**北交所新股申购业务汇总**

**一、北交所新股定价方式**

**<A5>**根据规定，发行人与承销商可以协商<A1>自主选择竞价、直接定价、网下询价<A1>这三种方式来确定发行价。

**1、竞价发行：**<A2>是指发行公司委托主承销商利用证券交易所的交易系统，通过投资者的竞价认购来确定股票发行价格并发售股票的形式<\A2>，即竞价发行方式事先确定发行底价，由发行时竞价决定发行价，<A3>投资者申报价格不得低于最低申报价格<\A3>。<A4>发行人与主承销商的关联方不得参与。<\A4>

**2、直接定价发行：<A6>**新股网上定价发行价格固定，采用证券交易所先进的交易系统来发行股票的发行方式，即主承销商利用交易系统，按已确定的发行价格向投资者发售股票，投资者按照发行价格申购。<\A6><A7>采用直接定价方式的，发行人与主承销商应当结合发行人所属行业、市场情况、同行业公司估值水平等因素审慎确定发行价格，并在招股文件和发行公告中披露。<\A7>

<A9>股票公开发行采用直接定价或竞价方式的，全部向网上投资者发行<\A9>，<A8>采取网上申购按比例配售的模式。<\A8>

**3、询价发行：<A10>**通过向询价对象询价来确定发行价格的，投资者需按照发行价格申购。<\A10><A11>采取询价发行方式，需在中国证券业协会注册、符合中国证券业协会规定条件并已开通新三板交易权限（即一类、二类）/北交所交易权限<\A11>的网下投资者。

<A12>具体以什么发行形式，以发行公告为准<\A12>。无论是询价、竞价、还是直接定价方式的，<A13>开通新三板交易权限（即一类、二类）/北交所交易权限<\A13>的投资者均可参与网上申购。<A14>股票公开发行采用竞价或直接定价方式的，全部向网上投资者发行，不进行网下询价和配售。<\A14>

<A15>北交所股票网上、网下新股申购日为同一天。<\A15><A16>网下发行与网上发行同时进行时，投资者应当选择参与网下或网上发行，不得同时参与。<\A5><\A16>

**二、北交所新股网上发行规则**

<A17>北交所新股仅能通过普通账户申购，<A18>无法通过信用账户操作。<\A17><\A18>

**1、发行信息查询**

<A19>**1）手机软件（V8.10及以上版本）：**交易—北证/新三板新股申购—打新日历—申购日历；

**手机软件（V8.10及以上版本）：**交易—北交所交易—新股申购—打新日历—申购日历；

<A19>**2）电脑软件（新版，V7.11及以上版本）经典交易：**股票—北交所—新股申购，或北交所—新股申购—申购日历。

<A19>**3）95565电话语音：**按键7（新股业务提示）—按键1（今日新股提示）—按键3（北交所新股）

**2、网上申购条件**

<A20>账户已开通新三板交易权限（即一、二类权限）/北交所交易权限（无持仓市值要求）。<\A20>

【**备注**】

申购日当天已成功开通了北交所权限/新三板交易权限（一类、二类），当天可以申购北交所新股。

**3、网上申购时间**

<A21>满足网上申购条件，可在申购日8:45-15:00（中午可正常委托）操作北交所新股申购。<\A21>

**4、网上申购数量**

<A22>100股及其整数倍且不得超过网上发行量的5%，超过则该笔申报无效。<\A22>

**5、网上申购价格**

<A23>新股发行价。<\A23>

**6、网上申购缴款**

<A24>申购时全额缴付，比例配售。

在申购日当日需主资金账户有足额的可用资金进行缴款。<\A24>

**7、比例配售**

<A25>（1）投资者有效申购总量小于或等于网上发行数量的，向投资者按有效申购数量配售股票。

（2）有效申购总量大于网上发行数量的，根据网上发行数量和有效申购总量的比例计算各投资者获得配售股票的数量。其中不足100股的部分，汇总后按申购数量优先、数量相同的时间优先原则向每个投资者依次配售 100 股，直至无剩余股票。<\A25>

