与承销真题详解与押题密卷 / 索晓辉编著

· 一 北京: 中国宇航出版社, 2011.8

(2011 ~ 2012 证券业从业资格考试)

ISBN 978 - 7 - 5159 - 0007 - 0

I. ①证... II. ①索... III. ①有价证券—销售—资格
考试—题解 IV. ①F830.91 - 44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 134797 号

策划编辑 董 琳 封面设计 上品设计
责任编辑 董 琳 责任校对 许 磊

出 版 中国宇航出版社

社 址 北京市阜成路 8 号 邮 编 100830
(010) 68768548

网 址 www.caphbook.com

经 销 新华书店

发行部 (010) 68371900 (010) 88530478(传真)
(010) 68768541 (010) 68767294(传真)

零售店 读者服务部 北京宇航文苑
(010) 68371105 (010) 62529336

承 印 北京嘉恒彩色印刷有限公司

版 次 2011 年 8 月第 1 版
2011 年 8 月第 1 次印刷

规 格 787 × 1092

开 本 1/16

印 张 12.25

字 数 273 千字

书 号 ISBN 978 - 7 - 5159 - 0007 - 0

定 价 28.00 元(附赠模考光盘)

本书如有印装质量问题,可与发行部联系调换

序 言

本书是你考试过关最给力的“装备”

方向——起步就选对

世界证券投资大师、个人财富与比尔·盖茨比肩、目前全球唯一靠证券投资跻身世界首富的沃伦·巴菲特曾经说过：“如果一个即将毕业的工商管理硕士问我，如何才能很快致富？我会一只手捂着鼻子，一只手指着华尔街。”可见，无论在国内还是国外，证券行业都是“金领”的职业追求。

证券业是距离金钱财富最直接的行业，证券行业的薪金在所有行业中稳居榜首。圆梦职场，知识和能力是跨入这个行业、成就人生的根本，而一个必要的通行证，尤为重要。

证券资格是进入证券行业的必备证书。证券业从业资格考试（下称“证券考试”）是由中国证券业协会负责组织的全国统一考试，是进入银行或非银行金融机构、上市公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门的重要参考，是个人财商水平的一种体现，是个人进行投资获利的知识工具。

精华——十年磨一剑

自1999年以来，证券考试经历了十年的风雨，逐渐呈现出出题范围广、难度高、时间紧等特点。广大考生的考试实践也证明，证券考试要达到一个较高的通过率，一定要进行真题研究和模拟训练。因此，一本权威性高、模拟度好、解析透彻的真题和模拟题将成为证券考试的“必备武器”。

我们的教育考试专家与教材研究团队，针对历年考试的特点，结合2011年最新的证券考试教材，整理归纳了上百位一线老师对真题的分析，融入了数百位考生的实际经验，总结了十万余项知识点，分类汇编了三百多道习题。十年磨一剑，造就了这套丛书。

剑身——四套仿真模拟。我们的教育考试专家和教材研究团队悉心研究了多年证券考试的真题，摸清了证券考试的脉络，总结出最为贴近真题、涉及面

最广并经过考生检验的“仿真”模拟题。

精金——两套全真试题。真题是了解证券考试的一个重要窗口。通过练习真题，考生能够明白出题人的思路，明白考什么、如何考、怎样作答等。在本书中，我们收录了两份真题，帮助考生对证券从业资格考试有一个全方位的了解。

剑柄——一张模考光盘。宝剑锋利，然而应用自如也是很重要的。在证券考试当中，有的考生平时复习得很充分，但是往往一上机就大脑一片空白。针对这样的情况，我们重磅推出模考光盘一张，让您在考前先熟悉上机环境，在考试时更加得心应手。

优越——何以扫天下

证券考试的真题和模拟题可谓考试必备，但市面上很多同类书并不能对答案作出完美的解析，知识面也不够宽泛。

针对这些情况，我们的教育考试专家和教材研究团队深入研究了历年真题，探讨每道试题涉及的知识点以及扩展的知识点，并进行了系统的归纳，总结出了最为全面的知识体系。本书的三大优点，与各位考生倾情分享：

拟合度高——本书是目前市面上最为拟合真题的模拟类试题。贴近真题的考前模拟，是考生真正需要的备考资料。

知识面广——本书知识点全面、重点突出，能让您站在更高的起跑点上。

分析透彻——本书对于每道习题的分析，都详细透彻、重点突出，不仅能帮助您了解该题的考察目的，还能巩固您的相关知识，使每一道试题都发挥最大的效用。

我们的特聘专家通过对几百名考生的研究调查发现，使用本书，将省去30%的时间，提高50%的分数，确保了“高效高分”。

理想与您同在，我们与您同行。我们真诚预祝各位考生在证券考试的路上一帆风顺，金榜题名，并殷切期待广大读者对本书提出宝贵意见，您有任何问题均可发邮件至 suoxh@139.com 或拨打服务热线 13681387472，我们始终与您同在。

