



2012年证券业从业资格考试辅导用书

证券发行 与承销

考点考题速记手册

证券业从业资格考试研究中心◎编写

多：覆盖全部考点，囊括三年真题

全：功能全面，成为您的背诵手册加练习题集

快：迅速掌握重点；迅速吃透真题；迅速巩固考点

好：严格依据大纲，结合最新考情，质量精益求精

省：重点突出，节省您的时间；内容精炼，节省您的钞票



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

F839.91
201214

北斗财经
BEI DOU CAI JING

2012年证券业从业资格考试辅导用书

证券发行 与承销

考点考题速记手册

常州大学图书馆
藏书章

证券业从业资格考试研究中心◎编写



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

证券发行与承销考点考题速记手册/证券业从业资格考试研究中心编写.

北京: 中国经济出版社, 2011. 11

(2012 年证券业从业资格考试辅导用书)

ISBN 978 - 7 - 5136 - 0994 - 4

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 170122 号

责任编辑 叶亲忠

责任审读 贺 静

责任印制 张江虹

封面设计 华子图文

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 北京市人民文学印刷厂

经 销 者 各地新华书店

开 本 880mm × 1230mm 1/32

印 张 13.5

字 数 320 千字

版 次 2011 年 11 月第 1 版

印 次 2011 年 11 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 0994 - 4/G · 1599

定 价 30.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

编委会

(以姓氏笔画为序)

丁宏涛	丁晓娟	石凤仙	王朝晖	王锦荣
王科峰	王 林	王黔京	王 炜	王 羿
王 莹	方文彬	李 鹃	李 雪	李宗磊
邢铭强	刘静梅	刘 明	孙小芳	陈凤凰
邱华东	陈 茜	陈天琪	陈治强	吴爱民
吴灿辉	邱 浩	金婷婷	苗珺珺	张剑锋
张兴玉	索晓辉	梁 娟	蒋泽甫	蔡江南

前 言

在证券业从业资格考试中，能否熟记基础知识，直接决定了考试的成败。为了帮助大家抓紧一切时间，随时随地进行复习备考，我们推出了这套“口袋版”证券业从业资格考试《考点考题速记手册》，本套丛书将给您的学习带来以下的便利：

第一，内容精炼，便于记忆。本书依据近年来证券业从业资格考试的命题特点，提炼了考试中的重要考点，使您能够花最少的时间，迅速掌握考试要求的重要考点。

第二，辅以经典试题，提升解题能力。为了帮助大家更好地理解考点，本书将近几年来对该考点进行考查的试题一并列出，使大家记忆基础知识的同时，了解本考点的命题思路与特点。

第三，口袋版本，便于携带。证券业从业资格考试考查的内容多，系统性强，考生必须投入大量的精力认真学习。我们特意把本书作成了口袋本，以帮助紧张的上班族随时随地进行复习备考。

由于本书的篇幅所限，不足之处在所难免，希望大家谅解，有问题可发邮件：tianxiacaifu@126.com 与作者联系，一定竭诚为您解答。最后，对一贯支持我们的广大读者朋友，对本书的成书作出努力的朋友一并表示感谢。

作者于中央财经大学

2011年9月10日

CONTENTS 目 录

第一章 证券经营机构的投资银行业务

- 第一节 投资银行业务概述 / 01
- 第二节 投资银行业务资格 / 017
- 第三节 投资银行业务的内部控制 / 026
- 第四节 投资银行业务的监管 / 031

第二章 股份有限公司概述

- 第一节 股份有限公司的设立 / 038
- 第二节 股份有限公司的股份和公司债券 / 059
- 第三节 股份有限公司的组织机构 / 067
- 第四节 上市公司组织机构的特别规定 / 088
- 第五节 股份有限公司的财务会计 / 097
- 第六节 股份有限公司的合并、分立、解散和清算 / 100

第三章 企业的股份制改组

- 第一节 企业股份制改组的目的、要求和程序 / 105
- 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 / 113

第四章 首次公开发行股票的准备和推荐核准程序

- 第一节 首次公开发行股票申请文件的准备 / 141
- 第二节 首次公开发行股票的条件、辅导和推荐核准 / 164

第五章 首次公开发行股票的操作

- 第一节 中国证监会关于新股发行体制改革的指导意见 / 175
- 第二节 首次公开发行股票的估值和询价 / 177
- 第三节 首次公开发行股票的发行方式 / 187
- 第四节 首次公开发行股票的具体操作 / 199
- 第五节 股票的上市保荐 / 201

