

2013 ~ 2014 年

“五位一体”过关宝

证券发行与承销

主 编 易智利 总策划 萧炜腾
总顾问 华泉中天证券考试研究中心
审 定 中国证券业从业人员资格考试指导用书编委会

- 考纲架构
 - 考点精讲
 - 真题链接
 - 章节攻关
 - 命题预测

行业公认
畅销品牌



中国证券业从业人员资格考试指导用书

2013 ~ 2014 年

“五位一体”过关宝

证券发行与承销

主 编 易智利 总策划 萧炜腾

总顾问 华泉中天证券考试研究中心

审 定 中国证券业从业人员资格考试指导用书编委会



图书在版编目 (CIP) 数据

证券发行与承销“五位一体”过关宝/易智利主编.

—北京: 经济科学出版社, 2012. 12

中国证券业从业人员资格考试指导用书

ISBN 978-7-5141-2797-3

I. ①证… II. ①易… 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(2012)第304704号

责任编辑: 李 娅 张 力

技术编辑: 王世伟

证券发行与承销“五位一体”过关宝

易智利 主编

中国证券业从业人员资格考试指导用书编委会 审定

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲28号 邮编: 100142

总编部电话: 88191217 发行部电话: 88191537

网址: www.esp.com.cn

电子邮件: esp@esp.com.cn

北京市富达印刷厂印装

850×1168 16开 20.5印张 360000字

2013年1月第1版 2013年1月第1次印刷

ISBN 978-7-5141-2797-3 定价: 46.00元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 88191657)

(版权所有 翻印必究)

前言

随着国家对金融业人才的强劲需求，中国证券业从业人员资格考试报名人数持续创历史新高，据统计，近年来全年报考已突破 280 万科次。为帮助广大考生在有限的时间内全面系统、高效准确地掌握考试知识点，提高和强化实战能力，最终顺利通过考试，华泉中天证券考试研究中心严格依据最新考试大纲，在深入研究历年考试命题规律的基础上精心编著了《中国证券业从业人员资格考试“五位一体”过关宝指导用书》。本套指导用书具备以下五大优势：

一、权威专家，精心打造

本套指导用书编写团队汇集证券行业精英，既有多年从事证券业从业人员资格考试命题研究的权威专家学者，又有活跃于证券资本市场的资深投资人士，对考试大纲要求、考试命题趋势和证券市场发展现状均了如指掌，指导备考游刃有余。因此，本套指导用书能全面准确地把握考试的基点、重点和难点，具有极强的权威性、指导性和实战性。

二、畅销品牌，考生首选

华泉中天证券考试研究中心长年专注于中国证券业从业人员资格考试的命题规律研究，以证券考试培训和教育出版为己任，积累了丰富的教研经验，陆续出版了数百套相关考试指导用书，深受广大考生的喜爱和推荐。多年以来，“华泉中天”版证券业从业资格系列指导用书连续多次再版，已成为行业公认的畅销品牌，历年考生的指定首选指导用书。此次与财经类权威出版机构——经济科学出版社再度携手合作，我们在吸取最新教研成果的基础上，将整套书的体例和结构作了全方位创新和完善，首推“五位一体”式的架构版块，知识脉络更加清晰，连贯性更强，更有助于考生复习备考。

三、五位一体，过关必备

本套指导用书由“考纲架构、考点精讲、真题链接、章节攻关、命题预测”五大版块构成：（一）“考纲架构”版块是对章节知识结构及考点的梳理和总结；（二）“考点精讲”版块是对考试教材内容的归纳和凝炼；（三）“真题链接”版块是对章节经典真题的精选和精解；（四）“章节攻关”版块是对章节高频考点习题的汇编及详解，助考生逐章攻关，最终轻松过关；（五）“命题预测”版块是在深入剖析考试大纲及历年真题的基础上，对该科目考题进行深度预测及详细解析。上述