<A26>**举例：**假设北交所新股中签率为10%：

如果投资者A上午10点申购1800股，按比例获配180股，但80股为零股，所以先给投资者A 100股，80股先放到一边。

如果投资者B上午9点45分申购1600股，按比例获配160股，但60股为零股，所以先给投资者B 100股，60股先放到一边。

如果投资者C上午9点30分申购1600股，按比例获配160股，但60股为零股，所以先给投资者C 100股，60股先放到一边。

投资者A、B、C的所有零股汇总，80股+60股+60股=200股，按申购数量优先、数量相同的时间优先原则，依次给投资者A、投资者C各配售100股。<\A26>

**8、网上申购次数**

<A27>一个证券账户仅能申购一次，对于同一投资者对同一只股票使用多个证券账户申购，或者使用同一证券账户申购多次的，以第一笔有效申购为准。

（1）同一资金账户下申购北交所新股，首次有效申购将冻结资金，再次申购时系统将提示重复申购，不会再次冻结资金。

（2）不同资金账户（同一券商和不同券商的账户）申购北交所新股，系统将不提示重复申购，则每个账户进行申购时都将冻结相应资金，以首笔有效申购为准。其余重复申购的冻结资金将于申购日晚上清算后解冻。<\A27>

**【注意】**

1）<A28>请用同一个手机申购，如用多个手机登录同一个资金账户重复申购，资金会冻结，需晚上清算后返回。<\A28>

2）<A30>通过交易软件申购北交所新股，若同一资金账户下有多个深A股东代码，申购北交所新股时优先权限最大的深A账户（如：开通一级权限的深A优先于开通了二级权限的深A）；若权限相同，则优先开通时间距离现在最近的深A账户。<\A30>

**9、网上申购撤单**

<A29>申购北交所新股，一经申购不可撤单。<\A29>

**10、网上配售结果**

<A31>T日申购时间内申购，T+2日晚上清算后系统将根据获配股数退回多缴款项，并于T+3日公布配售结果。<\A31>

**11、网上申购费用**

<A32>北交所新股网上申购无费用。<\A32>

**12、黑名单机制**

<A33>配售对象未及时足额缴纳申购资金将被列入黑名单6个月；配售对象在一个自然年度内出现2次（含）以上该情况，从最后一次出现该情况的次日起将列入黑名单12个月。<\A33><A34>黑名单期间将不得参与沪深两市新股申购、新债申购及北交所新股网下询价和网上、网下申购。<\A34>

<A35>有黑名单机制，但网上投资者一般不会触发该机制。<\A35>

**【内部知悉】**

<A33>网上投资者未及时足额缴纳申购资金的将被列入黑名单，但目前北交所新股进行申购时需全额缴款，因此一般不会触发，除非我司系统未完成缴款。<\A33>

**三、北交所新股网下发行规则**

<A36>**采用询价方式发行的新股可进行网下新股发行。**<\A36>

**1、网下询价**

<A37>**（1）询价条件**

在中国证券业协会注册成为网下投资者且账户已开通北交所权限/新三板权限（即一、二类权限）。<\A37>

**【备注】**

<A38>**协会注册网下投资者资格的条件如下：**

1）<A39>最近一个月末沪深证券账户总资产1000万以上；<\A39>

2）<A40>具备一定的证券投资经验。机构投资者应当依法设立、持续经营时间达到两年（含）以上,从事证券交易时间达到两年（含）以上;个人投资者从事证券交易时间应达到五年（含）以上。经行政许可从事证券、基金、期货、保险、信托等金融业务的机构投资者可不受上述限制；<\A40>

3）<A41>具有良好的信用记录。最近12个月未受到刑事处罚、未因重大违法违规行为被相关监管部门给予行政处罚、采取监管措施,但投资者能证明所受处罚业务与证券投资业务、受托投资管理业务互相隔离的除外；<\A41>

4）<A42>具备必要的定价能力。机构投资者应具有相应的研究力量、有效的估值定价模型、科学的定价决策制度和完善的合规风控制度；<\A42>

5）监管部门和协会要求的其他条件。

<A43>如满足以上条件，可联系所属营业部提供《网下投资者注册信息表》等相应的申请材料助向协会进行注册为网下投资者资格。<\A38><\A43>

<A44>**【来源】**

《首次公开发行股票网下投资者管理细则》：<https://www.sac.net.cn/flgz/zlgz/201806/t20180619_135693.html><\A44>

