

证券业从业资格无纸化考试专用教材

2015

证券发行与承销

高频考点串讲

证券业从业资格无纸化考试专用教材编写组 编

复习指导
考点速记
真题演练



随书附赠
名师串讲
视频课堂

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

证券业从业资格无纸化考试专用教材

2015

证券发行与承销

高频考点串讲

常州大学图书馆
藏书

证券业从业资格无纸化考试专用教材编写组 编

复习指导
考点速记
真题演练



随书附赠
名师串讲
视频课堂

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

证券发行与承销高频考点串讲/证券业从业资格无纸化考试专用教材编写组编. —北京:中国铁道出版社, 2015. 4

证券业从业资格无纸化考试专用教材

ISBN 978-7-113-19900-5

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(2015)第 037558 号

书 名: 证券业从业资格无纸化考试专用教材
证券发行与承销高频考点串讲

作 者: 证券业从业资格无纸化考试专用教材编写组 编

责任编辑: 郑媛媛

电话: 010-51873179

封面设计: 崔丽芳

责任校对: 龚长江

责任印制: 赵星辰

出版发行: 中国铁道出版社 (100054, 北京市西城区右安门西街 8 号)

网 址: <http://www.tdpress.com>

印 刷: 三河市航远印刷有限公司

版 次: 2015 年 4 月第 1 版 2015 年 4 月第 1 次印刷

开 本: 880mm×1 230mm 1/32 印张: 14.75 字数: 431 千

书 号: ISBN 978-7-113-19900-5

定 价: 35.00 元 (配光盘)

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版图书, 如有印制质量问题, 请与本社读者服务部联系调换。电话: (010) 51873174

打击盗版举报电话: (010) 51873659

出版前言

中国证券业实行从业人员资格管理制度,证券业从业资格证是进入证券行业的必备证书,是进入银行、非银行金融机构、上市公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门的重要参考条件。它不仅是一种从业资格证书,也体现了个人财商水平。因此,参加证券业从业资格考试既是从事证券职业生涯的敲门砖,更是个人学习投资理财知识的重要途径。

中国证券业从业资格考试由中国证券业协会负责组织全国统一进行,自2003年起向全社会放开。按照规定,凡年满18周岁,具有高中以上文化程度和完全民事行为能力的人士都可以报名参加。考试科目分为基础科目和专业科目,基础科目为《证券市场基础知识》,专业科目包括《证券发行与承销》《证券交易》《证券投资分析》《证券投资基金》。基础科目为必考科目,专业科目可根据个人情况和所属岗位的侧重情况自选,每次考试报考科目没有限制。目前证券业从业资格考试已全部采用网上报名、全国统一时间、计算机考试方式进行。全国统考时间为每年4次,大约在3月、6月、9月和12月举行。另外证券业协会还启用了新的预约式考试,每年大约7~8次。具体考试时间每年会有微调,以当期公告为准。

为了帮助有志于加入证券业的考生取得轻松快捷、事半功倍的学习效果,能顺利通过证券业从业资格考试,获得资格证书,证券业从业资格无纸化考试专用教材编委会组织编写了“证券业从业资格无纸化考试专用教材”,包括:《证券市场基础知识》《证券交易》《证券发行与承销》《证券投资分析》《证券投资基金》五个科目。为了帮助广大考生快速提高应试能力,每一个科目我们不仅出版了高频考点串讲,还有与其配套的成功过关九套卷(全新真题+预测试卷)。串讲和配套试卷自成体系,互为依托和补充,是一套理想的过关辅导教材。

高频考点串讲的特点。抓住考试重点、难点和命题方向。这既是通过资格考试的关键,也是提高专业能力的要诀。证券业从业资格考试的命题是以考试大纲为依据,以最新的指定教材为范围,然而厚厚的指定教材对于在职考生来说学习负担之重可想而知。本套专用教材化繁就简,

紧扣每一门学科的最新考试大纲,通过复习方向指导、核心考点速记、精选考题同步演练等多个栏目提示考纲要点,剖析考试内容,提炼考点精华,使考生轻松理解、轻松记忆、快速掌握。因此本套教材是一套脉络清晰、针对性强的精编教材。它能帮助考生抓住考点,这对系统学习、快速提高成绩有着极强的指导作用。特别是书中的核心考点速记部分,更是精心提炼考纲要点,简明扼要,且图表归纳完整有序,便于考生理解记忆。在高频考点串讲中,我们随书附赠了名师串讲视频课堂,可帮助考生熟悉科目要点,明晰知识体系,真正做到“把握重点,迅速突破,顺利过关”。

