

证券业从业资格考试辅导丛书 (2011)

根据证券业从业资格考试统编教材/大纲(2011)编写

证券发行与承销

杨长汉 主编

第八版

- 学习指导
- 应试技巧
- 考试大纲
- 知识体系
- 题型解析
- 同步练习
- 模拟测试



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

证券业从业资格考试辅导丛书
(2011)

根据证券业从业资格考试统编教材/大纲(2011)编写

证券发行与承销

杨长汉 主编

证券业从业资格考试辅导丛书(2011)编写组

杨长汉 王力伟 段培 陈捷 邹照洪 张洁梅 张思远

● **第八版**



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

证券发行与承销/杨长汉主编. —8 版. —北京: 经济管理出版社, 2011. 8

ISBN 978—7—5096—1568—3

I. ①证… II. ①杨… 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 164551 号

出版发行: 经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话: (010)51915602 邮编: 100038

印刷: 北京交通印务实业公司

经销: 新华书店

组稿编辑: 陆雅丽

责任编辑: 陆雅丽

责任印制: 杨国强

责任校对: 李玉敏

787mm×1092mm/16

18.75 印张 410 千字

2011 年 8 月第 1 版

2011 年 8 月第 1 次印刷

定价: 38.00 元

书号: ISBN 978—7—5096—1568—3

• 版权所有 翻印必究 •

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部

负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010)68022974

邮编: 100836

前言

证券业从业人员必须通过考试取得证券业从业资格。

从 2003 年起，证券从业人员资格考试向全社会放开了。所有高中以上学历、年满 18 周岁、有完全民事行为能力的人士都可以通过证券从业人员资格考试取得证券从业人员资格。考试科目包括：证券市场基础知识、证券交易、证券发行与承销、证券投资基金、证券投资分析。报考科目学员自选。

2011 年 7 月起，证券业从业资格考试教材、大纲、考题全部更新。**学习和应试人员迫切需要加大学习、复习、培训、强化练习的力度，才能取得良好的成绩。**证券业从业人员资格考试采取计算机上机考试。往届每套试卷 160 道题，100 分满分，60 分通过。每套试卷单项选择题 60 题、不定项选择题（或多项选择题）40 题、判断题 60 题。单科考试时间为 120 分钟。考试成绩合格可取得成绩合格证书，考试成绩长年有效。通过基础科目及任意一门专业科目考试的，即取得证券从业资格，符合《证券业从业人员资格管理办法》规定的从业人员，可通过所在公司向中国证券业协会申请执业证书。

证券业从业资格考试报名采取网上报名方式。考生登录中国证券业协会网站，按照要求报名。一般年度全年四次在北京、天津、石家庄、太原、呼和浩特、沈阳、长春、哈尔滨、上海、南京、杭州、合肥、福州、南昌、济南、郑州、武汉、长沙、广州、南宁、海口、重庆、成都、贵阳、昆明、西安、兰州、西宁、银川、乌鲁木齐、大连、青岛、宁波、厦门、深圳、苏州、烟台、温州、泉州、拉萨等 40 个城市同时举行证券业从业资格考试。

2011 年 7 月，中国证券业协会发布新的证券业从业人员资格考试教材和大纲。对考试要求、内容进行了全面更新。本辅导丛书依据证券业从业人员资格考试统编教材/大纲（2011）编写，指导 2011~2012 年度的证券业从业人员资格学习和考试。

一、学习与通过证券业从业人员资格考试的意义

学习与通过证券业从业人员资格考试，**是进入证券行业的必经途径。**在证券公司、基金管理公司、资产管理公司、投资公司就业，国内外都是“金领”的职业选择。

是就业竞争的知识和能力的一个证明。知识经济时代，知识和能力是实现自我价值的根本手段。个人对知识的投资，就是对个人最好的价值投资和长期投资。通过国内证券业从业资格考试，对于证券从业和个人发展都有持续的、巨大的价值。

