

金德环
主编

证券发行与承销

2009年证券业从业资格考试应试指导丛书

权威编写

紧扣教材

精讲精练

考前必备



上海财经大学出版社

2009 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. —上海:上海财经大学出版社, 2009. 8

(2009年证券业从业资格考试应试指导丛书)

ISBN 978-7-5642-0606-2/F·0606

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(2009)第 163167 号

□ 责任编辑 王 芳

□ 封面设计 钱宇辰

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

2009 年 8 月第 1 版 2009 年 8 月第 1 次印刷

700mm×960mm 1/16 18.5 印张 362 千字

印数: 0 001—3 000 定价: 32.00 元

前 言

《2009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2009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、多项选择题和判断题三种题型。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做了修改补充以外,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。

本书还附有两套模拟试卷及参考答案,便于考生经过复习之后,自行检测自己的考试能力并判断自己可能得到的成绩。

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,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

2009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	11
(三)判断题	20
第二章 股份有限公司概述	27
一、本章大纲.....	27
二、要点提示.....	27
三、复习题及参考答案.....	30
(一)单项选择题	30
(二)多项选择题	34
(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	53
(三)判断题	59

第四章 公司融资	64
一、本章大纲	64
二、要点提示	64
三、复习题及参考答案	65
(一)单项选择题	65
(二)多项选择题	71
(三)判断题	75
第五章 首次公开发行股票的准备和推荐核准程序	78
一、本章大纲	78
二、要点提示	78
三、复习题及参考答案	81
(一)单项选择题	81
(二)多项选择题	86
(三)判断题	92
第六章 首次公开发行股票的操作	98
一、本章大纲	98
二、要点提示	98
三、复习题及参考答案	100
(一)单项选择题	100
(二)多项选择题	106
(三)判断题	113
第七章 首次公开发行股票的信息披露	120
一、本章大纲	120
二、要点提示	120
三、复习题及参考答案	122
(一)单项选择题	122
(二)多项选择题	126
(三)判断题	133
第八章 上市公司发行新股	138
一、本章大纲	138

二、要点提示	138
三、复习题及参考答案	140
(一)单项选择题	140
(二)多项选择题	145
(三)判断题	152
第九章 可转换公司债券及可交换公司债券的发行	158
一、本章大纲	158
二、要点提示	158
三、复习题及参考答案	161
(一)单项选择题	161
(二)多项选择题	165
(三)判断题	170
第十章 债券的发行与承销	175
一、本章大纲	175
二、要点提示	176
三、复习题及参考答案	179
(一)单项选择题	179
(二)多项选择题	185
(三)判断题	190
第十一章 外资股的发行	198
一、本章大纲	198
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
第十二章 公司收购与资产重组	218
一、本章大纲	218
二、要点提示	219
三、复习题及参考答案	223

(一)单项选择题.....	223
(二)多项选择题.....	230
(三)判断题.....	240
模拟试卷(一).....	247
模拟试卷(二).....	267

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、可转换公司债券及可交换公司债券的发行、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。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。20世纪30年代开始确立分业经营框架。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。2008年美国次贷危机引发的金融风暴使投资银行更快地向银行控股公司发展,而风险控制和激励约束机制将成为这个行业改革的重点。

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. 债券管理制度的发展。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,公司债券、企业债务融资工具、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. 投资银行经营证券相关业务的注册资本金规定,其保荐业务的资格范围包括:股票的首次公开发行与上市,上市公司发行新股和可转换公司债券,中国证监会认定的其他情形。

2. 保荐机构和保荐代表人的资格条件:保荐机构和保荐代表人的资格。

3. 中国证监会对保荐机构和保荐代表人资格的核准。

4. 中国证监会对保荐机构和保荐代表人的注册登记管理。

5. 国债承销业务的资格条件、申请资料。

6. 企业债券的上市推荐业务资格和条件。

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。

4. 股票承销中的不当行为及相应的处罚。证券公司的不当行为除了要承担证券法规定的法律责任外,还要接受证监会36个月、12个月的停止承销业务或责

令改正、警告、罚款等处罚。

第四节 投资银行业务的监管

1. 监管概述。投资银行业务由中国证监会监管。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。

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;核准制下要大力气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;核准制相比较于行政审批制所具有的特点。

