

证券发行



1 模块一 证券发行常识

2 模块二 股票发行

3 模块三 基金发行

4 模块四 债券发行

证券发行



知识目标：

1. 熟悉股票发行条件、方式和投资者认购股票的程序；
2. 了解债券发行条件和注意事项；
3. 掌握基金发行的程序和条件；
4. 熟悉投资者认购证券投资基金的过程。

证券发行



能力目标：

1. 掌握证券市场中不同中介组织的作用；
2. 掌握股票的发行认购过程；
3. 掌握证券投资基金的发行认购过程。



模块一 证券发行常识



股票发行审核



鲁光造纸厂原是一家县办造纸厂，改革开放以来，其生产规模不断扩大。1998年下半年，山东省内多家造纸厂和造纸设备厂联合起来，决定以鲁光造纸厂为基础进行资产重组，实现资源优化配置，拟组建鲁光造纸股份有限公司，并得到了山东省人民政府关于名称预先核准的通知。组建后的鲁光造纸股份有限公司，以新闻纸、卫生纸和造纸设备生产及新产品研制开发为主要经营范围。1999年1月，组建后的鲁光造纸股份有限公司注册资本总额为5亿人民币，净资产额为4.5亿人民币。1999年7月，鲁光造纸股份有限公司向中国证监会提出股票发行申请。中国证监会发行审核委员会对其申请依法进行审查核实，经过表决，作出可以发行股票的决定，并提交中国证监会批准。葛

同年，另一家股份有限公司则未向中国证监会申请便以每股2元的价格公开向社会发行100万股股票，后被中国证监会发现并责令其停止发行。但此时，该股份有限公司已经卖出股票25万股。葛

模块一 证券发行常识



点评：

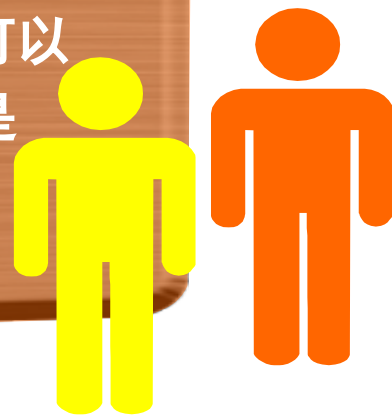


案例中的鲁光造纸股份有限公司的股票发行是合规发行；而另一家股份有限公司的股票发行属于私自发行，是不合规的。事实上，在证券市场中，任何证券的发行都应符合必要的发行条件、经过相关部门的审批、按照一定的程序来进行，任何企业都不能擅自发行证券。