成功过关九套卷(全新真题+预测试卷)的特点。其一,每本书涵盖了最新的两套考试真题,帮助考生把握命题方向,进行实战演练。其二是依据各科目考试大纲的指引,研究历年考试的命题趋势,细化每一个可能成为命题的知识要素,力求做到内容翔实、考点覆盖面大,尽可能在题型、题量上与真题试卷保持一致。考生只要认真研习这些试卷,不仅可以熟悉题型,了解试卷难度,还可将其作为自测、强化训练之用,以达到找出差距、查漏补缺的复习目的。一卷在手,成功过关势在必得。其三是增加试题的务实性,加大模拟题与实际操作的联系,同时针对每一套模拟题都提供了答案和详细的解析,弥补了目前市面上大多数辅导书只有答案不见解析之缺憾。这样能有效地帮助考生巩固知识要点,提高基本技能,让考生既知其然,也知其所以然,在学以致用的基础上轻松过关,顺利通过考试。相信在本套教材的帮助下考生既能轻松过关,获得从业资格证书,又能真正掌握专业知识,提升自己的专业水平,实践于热火朝天的经济活动之中。

在成功过关九套卷中,我们随书配赠智能模考光盘,帮助考生进行全真练习和模拟考试。光盘可智能组卷、评分、解析,帮助考生熟悉上机考试环境,系统控制考试时间,让考生达到考前预热的最佳状态。

总之,面对千千万万参加证券业从业资格考试的考生,我们抱着高度的责任感来完成这项使命。我们的目的是减轻考生的学习负担!我们的口号是用最短的时间帮助考生成功过关!

