

2013
最新版

证券业从业资格考试专用辅导用书

证券发行与承销

Zhengquan Faxing Yu Chengxiao

何晓宇◎主编

中公教育证券业从业资格考试研究中心◎审定



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE



中公·金融人

给人改变未来的力量

证券业从业资格考试专用辅导用书

2013 最新版

证券发行与承销

何晓宇 主编

中公教育证券业从业资格考试研究中心 审定



立信会计出版社

LIXIN ACCOUNTING PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

证券发行与承销 / 何晓宇主编. — 上海 : 立信会计出版社, 2012.2

证券业从业资格考试专用辅导用书

ISBN 978-7-5429-3308-9

I. ①证… II. ①何… 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(2012)第 015714 号

策划编辑 张巧玲

责任编辑 张巧玲 熊梦立

封面设计 中公教育设计中心

证券发行与承销

出版发行 立信会计出版社

地 址 上海市中山西路 2230 号

邮政编码 200235

电 话 (021)64411389

传 真 (021)64411325

网 址 www.lixinaph.com

电子邮箱 lxaph@sh163.net

网上书店 www.shlx.net

电 话 (021)64411071

经 销 各地新华书店

印 刷 三河市宇通印刷装订厂

开 本 787 毫米×1092 毫米 1/16

印 张 15.5

字 数 334 千字

版 次 2012 年 2 月第 1 版

印 次 2013 年 1 月第 2 次

书 号 ISBN 978-7-5429-3308-9/F

定 价 36.00 元

如有印订差错,请与本社联系调换

证券业从业资格考试专用辅导用书

编写委员会

主 编 何晓宇

编委会	李禹辉	李 凯	王艾鑫	倪 超
	韩 芳	赵 翠	郑涵月	罗丽丽
	许风新	陶佳佳	游梦羽	赵恒林
	樊旻旻	袁 旻	周 瑶	支九梅 等

前言

证券业从业资格考试总体来说难度并不高,但是每年的通过率却不理想,常见信心满满的考生铩羽而归,颇为可惜。

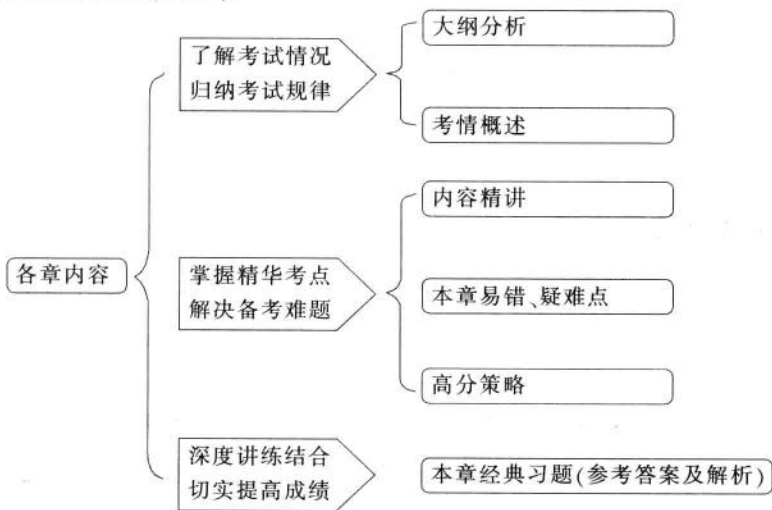
究其原因,一方面固然是因为试题本身的多变性,另一方面更重要的因素则是大部分考生复习得并不到位。

根据我们多年调研发现,大多数考生备考都只会花短短一个月左右的时间,学习时间非常有限。一些考生坚持想学习得全面一点,却使自己陷入“题海战术”和花大精力“啃书”的境地;另有一些考生初衷是要重点掌握知识,结果误买一些编写粗糙的辅导书,表面上内容“精炼”,实际却是对考试内容的简单删减,结果自然是惨败。

本书编研团队立足于十余年对证券业从业资格考试的培训辅导经验,以精炼、实用的指导思想潜心编写此书,深入地研究考试规律,继而严谨、认真地在覆盖大部分考点的基础上科学、重点地选编知识内容,坚决排斥“知识轰炸”和“逐简图便”的思想,一切着眼于如何提升备考效率、提高考试成绩,着力打造一本对考生负责的优秀辅导书。

我们认为,一本对考生大有裨益的书,应该有个循循善诱,科学合理的结构体系,本书的结构即是这样安排的,可以使考生在复习时稳步提高成绩,同时做到有的放矢,事半功倍。

详见下列本套丛书的结构(图示):



