



全国证券业从业资格考试
一本通（新大纲版）

证券 发行与承销

学习考试用书研发中心 编著

清华大学出版社





全国证券业从业资格考试
一本通（新大纲版）

证券 发行与承销

学习考试用书研发中心 编著



清华大学出版社

北 京

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。
版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

证券发行与承销/学习考试用书研究中心编著. --北京:清华大学出版社,2013.1
全国证券业从业资格考试一本通(新大纲版)
ISBN 978-7-302-29513-6

I. ①证… II. ①学… 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170148号

责任编辑:金娜
封面设计:梁思思 李林怡
责任校对:王荣静
责任印制:王静怡

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦A座 邮 编:100084

社总机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 装 者:北京鑫海金澳胶印有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185mm×260mm 印 张:25 字 数:558千字

版 次:2013年1月第1版 印 次:2013年1月第1次印刷

印 数:1~4000

定 价:39.80元

产品编号:048369-01

绪 论

自 2003 年起,证券业从业资格考试向全社会放开,由此拉开了我国推行的证券业实行从业人员资格管理制度公开化的序幕。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,同时也体现一个人财商的高低。重要的是:它是从事证券职业生涯的通行证。

一、证券业从业资格证书的作用和意义

通过证券业从业资格考试,是进入证券行业的必经之路。

它具有广泛的、高薪的就业前景。证券行业及其他金融机构、上市公司、大型企业集团、投资公司、会计公司、财经资讯公司、政府经济管理部门等在录用人员时都要参考证券资格考试成绩。持有证券资格并能够实现良好业绩的人员,其年薪水平较一般行业高出许多。

它是提高个人理财技能的重要手段。巴菲特专门从事证券投资而获得成功,个人财富达数百亿美元。国内个人证券投资业绩突出者也不鲜有。证券投资成功不一定需要高深的专业学术理论,也不一定需要巨额的原始资本。只要掌握了基本的市场知识和规则,以及价值投资的理念和方法,即使普通的投资者也能拥有数千万元甚至数亿元的增值潜力。

它是提高企业理财技能的重要手段。不会资本经营的企业只能如企鹅蹒跚,只有那些产业经营和资本经营相结合的企业才可能如雄鹰般纵情翱翔。

它是深入进行金融经济学研究的极有价值的起点。证券研究同样可以成就学术上的光荣与梦想,有经济学家因证券研究的突出贡献获得了经济学的最高荣誉——诺贝尔经济学奖。

《证券业从业人员资格管理办法》(以下简称《办法》)第四条规定:任何相关机构不得聘用无此证书的人员,违者将由证监会和相关行业协会进行严厉处罚。考试成绩合格者可取得成绩合格证书,考试成绩长期有效。



应试者只要通过了从业资格中的基础科目和一门以上的专业科目，就能取得从业资格。获得从业资格的人员，要想进入证券相关机构，还必须通过所在机构申请到执业证书后才能上岗。

二、考试科目和证书申请

考试科目分为基础科目和专业科目，基础科目为证券基础知识；专业科目为证券交易、证券发行与承销、证券投资分析、证券投资基金。单科考试时间为120分钟。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，可以选择全报，也可以选择报单个科目。其中证券基础知识是必过内容。通过证券交易，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，可从事投资银行业务，这是证券公司利润的重要来源；通过证券投资分析，获得从业资格后，还需满足中国国籍、大学学历、2年以上证券从业经验的条件，才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，可从事基金管理公司、银行基金部门的相关工作。

自2004年起，证券从业考试全部为全国统考、闭卷、采取计算机考试方式进行，每科60分为合格线。考试题型全部为客观题，共有单选、多选、判断三种题型。自2009年11月底考试开始变化，多选减少为40道题，每题1分；其他题型和分值不变，都是60题，每题0.5分。

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，即为资格考试合格人员，同时取得证券从业资格。中国证监会另有规定的人员，按照中国证监会的有关规定取得从业资格。取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。由中国证券业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格和声誉方面的条件；申请从事证券投资咨询业务的，还应当具有中国国籍、大学本科及以上学历和2年以上证券业从业经历；申请从事证券资信评估业务的，应当具备2年以上证券业从业经历及中国证监会有关规定的条件。执业证书通过所在机构向中国证券业协会申请。协会应当自收到执业申请之日起30日内，向证监会备案，颁发执业证书。执业证书不实行分类。取得执业证书的人员，经机构委派，可以代表聘用机构对外开展本机构经营的证券业务。取得执业证书的人员，连续3年