有广泛的高薪的就业渠道。证券行业及其他金融机构、上市公司、大型企业集团、投资公司、会计公司、财经资讯公司、政府经济管理部门等录用人员都可以参考证券资格考试成绩。持有证券资格并能够实现良好业绩的高薪人员大有人在，其年薪水平非一

般行业可比。通过国内证券业从业资格考试之后，学员继续努力考试通过如国外 CFA 考试、国内的保荐代表人考试等，年薪数十万元乃至数百万元的人才大有人在。

是提高个人财绩的重要手段。巴菲特专门从事证券投资而成为世界首富之一，个人财富达数百亿美元。国内个人证券投资业绩超人者也大有人在。证券投资成功并不一定需要高深的专业学术理论水平，也不一定需要巨额的原始投资。掌握了基本的市场知识和规则，以价值投资的理念和方法，普通的投资者也可能实现数千万元乃至数亿元的投资增值潜力。我们坚信：本书的读者当中必然有未来的“中国巴菲特”。

是提高企业财绩的重要手段。不会资本经营的企业只能蹒跚如企鹅，产业经营和资本经营相结合的企业才可能纵情翱翔于无限广阔的蓝天。

是深入进行金融经济学研究的极有价值的起点。证券研究同样可以成就学术上的光荣与梦想，很多经济学家因为证券研究的突出贡献获得了世界经济学的最高荣誉：诺贝尔经济学奖。

二、学习方法

证券从业人员资格考试点多面广、时间紧、题量大、单题分值小，学员考前复习时间仅仅几个月时间。报考人员或者是在职人员本职工作繁忙，或者是在校学生本身学习紧张，学习证券从业资格考试课程，难度不小。我们建议的学习方法是：

1. 全面系统学习

学员对于参加考试的课程，必须紧扣当年考试大纲全面系统地学习。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

客观地说，证券资格考试的课程和相关法规的内容量很大。大量的知识点和政策法规要学习，记忆量是相当大的。一般学员都会有畏难情绪。

实际上，这种考试采取标准化试题，放弃了传统的需要“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对知识面的掌握。

理解也是记忆的最好前提，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。而且理解了学习内容，更是学员将来在工作中学以致用的前提。

3. 抓住要点

学员从报考到参加考试，这个时间过程很短，往往仅有几个月的时间。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，想完全记住课程所有内容是不可能的，也是不现实的，学习的最佳方式是抓住要点。

所有知识都有一个主次轻重，学员在通读教材的同时，应该根据考试大纲、考试题型标记、总结知识要点。学员学习紧扣各科考试大纲，可以取得事半功倍的效果。

4. 条理化记忆

根据人类大脑记忆的特点，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记忆储存，课程要点可以非常清晰地保留在学员的头脑里。

学员可以参考借鉴辅导书并根据自己的理解和需要做一些归纳总结，总结各种知识框图、知识树、知识体系图。条理化记忆既可以帮助学员加深对知识的理解，又可以帮助学员提高记忆效率和效果。

5. 注重实用

证券业从业资格考试是对实际的从业能力的考查，要重点注意掌握实际工作中需要的证券知识。

考试的大量内容是学员现在或将来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，这些知识既是考试的重要内容，也是学员在现在和将来工作中要用到的。证券业从业资格考试学习的功利目的首先是取得证券从业资格，其次是学以致用为实际工作打好知识基础。证券业从业资格考试学习的每一个知识点，几乎在证券业实际工作当中全部都得上而且必须要掌握。

6. 适当的培训

参加证券资格考试的人员对证券知识的掌握程度差别很大，部分学员可以通过自学顺利通过考试。由于考试难度加大，加之很多非证券专业人士学习证券从业资格课程，适当参加证券从业资格考试培训，对应考人员有很大的帮助。高质量的考试辅导可以帮助学员理解知识、掌握要点、加深记忆、优化方法、提高效率。