本套丛书,同时还具有以下特色:

一、名师+众多专家的结晶

本系列图书主编名师何晓宇教授为美国阿姆斯特朗大学 MBA,曾任职于证监会并参与起草证券业规范性文件和制订证券业从业人员培训方案工作。何教授现任教于中央财经大学,并

任多所高校客座教授,校内外授课、培训经验丰富,专业知识极其深厚,既深谙考试精要,又知晓考生之所需,为考试命题和培训的双料顶级专家。

此外我们组织多名具有丰富证券业从业资格考试培训经验的辅导专家成立一个高水准的编委会,大家优势互补,各尽其能,使本套丛书更加实用和有效。

二、十余年来真题研究的结晶

本书所设各分节考试重要程度示意表、考情简析是建立在老师们十余年来深入研究考试的命题规律和历年真题的基础之上编写而成的,考生们应注意复习这方面的内容,则必然有效地提升自己的备考效率,从而提高考试成绩。

三、十余年来考生培训的结晶

本书所设内容精讲,本章易错、疑难点,高分策略是在老师们十余年来辅导无数考生备考而总结出的宝贵经验的基础上编写而成的,对考生复习有着巨大的帮助作用。

四、内容和形式的大胆创新

我们对目前社会上各类辅导丛书所列内容和形式进行了研究,反映在本书上,则是在吸收研究成果的前提下进行了大胆创新,突出名师辅导这一特色。比如,一些章高分策略含有的名师答疑就具有针对性、互动性强的特色,而这种特色恰恰是深受广大考生好评的。

五、精要考点全覆盖

本书对证券业从业资格考试内容以及特点进行了归纳、总结、深度剖析,总结出考试中的所有的高频考点,覆盖了考试的精华内容,而且对所有知识点进行了细致、专业的讲解和系统化的梳理。

六、媒体教学的高价值

考虑到实体书学习效果的局限性,我们在本书附赠光盘中提供了配套的名师讲课视频和模拟上机考试环境的模拟试卷。以上赠品价值高,非常有利于提升学习效果。

我们坚信这是一本对广大考生必不可少的、用以取得高分的辅导教材!

最后预祝广大考生学有所成,轻松通过考试。也祝愿广大考生在证券业早日取得成功!

中公教育证券业从业资格考试研究中心

2012年12月1日

C 目录 Contents

绪论

考情公告牌	(1)
名师备考手册	(2)

第一章 证券经营机构的投资银行业务

大纲分析	(5)
考情概述	(5)
内容精讲	(7)
考点 1 投资银行业的含义	(7)
考点 2 国外投资银行业的发展的代表法律及其意义	(8)
考点 3 我国股票发行方式的演变	(8)
考点 4 我国股票发行定价的演变	(9)
考点 5 国债承销	(9)
考点 6 证券公司短期金融债券的含义	(9)
考点 7 保荐机构的资格	(10)
考点 8 保荐代表人的资格	(10)
考点 9 中国证监会对保荐机构和保荐代表人资格的核准	(11)
考点 10 国债承销业务的概况	(11)
考点 11 投资银行业务内部控制的总体要求	(11)
考点 12 证券公司承销业务的风险控制指标	(12)
考点 13 承销业务的不当行为及其相应处罚	(12)
考点 14 监管概述	(13)
考点 15 保荐机构和保荐代表人的注册登记管理制度	(13)
考点 16 中国证监会对投资银行业务的监管措施	(13)

本章易错、疑难点	(14)
高分策略	(15)
本章经典习题	(15)
参考答案及解析	(17)

第二章 股份有限公司概述

大纲分析	(19)
考情概述	(19)
内容精讲	(22)
考点 1 股份有限公司的设立条件	(22)
考点 2 有限责任公司与股份有限公司的差异	(23)
考点 3 股份有限公司股份的含义、特点、收回和设质	(23)
考点 4 股东大会决议	(24)
考点 5 董事会会议运作	(25)
考点 6 股份有限公司经理的任职资格和职权	(25)
考点 7 股东大会的特别职权	(26)
考点 8 独立董事的特别职权	(26)
考点 9 股份有限公司的利润分配	(27)
考点 10 股份有限公司的分立	(27)
考点 11 股份有限公司的解散	(27)
本章易错、疑难点	(28)
高分策略	(29)
本章经典习题	(30)
参考答案及解析	(31)