五大版块，环环相扣，整合成“五位一体”式的体例格局，势必能成为广大考生的备考过关法宝。

四、点题结合，实战性强

本套指导用书汇编大纲要求的所有考点，浓缩了考试教材的精华，并针对每个考点的大纲要求、难易程度和出题频率进行了详细地剖析。为了使考生能够快速掌握章节重要考点及了解出题形式，编者还精心编写了大量章节习题并详细解析，使考生在揣摩中顿悟，在理解中通透，在运用中熟练，在模拟中提高，在实战中通过。

五、名师在线，倾情服务

我们有专家级的研究团队做保障，可以为考生解答备考过程中遇到的疑难问题，使考生信心百倍地进入考场，顺利取得从业资格证书。为回馈广大考生的信任与支持，考生可以随时登录华泉中天网校（www.hssedu.net）获取各类专家级备考服务。此外，华泉中天职业考试研究中心还特设新浪官方微博（华泉中天 <http://e.weibo.com/hspringsky>）、专家咨询电话（Tel: 18600653094 或 13716335503）、电子邮箱（E-mail: hqztbj@163.com）进行答疑解惑。我们郑重承诺：秉承专业、热心、耐心、细致的服务态度和职业精神对待所有考生的备考咨询！

我们衷心希望本套指导用书能够成为广大考生朋友开启成功之门的金钥匙，并对在本指导用书编写过程中给予过支持和帮助的证券行业的专家学者们表示诚挚的感谢！书中难免会有不足之处，敬请广大专家、读者及同仁给予指正。

最后，华泉中天预祝广大考生顺利通过考试，圆梦“金领”！

编者

目 录

第一章 证券经营机构的投资银行业务	1
考纲架构	1
考点精讲	1
第一节 投资银行业务概述	1
第二节 投资银行业务资格	6
第三节 投资银行业务的内部控制	10
第四节 投资银行业务的监管	12
真题链接	13
真题链接之华泉中天名师解析	14
章节攻关	15
章节攻关之华泉中天名师解析	19
第二章 股份有限公司概述	23
考纲架构	23
考点精讲	23
第一节 股份有限公司的设立	23
第二节 股份有限公司的股份和公司债券	28
第三节 股份有限公司的组织机构	30
第四节 上市公司组织机构的特别规定	33
第五节 股份有限公司的财务会计	37
第六节 股份有限公司的合并、分立、解散和清算	38
真题链接	39
真题链接之华泉中天名师解析	40
章节攻关	41
章节攻关之华泉中天名师解析	44
第三章 企业的股份制改组	48
考纲架构	48
考点精讲	48
第一节 企业股份制改组的目的、要求和程序	48
第二节 企业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
真题链接	54
真题链接之华泉中天名师解析	55
章节攻关	56

章节攻关之华泉中天名师解析	59
第四章 首次公开发行股票的准备和推荐核准程序	62
考纲架构	62
考点精讲	62
第一节 首次公开发行股票申请文件的准备	62
第二节 首次公开发行股票的条件、辅导和推荐核准	66
真题链接	70
真题链接之华泉中天名师解析	71
章节攻关	71
章节攻关之华泉中天名师解析	75
第五章 首次公开发行股票并上市的操作	78
考纲架构	78
考点精讲	79
第一节 中国证监会关于新股发行体制改革的指导意见	79
第二节 首次公开发行股票的估值和询价	80
第三节 首次公开发行股票的发行方式	83
第四节 首次公开发行股票的具体操作	89
第五节 股票的上市保荐	90
真题链接	95
真题链接之华泉中天名师解析	95
章节攻关	96
章节攻关之华泉中天名师解析	99
第六章 首次公开发行股票并上市的信息披露	102
考纲架构	102
考点精讲	102
第一节 信息披露概述	102
第二节 首次公开发行股票招股说明书及其摘要	104
第三节 股票发行公告及发行过程中的有关公告	116
第四节 股票上市公告书	117
第五节 创业板信息披露方面的特殊要求	119
真题链接	120
真题链接之华泉中天名师解析	121
章节攻关	121
章节攻关之华泉中天名师解析	126
第七章 上市公司发行新股并上市	130
考纲架构	130
考点精讲	130

