

沪深

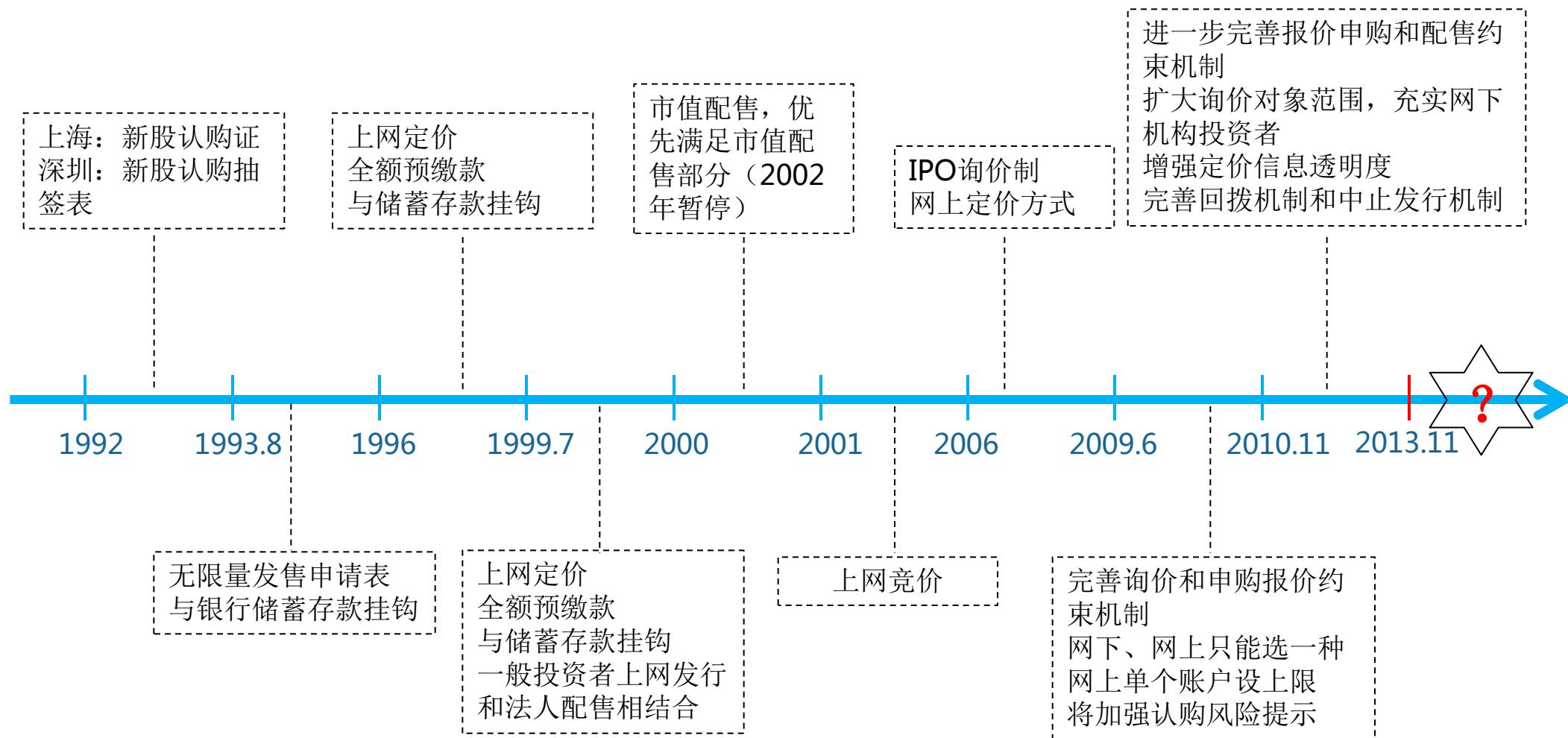
新股网上市值申购业务培训

运营管理总部 主讲 罗增



- A. 新股申购规则历史沿革
- B. 新股网上申购业务规则
- C. 新股首日上市交易规则
- D. 新股网上申购系统规则
- E. 新股申购业务知识问答

新股申购业务规则--历史沿革



参考学习材料：<http://finance.sina.com.cn/focus/20xgfxgg/>



等了这么久，终于开闸了，
新股俺来咧！！
卡姆昂！！！！

新股申购业务规则--概述



2013年11月30，中国证监会发布《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》



2013年12月13，上交所发布《上海市场首次公开发行股票网上发行实施办法》、《上海市场首次公开发行股票网下发行实施办法》和《关于进一步加强新股上市初期交易监管的通知》