不在机构从业的，由协会注销其执业证书；重新执业的，应当参加协会组织的执业培训，并重新申请执业证书。

三、 考试资格和考试地址

自 2003 年起证券业从业资格考试向全社会及境外人士开放。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境内外人士都可以报名参加证券业从业资格考试。

证券业从业资格考试每年的报名和考试时间并不固定。以 2011 年为例，报名时间为一年 4 次；考试采取网上报名方式。应试者登录协会网站，按要求报名。应试者还可选择在全国 41 个城市进行考试。

41 个城市分别为北京、天津、石家庄、太原、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、银川、西宁、乌鲁木齐、呼和浩特、大连、青岛、宁波、厦门、深圳、保定、烟台、苏州、温州、泉州、佛山。应试者可就近选择以上任一城市参加考试。

四、 学习的方法和技巧

证券业从业资格考试点多面广、时间紧、题量大、单题分值小，应试者在短短的几个月中需要学习和吸收大量知识，因而备考任务较为繁重。而且大多数应试者或是在职人员，或是在校学生，在备考阶段会面临其他很多事情，精力有限。要想消除或减轻这些不利因素的影响，只能在提高学习效率方面下工夫。因此掌握和运用科学有效的学习方法，具有重大的现实意义。

1. 全面系统地学习

应试者对于参加考试的课程，必须紧扣当年考试大纲全面系统地学习。对于课程的所有要点，必须全面掌握。很难区分什么是重点、非重点。从一些重要的历史性的时间、地点、人物，到证券价值的决定、证券投资组合的模型，再到最新的政策法规等，都属于考试的范围。

全面学习并掌握考试课程，考试才可以胸有成竹，游刃有余。任何投机取巧的方法，只能适得其反。

2. 在理解的基础上记忆

理解是记忆的前提和基础，是最基本、最有效的记忆方法。客观地说，证券业从业资格考试中有大量知识点和政策法规需要学习，记忆量是相当大的。一般应试者都会产生畏惧情绪，其实只要掌握恰当的学习方法和技



巧，这些都不是很难的事。

证券业从业资格考试采取标准化试题，放弃了传统“死记硬背”的考试方法，排除了简答题、论述题、填空题等题型，考试的目的是了解应试者的知识面的广度和知识点的掌握程度。应试者在记忆相关知识点时，要根据行文结构，找出关键的“信息点”，加以认真分析、思考，全面理解，融会贯通，这样更有利于加深记忆。

3. 抓住重点、要点

应试者从报考到参加考试，往往只有几个月的时间。在很短的时间内，应试者要学习大量的课程内容和法律、法规，学习任务很重，内容很多。面对繁杂的内容，想完全记住课程所有内容是不现实的，学习的最有效方式是抓住要点。所有知识都有一个主次轻重的问题，应试者在通读教材的同时，应该根据考试大纲、考试题型标记，认真总结知识要点，在学习过程中紧扣各科考试大纲，以取得事半功倍的效果。

4. 条理化记忆

根据人类大脑记忆的特点，人类的知识储存习惯条理化的方式。在学习过程中，应试者如果能够适当地进行总结，以知识树的方式进行记忆储存，课程要点可以非常清晰地保留在脑海里。参考借鉴辅导书并根据自己的理解和需要做一些归纳总结，如各种知识框图、知识树和知识体系图。条理化记忆既可以加深对知识的理解，又可以提高记忆效率和效果。

5. 注重实用和实践

证券业从业资格考试是对应试者实际从业能力的考查，而不是考证券类专业的硕士生、博士生。虽然仍然要掌握一定的高深的理论知识，但更要注意重点掌握实际工作需要的证券知识。

考试的大量内容是应试者现在或将来实际工作中将要碰到的问题，包括各种目前实用的和最新的法律、法规、政策、规则、操作规程等，这些知识既是考试的重要内容，也是实际工作中要用到的。证券业从业资格考试学习的目的首先是取得证券业从业资格，其次是学以致用，为实际工作打好知识基础。证券业从业资格考试学习的每一个知识点，几乎在证券业实际工作当中都能用得上，所以必须掌握。

