



科创板开闸了：怎么买？

您最关心的问题都在这儿

记者 雷军虎 整理

3月1日，科创板主要制度规则落地，标志着科创板开闸，注册制IPO申请受理即将启动。那么，科创板的投资门槛是什么？交易规则是什么？哪些企业可以上科创板？

投资门槛到底有多高？

对投资者而言，目前最为关心的无非是科创板何时开板，如何投资？

按照要求，交易所收到注册申请文件后，5个工作日内作出是否受理的决定，自受理注册申请文件之日起3个月内形成审核意见。

同时根据现行要求，发行人及其中介机构回复审核问询的时间不得超过3个月。

证监会收到交易所报送的审核意见，在20个工作日内对发行人的注册申请作出同意注册或者不予注册的决定。

因此发行审核流程预计持续最短4个月，最长7个月。基于此，有证券机构预计，科创板最早7月开板。

按照上交所发布的管理办法，个人投资者参与科创

板股票交易，需要在申请权限开通前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)，同时投资者应有参与证券交易24个月以上的经验。

这一门槛与此前发布的征求意见稿差别不大。有人认为门槛过高，应该降低资本；也有人认为门槛还需提高。

上交所对此的解释称，科创板企业商业模式新，技术迭代快，业绩波动和经营风险相对较大，有必要实施投资者适当性制度。

据了解，目前A股市场20日均资产超过50万元的个人投资者约为300万户，加上机构投资者，交易占比总计接近70%。上交所方面表示，科创板开板初期市场体量不会很大，交投活跃度基本不会受到影响。

科创板股票如何交易？

投资者在参与科创板投资之前，务必厘清其交易机制与A股交易机制的不同之处。

据上交所出台的科创板交易机制，科创板股票的价格涨跌幅限制比例为20%。而对于刚刚上市的新股，其上市后的前5个交易日是不设价格涨跌幅限制的。

上交所指出，科创板引入盘后固定价格交易。盘后固定价格交易是指在竞价交易结束后，投资者通过收盘定价委托，按照收盘价买卖股票的交易方式。每个交易日的15:05至15:30为盘后固定价格交易时间，当日15:00仍处于停牌状态的股票不进行盘后固定价格交易。

另外，科创板申购新股的额度，需参考投资者持有的市值来确定。持有市值达到1万元以上方可参与网上

申购。每5000元市值可申购一个单位，不足5000元的部分不计入申购额度。

此外，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。

针对媒体提问“如果科创板首批公司出现破发，证监会是否会干预，是否会叫停”时，证监会主席易会满回应称：“按市场化。”

申万宏源证券首席经济学家杨成长认为，只要是市场行为，各种市场的因素都可能会出现，如果出现这种情况也是正常的情形。

据Wind数据统计，注册制下的港股市场，自2010年以来，每年首日新股破发率最低20%，最高达37%，而上市3个月内破发率最低的年份竟高达66%。