2013年12月13，深交所发布《深圳市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》、《深圳市场首次公开发行股票网下发行实施细则》和《关于首次公开发行股票上市首日盘中临时停牌制度等事项的通知》

新股申购业务规则--概述



网下申购规则

1. 主承销商自主配售
2. 网下配售比例（60%，70%）
3. 网下部分至少40%配售给公募基金和社保基金
4. 回拨机制（20%，40%）

网上申购规则

1. 网上申购为市值申购
2. 上海、深圳市值分别计算，不合并。
3. 同一市场，同一投资者的所有账户市值合并计算
4. 足额缴纳申购款。。。

观点内容

参与网下配售需按照主承销商的要求

参与网上配售的客户在申购前账户须有一定数量的非限售流通股市值

新股申购业务规则--网上市值申购

1、什么是新股网上市值申购？

新股网上市值申购是指：投资者在申购前持有非限售普通股的市值**不低于1万元**，申购数量不能超过主承销商规定的申购上限，且不得超过持有市值对应的**可申购额度**。同时，投资者申购时账户内也必须**存有足额资金**。

资金申购 VS 市值资金申购

新股申购业务规则--网上市值申购

以前申购只要钱！！！！
现在申购前要市值，申购时又要钱，
真是不想带爹玩了**是不是！！！！**
坑爹啊！！！！！！！！！！



新股申购业务规则--网上市值申购

2、新股市值申购规则中的“市值”如何计算？

哪些品种的证券市值？

非限售普通股，不包括优先股、B股、基金、债券或其他证券

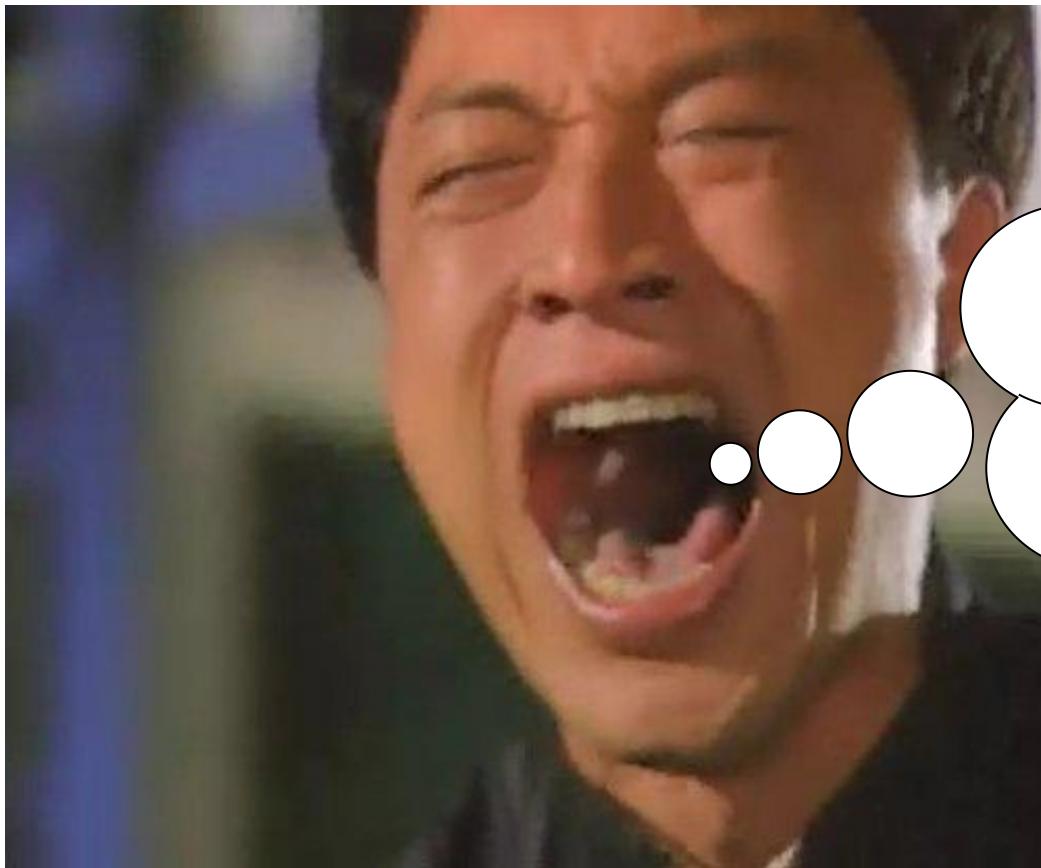
哪些账户的证券市值？

账户名称和有效身份证明文件相同的证券账户
市值按照市场合并计算

哪个时点的证券市值？

网上申购日（T日）的前两个交易日（T-2日）
日终的持股市值
（持股市值=持股数×T-2日收盘价）

新股申购业务规则--网上市值申购



本来还想只要有市值就行，原来只有**非限售普通股**的市值才算数，伦家滴基金、债券、B股，三板，肿么办.....

新股申购业务规则--网上市值申购

3、新股市值申购规则中的“可申购额度”如何理解？

可申购额度其实就是投资者可以参与新股申购的资格，它是投资者在符合其他规定条件下可以申购的最大数量。

资金足够的情况下，投资者最终能够申购到的数量，还要受到申购上限、中签率等因素影响。

可申购额度不等同于申购成功的数量；通常情况下，可申购额度大于申购成功的数量。

新股申购业务规则--网上市值申购

4、新股市值申购规则中的“可申购额度”如何计算？