**（2）询价时间**

<A45>T日新股申购日，T-3日通过我司系统完成询价，询价时间为询价日8:45-15:00<A46>（中午休市时段可正常委托）<\A46>。<\A45>

<A47>**【备注】**

网下投资者应当在询价初始日前一个交易日12点前在中国证券业协会完成注册，并开通新三板交易权限（一类、二类）/北交所交易权限。<\A47>

**（3）询价价格**

<A48>每个投资者仅能使用一个证券账户对同一只股票询价一次，且每次仅能填写一个价格，如对同一只股票使用多个证券账户申报，或使用同一个证券账户申报多次的（最多2次重报机会，即申报3个不同的价格），且报价均为有效报价，则以最后一笔有效申报为准。

最高价格与最低价格的差额不得超过最低价格的20%，不符合规定的，则按照价格优先原则保留有效价格，其他价格对应的报价无效。<\A48>

**（4）报价数量**

<A49>申报数量应当为100股或其整数倍，并且不得超过单只新股的申购上限（上限一般为网下初始发行量，具体以公告为准），若超过该笔申报无效。<\A49>

**（5）发行比例**

<A50>网下初始发行比例为扣除向战略投资者配售部分的发行数量的60%-80%。<\A50>

**（6）确定发行价**

<A51>剔除关联方报价、报价最高的部分等后，并根据剩余报价及拟申购数量协商确定发行价格。<\A51>

**（7）黑名单机制**

<A33>提供有效报价网下投资者未及时足额参与申购或未及时足额缴纳申购资金的，将被视为列入黑名单6个月；若网下投资者在一个自然年度内出现2次（含）以上，将列入黑名单十二个月。<\A33>

<A34>黑名单期间将不得参与沪深两市新股申购、新债申购及北交所新股网下询价和网上、网下申购。<\A34>

**（8）询价日历查询**

<A52><A53>**1）手机软件****（V8.10及以上版本）：**交易—北交所交易—新股询价—新股询价列表/询价日历；<\A53>

<A54>**2）电脑软件****（新版，V7.11及以上版本）经典交易：**股票—北交所—新股询价—询价日历。<\A54>

通过询价日历可查询当天可询价的新股或即将开始询价的新股信息。<\A52>

**（9）询价渠道（无需冻结资金）**

<A55>询价日8:45-15:00可通过以下渠道操作：<\A55>

<A56><A57>**1）手机软件****（V8.10及以上版本）：**交易—北交所交易—新股询价—新股询价列表；<\A57>

<A58>**2）电脑软件****（新版，V7.11及以上版本）经典交易：**股票—北交所—新股询价。<\A58>

在询价列表中，选择可询价的股票，在询价区间内，输入有效的询价价格和询价数量。<A59>若当天有多只北交所新股发行，满足网下询价的条件，可同时对多只北交所新股进行网下询价。<\A59>

<A60>每个投资者仅能使用一个证券账户对同一只股票询价一次，且每次仅能填写一个价格，同一网下投资者全部报价中的不同拟申购价格不得超过3个，如对同一只股票使用多个证券账户申报，或使用同一个证券账户申报多次的，且报价均为有效报价，则以最后一笔申报为准。<\A56><\A60>

**【注意】**

<A61>①T日为申购日，您可在T-1日查看发行公告确认自己的询价是否入围；<\A61>

<A62>②询价未入围的投资者不可以参与该股票的网上及网下的新股申购；<\A62>

<A63>③未参与询价的投资者可以通过网上参与新股申购。<\A63>

**（10）修改询价**

<A64><A65>**1)****手机软件（V8.10及以上版本）：**交易—北交所交易—新股询价—询价列表—重报；<\A65>

<A66>**2）****电脑软件（新版，V7.11及以上版本）经典交易：**股票—北交所—新股询价—询价列表—重报。<\A66>

<A67>每个投资者仅能使用一个证券账户对同一只股票询价一次，如对同一只股票使用多个证券账户申报，<A68>或使用同一个证券账户申报多次的（最多2次重报机会，即申报3个不同的价格），且报价均为有效报价，以最后一笔有效申报为准。<\A64><\A67><\A68>