作者

2011年7月

目 录

真题篇

2010 年 5 月真题 / 3

2010 年 5 月真题答案速查与精讲解析 / 18

2010 年 3 月真题 / 31

2010 年 3 月真题答案速查与精讲解析 / 45

押题篇

2011—2012 年押题密卷(一) / 61

答案速查与精讲解析(一) / 77

2011—2012 年押题密卷(二) / 92

答案速查与精讲解析(二) / 109

2011—2012 年押题密卷(三) / 127

答案速查与精讲解析(三) / 144

2011—2012 年押题密卷(四) / 160

答案速查与精讲解析(四) / 176



真题篇

2010 年 5 月真题

一、单项选择题（本大题共 60 小题，每小题 0.5 分，共 30 分。以下各小题所给出的 4 个选项中，只有一项最符合题目要求）

1. 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. 《金融服务现代化法案》

2. 商业银行发行次级定期债券，须向（ ）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。

- A. 中国银监会
- B. 中国证监会
- C. 中国人民银行
- D. 国家发展和改革委员会

3. 企业短期融资券是指企业依照《短期融资券管理办法》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（ ）的有价证券。

- A. 90 天
- B. 半年
- C. 365 天
- D. 2 年

4. 修订后的《公司法》和《证券法》于 2005 年 10 月 27 日经第十届全国人大常委会第十八次会议通过，并于（ ）起施行。

- A. 2005 年 10 月 27 日
- B. 2005 年 12 月 27 日
- C. 2006 年 1 月 1 日
- D. 2006 年 3 月 1 日

5. 我国股份有限公司发行境内上市外资股一般采用（ ）方式。

- A. 全部网上定价发行
- B. 配售
- C. 网上定价发行与网下向机构投资者配售相结合
- D. 部分向原社会公众股股东优先配售，剩余部分网上定价发行

6. 发起设立是指由发起人认购公司发行的（ ）而设立公司的方式。

- A. 优先股份
- B. 控股股份
- C. 全部股份
- D. 部分股份

7. 申请记账式国债承销团甲类成员资格的申请人除应当具备乙类成员资格条件外，上一年度记账式国债业务应当位于前（ ）名以内。

- A. 3
- B. 5
- C. 15
- D. 25

8. 个人股东亲自出席年度股东大会的,应当出示()。
- A. 本人身份证 B. 持股凭证
C. 本人身份证和持股凭证 D. 书面委托书
9. 创立大会应有代表股份总数()以上的发起人、认股人出席,方可举行。
- A. 1/4 B. 1/2 C. 1/3 D. 2/3
10. 可转换公司债券上市的条件之一是可转换公司债券的期限为()年以上。
- A. 3 B. 2 C. 5 D. 1
11. 根据需要,国家可以以一定年限的国有土地使用权作价入股,经评估作价后,界定为()。
- A. 国家法人股 B. 国有股
C. 国有法人股 D. 国家股
12. 国有资产的产权界定应当依据()的原则进行。
- A. 谁投资、谁拥有产权 B. 谁经营、谁拥有产权
C. 谁授权、谁拥有产权 D. 谁管理、谁拥有产权
13. 公司改组为上市公司,其使用的国有土地使用权必须评估。应当由土地资产的使用单位或持有单位向国家土地管理部门提出申请,然后聘请具有()级土地评估资格的土地评估机构评估。
- A. A B. AA C. AAA D. A +
14. ()是指得到法律认可和保护,不具有实物形态,并在较长时间内(超过1年)使企业在生产经营中受益的资产。
- A. 固定资产 B. 流动资产 C. 递延资产 D. 无形资产
15. 管理层讨论与分析()财务因素,()非财务因素。
- A. 包括;不包括 B. 不包括;不包括
C. 不包括;包括 D. 包括;包括
16. 按照融资过程中金融中介所起作用的不同,可以把公司的融资方式分为()。
- A. 直接融资与间接融资 B. 内部融资与外部融资
C. 股权融资与债务融资 D. 短期融资与长期融资
17. 对于企业负债,一般规定偿还期在()年以上的借款为长期负债。
- A. 1 B. 2 C. 3 D. 5
18. 监事会和连续()日以上单独或者合计持有公司()以上股份的股东拥有补充召集权和补充主持权。
- A. 30; 5% B. 60; 5% C. 90; 10% D. 365; 10%

