

第 1 章 证券经营机构的投资银行业务

第 1 节 投资银行业务概述

1. 投资银行的含义[熟悉]:

(1) 狭义的就是指某些资本市场活动，着重指一级市场上的承销、并购和融资活动的财务顾问。

(2) 广义的包括公司融资、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。

例题：多选题

狭义上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()的财务顾问。A. 承销业务 B. 并购业务 C. 基金管理 D. 融资业务答案：ABD

2. 国外投资银行业的发展历史[掌握]:

雏形：19 世纪的私人银行。兼营商业银行和投资银行的业务。

背景：商业银行恐惧证券市场的风险：以存贷款业务为主，1864 年的《国民银行法》之禁令，对证券市场业务限制。而私人银行可先吸收储户存款，然后到证券市场去进行承销或投资活动。

(一) 初期繁荣（混）

(二) 20 世纪 30 年代分业经营（混到分的过渡期）

(三) 分业经营下投资银行业的业务发展（分）

(四) 20 世纪末期以来投资银行业的混业经营（混）

(五) 2008 年金融风暴：投资银行何去何从？（合？）

例题：多选题

对 20 世纪 30 年代经济大萧条的成因，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. 制造业 B. 商业银行 C. 证券业 D. 保险业答案：BCD

3. 我国投资银行业务的发展历史[掌握]:

具体表现发行监管、发行方式和发行定价三个方面。

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。

(一) 发行监管制度的演变

(二) 股票发行方式的演变

(三) 股票发行定价的演变

(四) 债券管理制度发展历史

主要集中在对国债和企业债券的交易和回购的管理方面。

1. 国债:

2. 金融债券:

3. 企业债券：
 - 公司债券：
5. 证券公司债券：
6. 企业短期融资券：
7. 中期票据：
8. 资产支持证券：
9. 国际开发机构人民币债券：
10. 中小非金融企业集合票据

【例题?判断题】中期票据是具有法人资格的金融企业在银行间债券市场按照计划分期发行、约定在一定期限还本付息的债务融资工具。

『正确答案』错

第2节 投资银行业务资

1. 保荐机构的资格[掌握]:

一、证券公司申请保荐机构资格（7点，重点1、4、5、6）

1. 注册资本不低于人民币1亿元，净资本不低于人民币5000万元。
4. 从业人员不少于35人，其中最近3年从事保荐相关业务的人员不少于20人。
5. 符合保荐代表人资格条件的从业人员不少于4人。
6. 最近3年内未因重大违法违规行为受到行政处罚。

二、提交材料（了解）

【例题:单选题】证券公司申请保荐机构资格，符合保荐代表人资格条件的从业人员不少于（）。A. 4名
B. 5名 C. 6名 D. 7名答案：A

2. 保荐代表人的资格[掌握]:

一、个人申请保代资格应具备的条件

1. 具备3年以上保荐相关业务经历。
2. 最近3年内在境内证券发行项目中担任过项目协办人。
3. 参加胜任能力考试且成绩合格有效（定期参加培训）。
4. 诚实守信且最近3年内未受到中国证监会处罚。
5. 未负有数额较大到期未清偿的债务。
6. 证监会规定的其他情形。

二、通过任职的保荐机构向中国证监会提交申请材料（了解）

三、保荐代表人调任本公司直投子公司任职后的保代资格问题

2011.7.20《关于保荐代表人调任本公司直投子公司任职后保荐代表人资格问题的通知》

1、保荐代表人调任本公司直投子公司任职后，可以保留其保荐代表人资格，但不能执行保荐业务，即不能签字推荐项目。保荐代表人在本公司内部其他部门兼任职务的，比照执行。

2、按照保荐办法的规定，保荐代表人任职机构和职务等注册登记事项发生变化的，保荐机构应当自变化之日起5个工作日内向我部书面报告。

3、如违反上述规定，我部将根据保荐办法采取监管措施。

【例题:多选题】

个人申请保荐代表人资格应当()。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有效 C. 最近3年未受到中国证监会的行政处罚 D. 未负有数额较大的到期未清偿债务
答案: ABCD

3. 证监会核准时间和管理形式[了解]:

(1) 保荐机构: 45 个工作日。

(2) 保荐代表人: 20 个工作日(申请期间, 若有变动, 应在变化之日起2日内提交), 若撤销, 6个月内不再受理。

4. 证监会对保荐机构和保荐代表人的管理: 注册登记管理(了解)[了解]:

相应注册登记事项、若变动, 自变动之日起5个工作日内向证监会作书面报告、保荐机构于每年4月份向证监会报送年度执业报告。

5. 国债承销业务的资格条件和资格申请[掌握]:

(一) 国债承销业务的资格(要点)

1. 基本条件:

2. 额外条件:

(二) 申请与审批:

①记账式国债承销成员的资格审批由财政部会同人民银行和中国证监会实施, 并征求银监会和保监会的意见。

②凭证式国债承销团成员的资格审批由财政部会同人民银行实施, 并征求银监会的意见。

申请人申请凭证式国债承销团成员资格的, 申请材料应当分别提交财政部和人民银行。申请人申请记账式国债承销团成员资格的, 申请材料应当提交财政部。

第3节 投资银行业务的内部控制

1. 内部控制的总体要求: [掌握]:

