科创板首批25只新股7月22日挂牌交易

中签股民：卖与不卖是个难题

■本报记者 张淑贤

7月22日也即下周一，科创板首批25只新股将集中挂牌交易。科创板股票上市首日涨幅会有多少？对中签的投资者而言，上市首日卖还是不卖？对此，上海市金融人才讲师团讲师、上海证券榆林路营业部首席投资顾问赵晓历接受记者采访时表示，科创板首批个股挂牌首日较大可能会上涨，涨幅超过50%可考虑卖出。

中签者心态 >>
心里没底 开心并忐忑着

科创板新股中签者刚经历过“运气好”的喜悦，就面临着“心里没底”的忐忑。

发行规模高达18亿股的中国通号，堪称科创板公司中的“巨无霸”，中签率最高，达0.2254%，中签的投资者也最多。

孙女士就是中国通号众多中签者中的一名。由于股价低且有港股作参考，孙女士对中国通号科创板股票上市后的涨幅并未抱太高预期，“首日涨幅达到30%以上就会卖。”

孙女士坦言，自己对科创板首批新股的态度有点“复杂”。一方面，设立科创板并试点注册制作为资本市场一项重大改革，将引领经济发展向创新驱动转型，再加上是首批挂牌企业，肯定会涌现一批资质不错、代表着中国经济转型方向的科技企业。另一方面，大多数公司都超募、市盈率也不低，虽说是市场选择的结果，但也是透支了未来的业绩。

“不能太贪心，参与一下试试水就好。”孙女士说。

中签光峰科技的郭小姐接受记者采访时则称“心里没底”，“首日不设涨跌幅限制，不知道几时抛，有朋友说可以赚2万元，但发行价17.5元，500股我感觉有点悬。”

“首日到底要不要卖，谁都没有经验。”郭小姐决定，到时看开盘价，“如果首日涨幅较小，距离心理预期差很远，我也不卖的。”

不过，她还有点小窃喜：“这只股票市盈率只有40多倍，在科创板首批25只新股中并不算高，再加上盘子也不算大，后市的涨幅应该还比较可观的。”

券商 >>
首日涨幅翻倍可考虑卖出

赵晓历则认为，市场对科创板期待很久，相对应地期望也比较高，“首日上涨是大概率，很多个股首日涨幅有望超过50%，甚至超过100%。”

中签者上市首日是否应卖出？赵晓历表示，这要根据具体情况区别对待，部分盘子比较大的科创板新股，上涨空间预计相对较小，如果涨幅超过50%应该可以考虑卖出；规模小些的科创板新股，涨幅超过100%也应该考虑落袋为安。

未中签者，首日是否还可以买入科创板股票？赵晓历认为，前5个交易日无涨跌幅限制，第6个交易日起涨跌幅限制为20%，这些交易规则意味着科创板股票上市后股价波动会非常大，相应的投资风险也会很大，“已熟悉了A股其他板块涨跌幅限制的投资者，对科创板股票交易规则还没有经验，因此初期还是要谨慎些，不要重仓参与，可拿出少量资金试试水。”

赵晓历认为，部分科创板公司超募，对公司来说是好事，可以得到更多的资金，但对整个市场而言，资金很宝贵，个别公司超募会抢走其他公司的资源。

统计数据显示，科创板首批25家公司募资额为370.17亿元，而此前计划募资额为310.89亿元，超募59.28亿元。其中，共有21家公司超募，2家超募幅度超过了100%，杭可科技计划募资5.47亿元，实际募资11.25亿元；睿创微纳计划募资4.5亿元，实际募资12亿元。

科创板首批25家拟挂牌公司

注：黄色条目为浦东上市公司

股票代码	股票简称	发行价格（元）	发行市盈率（倍）	行业市盈率（倍）	发行规模（万股）
688018	乐鑫科技	62.6	56.67	31.11	2000
688020	方邦股份	53.88	38.51	31.2	2000
688029	南微医学	52.45	39.92	31.92	3334
688016	心脉医疗	46.23	39.75	31.92	1800
688019	安集科技	39.19	48.26	31.11	1328
688011	新光光电	38.09	58.32	31.11	2500
688333	铂力特	33	68.4	29.1	2000
688012	中微公司	29.01	170.75	32.87	5349
688088	虹软科技	28.88	74.41	49.12	4600
688388	嘉元科技	28.26	37.41	31.2	5780
688006	杭可科技	27.43	39.8	31.3	4100
688028	沃尔德	26.68	34.12	31.93	2000
688005	容百科技	26.62	58.21	31.11	4500
688022	瀚川智能	25.79	44.36	31.93	2700
688003	天准科技	25.5	57.48	31.26	4840
688010	福光股份	25.22	49.39	28.25	3880
688008	澜起科技	24.8	40.12	30.93	11298
688001	华兴源创	24.26	41.08	31.11	4010
688033	天宜上佳	20.37	35.32	38.15	4788
688002	睿创微纳	20	79.09	30.58	6000
688007	光峰科技	17.5	47.89	31.11	6800
688066	航天宏图	17.25	46.15	49.07	4150
688015	交控科技	16.18	43.03	38.15	4000
688122	西部超导	15	57.8	29.83	4420
688009	中国通号	5.85	18.8	37.96	180000

□吴婷 制图

规则解读

股票交易制度和规则应掌握

下周一起，科创板这场资本市场的盛宴将正式拉开。前5个交易日无涨跌幅限制，第6个交易日起涨跌幅限制20%，单笔申报不低于200股……有意向参与科创板交易的投资者，应尽快了解与熟悉科创板股票交易规则，以免影响交易。