模块一 证券发行常识

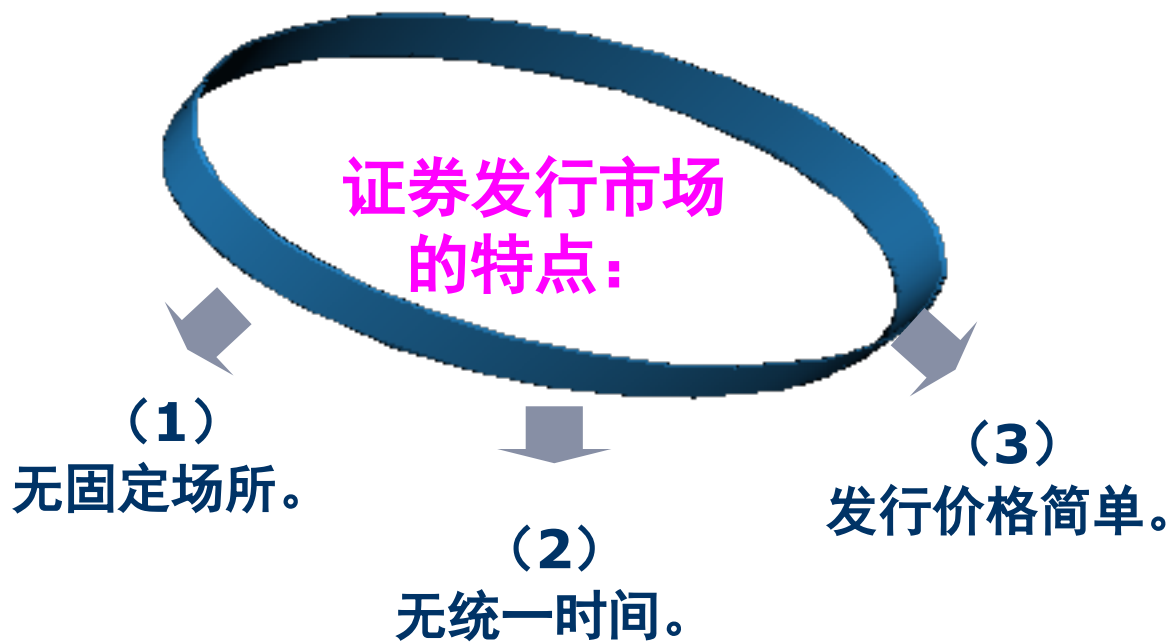
一、证券发行的概念

证券发行是指证券发行人按照一定的法律规定和发行程序，将某种证券首次出售给投资者的行为。证券发行是证券得以转让和流通的前提，其对象可以是从未发行过证券的发行人创设的证券，也可以是发行人在前次发行后增发的新证券，还可以是因证券拆细或合并等行为而发行的证券。



模块一 证券发行常识

二、证券发行市场的特点及构成



模块一 证券发行常识

二、证券发行市场的特点及构成

证券发行市场的构成

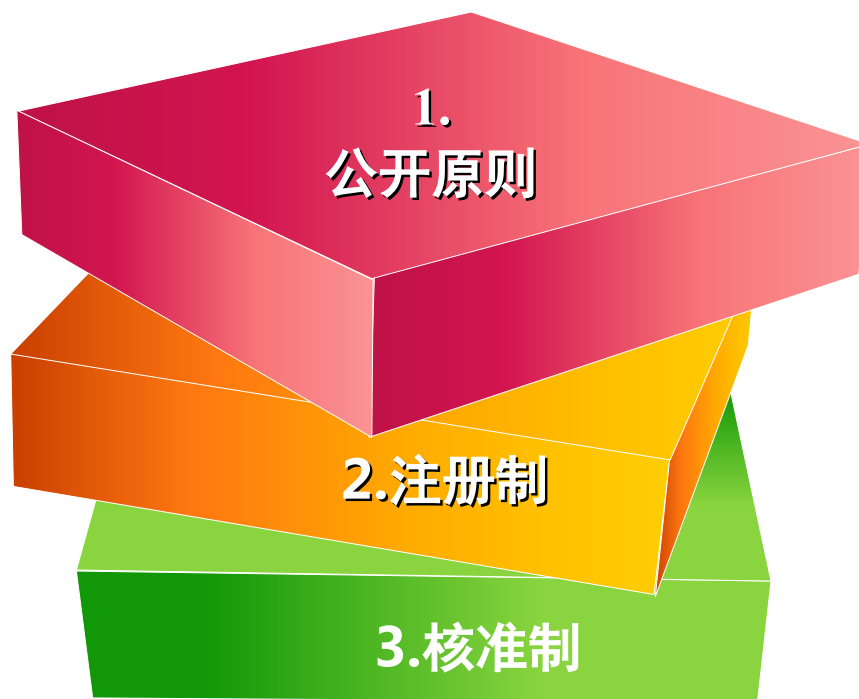
证券发行人

证券投资者

证券承销商

模块一 证券发行常识

三、证券发行的要求



模块一 证券发行常识

三、证券发行的要求



1. 公募发行和私募发行
2. 直接发行和间接发行
3. 议价发行和投标发行
4. 行政发行和市场发行

模块二 股票发行



股票发行审核



农业银行发行A股并上市时,授予其A股联席主承销商不超过A股初始发行规模15%的超额配售选择权,这部分股票将通过向部分参与认购的战略投资者延期交付的方式获得,并全部向网上投资者配售。 葛