7. 适当的证券法规学习

证券法规，尤其是最新的重要法规，既是教材的重点内容，也是考试的重点内容，而且是逻辑最严密、文字最精简、条理最清晰的知识，可以有针对性地适当学习相关重点法律法规。

8. 不必纠缠难点

证券业从业资格考试重点是考查学员对证券业的基础知识、基本规则的掌握，这种考试不是考研究生、博士生，高深的理论内容不是这种考试的重点。证券业从业资格考试教材当中一些理论层次高深的内容如证券价值的决定、各类模型、风险调整、业绩评估指数等，一般掌握基本概念、基本知识即可。

9. 优化学习步骤

我们建议的学习步骤是：

第一步：根据辅导书，快速浏览模拟测试试题和出题题型特点分析，掌握考试的考点、出题方法，了解学习方法和应试方法。这样，学员学习教材才可以有的放矢。

第二步：紧扣大纲，通读教材。根据出题特点、考试大纲，标记教材重点、要点、难点、考点。

第三步：精读教材重点、要点、难点、考点。对各章进行自我测试，基本掌握各科知识。

第四步：对各科进行模拟测试。了解自己对各科知识的掌握程度，加深对各科知识

的掌握。

第五步：根据自我测试的情况，进一步通读教材，精读教材重点、要点、难点、考点，保证自己对各科各章知识了然于胸。

三、报考与应试方法

学员课程学习时间只有几个月。考试当中每科考试时间 120 分钟，平均每道题的答题时间仅仅不到一分钟。如此紧张的学习与应试，没有“门道”、没有独特的方法，是很难取得良好的效果的。我们反对猜题、押题等投机取巧的方法，但是，我们建议学员应该总结和借鉴科学的、有效的应试方法。

关于学员报考，我们的建议是：学员根据自己的情况，一次报考一门、两门甚至五门全报，都可以自行选择，关键是量力而行。财经类专业院校的学生和其他有一定财经知识基础的学员，如果知识基础较好、准备时间较充裕，可以考虑一次全部报考五门课程。

根据证券从业人员资格考试出题与考试特点，学员应试可以参考以下应试方法，也可以自己总结其他的应试方法。

1. 考前高效学习

学习与应试都是有方法的。学员考前复习时间仅仅几个月，考试当中平均每道题的答题时间仅仅不到一分钟。复习准备和应试的时间都非常紧张。

“凡事预则立”，考前充分地准备、高效地学习、全面地掌握考试知识，是顺利通过考试的根本。考前学习既要全面，又要熟悉。对应的学习与应试方法既要扎实，更要高效。如何实现高效率、高质量的学习，正是我们这套丛书的价值所在。考前应该安排必要时间学习，如果临考临时抱佛脚，学习与考试的效果、感觉都会很差。

2. 均衡答题速度

考试题量大、时间少，单题分值小而且均衡。参加考试，一定要均衡答题速度，尽量做到所有试题全部解答。在单题中过多地耽误时间，对考试的整体成绩影响不利。

3. 不纠缠难题

遇到难题，可以在草稿纸上做好记号，不要纠缠，最后有时间再解决。有的考试难题，认真解析起来，花半个小时都不为过。但是，根据证券资格考试的题型和考试特点，这种考试并没有给学员答一道题半个小时的时间。

4. 考前不押题

猜题、押题，适得其反。考试原则上是全部覆盖各科主要内容的。考试主办单位采取的是从题库中随机抽题的方式，考试是国家有专门法规规范的考试。学员猜题、押题，根本没有意义。

5. 根据常识答题

学员学习时间紧张。在很短的时间里要把所有课程内容完全“死记硬背”以全部记住是不可能的。但是，绝大部分学员在平时的工作或学习当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。

6. 把握第一感觉

学习内容繁杂，考试题量大，学习和应试的时间紧张。学员面对考卷，很容易对考题的知识模棱两可。在标准化的考试中，对自己的第一感觉的把握非常重要。很多时候，学员对考题的解答，第一感觉的正确性往往比较大。犹豫、猜疑之下，往往偏离正确的判断。

7. 健康的应试心理

心理健康是搞好所有学习和工作的前提。任何负面的心理如过度紧张、急躁、投机取巧、急功近利等，对考试和学习及工作都有害无益。健康的心理是平和、达观、踏实、积极、认真、自信，等等。

