



《证券发行与承销》

考点串联与真题解析

证券业从业资格考试辅导丛书编委会 编

- 全面掌握考点，摸清考查重点
- 感受命题风格，了解分值分布
- 领会命题思路，培养考试“题感”
- 把握细微变化，洞察命题趋势



2011-2012



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

“金钥匙”

考试辅导系列丛书

《证券发行与承销》

考点串联与真题解析

证券业从业资格考试辅导丛书编委会 编

- 全面掌握考点，摸清考查重点
- 感受命题风格，了解分值分布
- 领会命题思路，培养考试“题感”
- 把握细微变化，洞察命题趋势

2011-2012



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

《证券发行与承销》考点串联与真题解析/证券从业资格考试辅导丛书编委会编. —上海: 立信会计出版社, 2011. 6

(“金钥匙”考试辅导系列丛书)

ISBN 978-7-5429-2922-8

I. ①证… II. ①证… 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(2011)第 110583 号

责任编辑 黄成艮
封面设计 周崇文

《证券发行与承销》考点串联与真题解析

出版发行	立信会计出版社		
地 址	上海市中山西路 2230 号	邮政编码	200235
电 话	(021)64411389	传 真	(021)64411325
网 址	www.lixinaph.com	电子邮箱	lxaph@sh163.net
网上书店	www.shlx.net	电 话	(021)64411071
经 销	各地新华书店		

印 刷	上海申松立信印刷有限责任公司
开 本	787 毫米×1092 毫米 1/16
印 张	20.5
字 数	420 千字
版 次	2011 年 6 月第 1 版
印 次	2011 年 6 月第 1 次
印 数	1-4000
书 号	ISBN 978-7-5429-2922-8/F
定 价	30.00 元

如有印订差错, 请与本社联系调换

前言

FOREWORD

重者恒重。通过对命题规律的研究及辅导经验的总结,我们发现,虽然每年考试有大幅度变化,但涉及主要内容却是基本稳定的。从命题角度而言,真题的命题人是各学科的重量级专家,在征集题库的基础上,用专门时间反复推敲而成,其提供的出题样式的示范性和命题质量非一般模拟题能比拟,其科学性、临场感远超一般的模拟题。所以考生应仔细研究真题,模拟题可以不做,但如真题不做,通常很难通过考试。

基于此,我们组织从事证券考试命题研究以及考试培训的专家学者,依据最新的考试大纲和统编教材,结合我们多年来对命题规律的精准把握,精心编写了这套丛书。与同类辅导资料相比,本套丛书具有以下鲜明的特色:

第一,按章节归纳考点。我们依据《证券业从业资格考试大纲(2011)》,同时结合编者自身多年的辅导经验,提炼出本章节的考试重点,并对之进行了详略得当、重点突出、简要归纳。其功能主要在于凸显考点,帮助大家加强对重要考点的理解与记忆。

第二,所选例题全为历年真题。我们根据每章归纳的考点,将近三年的考试真题分拆到各个章节,同时予以解答和提示,以便帮助读者身临其境地了解考试的命题特点与解题思路。

第三,模拟题高度保真。在每本书的最后又附两套全真模拟试卷及其答案和解析,我们编写的模拟试卷,力求做到形式与实质的双重保真。形式保真是指题型、题量、各章内容分布、考试时间与真实考试基本一致。实质保真就是考试的特点、试题的难度、考点的分布与真实考试基本一致。

本套丛书是在广大读者通读过一遍指定教材之后,帮助广大读者全面掌握考点、摸清真题的考察重点,全面提升应试能力之用。我们希望考生通过对历年真题的学习,可以感性认识考试的题型、命题风格、各部分内容的分值分布、考察的重点及难易程度,领会该题命题思路和意图,明白题目的关键要点,学会从命题者的角度分析问题,找准切入点,培养“题感”。同时,了解每年的细微变化也非常重要,通过历年真题的学习,可以发现每年题型、侧重点的变化,而这些变化仅靠语言往往难以表述清楚,只有通过做历年真题,才能非常直观地感受到。期望本套丛书能够成为广大考生顺利通过考试的得力工具和助手。

