

全面注册制 改革向未来

科创板市场投资者交易手册



基地电话:0471-6992227
基地地址:内蒙古呼和浩特市新城区锡林南路
18号(五四商城东门斜对面)国融证券



前言

投资者适当性管理

005

- 投资者参与科创板股票交易,应当符合哪些适当性条件?
- 如何认定个人投资者是否满足适当性条件中关于投资经验的要求?
- 个人投资者参与科创板股票交易,如何进行适当性综合评估?
- 个人投资者参与科创板交易是否需要签署风险揭示书?

科创板市场新股申购

007

- 投资者参与科创板股票网上申购时,需满足哪些方面的条件?
- 个人投资者参与科创板股票网上申购时,如何计算所持有的市值?
- 如何根据持有市值计算网上投资者的可申购额度?
- 投资者是否可以通过多个证券账户参与科创板股票网上申购?
- 网上投资者参与科创板新股申购,在提交申购委托时,是否需要缴纳申购资金?

科创板交易规则

010

- 科创板市场竞价交易的时间和交易方式?
- 科创板股票交易涨跌幅限制是多少?
- 科创板股票交易的单笔申报数量是如何规定的?
- 投资者竞价交易参与科创板股票投资时,有效申报价格范围是多少?
- 投资者如何参与盘后固定价格交易?
- 盘后固定价格交易成交原则是什么?
- 两融标的纳入时间?

科创板投资风险揭示书

013

免责声明

018





全面实行股票发行注册制对健全资本市场功能、提高直接融资比重、促进经济高质量发展有重要意义。全面实行注册制中，上交所将进一步明确主板定位，坚守科创板定位，突出“硬科技”，发挥资本市场改革“试验田”作用。面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求。优先支持符合国家战略，拥有关键核心技术，科技创新能力突出，主要依靠核心技术开展生产经营，具有稳定的商业模式，市场认可度高社会形象良好，具有较强成长性的企业。

为了帮助投资者进一步了解全面注册制条件下科创板交易规则，掌握投资知识，知悉投资风险，国融证券投教基地编写《科创板市场投资者交易手册》，从投资者适当性管理、新股申购、交易规则、风险提示等几个方面为您解答科创板交易相关问题。





投资者参与科创板股票交易,应当符合哪些适当性条件?

01

根据《上海证券交易所交易规则(2023年修订)》(以下简称《交易规则》),科创板的股票交易实行投资者适当性管理制度。

机构投资者参与科创板股票交易,应当符合法律法规及上交所业务规则的规定。

个人投资者参与科创板股票交易,应当符合的条件包括:

- ▶ 一是申请权限开通前20个交易日证券账户及资金账户内的资产日均不低于人民币50万元(不包括该投资者通过融资融券融入的资金和证券);
- ▶ 二是参与证券交易24个月以上;
- ▶ 三是上交所规定的其他条件。



如何认定个人投资者是否满足适当性条件中关于投资经验的要求?

02

相关交易经历自投资者本人一码通下任一证券账户在上海、深圳证券交易所及股转系统发生首次交易起算。首次交易日期可通过证券公司向中国结算查询。

个人投资者参与科创板股票交易,如何进行适当性综合评估?

03

个人投资者参与科创板股票交易应当进行适当性综合评估。适当性评估不仅包括对投资者适当性条件的核查,还包括对个人投资者的资产状况、投资经验、风险承受能力和诚信状况的综合评估,以全面了解参与科创板股票交易的投资者情况,并提出明确的适当性匹配意见。

同时,证券公司还将重点评估个人投资者是否了解科创板股票交易的业务规则与流程,以及是否充分知晓科创板股票投资风险。



个人投资者参与科创板交易是否需要签署风险揭示书?

04

在首次委托买入科创板股票前, **证券公司将要求投资者以纸面或电子形式签署《科创板股票交易风险揭示书》**。未签署风险揭示书的, 证券公司不接受投资者的任何申购或者买入委托。

个人投资者参与科创板股票网上申购时, 如何计算所持有的市值?

02

关于投资者持有市值的计算, 按照《上海市场首次公开发行股票网上发行实施细则(2023年修订)》, 以投资者为单位, **按其T-2日(T日为发行公告确定的网上申购日)20个交易日(含T-2日)的日均持有市值计算**;投资者持有多个证券账户的, **多个证券账户的市值合并计算**。不合格、休眠、注销证券账户不计算市值。

科创板市场新股申购



投资者参与科创板股票网上申购时, 需满足哪些方面的条件?

01

投资者参与科创板网上申购需满足以下几方面条件:

- ▶ 一是符合科创板投资者适当性条件, 且已开通科创板股票交易权限;
- ▶ 二是符合关于持有市值的要求, 即持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证总市值在1万元以上(含1万元)。



如何根据持有市值计算网上投资者的可申购额度?