上海市场

可申购新股数量= $\text{INT}(\text{T-2日日终可配售证券市值}/10000) \times 1000$

其中：可配售证券市值不低于1万元市值，低于1万元市值的部分不计算可申购额度

深圳市场

可申购新股数量= $\text{INT}(\text{T-2日日终可配售证券市值}/5000) \times 500$

其中：可配售证券市值不低于5000市值，低于5000市值的部分不计算可申购额度

新股申购业务规则--网上市值申购

5、特别注意：

同一交易日参与多只新股申购，可申购额度可重复使用。

以上海市场为例，T-2日日终如果投资者按照上海证券账户的市值确定的可申购额度为10000，T日有新发行的两只新股A和B，如投资者的资金足额，可分别申购A和B两只新股各10000股。

新股申购业务规则--网上市值申购



原来可用额度可以
重复用呀，这么想
想还有点小激动呢

• • • • •

新股申购业务规则--网上市值申购

6、新股市值申购规则中的申购上限是多少？

上海市场申购上限

网上初始发行股数的千分之一，且不得超过9999.9万股。

深圳市场申购上限

当次网上初始发行股数的千分之一，且不得超过99999.95 万股

客户可申购沪（深）新股的最大数量

=MIN{可申购额度，沪（深）市场申购上限，账户可用资金/申购价格}

新股申购业务规则--网上市值申购

★ 实例介绍

证券简称	上网发行日期	发行数量 (万股)	市值、资金足够前提下 最大可申购股数 (万股)	预测发行价 (元/股)	市值足够前提下 预测最大申购资金 (万元)
我武生物	20140108	3000	3	20.38	61.14
新宝股份	20140108	7600	7.6	10.97	83.372
纽威股份	20140109	12000	12	94.18	1130.16
楚天科技	20140109	2200	2.2	53.23	117.106
全通教育	20130113	2000	2		

注意：以上数据均来自网络，实际申购请以上市公司公告为准！

新股申购业务规则--网上市值申购

7、新规则下，投资者的哪些证券账户可以参与新股网上申购？

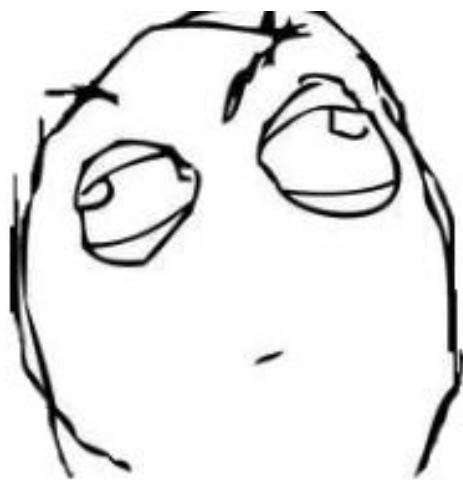
上海市场：上海普通A股账户

深圳市场：深圳普通A股账户、深圳信用A股账户

特别注意：

- 1、网上新股申购只能用一个证券账户；
- 2、同一只新股，投资者发生多笔网上申购委托，以第一笔委托为准，其他委托无效；
- 3、参与申购的A股账户必须为状态正常的账户，不可为不合格、休眠、注销证券账户