尽管我们对本套丛书精心编写、认真审核,但由于时间有限,遗漏与错误在所难免,请广大读者朋友不吝指正。

证券业从业资格考试辅导丛书编委会

2011年6月

目 录

CONTENTS

第一章 证券发行与承销	1
第一节 投资银行业务概述	1
考点 1 及真题训练：投资银行业的含义	1
考点 2 及真题训练：国外投资银行业的发展	1
考点 3 及真题训练：我国投资银行业务的发展	2
第二节 投资银行业务资格	6
考点 1 及真题训练：《证券法》和《证券发行上市保荐制度暂行办法》对证券承销与保荐业务的一般规定	6
考点 2 及真题训练：保荐机构和保荐人的资格条件	6
考点 3 及真题训练：对保荐机构和保荐人的登记管理	8
考点 4 及真题训练：国债承销业务的资格条件和资格申请	8
第三节 投资银行业务的内部控制	10
考点 1 及真题训练：对投资银行业务的内部控制的总体要求	10
考点 2 及真题训练：证券公司承销业务的风险控制	11
考点 3 及真题训练：股票承销业务中的不当行为及相应处罚	11
第四节 投资银行业务的监管	12
考点 1 及真题训练：保荐制度	12
考点 2 及真题训练：中国证监会对投资银行业务的检查	13
真题训练答案与解析	14
第二章 股份有限公司概述	19
第一节 股份有限公司的设立	19

考点 1 及真题训练：股份有限公司的设立原则与方式	19
考点 2 及真题训练：股份有限公司的设立条件与程序	20
考点 3 及真题训练：股份有限公司的发起人的概念、资格和法律地位	21
考点 4 及真题训练：股份有限公司的章程	23
考点 5 及真题训练：有限责任公司与股份有限公司的互为变更	24
第二节 股份有限公司的股份和公司债券	25
考点 1 及真题训练：股份有限公司的资本的含义和资本“三原则”	25
考点 2 及真题训练：股份有限公司资本的增加和减少	26
考点 3 及真题训练：股份有限公司的股份的含义和特点	27
考点 4 及真题训练：股份的分派、收回	27
考点 5 及真题训练：股份有限公司的公司债券的定义和特点	28
第三节 股份有限公司的组织机构	29
考点 1 及真题训练：股份有限公司的股东	29
考点 2 及真题训练：控股股东和实际控制人的定义及行为规范	30
考点 3 及真题训练：股东大会的职权	31
考点 4 及真题训练：股东大会的运作和议事规则	31
考点 5 及真题训练：股东大会决议	33
考点 6 及真题训练：股份有限公司董事的资格和任免机制	34
考点 7 及真题训练：董事的职权和义务	34
考点 8 及真题训练：董事长、董事会会议运作和议事规则	35
考点 9 及真题训练：董事会的职权和决议	36
考点 10 及真题训练：股份有限公司的经理及其职权	36
考点 11 及真题训练：股份有限公司的监事及其职权	37
第四节 上市公司组织机构的特别规定	38
考点 1 及真题训练：上市公司的独立董事	38
考点 2 及真题训练：董事会专门委员会及其职权	39
第五节 股份有限公司的财务会计	40
考点 1 及真题训练：股份有限公司的利润分配	40
考点 2 及真题训练：公司会计师事务所的聘用和会计账簿的设置	41
第六节 股份有限公司的合并、分立、解散和清算	41
考点 1 及真题训练：股份有限公司的合并和分立	41
考点 2 及真题训练：股份有限公司的解散及清算	42