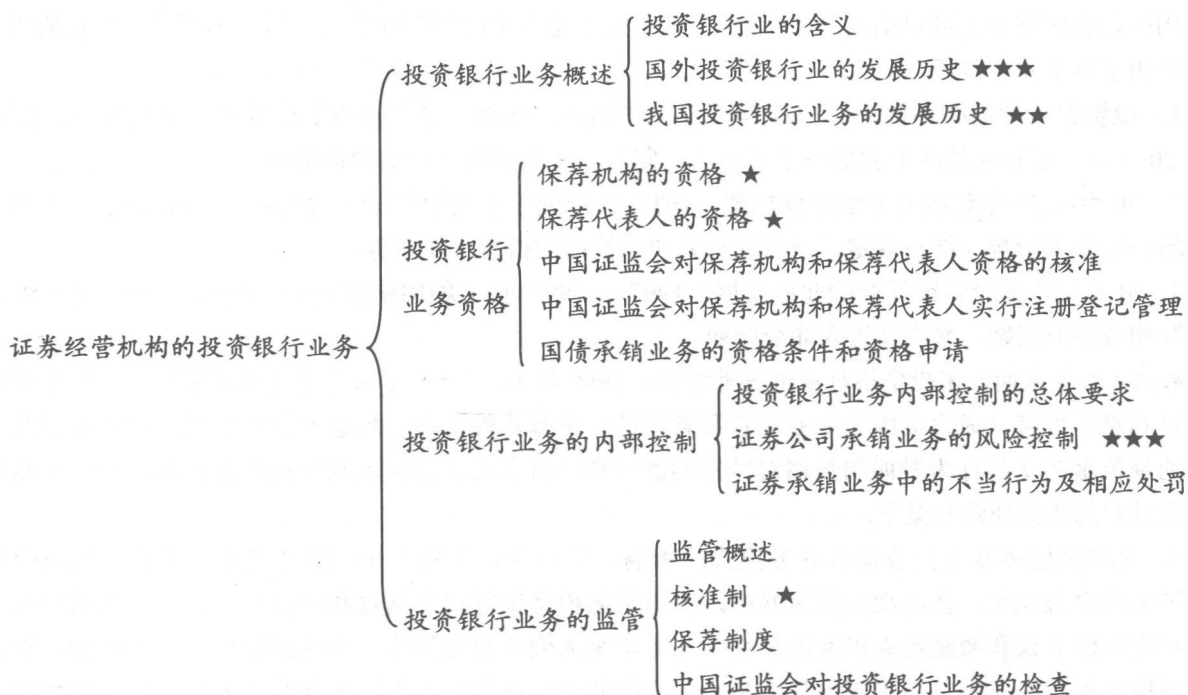
第一节 上市公司发行新股的准备工作	130
第二节 上市公司发行新股的推荐核准程序	136
第三节 上市公司发行新股的发行方式和发行上市操作程序	138
第四节 与上市公司发行新股有关的信息披露	140
真题链接	141
真题链接之华泉中天名师解析	142
章节攻关	143
章节攻关之华泉中天名师解析	147
第八章 可转换公司债券及可交换公司债券的发行并上市	152
考纲架构	152
考点精讲	152
第一节 上市公司发行可转换公司债券的准备工作	152
第二节 可转换公司债券发行的申报与核准	157
第三节 可转换公司债券的发行与上市	159
第四节 可转换公司债券的信息披露	161
第五节 上市公司股东发行可交换公司债券	163
真题链接	164
真题链接之华泉中天名师解析	165
章节攻关	166
章节攻关之华泉中天名师解析	170
第九章 债券的发行与承销	175
考纲架构	175
考点精讲	176
第一节 国债的发行与承销	176
第二节 地方政府债券的发行与承销	178
第三节 金融债券的发行与承销	180
第四节 企业债券的发行与承销	184
第五节 公司债券的发行与承销	187
第六节 短期融资券的发行与承销	195
第七节 中期票据的发行与承销	199
第八节 中小非金融企业集合票据	199
第九节 证券公司债券的发行与承销	199
第十节 资产支持证券的发行与承销	205
第十一节 国际开发机构人民币债券的发行与承销	212
真题链接	213
真题链接之华泉中天名师解析	214
章节攻关	215
章节攻关之华泉中天名师解析	218