新股申购业务规则--网上市值申购



深圳的普通账户和信用账户都可以做申购。。。我似乎想到了点儿什么~~~

1



那我岂不是可以融资做新股申购了。。。HiA HiA~~朕果然是天才~~~

2



图样，图乃义务~~~~~信用账户做新股申购也只能用普通买入，不能融资申购滴~~~是规则吆~

3

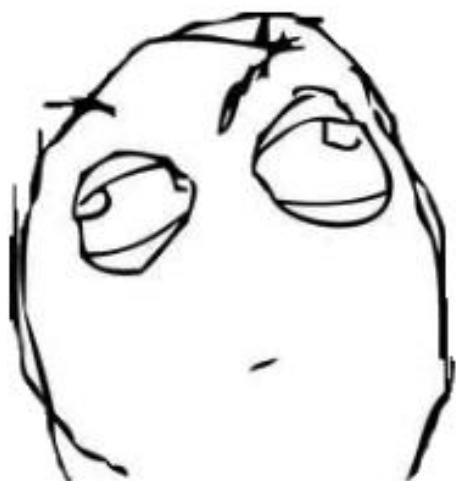


次奥~~~~感觉不会再爱利奥~~

感觉不会再爱了
Fuck off my love

4

新股申购业务规则--网上市值申购



深圳的普通账户
和信用账户都可
以做申购。。。
可是偶的股票都
在信用账户做担
保物了~~~
肿么办。。。

1



反正多个账户市
值合并计算，那
我就用普通账户
做新股申购，信
用账户只做融资
融券。。。
HiA HiA~~~
愚蠢的人类~~~
~~~

2



图样~图森破~~  
多个深圳账户虽  
然有市值，但是  
某个账户如果没  
市值，那这个账  
户也不能用来做  
新股申购滴~  
也是规则吆~

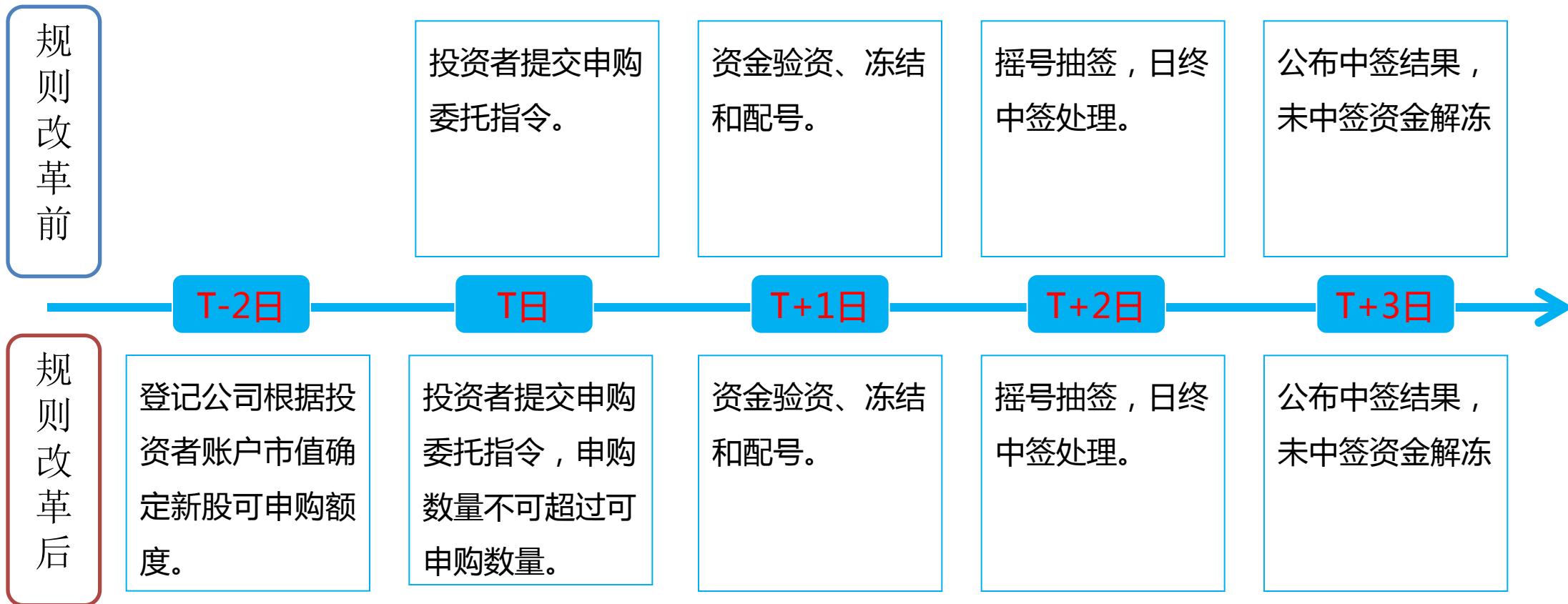
3



我去利奥~  
~~~