19. 不属于按购并双方的行业关联性划分的是 ()。
- A. 要约收购 B. 混合收购 C. 横向收购 D. 纵向收购
20. 从事保荐业务的机构和个人, 必须经 () 核准。
- A. 证券业协会 B. 中国证监会 C. 证券交易所 D. 证券登记结算中心
21. 保荐工作底稿应当真实、准确、完整地反映整个保荐工作的全过程, 保存期不少于 () 年。
- A. 10 B. 8 C. 5 D. 3
22. 发行涉及国有股的, 应在国有股股东之后标注 (), 在国有法人股股东之后标注 (), 并披露前述标识的依据及标识的含义。
- A. “SS”; “SLS” B. “SL”; “SLS”
C. “SS”; “SL” D. “SS”; “LSL”
23. 申请首次公开发行股票的公司应按 () 的要求制作申请文件。
- A. 《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第9号——首次公开发行股票并上市申请文件》
B. 《首次公开发行股票并上市申请文件要求》
C. 《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第1号——首次公开发行股票并上市申请文件》
D. 《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第7号——首次公开发行股票并上市申请文件》
24. 保险公司次级债务的偿还只有在确保偿还次级债本息后偿付能力充足率 () 的前提下, 募集人才能偿付本息。
- A. 不低于 100% B. 不高于 100%
C. 不低于 50% D. 不高于 50%
25. 招股说明书中引用的财务报表在其最近一期截止日后 () 个月内有效。特别情况下发行人可申请适当延长, 但至多不超过 () 个月。
- A. 3; 1 B. 6; 3 C. 6; 1 D. 12; 6
26. 股票发行采取溢价发行的, 股票的发行价格由 () 确定。
- A. 证监会 B. 发行人
C. 主承销商 D. 发行人与承销的证券公司协商
27. 某股份有限公司发行股票 4000 万股, 交款结束日为 9 月 30 日, 当年预计税后净利润为 6400 万元, 公司发行新股前的总股本为 12000 万股, 用全面摊薄法计算的每股净收益为 () 元。
- A. 0.50 B. 0.45 C. 0.40 D. 0.30

28. 公开发行股票数量在4亿股以上,提供有效报价的询价对象不足()家的,发行人及其主承销商不得确定发行价格,并应当中止发行。

- A. 10 B. 20 C. 50 D. 100

29. 公司的股权价值 = ()。

- A. 公司整体价值 - 净债务值 B. 公司整体价值 + 总债务值
C. 公司整体价值 - 总债务值 D. 公司整体价值 + 净债务值

30. 向参与网下配售的询价对象配售的,公开发行股票数量少于4亿股的,配售数量不超过本次发行总量的()。

- A. 100% B. 20% C. 30% D. 40%

31. 董事任期由公司章程规定,但每届任期不得超过()年。

- A. 3 B. 4 C. 5 D. 7

32. 在网上资金申购的规定中,每一申购单位为()股,申购数量最高不得超过当次社会公众股上网发行数量或者()万股。

- A. 1; 1000 B. 100; 1000
C. 1000; 9999.9 D. 1000; 10000

33. 在中国证监会指定的信息披露报刊刊登的招股说明书摘要最小字号为()。

- A. 标准小5号字 B. 标准5号字
C. 标准小4号字 D. 标准4号字

34. 上市公司非公开发行股票,其发行对象()的,可以由上市公司自行销售。

- A. 均属于公司全体股东 B. 为公司前5名股东
C. 均属于原前10名股东 D. 为原前50名股东

35. 发行人应披露(),包括提高竞争力、市场和业务开拓、筹资等方面的计划。

- A. 发行当年的发展计划 B. 未来两年的发展计划
C. 未来三年的发展计划 D. 发行当年和未来两年的发展计划

36. 外资股股票发行准备阶段,在尽职调查初步完成的基础上,()开始起草招股说明书草案。

- A. 国际协调人 B. 会计师 C. 证券经纪人 D. 主承销商

37. 对证券交易所做出的不予上市、暂停上市、终止上市决定不服的,发行人可向()设立的复核机构申请复核。

- A. 证监会 B. 证券业协会 C. 证券交易所 D. 证券服务机构

38. 定价增发操作中应注意,新股东增发代码为()。

- A. “731 × × ×” B. “700 × × ×” C. “730 × × ×” D. “710 × × ×”

