

金德环
主编

证券发行与承销

2007年证券业从业资格考试应试指导丛书



本书附题库光盘一张，可随机生成全真模拟试题，反复操练

2007 年证券业从业资格考试应试指导丛书

证券发行与承销

金德环 主编



上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券发行与承销/金德环主编. —3版. —上海:上海财经大学出版社, 2007. 9

(2007年证券业从业资格考试应试指导丛书)

ISBN 978-7-81098-444-7/F·400

I. 证… II. 金… III. 有价证券-销售-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(2007)第 144863 号

☐ 责任编辑 王 芳

☐ 封面设计 钱宇辰

2007年证券业从业资格考试应试指导丛书

ZHENGQUAN FAXING YU CHENGXIAO

证 券 发 行 与 承 销

金德环 主编

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海叶大印务发展有限公司印刷装订

2007 年 9 月第 3 版 2007 年 9 月第 1 次印刷

700mm×960mm 1/16 14.25 印张 279 千字

印数: 0 001—5 000 定价: 25.00 元

(本书附光盘一张)

2007 年证券业从业资格考试应试指导丛书

编写指导委员会

主任 丛树海

委员 霍文文 金德环

龚仰树 李 曜

韩其恒 陈 宏

前言

《2007年证券业从业资格考试应试指导丛书》的修订,在编写组全体成员的共同努力下已经完成。本次修订所依据的是由中国证券业协会组织编写、由中国财政经济出版社出版的2007年《证券业从业资格考试统编教材》。

像每年的教材修订工作一样,今年出版的统编教材补充了一些新的法规和政策制度,本应试指导丛书根据统编教材的变化进行了相应的调整和修订。上海财经大学证券期货学院参与编写的教师,都具有长年教学和科研工作的积累,熟知证券业的每一项业务,能够很快适应已经改变了的教材内容,并在较短的时间内,克服一切困难,完成了新应试指导丛书的修订工作。

根据教材体系及其从业人员复习和考试的需要,本年新修订的《应试指导丛书》仍然分为《证券市场基础知识》、《证券发行与承销》、《证券交易》、《证券投资分析》和《证券投资基金》五个分册。

每册的编写体例总体上与去年保持一致。每章包含三个部分:第一部分为考试大纲,主要目的是便于应试人员复习时对照。第二部分是教材的要点提示,有利于复习者尽快抓住复习重点,提高复习效率。第三部分是复习题和参考答案,复习题分为单项选择题、多项选择题、判断题和计算题四种题型。这部分是考生自学复习和考试训练的重点内容。像上年一样,本年的应试指导丛书修订除了在内容上作了修改补充以外,我们还对教材中的难点、重点进行了解析,以方便考生对教材内容和考试要点的充分理解。

为了提高考生的应试实战能力,方便考生复习迎考,本次修订为每一分册配备了“模拟试题库”光盘。该光盘插入电脑即可自动运行,并按正式考试的题型、题量随机生成模拟试卷。系统采用了与正式考试类似的仿真界面,考生可通过上机答题,熟悉机考环境,提高应试能力。

由上海财经大学证券期货学院部分教师编写的这套应试指导丛书,从证券从业人员从业资格开考的第一年问世以来,已经过数年的编写并经过众多考生的选用。总体上,据考生普遍反映,只要能够认真学习教材的内容,并经过本应试指导丛书的复习和习题训练,一般都能够取得良好的考试成绩,这也是我们全体编写人员的期望和编写目的所在。从业人员资格考试作为一种规范的行业准入制度,是

国际通行的基本做法,有重要的现实意义,体现了行业规则和对从业人员的知识、素质及能力的要求。从业资格考试是一种重要的学习途径,作为一种制度安排,从业人员在进入的过程中,通过对所需知识的学习和考核,其素质和能力有了显著提高,这对于行业发展特别是对资本市场这一现代经济中心具有的发展快、创新多等特点来讲,不仅是必需的,而且是提高从业人员素质的有效机制。希望我们的从业人员能够通过考核制度,努力提高基本理论知识和从业能力,共同为中国证券市场的发展做出一份贡献。