第十章 外资股的发行	221
考纲架构	221
考点精讲	222
第一节 境内上市外资股的发行	222
第二节 H股的发行与上市	224
第三节 内地企业在香港创业板的发行与上市	226
第四节 境内上市公司所属企业境外上市	228
第五节 外资股招股说明书的制作	230
第六节 国际推介与分销	230
真题链接	231
真题链接之华泉中天名师解析	232
章节攻关	233
章节攻关之华泉中天名师解析	236
第十一章 公司收购	238
考纲架构	238
考点精讲	239
第一节 公司收购概述	239
第二节 上市公司收购	242
第三节 关于外国投资者并购境内企业的规定	256
第四节 外国投资者对上市公司的战略投资	262
真题链接	265
真题链接之华泉中天名师解析	266
章节攻关	267
章节攻关之华泉中天名师解析	269
第十二章 公司重组与财务顾问业务	271
考纲架构	271
考点精讲	271
第一节 上市公司重大资产重组	271
第二节 并购重组审核委员会工作规程	285
第三节 上市公司并购重组财务顾问业务	288
真题链接	294
真题链接之华泉中天名师解析	295
章节攻关	296
章节攻关之华泉中天名师解析	297
《证券发行与承销》命题预测	299
《证券发行与承销》命题预测之华泉中天名师解析	311



第一章 证券经营机构的投资银行业务

考 纲 架 构



考 点 精 讲

第一节 投资银行业务概述

一、投资银行业的含义

(一) 狭义含义

投资银行业的狭义含义只限于某些资本市场活动，着重指一级市场上的承销业务、并购和融资业务的财务顾问。

(二) 广义含义

投资银行业的广义含义涵盖众多资本市场活动，包括公司融资、并购顾问、股票和债券等金融产品的销售和交易、资产管理和风险投资业务等。

本书所叙述的投资银行业务内容仅限于资本市场中的证券承销、保荐与公司收购业务范围，即仅指狭义的投资银行业务。

试题链接（单选题）投资银行业的狭义含义只限于某些资本市场活动，着重指（ ）上的承销业务、并购和融资业务的财务顾问。

- A. 公司融资 B. 资产管理 C. 一级市场 D. 股票和债券

【答案详解】C。考查投资银行业的含义。投资银行业的狭义含义只限于某些资本市场活动，着重指一级市场上的承销业务、并购和融资业务的财务顾问。

二、国外投资银行业的发展历史

国外投资银行业起源可追溯到 19 世纪，真正发展是在 20 世纪 30 年代前后。国外投资银行的历史发展经历了以下几个阶段。

1. 投资银行业的初期繁荣。1927 年《麦克法顿法》取消了禁止商业银行承销股票的规定。在 20 世纪 20 年代，银行业的两个领域终于重合了，同时，美国进入产业结构调整期。

2. 20 世纪 30 年代确立分业经营框架。1933 年通过的《证券法》和《格拉斯—斯蒂格尔法》对一级市场产生重大影响，严格规定了证券发行人和承销商的信息披露义务。

3. 分业经营下投资银行业的业务发展。1997～1998 年，美国国会取消了银行、证券公司、保险公司互相收购的限制，允许其进入非金融业。

4. 20 世纪末期以来投资银行业的混业经营。1999 年 11 月《金融服务现代化法案》先后经美国国会通过和总统批准，成为美国金融业经营和管理的一项基本性法律，标志着现代金融法律理念已经由最早的规范金融交易行为发展到强调对风险的管理和防范之后，再深入到放松金融管制、以法律制度促进金融业的跨业经营和竞争。

5. 全球金融风暴对投资银行业务模式的影响。2008 年，美国由于次贷危机而引发的连锁反应导致了罕见的金融风暴，在此次金融风暴中，美国著名投资银行贝尔斯登和雷曼兄弟倒闭，其原因主要在于风险控制失误和激励约束机制的弊端。几十年来人们所熟知的华尔街模式发生了重大转变，华尔街大型投资银行将不再只受美国证券交易委员会的监管，而将处于美国银行监管机构等机构的严密监督之下。