前5个交易日不设涨跌幅限制

根据交易规则，科创板股票竞价交易设置较宽的涨跌幅限制，首次公开发行上市的股票，上市后的前5个交易日不设涨跌幅限制，其后涨跌幅限制为20%。

而在目前的A股其他板块的新股中，首日最高涨幅为发行价的44%，第二个交易日起的涨跌幅限制为10%。

与A股其他板块单笔申报为100股或100的倍数不同，科创板股票交易单笔申报数量不小于200股，且只要超过200股，便可以1股为单位递增，比如201股、202股。上限方面，限价申报不超过10万股；市价申报不超过5万股。

前5个交易日盘中设有临停

科创板股票上市后的前5个交易日虽不设涨跌幅限制，但设置了临时停牌制度。

具体为，盘中交易价格较当日开盘价格首次上涨或下跌达到或超过30%的，以及较当日开盘价格首次上涨或下跌达到或超过60%的，上交所将实施盘中临时停牌，单次盘中临时停牌的持续时间为10分钟，停牌时间跨越14时57分的，将于14时57分复牌。

这就是说，单个交易日内，单只科创板股票涨跌单项盘中最多停牌两次共20分钟，涨跌双向最多停牌4次共40分钟。

盘中临时停牌期间，可以继续申报，也可以撤销申报，复牌时对已接受的申报实行集合竞价撮合。

设置2%的有效申报价格范围

前五个交易日无涨跌幅限制，投资者买卖科创板股票时是不是就可以“随心所欲”报价？答案是否定的。

科创板设置了有效申报价格范围，当投资者限价申报买入时，申报价格不高于买入基准价格的102%，申报有效；当投资者申报卖出时，申报价格不低于卖出基准价格的98%，申报有效。

有效申报价格范围不适用于市价申报、集合竞价阶段及盘中临时停牌阶段。不过，在第6个交易日起，申报价格还不能超出涨跌幅限制的区间。

买入/卖出基准价格如何确定？以买入基准价格为例，是指即时揭示的最低卖出申报价格。如无即时揭示的最低卖出申报价格，则是即时揭示的最高买入申报价格；如无即时揭示的最高买入申报价格，则是最新成交价；如当日无成交的，则是前收盘价。

而科创板市价申报中，除最优五档即时成交剩余撤销申报、最优五档即时成交剩余转限价申报两类与上交所主板相同外，还新增本方最优价格申报、对手方最优价格申报两类。

引入盘后固定价格交易方式

科创板还在A股首次引入了盘后固定价格交易方式，这意味着，在15时A股收盘后，投资者的科创板股票申报还有可能成交。

盘后固定价格交易方式，指的是在收盘集合竞价结束后即15:05至15:30，交易所交易系统按照时间优先顺序对收盘定价申报进行撮合，并以单日收盘价成交的交易方式。收盘定价申报的时间为每个交易日9:30至11:30、13:00至15:30。

盘后固定价格交易的制度设计，可降低大单成交的冲击成本，并避免影响股价，因此单笔申报数量上限较高，达100万股。

上市首日即可作融资融券标的

为形成有效的多空平衡机制，减少初期热炒行为对科创板市场的冲击，科创板股票上市首日即可作为交易所融资融券标的。

同时，符合条件的公募基金、社保基金、保险资金等机构投资者以及参与科创板IPO的战略投资者，可作为出借人，通过约定申报和非约定申报方式参与科创板证券出借。

上述可出借证券类型包括：无限售流通股、战略投资者配售获得的在承诺持有期限内的股票、符合条件的其他证券。

这也就是说，科创板股票上市之初，其融券的券源就是比较充裕的。如果股价爆炒严重，则可能面临一定规模的融券卖出，由市场之手来促使价格的理性回归。

浦东元素

首批科创板上市企业中有4家浦东公司

乐鑫公司发行价最高 中微公司发行市盈率最高 安集科技发行规模最低

科创板首批25家公司中，4家浦东公司上榜，分别为心脉医疗、安集科技、中微公司和乐鑫科技，其中，乐鑫公司在25家公司中，发行价最高，达62.60元；中微公司发行市盈率最高，为170.75倍；安集科技发行规模最低，仅为1328万股。

心脉医疗产品应用于主动脉及外周血管介入治疗领域，属于国家重点监管的医疗器械产品，成功开发出第一个国产腹主动脉覆膜支架、国内唯一获批上市的可在胸主动脉夹层外科手术中使用的术中支架系统。2016年至2018年，心脉医疗实现净利润分别为4111.38万元、6338.62万元及9064.79万元，年均复合增长率达到48%以上。

安集科技主营业务为关键半导体材料的研发和产业化，目前产品包括不同系列的化学机械抛光液和光刻胶去除剂，主要应用于集成电路制造和先进封装领域，成功打破了国外厂商对集成电路领域化学机械抛光液的垄断，实现了进口替代，使中国在该领域拥有了自主供应能力。2016年至2018年度，安集科技分别实现净利润3709.85万元、3973.91万元和4496.24万元。

乐鑫科技是一家专业的集成电路设计企业，主要产品WiFi MCU是智能家居、智能照明、智能支付终端、智能可穿戴设备、传感设备及工业控制等物联网领域的核心通信芯片，具有较强的进口替代实力和国际市场竞争力。2016年至2018年，乐鑫科技分别实现净利润1137.61万元、2306.63万元和6235.29万元。

中微公司是一家以中国为基地、面向全球的高端半导体微观加工设备公司，聚焦用于集成电路、LED芯片等微观器件领域的等离子体刻蚀设备、深硅刻蚀设备和MOCVD设备的研发、生产和销售，是我国集成电路设备行业的领先企业，是国际半导体设备产业界公认的后起之秀。2016年至2018年，中微公司实现净利润分别为-2.39亿元、2991.86万元和9086.92万元。