丛树海

2007年8月

目 录

前言	1
目的与要求	1
第一章 证券经营机构的投资银行业务	3
一、本章大纲	3
二、要点提示	3
三、复习题及参考答案	5
(一)单项选择题	5
(二)多项选择题	10
(三)判断题	19
第二章 股份有限公司概述	26
一、本章大纲	26
二、要点提示	26
三、复习题及参考答案	29
(一)单项选择题	29
(二)多项选择题	33
(三)判断题	40
第三章 企业的股份制改组	46
一、本章大纲	46
二、要点提示	46
三、复习题及参考答案	48
(一)单项选择题	48
(二)多项选择题	54
(三)判断题	61

(四) 计算题	65
第四章 公司融资	66
一、本章大纲	66
二、要点提示	66
三、复习题及参考答案	67
(一) 单项选择题	67
(二) 多项选择题	74
(三) 判断题	77
(四) 计算题	80
第五章 首次公开发行股票的准备和推荐核准程序	83
一、本章大纲	83
二、要点提示	83
三、复习题及参考答案	85
(一) 单项选择题	85
(二) 多项选择题	89
(三) 判断题	93
第六章 首次公开发行股票的操作	96
一、本章大纲	96
二、要点提示	96
三、复习题及参考答案	98
(一) 单项选择题	98
(二) 多项选择题	104
(三) 判断题	112
(四) 计算题	117
第七章 首次公开发行股票的信息披露	119
一、本章大纲	119
二、要点提示	119
三、复习题及参考答案	121
(一) 单项选择题	121
(二) 多项选择题	124

(三) 判断题	130
第八章 上市公司发行新股	135
一、本章大纲	135
二、要点提示	135
三、复习题及参考答案	137
(一) 单项选择题	137
(二) 多项选择题	140
(三) 判断题	145
第九章 上市公司发行可转换公司债券	148
一、本章大纲	148
二、要点提示	148
三、复习题及参考答案	150
(一) 单项选择题	150
(二) 多项选择题	153
(三) 判断题	158
第十章 债券的发行与承销	162
一、本章大纲	162
二、要点提示	163
三、复习题及参考答案	166
(一) 单项选择题	166
(二) 多项选择题	169
(三) 判断题	173
第十一章 外资股的发行	177
一、本章大纲	177
二、要点提示	177
三、复习题及参考答案	180
(一) 单项选择题	180
(二) 多项选择题	185
(三) 判断题	193

第十二章 公司收购与资产重组.....	197
一、本章大纲	197
二、要点提示	198
三、复习题及参考答案	201
(一)单项选择题.....	201
(二)多项选择题.....	206
(三)判断题.....	214

目的与要求

本部分内容包括：证券经营机构的投资银行业务、股份有限公司概述、企业的股份制改组、公司融资、首次公开发行股票的准备和推荐核准程序、首次公开发行股票的操作、首次公开发行股票的信息披露、上市公司发行新股、上市公司发行可转换公司债券、债券的发行与承销、外资股的发行、公司收购与资产重组等。

通过本部分的学习，要求掌握上述内容以及相应的法规政策。

第一章 证券经营机构的投资银行业务

一、本章大纲

熟悉投资银行业的含义。了解国外投资银行业的发展历史。掌握我国投资银行业发展过程中发行监管制度的演变、股票发行方式的变化、股票发行定价的演变以及债券管理制度发展。

了解证券公司的业务资格条件。掌握保荐人和保荐代表人的资格条件。掌握股票和可转换公司债券保荐人制度。了解国债的承销业务资格、申报材料。了解企业债券的上市推荐业务资格。

掌握投资银行业务内部控制的总体要求。熟悉承销业务的风险控制。了解股票承销业务中的不当行为以及对不当行为的处罚措施。

了解投资银行业务的监管。熟悉核准制的特点。掌握主承销商的发行保荐办法和发行上市保荐制度的内容,以及中国证监会对保荐人和保荐代表人的监管。了解中国证监会对投资银行业务的非现场检查和现场检查。

二、要点提示

第一节 投资银行业务概述

1. 从广义和狭义两个层次对投资银行业进行定义。广义是指包括众多资本市场活动的投资银行业务,狭义仅指证券承销保荐和公司购并业务。

2. 国外投资银行业的发展历史。19 世纪到 20 世纪 30 年代,是投资银行业的萌芽阶段;之后是投资银行业的真正发展阶段。第一次世界大战结束以前到 20 世纪 20 年代是初步繁荣阶段。自 20 世纪 30 年代开始,确立了分业经营框架。20