3. 保荐制度。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;建立保荐信用的监管系统。

4. 中国证监会对投资银行业务的检查。中国证监会的非现场检查,主要通过手工和计算机系统对证券公司的年度报告、董事会报告、财务报表附注等资料进行定期和不定期的统计分析,发现存在的问题。现场检查包括各派出机构对辖区内的证券公司进行检查,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. _____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. 企业发行债务融资工具应在_____注册。
- A. 中国银监会 B. 中国证监会
C. 中国人民银行 D. 中国银行间市场交易商协会
8. 企业发行债务融资工具应由_____承销。
- A. 金融机构 B. 证券公司
C. 商业银行 D. 信托投资公司
9. 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
10. 所谓保荐人,就是_____。
- A. 保荐机构 B. 保荐代表人
C. 证券公司 D. 从事保荐业务的人员
11. 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_____亿元人民币。
- A. 5 B. 1 C. 2 D. 3
12. 如果证券经营机构_____,则不得注册登记为保荐机构。
- A. 保荐代表人只有 4 人
B. 净资本只有 5 000 万元
C. 从业人员有 40 人

- D. 最近3年从事保荐相关业务的人员有16人
13. 个人申请注册登记为保荐代表人,应当具有证券从业资格、取得执业证书。只要符合下列一项条件,即不得提出申请:_____。
- A. 具备3年以上保荐相关业务经历
- 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
14. 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两个完整会计年度
- B. 证券上市当年剩余时间及其后一个完整会计年度
- C. 证券上市当年在内的两个完整年度
- D. 证券上市当年在内的一个完整年度
15. 中国证监会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不核准的书面决定;对保荐机构代表人资格的申请,自受理之日起_____个工作日内作出核准或不核准的书面决定。
- A. 45 20 B. 40 20 C. 40 25 D. 45 25
16. 若保荐机构和保荐代表人的注册登记事项发生变化的,保荐机构应当自该事项变化之日起的_____个工作日内向中国证监会书面报告,由证监会予以变更登记。
- A. 2 B. 3 C. 4 D. 5
17. _____的证券公司不能登记为保荐机构。
- A. 保荐代表人为4人
- B. 最近36个月内因违法、违规受到中国证监会处罚
- C. 从业人员35人
- D. 净资产6000万元
18. _____只能在全国银行间债券市场上参加记账式国债的招标发行和竞争性定价过程。
- A. 证券公司 B. 商业银行
- C. 保险公司 D. 信托投资公司
19. 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《证券法》规定的法律责任外,中国证监会还可以给予_____的处罚。
- A. 没收非法所得、罚款 B. 12个月内不得参与证券承销

C. 36 个月内不得参与证券承销 D. 取消股票承销业务资格

20. 作为保荐机构的证券公司应当建立健全档案制度,为每一项目建立独立的保荐工作档案。保荐工作档案应当真实、准确、完整,保存期不少于_____年。

A. 3 B. 5 C. 7 D. 10

21. 记账式国债承销团成员原则上不超过 60 家,其中甲类成员不超过_____家。

A. 20 B. 25 C. 30 D. 40

22. 申请凭证式国债承销团成员资格的申请人除了需要满足基本条件以外,还必须具备下列条件:(1)_____;(2)营业网点在 40 个以上。

A. 注册资本不低于人民币 3 亿元或者总资本在人民币 100 亿元以上的存款类金融机构

B. 注册资本不低于人民币 5 亿元或者总资本在人民币 100 亿元以上的存款类金融机构

C. 注册资本不低于人民币 3 亿元或者总资本在人民币 10 亿元以上的存款类金融机构

D. 注册资本不低于人民币 5 亿元或者总资本在人民币 50 亿元以上的存款类金融机构

23. 申请记账式国债承销团乙类成员资格的申请人除了需要满足基本条件以外,对于非存款类金融机构,还必须具备下列条件:注册资本不低于人民币_____亿元。

A. 3 B. 5 C. 8 D. 10

24. 在我国,凭证式国债是通过_____,面向广大投资者发行的。

A. 交易所市场

B. 银行间市场

C. 商业银行和邮政储汇局的储蓄网点

D. 商业银行的储蓄网点

25. 申请记账式国债承销团甲类成员资格的申请人除应当具备乙类成员的资格条件以外,上一年度记账式国债业务还应当位于前_____名以内。

A. 15 B. 20 C. 25 D. 30

26. 记账式国债承销团成员的资格审批是由_____实施的。

A. 财政部和中国人民银行

B. 财政部和中国证监会

C. 中国人民银行和中国证监会

D. 财政部、中国人民银行和中国证监会