四、题型解析

近年出题有时候有不定项选择题，有时候有多项选择题。有时候题目答对得分、答错倒扣分，有时候答错不得分也不倒扣分。学员考试务必要仔细审查考试答卷要求。

根据历年的考题，尤其是 2001 年以来的标准化、规范化、专业化的考题特点，从证券从业资格考试历年出题形式到出题重点内容，可以大致归纳为如下常见的出题方法和出题特点：根据重大法律、法规、政策出题；根据重大时间出题；根据重大事件出题；根据重要数量问题出题；计算题隐蔽出题；根据市场限制条件出题；根据市场禁止规则出题；根据业务程序、业务内容、业务方式出题；根据行为的主体出题；正向出题，反向出题；根据应试者容易模糊的内容出题；根据行为范围、定义外延等出题；根据主体的行为方式出题；根据主体的权利、义务出题；根据各种市场和理论原则出题；根据各种概念分类出题；根据事物的性质、特点、特征、功能、作用、趋势等出题；根据事物之间的关系出题；根据影响事物的因素出题；根据国际证券市场知识出题；等等。

对照这些题型，学员可以在学习教材过程中，模拟自测。根据出题方法和出题特点，学员在学习当中有的放矢，学习和应试事半功倍。

五、2011 年证券业从业人员资格考试辅导丛书特点

- (1) 彻底更新所有知识模块。根据最新 2011 年教材、大纲编写。
 - (2) 研究并综合历年教材特点、考题特点、考试特点。
 - (3) 总结提炼了各院校及重要券商相关考前辅导的讲义和方法。
 - (4) 学习和辅导的方法在历年的考前培训中已经应用，效果良好。
 - (5) 根据学员的实际需要，直接面向学员的实际需求。
 - (6) 涵盖学习与应试指导、考试大纲、题型解析、各章习题、各科模拟题及参考答案。
 - (7) 根据历年真题，进行题型解析，使学员的学习有的放矢。
 - (8) 以独特的方法辅导学员，提高学员学习效率 and 效果，提高学员的考试通过率。
- 辅导书只是对参加证券从业资格考试的一种辅导、一种帮助。这里除了提供具体的知识辅导之外，更主要的是给学员提示一种方法。

笔者 19 年来一边参与上市公司、证券投资、私募基金、投资银行等实际工作，一边从事证券研究。很早就亲自参加并通过了证券资格各科考试。长期听取并研究了部分券商的相关专家、中央财经大学证券期货研究所、中国人民大学金融证券研究所、原中国金融学院的相关培训教程。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。

连续八届主编证券业从业资格考试辅导丛书，含《证券市场基础知识》、《证券投资分析》、《证券交易》、《证券发行与承销》、《证券投资基金》等，为同类书籍中畅销作品。

连续 10 年组织并主讲大量证券从业资格考试培训班，学员成绩优异。真诚希望这套丛书对参加证券业从业资格考试的学员有实际、有效的帮助。证券从业资格考试和职业发展并非难事，机遇总是青睐有准备的人，有志者事竟成，自助者天助。

六、几点说明

提示的学习方法和应试方法只是我们建议的参考方法，仅供读者参考而已。

测试题和模拟题的目的是向读者提示要点和考点、提示学习和应试的方法、帮助学员强化训练。**测试题和模拟题及其答案如有错误和疏漏之处，请以统编教材内容为准。**对于考试的具体要求，请大家以中国证券业协会官方网站 www.sac.net.cn 公告为准。

虽然我们对编写工作的要求是“用心编写、雕刻文字”，但由于时间仓促、水平有限，难免有错误、疏漏之处，恳请读者批评、指正。诚挚欢迎读者通过 Banker12@163.com 对本书提出意见，以便再版修订。