2009 年美国政府公布了全面的金融监管改革方案，2010 年 7 月，经过美国参众两院的讨论修改和投票，并由美国总统签署，成为《金融监管改革法案》，历时近两年的美国金融监管改革立法终于完成。综合来看，美联储被赋予了更大的监管职责，但其自身也会受到更严格的监督。

试题链接（单选题）标志着现代金融法律理念已经由最早的规范金融交易行为发展到强调对风险的管理和防范之后，再深入到放松金融管制、以法律制度促进金融业的跨业经营和竞争的是（ ）。

- A. 1927 年《麦克法顿法》 B. 1933 年通过的《证券法》
C. 《格拉斯—斯蒂格尔法》 D. 1999 年 11 月《金融服务现代化法案》

【答案详解】D。1927 年《麦克法顿法》取消了禁止商业银行承销股票的规定，银行业两个领域终于重合。1933 年通过的《证券法》和《格拉斯—斯蒂格尔法》严格规定证券发行人和承销商的信息披露义务。1999 年 11 月《金融服务现代化法案》先后经美国国会通过和总统批准，成为美国金融业经营和管理的一项基本性法律，标志着现代金融法律理念已经由最早的规范金融交易行为发展到强调对风险的管理和防范之后，再深入到放松金融管制、以法律制度促进金融业的跨业经营和竞争。

作为国际金融危机爆发后的主要改革举措，欧盟成员国财务部长于 2010 年 9 月 7 日一致通过了泛欧金融监管改革法案。随后，欧洲议会在 2010 年 9 月 21 日批准该项议案。这是国际金融危机爆发之后，欧盟最重大的改革举措之一。根据达成的一致建议，泛欧金融监管体系将从微观和宏观两方面入手，通过在欧盟层面上新设四大监管机构，加强对整个欧盟金融市场，尤其是跨国金融巨头的监管，

更好地监测和防范金融风险。

试题链接（判断题）1999年11月《金融服务现代化法案》先后经美国国会通过和总统批准，成为美国金融业经营和管理的一项基本性法律。同时，美国国会取消了银行、证券公司、保险公司互相收购的限制，允许其进入非金融业。（ ）

【答案详解】错误。美国国会取消了银行、证券公司、保险公司互相收购的限制，允许其进入非金融业是在1997～1998年分业经营下投资银行业的业务发展阶段，而不是1999年。

三、我国投资银行业务的发展历史

（一）发行监管制度的演变

发行监管制度的核心内容是股票发行决定权的归属。目前国际上有两种类型：一种是政府主导型，即核准制。另一种是市场主导型，即注册制。

1998年之前，我国股票发行监管制度采取发行规模和发行企业数量双重控制的办法。

1998年《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）出台后，提出要打破行政推荐家数的办法，发行申请人由主承销商推荐，由发行审核委员会审核，中国证监会核准。

2008年8月14日中国证监会审议通过《证券发行上市保荐业务管理办法》（以下简称《保荐办法》），自2008年12月1日起施行，《证券发行上市保荐制度暂行办法》同时废止。《保荐办法》就保荐机构和保荐代表人的资格管理、保荐职责、保荐业务规程、保荐业务协调、监管措施和法律责任作了全面的规定。随着创业板的推出，该《保荐办法》已经于2009年4月14日由中国证监会修改，并自2009年6月14日起施行。《保荐办法》中所称“保荐机构”，就是指《证券法》第十一条所指的“保荐人”。

2009年6月中国证监会启动了新一轮新股发行体制改革，公布了《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见》，这次改革继续了市场化改革方向，紧紧围绕定价和发行承销方式两个关键环节，完善制度安排，强化市场约束。其中，第一阶段改革主要推出了四项改革措施，包括完善询价和申购的报价约束机制，形成进一步市场化的价格形成机制；优化网上发行机制，将网上网下申购参与对象分开；对网上单个申购账户设定上限；加强新股认购风险提示，提示所有参与人明晰市场风险。

