

《科创板股票交易特别规定》 解读

交易管理部
2019年3月

1

总体情况

2

交易一般事项

3

竞价交易

4

盘后固定价格交易

5

大宗交易

1

总体情况

规则定位

在框架体例和基本制度上与主板《交易规则》保持一致

集中体现科创板交易机制的差异化安排

在适用上优先于《交易规则》

起草思路

- 防止过度投机炒作、促进市场平稳运行
- 保障市场流动性、提升定价效率
- 稳步推进，分批实施

章节体例和主要制度安排

- 四章二十七条
- 总则、投资者适当性管理、交易特别规定、附则

2

交易一般事項

证券账户

- 沪市A股证券账户，开通科创板股票交易权限。

交易方式

- 竞价交易
- 盘后固定价格交易：指在收盘集合竞价结束后，本所交易系统按照时间优先顺序对收盘定价申报进行撮合，并以当日收盘价成交的交易方式。
- 大宗交易

融资融券

- 科创板股票自上市首日起可作为融资融券标的。

特别标识

- 本所可以通过适当方式，对上市时尚未盈利以及具有表决权差异安排的发行人的股票或者存托凭证作出相应标识。

3

竞价交易

交易时间（申报时间）

每个交易日

- 开盘集合竞价：9:15至9:25
- 连续竞价：9:30至11:30、13:00至14:57
- 收盘集合竞价：14:57至15:00

申报类型

- 限价申报
- 市价申报

（一）最优五档即时成交剩余撤销申报；

（二）最优五档即时成交剩余转限价申报；

（三）本方最优价格申报，即该申报以其进入交易主机时，集中申报簿中本方最优报价为其申报价格；该申报进入交易主机时，集中申报簿中本方无申报的，申报自动撤销。

（四）对手方最优价格申报，即该申报以其进入交易主机时，集中申报簿中对手方最优报价为其申报价格；该申报进入交易主机时，集中申报簿中对手方无申报的，申报自动撤销。

市价申报：本方最优价格申报

- 情形一：假设订单簿上最优五档买、卖情况如下，此时提交本方最优价格买入申报，申报数量为800股

	卖盘（股）	价格（元）	买盘（股）
卖五	300	10.05	
卖四	400	10.04	
卖三	700	10.03	
卖二	200	10.02	
卖一	700	10.01	
买一		10.00	700
买二		9.99	300
买三		9.98	200
买四		9.97	100
买五		9.96	100

市价申报：本方最优价格申报

- 情形二：假设订单簿上最优五档买、卖情况如下，此时提交本方最优价格买入申报，申报数量为800股

	卖盘（股）	价格（元）	买盘（股）
卖五	300	10.05	
卖四	400	10.04	
卖三	700	10.03	
卖二	200	10.02	
卖一	700	10.01	
买一		—	—
买二		—	—
买三		—	—
买四		—	—
买五		—	—

市价申报：对手方最优价格申报

- 情形一：假设订单簿上最优五档买、卖情况如下，此时提交对手方最优价格买入申报，申报数量为800股

	卖盘（股）	价格（元）	买盘（股）
卖五	300	10.05	
卖四	400	10.04	
卖三	700	10.03	
卖二	200	10.02	
卖一	700	10.01	
买一		10.00	700
买二		9.99	300
买三		9.98	200
买四		9.97	100
买五		9.96	100

市价申报：对手方最优价格申报

- 情形二：假设订单簿上最优五档买、卖情况如下，此时提交对手方最优价格买入申报，申报数量为800股

	卖盘（股）	价格（元）	买盘（股）
卖五	—	—	
卖四	—	—	
卖三	—	—	
卖二	—	—	
卖一	—	—	
买一		10.00	700
买二		9.99	300
买三		9.98	200
买四		9.97	100
买五		9.96	100

涨跌幅限制

- 本所对科创板股票竞价交易实行价格涨跌幅限制，涨跌幅比例为20%。
- 首次公开发行上市的股票，上市后的前5个交易日不设价格涨跌幅限制。

单笔申报数量

- 限价申报：单笔申报数量应当不小于200股，且不超过10万股。
- 市价申报：单笔申报数量应当不小于200股，且不超过5万股。
- 卖出时，余额不足200股的部分，应当一次性申报卖出。

4

盘后固定价格交易

交易时间

- 每个交易日15:05-15:30
- 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

申报时间

- 每个交易日9:30-11:30、13:00-15:30
- 开市期间停牌的，停牌期间可以继续申报，已接受的申报参加当日该股票复牌后的盘后固定价格交易。

当日15:00仍处于停牌状态的，本所交易主机后续不再接受收盘定价申报，当日已接受的收盘定价申报无效。
- 接受申报的时间内，未成交的申报可以撤销。撤销指令经本所交易主机确认方为有效。

单笔申报数量

- 不小于 200 股，且不超过 100 万股
- 卖出时，余额不足 200 股的部分，应当一次性申报卖出

申报价格

- 收盘定价申报为限价申报。若收盘价高于收盘定价买入申报指令的限价，则该笔买入申报无效；若收盘价低于收盘定价卖出申报指令的限价，则该笔卖出申报无效。

撮合原则

- 盘后固定价格交易阶段，本所以收盘价为成交价、按照时间优先原则对收盘定价申报进行逐笔连续撮合。

5

大宗交易

申报类型

- 意向申报
- 成交申报

注：科创板股票大宗交易不适用《交易规则》中关于固定价格申报相关规定。

申报时间

- 每个交易日9:30至11:30、13:00至15:30

■ 本课件内容仅为科创板投资者教育工作培训之目的，上海证券交易所力求本材料信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发的损失承担任何责任。课件材料为上交所合法拥有版权或有权使用的作品，未经上交所授权，任何人不得转载、摘编或利用其他方式使用上述作品。经本所授权使用作品的，应在授权范围内使用，并注明“来源：上海证券交易所”。违反上述声明者，上交所将保留追究其相关法律责任的权利。更多关于科创板投资者教育的相关信息，请登录上交所投资者教育网站（edu.sse.com.cn）或微信公众号“上交所投教”。

■ 本课件内容仅为科创板投资者教育工作培训之目的，上海证券交易所力求本材料信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发的损失承担任何责任。课件材料为上交所合法拥有版权或有权使用的作品，未经上交所授权，任何人不得转载、摘编或利用其他方式使用上述作品。经本所授权使用作品的，应在授权范围内使用，并注明“来源：上海证券交易所”。违反上述声明者，上交所将保留追究其相关法律责任的权利。更多关于科创板投资者教育的相关信息，请登录上交所投资者教育网站（edu.sse.com.cn）或微信公众号“上交所投教”。

A low-angle, upward-looking photograph of several modern skyscrapers with glass and steel facades. The image is partially covered by a semi-transparent blue overlay that forms a large 'X' shape across the center. In the center of this blue area, the word "THANKS" is written in a white, bold, handwritten-style script. The word is underlined with a thick white stroke. The background sky is a clear, bright blue.

THANKS