03

网上投资者根据其持有的市值确定网上可申购额度, **每5000元市值可申购一个申购单位**, 不足5000元的部分不计入申购额度。同时, **每一个新股申购单位为500股**, 申购数量应当为500股或其整数倍, **但最高申购数量不得超过当次网上初始发行数量的千分之一, 且不得超过9999.95万股**, 如超过则该笔申购无效。



投资者是否可以通过多个证券账户参与科创板股票网上申购?

04

投资者只能使用一个证券账户参与网上公开发行股票**的申购**。如果同一投资者使用了多个证券账户参与同一只科创板新股的申购,或者投资者使用同一证券账户多次参与了同一只科创板新股申购,那么,以该投资者的**第一笔申购**为有效申购,其余申购均为无效申购。

网上投资者参与科创板新股申购,在提交申购委托时,是否需要缴纳申购资金?

05

网上投资者在提交科创板新股网上申购委托时无需缴**付申购资金**。在申购新股中签后,投资者应依据中签结果履行资金交收义务,确保其资金账户在T+2日日终有足额的新股认购资金。

投资者认购资金不足的,不足部分视为放弃认购,由此产生的后果及相关法律责任,由投资者自行承担。

投资者连续12个月内累计出现3次中签但未足额缴款的情形时,自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起6个月(按180个自然日计算,含次日)内不得参与新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券网上申购。

科创板交易规则



科创板市场竞价交易的时间和交易方式?

01

投资者可通过竞价交易、大宗交易和盘后固定价格交易三种方式参与科创板投资。

竞价交易开盘集合竞价

09:15-09:25

连续竞价

09:30-11:30
13:00-14:57

收盘集合竞价

14:57-15:00

大宗交易申报时间

09:30-11:30
13:00-15:30

大宗交易交易时间

09:30-11:30
13:00-15:30

盘后固定价格交易申报时间

09:30-11:30
13:00-15:30

盘后固定价格交易交易时间

15:05-15:30

科创板股票交易涨跌幅限制是多少?

02

无涨跌幅限制情况:

- ▶ 首次公开发行上市的股票上市后的前5个交易日;
- ▶ 进入退市整理期交易的退市整理股票首个交易日;
- ▶ 上交所认定的其他情形。

有涨跌幅限制的情况:

- ▶ 涨跌幅比例为20%。

科创板股票交易的单笔申报数量是如何规定的?

03

投资者参与投资者交易, **单笔申报数量不低于200股, 以1股递增。通过限价申报、收盘定价申报数量最高分别不超过10万股、5万股、100万股(份)**。卖出时, 余额不足200股的部分, 应当一次性申报卖出。



投资者竞价交易参与科创板股票投资时, 有效申报价格范围是多少?

04

在连续竞价阶段的限价申报, 应当符合下列有效申报价格范围的要求:

(一) 买入申报价格不得高于买入基准价格的102%;

(二) 卖出申报价格不得低于卖出基准价格的98%。

这里买入(卖出)基准价格, 为即时揭示的最低卖出(最高买入)申报价格; 无即时揭示的最低卖出(最高买入)申报价格的, 为即时揭示的最高买入(最低卖出)申报价格; 无即时揭示的最高买入(最低卖出)申报价格的, 为最新成交价; 当日无成交的, 为前收盘价。

投资者如何参与盘后固定价格交易?

05

投资者通过盘后固定价格交易买卖科创板股票的, 应当向证券公司提交收盘定价委托指令。**收盘定价委托指令应当包括: 证券账户号码、证券代码、买卖方向、限价、委托数量等内容。**

盘后固定价格交易成交原则是什么？

06

盘后固定价格交易阶段，上交所收盘价为成交价、按照时间优先原则对收盘定价申报进行逐笔连续撮合。

两融标的纳入时间？

07

科创板股票自上市首日起可作为融资融券标的，投资者应注意相关风险。

科创板投资风险揭示书



01 科创板企业所处行业和业务往往具有研发投入规模大、盈利周期长、技术迭代快、风险高以及严重依赖核心项目、核心技术人员、少数供应商等特点，企业上市后的持续创新能力、主营业务发展的可持续性、公司收入及盈利水平等仍具较大不确定性。

02 科创板企业可能存在首次公开发行前最近3个会计年度未能连续盈利、公开发行并上市时尚未盈利、有累计未弥补亏损等情形，可能存在上市后仍无法盈利、持续亏损、无法进行利润分配等情形。

03 科创板新股发行价格、规模、节奏等坚持市场化导向，可能采用直接定价或者询价定价方式发行。采用询价定价方式的，询价对象限定在证券公司等八类专业机构投资者，而个人投资者无法直接参与发行定价。同时，因科创板企业普遍具有技术新、前景不确定、业绩波动大、风险高等特征，市场可比公司较少，传统估值方法可能不适用，发行定价难度较大，科创板股票上市后可能存在股价波动的风险。