39. 公开募集证券说明书自 () 内有效。
- A. 最后签署之日起 3 个月 B. 最后签署之日起 6 个月
- C. 最后签署之日起 12 个月 D. 最后签署之日起 2 年
40. 证券投资咨询机构从事上市公司并购重组财务顾问业务, 其实缴注册资本和净资产不低于人民币 () 万元。
- A. 200 B. 300 C. 500 D. 600
41. 可转换公司债券持有人对转换股票或不转换股票有选择权, 并于 () 成为发行公司的股东。
- A. 转股的当日 B. 转股完成后的次日
- C. 转股完成后的 2 日内 D. 转股完成后的 3 日内
42. 申请人申请记账式国债承销团成员资格的, 应当将申请材料提交至 ()。
- A. 国资委 B. 财政部 C. 中国人民银行 D. 发改委
43. 审计报告应由至少 () 名具有证券相关业务资格的注册会计师签名、盖章。
- A. 2 B. 3 C. 4 D. 5
44. 公开发行公司债券的条件之一是, 股份有限公司的净资产不低于人民币 () 万元, 有限责任公司的净资产不低于人民币 () 万元。
- A. 3 000; 6 000 B. 6 000; 3 000 C. 6 000; 6 000 D. 3 000; 3 000
45. 认股权证的存续期间 ()。
- A. 超过公司债券的期限, 自发行结束之日起不少于 6 个月
- B. 不超过公司债券的期限, 自发行结束之日起不少于 12 个月
- C. 不超过公司债券的期限, 自发行结束之日起不少于 6 个月
- D. 超过公司债券的期限, 自发行结束之日起不少于 2 年
46. (), 发行可转换证券可能会带来更大的风险。
- A. 当公司高速成长时, 持有者可能不会转换为股票, 使公司无法达到改变资本结构的目的
- B. 当公司高速成长时, 持有者会转换为股票成为普通股股东, 稀释了每股收益和剩余控制权
- C. 当公司业绩不佳时, 持有者会转换为股票, 使股票市值下降
- D. 当公司业绩不佳时, 可转换证券的价值会下降, 导致持有者发生损失
47. 交易商协会向接受注册的企业出具《接受注册通知书》, 注册有效期为 () 年。
- A. 1 B. 2 C. 3 D. 5
48. 以协议承销方式发行金融债券的, 承销人应为金融机构, 并且注册资本不低于 () 亿元人民币。
- A. 1 B. 2 C. 3 D. 5

49. 次级债务是指由银行发行的, 固定期限 (), 除非银行倒闭或清算不用于弥补银行日常经营损失, 且该项债务的索偿权排在存款和其他负债之后的商业银行长期债务。

- A. 不低于5年(包括5年)
- B. 不低于3年(包括3年)
- C. 不低于5年(不包括5年)
- D. 不低于3年(不包括3年)

50. 在债券交易流通期间, 发行人应在每年 () 前向市场投资者披露上一年度的年度报告和信用跟踪评级报告。

- A. 6月30日
- B. 5月30日
- C. 4月30日
- D. 2月28日

51. 以募集方式设立公司, 申请发行境内上市外资股的, 发起人认购的股本总额不少于公司拟发行股本总额的 (), 发起人的出资总额不少于 () 亿元人民币。

- A. 30%; 2
- B. 35%; 1.5
- C. 35%; 2
- D. 30%; 1.5

52. 发行人和主承销商必须在 () 前将确定的发行价格进行公告。

- A. 股票配售
- B. 资金入账
- C. 资金解冻
- D. 网上发行

53. 下列关于公司解散的说法, 正确的是 ()。

- A. 股份有限公司的解散是指股份有限公司法人资格的消失
- B. 公司解散时, 不需要进行必要的清算活动
- C. 公司解散后, 仍具有部分业务活动的的能力
- D. 股份有限公司的解散是指股份有限公司法人资格的递延

54. H股的发行方式是 ()。

- A. 定向发行
- B. 国际配售
- C. 公开发行
- D. 公开发行与国际配售相结合

55. 内地企业在中国香港发行股票并上市的股份有限公司预期上市时的市值须至少为 () 亿港元。

- A. 1
- B. 2
- C. 3
- D. 5

56. 2008年4月12日, 中国人民银行颁布了 (), 并于4月15日正式施行。

- A. 《短期融资券管理办法》
- B. 《短期融资券承销规程》
- C. 《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
- D. 《短期融资券信息披露规程》

