

# 科创板发行股价怎么定如何确定股票发行价格？-股识吧

## 一、股票的发行价是如何确定的？

于2022年11月5日在首届中国国际进口博览会开幕式上宣布设立，是独立于现有主板市场的新设板块，并在该板块内进行注册制试点。

设立科创板并试点注册制是提升服务科技创新企业能力、增强市场包容性、强化市场功能的一项资本市场重大改革举措。

通过发行、交易、退市、投资者适当性、证券公司资本约束等新制度以及引入中长期资金等配套措施，增量试点、循序渐进，新增资金与试点进展同步匹配，力争在科创板实现投融资平衡、一二级市场平衡、公司的新老股东利益平衡，并促进现有市场形成良好预期。

## 二、新股发行价如何确定

新股发行价是向各个机构询价，由机构报价得来的。

每一只新股的网下询价，都有数百家机构投资者参与报价申购。

比如炬华科技网下超额认购105倍，良信电器网下超额认购更是达到156倍。

新宝股份和我武生物公告网上超额认购为95倍和176倍。

一般由研究部提供研究支持以及询价建议，各基金产品在此基础上独立报价，必须经过首发股票询价与申购决策小组审批。

一家大型基金公司往往有几十只基金及专户组合参与打新，每个组合报一至三档价格。

所有报价通过同一个端口完成。

不同基金公司的不同基金组合，对新股报价往往相差50%甚至更多，在具体的内部操作中，研究员提供建议，由基金经理本人对发行报价和参与比例进行自主决策。合规部门把控风险。

基金公司对新股询价的流程一般是：由行业研究员研究调查、参加路演提问解惑，综合得出一个报价区间，报研究总监审批。

审批通过后，研究员会通过邮件的形式，将报价区间发给各个基金经理参考。

在此过程中，研究员往往会小幅修正其报价区间。

每位基金经理自行决定最终报价及申购量。

为了提高中签可能，基金经理报价时，往往同时给出1-3档报价。

报价一般在研究员给出的区间范围内，或略高于该区间。

基金公司研究员参考什么指标定价？——主要是基于对上市公司盈利能力的判断，结合市盈率、市净率、市销率、PEG估值方法，放弃定价过高的新股发行。

各家基金公司研究员对新股盈利能力、PE/PB等一般会有量化的选取指标。

而每个指标根据新股所在行业不同，新兴产业估值略微高一些。

而市场热点公司，其盈利能力门槛可以稍微放低。

参考指标大同小异，但是具体量化标准不一样，这就是各个基金公司打新报价的底牌，不对别人说。

新股定价以研究员的基本面研究最为重要，其次新股申购的市场热度和发行制度的设计，导致了是否启用存量发行对于新股的价格也有较大影响。

### 三、公司在上市时是怎样决定本公司股票的发行价格的？

发行股票的主要作用就是用来融资，所以发行股票的时候会根据融资规模和发行股票的数量来确定每股价格，还会根据上市公司的财务和运营状况。

上市公司的发行计划和股票价格及股票数量会报证监会核准后发行。

一般都是根据PE即市盈率来决定股价的，有一个合理的市盈率范围，比方说20倍到60倍之间，如果大家都非常看好一支股票的质的或发展前景，就会给出比较高的PE。一家公司在ipo时会先向机构询价，然后根据机构的询价结果给出一个定价区间，一般会按照上限来定价发行。