04 科创板新股发行采用询价方式的，初步询价结束后，科创板发行人预计发行后总市值不满足其在招股说明书中明确选择的市值与财务指标上市标准的，将按规定中止发行。

05 根据首次公开发行科创板股票发行后总股本差异、是否为未盈利企业，网上初始发行比例可能有所差别；根据网上投资者有效申购倍数差异，可能存在不同的网下向网上回拨比例。科创板股票网上发行比例、网下向网上回拨比例与上交所主板股票发行规则存在差异，投资者应当关注。

06 首次公开发行股票时，发行人和主承销商可以采用超额配售选择权，即存在发行人增发股票的可能性。

07 科创板股票可能主动终止上市,也可能因触及退市情形

被终止上市。被实施退市风险警示的科创板股票,存在投资者当日通过竞价交易、大宗交易和盘后固定价格交易累计买入的单只股票数量不超过50万股的限制。主动终止上市或因触及交易类情形被终止上市的,不进入退市整理期,直接予以摘牌;因触及重大违法类、财务类或者规范类情形被终止上市的,进入退市整理期交易15个交易日后予以摘牌。投资者应当充分了解相关规定,密切关注退市风险。

08 科创板制度允许上市公司设置表决权差异安排。

上市公司可能根据此项安排,存在控制权相对集中,以及因每一特别表决权股份拥有的表决权数量大于每一普通股份拥有的表决权数量等情形,而使普通投资者的表决权权利及对公司日常经营等事务的影响力受到限制。

09 出现《上海证券交易所科创板股票上市规则》以及上市公司

章程规定的情形时,特别表决权股份将按1:1的比例转换为普通股份。股份转换自相关情形发生时即生效,并可能与相关股份转换登记时点存在差异。投资者需及时关注上市公司相关公告,以了解特别表决权股份变动事宜。

10 相对于主板上市公司,科创板上市公司的股权激励制度

更为灵活,包括股权激励计划所涉及的股票比例上限和对象有所扩大、价格条款更为灵活、实施方式更为便利。实施该等股权激励制度安排可能导致公司实际上市交易的股票数量超过首次公开发行时的数量。

11 科创板股票竞价交易的价格涨跌幅限制比例为20%,但在

首次公开发行上市后的前5个交易日、进入退市整理期的首日以及上交所认定的其他情形下不实行涨跌幅限制, **投资者应当关注可能产生的股价波动的风险。**

12 科创板无价格涨跌幅限制股票竞价交易盘中交易价格较

当日开盘价格首次上涨或下跌达到或超过30%、60%,以及出现证监会或者上交所认定的其他情形的,实施盘中临时停牌机制,单次临时停牌时间为10分钟,停牌时间跨越14:57的,于当日14:57复牌,并对已接受的申报进行复牌集合竞价,再进行收盘集合竞价。

13 科创板股票交易可以实行做市商机制,做市商可以为科

创板股票提供双边报价服务,请投资者及时关注相关事项。

14 投资者需关注科创板股票交易的单笔申报数量、有效申

报价格范围等与上交所主板市场股票交易存在差异,避免产生无效申报。

15 投资者需关注科创板股票交易方式包括竞价交易、盘后

固定价格交易及大宗交易,不同交易方式的交易时间、申报要求、成交原则等存在差异。科创板股票大宗交易,不适用上交所主板市场股票大宗交易中固定价格申报的相关规定。

16 科创板股票上市首日即可作为融资融券标的,投资者应

注意相关风险。

17 科创板股票的交易公开信息披露指标及异常波动情形、严重异常波动情形披露指标与上交所主板市场规定不同,投资者应当关注与此相关的风险。

18 符合相关规定的红筹企业可以在科创板上市。红筹企业在境外注册,可能采用协议控制架构,在上市标准、信息披露、分红派息、退市标准等方面可能与境内上市公司存在差异。红筹企业注册地、境外上市地等地法律法规对当地投资者提供的保护,可能与境内法律为境内投资者提供的保护存在差异。

19 红筹企业可以发行股票或存托凭证在科创板上市。存托凭证由存托人签发、以境外证券为基础在中国境内发行,代表境外基础证券权益。红筹企业存托凭证持有人实际享有的权益与境外基础证券持有人的权益虽然基本相当,但并不能等同于直接持有境外基础证券。投资者应当充分知悉存托协议和相关规则的具体内容,关注交易和持有红筹企业股票或存托凭证过程中可能存在的风险。

20 科创板股票法律、行政法规、部门规章、规范性文件(以下简称法律法规)和交易所业务规则,可能根据市场情况进行修改,或者制定新的法律法规和业务规则,投资者应当及时予以关注和了解。



本栏目仅以投资者教育为目的,不构成任何投资建议。本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们仅对公开资料中的内容做原文提取与版式整理,我们已力求内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