如果主承销商按照15%的上限向网上投资者进行超额配售,农业银行A股网上发行部分将最多增加33.35亿股,发行总规模也将增加至255.71亿股。而主承销商可以在农业银行上市之日起30个自然日内,使用通过超额配售股票所获得的资金,以不超过农业银行发行价的价格从二级市场买入农业银行的股票,以稳定后市,但累计买入股数不得超过超额配售股数。 葛

2010年7月,农业银行IPO启动了绿鞋机制,并全额行使超额配售选择权,募资总额高达221亿美元,从而问鼎全球最大IPO。

葛

模块二 股票发行



点评：



从我国股票市场的发展情况来看，国际化程度越来越高，国际股票市场上流行和通用的股票发行方法和方式逐渐在我国股票市场上应用。与此同时，采用市场化的方法来发行股票，也使得我国上市公司募集资金的效率大大提高。

一、股票发行条件

(1) 其生产经营符合国家产业政策。

(2) 其发行的普通股限于一种，同股同权。

(3) 发起人认购的股份股票发行价格可以按票面金额，也可以超过票面金额，但不得低于票面金额。

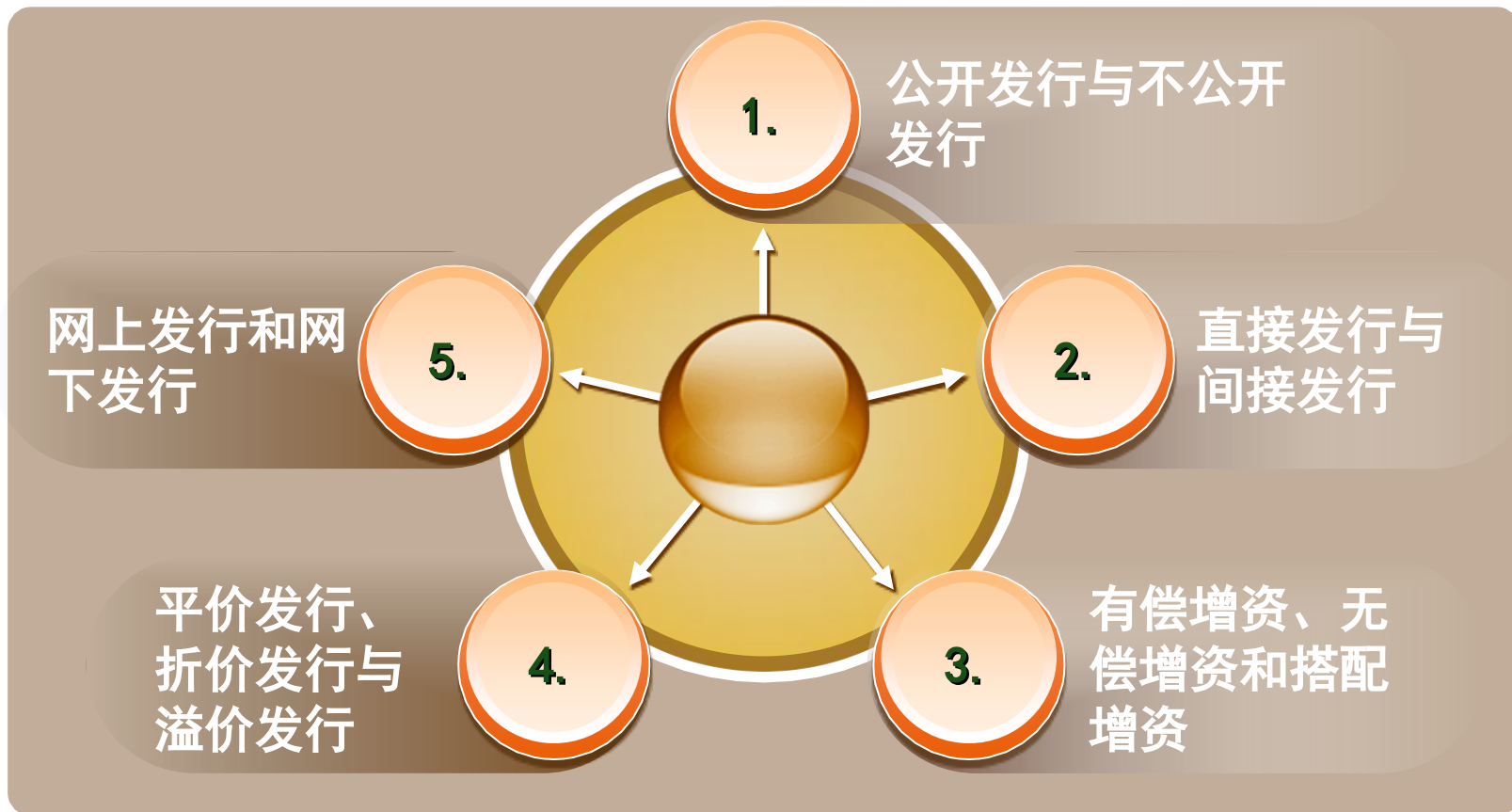
一、股票发行条件

(4) 向发起人、国家授权投资的机构、法人发行的股票，应当为记名股票；对社会公众发行的股票，可以为记名股票，也可以为不记名股票。

(5) 公司发行新股，必须具备下列条件，即前一次发行的股票已募足，并间隔一年以上；公司在最近3年内连续盈利，并可向股东支付股利；公司在最近3年内财务会计文件无虚假记载；公司预期利润率可达同期银行存款利率。

模块二 股票发行

二、股票发行方式



三、投资者申购

(一) 询价制度

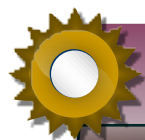