真题训练答案与解析	43
第三章 企业的股份制改组	51
第一节 企业股份制改组的目的、要求和程序	51
考点 1 及真题训练：企业股份制改组的目的	51
考点 2 及真题训练：改组为拟上市的股份有限公司的法律、法规要求	51
考点 3 及真题训练：拟发行上市公司改组的规范要求	52
第二节 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	53
考点 1 及真题训练：股份制改组的清产核资	53
考点 2 及真题训练：股份制改组的国有资产产权的界定	54
考点 3 及真题训练：土地使用权的处置	56
考点 4 及真题训练：非经营性资产的处置	57
考点 5 及真题训练：无形资产的处置	57
考点 6 及真题训练：股份制改组的资产评估及其程序	58
考点 7 及真题训练：资产评估报告	60
考点 8 及真题训练：资产评估的基本方法	60
考点 9 及真题训练：股份制改组的财务报表审计	61
真题训练答案与解析	62
第四章 公司融资	67
第一节 公司融资概述	67
考点及真题训练：公司融资方式的分类	67
第二节 公司融资成本	69
考点及真题训练：资本成本的含义及不同形式	69
第三节 资本结构理论	71
考点 1 及真题训练：早期资本结构理论	71
考点 2 及真题训练：现代资本结构理论	72
第四节 公司融资方式选择	74
考点及真题训练：外部筹资的方式及优缺点	74
真题训练答案与解析	76
第五章 首次公开发行股票的准备和推荐核准程序	80
第一节 首次公开发行股票申请文件的准备	80

考点 1 及真题训练: 保荐机构和保荐代表人开展保荐业务的基本要求	80
考点 2 及真题训练: 保荐业务规则	81
考点 3 及真题训练: 保荐业务协调	82
考点 4 及真题训练: 保荐业务工作底稿	82
考点 5 及真题训练: 首次公开发行股票申请文件	83
考点 6 及真题训练: 《招股说明书》及摘要	84
考点 7 及真题训练: 资产评估报告及其内容	85
考点 8 及真题训练: 审计报告	86
考点 9 及真题训练: 盈利预测审核报告	87
考点 10 及真题训练: 法律意见书和律师工作报告	88
考点 11 及真题训练: 辅导报告	89
第二节 首次公开发行股票的条件、辅导和推荐核准	90
考点 1 及真题训练: 在主板上市公司首次公开发行股票的条件	90
考点 2 及真题训练: 在创业板上市公司首次公开发行股票的条件	91
考点 3 及真题训练: 首次公开发行股票的辅导、内核和承销商备案材料	91
考点 4 及真题训练: 在主板上市公司首次公开发行股票的核准程序	93
考点 5 及真题训练: 发审委对首次公开发行股票的审核工作	94
考点 6 及真题训练: 发行人报送申请文件后变更中介机构的要求	95
真题训练答案与解析	95
 第六章 首次公开发行股票的操作	101
第一节 新股发行体制改革的原则、内容和目标	101
考点及真题训练: 新股发行体制改革的总体原则、基本内容和预期 目标	101
第二节 首次公开发行股票的估值和询价	102
考点 1 及真题训练: 首次公开发行股票的定价	102
考点 2 及真题训练: 股票的估值方法	103
考点 3 及真题训练: 投资价值研究报告的基本要求与内容	104
考点 4 及真题训练: 首次公开发行股票的询价与询价对象	105
考点 5 及真题训练: 首次公开发行股票的询价与定价	106
第三节 首次公开发行股票的发行方式	107
考点 1 及真题训练: 向战略投资者配售的操作	107

考点 2 及真题训练：首次公开发行股票的发行业务——向参与网下配售的 询价对象配售	107
考点 3 及真题训练：首次公开发行股票的发行业务——向参与网上发行的 投资者配售	109
考点 4 及真题训练：股票发行中的其他发行方式	111
考点 5 及真题训练：超额配售选择权	111
第四节 首次公开发行的具体操作	112
考点及真题训练：首次公开发行的具体操作	112
第五节 股票的上市保荐	113
考点 1 及真题训练：股票上市的条件与审核	113
考点 2 及真题训练：股票的上市保荐和持续督导	114
考点 3 及真题训练：股票上市申请和上市协议	115
考点 4 及真题训练：中小企业板块上市公司的保荐	115
真题训练答案与解析	116
第七章 首次公开发行股票的信息披露	120
第一节 信息披露概述	120
考点 1 及真题训练：信息披露的制度规定	120
考点 2 及真题训练：信息披露的方式	121
考点 3 及真题训练：信息披露的原则	121
考点 4 及真题训练：信息披露的事务管理	122
第二节 首次公开发行股票《招股说明书》及其摘要	123
考点 1 及真题训练：《招股说明书》的编制和披露的规定	123
考点 2 及真题训练：《招股说明书》的一般内容与格式	125
考点 3 及真题训练：《招股说明书》摘要的一般内容与格式	129
第三节 股票发行公告及发行过程中的有关公告	130
考点及真题训练：发行公告的披露	130
第四节 股票上市公告书	131
考点及真题训练：股票上市公告书编制和披露的要求	131
第五节 创业板信息披露方面的特殊要求	132
考点 1 及真题训练：首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别 公告	132

