

2002年证券从业资格考试辅导丛书

杨长汉 / 主编

证券发行与承销

要点、习题、模拟题与
参考答案



经济科学出版社

2002 年证券从业资格考试辅导丛书

证券发行与承销

要点、习题、模拟题与参考答案

杨长汉 主编

经济科学出版社

责任编辑：李宪魁

版式设计：周国强

技术编辑：邱 天

证券发行与承销

要点、习题、模拟题与参考答案

杨长汉 主编

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

北京天宇星印刷厂印刷

河北三河德利装订厂装订

850×1168 32 开 15 印张 380000 字

2002 年 5 月第一版 2002 年 5 月第一次印刷

印数：0001—5000 册

ISBN 7-5058-3032-5 / F·2399 定价：25.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

序 言

2002 年的证券从业资格考试将于 2002 年 9 月 7 日至 8 日进行。为了帮助学员学习,特编辑本套丛书。兹就学习的价值、历年考试情况、题型解析、学习方法、应试技巧、本书特点简述如下。

一、挑战与机遇

在知识经济、我国加入 WTO、证券业从粗放型发展模式向集约型发展模式转化的大背景下,人才之于单位,知识和能力之于个人,其重要性提到了前所未有的高度。

人类社会已经走过了以土地、资本为基本生产要素的古代和近代历史。现代社会是知识经济社会,知识是现代社会的 basic 生产要素,也是创造财富和价值的根本基础。单位之间的竞争是人才竞争,个人之间的竞争则是知识和能力的较量。

面对全球经济一体化的世界浪潮,中国与世界越来越融为一体。喊了多年的“狼来了”,随着我国加入世贸组织,国内各业包括证券业将直面世界级同业带来的机遇与挑战。应对这种机遇与挑战,可以断言,直接决定证券业单位和证券业从业人员在证券市场上的生存和发展。无疑,如何抓住机遇,应对挑战,证券业单位的根本对策是培养和聚集人才,证券业从业人员则靠知识水平和创新工作的能力的不断提高。

屈指十年,股份制、证券市场从争论、试点到现在成为我国经济现代化的一个不可或缺的手段。证券业也从一个不起眼的行

业发展成为社会经济生活中一个备受世人瞩目的行业。可以说，我国证券业在这十几年的发展速度与成就是非凡的，无论是整个市场的规模还是整个证券业队伍都在短短的十来年当中，呈现出快速扩张的态势。但是，应该看到这种成就是以粗放型扩张的方式取得的。随着证券业进一步深化发展，“靠天吃饭”、靠非经济手段保证发展等等已经成为过去，整个证券业正向集约型方式发展。在集约型发展模式下，证券机构自身内在的发展能力是证券机构生存和发展的根本手段。内涵集约发展的关键无疑在于自己的人才。证券业从业人员在这种环境下，要更好地发展自我，最根本的办法无疑是努力提高自己的知识水平和创新的业务工作能力。

另一方面，也应该看到，知识经济、我国加入 WTO、证券业从粗放型发展模式向集约型发展模式的大背景，不但给证券业和从业人员提出了挑战，带来了空前的压力，也为证券业和从业人员带来了前所未有的机遇和发展空间。可以预言，在这种大背景下，我国证券业的高速、高质量发展才刚刚开始。

可见，加强学习，包括证券从业资格考试课程学习等，远远不单纯是应付国家有关法规的要求，而是当前证券业单位和从业人员顺应时势，实现新形势下发展的一个很好的直接的手段。

证券业已经成为大量高水平、高素质的人才发展人生、实现自我的一个重要选择。更多有理想、有素养、有知识、有能力、高品质的人才正在努力，希望尽早进入证券行业。这是证券业的生力军，这是证券业的希望所在。

1993 年中国第一批 100 家企业股份制改造上市试点，笔者有幸全程参与了其中一家企业的股改上市过程。近几年，笔者一边参与证券投资、投资银行等实际业务，一边从事证券研究。亲自参加并通过了全部证券业的四门考试，听取并研究了中央财经大学证券期货研究所、人民大学金融证券研究所、原中国金融学院的相关辅导教程，参与了大量证券从业资格考试的培训工作，