询价制度规定，首次公开发行股票的公司及其保荐机构应通过向询价对象（指符合中国证监会规定条件的机构投资者）询价的方式确定股票发行价格。



模块二 股票发行

三、投资者申购

(二) 申购流程



1.

T日投资者
申购

2.

“T+1”
日申购资金
冻结、验资
及配号

3.

“T+2”
日摇号抽
签、中签
处理

4.

“T+3”
日申购资金
解冻

5.

结算与登
记

三、投资者申购

(三) 申购注意事项

1. 申购数量

2. 申购价格

四、绿鞋机制

绿鞋机制是一种有效的股票市场稳定机制，一直以来为海外投资者所推崇。采用绿鞋机制，可根据市场情况调节融资规模，使供求平衡。蓄

绿鞋机制由美国波士顿绿鞋制造公司于1963年首次公开发行股票时率先使用而得名，是超额配售选择权制度的俗称，业界也称之为绿鞋期权。

模块三 基金发行



鹏华价值精选股票型基金发行提示



基金代码：206012。 葛

基金类型：股票型。 葛

管理人：鹏华基金管理有限公司。 葛

托管人：中国建设银行股份有限公司。 葛

发行日期：2012年3月12日~2012年4月11日。 葛

投资范围：股票资产占基金资产的85%~95%；债券、货币市场工具、权证及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他资产不高于基金资产的15%；基金持有全部权证的市值不得超过基金资产净值的3%；基金保留的现金或到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%；其他金融工具的投资比例符合相关法律法规和监管机构的具体规定。 葛