第三章 企业的股份制改组

大纲分析	(34)
考情概述	(34)
内容精讲	(36)
考点 1 企业股份制改组的目的	(36)
考点 2 改组为拟上市的股份有限公司的法律、法规要求	(36)
考点 3 拟发行上市公司改组规范要求的原则要求和具体要求	(37)
考点 4 拟定总体改组方案的主体	(39)

考点 5 清产核资的内容	(39)
考点 6 国有资产产权的界定和折股	(40)
考点 7 非经营性资产的处置	(41)
考点 8 无形资产的处置	(41)
考点 9 股份制改组的资产评估的范围	(41)
考点 10 资产评估的程序	(42)
考点 11 资产评估的基本方法	(43)
考点 12 股份制改组的会计报表审计	(43)
考点 13 股份制改组的法律审查	(43)
本章易错、疑难点	(44)
高分策略	(45)
本章经典习题	(45)
参考答案及解析	(47)

第四章 首次公开发行股票的准备和推荐核准程序

大纲分析	(49)
考情概述	(49)
内容精讲	(51)
考点 1 保荐机构和保荐代表人开展保荐业务的基本要求	(51)
考点 2 保荐业务规则	(52)
考点 3 持续督导	(53)
考点 4 保荐业务协调	(53)
考点 5 保荐业务工作底稿	(54)
考点 6 首次公开发行股票申请文件的要求	(55)
考点 7 资产评估报告	(55)
考点 8 盈利预测审核报告	(56)
考点 9 律师意见书和律师工作报告	(56)
考点 10 首次公开发行股票的条件	(56)
考点 11 首次公开发行股票的核准程序	(58)
考点 12 发审委对首次公开发行股票的审核工作	(58)
考点 13 会后事项	(59)
本章易错、疑难点	(59)
高分策略	(60)
本章经典习题	(61)
参考答案及解析	(63)

第五章 首次公开发行股票的操作

大纲分析	(65)
考情概述	(66)
内容精讲	(69)
考点 1 新股发行体制改革的总体原则、基本目标和内容	(69)
考点 2 《关于深化新股发行体制改革的指导意见》	(69)
考点 3 投资价值研究报告的基本要求	(70)
考点 4 首次公开发行股票的基本原则	(70)
考点 5 向战略投资者配售	(71)
考点 6 向参与网下配售的询价对象配售	(71)
考点 7 向参与网上发行的投资者配售	(72)
考点 8 超额配售选择权的内容	(72)
考点 9 中止发行机制	(73)
考点 10 推介	(74)
考点 11 申购	(74)
考点 12 承销	(75)
考点 13 股票上市的条件	(75)
考点 14 股票的上市保荐	(75)
考点 15 股票上市申请	(76)
考点 16 中小企业板块上市公司的保荐及持续督导	(76)
考点 17 创业板上市	(77)
本章易错、疑难点	(77)
高分策略	(78)
本章经典习题	(79)
参考答案及解析	(80)

第六章 首次公开发行股票的信息披露

大纲分析	(82)
考情概述	(82)
内容精讲	(84)
考点 1 信息披露的制度规定	(84)
考点 2 信息披露的方式	(85)
考点 3 信息披露的原则	(85)

考点 4 信息披露的事务管理	(86)
考点 5 招股说明书的编制和披露的规定	(87)
考点 6 招股说明书的封面、书脊、扉页、目录和释义	(88)
考点 7 董事会声明与发行人提示	(89)
考点 8 招股说明书概览	(89)
考点 9 本次发行概况	(90)
考点 10 发行人的基本情况	(90)
考点 11 同业竞争与关联交易	(91)
考点 12 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	(92)
考点 13 公司治理	(92)
考点 14 财务会计信息	(93)
考点 15 管理层讨论与分析	(94)
考点 16 募股资金运用	(94)
考点 17 其他重要事项	(95)
考点 18 发行公告的披露	(95)
考点 19 股票上市公告书编制和披露的要求	(96)
考点 20 首次公开发行股票并在创业板上市投资风险特别公告	(96)
本章易错、疑难点	(96)
高分策略	(98)
本章经典习题	(98)
参考答案及解析	(100)

第七章 上市公司发行新股

大纲分析	(103)
考情概述	(103)
内容精讲	(105)
考点 1 上市公司公开发行新股的一般规定	(105)
考点 2 上市公司配股的特别规定	(106)
考点 3 公开增发的特别规定	(107)
考点 4 非公开发行股票的条件	(107)
考点 5 新股发行的申请程序	(108)
考点 6 保荐机构(主承销商)的尽职调查	(109)
考点 7 申请文件编制和申报的基本原则	(110)
考点 8 上市公司公开发行证券申请文件目录	(111)
考点 9 保荐机构(主承销商)的推荐	(111)