组织了上千人的考前培训，对考试的特点、内容、方式，尤其是参加考试的学员的实际需要有一定的了解，在综合中央财经大学、人民大学、金融学院有关专家教授和部分券商辅导经验的基础上，编辑这套丛书，以期对参加证券业从业资格考试的学员有所帮助。

二、历年考试情况

1999 年我国第一次进行证券投资咨询资格考试，当年报考人数达 9100 人，实际参加考试的人数为 8800 人，合格分数线为 72 分，合格率为 44%。

2000 年 4 月 29~30 日进行的第二次全国证券从业资格考试，考试科目为《证券基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》四门，题目类型包括单项选择题、多项选择题、判断题、填空题、简答题、计算题。当年报考人数为 91126 人。证券基础知识合格分数线 67 分，通过率 60%。证券发行与承销合格分数线 67 分，通过率 70%。证券交易合格分数线 67 分，通过率 67%。证券投资分析合格分数线 70 分，通过率 40%。

从 2001 年的考试来看，考试采用标准化客观试题，题型分为 3 类：单项选择题、多项选择题和判断题。每科目总题量为 200 道试题，其中单项选择题 70 道，多项选择题 60 道，判断题 70 道。每科目总分 100 分，每道题 0.5 分，考试时间为 150 分钟。考试所有科目答题均采用标准化答题卡形式，用 2B 铅笔进行填涂。合格分数线为 60 分。当年报考人数逾十万人。

2002 年的全国证券从业资格考试方式，与 2001 年的考试类似，具体要求，请学员注意中国证监会、中国证券业协会的有关考试公告。

三、题型解析

根据历年的考题，尤其是 2001 年的考题特点，可以大致归纳如下常见的出题方法：

1. 根据重大时间、地点、人物、事件出题。如就深、沪证券交易所的成立时间，可以出判断题、单选题。就世界第一个证券交易所的成立的时间、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。

2. 根据重大法规、规则出题。如就证券交易印花税、股东会议人数、证券交易佣金、市场禁入规定、高管人员任职资格、信息披露制度等等，判断、单选、多选等各种题型都可以出。这部分的内容是相当多的。

3. 反向出题。就正确的内容反向出题，在判断题中这种出题方法很常见。如期货交易双方都要开立保证金账户并存入保证金，而可以出题为判断：进行期货交易无须存入保证金，这就是反向出题。

4. 跨章节出题。学员学习的时候一般都是按章节的顺序进行学习，但是有时候也会跨章节出题。如证券基础中，把股票、债券、基金、衍生证券等证券工具的性质、特征、功能等混合起来，可以出各种题型。依此类推，各门课程都可以如法炮制。

5. 计算题隐蔽出题。以前的考题有专门的计算解答题，2001 年取消了这种题型，但并不等于这些内容不考了。重要的计算方法，如送配除权等的计算，可以转化为单选、判断等题型出题。

6. 条件出题。证券市场是法制化的市场，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、配股等等，都有很多限制条件，这些条件，很容易出题，多选题最常见，其他题型也可以出。

7. 对比出题。把相关内容综合起来进行对比,就其相同点和区别来出题。如金融期货与金融期权、证券自营与证券经纪、有限公司与股份有限公司、技术分析与基本分析、股票发行与债券发行等等。

8. 根据容易使学员混淆的内容出题。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。这些内容,学员在学习的时候一定要仔细。

出题方法没有一定之规,学员可以根据这些总结的常见的出题方法,有针对地对课程进行学习。

四、学习方法

(一) 考题特点

考题的特点是点多面广、时间紧、题量大、单题分值小。

(二) 学习方法

基于这种特点,学习的方法是:

1. 全面系统学习。学员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。很难说什么是重点,什么不是重点。从一些重要的历史性的时间、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,都是考试的范围。全面学习并掌握了考试课程,应付考试可以说是游刃有余,胸有成竹。任何投机取巧的方法,猜题、押题的方法,对付这样的考试,只能是适得其反。

2. 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

规要学习，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的知识面的掌握。如果学员理解了课程内容，应付考试就已经有一定的把握了。而且，理解也是记忆的最好前提，尤其是学员通过学习在工作中学以致用的前提。

