



定价方式

创业板改革后，采用**市场化的询价定价**方式，需要网下投资者在一到多轮询价环节中自行报价



首次公开发行询价对象限定为**7类专业机构投资者**，包括证券公司、基金管理公司、信托公司、财务公司、保险公司、合格境外机构投资者和私募基金管理人



网上网下配售比例

提高网下初始发行比例



将发行后总股本不超过4亿股和超过4亿股（或发行人尚未盈利）的网下初始发行比例分别提高至不低于70%和80%

合理设置网下向网上回拨比例



对于网上有效申购倍数超过50倍、低于100倍（含）的，回拨比例为本次发行量的10%，网上有效申购倍数超过100倍的，回拨比例为本次发行量的20%

免责声明

本栏目的信息不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。供稿人力求本栏目文章所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，亦不对因使用本栏目信息引发的损失承担责任。

指导单位：



主办单位：

深圳证券交易所
SHENZHEN
STOCK EXCHANGE



投资者教育中心



获取更多创业板知识

如有疑问，请拨打深交所服务热线400 808 9999

创新创业 共迎发展
创业板改革系列解读



深圳证券交易所
SHENZHEN
STOCK EXCHANGE

创新创业 共迎发展

深交所创业板 新股申购

图说改革系列





网上申购

申购条件

• 权限要求



符合创业板投资者适当性条件，且已开通创业板股票交易权限

• 市值要求



持有深圳市场非限售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）

市值计算

按投资者T-2日（T日为发行公告确定的网上申购日，下同）前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



申购额度

每**5000元**市值可申购一个**申购单位**，每一个新股申购单位为**500股**



市值不足**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



上限：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**999,999,500股**，如超过则该笔申购无效



申购账户

限一个账户：投资者应使用一个有市值的证券账户参与网上申购



限一次：每只新股发行，每一证券账户只能申购一次



不得撤销：新股申购一经深交所系统确认，不得撤销



牛牛小提示

对于同一只创业板新股，如果同一投资者使用了多个证券账户申购，以深交所系统确定的该投资者的第一笔有市值的证券账户的申购为有效申购，如果投资者使用同一证券账户多次申购，以深交所交易系统确认的该投资者的第一笔申购为有效申购，其余申购均为无效申购

申购流程

T日： 投资者在申购时间内（9:15-11:30、13:00-15:00）以委托买入股票的方式，以发行价格填写委托单**提交申购委托**



T+1日： 投资者可**查询配号**结果，每个有效申购单位配一个号，所有有效单位按时间顺序连续配号



T+2日： 投资者查询**中签**结果，中签投资者应确保其资金账户在日终有足额的新股认购资金，不足部分视为放弃认购



牛牛小提示

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



网下申购

参与主体



参与网下询价并提供有效报价的网下投资者

基金管理公司

私募基金
管理人

合格境外机构
投资者

信托公司

保险公司

证券公司

财务公司

市值要求

所持有深圳市场非限售A股和非限售存托凭证总市值应不少于1000万元（含）



配售对象已参与某只新股网下报价、申购、配售的，**不得参与该只新股的网上申购**