6. 调整学习的计划

我们建议的学习步骤如下：第1步，根据本书快速浏览模拟测试试题和出题题型特点分析，掌握考试的考点、出题方法，了解学习方法和应试方法；第2步，紧扣大纲，通读全书。根据题型特点、标记重点、要点、难点、考点；第3步，精读重点、要点、难点、考点。对各章进行自我测试；

第4步,了解自己对各科知识的掌握程度,巩固对各科知识的掌握;第5步,根据自我测试的情况,进一步精读全书重点、要点、难点、考点。保证对各科、各章知识了然于胸。

7. 自我测验,拾遗补阙

在备考过程中运用自我测试的方法来检验学习效果,认真分析检测结果,弄清自己对知识的掌握情况,以便明确自己的优势和不足,达到拾遗补阙、提高备考效率的目的。自我测验最好能够同备考活动协调一致,在具体实施时要依据复习的时间和内容等因素进行灵活安排。

五、 报考技巧与应试方法

认真复习、充分准备、牢固掌握有关知识,无疑是取得优异成绩的基础,也是最根本的应试技巧,但是应试者的临场发挥也至关重要。平时的积累是临场发挥的基础,但并不是说基础扎实就一定能发挥好,它们的关系犹如跳高中的助跳与腾空,缺一不可。

应试者可以根据自己的情况量力而行,一次报考一门、两门甚至五门。财经类专业院校的学生和其他有一定财经知识基础的应试者基础较好,准备时间较充裕,可以考虑一次报考全部五门课程。

(1) 考前高效学习。考前充分地准备、高效地学习、全面地掌握考试知识,是顺利通过考试的前提。考前应该安排必要的时间学习,如果临时“抱佛脚”,学习与考试的效果、感觉都会很差。

(2) 均衡答题速度,尽量做到所有试题全部解答。在单题中不可过多地耽误时间,否则将会对考试的整体成绩造成影响。

(3) 不押题,不纠缠难题。合理取舍,策略性放弃,先保证考试通过,再争取高分。

(4) 根据常识答题,把握第一感觉。

(5) 正确的应试心理。调整状态,树立信心,从容应考。

(6) 上机考试注意事项:熟悉考试场地及环境。应试者在参加考前,要熟悉考试场地及其周围环境,尤其要熟悉考场的硬件和相关软件的具体情况;学会使用帮助系统。应试者依靠强大的帮助系统能迅速掌握并充分了解各种考试的必要操作;考试时出现疑问及时向监考人反映;合理分配考试时间。

六、 考试命题分析

证券业从业资格考试的目的并非考查应试者水平的高低,也并非高难度、高深度的选拔考试,报名起点只要高中水平即可。从以往情况来看,



考试的整体通过率比较高,知识点多以记忆性为主。但也要注意,随着金融行业竞争越来越激烈,考试难度有逐步提高的迹象,因此应试者想要取得高分是非常困难的,分数能达到80分以上者寥寥。

证券业从业资格考试考点细,范围广。但是应试过程可以对证券投资的整个知识体系有一个比较全面的基础性认识。这对立志从事金融、证券行业的应试者来说十分有意义,除了会掌握一些基础知识、证券投资知识、证券交易知识、基金知识、发行与承销方面的基础知识,还会学习一些深度或前沿的理论,如证券投资组合理论,债券的久期、凸性,债券的收益率曲线,资本资产定价、套利理论、有效市场理论、行为金融理论、融资与资本结构理论、金融工程等。从某种意义上来说,证券业从业资格考试所涉及的知识对于金融、证券专业的学生丰富完善其知识体系具有很大的强化作用。

1. 证券业从业资格考试的方法和特点

根据2001年以来的标准化、规范化和专业化的考题特点,从证券业从业资格考试历年出题形式到出题重点内容,可以大致归纳为以下几种常见的方法和特点:根据重大法律、法规、政策出题;根据重要时间出题;根据重大事件出题;根据数量问题出题;根据市场限制条件出题;根据市场禁止规则出题;根据业务程序、业务内容、业务方式出题;根据行为主体出题;正向出题;反向出题根据应试者容易模糊的内容出题;根据行为范围、定义外延等出题;根据主体的行为方式出题;根据主体的权利义务出题;根据各种市场和理论原则出题;根据各种概念分类出题;根据事物的性质、特点、特征、功能、作用、趋势等出题;根据事物之间的关系出题;根据影响事物的因素出题;根据国际证券市场知识出题等。