3. 抓住要点。在很短的时间内，学员要学习大量的课程内容和法律法规，学习任务很重，内容很多。面对繁杂的内容，学习的最佳方式是抓住要点。想完全记住课程所有内容是不可能的，也是不现实的。所有知识都有一个主次轻重，本丛书的一大特点是从浩繁的课程内容和相关法规中提炼出要点，以便学员消化吸收，可以取得事半功倍的效果。

4. 条理化记忆。根据人类大脑的特点，人类的知识储存习惯条理化的方式。学习过程中，学员如果能够适当进行总结，以知识树的方式进行储存，课程要点可以非常清晰地保留在学员的记忆里。本丛书做了一些归纳，已经用框图的方式总结了很多课程要点，应该对学员会有很好的帮助的。学员还可以自己根据自己的理解和需要做一些归纳总结。

5. 注重实用。考试的大量内容是学员实际工作中要碰到的问题，包括各种目前实用的和最新的法律、法规、政策、规则、操作规程等，既是考试的重要内容，也是学员在工作中要用到的。只是学员在工作中可能只是侧重其中的某一方面而已。在学习当中，侧重从实用的角度进行学习，既符合考试有大量实务内容的特点，又帮助学员紧密联系实际工作，一举两得。尤其是实际工作中就能接触到的东西，是很容易理解和记忆的。

总之，全面系统地掌握了课程的要点，考试起来，可以很轻松的。

五、应试技巧

根据出题与考试特点，学员应试可以参考以下几点方法：

1. 不纠缠难题。遇到的难题，可以在草稿纸上做好记号，不要纠缠，最后有时间再解决。原因是单题分值小，时间紧，题量大。

2. 不漏答题。即使有难题、学员感觉拿不很准的题，尽量都要给出一个答案。原因是这种考试模式，都答了，至少有选对的概率。

3. 考前不押题。猜题、押题，适得其反。

4. 考前安排适当时间学习。临考急时抱佛脚，学习与考试的效果和感觉都会很差的。

5. 根据常识答题。学员工作任务重，学习时间紧张。在很短的时间里要把所有课程内容完全“死记硬背”的全部记住是不可能的。但是，绝大部分学员都已经在证券业岗位上从业，在平时的工作中已经对考试内容有一定的了解，可以根据学员平时对证券业知识和工作规则的了解进行答题。

六、本书特点

1. 研究并综合历年考试特点。

2. 总结提炼了各院校相关考前辅导的讲义和方法。

3. 基本学习和辅导方法在历年的考前培训中已经应用。

4. 根据学员的实际需要，直接面向学员的需求。

5. 涵盖课程要点、各章习题、各科模拟练习题。

6. 从浩繁的课程内容中最大限度地提炼出学习要点，提高学员学习效率。

7. 包含了到 2002 年 4 月的新的法律法规和政策。

8. 归纳了大量的知识框图，便于学员理解和记忆。

总之，参加证券从业资格考试，并不是什么很难的事情。在考试的压力下，如果能够全面掌握相关知识，融会贯通，学以致用，通过学习和考试，优秀的学员在工作和发展上是可以上一个新的境界的。

学员在学习中如果有什么问题，请浏览 www.zcfi.net 或者与 cnzhch@yahoo.com.cn 或 postmaster@zcfi.net 杨先生联系。

编者

2002 年 5 月

图书在版编目 (CIP) 数据

证券发行与承销：要点、习题、模拟题与参考答案 /
杨长汉主编．—北京：经济科学出版社，2002.5

(2002 年证券从业资格考试辅导丛书)