世纪 60 年代以来,投资银行业务快速发展。20 世纪 80 年代以来,投资银行业向混业经营发展。

3. 我国投资银行业的发展:发行监管制度的演变——从行政审批制到核准制、上市保荐制;股票发行方式的变化——从额度制到核准制;股票发行定价的演变——从固定价格为主到询价制度。

4. 债券管理体制的发展。国债市场规模和品种不断扩大,金融债券推出发行,银行间债券市场金融债券发行主体扩大,企业债券管理制度不断完善,证券公司债券创新推出。此外,企业短期融资券、资产支持证券和熊猫债券等品种不断增加。

5. 修订后的《公司法》和《证券法》对原有的公司法律制度、证券法律制度做了调整、补充和修改。

第二节 投资银行业务资格

1. 投资银行业务资格:股票(含 B 股)、可转换公司债券的承销和上市保荐,国债、企业债券的承销和上市保荐资格。

2. 保荐机构和保荐代表人的资格条件:保荐机构的注册登记,保荐代表人的执业资格。

3. 股票和可转换公司债券的上市保荐业务资格。上市保荐制度和上市保荐人的条件。

4. 国债承销业务的资格条件、申请资料。

5. 企业债券的上市推荐业务资格和条件。

6. 海外证券经营机构的业务资格和条件,B 股承销资格的申报文件,核准程序。

第三节 投资银行业务的内部控制

1. 投资银行业务内部控制的总体要求:应当遵循内部防火墙原则,建立有关隔离制度,做到投资银行业务和经纪业务、自营业务、受托投资管理业务、证券研究和证券投资咨询业务等在人员、信息、账户、办公地点上严格分开管理,以防止利益冲突。

2. 投资银行业务的内部控制的 10 条具体要求。

3. 承销业务的风险控制:财务风险控制,证券公司应当遵守中国证监会《证券公司管理办法》的规定和应当遵守的风险控制指标;财务风险控制,对利益冲突的

控制。

4. 股票承销中的不当行为包括:争取项目时的不当行为;发行过程中的不当行为;对不当行为的处罚。

第四节 投资银行业务的监管

1. 监管概述。中国证监会负责对投资银行业务的监管。中国证监会及其派出机构对从事投资银行业务过程中涉嫌违反法规、规章的证券经营机构进行调查,证券经营机构应予以配合,不得逃避调查;中国证监会对证券经营机构股票承销业务的检查可分为现场检查和非现场检查。

2. 核准制。核准制的概念;核准制的重要基础是中介机构尽职尽责;核准制下要大力倡导诚实守信的原则;核准制下的证券发行监管要以强制性信息披露为中心;核准制相较于行政审批制所具有的特点。

3. 中国证监会对保荐机构和保荐代表人的监管。建立保荐机构和保荐代表人的注册登记管理制度;明确保荐期限;确立保荐责任;引进持续信用监管和“冷淡对待”的监管措施。

4. 中国证监会对投资银行业务的检查。主承销商的发行推荐办法:中国证券业协会提出了证券经营机构推荐公司发行股票或转债实行“证券经营机构自行排队、限报家数”的意见。这一行业自律办法将根据市场情况不断调整和完善。中国证监会的现场检查,包括各派出机构对辖区内的证券公司全部进行检查,其中对证券承销业务的合规性、正常性和安全性是现场检查的重要内容,对承销业务的现场检查包括对机构、制度与人员的检查和对业务的检查。

三、复习题及参考答案

(一)单项选择题

1. 狭义的投资银行业务包括()。
 - A. 资本市场中的证券承销、保荐与公司收购业务
 - B. 承销、收购兼并和证券经纪业务
 - C. 包括商人银行业务、基金管理、投资研究、风险资本管理和自营交易
 - D. 证券承销和证券经纪业务
2. 下面()属于市场导向型的股票发行制度。

