



# 打新股： 如何淘“新欢”，攻略看这里(上)

## 打新股指南

### 一、整个申购流程需6天

T-2

买入或持有任  
一只股票

T-1

可作任何正常  
的买卖操作

T

准备好资金，交易时  
间申购(不可撤销)

T+1

发布中签率、配号

T+2

摇号，收市后发布  
中签数据

T+3

未中签资金解冻

以 T-2  
日收盘账户股  
票市值为准  
投资者在  
当日至少要持  
有1万元市值  
的股票才能获  
得申购新股的  
权利

沪市：投资  
者每1万元市值  
可申购1个申购  
单位，1个申购单  
位为1000股  
深市：持有市  
值1万元及以上的  
投资者可以申购，  
每5000元市值可以  
申购1个申购单位，  
每个申购单位为  
500股。

二

### 两个注意事项

#### 关于T-2日持有市值

- 1.只能是非限售股(债券、基金、限售股均不行)
- 2.融资融券市值、转融通市值均计算到有效市值里面
- 3.T日每只新股可申购额度均为T-2日持有的市值所获得的额度

#### 关于T日申购

- 1.每只新股只能申购一次，以第一笔申购为准
- 2.申购上限  
深市：不得超过网上发行股票的千分之一，且不超过99999.95万股  
沪市：不得超过网上发行股票的千分之一，且不超过9999.9万股

绘  
制  
茜  
文

□记者 王振华

IPO开闸了！截至1月3日，已有15家过会企业公告获得了新股发行批文，最早的将于1月8日(周三)起进行网上申购。在新的IPO规则下，投资者该如何参与“打新”，在向中小投资者倾斜的新规下，大盘股、小盘股，哪个中签率会更高？有什么好办法可以提高打新股的中签率？

## 1 想得新股，先学游戏规则

本周，将有多只新股发行。作为一个老股民，西工区的徐先生正在为“打新”默默地做着准备。他从2006年开始进入股市，多次参与“打新”，中签几十次。徐先生说，虽然碰见过几次破发，但多数情况是盈利了，而且收益不低。

“这次政府出台的IPO新政与之前相比有了较大的变化，申购规则有了更多的要求。以前打新股，只要账户有钱，就可以做，而现在手中必须要有一定数量的股票才行。感觉打新股不如以前好做了。”谈起打新股，这是徐先生最大的感触。

洛阳晚报记者了解到，沪深交易所新股申购规则是：首先，深交所网上按“市值申购”的实施办法：投资者可申购额度根据其在网上申购日(T日)的前两个交易日(T-2日)日终的持股市值来确定，持股市值1万元以上的投资者才能参与申购，每5000元市值配给一个申购单位，不足5000元的部分不计入申购额度。每一申购单位为500股，申购

数量应当为500股或其整数倍，但最高不得超过申购上限。上证所市值申购的办法是：每1万元沪市市值可申购一个申购单位，不足1万元的部分不计入申购额度。每一个申购单位为1000股，申购数量应当为1000股或其整数倍。

国泰君安投资顾问柳刚(执业证书编号：S0880612030015)说，此次打新股政策确实与之前有了很大的区别，主要体现在两点：首先，按市值申购与以前的资金申购的差别。资金申购主要考虑投资者资金量的大小，在申购上限内，只要投资者资金充足，即可申购；而按市值申购的具体含义为，投资者持有市值不低于1万元才能参与申购，申购数量不能超过主承销商规定的申购上限，且不得超过持有市值对应的可申购额度。同时，投资者申购时账户内也必须存有足额资金。其次，按市值申购与以前的市值配售有差别：按市值申购要求市值分市场计算、分账户申购新股、资金足额才能申购；市值配售则规定市值合并结算、账户可跨市场申购、中签后交付资金。

## 2 打新股的流程

了解了打新股的政策变化，那么申购流程又是什么呢？看了深交所下面的这个例子就会明白了。

甲公司和乙公司同时定于T日在深交所进行网上申购，网上发行量分别为5000万股和2000万股，主承销商规定的申购上限分别为5万股和2万股，发行价格都为10元。

1. 计算持股市值和可申购额度。T-2日收市后，投资者张某持有深圳市场非限售A股股份的总市值为20.9万元，则张某能够获配41个申购单位，可申购新股 $41 \times 500 = 2.05$ 万股。这一可申购额度少于甲公司的5万股申购上限，超过了乙公司的2万股申购上限。因此，张某最多只能申购甲公司2.5万股，乙公司

2万股，超过部分为无效申购。

2. 发行申购。T日，张某向资金账户内足额存入了40.5万元，然后在交易时间内向深交所申购了甲公司2.5万股和乙公司2万股新股。

3. 配号。T+1日，中国结算对申购资金进行冻结和验资，根据实际到账的申购资金确认有效申购总量，按每申购单位配一个号，对所有有效申购按时间先后顺序连续配号。张某对甲公司和乙公司的申购都是有效的，分别包括41个和40个申购单位，所以他获得了41个甲公司的配号和40个乙公司的配号。之后由主承销商根据申购总量决定是否需要进行摇号抽签。

4. T+2日，摇号，收市后公布中签数据。

5. T+3日，未中签资金解冻。