ISBN 7-5058-3032-5

I. 证... II. 杨... III. 有价证券-销售-工作人员-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 (2002) 第 028231 号

目 录

第一章 股份有限公司概述	1
第一节 股份有限公司的设立要点	1
第二节 股份有限公司和公司债券要点	9
第三节 股份有限公司的股东和组织机构要点	15
第四节 股份有限公司的财务会计要点	31
第五节 股份有限公司的变更、破产和解散要点	40
第六节 “股份有限公司概述”测试题与参考答案	45
 第二章 企业的股份制改组	 55
第一节 企业股份制改组的程序要点	55
第二节 股份制改组的资产评估及产权界定要点	68
第三节 股份制改组的会计报表审计要点	80
第四节 股份制改组的法律审查要点	86
第五节 “企业的股份制改组”测试题与参考答案	88
 第三章 股票的发行与承销	 101
第一节 股票发行的目的与条件要点	101
第二节 股票发行与承销准备要点	105
附件 1: 公开发行证券公司信息披露内容与格式准则 (第 9 号)	
首次公开发行股票申请文件	115
附件 2: 首次公开发行股票申请文件目录	118
附件 3: 公开发行证券公司信息披露的编报规则 (第 12 号)	
公开发行证券的法律意见书和律师工作报告	123

附件 4: 中国证监会股票发行核准程序	142
附件 5: 公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则 (第 10 号)	
上市公司新股发行申请文件	145
附件 6: 上市公司新股发行申请文件目录	147
第三节 股票发行与承销的实施要点	149
第四节 股票发行价格与发行费用要点	160
附件 1: 证券公司从事股票发行主承销业务有关问题的指导	
意见	163
附件 2: 上市公司新股发行管理办法	166
附件 3: 关于新股发行公司通过互联网进行公司推介的通知	
.....	174
第五节 “股票的发行与承销” 测试题与参考答案	176
第四章 债券的发行与承销	209
第一节 债券发行的目的与条件要点	209
第二节 债券的信用评级要点	215
第三节 我国债券的发行要点	222
附件 1: 上市公司发行可转换公司债券实施办法	233
附件 2: 公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则 (第 12 号)	
上市公司发行可转换公司债券申请文件	243
第四节 “债券的发行与承销” 测试题与参考答案	
.....	246
第五章 我国国债的发行与承销	253
第一节 我国国债的发行方式要点	253
第二节 国债承销程序要点	255
第三节 国债承销的价格、风险和收益要点	258
第四节 “我国国债的发行与承销” 测试题与参考答案	
.....	260

第六章 境外筹资与国际证券的发行	267
第一节 外资股的发行要点.....	267
第二节 国际债券的发行要点.....	284
第三节 “境外筹资与国际证券的发行” 测试题与参考 答案.....	289
第七章 证券发行与上市的信息披露制度	298
第一节 信息披露制度概述要点.....	298
附件：关于首次公开发行股票公司招股说明书网上披露有关 事宜的通知.....	300
第二节 公开发行证券公司招股说明书.....	301
附件：公开发行证券公司信息披露内容与格式准则（第1号） 招股说明书.....	301
第三节 公开发行证券的公司股票上市公告.....	315
附件：公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则（第7号） 股票上市公告书.....	315
第四节 上市公司发行新股招股说明书.....	323
附件：公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则（第11号） 上市公司发行新股招股说明书.....	323
第五节 可转换公司债券募集说明书.....	339
附件：公开发行证券的公司信息披露的内容与格式准则 （第13号）可转换公司债券募集说明书.....	339
第六节 可转换公司债券上市公告书.....	352
附件：公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则 （第14号）可转换公司债券上市公告书.....	352
第七节 发行公告.....	361
第八节 “证券发行与上市的信息披露制度” 测试题与 参考答案.....	362

第八章	“证券发行与承销”模拟试题与参考答案	385
第一节	“证券发行与承销”模拟试题与参考答案 (之一)	385
第二节	“证券发行与承销”模拟试题与参考答案 (之二)	413
后记		463

第一章

股份有限公司概述

第一节 股份有限公司的设立要点

一、我国股份有限公司的设立原则、方式、条件与程序

(一) 设立原则 (一个原则)

我国采取“行政许可”设立的原则，必须经过国务院授权的部门或省级人民政府批准。

(二) 设立方式 (两个方式)

1. 发起设立与募集设立。

2. 发起设立：由发起人认购公司发行的（全部股份）而设立公司的方式。社会公司（不参加）股份认购。

3. 募集设立：由发起人认购公司应发行股份的（一部分），（其余部分通过向社会公开发行）而设立公司的方式。

4. 1994年7月1日《公司法》实施以后，我国募集设立的公司均是指向社会募集设立的股份有限公司。（没有定向募集了）