一、投资银行部门应遵循内部“防火墙”原则, 建立有关隔离制度, 严格制定各种管理规章、操作流程和岗位手册, 并针对各个风险点设置必要的控制程序, 做到各项业务的严格分开管理。

二、信息隔离墙的一般规定

三、具体业务信息隔离墙的规定

例题：判断题

证券公司应当明确高级管理人员的职责权限，同一高级管理人员原则上不应同时分管两个或两个以上存在利益冲突的业务部门。

答案：正确

2. 证券公司承销业务的风险控制[掌握]：

一、建立以净资本为核心的风险控制指标体系。

净资本：根据证券公司的业务范围和公司资产负债的流动性特点，在净资产的基础上对资产负债表等项目和有关业务进行风险调整后得出的综合性风险控制指标。

二、风险控制指标标准

经营证券经纪业务的，净资本额不得低于人民币 2000 万元；

经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务等业务之一的，净资本额不得低于 5000 万元；

经营经纪业务，同时经营承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务等业务之一的，净资本不得低于 1 亿元；

经营证券承销与保荐、自营、资产管理、其他证券业务中两项及两项以上的，净资本不得低于 2 亿元。

三、持续符合风险控制指标标准

【例题判断题】证券公司经营证券承销与保荐、证券自营、证券资产管理、其他证券业务等业务之一的，其净资本不得低于人民币 1 亿元。

【正确答案】错

3. 股票承销业务的不当行为及相应处罚[熟悉]：

自中国证监会确认之日起 36 个月内不得参与证券承销：承销未经核准的证券；在承销过程中，进行虚假或误导投资者的广告或者其他宣传推介活动，以不正当手段诱使他人申购股票；在承销过程中披露的信息有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

证券公司有下列行为之一的，除承担《证券法》规定的法律责任外，自中国证监会确认之日起 12 个月内不得参与证券承销：提前泄露证券发行信息；以不正当竞争手段招揽承销业务；在承销过程中不按规定披露信息；在承销过程中的实际操作与报送中国证监会的发行方案不一致；违反相关规定撰写或者发布投资价值研究报告。发行人及其承销商违反规定向参与认购的投资者提供财务资助或者补偿的，中国证监会可以责令改正；情节严重的，处以警告、罚款。

第4节 投资银行业务的监管

1. 监管[掌握]:

主体：中国证监会。

监管形式：定期或不定期、现场或非现场进行检查。

2. 核准制[掌握]:

1、核准制是指证券的发行人不仅要公开披露与发行证券有关的信息、符合《公司法》和《证券法》中规定的条件，还要求发行人将发行申请报请证券监管部门决定的审核制度。

2、重要基础是中介机构尽职尽责（证券专营机构、律师事务所和会计师事务所等）。

3、与行政审批制区别之特点：增强了保荐人的责任（选择和推荐企业，培育过程）；企业按需要决定股票发行规模；发审委的独立审核（发行审核逐步转向强制性信息披露和合规性审核）；股票发行价格询价机制，真正反映股票内在价值和投资风险。

3. 保荐制度[掌握]:

2003年12月，中国证监会推出了保荐制度。

1. 保荐机构和保荐代表人的注册登记管理制度：《保荐办法》提出“双保要求”，既有保荐机构保荐又有保荐代表人具体负责。

2. 保荐期限：尽职推荐阶段和持续督导阶段。

备注：创业板上市，分别延长一年

3. 保荐责任：对发行人辅导和尽职调查、对发行人的信息披露质量、发行人的独立性和持续经营能力等作出必要的承诺。

4. 监管措施：

例题：多选题

保荐代表人出现（ ）情形之一的，中国证监会撤销其保荐代表人资格；情节严重的，对其采取证券市场禁入的措施：A、在与保荐工作相关文件上签字推荐发行人证券发行上市，但未参加尽职调查工作，或者尽职调查工作不彻底、不充分，明显不符合业务规则和行业规范。B、通过从事保荐业务谋取不正当利益。C、本人及其配偶持有发行人的股份。D、唆使、协助或者参与发行人及证券服务机构提供存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的文件。答案：ABCD

4. 证监会对投资银行业务的检查[掌握]:

一、非现场检查：通过手工或计算机系统对证券公司上报的年度报告等进行定期和不定期的统计分析

1、证券公司的年度报告

2、董事会报告

3、财务报表附注（代发证券和证券发行收入）

4、与承销业务有关的自查内容

二、现场检查：

现场检查的主要内容是证券承销业务的合规性、正常性和安全性。包括对机构、制度与人员的检查和对业务的检查。 1. 机构、制度与人员的检查。2. 业务的检查。 例题：判断题

现场检查的主要内容是证券承销业务的合规性、正常性和安全性。包括对机构、制度与人员的检查和对业务的检查

答案：正确

“参与证券从业考试的考生可按照复习计划有效进行，另外高顿网校官网考试辅导高清课程已经开通，还可索取证券考试通关宝典，针对性地讲解、训练、答疑、模考，对学习过程进行全程跟踪、分析、指导，可以帮助考生全面提升备考效果。更多详情可登录高顿网校官网进行咨询。”