杨长汉（杨老金）

2011 年 7 月

目 录

第一篇 《证券发行与承销》考试目的与要求	1
第二篇 《证券发行与承销》同步辅导	2
第一章 证券经营机构的投资银行业务	2
一、本章考纲	2
二、本章知识体系	3
三、同步强化练习题及参考答案	3
第二章 股份有限公司概述	22
一、本章考纲	22
二、本章知识体系	23
三、同步强化练习题及参考答案	23
第三章 企业的股份制改组	41
一、本章考纲	41
二、本章知识体系	41
三、同步强化练习题及参考答案	41
第四章 首次公开发行股票的准备和推荐核准程序	63
一、本章考纲	63
二、本章知识体系	63
三、同步强化练习题及参考答案	64
第五章 首次公开发行股票的操作	85
一、本章考纲	85
二、本章知识体系	86
三、同步强化练习题及参考答案	87
第六章 首次公开发行股票的信息披露	107
一、本章考纲	107
二、本章知识体系	108
三、同步强化练习题及参考答案	108
第七章 上市公司发行新股	126
一、本章考纲	126

二、本章知识体系·····	126
三、同步强化练习题及参考答案·····	127
第八章 可转换公司债券及可交换公司债券的发行·····	146
一、本章考纲·····	146
二、本章知识体系·····	147
三、同步强化练习题及参考答案·····	147
第九章 债券的发行与承销·····	168
一、本章考纲·····	168
二、本章知识体系·····	169
三、同步强化练习题及参考答案·····	170
第十章 外资股的发行·····	189
一、本章考纲·····	189
二、本章知识体系·····	189
三、同步强化练习题及参考答案·····	190
第十一章 公司收购·····	208
一、本章考纲·····	208
二、本章知识体系·····	209
三、同步强化练习题及参考答案·····	210
第十二章 公司重组与财务顾问业务·····	229
一、本章考纲·····	229
二、本章知识体系·····	229
三、同步强化练习题及参考答案·····	230
第三篇 《证券发行与承销》模拟题及参考答案 ·····	247
模拟题及参考答案（一）·····	247
模拟题及参考答案（二）·····	267

第一篇 《证券发行与承销》

考试目的与要求

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、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、可转换公司债券及可交换公司债券的发行、债券的发行、外资股的发行、公司收购、公司重组与财务顾问业务等。

通过本部分的学习，要求学员掌握上述内容以及相应的法规政策。

第二篇 《证券发行与承销》同步辅导

第一章 证券经营机构的投资银行业务

一、本章考纲

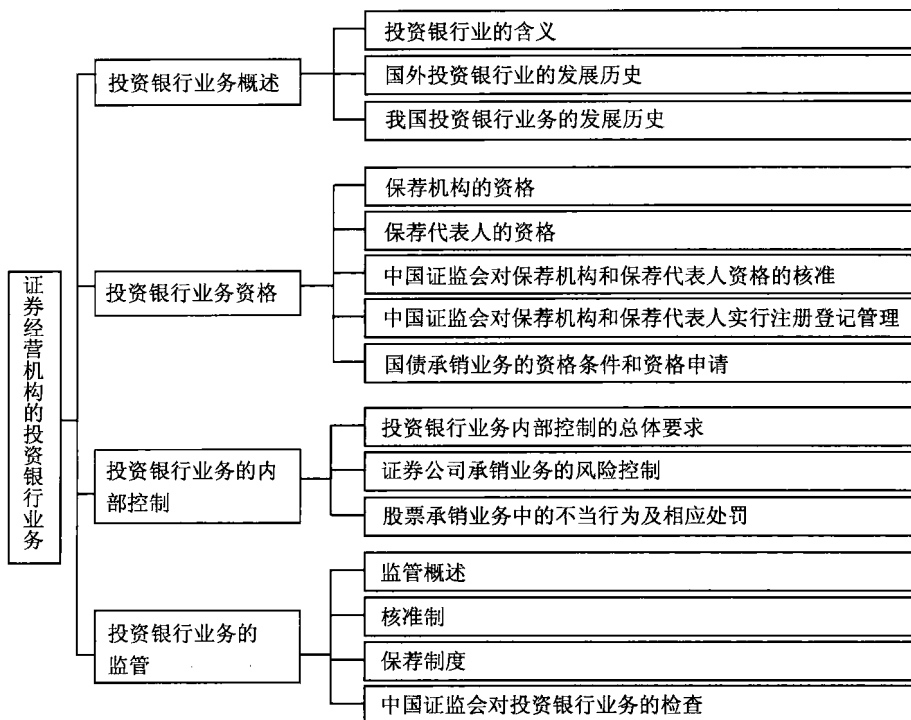
熟悉投资银行业的含义。了解国外投资银行业的历史发展。掌握我国投资银行业发展过程中发行监管制度的演变、股票发行方式的变化、股票发行定价的演变以及债券管理制度的发展。