2010年10月中国证监会发布了《关于深化新股发行体制改革的指导意见》，该阶段的改革措施是新股发行体制改革的组成部分，也是第一阶段改革措施的延伸和继续。这一阶段的改革主要是在前期改革的基础上，进一步完善询价过程中报价和配售约束机制，促进新股定价进一步市场化；增强定价信息透明度，强化对询价机构约束，合理引导市场；进一步增加承销与配售的灵活性，理顺承销机制，完善回拨机制和中止发行机制，强化发行人、投资人、承销商等市场主体的职责。

2011年以来，中国证监会陆续发布了一系列关于股利分红、加强招股书预披露制度改革方面的意见和通知，深化发行制度改革。

试题链接（单选题）提出要打破行政推荐家数的办法，发行申请人由主承销商推荐，由发行审核委员会审核，中国证监会核准的是（ ）。

- A. 中国证监会颁布的《证券发行上市保荐制度暂行办法》
- B. 2006年1月1日实施的经修订的《中华人民共和国证券法》
- C. 1998年《中华人民共和国证券法》的出台
- D. 《金融服务现代化法案》

【答案详解】C。1998年《中华人民共和国证券法》出台后，提出要打破行政推荐家数的办法，发行申请人由主承销商推荐，由发行审核委员会审核，中国证监会核准。2006年1月1日实施的经修订的《证券法》在发行监管方面明确了公开发行和非公开发行的界限。1999年11月《金融服务现代化法案》先

后经美国国会通过和总统批准，成为美国金融业经营和管理的一项基本性法律。

（二）股票发行方式的演变

股票发行方式按时间和方式种类大约可以分为以下几个阶段。

1. 自办发行。时间：1984 年股份制试点到 20 世纪 90 年代初期。发行特点：第一，面值不统一，有 100 元、200 元的，按面值发行；第二，对象多为内部职工和地方公众；第三，发行方式多为自办发行，没有承销商，很少有中介机构参加。

2. 有限量发售认购证。1991 ~ 1992 年，股票发行采取有限量发售认购证方式。

3. 无限量发售认购证。1992 年，上海率先采用无限量发售认购证摇号中签方式。

4. 无限量发售申请表方式以及与银行储蓄存款挂钩方式。

5. 上网竞价方式。

6. 全额预缴款、比例配售。

7. 上网定价发行。

8. 基金及法人配售。

9. 向二级市场投资者配售。

10. 上网发行资金申购。2006 年 5 月 20 日，深、沪证券交易所分别颁布了股票上网发行资金申购实施办法，股份公司通过证券交易所交易系统采用上网资金申购方式公开发行股票。

试题链接（多选题）1984 年股份制试点到 20 世纪 90 年代初期，股票发行的特点有（ ）。

A. 面值不统一，有 100 元、200 元的，按面值发行

B. 对象多为内部职工和地方公众

C. 上网竞价方式

D. 发行方式多为自办发行，没有承销商，很少有中介机构参加

【答案详解】ABD。1984 年股份制试点到 20 世纪 90 年代初期，股票发行的特点：第一，面值不统一，有 100 元、200 元的，按面值发行；第二，对象多为内部职工和地方公众；第三，发行方式多为自办发行，没有承销商，很少有中介机构参加。属于自办发行阶段。上网竞价方式属于另一个发行阶段。

（三）股票发行定价的演变

在股份制改革早期，我国公司发行价格大部分按照面值发行，定价没有管理制度可循。

20 世纪 90 年代初期，公司在股票发行数量、发行价格和市盈率方面基本由中国证监会确定，采取相对固定的市盈率。

2005 年 1 月 1 日试行首次公开发行股票询价制度。

2010 年 6 月 24 日中国证监会公布了《关于修改〈证券发行与承销管理办法〉的决定》，自 2010 年 11 月 1 日起施行。这是为了适应《关于深化新股发行体制改革的指导意见》推出的部分改革措施的需要，在《证券发行与承销管理办法》中有所体现，两个文件协调一致。

2010 年 10 月 14 日，中国证券业协会发布了《关于保荐机构推荐询价对象工作有关事项的通知》，以保障新股发行体制改革第二阶段工作的顺利实施，指导保荐机构做好推荐类询价对象的登记备案工作。