57. () 的收购方式又称换股。

- A. 用现金购买股票
- B. 用股票购买股票
- C. 用股票交换股票
- D. 用资产收购股份或资产

58. 在各种融资方式中, 收购公司一般最后才选择 ()。

- A. 公司内部自由资金
- B. 银行贷款筹资

68. 监事享有的职权有 ()。
- A. 报酬请求权
B. 出席监事会和董事会, 并行使表决权
C. 签字权
D. 提议召开临时监事会会议权
69. 内部融资的特点是 ()。
- A. 自主性
B. 高效率
C. 低成本性
D. 低风险性
70. 重大关联交易是指 ()。
- A. 上市公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元的关联交易
B. 上市公司拟与关联人达成的总额高于 500 万元的关联交易
C. 上市公司拟与关联人达成的总额高于上市公司最近经审计净资产值的 3% 的关联交易
D. 上市公司拟与关联人达成的总额高于上市公司最近经审计净资产值的 5% 的关联交易
71. 拟发行上市的公司改组应遵循的原则是 ()。
- A. 突出公司主营业务, 形成核心竞争力和持续发展的能力
B. 按照《上市公司治理准则》要求独立经营, 运作规范
C. 有效避免同业竞争, 减少和规范关联交易
D. 先发行上市, 后改制运行
72. 重置成本法是在现时条件下, 被评估资产全新状态的重置成本减去该项资产的 (), 估算资产价值的方法。
- A. 实体性贬值
B. 经济性贬值
C. 功能性贬值
D. 重置性贬值
73. 我国发行金融债券的开端是 1985 年由 () 发行的金融债券。
- A. 中央银行
B. 中国商业银行
C. 中国工商银行
D. 中国农业银行
74. 我国企业股份制改组的目的是 ()。
- A. 建立规范的公司治理结构
B. 筹集资金
C. 剥离不良资产
D. 确立法人财产权
75. () 的性质均属国家所有, 统称为国有股。
- A. 国家股
B. 流通股
C. 非流通股
D. 国有法人股
76. 在我国现有规定中, 无形资产的处置与原企业的整体改组方案往往结合在一起考虑, 一般采用的处置方式包括 ()。
- A. 当企业整体改组为上市公司的时候, 无形资产产权一般全部转移到上市公司, 由国有股权的持股单位, 即原企业的上级单位享有无形资产产权的折股
B. 当企业以分立或合并的方式改组, 成立了对上市公司控股的公司的时候, 直接作为投资折股的, 产权归上市公司, 控股公司不再使用该无形资产
C. 当企业以分立或合并的方式改组, 成立了对上市公司控股的公司的时候, 产权归

上市公司，但允许控股公司或其他关联公司有偿或无偿使用该无形资产

D. 当企业以分立或合并的方式改组，成立了对上市公司控股的公司的时候，由控股公司和原企业的上级单位共同享有无形资产产权的折股

77. 1952 年，美国大卫·杜兰特把当时对资本结构的见解划分为（ ）。

- A. 净收入理论
- B. 净经营收入理论
- C. 传统折中理论
- D. MM 理论

78. 下列关于净经营收入理论的说法，正确的有（ ）。

- A. 该理论假定，不管企业财务杠杆多大，债务融资成本和企业融资总成本是不变的
- B. 该理论假定，当企业增加债务融资时，股票融资的成本不变
- C. 该理论认为，企业可以通过增加成本较低的负债融资而抵消成本较高的股权融资的影响
- D. 该理论认为负债比例的高低都不会影响融资总成本

79. 下列关于边际资本成本的说法，正确的有（ ）。

- A. 追加一个单位的资本增加的成本称为边际资本成本
- B. 边际资本成本可以绘成一条有间断点（即筹资突破点）的曲线
- C. 内部收益率高于边际资本成本的投资项目应拒绝
- D. 内部收益率高于边际资本成本的投资项目应接受

80. 代理成本理论区分了（ ）的利益冲突。

- A. 股东之间
- B. 债权人与经理层之间
- C. 股东与经理层之间
- D. 债权人与股东之间

81. 资产评估报告正文包括的内容有（ ）。

- A. 评估目的与评估范围
- B. 资产状况与产权归属
- C. 评估原则
- D. 评估方法说明和计算过程

82. 资本“三原则”是指（ ）。

- A. 资本确定原则
- B. 资本法定原则
- C. 资本维持原则
- D. 资本不变原则

83. 询价对象有下列（ ）情形之一的，中国证券业协会应当将其从询价对象名单中去除。

- A. 不再符合《证券发行与承销管理办法》规定的条件
- B. 最近 12 个月内因违反相关监管要求被监管谈话 3 次以上
- C. 未按时提交年度总结报告
- D. 最近 12 个月没有活跃的证券市场投资记录

84. 目前，收取承销费用的标准是（ ）。

- A. 包销商收取的包销佣金为包销股票总金额的 1.5% ~ 3%