

模拟询价参与者在模拟询价前，应登录“上海证券交易所中

小投资者 IPO 模拟询价平台”网站

(<http://ipo.sseinfo.com/>)，

对股票发行人的《招股意向书》全文和摘要进行详细阅读，认真

了解股票发行人的相关情况。模拟询价对象应当遵循独立、客观、

诚信的原则合理报价。

一、模拟询价申报时间

投资者在模拟询价日（X+2 日，其中 X 为发行人刊登《招股

意向书》和《发行安排及初步询价公告》之日）的 9:30-15:00

对在本所发行的新股进行模拟报价。

二、模拟询价申报价格

申报价格不设上、下限。申报价格以 0.01 元为最小单位，

须为 0.01 元的整数倍。

三、模拟询价资金与申报数量

投资者模拟询价资金依据其证券账户资产规模（资产规模=

资金余额+股票市值，以证券公司选取日为准）设定。模拟询价

申报股份数量不得超过按账户资产规模（以万元为单位，四舍五入取整数）计算的数量。单笔不得超过发行人规定的上限（本次公开发行网上发行股份总数 \div 1000），下限为 1000 股，且申报数

量超过 1000 股的，超出部分必须是 1000 股的整数倍。

四、模拟询价申报次数

投资者只能申报 1 笔，一经提交不得撤销或者修改。

—4—

五、模拟发行价格的确定

主承销商按以下步骤确定模拟发行价格：

（一）剔除部分最高、最低价格。模拟询价申报结束后，按照剔除所有报价中最靠前、最靠后各 10% 的模拟询价参与者（具体数量按四舍五入原则取整数）报价的原则（若出现同一报价有多人申报的现象，按照时间优先的原则，去掉后申报人的报价数据），剔除相关报价后将剩余的报价确定为计算模拟发行价格的样本。

(二) 统计不同价格上的总申报量。在计算模拟发行价格的样本内，依据投资者在同一价格之上的申报量累计计算，得出一系列在不同价格之上的总申报量。

(三) 计算出模拟发行价格。依据模拟发行价格以上报价对应的申报量应覆盖有效申报数量（剔除部分最高、最低报价后的申购总量）50%以上的原则确定模拟发行价格。具体而言，将模拟报价对应的申报总量按照价格从高至低排序，某个模拟报价以上报价对应的申报总量加总最先满足覆盖有效申报数量 50%以上的，为本次模拟询价活动的发行价格。