2. 证券业从业资格考试各科目特点分析

证券业从业资格考试共五门科目,每科在内容上各有侧重和特点。其中《证券交易》和《证券发行与承销》属于强记性的知识点比较多;《证券投资分析》和《证券投资基金》在知识点上有些重复。整体讲,《证券发行与承销》需要记忆的数字较多;《证券投资分析》和《证券投资基金》的组合投资部分,计算题目较多;每科考试120分钟,完成160道题目,基本每道题最多分配40~50秒时间。如果在计算题上花费的时间过多,就会占用其他题目的解答时间。

七、关于“全国证券业从业资格考试一本通(新大纲版)”

这套“全国证券业从业资格考试一本通(新大纲版)”,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》和《证券投资基金》五册。

每册分为本章知识框架、本章复习提示、同步强化训练、真题模拟题组合试卷等部分。本章知识框架是每章的知识线索和脉络,使应试者能一目了然地了解本章考点层梯关系;本章复习提示罗列出每章的重点和要点,考查应试者对考点和知识点掌握的程度;考点提示讲解有目的和重点地总结、提炼了重点、考点;同步强化训练对所学知识进行进一步的消化和巩固;真题模拟题组合试卷提示了学习和应试的方法,编入了大量真题,以强化训练、熟悉考试。

最后,对于考试的具体要求,请大家以中国证券业协会官方网站 www.sac.net.cn 公告为准。

书中的错误、疏漏之处,恳请各方赐教指正以便再版修订。

编 者

2012年6月于北京

目 录

第一章 证券经营机构的投资银行业务	1
第一节 本章知识框架	1
第二节 本章复习提示	1
第三节 投资银行业务概述	2
第四节 投资银行业务资格	3
第五节 投资银行业务的内部控制	8
第六节 投资银行业务的监管	9
第七节 同步强化训练	11
第二章 股份有限公司概述	19
第一节 本章知识框架	19
第二节 本章复习提示	19
第三节 股份有限公司的设立	20
第四节 股份有限公司的股份和公司债券	24
第五节 股份有限公司的组织机构	25
第六节 上市公司组织机构的特别规定	32
第七节 股份有限公司的财务会计	35
第八节 股份有限公司的合并、分立、解散和清算	36
第九节 同步强化训练	38
第三章 企业的股份制改组	45
第一节 本章知识框架	45
第二节 本章复习提示	45
第三节 企业股份制改组的目的、要求和程序	45
第四节 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	47
第五节 同步强化训练	51
第四章 首次公开发行股票的准备和推荐核准程序	58
第一节 本章知识框架	58
第二节 本章复习提示	58
第三节 首次公开发行股票申请文件的准备	59



第四节	首次公开发行股票的条件、辅导和推荐核准	63
第五节	同步强化训练	69
第五章	首次公开发行股票的操作	76
第一节	本章知识框架	76
第二节	本章复习提示	77
第三节	中国证监会关于新股发行体制改革的指导意见	77
第四节	首次公开发行股票的估值和询价	79
第五节	首次公开发行股票的发行方式	82
第六节	首次公开发行的具体操作	87
第七节	股票的上市保荐	88
第八节	同步强化训练	90
第六章	首次公开发行股票的信息披露	99
第一节	本章知识框架	99
第二节	本章复习提示	99
第三节	信息披露概述	100
第四节	首次公开发行股票招股说明书及其摘要	101
第五节	股票发行公告及发行过程中的有关公告	103
第六节	股票上市公告书	104
第七节	创业板信息披露方面的特殊要求	105
第八节	同步强化训练	105
第七章	上市公司发行新股	114
第一节	本章知识框架	114
第二节	本章复习提示	114
第三节	上市公司发行新股的准备工作	115
第四节	上市公司发行新股的推荐核准程序	118
第五节	上市公司发行新股的发行方式和发行上市操作程序	119
第六节	与上市公司发行新股有关的信息披露	121
第七节	同步强化训练	122
第八章	可转换公司债券及可交换公司债券的发行	130
第一节	本章知识框架	130
第二节	本章复习提示	130
第三节	上市公司发行可转换公司债券的准备工作	131
第四节	可转换公司债券发行的申报与核准	134
第五节	可转换公司债券的发行与上市	136
第六节	可转换公司债券的信息披露	138
第七节	上市公司股东发行可交换公司债券	138
第八节	同步强化训练	140