### 四、股票价格怎么定的

我们都知道，一个上市公司的股价是由市场以及公司的经营情况来决定的，股民想知道上市公司的股票价格可以说很容易了。

相反，想知道未上市公司的股价就不那么容易了。

股票未上市之前，一些公司为了公司发展和激励员工等因素，会进行股票发行。

那么，未上市公司股价怎么定的？一个公司的股票估值，可以认为跟是否上市没有关系，该值多少钱，还是多少钱，上市只是增加了流动性。

况且牛市会溢价，熊市会负溢价。

这是股票入门必须了解得基础知识。

未上市公司，根据公司净资产，股数计算。

评估公司对于企业评估通常的方法有两种，一种是所谓的资产基础法，就是在经审计的会计报表上把报表中的资产部分按照市场价值重新评估一遍(例如无形资产：土地；

固定资产：厂房、设备等，这几部分的增值空间很大，因为会计报表每年会对这些科目进行折旧，所以这些科目在会计上不仅不增值，反而贬值，但实际社会中并非如此）；

对资产部分评估完毕后，再对负债部分进行评估，最终评估资产减去评估负债会得到评估的净资产(所有者权益)，也就是企业100%的股权价值，这个结果反应了企业当前的价值，并没有反应企业未来的盈利能力，通过在房地产项目公司中，这种估值方式大家认可度较高，双方争论的焦点也就是某些土地储备到底值多少钱可能会有一定争议，但大的区间上不会有太大的偏差。

另一种评估方式就是收益法，这种方法就是我开篇讲到的对于未来收益折现的一种方法，但其引用的假设，增长率等关键预测指标会有严格的参考依据，很难根据企业的状况进行调整，所以一般会对轻资产的公司价值有所低估。

未上市公司股价怎么定.jpg 未上市公司股票如何定价，目前有很多种定价法，可比定价、市盈率定价、市销率定价等等，行业不同定价不同。

如果是公司内部职工股，那它的价值，就看公司能否上市，如已经公开发行股票，那么发行价就是它的参考价，一般比公开发行价高出70-80%左右。

如果还没有公开发行股票，它的价值估算就有一定的赌博性质了，如果赌能上市的话，公司业绩尚可，那么翻上几倍或10几倍都有可能，如果上市无望，就看公司的发展前景了，前景好的话，分红有高，就可参考银行利息定价。

总的来说，公司没有权利定价的。

价格由价值决定，价值须经会计审计机构根据其资产质量及成长性确认。

未上市公司的股票怎么分红？年底有些公司会把当年的利润进行分配，这就是股票分红的来源。

当然公司

## 五、如何确定股票发行价格？

股票发行价格取决于公司股票的每股收益和市盈率，发行价格（P）等于每股收益（EPS）乘以市盈率（P/E）。

事实上，股票发行价格除了与公司盈利能力相关之外，还受宏观经济、二级市场环境、本次发行数量、行业特点及竞争格局、公司发展速度及潜力、投资者心理等多个因素影响。

《公司法》规定，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。

《证券法》规定，股票发行采取溢价发行的，其发行价格由发行人与承销的证券公司协商确定。

根据《证券发行与承销管理办法》（2022年修订）的相关规定，首次公开发行股票，可以通过向网下投资者询价的方式确定股票发行价格，也可以通过发行人与主承

销商自主协商以直接定价等其他合法可行的方式确定发行价格。

发行人和承销商不得泄露询价和定价信息，不得以任何方式操纵发行定价。

发行人在计算发行市盈率时，可采用两套计算方法：一是按发行人经审计的最近会计年度经营业绩计算；

而是按发行人最近一期经审计的财务报告基准日前12个月的经营业绩计算。

按后者计算的，需由申报会计师出具审阅意见。

实务中，发行人严格控制发行市盈率。

根据中国证监会的数据，在2022年6月完成定价的10家公司中，有的与行业平均市盈率接近，有的低于行业平均市盈率，只有一家公司高于行业平均市盈率。

## 参考文档

[下载：科创板发行股价怎么定.pdf](#)

[《股票买卖单n什么意思》](#)

[《股权激励资本公积缴纳印花税吗》](#)

[《股票的超买和超卖是啥意思》](#)

[《证券公司的融资融券业务你搞懂了吗》](#)

[下载：科创板发行股价怎么定.doc](#)

[更多关于《科创板发行股价怎么定》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/chapter/34513696.html>