- A. 特许制 B. 核准制 C. 注册制 D. 行政审批制
3. 在()出台后,我国股票发行不再采取发行规模和发行企业数量双重控制的办法,改由主承销商推荐,发行审核委员会进行实质性内容审核,最后由中国证监会核准。
- A.《金融服务现代化法案》 B.《证券交易法》
C.《证券法》 D.《股票发行上市管理办法》
4. 我国推行股票发行核准制度意味着在市场化方向上迈出了意义深远的一步,是对()制度的终结。
- A. 注册 B. 保荐 C. 行政审批 D. 部门推荐
5. 证券公司短期融资券是指证券公司以短期融资为目的,在()发行的、约定在一定期限内还本付息的金融债券。
- A. 银行间债券市场 B. 交易所债券市场
C. 货币市场 D. 资本市场
6. 根据 2005 年 5 月 23 日中国人民银行发布的《短期融资券管理办法》规定,企业短期融资券的最长期限不能超过()天。
- A. 180 B. 270 C. 365 D. 545
7. 熊猫债券是由()依法在中国境内发行的、约定在一定期限内还本付息的人民币债券。
- A. 国际投资银行 B. 国际商业银行
C. 国际开发机构 D. 国际金融组织
8. 保荐制实施后,凡中国证监会核准的(),并持续符合中国证监会有关监管要求的,均可按照《证券发行上市保荐制度暂行办法》的要求申请开展主承销业务。
- A. 综合类证券公司和比照综合类证券公司
B. 所有证券公司
C. 具有承销资格的所有证券公司
D. 具有主承销资格的综合类证券公司和经纪类证券公司
9. 经批准的证券公司可以经营证券承销与保荐业务。经营单项证券承销与保荐业务的,要求最低注册资本为()人民币。
- A. 5 亿元 B. 1 亿元 C. 2 亿元 D. 3 亿元
10. 证券经营机构申请注册登记为保荐机构的应当是综合类证券公司。如有下列情况,则不得注册登记为保荐机构:()。
- A. 保荐代表人只有 2 人
B. 该公司仅仅是证监会核准的比照类证券公司

- C. 因违规操作被证监会批评
 - D. 风险控制制度不健全
11. 个人申请注册登记为保荐代表人的,应当具有证券从业资格,取得执业证书。只要符合下列()条件,即不得提出申请。
- A. 具备中国证监会规定的投资银行业务经历
 - 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
 - C. 4 年以前曾受到中国证监会行政处罚
 - D. 负有数额较大、到期未清偿的债务
12. 上市公司发行新股、可转换公司债券的,持续督导的期间为()。
- A. 证券上市当年剩余时间及其后 2 个完整会计年度
 - B. 证券上市当年剩余时间及其后 1 个完整会计年度
 - C. 证券上市当年在内的 2 个完整年度
 - D. 证券上市当年在内的 1 个完整年度
13. 申请从事代办股份转让主办券商业务资格的证券公司必须符合最近年度()的条件。
- A. 净资产不低于人民币 8 亿元,净资本不低于人民币 5 亿元
 - B. 净资产不低于人民币 5 亿元,净资本不低于人民币 3 亿元
 - C. 净资产不低于人民币 2 亿元,净资本不低于人民币 0.5 亿元
 - D. 净资产不低于人民币 0.8 亿元,净资本不低于人民币 0.2 亿元
14. 从事代办股份转让的主办券商由于公司经营状况变化,不再具备从事代办股份转让业务资格条件,但不影响正常经营的,协会()。
- A. 将其资格转让给副主办券商
 - B. 允许其继续经营
 - C. 给予 1 年的宽限期
 - D. 给予 6 个月的宽限期
15. 有下列()情形的证券经营机构不能登记为保荐机构。
- A. 保荐代表人为 3 人
 - B. 最近 36 个月内因违法、违规被中国证监会除名
 - C. 是证监会核准的比照类证券公司
 - D. 公司治理结构存在重大缺陷
16. 承销拟公开发行政券的公司票面总值超过人民币()万元的,证券经营机构应当组成承销团进行承销。
- A. 10 000
 - B. 5 000
 - C. 40 000
 - D. 20 000
17. 对于证券公司承销未经核准的证券;或在承销过程中进行虚假或误导投资者的广告或其他宣传推介活动,以不正当手段诱使他人申购股票;或在承销过程中披露的信息有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的情况,证券公司除了要承担