

# 科创板第一股华兴源创今申购

记者 曹西京

**晨报讯** 万众瞩目的科创板第一股华兴源创(688001)将在本周四网上申购。其发行价为24.26元/股,预计募资总额97282.6万元。网上申购上限为7500股,顶格申购需要沪市值7.5万元。如果按

270万已开户人数顶格申购预估,其顶格申购中签率约为0.86%。数据显示,当前个人投资者对科创板热情高涨。

引人注目的是,华兴源创此次发行的市盈率,打破了主板定价23倍市盈率的传统,而各路机构给出的定价也大多在合理范围,显示出机构在踊跃打新的同时也较

理性。另外,由于科创板股票上市前5个交易日没有涨跌幅限制,A股的炒新习惯或使首日科创板股遭爆炒,中签者或是大赢家。

打新收益率方面,从当年创业板首批28只新股上市数据来看,首日平均涨幅在100%左右,收益可观。

## 【“科创板打新”的五个提示】

### 1、不要迷信 APP 自动提醒打新

科创板打新操作本身并没有什么不同,但对于每天等着手机证券 APP 自动提醒打新的投资者来说,有一点要注意!部分券商投顾表示,其所在券商的 APP 尚未及时更新,科创板打新申购当日,不会在打开 App 的时候自动提示新股申购。届时会有客户经理会给客户提示有新股可申购,投资者需要点击 App 中的新股栏目,才会出现专门的科创板额度。

参与科创板新股申购的投资者,应关注其指定交易的证券公司关于 PC 端或手机端等交易软件版本的升级提示,及时完成相关软件版本升级,防止因升级不及时导致无法参与科创板新股申购。

### 2、如何计算个人投资者持有的市值?

按照《上海市场首次公开发行股票网上发行实施细则(2018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)前 20 个交易日(含 T-2 日)的日均持有市值计算。

举个例子,对于打算参与首日科创板新股申购的投资者来说,就是按其自 6 月 25 日(包括该日)前 20 个交易日的日均持有市值来计算。

如果投资者持有多个证券账户,那么,多个证券账户的市值合并计算,但不合格、休眠、注销证券账户不计算市值。

### 3、科创板新股网上申购的比例如何规定?

与目前沪市主板相比,科创板股票网上发行比例、网下向网上回拨比例等存在差异。科创板新股发行规定,回拨后网下发行比例不少于 60% 且不超过 80%,也就是科创板新股网上申购的比例不低于 20% 且不超过 40%。

### 4、如何计算网上投资者的可申购额度?

每 5000 元市值(低于沪市主板市场规定的每 1 万元市值)可申购一个科创板新股申购单位(500 股),不足 5000 元的部分不计入申购额度;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。

此外,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。但在新股中签后,应确保其资金账户在 T+2 日(对首日科创板新股是 7 月 1 日)日终(一般 16 点)有足额的认购资金。

### 5、想要顶格申购,市值没那么多,除了充钱还有什么办法吗?

其实是有的。科创板打新是以投资者的沪市市值来计算申购数量的,而信用账户、普通账户市值是合并计算的,包括融资买入的股票市值。

也就是说,通过两融,是可以提升你的打新市值。

具体包括 3 种途径:途径一:信用账户融资买入提升市值,已有市值做担保,融资买入沪市个股。途径二:融资买入单边变双边,深市市值做担保,融资买入沪市个股。途径三:非市值标的转化市值,ETF、现金、债券做担保,融资买入沪市市值。

## 科创板“打新”开启 投资者如何参与

据新华社报道

华兴源创将于 27 日率先启动网上申购,意味着科创板“打新季”开启。投资者如何参与?

作为首批获证监会同意注册的科创板拟上市企业之一,拥有“688001”代码的苏州华兴源创科技股份有限公司 26 日发布公告,本次发行价格确定为 24.26 元/股。网下发行申购日和网上申购日同为 6 月 27 日,中签缴款日为 7 月 1 日。

华兴源创首次公开发行不超过 4010 万股人民币普通股(A 股),占发行后公司总股本的 10%。此次发行采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售以及向网上社会公众投资者定价发行相结合的方式。

股票代码分别为 688002 和 688003 的睿创微纳、天准科技此前也分别发布公告,将于 7 月 2 日启动申购,中签缴款日为 7 月 4 日。

这意味着,作为资本市场重大制度创新,汇聚众多“硬科技”企业的科创板已然开启“打新季”。

## 科创打新需要的基本条件

参与打新,首先应当符合基本条件,即必须是持有上海证券交易所股票账户卡并开通科创板投资账户的境内自然人、法人及其他机构。

参与网上申购也有“门槛”。科创板按照投资者持有沪市市值确定网上可申购额度,最低为 1 万元,每 5000 元市值可申购一个申购单位(500 股)。

市值计算方式以投资者为单位,按其 T-2 日(T 日为网上申购日)前

20 个交易日的日均持有市值计算。以参与华兴源创申购为例,按投资者自 6 月 25 日(含)前 20 个交易日的日均持有市值计算。

除了“门槛”,网上打新还有“天花板”。按照相关规则,华兴源创网上申购数量上限为 7500 股,顶格申购需要沪市值 7.5 万元。睿创微纳和天准科技顶格申购所需市值分别为 10.5 万元和 13.5 万元。

与沪市主板的打新相似,科创板新

股有专门的申购代码。华兴源创的申购代码是 787001,睿创微纳和天准科技的申购代码分别是 787002 和 787003。

不同于主板低于 23 倍的发行市盈率“隐形红线”,科创板采用“以机构投资者为参与主体的市场化询价、定价”方式。以华兴源创为例,其最终确定的发行价格扣除非经常性损益后的对应发行市盈率为 41.08 倍,超过了行业平均市盈率。

## 交易机制与主板不同

此外,科创板的交易机制设计与主板有很大不同。

——与主板新股上市首日设 44% 涨幅限制、次交易日开始涨跌幅限制为 10% 不同,科创板新股上市前 5 个交易日不设涨跌幅限制,其后交易日

涨跌幅限制扩大至 20%。

——科创板股票交易每手为 200 股,而非主板的 100 股。

——科创板市价订单单笔申报最大数量为 5 万股,限价订单单笔申报最大数量为 10 万股。

——科创板股票连续 3 个交易日日内收盘价格涨跌幅偏离度累计达到 ±30%,将被视为“存在异常波动”。

——科创板股票交易引入盘后固定价格交易机制,每个交易日的 15:05 至 15:30 为盘后固定价格交易时间。

## 打新也要“心理建设”

除了详细了解各种规则,投资者参与科创板打新还需做好心理建设。

复旦大学泛海国际金融学院执行院长钱军教授表示,主板 IPO 现行的

一系列规则,导致新股上市首日及此后数个交易日通常会出现连续涨停。而在科创板定价和交易制度之下,新股上市可能出现大幅波动甚至“破发”,投资者对于打新“稳赚”的预期

也需要修正。

“此外,基于科创板的市场化询价制度,不同行业的定价分化也将成为必然。对此,投资者也应进行理性判断。”钱军说。