考点 10 中国证监会的核准	(112)
考点 11 网上、网下同时定价发行的增发方式	(113)
考点 12 新股发行、上市操作程序	(113)
考点 13 申请过程中的信息披露	(113)
考点 14 增发和配股过程中的信息披露	(114)
考点 15 上市公司发行新股时招股说明书的编制和披露	(115)
本章易错、疑难点	(116)
高分策略	(118)
本章经典习题	(118)
参考答案及解析	(120)

第八章 可转换公司债券及可交换公司债券的发行

大纲分析	(122)
考情概述	(122)
内容精讲	(125)
考点 1 可转换公司债券的概念、股份转换与偿还、赎回与回售	(125)
考点 2 可转换公司债券发行条件的一般规定	(126)
考点 3 可转换公司债券发行条件的其他规定	(126)
考点 4 可转换公司债券发行条款的设计要求	(127)
考点 5 可转换公司债券的转换价值和价值	(129)
考点 6 布莱克—斯科尔斯模型和二叉树模型	(129)
考点 7 申报程序	(130)
考点 8 可转换公司债券发行申请文件的基本要求及目录	(131)
考点 9 可转换公司债券的上市	(131)
考点 10 可转换公司债券上市的信息披露	(132)
考点 11 可转换公司债券上市信息披露的特别事项	(133)
考点 12 可交换公司债券发行的基本要求	(133)
考点 13 可交换公司债券的主要条款	(134)
考点 14 操作程序及其他	(135)
本章易错、疑难点	(135)
高分策略	(136)
本章经典习题	(137)
参考答案及解析	(139)

第九章 债券的发行与承销

大纲分析	(141)
考情概述	(142)
内容精讲	(145)
考点 1 我国国债的发行与承销的概况	(145)
考点 2 我国国债的发行方式	(145)
考点 3 记账式国债的承销程序	(146)
考点 4 凭证式国债的承销程序	(146)
考点 5 影响国债销售价格的因素	(147)
考点 6 地方政府债券的概念	(147)
考点 7 财政部代理发行地方政府债券与地方政府自行发债的异同	(148)
考点 8 商业银行发行金融债券的发行条件	(149)
考点 9 金融租赁公司和汽车金融公司发行金融债券的发行条件	(149)
考点 10 除政策性银行外的其他金融机构发行金融债券应报送的文件	(150)
考点 11 金融债券发行的担保要求	(150)
考点 12 招标承销的操作要求	(151)
考点 13 金融债券的信息披露	(151)
考点 14 商业银行的次级债务	(152)
考点 15 保险公司次级债务	(152)
考点 16 证券公司次级债务	(153)
考点 17 混合资本债券	(154)
考点 18 企业债券的发行条件	(154)
考点 19 企业债券发行申报文件编制及担保函的规定	(155)
考点 20 企业债券在银行间市场上市的准入条件和信息披露	(155)
考点 21 公司债券的条款设计要求及其他安排	(156)
考点 22 公司债券发行的受理与核准	(156)
考点 23 保护债券持有人权益的方式	(157)
考点 24 公司债券上市的核准	(157)
考点 25 公司债券在银行间债券市场的交易流通	(158)
考点 26 公司债券评级的一般规定	(158)
考点 27 公司债券评级的组织	(158)
考点 28 短期融资券发行的操作要求	(159)
考点 29 中期票据的发行与承销	(159)
考点 30 中小非金融企业集合票据	(160)

考点 31 证券公司债券的上市与交易	(160)
考点 32 发行证券公司债券的募集说明书	(161)
考点 33 定向发行债券的信息披露	(161)
考点 34 资产支持证券发行的申请文件	(162)
考点 35 资产支持证券承销机构的资格认定	(162)
考点 36 发债机构应具备的条件	(163)
本章易错、疑难点	(163)
高分策略	(165)
本章经典习题	(165)
参考答案及解析	(167)