了解证券公司的业务资格条件。掌握保荐机构和保荐代表人的资格条件。了解国债的承销业务资格、申报材料。

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。了解证券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。掌握证券发行上市保荐制度的内容，以及中国证监会对保荐机构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 and 现场检查。

二、本章知识体系



三、同步强化练习题及参考答案

同步强化练习题

一、单项选择题

- 1864 年美国()禁止商业银行从事证券承销与销售等业务。
A.《麦克法顿法》
B.《国民银行法》
C.《格拉斯·斯蒂格尔法》
D.《金融服务现代化法案》
- 1999 年 11 月()先后经美国国会通过和总统批准,意味着 20 世纪影响全球各国金融业的分业经营制度框架的终结,并标志着美国乃至全球金融业真正进入了金融自由化和混业经营的新时代。
A.《麦克法顿法》
B.《国民银行法》
C.《格拉斯·斯蒂格尔法》
D.《金融服务现代化法案》
- 2003 年 12 月 28 日,中国证监会颁布了《证券发行上市保荐制度暂行办法》,于()开始实施。
A. 2003 年 12 月 28 日
B. 2004 年 1 月 1 日

- C. 2004 年 2 月 1 日 D. 2004 年 3 月 1 日
4. () 试行首次公开发行股票询价制度。按照中国证监会的规定, 首次公开发行股票的公司及其保荐机构应通过向询价对象询价的方式确定股票发行价格, 这标志着我国首次公开发行股票市场化定价机制的初步建立。
- A. 2003 年 1 月 1 日 B. 2004 年 1 月 1 日
C. 2005 年 1 月 1 日 D. 2006 年 1 月 1 日
5. 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()。
- A. 核准制 B. 注册制
C. 审批制 D. 登记制
6. 2006 年实施的经修订的《公司法》规定, 发行公司债券的申请须经() 授权的部门核准, 并应当符合 2006 年实施的经修订的《证券法》规定的发行条件。
- A. 国务院 B. 中国证监会
C. 中国银监会 D. 中国保监会
7. 于 2006 年 1 月 1 日实施的修订后的《证券法》规定, 经国务院证券监督管理机构批准, 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, 注册资本最低限额为人民币()。
- A. 1 亿元 B. 2 亿元
C. 3 亿元 D. 5 亿元
8. 经营证券承销与保荐业务且经营证券自营、证券资产管理、其他证券业务中一项以上的, 注册资本最低限额为人民币()。
- A. 1 亿元 B. 2 亿元
C. 3 亿元 D. 5 亿元
9. 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. 30 B. 35
C. 40 D. 45
10. 中国证监会依法受理、审查申请文件。对保荐代表人资格的申请, 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. 20 B. 30
C. 40 D. 45
11. 保荐机构应当于每年() 月份向中国证监会报送年度执业报告。
- A. 1 B. 4
C. 6 D. 12
12. 首次公开发行股票并在创业板上市的, 持续督导的期间为证券上市当年剩余时间及其后() 个完整会计年度。
- A. 1 B. 2
C. 3 D. 4