模块三 基金发行



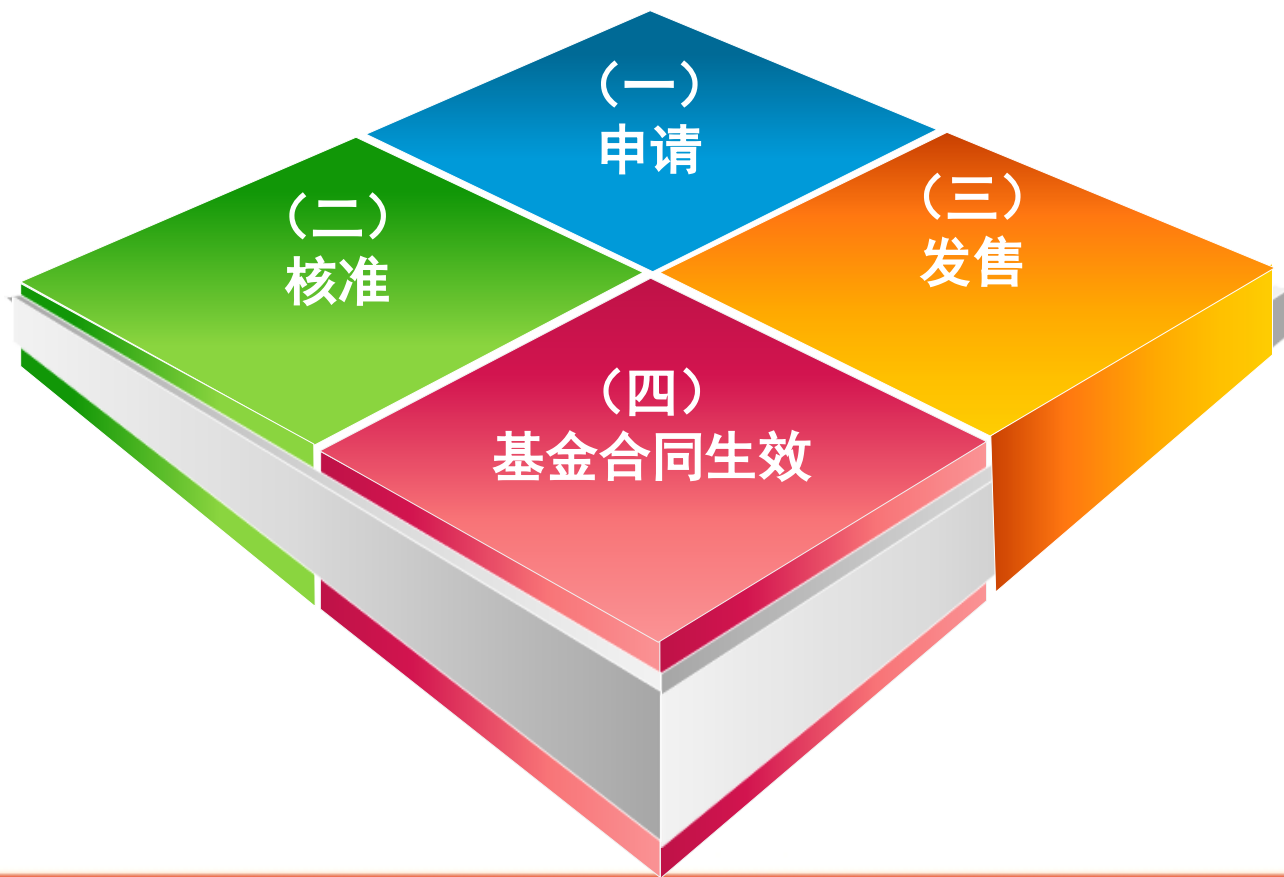
点评:



以上内容来自于基金发行过程中所制定的一个小的提示性文件。制定这种提示性文件的目的是加大基金宣传力度。有人会认为既然已经有发行公告了，就不需要这样的文件了。但是，发行公告通常有上万字，很少有投资者能从头到尾清晰地读完；相反，对于这种提示性的小文件，投资者则可以耐心地读完，从而对该基金发行的相关要素有个大致的了解。

模块三 基金发行

一、基金发行政程序



以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/447200015143006156>