第六章 首次公开发行股票的信息披露

- 第一节 信息披露概述 / 205
- 第二节 首次公开发行股票招股说明书及其摘要 / 211
- 第三节 股票发行公告及发行过程中的有关公告 / 239
- 第四节 股票上市公告书 / 241
- 第五节 创业板信息披露方面的特殊要求 / 244

第七章 上市公司发行新股

- 第一节 上市公司发行新股的准备工作 / 249
- 第二节 上市公司发行新股的推荐核准程序 / 266
- 第三节 发行新股的发行方式和发行上市操作程序 / 270
- 第四节 与上市公司发行新股有关的信息披露 / 278

第八章 可转换公司债券及可交换公司债券的发行

- 第一节 上市公司发行可转换公司债券的准备工作 / 281

- 第二节 可转换公司债券发行的申报与核准 / 301
- 第三节 可转换公司债券的发行与上市 / 305
- 第四节 可转换公司债券的信息披露 / 311
- 第五节 上市公司股东发行可交换公司债券 / 313

第九章 债券的发行与承销

- 第一节 国债的发行与承销 / 317
- 第二节 金融债券的发行与承销 / 323
- 第三节 企业债券的发行与承销 / 334
- 第四节 公司债券的发行与承销 / 339
- 第五节 短期融资券的发行与承销 / 342
- 第六节 中期票据的发行与承销 / 347
- 第七节 中小非金融企业集合票据 / 348
- 第八节 证券公司债券的发行与承销 / 350
- 第九节 资产支持证券的发行与承销 / 356
- 第十节 国际开发机构人民币债券的发行与承销 / 360

第十章 外资股的发行

- 第一节 境内上市外资股的发行 / 362
- 第二节 H 股的发行与上市 / 370
- 第三节 内地企业在香港创业板的发行与上市 / 374
- 第四节 境内上市公司所属企业境外上市 / 380
- 第五节 外资股招股说明书的制作 / 382
- 第六节 国际推介与分销 / 384

第十一章 公司收购

- 第一节 公司收购概述 / 388
- 第二节 上市公司收购 / 400
- 第三节 关于外国投资者并购境内企业的规定 / 407
- 第四节 外国投资者对上市公司的战略投资 / 408

第十二章 公司重组与财务顾问业务

- 第一节 上市公司重大资产重组 / 411
- 第二节 并购重组审核委员会工作规程 / 415
- 第三节 上市公司并购重组财务顾问业务 / 419

第一章 证券经营机构的投资银行业务

第一节 投资银行业务概述

考点 1. 投资银行业有狭义和广义之分，本科内容只限于狭义的投资银行业务，即资本市场中的证券承销、保荐与公司收购业务范围。

【精讲】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、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。

例 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. 资产管理
- B. 投资价值
- C. 募集资金量
- D. 发行时机

【解析】A 投资银行业的广义含义涵盖众多的资本市场活动，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。因此正确选项为 A。

例 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)

【解析】× 投资银行业的广义含义涵盖众多的资本市场活动, 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。此题所述是投资银行业的狭义含义。

考点 2. 国外投资银行业的发展可以追溯到 19 世纪, 但当时投资银行业仅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。

【精讲】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。

例 1-3 (2011 年 6 月真题·单选题) 下列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的法律是 ()。

- A. 《国民银行法》 B. 《麦克法顿法》
C. 《金融服务现代化法案》 D. 《格拉斯·斯蒂格尔法》

【解析】C 1999 年 11 月先后经美国国会通过和总统批准的《金融服务现代化法案》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, 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。

例 1-4 (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》

【解析】B 1927 年《麦克法顿法》取消了禁止商业银行承销股票的规定，实现了银行业两个领域的重合。

例 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

【解析】C 2008 年，在由次贷危机引发的金融风暴中，美国五大投资银行在不到 10 个月内倒下三个，贝尔斯登、美林被收购，雷曼兄弟宣布破产，金融危机在全球蔓延。

例 1-6 (2011 年 3 月真题·多选题) 20 世纪 30 年代，美国规定投资银行业与商业银行在业务上严格分离的法案有 ()。

- ~~A. 《证券法》~~ 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》

【解析】AC 1933 年通过的《证券法》和《格拉斯·斯蒂格尔法》对一级市场产生了重大的影响，严格规定了证券发行人和承销商的信息披露义务，以及虚假陈述所要承担的民事责任和刑事责任，并要求金融机构在证券业务与存贷业务之间作出选择，从法律上规定了分业经营。

例 1-7 (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

【解析】ABD 1929 年 10 月, 华尔街股市发生大崩盘, 引发金融危机, 导致了 20 世纪 30 年代的经济大萧条。对大萧条的成因, 事后调查研究认为, 商业银行、证券业、保险业在机构、资金操作上的混合是大萧条产生的主要原因, 尤其是商业银行将存款大量贷放到股票市场导致了股市泡沫, 混业经营模式成为罪魁祸首。