**（11）询价记录查询**

<A69>T日询价，T日起可通过以下渠道查询询价记录：<\A69>

<A70><A71>**1)****手机软件（V8.10及以上版本）:**交易—北交所交易—新股询价—询价查询—询价委托；<\A71>

<A72>**2)****电脑软件（新版，V7.11及以上版本）经典交易：**股票—北交所—新股询价—询价委托查询。<\A70><\A72>

**（12）询价结果查询**

<A73>T日提交询价，T+2日可通过以下渠道查询询价结果：<\A73>

<A74><A75>**1）****手机软件（V8.10及以上版本）：**交易—北交所交易—新股询价—询价结果；<\A75>

<A76>**2）****电脑软件（新版，V7.11及以上版本）经典交易：**交易—北交所—新股询价—询价结果查询；<\A76>

<A77>**3）****北交所：**北交所披露的《发行公告》会披露每位网下投资者的报价情况、有效报价配售对象名单以及确定原则等。<\A74><\A77>

**2、网下申购**

<A78>**（1）网下申购条件**

参与北交所新股网下询价且提供了有效报价的网下投资者必须参与网下申购（无持仓市值要求）。<\A78>

<A79>**（2）网下申购规则**

**对于同一只股票发行，已参与网下发行的配售对象及其关联账户，不得再参与网上申购。**<\A79>

**（3）网下申购账户**

<A80>申购账户必须与询价账户相同，否则申购无效。<\A80>

**（3）网下申购时间**

<A81>满足北交所新股网下申购条件，可在申购日8:45-15:00（中午可正常委托）操作北交所新股网下申购。<\A81>

**（4）网下申购数量**

<A82>提供有效报价的投资者应当参与申购，申购股数不得低于询价时填报的拟申购股数，且不得超过网下发行数量，否则该笔申购无效。<\A82>

<A83>网下发行量，具体以公告为准。<\A83>

<A84>**（5）网下申购价格**

发行价（通过向询价对象询价来确定发行价格）。<\A84>

**（6）网下申购缴款**

<A85>采用全额缴付申购资金的方式。在申购日当日需主资金账户有足额的可用资金进行缴款。<\A85>

**（7）网下申购撤单**

<A86>网下申购北交所新股，一经申购不可撤单。

**【备注】**

在交易日9:15前和中午休市时段，北交所新股申购的委托未上报至北交所系统前，虽然暂存在我司系统，仍然无法撤单。<\A86>

**（8）网下配售结果**

<A87>T日申购，T+3日公布配售结果。<\A87>

**（9）重复申购**

<A88>对于同一投资者对同一只股票使用多个证券账户申购，或者使用同一证券账户申购多次的，以第一笔有效申购为准。<\A88>

**（10）网下申购费用**

<A89>北交所新股网下申购无费用。<\A89>

**（11）黑名单机制**

网下投资者参与北交所公开发行网下询价和申购业务的，应深入分析发行人信息，在充分研究的基础上理性报价、合规申购，不得存在以下情形：

<A90>1）使用他人账户报价；投资者之间协商报价；

2）同一配售对象使用多个账户报价；

3）网上网下同时申购；

4）与发行人或承销商串通报价；

5）委托他人报价；

6）无真实申购意图进行人情报价；

7）故意压低或抬高价格；

8）提供有效报价但未参与申购；

9）不具备定价能力,或没有严格履行报价评估和决策程序、未能审慎报价；

10）机构投资者未建立估值模型；

11）不符合配售资格；

12）未按时足额缴付认购资金；获配后未恪守持有期等相关承诺的；

13）其他不独立、不客观、不诚信的情形及协会规定的其他情形。<\A90>

证券业协会对网下投资者的上述违规行为采取黑名单处罚。<A91>配售对象一个自然年度内出现上述违规情形一次的，协会将其列入黑名单六个月；出现上述违规情形两次（含）以上的，协会将其列入黑名单十二个月。 配售对象在沪深交易所新股（主板、创业板、科创板）、新债、北交所新股的违规次数合并计算。 <A92>配售对象被列入黑名单期间不得参与沪深交易所新股（主板、创业板、科创板）、新债及北交所公开发行项目的网下询价及申购。<\A91><\A92>