4

新股申购业务规则--网上市值申购



总结：除可申购数量受到账户证券市值的限制，整个申购流程从客户层面上来说，基本上无任何变化。

新股申购业务规则--网上市值申购

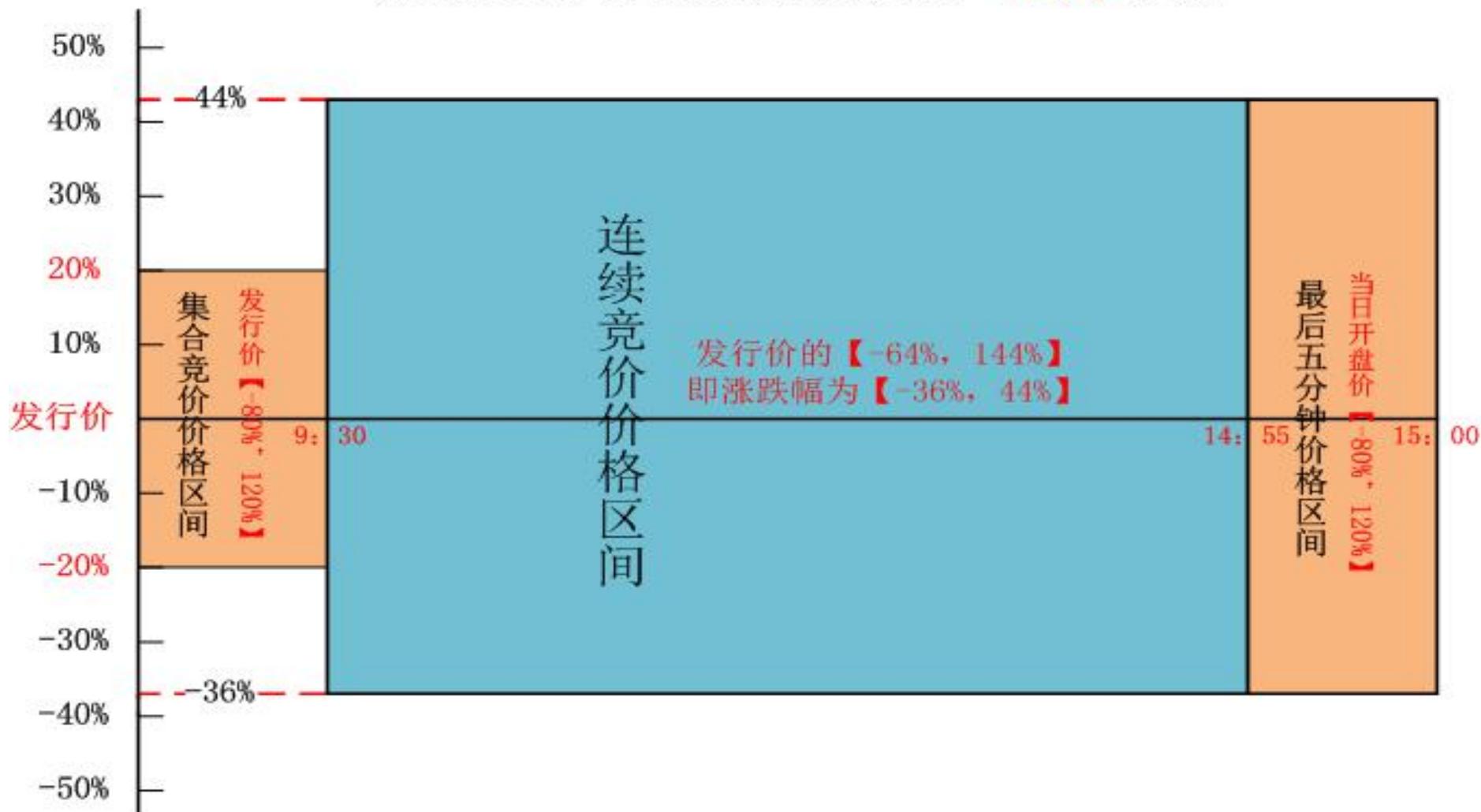
新股申购规则	上交所	深交所
申购账户要求	上海普通A股账户	深圳普通A股账户 深圳信用证券账户
市值品种范围	非限售普通A股，不包括优先股、B股、基金、债券或其他证券	非限售普通A股，不包括优先股、B股、基金、债券或其他证券
申购市值要求	1万元	1万元
额度计算	10000元\申购单位	5000元\申购单位
申购单位	1000股或其整数倍	500股或其整数倍
申购上限	网上初始发行股数的千分之一，且不得超过9999.9万股。	网上初始发行股数的千分之一，且不得超过99999.95万股。
申购时间	T日9：30-11：30	T日9：30-11：30
	T日13：00-15：00	T日13：00-15：00

