

2008证券发行与承销复习资料:IPO的询价与定价证券从业资格考试 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/600/2021\\_2022\\_2008\\_E8\\_AF\\_81\\_E5\\_88\\_B8\\_c33\\_600346.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/600/2021_2022_2008_E8_AF_81_E5_88_B8_c33_600346.htm)

询价分为初步询价和累计投标询价。IPO应通过初步询价确定股票发行价格区间，在发行价格区间内通过累计投标询价确定发行价格。

1、询价对象：符合《证券发行与承销管理办法》规定条件的证券投资基金管理公司、证券公司、信托投资公司、财务公司、保险机构投资者、合格境外机构投资者，以及经证监会认可的其他机构投资者。询价对象应符合的条件：（1）依法设立，最近12个月未因重大违法违规行为被相关监管部门给予行政处罚、采取监管措施或受到刑事处罚；（2）依法可以进行股票投资；（3）信用记录良好，具有独立从事证券投资所必需的机构和人员；（4）具有健全的内部风险评估和控制系统并能够有效执行，风险控制指标符合有关规定；（5）按《证券发行与承销管理办法》规定被证券业协会从询价对象名单中去除的，自去除之日起已满12个月。一些机构投资者作为询价对象需满足的特殊条件：（1）证券公司经批准可以经营证券自营或证券资产管理业务；（2）信托投资公司经相关监管部门重新登记已满两年，注册资本不低于4亿元，最近12个月有活跃的证券市场投资记录；（3）财务公司成立两年以上，注册资本不低于3亿元，最近12个月有活跃的证券市场投资记录。中国证券业协会应将询价对象从名单中去除的情形：（1）不再符合《证券发行与承销管理办法》规定的条件；（2）最近12个月内因违反相关监管要求被监管谈话3次以上；（3）未按时提交年度总结报告。

2、投资价值研究报告：撰写投资价

值研究报告应当遵守下列要求：独立、审慎、客观；引用的资料真实、准确、完整、权威并须注明来源；对发行人所在行业的评估具有一致性和连贯性；无虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。百考试题收集整理 投资价值研究报告应包括下列内容：（1）发行人的行业分类、行业政策，发行人与主要竞争者的比较及其在行业中的地位；（2）发行人经营状况和发展前景分析；（3）发行人盈利能力和财务状况分析；（4）发行人募集资金投资项目分析；（5）发行人与同行业可比上市公司的投资价值比较；（6）宏观经济走势、股票市场走势以及其他对发行人投资价值有重要影响的因素。主承销商、发行人、询价对象不得以任何形式公开披露投资价值研究报告的内容。询价与定价：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。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)