考点 2 及真题训练：创业板与主板《招股说明书》编制和披露的特殊规定	133
真题训练答案与解析	133
第八章 上市公司发行新股	140
考点及真题训练：发行新股的定义	140
第一节 上市公司发行新股的准备工作	141
考点 1 及真题训练：上市公司公开发行新股的基本条件	141
考点 2 及真题训练：上市公司公开发行新股的一般规定	141
考点 3 及真题训练：配股的特别规定	143
考点 4 及真题训练：公开增发的特别规定	144
考点 5 及真题训练：非公开发行股票的条件	144
考点 6 及真题训练：上市公司不得非公开发行股票的情形	145
考点 7 及真题训练：新股发行的申请程序	146
考点 8 及真题训练：保荐机构(主承销商)的尽职调查	147
考点 9 及真题训练：新股发行的申请文件	148
第二节 上市公司发行新股的推荐核准程序	149
考点及真题训练：上市公司发行新股的推荐核准程序	149
第三节 发行新股的发行方式和发行上市操作程序	150
考点 1 及真题训练：增发的发行方式	150
考点 2 及真题训练：配股的发行方式	151
考点 3 及真题训练：增发及上市业务操作流程(上海证券交易所)	151
考点 4 及真题训练：配股及上市业务操作流程	152
第四节 与上市公司发行新股有关的信息披露	153
考点 1 及真题训练：申请过程中的信息披露	153
考点 2 及真题训练：增发和配股过程中的信息披露	154
真题训练答案与解析	154
第九章 可转换公司债券及可交换公司债券的发行	159
第一节 上市公司发行可转换公司债券的准备工作	159
考点 1 及真题训练：可转换公司债券的概念	159
考点 2 及真题训练：可转换公司债券的股份转换与债券偿还	160
考点 3 及真题训练：可转换公司债券的赎回、回售	161

考点 4 及真题训练:可转换公司债券的发行条件	161
考点 5 及真题训练:可转换公司债券发行条款的设计要求	163
考点 6 及真题训练:可转换公司债券的转换价值与价值	165
考点 7 及真题训练:影响可转换公司债券价值的因素	166
第二节 可转换公司债券发行的申报与核准	167
考点 1 及真题训练:可转换公司债券发行的申报程序	167
考点 2 及真题训练:可转换公司债券发行申请文件	168
考点 3 及真题训练:可转换公司债券发行核准程序	169
第三节 可转换公司债券的发行与上市	169
考点 1 及真题训练:可转换公司债券的发行	169
考点 2 及真题训练:可转换公司债券的上市	170
第四节 可转换公司债券的信息披露	172
考点及真题训练:可转换公司债券上市的信息披露	172
第五节 上市公司股东发行可交换公司债券	173
考点 1 及真题训练:可交换公司债券发行的基本要求	173
考点 2 及真题训练:可交换公司债券的主要条款	174
考点 3 及真题训练:可交换公司债券发行的操作程序及其他相关事项	174
真题训练答案与解析	175
 第十章 债券的发行与承销	181
第一节 国债的发行与承销	181
考点 1 及真题训练:我国国债的种类	181
考点 2 及真题训练:我国国债的发行方式	181
考点 3 及真题训练:国债承销程序	182
考点 4 及真题训练:国债销售价格及其影响因素	183
第二节 金融债券的发行与承销	184
考点 1 及真题训练:金融债券的发行开端及发行主体	184
考点 2 及真题训练:金融债券的发行条件	184
考点 3 及真题训练:金融债券发行的操作要求	186
考点 4 及真题训练:金融债券的信息披露	187
考点 5 及真题训练:次级债务	187
第三节 企业债券的发行与承销	188

