

科创板投教专栏 | 了解科 创板股票交易

来源：上交所投教

在上交所设立科创板并试点注册制，相信投资者都很关注科创板股票交易的相关规定。在接下来的两期栏目中，我们将为大家详细解读《上海证券交易所科创板股票交易特别规定》（以下简称《特别规定》），提示投资者关注与科创板股票交易相应的事项，快来跟我们一起了解下吧！

参与科创板股票交易，投资者需要开立新的账户吗？

投资者参与科创板股票交易，应当使用沪市 A 股证券账户。符合科创板股票交易适当性条件的投资者仅需向其委托的[证券公司](#)申请，在已有沪市 A 股证券账户上开通科创板股票交易权限即可，无需在中国结算开立新的证券账户。

投资者可以通过哪些方式来参与科创板股票交易？

根据《特别规定》，投资者可以通过竞价交易、盘后固定价格交易和大宗交易参与科创板股票交易。

与主板不同的是，科创板引入了盘后固定价格交易方式。盘后固定价格交易是指，在收盘集合竞价结束后，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，并以当日收盘价成交的交易方式。

投资者需关注科创板股票交易方式包括竞价交易、盘后固定价格交易及大宗交易，不同交易方式的交易时间、申报要求、成交原则等存在差异。

盘后固定价格交易的交易时间和申报时间是如何规定的呢？

盘后固定价格交易时间是每个交易日的 15:05 至 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。

提示投资者，尽管盘后固定价格交易时间是在收盘集合竞价结束后，但交易所接受交易参与者收盘定价申报的时间则包括每个交易日的 9:30 至 11:30、13:00 至 15:30。在接受申报的时间内，未成交的申报投资

者可以撤销，但撤销指令经交易所交易主机确认方为有效。

提醒投资者注意的是，开市期间停牌的科创板股票，停牌期间可以继续申报。停牌当日复牌的，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，交易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。

投资者应该如何参与盘后固定价格交易？

投资者通过盘后固定价格交易买卖科创板股票的，应当向证券公司提交收盘定价委托指令。收盘定价委托指令应当包括，证券账户号码、证券代码、买卖方向、限价、委托数量等内容。

盘后固定价格交易的成交原则是怎样的呢？

在盘后固定价格交易时段，上交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。

需投资者关注的是，如果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；如果收盘价

低于收盘定价卖出申报指令的限价，则该笔卖出申报无效。

盘后固定价格交易的收盘定价申报当日有效。

更多关于盘后固定价格交易的具体事宜，投资者可通过阅读《上海证券交易所科创板股票盘后固定价格交易指引》了解相关信息。

科创板股票交易的涨跌幅比例是如何规定的？价格涨跌幅是否有限制？

上交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%。

在这里需要提示投资者注意的是，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。

科创板股票的单笔申报数量是如何规定的？

不同于沪市[主板 A 股](#)交易，投资者通过限价申报买卖科创板股票的，单笔申报数量应当不小于 200 股，且不超过 10 万股。

投资者通过市价申报买卖的，单笔申报数量应当不小于 200 股，且不超过 5 万股。

申报买入时，单笔申报数量应当不小于 200 股，超过 200 股的部分，可以以 1 股为单位递增，如 201 股、202 股等。

申报卖出时，单笔申报数量应当不小于 200 股，超过 200 股的部分，可以以 1 股为单位递增。余额不足 200 股时，应当一次性申报卖出，如 199 股需一次性申报卖出。

关于科创板股票融资融券标的，有哪些特殊规定呢？

与上交所主板市场不同的是，科创板股票自上市首日起可作为融资融券标的，提醒投资者应注意相关风险。

证券公司可以按规定借入科创板股票，具体事宜由上交所另行规定。

投资者如何了解科创板股票交易的异常波动情形呢？

科创板股票竞价交易出现下列异常波动情形之一的，上交所会公告该股票交易异常波动期间累计买入、卖出金额最大 5 家证券公司营业部的名称及其买入、卖出金额：

一是连续 3 个交易日内，日收盘价格涨跌幅偏离值累计达到 $\pm 30\%$ 的股票，收盘价格涨跌幅偏离值为单只股票涨跌幅与对应基准指数涨跌幅之差，基准指数由上交所向市场报告；

二是中国证监会或上交所认定属于异常波动的其他情形。

需要提醒投资者注意的是，一方面，异常波动指标自公告之日起重新计算；另一方面，无价格涨跌幅限制的股票不纳入异常波动指标的计算。上交所可以根据市场情况，调整异常波动的认定标准。

投资者参与科创板股票交易，交易行为应符合哪些合规要求？

投资者应当按照上交所相关规定，审慎开展股票交易，不得滥用资金、持股等优势进行集中交易，影响股票交易价格正常形成机制。

可能对市场秩序造成重大影响的大额交易，投资者应当选择适当的交易方式，根据市场情况分散进行。