

## 沪深交易所新股申购和上市首日交易新规则（含信用账户申购新股策略）

特别说明：本指南仅为提示和举例性质，实际交易规则以证券交易所发布的最终规则为准。

❖ 红色标记为新修订内容

### 第一部分沪深交易所新股申购和上市首日交易规则

沪深交易所新股申购和上市首日交易规则		
新股申购规则	上交所	深交所
申购市值起点	1万元；不足1万的，不计入申购额度	
市值标准	T-2日前20个交易日(含T-2日)的日均持有市值	
额度计算	10000元/申购单位	5000元/申购单位
申购单位	1000股或其整倍数	500股或其整倍数
申购上限	网上初始千分之一且不超过9999.9万股	网上初始千分之一且不超过9999.95万股
申购时间	T日9:30-11:30 T日13:00-15:00	T日9:15-11:30 T日13:00-15:00
信用证券账户是否可以 直接申购新股	信用证券账户市值与普通证券账户合并计算，信用证券账户不可用于参与新股申购	信用证券账户市值与普通证券账户合并计算，有市值的信用证券账户可用于参与新股申购
首日上市交易规则	上交所	深交所
开盘集合竞价	申报价格不高于发行价格的120%，不低于发行价格的80%	
连续竞价	申报价格不高于发行价格的144%，不低于发行价格的64%	
特殊报价规则	无	14:57复牌集合竞价 14:57-15:00收盘集合竞价
临时停牌	盘中成交价较当日开盘价首次上涨或下跌超过10%，盘中临时停牌30分钟	
	如停牌持续时间达到或超过14:55，当日14:55复牌。	临时停牌时间跨越14:57，于14:57复牌并对已接受的申报进行复牌集合竞价。
异常交易行为及其监管 措施方面改进	取消了单一投资者全天买入不得超过新股当日实际上市流通量千分之一的限制	无
	二是对大额申报、高价申报、连续申报、虚假申报行为进行了量化规定（具体查看问题11）	

## 第二部分 新股申购常见难点解析 (含信用账户)

### 1、什么是按市值申购？

答：投资者持有市值不低于 1 万元才能参与申购，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（具体计算方式见下题）。

### 2、具体市值计算方式是什么？

答：(1) 按 T-2 日前 20 个交易日(含 T-2 日)的证券账户中非限售 A 股股份数量与相应收盘价的相乘  
加总后除以 20 计算投资者相关证券账户日均持有市值。

(2) 同一投资者多个证券账户的市值合并计算（如为深圳市场账户，投资者的同一证券账户多处托管的，其市值合并计算）

(3) 沪、深两个市场市值不能合并计算，沪、深证券账户只能申购本市场新股

### 3、投资者如何计算网上可申购额度？

答：算出投资者持有市值后，持有市值 1 万元以上（含 1 万元）的投资者才能参与新股申购(两市都需满足此要求)。按上海市场每 1 万元市值配一个申购单位（一个申购单位为 1000 股）的原则计算投资者可申购额度,市值不足 1 万元部分不计算可申购额度;深圳市场每 5000 元市值配一个申购单位(一个申购单位为 500 股)的原则计算投资者可申购额度，不足 5000 元的部分不计入申购额度。

同一天有多只股票发行的，该可申购市值额度对投资者申购每一只股票均适用。

### 4、客户可以通过我司交易软件哪里查询当日新股配售申购额度？

答：方法一：通达信网上交易软件-股票-查询-新股配售权益查询

方法二：至富版手机炒股软件-委托交易-新股配售权益查询

方式三：拨打 4008209898\*9 转人工咨询

### 5、哪些类型的证券市值可参与市值申购？

答：多个证券账户合并计算总市值在 1 万元以上(含 1 万元)的投资者可参与新股申购。

纳入合并计算的证券市值包括客户 A 股普通账户的市值、信用账户中的自有及融资买入的证券市值、股票质押回购业务已质押的股份市值等。

非限售 A 股股份发生司法冻结、质押,以及存在上市公司董事、监事、高级管理人员交易限制的,照常纳入合并计算范围。

约定购回业务的已过户证券、不合格/休眠/注销账户的证券、ETF/封闭式基金/B 股股份/债券以及将来持有的优先股的证券市值,不纳入合并计算范围。

## 6、 信用账户是否可以直​​接申购新股？

答:(1) 沪市：信用账户不能用于申购新股，普通账户和信用账户的市值合并计算，客户可以通过普通账户申购新股。

(2) 深市：信用账户和普通账户均可以用于申购新股，普通账户和信用账户的市值合并计算，但用于申购新股的账户必须持有市值。投资者可使用深市信用账户—“信用买入”菜单进行新股申购（申购账户须具有非限售 A 股股份市值，该账户市值可不必大于 1 万元）。例：若王某深市普通账户市值为 0，深市信用账户有市值 1 万元，则他只能通过深市信用账户进行新股申购；反之同理。若王某深市普通账户有市值 5000 元，深市信用账户有市值 5000 元，则他可任选一个账户参与新股申购，若他同时在两个账户申购同一只股票申报，以第一笔申报为准。