13. ()以来,美国金融业开始逐渐从分业经营向混业经营过渡。
 - A. 20 世纪 80 年代
 - B. 20 世纪 70 年代
 - C. 20 世纪 60 年代
 - D. 20 世纪 50 年代
14. 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崩溃,其原因主要在于()。
 - A. 商业银行、证券业、保险业在机构、资金操作上的混合
 - B. 美国放松金融管制
 - C. 商业银行将存款大量贷放到股票市场导致了股市泡沫
 - D. 风险控制失误和激励约束机制的弊端
15. 2008 年,为了防范华尔街危机波及高盛和摩根斯坦利,美国联邦储备委员会批准了摩根斯坦利和高盛发生了什么样的转变:()。
 - A. 更加复杂的衍生金融交易必须上报监管机构
 - B. 从投资银行转型为传统的银行控股公司
 - C. 投资银行业与商业银行在业务上严格分离
 - D. 要求金融机构在证券业务与存贷业务之间作出选择
16. 我国发行监管制度的核心内容是()。
 - A. 企业债券和国债现券交易和回购
 - B. 股票发行种类和发行数量
 - C. 股票发行决定权的归属
 - D. 首次公开发行股票询价制度
17. 股票发行的()要求发行人在发行证券过程中,不仅要公开披露有关信息,而且必须符合一系列实质性的条件。
 - A. 注册制
 - B. 审查制
 - C. 监管制
 - D. 核准制
18. 股票发行的()指股票发行之前,发行人必须按法定程序向监管部门提交有关信息,申请注册,并对信息的完整性、真实性负责。
 - A. 注册制
 - B. 审查制
 - C. 监管制
 - D. 核准制
19. 1998 年()的出台,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。
 - A. 《中华人民共和国证券投资基金法》
 - B. 《证券市场禁入规定》
 - C. 《中华人民共和国证券法》
 - D. 《证券发行与承销管理办法》
20. ()是指由保荐人负责发行人的上市推荐和辅导,核实公司发行文件中所载资料的真实、准确和完整,协助发行人建立严格的信息披露制度,不仅承担上市后持续督导的责任,还将责任落实到个人。
 - A. 发行注册制
 - B. 发行审查制
 - C. 上市保荐制
 - D. 上市核准制

21. 我国证券市场的()方式基本避免了限量发行方式的主要弊端,体现了“三公”原则。
- A. 自办发行
 - B. 上网竞价方式
 - C. 无限量发售认购证
 - D. 无限量发售申请表方式以及与银行储蓄存款挂钩方式
22. ()是储蓄存款挂钩方式的延伸,但它更方便,节省时间。
- A. 上网竞价方式
 - B. 无限量发售认购证
 - C. 无限量发售申请表方式以及与银行储蓄存款挂钩方式
 - D. 全额预缴款、比例配售
23. 1998年8月11日,中国证监会规定:公开发行业在()的新股,均可向基金配售。
- A. 1000万股(含1000万股)以上
 - B. 2000万股(含2000万股)以上
 - C. 3000万股(含3000万股)以上
 - D. 5000万股(含5000万股)以上
24. 中国证监会于()颁布《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的通知》,在新股发行中试行向二级市场投资者配售新股的办法。
- A. 1998年8月11日
 - B. 1999年7月28日
 - C. 2000年2月13日
 - D. 2006年5月20日
25. 向二级市场投资者配售是指在新股发行时,将一定比例的新股由上网公开发行改为向二级市场投资者配售,投资者根据(),自愿申购新股。
- A. 其持有上市流通证券的市值和折算的申购限量
 - B. 其持有上市流通证券的历史值和规定的最大申购限量
 - C. 其持有上市流通证券的历史值和折算的申购限量
 - D. 其持有上市流通证券的市值和规定的最大申购限量
26. 2006年5月20日,深、沪证券交易所分别颁布了股票()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。
- A. 无限量发售认购证
 - B. 无限量发售申请表方式以及与银行储蓄存款挂钩方式
 - C. 全额预缴款、比例配售
 - D. 上网资金申购方式
27. ()在首发上市中首次尝试采用网下发行电子化方式,标志着我国证券发行中网下发行电子化的启动。
- A. 2000年4月
 - B. 2002年6月
 - C. 2006年5月
 - D. 2008年3月
28. 从1994年开始,我国进行股票发行价格改革,在一段时间内实行竞价发行(只有几家公司试点,后没有被使用),大部分采用()方式。
- A. 固定数量
 - B. 固定发行范围