考点 1 及真题训练：企业债券的定义	188
考点 2 及真题训练：企业债券的发行条件	189
考点 3 及真题训练：发行企业债券的条款设计要求	190
考点 4 及真题训练：企业债券在银行间市场的上市流通	190
第四节 公司债券的发行与承销	191
考点 1 及真题训练：公司债券的条款设计要求及其他安排	191
考点 2 及真题训练：公司债券发行的申报与核准	192
考点 3 及真题训练：债券持有人权益保护	193
考点 4 及真题训练：公司债券在证券交易所上市	193
第五节 短期融资券的发行与承销	194
考点 1 及真题训练：短期融资券的定义	194
考点 2 及真题训练：短期融资券的发行注册	195
考点 3 及真题训练：短期融资券发行的操作要求	196
第六节 中期票据的发行与承销	196
考点及真题训练：中期票据的发行与承销	196
第七节 中小非金融企业集合票据	197
考点及真题训练：中小非金融企业集合票据的发行	197
第八节 证券公司债券的发行与承销	198
考点 1 及真题训练：证券公司债券的含义	198
考点 2 及真题训练：证券公司债券的发行条件	198
考点 3 及真题训练：证券公司债券发行的申报与核准	199
考点 4 及真题训练：证券公司债券的上市与交易	200
考点 5 及真题训练：公开发行债券募集说明书的披露	200
第九节 资产支持证券的发行与承销	201
考点 1 及真题训练：信贷资产证券化业务的参与者	201
考点 2 及真题训练：信贷资产证券化业务中的税收政策安排	202
第十节 国际开发机构人民币债券的发行与承销	203
考点 1 及真题训练：国际开发机构人民币债券的定义	203
考点 2 及真题训练：国际开发机构人民币债券发行与承销的程序	204
真题训练答案与解析	204
第十一章 外资股的发行	210
第一节 境内上市外资股的发行	210

考点 1 及真题训练: 境内上市外资股的投资主体	210
考点 2 及真题训练: 境内上市外资股的发行与上市条件	211
考点 3 及真题训练: 申请增资发行境内上市外资股的条件	211
考点 4 及真题训练: 境内上市外资股的发行方式	212
考点 5 及真题训练: 境内上市外资股的发行准备	213
第二节 H 股的发行与上市	214
考点 1 及真题训练: H 股的发行方式	214
考点 2 及真题训练: H 股的发行与上市条件	215
第三节 内地企业在中国香港创业板的发行与上市	216
考点 1 及真题训练: 中国香港创业板上市时适用于所有发行人的一般 条件	216
考点 2 及真题训练: 中国香港创业板上市时有关新申请人的其他条件	217
考点 3 及真题训练: 内地企业在中国香港创业板发行与上市的条件	218
第四节 境内上市公司所属企业境外上市	219
考点 1 及真题训练: 境内上市公司所属企业到境外上市的定义	219
考点 2 及真题训练: 境内上市公司所属企业到境外上市时财务顾问的 职责	219
第五节 外资股《招股说明书》的制作	220
考点 1 及真题训练: 《招股说明书》的形式	220
考点 2 及真题训练: 《招股说明书》的编制	221
第六节 国际推介与分销	221
考点及真题训练: 国际推介与询价	221
真题训练答案与解析	223
 第十二章 公司收购与资产重组	227
第一节 公司收购概述	227
考点 1 及真题训练: 公司收购的形式	227
考点 2 及真题训练: 公司收购的业务流程	228
考点 3 及真题训练: 公司反收购策略	230
第二节 上市公司收购	231
考点 1 及真题训练: 上市公司收购的权益披露	231
考点 2 及真题训练: 要约收购的方式	232