根据最新版教材,我们对此套丛书进行了全面认真的修订。由于时间仓促,书中难免遗留不足,欢迎读者批评指正。我们将不断改进,追求更好。

证券业从业资格无纸化考试专用教材编写组

目 录

绪 论..... 1

第一节 证券业从业资格考试概况/1

第二节 证券业从业资格考试考务须知/7

第三节 证券业从业资格考试命题分析/10

第四节 证券业从业资格考试应试方法和技巧/12

第一章 证券经营机构的投资银行业务 17

复习方向指导/17

核心考点速记/17

第一节 投资银行业务概述/17

第二节 投资银行业务资格/24

第三节 投资银行业务的内部控制/31

第四节 投资银行业务的监管/38

精选考题同步演练/43

精选考题答案解析/47



第二章 股份有限公司概述 50

复习方向指导/50

核心考点速记/51

第一节 股份有限公司的设立/51

第二节 股份有限公司的股份和公司债券/60

第三节 股份有限公司的组织机构/63

目 录

第四节 上市公司组织机构的特别规定/74

第五节 股份有限公司的财务会计/83

第六节 股份有限公司的合并、分立、解散和
清算/86

精选考题同步演练/89

精选考题答案解析/93

第三章 企业的股份制改组 97

复习方向指导/97

核心考点速记/97

第一节 企业股份制改组的目的、要求和程序 /97

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/104

精选考题同步演练/116

精选考题答案解析/120

第四章 首次公开发行股票的准备和推荐核准程序 124

复习方向指导/124

核心考点速记/124

第一节 首次公开发行股票申请文件的准备/124

第二节 首次公开发行股票的条件、辅导和
推荐核准/138

精选考题同步演练/153

精选考题答案解析/156



目
录

第五章 首次公开发行股票并上市的操作 159

复习方向指导/159

核心考点速记/160

第一节 中国证监会关于新股发行体制改革的
指导意见/160

第二节 首次公开发行股票的估值和询价/172

第三节 首次公开发行股票的发行方式/178

第四节 首次公开发行的具体操作/190

第五节 股票的上市保荐/197

精选考题同步演练/205

精选考题答案解析/209



第六章 首次公开发行股票并上市的信息披露 213

复习方向指导/213

核心考点速记/214

第一节 信息披露概述/214

第二节 首次公开发行股票招股说明书及其摘要/218

第三节 股票发行公告及发行过程中的有关公告/224

第四节 股票上市公告书/225

第五节 创业板信息披露方面的特殊要求/229

精选考题同步演练/231

精选考题答案解析/234

目 录

第七章 上市公司发行新股并上市 238

复习方向指导/238

核心考点速记/238

第一节 上市公司发行新股的准备工作/238

第二节 上市公司发行新股的推荐核准程序/250

第三节 上市公司发行新股的发行方式和发行

上市操作程序/252

第四节 与上市公司发行新股有关的信息披露/257

精选考题同步演练/261

精选考题答案解析/265



第八章 可转换公司债券及可交换公司债券的发行

并上市 268

复习方向指导/268

核心考点速记/269

第一节 上市公司发行可转换公司债券的准备

工作/269

第二节 可转换公司债券发行的申报与核准/277

第三节 可转换公司债券的发行与上市/279

第四节 可转换公司债券的信息披露/283

第五节 上市公司股东发行可交换公司债券/288

精选考题同步演练/292

精选考题答案解析/296

目
录

第九章 债券的发行与承销..... 300

复习方向指导/300

核心考点速记/301

第一节 国债的发行与承销/301

第二节 地方政府债券的发行与承销/306

第三节 金融债券的发行与承销/309

第四节 企业债券的发行与承销/319

第五节 公司债券的发行与承销/323

第六节 短期融资券的发行与承销/338

第七节 中期票据的发行与承销/343

第八节 中小非金融企业集合票据/343

第九节 证券公司债券的发行与承销/345

第十节 资产支持证券的发行与承销/350

第十一节 国际开发机构人民币债券的发行与承销/361

精选考题同步演练/363

精选考题答案解析/367

第十章 外资股的发行..... 371

复习方向指导/371

核心考点速记/371

第一节 境内上市外资股的发行/371

第二节 H股的发行与上市/375

第三节 内地企业在香港创业板的发行与上市/379

第四节 境内上市公司所属企业境外上市/383

目 录

第五节 外资股招股说明书的制作/386

第六节 国际推介与分销/388

精选考题同步演练/390

精选考题答案解析/393

第十一章 公司收购 396

复习方向指导/396

核心考点速记/397

第一节 公司收购概述/397

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/414

第四节 外国投资者对上市公司的战略投资/423

精选考题同步演练/427

精选考题答案解析/431

第十二章 公司重组与财务顾问业务 434

复习方向指导/434

核心考点速记/435

第一节 上市公司重大资产重组/435

第二节 并购重组审核委员会工作规程/445

第三节 上市公司并购重组财务顾问业务/451

精选考题同步演练/456

精选考题答案解析/460



绪 论

证券业是专门从事证券经营和相关服务的行业。我国证券业是改革开放以来，随着国民经济市场化改革的推进而产生和发展起来的。短短十几年的时间，中国证券业历经风雨，从无到有，从小到大，从无序到规范，已经发展成国民经济中新兴的举足轻重的金融产业之一。

证券业的繁荣无疑会增加对行业人才的需求，证券业已成为人们追求的热门职业。从近年的数据来看，市场对证券人才需求的热情一直保持稳定增长的趋势。其中，对高级金融顾问、高级投资分析师、高级服务管理师等的需求增加明显，专业化要求进一步提高，具有深厚专业知识和多年从业经验的高级人才成为企业不惜高薪猎捕的对象。此外，理财顾问、证券经纪人、证券分析师、证券投资顾问等也成为行业招聘的热门职位。

从事证券业务的专业人员必须具备从业资格和执业证书，因此，能否顺利地通过证券业从业资格考试取得执业资格证书成为广大考生进入银行及非银行金融机构、上市公司、会计公司、投资公司、大型企业集团、财经媒体、政府经济部门工作的关键，可以说证券业执业资格证书已成为广大考生谋取“金领”职业的一块“敲门砖”。

第一节 证券业从业资格考试概况

一、考试简介

中国证券业实行从业人员资格管理制度，由中国证券业协会在中国

证监会指导监督下对证券业从业人员实施资格管理。

证券公司、基金管理公司、基金托管机构、基金销售机构、证券投资咨询机构、证券资信评估机构及中国证监会认定的其他从事证券业务的机构中从事证券业务的专业人员，必须在取得从业资格的基础上取得执业证书，从事相应的证券活动。证券从业资格证书（Certification of Securities Professional）由中国证券业协会（SAC）颁发，是从事证券行业工作必须持有的资格证书，全国范围内有效。