第九章 债券的发行与承销	147
第一节 本章知识框架	147
第二节 本章复习提示	148
第三节 我国国债的发行与承销	149
第四节 金融债券的发行与承销	150
第五节 企业债券的发行与承销	156
第六节 公司债券的发行与承销	158
第七节 企业短期融资券的发行与承销	164
第八节 中期票据的发行与承销	168
第九节 中小非金融企业集合票据	169
第十节 证券公司债券的发行与承销	169
第十一节 资产支持证券的发行与承销	172
第十二节 国际开发机构人民币债券的发行与承销	176
第十三节 同步强化训练	177
第十章 外资股的发行	186
第一节 本章知识框架	186
第二节 本章复习提示	187
第三节 境内上市外资股的发行	187
第四节 H 股的发行与上市	189
第五节 内地企业在香港创业板的发行与上市	191
第六节 境内上市公司所属企业境外上市	192
第七节 外资股招股说明书的制作	194
第八节 国际推介与分销	194
第九节 同步强化训练	195
第十一章 公司收购	203
第一节 本章知识框架	203
第二节 本章复习提示	204
第三节 公司收购概述	204
第四节 上市公司收购	207
第五节 关于外国投资者并购境内企业的规定	218
第六节 外国投资者对上市公司的战略投资	225
第七节 同步强化训练	227
第十二章 公司重组与财务顾问业务	235
第一节 本章知识框架	235
第二节 本章复习提示	235
第三节 上市公司重大资产重组	236
第四节 并购重组审核委员会工作规程	259

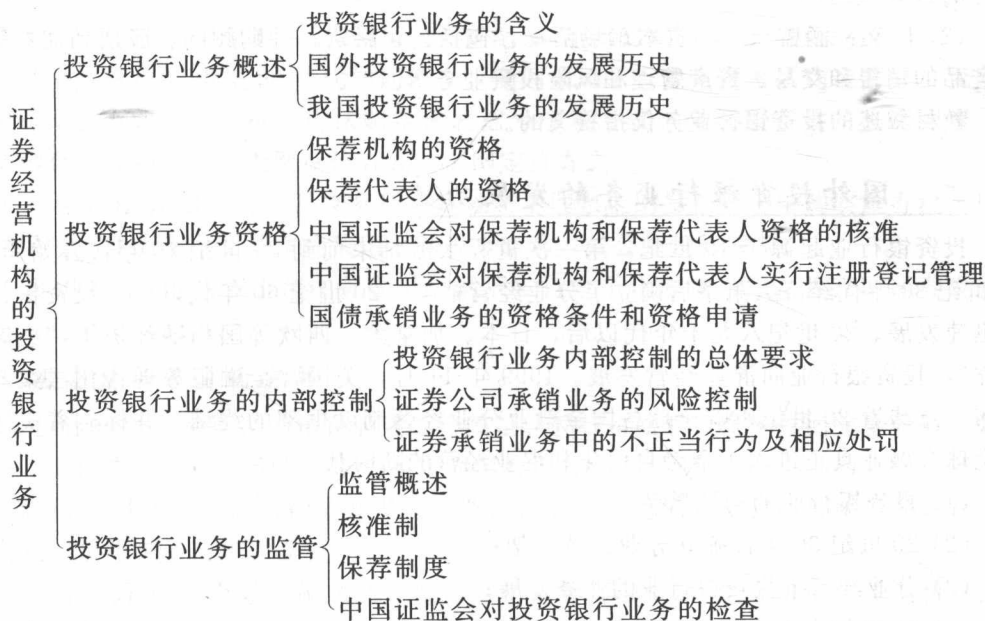


第五节 上市公司并购重组财务顾问工作	264
第六节 同步强化训练	272
第十三章 真题、模拟题组合试卷	279
第一节 真题、模拟题组合试卷（一）	279
第二节 真题、模拟题组合试卷（二）	311
第三节 真题、模拟题组合试卷（三）	343
附录 参考法律、法规目录	375
参考文献	383

第一章

证券经营机构的投资银行业务

第一节 本章知识框架



第二节 本章复习提示

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。

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。



了解投资银行业务的监管。熟悉核准制的特点。掌握证券发行上市保荐制的内容，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 and 现场检查。