六、奖项设置

(一) 按投资者的报价与模拟发行价格的差额从小到大的顺序，取前若干名，由主承销商给予一定的奖励。

(二) 按投资者的报价与新股上市后第 4 个月所有交易日收盘价均价的差额从小到大的顺序，取前若干名，由主承销商给予一定的奖励。

附件：模拟发行价格计算范例

—5—

附件

模拟发行价格计算范例

假设模拟询价活动共接受 18 个投资者的报价，价格与申报

数量分别如下：

投资者姓名

（按时间顺

利排列）

报价 申购数量

投资者姓名

（按时间顺

利排列）

报价 申购数量

投资者 1 1 元 10 万股 投资者 10 5 元 20 万股

投资者 2 2 元 5 万股 投资者 11 6 元 50 万股

投资者 3 5 元 20 万股 投资者 12 5 元 110 万股

投资者 4 1 元 15 万股 投资者 13 3 元 10 万股

投资者 5 3 元 10 万股 投资者 14 6 元 30 万股

投资者 6 4 元 20 万股 投资者 15 5 元 100 万股

投资者 7 1 元 10 万股 投资者 16 8 元 5 万股

投资者 8 10 元 5 万股 投资者 17 9 元 30 万股

投资者 9 8 元 10 万股 投资者 18 8 元 10 万股

第一步：按照投资者总人数计算，需要剔除最高和最低报价

各 2 人（ $=18*10\%$ ，按四舍五入原则）。其中，最低报价 1 元有
三

人分别是投资者 1、4 和 7，按时间优先原则，需剔除投资者 4

和 7 的报价。最高报价中：投资者 8 报价 10 元，投资者 17 报
价

9 元，故剔除投资者 8 和 17 的报价。其余为本次活动的有效报
价和有效申购数量。

第二步：计算每个有效报价上总申购量

有效报价 总申购量

8 元 25 万股（投资者 9、16 和 18）

6 元 80 万股（投资者 11 和 14）

5 元 250 万股（投资者 3、10、12 和 15）

4 元 20 万股（投资者 6）

3 元 20 万股（投资者 5 和 13）

2 元 5 万股（投资者 2）

1 元 10 万股（投资者 1）

有效申购总量 410 万股

第三步：按照模拟发行价格以上报价对应的申报量应覆盖有

效申报数量（剔除部分最高、最低报价后的申购总量）50%以上

的原则确定模拟发行价格。将模拟报价对应的申报总量按照价格

从高至低排序，某个模拟报价以上报价对应的申报总量加总最先

满足覆盖有效申报数量 50%以上的条件为本次模拟询价活动的

发

行价格。本次模拟发行价格计算表如下：

有效报价 申购总量 覆盖有效申报数量比率

8 元 25 万股 6.10%

6 元 80 万股 25.61%

5 元 250 万股 86.59%

4 元 20 万股 91.46%

3 元 20 万股 96.34%

2 元 5 万股 97.56%

1 元 10 万股 100%

即本次模拟发行价格为 5 元。

附件 2

上海证券交易所中小投资者 IPO 模拟询价 有奖竞赛活动流程

一、X-1 日，填报模拟询价活动信息

主承销商应在所承销股票的发行人公告招股文件前一天

(X-1 日) 向“上海证券交易所中小投资者 IPO 模拟询价平台”

(<http://ipo.sseinfo.com/>，以下简称“IPO 模拟询价平台”)

提交模拟询价活动信息，包括国内细分行业平均市盈率、最近经审计的年度每股净资产、网上发行总量、其他参考信息、奖项设置、联系人、联系方式，以及要求投资者在线回答的问题（选择题形式）和答案等内容（例如：某个年度的每股收益、公司面临的主要风险等）。

路径：www.sse.com.cn——会员公司专区——业务办理

——IPO 模拟询价——模拟询价信息上传与下载；

权限：EKEY IPO 模拟询价活动管理权限（权限申请表见附件 3）；

IPO 测试问题的数据接口详见附件 4。

二、X 日，公布招股文件、发布模拟询价活动信息

发行人刊登《招股意向书》和《发行安排及初步询价公告》。

同时，主承销商通过“IPO 模拟询价平台”发布模拟询价活动信息。模拟询价参与者应仔细阅读《招股意向书》全文和摘要，认真了解股票发行人的相关情况。

—8—

三、X+2 日（模拟询价日），进行模拟询价的报价

模拟询价参与者登录“IPO 模拟询价平台”，通过身份验证和回答相关问题后，进行模拟询价的报价。当日 16:30 后，主承

销商可通过“IPO 模拟询价平台”下载投资者的模拟询价申报数据。

路径：www.sse.com.cn——会员公司专区——业务办理

——IPO 模拟询价——模拟询价信息上传与下载；

权限：EKEY IPO 模拟询价活动管理权限（权限申请表见附件 3）；

IPO 报价明细文件的数据接口详见附件 4。

四、X+3 日，确定模拟发行价格

主承销商根据活动规则 计算模拟发行价格，并在“IPO 模拟询价平台”上传模拟发行价格和获奖名单等信息。

路径：www.sse.com.cn——会员公司专区——业务办理

——IPO 模拟询价——模拟询价信息上传与下载；

权限：EKEY IPO 模拟询价活动管理权限（权限申请表见附件 3）；

获奖名单的数据接口详见附件 4。

五、X+4 日，公布活动结果

主承销商通过“IPO 模拟询价平台”公布获奖情况。

六、新股上市后第 5 个月的第 1 周，公布后续获奖情况

主承销商通过“IPO 模拟询价平台”公布获奖信息。

路径：www.sse.com.cn——会员公司专区——业务办理

——IPO 模拟询价——模拟询价信息上传与下载；

—9—

权限：EKEY IPO 模拟询价活动管理权限（权限申请表
见附件 3）；

获奖名单的数据接口详见附件 4。

模拟询价活动流程表

X-1 日 网上填报模拟询价活动信息

X 日

刊登《招股意向书》和《发行安排及初步询价公告》；

发布模拟询价活动信息

X+2 日

模拟询价日，接受中小投资者报价，网上下载报价

明细数据

X+3 日 确定和网上填报模拟发行价格，上传获奖信息

X+4 日 公布首批获奖信息

上市后第 5

个月第 1 周

上传获奖信息，公布后续获奖信息

—10—