新股首日交易规则--沪深新股交易规则对比

首日上市交易规则	上交所	深交所
开盘集合竞价	不高于发行价120%	不高于发行价120%
	不低于发行价格80%	不低于发行价格80%
连续竞价	不高于发行价144% 【发行价×(1+20%)(1+20%)】	无
	不低于发行价格64% 【发行价×(1-20%)(1-20%)】	
特殊报价规则	14:55-15:00收盘集合竞价	14:57-15:00收盘集合竞价
	不高于当日开盘价的120%且不低于当日开盘价的80%	
临时停牌	盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌10%以上(含)	盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过10%以上的
	停30分钟且仅停一次	停牌一小时
	盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌20%以上(含)	盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过20%以上的
	停牌持续到14:55	停牌持续到14:57

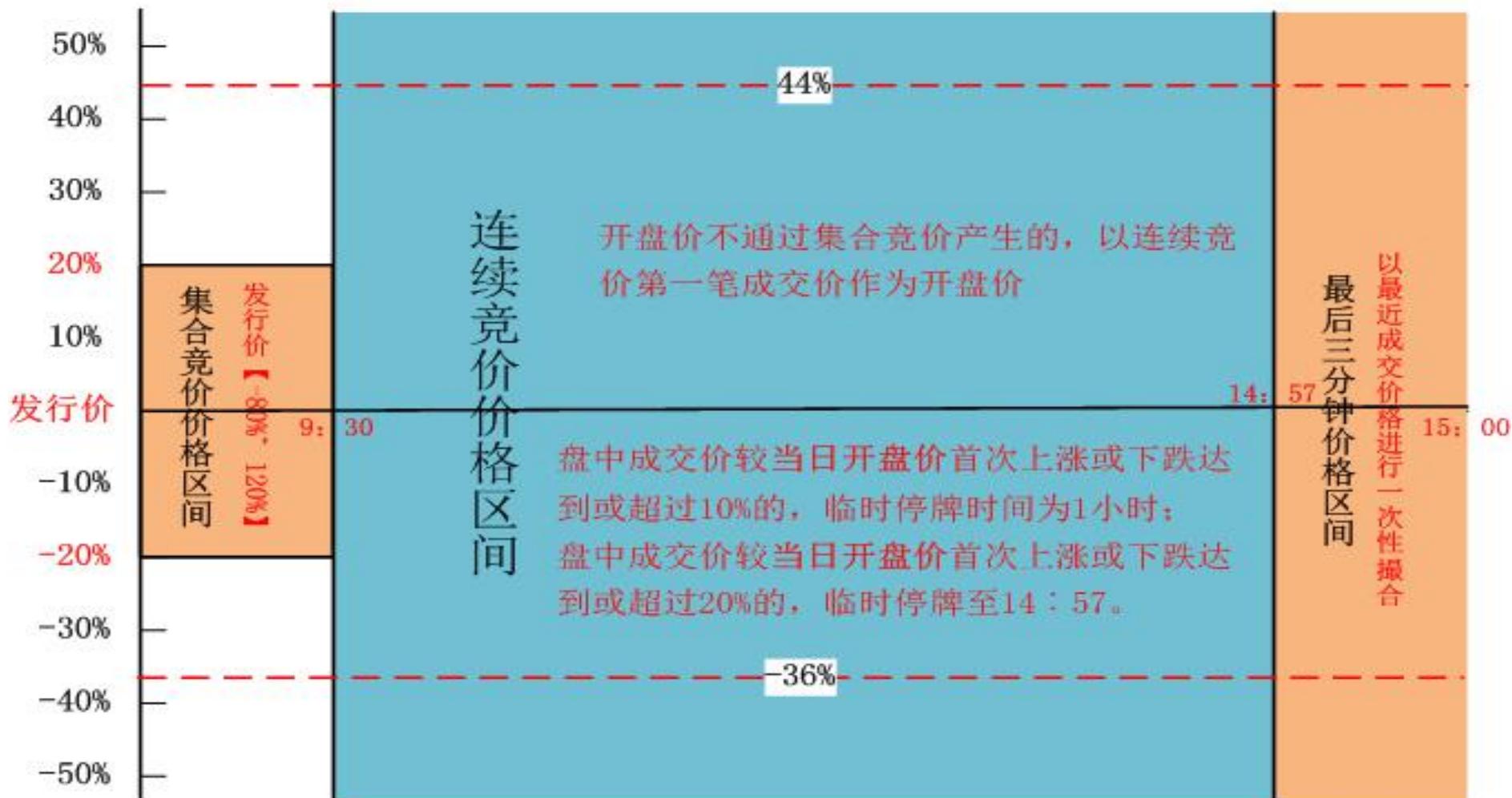
新股首日交易规则--沪深新股交易规则对比

新股上市首日涨跌幅限制--**上海**市场



新股首日交易规则--沪深新股交易规则对比

新股上市首日涨跌幅限制--深圳市场



新股相关业务知识问答

1、股票在T-2天之前停牌的怎么算市值？T-2天算市值后的股票，T-1天可以卖出吗？