第三节 投资银行业务概述

一、投资银行业务的含义

在理解投资银行业务时，我们要从狭义和广义两方面掌握其定义：从广义的角度看，它包括了范围宽泛的金融业务；从狭义的角度看，它包括的业务范围则较为传统。

(1) 狭义：只限于某些资本市场活动，着重指一级市场上的承销业务、并购和融资业务的财务顾问。

(2) 广义：涵盖众多的资本市场活动，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。

教材叙述的投资银行业务仅指狭义的。

二、国外投资银行业务的发展历史

投资银行业起源于 19 世纪，第一次世界大战结束前到 20 世纪 20 年代开始繁荣，20 世纪 30 年代经济大萧条后确立了分业经营框架。20 世纪 60 年代以后，投资银行业务迅速发展。20 世纪八九十年代以后，日本、加拿大、西欧等国相继经历了“金融大爆炸”，投资银行业向混业经营发展。1999 年 11 月，美国《金融服务现代化法案》的公布，意味着 20 世纪影响全球各国金融业分业经营制度框架的终结，并标志着美国乃至全球金融业真正进入了金融自由化和混业经营的新时代。

- (1) 投资银行业的初期繁荣；
- (2) 20 世纪 30 年代确立分业经营框架；
- (3) 分业经营下投资银行业的业务发展；
- (4) 20 世纪末以来投资银行业的混业经营；
- (5) 全球金融风暴对投资银行业务模式的影响。

2008 年美国由于“次贷危机”而引发的连锁反应导致了罕见的金融风暴，在此次金融风暴中，美国著名投资银行贝尔斯登和雷曼兄弟相继倒闭，其原因主要在于风险控制失误和激励约束机制的弊端。

三、我国投资银行业务的发展历史

我国投资银行业务的发展变化具体表现在发行监管、发行方式、发行定价 3 个方面。

1. 发行监管制度的演变

发行监管制度的核心内容是股票发行决定权的归属。目前国际上有两种类型：一

种是政府主导型，即核准制；另一种是市场主导型，即注册制。我国目前的股票发行管理属于政府主导型，政府管理股票发行实质性内容的审核和发行过程的实际操作。

1998年之前，我国股票发行监管制度采取发行规模和发行企业数量双重控制的办法；1998年《中华人民共和国证券法》（以下简称《证券法》）采取核准制；

2004年2月1日开始实施上市保荐制；

2006年1月1日开始实施的新《证券法》在发行监管方面明确了公开发行人和非公开发行的界限；规定了证券发行前的公开披露信息制度，强化社会公众监督；肯定了证券发行、上市保荐制，进一步发挥中介机构的市场服务职能；将证券上市核准权赋予了证券交易所，强化了证券交易所的监管职能。

2. 股票发行方式的演变

我国在股票发行方式方面的变动是非常多的，按时间和方式大约可以分为以下两个阶段：

第一个阶段：1984年股份制试点到20世纪90年代初期，属于自办发行。

第二个阶段：20世纪90年代初期至今。期间采用了有限量发售认购证方式、无限量发售认购证方式、无限量发售认购申请表摇号中签方式、全额预缴款、比例配售方式、储蓄存款挂钩方式、上网竞价方式、上网定价方式。

2006年5月20日，深、沪交易所分别颁布了股票上网发行资金申购实施办法，股份公司通过证券交易所交易系统采用上网资金申购方式公开发行股票。

2008年3月，在首发上市中首次采用网下发行电子化方式，标志着我国证券发行中网下发行电子化的启动。

3. 股票发行定价的演变

20世纪90年代初期，公司在股票发行数量、发行价格和市盈率方面完全没有决定权，基本上由中国证监会确定，采用相对固定的市盈率。

2005年1月1日首次试行公开发行股票询价制度，这标志着我国首次公开发行股票市场化定价机制的初步建立。

2006年9月19日开始实施《证券发行与承销管理办法》，该办法细化了询价、定价、证券发售等环节的有关操作规定。

4. 债券管理制度的发展历史

国债、金融债券、企业债券、证券公司债券创新推出。此外，企业短期融资券、中期票据、资产支持证券和熊猫债券等品种和规模迅速增加，从1992年3月至今，相关的法律、法规制度越来越规范。

第四节 投资银行业务资格

证券公司从事证券承销与保荐业务还须满足《证券发行上市保荐业务管理办法》的规定，该办法自2008年12月1日起施行。《管理办法》中所称的“保荐机构”就是指《证券法》第十一条所指的“保荐人”。