**四、北交所新股网上、网下申购**

**1、网上、网下申购渠道**

<A93>满足北交所新股网上/网下申购条件，在申购日的8:45-15:00，<\A93>可通过以下渠道操作：

<A94>**1）手机软件（V8.10及以上版本）：**交易—北交所交易—新股申购；

**手机软件（V8.10及以上版本）：**交易—普通—北证/新三板新股申购；

**2）电脑软件（新版，V7.11及以上版本）经典交易：**股票—北交所—新股申购。

一经申购不可撤单， T+3日（T日申购日）可查询配售结果。<\A94>

**2、网上、网下申购记录查询**

**网上申购记录查询：**

<A99>T日申购，T日起网上申购投资者可通过以下渠道查询申购记录：<\A99>

<A95><A97>**1）手机软件（V8.10及以上版本）：**交易—北交所交易—新股申购—申购查询—今日申购/全部申购；

**手机软件**：交易—普通—北证/新三板新股申购—申购查询—今日申购/全部申购；<\A97>

<A98>**2）电脑软件****（新版，V7.11及以上版本）经典交易：**股票—北交所—新股申购—申购委托查询。<\A98>

**网下申购记录查询：**

<A96>北交所网下申购记录无法通过我司软件查询，您可咨询北交所如何查询记录。<\A95><\A96>

**3、配售结果查询（包括网上和网下）**

<A101>T日网上/网下申购北交所新股，T+3日可查询配售结果，可通过以下渠道查询：<\A101>

<A100>**1）手机软件（V8.10及以上版本）：**交易—北交所交易—新股申购—申购查询—申购结果；

**手机软件（V8.10及以上版本）：**交易—普通—北证/新三板新股申购—申购查询—申购结果；

**2）电脑软件（新版，V7.11及以上版本）经典交易：**股票—北交所—新股申购—申购结果查询。<\A100>

**四、北交所新股网上、网下申购持仓显示**

**1、总资产显示**

<A108><A102>北交所新股网上或网下新股申购不会导致总资产减少。<\A102>

<A107>T日交易时间申购，T日账户将按照申购数量冻结可用资金，不影响总资产。<\A107>

T日晚上清算后，根据有效申购数量，显示北交所新股持仓及市值，总资产也不受影响。

T+2日晚上清算后，系统按照获配股份数量返回多缴资金，资金返回后可用可取，持仓以实际获配的数量显示，总资产也不变。<\A108>

**2、持仓/市值显示**

<A103>T日申购北交所新股，T日晚上清算后的有效申购，持仓记录可显示该只新股的申购信息，代码是申购代码，并且账户按照申购数量显示股票市值。<\A103>

**持仓查询渠道如下：**

<A104>**（1）手机软件（V8.10及以上版本）：**交易—北交所交易—资金持仓；

**（2）电脑软件（新版，V7.11及以上版本）经典交易：**股票—北交所—股份查询。<\A104>

**五、北交所新股挂牌上市**

账户已成功配售北交所新股，则该股票在北交所上市之日起，非限售股即可流通交易。

<A105>**（1）手机软件（V8.10及以上版本）：**交易—北证/新三板新股申购—新股申购—打新日历—上市日历；

**手机软件（V8.10及以上版本）：**交易—北交所交易—新股申购—打新日历—上市日历；

**（2）电脑软件（新版，V7.11及以上版本）经典交易：**股票—北交所—新股申购—上市日历。<\A105>

**六、常见问题**

**1、申购北交所新股后可以注销深A股东代码卡吗**

<A106>（1）T日申购，未公布配售结果前（即T+3日前），可注销深A股东代码卡，如有配售的股数后期将发放至此股东代码卡下。如您深A仅在我司解挂，配售股份将发放至其他账户相同深A下；如您深A在中登注销，则配售股份将无法入账且无法交易。

（2）T日申购，T+3日查询已有配售的股票，则无法注销深A股东代码卡。<\A106>