第十章 外资股的发行

大纲分析	(169)
考情概述	(169)
内容精讲	(171)
考点 1 境内上市外资股的内涵	(171)
考点 2 募集设立公司申请发行境内上市外资股的条件	(171)
考点 3 申请增资发行境内上市外资股的条件	(172)
考点 4 境内上市外资股的发行方式	(173)
考点 5 境内上市外资股实施企业改组的方案	(173)
考点 6 境内上市外资股实施企业改组时中介机构的选聘	(173)
考点 7 境内上市外资股实施企业改组时法律意见的提供	(174)
考点 8 境内上市外资股上市的财务审计	(174)
考点 9 境内上市外资股发行应当提交的申请材料	(175)
考点 10 境内上市外资股的超额配售选择权	(175)
考点 11 H 股的发行方式	(175)
考点 12 企业申请境外上市的要求	(176)
考点 13 H 股发行与上市的盈利和市值要求	(176)
考点 14 H 股发行与上市的公众持股市值和持股量要求	(177)
考点 15 H 股发行与上市的持续上市责任	(177)
考点 16 H 股发行与上市的公司治理要求	(177)
考点 17 H 股发行的核准程序	(178)
考点 18 香港创业板市场新申请人的附加条件及其他条件	(178)
考点 19 内地企业在香港创业板发行与上市的历史运作要求	(179)
考点 20 内地企业在香港创业板发行与上市的市值要求	(179)

考点 21 上市公司所属企业申请境外上市应当符合的条件	(180)
考点 22 财务顾问职责的有关规定	(181)
考点 23 招股说明书的形式及内容概况	(181)
考点 24 招股说明书的编制步骤	(182)
考点 25 预路演和路演	(182)
考点 26 路演推介的概述	(183)
本章易错、疑难点	(183)
高分策略	(185)
本章经典习题	(185)
参考答案及解析	(187)

第十一章 公司收购

大纲分析	(189)
考情概述	(189)
内容精讲	(192)
考点 1 公司收购形式的划分	(192)
考点 2 收购对象的选择	(192)
考点 3 收购风险分析	(193)
考点 4 制订融资方案	(193)
考点 5 收购方式的选择	(194)
考点 6 管理层防卫策略	(194)
考点 7 毒丸策略	(195)
考点 8 白衣骑士策略	(195)
考点 9 一致行动与一致行动人	(195)
考点 10 上市公司收购中持股数量与权益的计算	(196)
考点 11 收购公司比例不同时的权益披露	(196)
考点 12 权益变动报告书披露后股份发生变动的权益披露	(197)
考点 13 全面要约与部分要约	(197)
考点 14 要约收购的支付方式	(198)
考点 15 收购要约的有效期	(198)
考点 16 预受的有关规定	(198)
考点 17 收购人通过协议方式取得上市公司不同比例股份的处理	(199)
考点 18 协议收购的相关当事人应尽的责任	(199)
考点 19 间接收购规则	(199)
考点 20 收购人可向中国证监会申请豁免要约收购义务的情况	(200)

考点 21 财务顾问的持续督导责任	(200)
考点 22 上市公司收购共性问题关注要点	(201)
考点 23 《关于外国投资者并购境内企业的规定》的适用范围	(201)
考点 24 被并购境内公司债权和债务的处理	(201)
考点 25 股权并购的条件	(202)
考点 26 并购安全审查范围	(202)
考点 27 并购安全审查程序	(202)
考点 28 外国投资者的资格要求	(203)
考点 29 上市公司领取外商投资企业批准书并进行工商登记	(203)
本章易错、疑难点	(204)
高分策略	(205)
本章经典习题	(205)
参考答案及解析	(207)

第十二章 公司重组与财务顾问业务

大纲分析	(209)
考情概述	(209)
内容精讲	(211)
考点 1 上市公司重大资产重组的概述	(211)
考点 2 《重组管理办法》的适用范围	(212)
考点 3 重大资产重组行为的界定	(213)
考点 4 重组的初步磋商	(213)
考点 5 盈利预测报告的制作与相关资产定价	(214)
考点 6 重大资产重组中的董事会决议	(215)
考点 7 重大资产重组中的股东大会决议	(215)
考点 8 重大资产重组过程中中国证监会的审核	(216)
考点 9 独立财务顾问核查意见的出具	(217)
考点 10 重大资产重组的信息披露规定	(217)
考点 11 内幕交易的含义及其法律责任	(217)
考点 12 发行股份的价格限制	(218)
考点 13 特定对象以资产认购而取得上市公司股份的锁定期限	(219)
考点 14 重大资产重组后再融资的规定	(219)
考点 15 上市公司重大资产重组的保密义务与法律责任	(220)
考点 16 《中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会工作规程》 的适用事项	(220)

考点 17 并购重组委员会的构成及委员的任职资格	(220)
考点 18 并购重组委员会的职责	(221)
考点 19 并购重组委员会的审核表决	(221)
本章易错、疑难点	(222)
高分策略	(223)
本章经典习题	(224)
参考答案及解析	(225)
 中公教育·2013 年证券业从业资格考试课程	(229)
中公教育·全国分校一览表	(230)