答：投资者的持股市值以T-2日日终的市值来确定，如果持有的股票在此前已经停牌了，则以**停牌前最后一个交易日的收盘价**为据计算该股票的市值。T-1日可以卖出，市值计算的时间是一个时点，只要在T-2日日终这个时点上持有足额的非限售普通股就可以。

2、如果我对某一只股票很感兴趣，能不能既参与网下询价、又参与网上申购？

答：不能。参加网下询价的投资者不得参加同一只股票的网上申购。

新股相关业务知识问答

3、如果账户持有深市融券1万市值，融资3万市值，请问按2万市值还是按3万市值配售？

答：如果该账户符合《网上发行实施办法》第四条第三款的规定且融资3万成功买入的是股票，这3万市值就可以纳入市值计算。同样的，如果已成功融券卖出1万股票，这1万的市值就不能纳入市值计算。

新股相关业务知识问答

4、目前的新股市值申购与之前的市值配售规则的区别是什么？

差别点	按市值申购（新规则）	按市值配售（老规则）
沪、深市值是否合并计算	投资者沪、深两个市场的市值不合并计算，单个市场市值只能用于本市场新股申购的可申购额度计算	两个市场市值合并计算，该市值可用于两个市场的新股申购
可否跨市场申购	沪、深证券账户只能申购本市场新股	两地证券账户可跨市场申购
存入资金时点	T日申购前存入足额申购资金	申购成功后才缴纳认购资金

新股相关业务知识问答

5、客户账户已做过股票质押式回购的股票还会计算可申购市值么？

答：股票质押式回购业务标的证券不需要过户，即客户的股票会登记在客户的账户中，仍然计入客户的可申购市值。



那约定式购回呢？

新股相关业务知识问答

6、深圳三板的股票计入新股可申购市值么？

答：深圳的市值计算范围为主板、中小板、创业板，三板不计入可申购市值，老三板、新三板都不算市值。

Thanks!