考点 3 及真题训练：要约收购报告书	232
考点 4 及真题训练：收购要约	233
考点 5 及真题训练：要约收购义务的豁免	233
考点 6 及真题训练：上市公司收购的监管	235
第三节 上市公司重大资产重组	235
考点 1 及真题训练：重大资产重组行为的界定	235
考点 2 及真题训练：重组程序	236
考点 3 及真题训练：发行股份购买资产的条件	237
第四节 并购重组审核委员会工作规程	238
考点 1 及真题训练：并购重组委员会的组成	238
考点 2 及真题训练：并购重组委员会及委员的职责	239
考点 3 及真题训练：并购重组委员会会议	239
考点 4 及真题训练：对并购重组委员会审核工作的监督	240
第五节 上市公司并购重组财务顾问业务	241
考点 1 及真题训练：财务顾问的资格条件	241
考点 2 及真题训练：上市公司并购重组的业务规则	241
考点 3 及真题训练：上市公司并购重组的监督管理与法律责任	242
第六节 上市公司国有股和法人股向外商的转让	243
考点及真题训练：上市公司国有股和法人股向外商的转让的程序	243
第七节 外国投资者对上市公司的战略投资	244
考点及真题训练：外国投资者进行战略投资的程序	244
第八节 关于外国投资者并购境内企业的规定	245
考点及真题训练：外国投资者以股权作为支付手段并购境内公司的有关 规定	245
真题训练答案与解析	246
全真模拟试卷(一)	251
全真模拟试卷(一)答案与解析	265
全真模拟试卷(二)	282
全真模拟试卷(二)答案与解析	297

第一章 证券发行与承销

第一节 投资银行业务概述

考点 1 及真题训练：投资银行业的含义



考点透视

投资银行业有狭义和广义之分,狭义的投资银行业务只限于某些资本市场活动,着重指一级市场上的承销、并购和融资业务的财务顾问;广义的含义涵盖众多的资本市场活动,包括公司融资、兼并收购顾问、股票的销售与交易、资产管理、投资研究和风险投资业务等。



真题训练

【1-1】(2010 年 3 月真题·单选题)以下属于投资银行业务的广义含义的是(A)。

- A. 资产管理 B. 投资价值 C. 募集资金量 D. 发行时机

【1-2】(2009 年 9 月真题·判断题)投资银行业的广义含义仅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,仅限于资本市场中的证券承销、保荐与公司收购业务范围。(X)

考点 2 及真题训练：国外投资银行业的发展



考点透视

投资银行业的发展可以追溯到 19 世纪,但是当时投资银行业仅仅作作为商业银行的一个业务部门被包含在银行业的范畴之中,投资银行业的真正发展是在 20 世纪 30 年代前

后。国外投资银行业的发展历程归纳为：初期繁荣——分业经营——混业经营——混业经营和金融自由化——金融风暴对投资银行业务模式产生影响。

真题训练

【1-3】(2010年5月真题·单选题)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》

【1-4】(2010年3月真题·单选题)国外投资银行业的发展历史中,取消了禁止商业银行承销股票的规定,实现了商业银行两个领域的重合的是()。

- A. 《证券法》 B. 《格拉斯—斯蒂格尔法》
C. 《金融服务现代化法案》 D. 《麦克法顿法》

【1-5】(2009年11月真题·单选题)在2008年美国由于次贷危机而引发的金融风暴中,倒闭的投资银行有()。

- A. 高盛 B. 摩根斯坦利 C. 雷曼兄弟 D. 花旗

【1-6】(2010年3月真题·多选题)对大萧条的成因,调查研究的结论是()在机构、资金操作上的混合是大萧条产生的主要原因。

- A. 证券业 B. 商业银行 C. 制造业 D. 保险业

【1-7】(2009年11月真题·判断题)投资银行业的真正发展是在20世纪50年代前后。()

考点3及真题训练：我国投资银行业务的发展

考点透视

我国投资银行业务的发展变化具体表现在发行监管、发行方式、发行定价三个方面。

(1) 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：注册制(市场主导型)和核准制(政府主导型)。我国目前的股票发行管理属于政府主导型。

• 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《证券法》出台后,提出要打破行政推荐家数的办法,以后国家就不再确定发行额度,发行申请人需要由主承销商推荐,由发行审核委员会审核,中国证监会核准。