## 7、 新股申购是否可撤单？

答：新股申购一经交易所交易系统确认，不得撤销。

## 8、 客户可多次进行新股申报么？

答：每只新股发行，每一证券账户只能申购一次。同一证券账户或客户以多个深圳账户多次参与同一只新股申购的,以交易所交易系统确认的该投资者的第一笔申购为有效申购,其余申购均被自动撤销。

## 9、 哪些账户不能参加新股申购？

答：不合格、休眠、注销和无市值证券账户不得参与新股申购，上述账户参与申购的，中国结算公司将对其作无效处理。

**10、新股申购按 T-2 日前 20 个交易日(含 T-2 日)的日均持有市值计算，请问是指自然日还是交易日，中间是否包含节假日休息日。如 T 日是 6 月 18 日，这里的 T-2 日前 20 个交易日(含 T-2 日)是指哪些天的市值？**

答：T 日指交易日，T-2 前 20 个交易日(含 T-2 日)不包含中间节假日时间。如 T 日是 6 月 18 日，则 T-2 日前 20 个交易日(含 T-2 日)为 5 月 19 日至 6 月 16 日之间的交易日（6 月 2 日为端午节）。

**11、沪深交易所对新股上市首日交易机制进行了哪些调整？**

答：上海证券交易所：《关于新股上市初期交易监管有关事项的通知》

[http://www.sse.com.cn/aboutus/hotandd/ssenews/c/c\\_20140613\\_3816212.shtml](http://www.sse.com.cn/aboutus/hotandd/ssenews/c/c_20140613_3816212.shtml)

深圳证券交易所：《关于完善首次公开发行股票上市首日交易机制有关事项的通知》

<http://www.szse.cn/main/rule/bsywgz/39752176.shtml>

### 第三部分 融资融券客户新股申购投资策略

**客户定位：**长期看好并持有股票市值，但现金不足，并且不愿意承担在新购申购期抛售股票而错失股票上涨的风险，投资者可利用融资融券套取现金进行新股申购。

**案例 1：**假设投资者普通账户有 100 万沪市 A 股票市值（A 为标的证券）（包括 T-2 日在内的前 20 个交易日的日均持有市值）

**策略：**

- 1、T-2 日前转入 50 万市值的 A 股票到信用账户；
- 2、T-1 日前将普通账户的 50 万市值的 A 股票卖出，留出资金用于后续申购新股；同时以信用账户

50 万市值的 A 股票作为担保物，融资买入与普通账户卖出相同数量的 A 股，客户对 A 股的持有市值不变，新股申购配额不变。( 此时有融资负债 )；

3、T 日 ( 新股申购日 ) 使用普通账户中的 50 万资金进行新股申购；

4、T+3 日资金解冻后再了结信用账户的融资负债。

**案例 2：** 假设投资者普通账户有 100 万**深市** A 股票市值 ( A 为标的证券 )( 包括 T-2 日在内的前 20 个交易日的日均持有市值 )

**策略：**

1、T-2 日前转入 100 万市值的 A 股票到信用账户；

2、T-1 日前将其中 50 万市值的 A 股票卖出，留出资金用于后续申购新股；同时以信用账户 50 万市值的 A 股票作为担保物，融资买入与卖出相同数量的 A 股，客户对 A 股的持有市值不变，新股申购配额不变。( 此时有融资负债 )；

3、T 日 ( 新股申购日 ) 使用信用账户中的 50 万资金进行新股申购；

4、T+3 日资金解冻后再了结信用账户的融资负债。

**案例 3：** 假设投资者普通账户有 100 万**沪市** A 股票市值 ( A 为可充抵保证金证券 )( 包括 T-2 日在内的前 20 个交易日的日均持有市值 )

**策略：**

1、T-2 日前转入 100 万市值的 A 股票到信用账户；

2、T-1 日前先融资买入 33 万标的证券 ( 转入市值的 1/3 )，再融券卖出相同数量的标的证券，同时再申报现券还券。

3、T 日前融券套现 33 万。

3、T日（新股申购日）使用融券套现的33万资金转回普通账户进行新股申购；

4、T+3日资金解冻后再了结信用账户的融资负债。

**案例4：**假设投资者普通账户有100万**深市A股票市值（A为可充抵保证金证券）**（包括T-2日在内的前20个交易日的日均持有市值）（假设A折算率为70%）

**策略：**

1、T-2日前转入100万市值的A股票到信用账户；

2、T-1日前先融资买入58万标的证券（ $100 \times 0.7 / 0.6 \times 0.5$ ），再融券卖出相同数量的标的证券，同时再申报现券还券。

3、T日前融券套现58万。

3、T日（新股申购日）直接在信用账户使用融券套现的58万资金进行新股申购；

4、T+3日资金解冻后再了结信用账户的融资负债。

## 第四部分 新股申购一览

可通过以下方式查阅：

方式一：公司官网“今日速递”专栏

路径：[www.cnhbstock.com](http://www.cnhbstock.com) -浏览用户-每日晨报-今日速递

具体网址：[http://www.cnhbstock.com/hbzq/wz\\_list.jsp?menuid=19&subid=1908&classid=190810](http://www.cnhbstock.com/hbzq/wz_list.jsp?menuid=19&subid=1908&classid=190810)

方式二：通达信网上交易弹出框-“新股发行及今日交易提示专栏”

方式三：拨打4008209898\*9转人工咨询