试题链接（单选题）我国试行首次公开发行股票询价制度的日期是（ ）。

A. 20 世纪 90 年代初期 B. 2005 年 1 月 1 日 C. 2006 年 9 月 11 日 D. 2006 年 9 月 19 日

【答案详解】B。20 世纪 90 年代初期，公司在股票发行数量、价格和市盈率方面基本由中国证监会确定，采取相对固定的市盈率。2005 年 1 月 1 日试行首次公开发行股票询价制度。

（四）债券管理制度的发展历史

1. 国债。有关国债的管理制度主要集中在二级市场方面。1992 年 3 月 18 日，国务院发布《中华

《中华人民共和国国库券条例》，自发布之日起实施。

试题链接（单选题）有关国债的管理制度主要集中在（ ）。

- A. 一级市场 B. 二级市场 C. 金融机构 D. 企业集团财务公司

【答案详解】B。常识考题。有关国债的管理制度主要集中在二级市场方面。1992年3月18日，国务院发布《中华人民共和国国库券条例》，自发布之日起实施。

2. 金融债券。我国经济体制改革后，国内发行金融债券的开端为1985年由工商银行、中国农业银行发行的金融债券。1994年我国政策性银行成立后，发行主体从商业银行转向政策性银行，首次发行人为国家开发银行；随后，中国进出口银行、中国农业发展银行也加入到这一行列。政策性金融债券经中国人民银行批准，面向金融机构发行。

2005年4月27日，中国人民银行发布了《全国银行间债券市场金融债券发行管理办法》，发行体增加了商业银行、企业集团财务公司及其他金融机构。

3. 企业债券。我国发行企业债券始于1983年。

1987年3月27日，国务院发布了《企业债券管理暂行条例》，旨在规范企业债券的发行、转让、形式和管理等。

4. 公司债券。1998年通过的《证券法》对公司债券的发行和上市作了特别规定，规定公司债券的发行仍采用审批制。

本书所指的公司债券，是指由符合条件的发行人按照中国证监会于2007年8月14日发布实施的《公司债券发行试点办法》所发行的债券。

5. 证券公司债券。证券公司债券是指证券公司依法发行的、约定在一定期限内还本付息的有价证券。其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。中国人民银行制定了《证券公司短期融资券管理办法》，于2004年11月1日施行。

6. 企业短期融资券。短期融资券是指企业依照中国人民银行发布的《短期融资券管理办法》之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365天的有价证券。

2008年4月12日，中国人民银行颁布了《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》，于同年4月15日正式施行。

7. 中期票据。根据《银行间债券市场非金融企业中期票据业务指引》，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、约定在一定期限还本付息的债务融资工具。

8. 资产支持证券。是指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。

9. 国际开发机构人民币债券。2005年2月，中国人民银行等四部委联合制定并发布了《国际开发机构人民币债券发行管理暂行办法》，对国际开发机构发行人民币债券的相关事项进行了规定。为了进一步规范国际开发机构发行人民币债券的行为，促进我国债券市场发展与对外开放，中国人民银行、财政部、国家发展和改革委员会、中国证监会对上述暂行办法进行了修订，并于2010年9月重新予以公布实施。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。2005年10月9日，国际金融公司和亚洲开发银行这两家国际开发机构在全国银行间债券市场分别发行人民币11.3亿元和10亿元，这是中国债券市场首次引入外资机构发行主体。

10. 中小非金融企业集合票据。所称中小非金融企业，是指国家相关法律法规及政策界定为中小企业的非金融企业；所称集合票据，则是指两个（含）以上、10个（含）以下具有法人资格的中小非



