

本文目录

- [ipo流程及各环节关键要求？](#)
- [创业板发行方式有什么区别？](#)
- [上市公司的发行价和发行股票数量是根据什么定的？](#)
- [创业板取消新股定价是什么意思？](#)
- [股票发行的价格如何确定？](#)
- [询价累计报价倍数是什么意思？](#)
- [线下配售是什么意思？](#)

ipo流程及各环节关键要求？

一、改制与设立股份公司

- 企业确定上市计划或拟定改制重组的方案，并聘请中介对方案进行可行性讨论;
- 对资产进行审计、评估，签署发起人协议和起草公司章程等文件;
- 设置公司内容组织结构，登记改立股份有限公司。

二、尽职调查与辅导

- 保荐机构与其他中介机构对公司进行尽职调查，问题诊断，专业培训以及业务指导;
- 企业需完善组织和内部管理，对企业行为进行规范，对企业业务发展目标以及募集资金投向进行明确;
- 企业应按照发行上市对存在的问题进行有效整改，并准备首次公开发行申请文件。

三、申请文件的制作以及申报

企业以及所聘请的中介结构需按照证监会的需求进行申请文件的制作;

保荐机构需要进行对内核查并将申请文件推荐给中国证监会;

中国证券会在5个工作日会对符合申报条件的申请文件进行受理。

四、申请文件的审核

- 中国证监会会对符合要求的申请文件进行初审，并向省级政府与国家有关部门征求意见；
- 然后中国证监会向保荐机构反馈意见，保荐机构组织发行人以及中介机构对审核意见进行回复与审核；
- 中国证监会根据初审意见补充完善的申请文件进一步审核。
- 初审结束之后，对申请文件进行披露，将初审报告以及申请文件提交发行审核委员会进行审核，根据发审委审核意见，中国证监会对发行人申请作出决定。

五、发行与上市

1、发行

首次公开发行股票，应当通过向特定机构投资者(以下简称"询价对象")询价的方式确定股票发行价格。发行人及其主承销商应当在刊登首次公开发行股票招股意向书和发行公告后向询价对象进行推介和询价，并通过互联网向公众投资者进行推介。询价分为初步询价和累计投标询价。发行人及其主承销商应当通过初步询价确定发行价格区间，在发行价格区间内通过累计投标询价确定发行价格。首次发行的股票在中小企业板上市的，发行人及其主承销商可以根据初步询价结果确定发行价格，不再进行累计投标询价。

询价结束后，公开发行股票数量在4亿股以下、提供有效报价的询价对象不足20家的，或者公开发行股票数量在4亿股以上、提供有效报价的询价对象不足50家的，发行人及其主承销商不得确定发行价格，并应当中止发行。

2、上市

- 拟定股票代码与股票简称。股票发行申请文件通过发审会后，发行人即可提出股票代码与股票简称的申请，报深交所核定；
- 上市申请。发行人股票发行完毕后，应及时向深交所上市委员会提出上市申请，并需提交相关文件；
- 审查批准。证券交易所在收到发行人提交的全部上市申请文件后7个交易日内，作出是否同意上市的决定并通知发行人；

- 签订上市协议书。发行人在收到上市通知后，应当与深交所签订上市协议书，以明确相互间的权利和义务；
- 披露上市公告书。发行人在股票挂牌前3个工作日内，将上市公告书刊登在中国证监会指定报纸上；股票挂牌交易。申请上市的股票将根据深交所安排和上市公告书披露的上市日期挂牌交易。一般要求，股票发行后7个交易日内挂牌上市；
- 后市支持。需要券商等投资机构提供企业融资咨询服务、行业研究与报道服务、投资者关系沟通等。

创业板发行方式有什么区别？

创业板和主板的发行定价方式不一样。主板新股采用市盈率法来确定新股发行价格，这属于直接定价法；而创业板目前有三种定价方式，包括直接定价、初步询价、累计投标询价，注册制下的定价方式以后两者为主。 萊垵頭條

上市门槛方面，创业板上市门槛相对于主板要更低，且上市标准更丰富。

上市公司的发行价和发行股票数量是根据什么定的？

上市公司的发行价和发行股票数量的确定依据：

发行数量最初根据拟募集资金金额确定，而发行价格根据询价确定。 垵頭條萊

《证券发行与承销管理办法》第十三条 发行人及其主承销商应当在刊登首次公开发行股票招股意向书和发行公告后向询价对象进行推介和询价，并通过互联网向公众投资者进行推介。询价分为初步询价和累计投标询价。发行人及其主承销商应当通过初步询价确定发行价格区间，在发行价格区间内通过累计投标询价确定发行价格。第十四条 首次发行的股票在中小企业板、创业板上市的，发行人及其主承销商可以根据初步询价结果确定发行价格，不再进行累计投标询价。 垵頭條萊

创业板取消新股定价是什么意思？

证监会发布《关于修改的决定》。本次修改《特别规定》，取消新股发行定价与申购安排、投资风险特别公告次数挂钩的要求；删除累计投标询价发行价格区间的相关规定，由深圳证券交易所在其业务规则中予以明确。 萊垵頭條

沪深证券交易所、中国证券业协会同步完善了科创板、创业板新股发行定价相关业务规则。 萊垵頭條

股票发行的价格如何确定？

新股的发行价是通过以下流程确定的：萊垰頭條

- 1、主承销商通过合理的估值模型对新发行的公司进行估值；條萊垰頭
- 2、主承销商和发行人会向特定机构投资者推介并询价，通过初步询价确定发行价格区间。頭條萊垰
- 3、在发行价格区间通过特定机构投资者累计投标询价，确定发行价格。T日为累计投标询价截止日，同时也是网上申购日。所以T日网上发行时发行价格尚未确定的新股，参与网上发行的投资者按询价区间上限申购，如最终确定的发行价格低于价格区间上限，差价部分会返还给投资者。股票发行价格主要由发行人和承销的证券公司协定，IPO通过询价方式确定发行价格。條萊垰頭

询价累计报价倍数是什么意思？

新股询价累计报价倍数是指：初步询价阶段累计报价股数除以初步询价阶段网下配售股数。这反映的是机构在初步询价阶段对公司的追捧程度。萊垰頭條

比如公司网下配售量为1万股，机构询价阶段报价购买股数为100万股，此指标为100倍。垰頭條萊

初步询价一般是指发行人及其保荐机构向不少于20家询价对象进行初步询价，并根据询价对象的报价结果确定发行价格区间及相应的市盈率区间。萊垰頭條

保荐机构应在初步询价时向询价对象提供投资价值研究报告。初步询价和报价均应以书面形式进行。萊垰頭條

此外，公开发行股数在4亿股（含4亿股）以上的，参与初步询价的询价对象应不少于50家。萊垰頭條

线下配售是什么意思？

线下配售是指配售给机构投资者的，网上发行是网民们可以去申够新股票。是一级代理商给大户的优惠，即对特定的机构投资者进行的融资行为，目的是“累计询价”，以决定网上发行价。

线下配售是指通过证券交易网所下发行的电子平台，线下向询价对象进行配售的证

券发行行为。是线下原股东内部进行自愿购买。主要针对公司内部股东或者大型机构。线上申购的新股价格是固定的，而线下配售则存在询价的调整区间。