证券从业人员资格考试制度是适应证券市场健康发展的需要应运而生的。

1995年，国务院证券委发布了《证券从业人员资格管理暂行规定》，开始在我国推行证券业从业人员资格管理制度。根据这个规定，我国于1999年首次举办证券业从业人员资格考试，2002年，中国证监会赋予中国证券业协会组织证券从业人员资格考试的资格管理职能，并颁布了《证券从业人员资格管理办法》（简称《办法》），中国证券业协会随即建立了教材编写、资格考试、资格管理、从业人员后续教育和培训等一整套的工作体系。

为落实《证券业从业人员资格管理办法》的有关规定，经中国证监会核准，协会于2003年6月发布了《证券业从业人员资格管理实施细则（试行）》（简称《细则》），决定自2003年7月1日起实施证券业从业人员资格管理工作。《办法》及《细则》构成我国目前证券业从业人员资格管理的基本制度。

自2003年起，证券业从业人员资格考试向社会及境外人士开放。

2013年，除去每年常规的四次全国统考以外，证券业协会还启用了新的考试形式——证券从业资格预约式考试。证券从业资格预约式考试即预约考试席位进行报考，考生可以通过互联网进行考试注册及报名，并在规定的范围内选择考试时间，经考试组织者确认后进行预约考试的模式。其实质是考生可以通过预约，选择适合自己的考试时间。证券从业资格预约考试与证券从业资格全国统考具有同等效力。

二、考试科目

考试科目分为基础科目和专业科目，基础科目为《证券市场基础知识》。专业科目包括《证券交易》、《证券发行与承销》、《证券投资分析》、《证券投资基金》。基础科目为必考科目，专业科目可以自选。选报的考试科目数量没有限制，一次考试可以选择报考一科或者多科（或全部科目）。

表 1 是考试科目和各科考试的相对难易度。

表 1 考试科目和各科考试的相对难易度

考试科目	考试难易度	
基础科目	《证券市场基础知识》	★★★
专业科目	《证券交易》	★★★
	《证券投资基金》	★★★★
	《证券投资分析》	★★★★★
	《证券发行与承销》	★★★★★

经过考试合格，通过《证券交易》科目，可从事证券经纪业务，这是证券公司的传统业务；通过《证券发行与承销》科目，可从事投资银行业务，这方面是证券公司利润的重要来源；通过《证券投资分析》科目，且满足中国国籍、大学学历、两年以上证券从业经验的条件，就能取得证券投资咨询相关工作的执业资格；通过《证券投资基金》科目，可从事基金管理公司、银行基金部门的相关工作。

三、考试时间和方式

证券从业人员资格考试时间由中国证券业协会每年年初统一安排确定，通过官方网站公布于众，2015 年证券业从业人员资格考试的考试形式分为全国统考和预约式考试两种，共举办十一次。其中证券从业资格考试全国统考四次，证券从业人员预约式考试七次。具体的报名及考试时间详见表 2。

表 2 2015 年度证券业从业人员资格考试时间表

项目	考试时间	考试名称	报名时间	考试地点
证券业 从业人员 资格 预约式 考试	1月31日	预约式考试第1次	1月5日至1月21日	北京、上海、广州、深圳、南京、杭州、成都、武汉、天津、济南、郑州、合肥、长沙、西安、重庆、长春、南昌、福州、昆明、兰州
	4月26日	预约式考试第2次	3月30日至4月15日	
	5月17日	预约式考试第3次	3月30日至5月6日	
	6月7日	预约式考试第4次	3月30日至5月27日	
	7月26日	预约式考试第5次	6月15日至7月15日	
	8月16日	预约式考试第6次	6月15日至8月5日	
	10月25日	预约式考试第7次	9月14日至10月14日	
证券业 从业人员 资格 考试	3月28、29日	全国统一考试第1次	1月5日至2月27日	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、温州、泉州、拉萨
	7月4、5日	全国统一考试第2次	3月30日至6月12日	
	9月19、20日	全国统一考试第3次	6月15日至8月21日	
	11月28、29日	全国统一考试第4次	9月14日至11月3日	