例 1-8 (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。()

【解析】× 投资银行业的真正发展是在 20 世纪 30 年代前后。

考点 3. 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。

【精讲】从权益性业务来看, 我国于 1993 年制定、颁布了关于公开发行股票的一系列法规和政策; 之后, 根据市场运作情况进行了不断调整和完善。从债务性业务方面来看, 根据其性质可以将债券划分为国债、金融债、企业债等。我国对证券市场管理的重点是股票市场, 关于债券市场的法律法规较少, 债券管理制度主要集中在对企业债券和国债现券交易和回购的管理方面。

例1-9 (2010年5月真题·多选题) 我国投资银行业务的发展变化具体表现在()。

- A. 发行监管
- B. 发行方式
- C. 发行定价
- D. 发行种类

【解析】ABC 我国投资银行业务的发展变化具体表现在发行监管、发行方式和发行定价三个方面。

例1-10 (2009年11月真题·判断题) 目前我国关于债券市场的法律法规较少, 债券管理制度主要集中在对企业债券和国债现券交易和回购的管理方面。(✓)

【解析】✓ 由于我国对证券市场管理的重点是股票市场, 而且在债券市场中, 国债一级市场的发行制度比较特殊, 企业债券发行规模也比较小, 故关于债券市场的法律法规较少, 债券管理制度主要集中在对企业债券和国债现券交易和回购的管理方面。故此题说法正确。

考点 4. 发行监管制度的演变是我国投资银行业务发展变化的体现之一。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。

【精讲】

(1) 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。

(2) 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。

(3) 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 2004 年 2 月 1 日开始实施。

(4) 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人和非公开发行的界限; 规定了证券发行前的公开披露信息制度, 强化社会公众监督; 肯定了证券发行、上市保荐制度, 进一步发挥中介机构的市场服务职能; 将证券上市核准权赋予了证券交易所, 强化了证券交易所的监管职能。

(5) 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; 2004 年 2 月 1 日实施的《证券发行上市保荐制度暂行办法》同时废止。随着创业板的推出, 该《保荐办法》已于 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。

(6) 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。

(7) 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。

例 1-11 (2011 年 6 月真题·单选题) 中国证监会审议通过《关于修改〈证券发行上市保荐业务管理办法〉的决定》并予公布, 自 () 起施行。

A. 2006 年 1 月 1 日

B. 2008 年 10 月 17 日

C. 2009 年 4 月 14 日

D. 2009 年 6 月 14 日

【解析】D 2009 年 4 月 14 日中国证监会审议通过了

《关于修改〈证券发行上市保荐业务管理办法〉的决定》并予公布，自2009年6月14日起施行。

例1-12 (2011年3月真题·单选题)《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见》的公布时间为()。

- A. 2009年5月10日 B. 2009年6月5日
C. 2009年6月10日 D. 2009年10月6日

【解析】C 中国证监会于2009年6月10日公布了《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见》，对新股发行体制进行了改革和完善，以适应市场的更大发展。

例1-13 (2010年5月真题·单选题)修订后的《公司法》和《证券法》于2005年10月27日经第十届全国人大常委会第十八次会议通过，并于()起施行。

- A. 2005年10月27日 B. 2005年12月27日
C. 2006年1月1日 D. 2006年3月1日

【解析】C 修订后的《公司法》和《证券法》于2005年10月27日经第十届全国人大常委会第十八次会议通过，并于2006年1月1日起施行。

例1-14 (2010年5月真题·单选题)2008年4月12日，中国人民银行颁布了()，并于4月15日正式施行。

- A. 《短期融资券管理办法》
B. 《短期融资券承销规程》
C. 《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》

D. 《短期融资券信息披露规程》

【解析】C 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》，并于2008年4月15日正式施行。

例1-15 (2010年3月真题·单选题) 我国股票发行监管制度在1998年之前，采取()双重控制的办法。

- A. 发行种类和发行规模
- B. 发行速度和发行企业规模
- C. 发行种类和发行企业数量
- D. 发行规模和发行企业数量

【解析】D 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，即每年先由证券主管部门下达公开发行股票的数量总规模，并在此限额内，各地方和部委切分额度，再由地方或部委确定预选企业，上报中国证券监督管理委员会。

例1-16 (2009年11月真题·单选题) 2003年12月28日，中国证监会颁布了()，于2004年2月1日开始实施。

- A. 《证券法》
- B. 《证券发行上市保荐制度暂行办法》
- C. 《公司法》
- D. 《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的通知》

【解析】B 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2004年2月1日开始实施。