试题链接（单选题）我国发行企业债券开始于（ ）。

- ▶ 6

(二) 证券公司申请保荐机构资格应当向中国证监会提交的材料

1. 申请报告。
2. 股东(大)会和董事会关于申请保荐机构资格的决议。
3. 公司设立批准文件。
4. 营业执照复印件。
5. 公司治理和公司内部控制制度及执行情况的说明。
6. 董事、监事、高级管理人员和主要股东情况的说明。
7. 内部风险评估和控制系统及执行情况说明。
8. 保荐业务尽职调查制度、辅导制度、内部核查制度、持续督导制度、持续培训制度和保荐工作底稿制度的建立情况。
9. 经具有证券、期货相关业务资格的会计师事务所审计的最近1年度净资产计算表、风险资本准备计算表和风险控制指标监管报表。
10. 保荐业务部门机构设置、分工及人员配置情况的说明。
11. 研究、销售等后台支持部门的情况说明。
12. 保荐业务负责人、内核负责人、保荐业务部门负责人和内核小组成员名单及其简历。
13. 证券公司指定联络人的说明。
14. 证券公司对申请文件真实性、准确性、完整性承担责任的承诺函,并应由全体董事签字。
15. 中国证监会要求的其他材料。

试题链接 (单选题) 证券公司申请保荐机构资格应当向中国证监会提交的材料不包括 ()。

- A. 申请报告
- B. 股东(大)会和董事会关于申请保荐机构资格的决议
- C. 公司设立批准文件及营业执照复印件
- D. 保荐机构出具的推荐函,其中说明申请人遵纪守法、业务水平、组织能力等情况

【答案详解】D。D选项“保荐机构出具的推荐函,其中应当说明申请人遵纪守法、业务水平、组织能力等情况”属于个人申请保荐代表人资格,应当通过所任职的保荐机构向中国证监会提交的材料。

二、保荐代表人的资格

(一) 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年内在境内证券发行项目(首次公开发行股票并上市、上市公司发行新股、可转换公司债券及中国证监会认定的其他情形)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条件。

个人通过中国证监会认可的保荐代表人胜任能力考试或者取得保荐代表人资格后,应当定期参加中国证券业协会或者中国证监会认可的其他机构组织的保荐代表人年度业务培训。

试题链接 (多选题) 个人申请保荐代表人资格应当具备的条件有 ()。

- A. 具备3年以上保荐相关业务经历
- B. 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

C. 诚实守信,品行良好,无不良诚信记录,最近3年未受到中国证监会的行政处罚

D. 未负有数额较大到期未清偿的债务

【答案详解】ABCD。个人申请保荐代表人资格应当具备的条件包括:①具备3年以上保荐相关业务经历;②最近3年内在境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条件。

(二)个人申请保荐代表人资格,应当通过所任职的保荐机构向中国证监会提交的材料

1. 申请报告。

2. 个人简历、身份证明文件和学历学位证书。

3. 证券业从业人员资格考试、保荐代表人胜任能力考试成绩合格的证明。

4. 证券业执业证书。

5. 从事保荐相关业务的详细情况说明,以及最近3年内担任《保荐办法》规定的境内证券发行项目协办人的工作情况说明。

6. 保荐机构出具的推荐函,其中应当说明,申请人遵纪守法、业务水平、组织能力等情况。

7. 保荐机构对申请文件真实性、准确性、完整性承担责任的承诺函,并应由其董事长或者总经理签字。

8. 中国证监会要求的其他材料。

(三)保荐代表人调任本公司直投子公司任职后保荐代表人资格问题

1. 保荐代表人调任本公司直投子公司任职后,可以保留其保荐代表人资格,但不能执行保荐业务,即不能签字推荐项目。保荐代表人在本公司内部其他部门兼任职务的,比照执行。

2. 按照保荐办法的规定,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。

3. 如违反上述规定,中国证监会发行监管部将根据保荐办法采取监管措施。

三、中国证监会对保荐机构和保荐代表人资格的核准

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。证券公司和個人应当保证申请文件真实、准确、完整。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。

试题链接(单选题)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()个工作日内作出核准或者不予核准的书面决定。

A. 2

B. 15

C. 20

D. 45

【答案详解】D。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。

四、中国证监会对保荐机构和保荐代表人实行注册登记管理

(一)保荐机构的注册登记事项

1. 保荐机构名称、成立时间、注册资本、注册地址、主要办公地址和法定代表人。

2. 保荐机构的主要股东情况。

3. 保荐机构的董事、监事和高级管理人员情况。