注：考试计划可能会根据实际情况进行调整；证券业从业人员资格全国统一考试及预约式考试将继续使用2012年版考试大纲及教材，如有变动，以当期公告为准。

每年具体考试时间安排请关注中国证券业协会网站的相关公告。考试详细时间、考场详细地点将在准考证中明示。考试成绩合格可取得成绩合格证书，考试成绩长年有效。

考试方式采取闭卷，计算机考试方式进行。试卷总分100分，单科考试120分钟，单科60分及格。

考试题型有三种,分别为单项选择题、多项选择题和判断题,题目均为客观题。单选题 60 题,每题 0.5 分;多选题 50 题,每题 1 分;判断题 40 题,每题 0.5 分(2009 年开始判断题答错不再倒扣分)。合计 150 道题。

四、报名条件及方式

证券业从业资格考试自 2003 年起向全社会放开。凡年满 18 周岁,具有高中以上文化程度和完全民事行为能力的人士都可以报名参加。

报名采取网上报名方式。考生登录中国证券业协会官方网站 <http://www.sac.net.cn/>,按照要求报名。报名费缴付方式、收据及准考证打印等有关事项请仔细阅读协会网站报名须知。

选择预约式考试的考生需在协会规定的报名时间,通过网上报名、选定报考科目并完成在线支付。完成预约式考试报名后,一般 1~2 周内即会组织考试。预约考试有报名名额限制,实行先报先选(得)、报满为止的原则。每位考生每个考试日限报两个科目,同一考试日只能选择一个考点报考,同一时段多科目同时开考的场次,考生只能报考其中一科。预约式考试的详细报考方法,请详见《证券业从业资格预约式考试规则》。

五、适合人群

概括地说,证券从业机构中从事证券业务的专业人员都应当取得从业资格和执业证书。具体而言,其适合人群分为证券公司中从事自营、经纪、承销、投资咨询、受托投资管理等业务的专业人员,包括相关业务部门的管理人员;基金管理公司、基金托管机构中从事基金销售、研究分析、投资管理、交易、监察稽核等业务的专业人员,包括相关业务部门的管理人员;基金销售机构中从事基金宣传、推销、咨询等业务的专业人员,包括相关业务部门的管理人员;证券投资咨询机构中从事证券投资咨询业务的专业人员及其管理人员;证券资信评估机构中从事证券资信评估业务的专业人员及其管理人员以及中国证监会规定的其他人员。相关机构不得聘用未取得执业证书的人员对外开展证券业务。被证

监会依法吊销执业证书或者因违反本办法被协会注销执业证书的人员，协会可在3年内不受理其执业证书申请。

中国证监会还根据证券从业人员的情况将资格证书分为下列类别：(1) 证券代理发行从业资格；(2) 证券经纪从业资格；(3) 投资顾问从业资格；(4) 证券中介机构电脑管理从业资格；(5) 证监会认为需要认定的其他类别。

证券中介机构的正副总经理至少应获得中国证监会规定类别资格证书中的两种；证券经营机构中内设各证券业务部门的正、副经理人员应获得中国证监会资格证书类别中与其所从事专业相对应的资格证书。

证券经营机构下设的证券营业部的正、副经理人员应获得证券经纪资格证书；证券经营机构中从事证券代理发行业务的专业人员应获得证券代理发行资格证书。

证券经营机构中从事证券自营业务的专业人员、证券经营机构和证券投资咨询机构中从事为客户提供投资咨询服务的专业人员、证券投资咨询机构内设各业务部门的正、副经理人员应获得投资顾问资格证书；证券清算、登记机构内设各业务部门的正、副经理人员应获得证券经纪、投资顾问、证券中介电脑管理三种证书中的一种。

各类证券中介机构的电脑管理人员应获得证券中介机构电脑管理资格证书。

六、证书申请

参加资格考试的人员通过基础科目及任意一门专业科目考试的，即为资格考试合格人员，同时获得证券从业资格。获得证券从业资格的人员，可以按照《办法》及其实施细则等有关规定向协会申请执业证书。

参加资格考试的人员，可以选报一门以上专业科目考试。基础科目及两门以上（含两门）专业科目考试合格的，可获得一级专业水平级别认证；基础科目及四门以上（含四门）专业科目考试合格的，可获得二级专业水平级别认证。由协会颁发专业水平级别认证证书。

申请执业证书的人员应当取得从业资格、被证券从业机构聘用、符合《办法》第十条规定的有关品德、声誉方面的条件；申请从事证券投资