

社区网格化  
投资者教育

# 拥抱注册制

## 投资怎么做

2023全面注册制来临

中源协和 (600645)

# 目录/COMPANY

01

全面注册制来临

Registration system coming

02

投资者应关注什么

What changes do investors pay attention to

03

沟通同频 合力共赢

Communicate with the same rule, Collaborate and Win Together



全面注册制来临

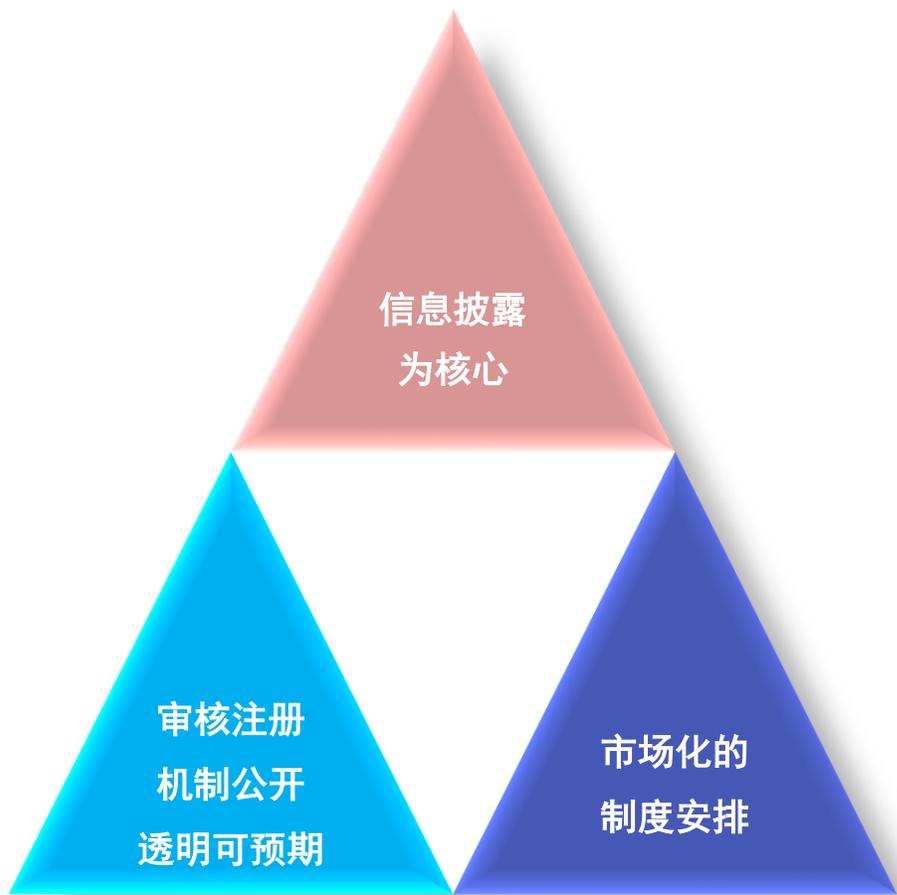
Registration system coming



注册制来临

Registration system coming

# 2018-2023



2018.11.5 习总书记宣布在上交所设立科创板并试点注册制

2019.7.22 首批科创板公司上市交易

2020.8.24 创业板改革并试点注册制正式落地

2021.11.15 北交所揭牌开市，同步试点注册制

2023.2.17 中国证监会发布全面实施注册制相关制度规则

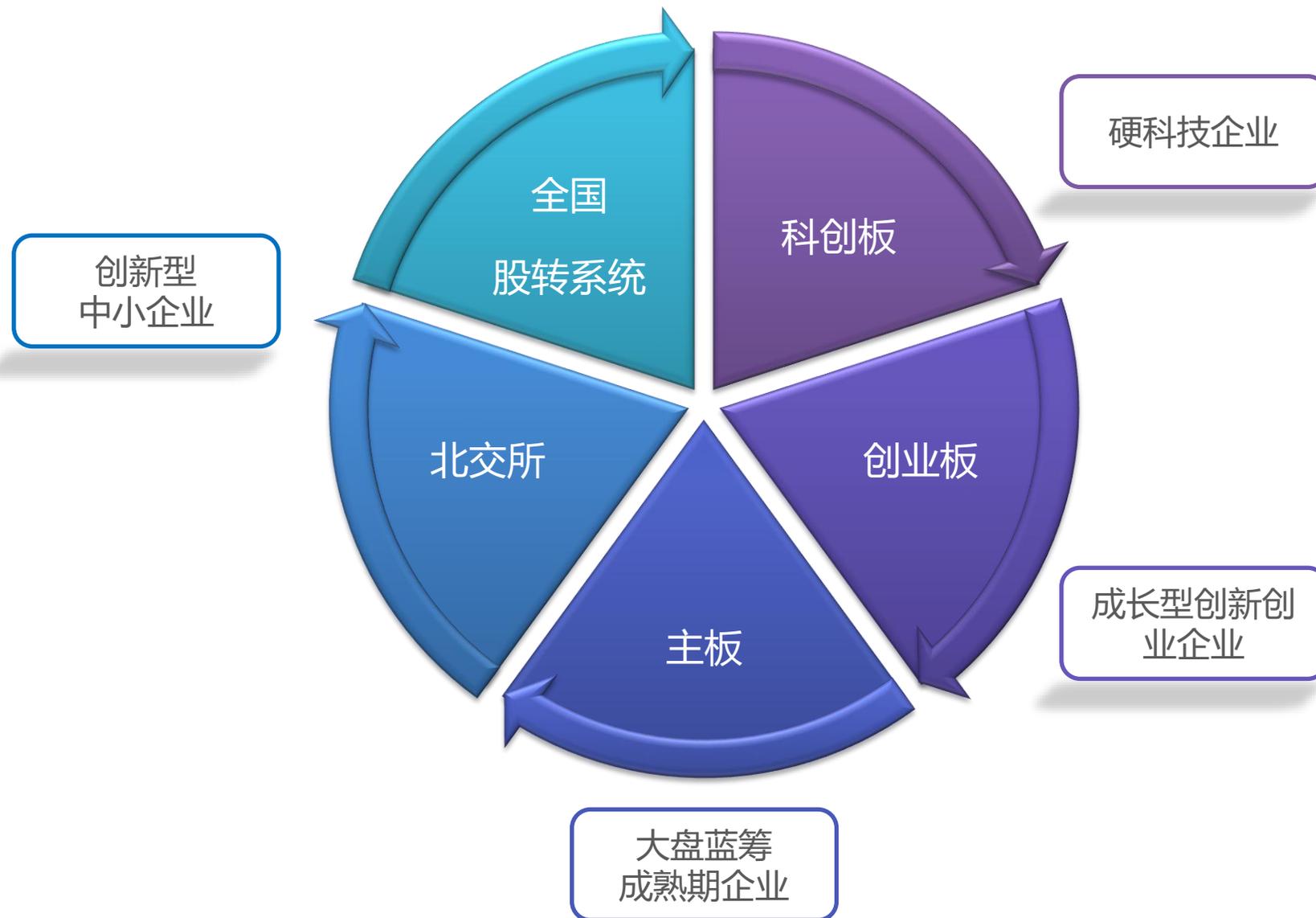
2023.4.10 主板注册制新股上市交易



# 注册制来临

Registration system coming

## 多层次资本市场



# 注册制来临

Registration system coming

## 改善市场生态



- 以信息披露为核心
- 多元化发行上市
- 交易规则创新
- 零容忍 压实责任



- 常态化退市机制
- 简化退市程序
- 完善退市标准



- 上市公司结构、投资者结构、估值体系发生积极变化
- 科技类公司占比、专业机构交易占比上升
- 法制化、市场化、规范化



## 投资者应关注什么

What changes do investors pay attention to

# 投资者应关注什么

What changes do investors pay attention to



## 沪深主板

- 自注册制规则下首只主板股票、存托凭证**发行首日起**，**新增普通投资者首次参与主板股票**的申购、交易前，应当以纸面或者电子方式**签署《主板投资风险揭示书》**



## 创业板

- 申请权限开通**前20个交易日**证券账户及资金账户内的资产日均不低于人民币**10万元**（不包括融资融券）
- 参与证券交易**24个月**以上
- 普通投资者首次参与创业板交易的，应当以纸面或者电子方式**签署风险揭示书**



## 科创板、北交所

- 申请权限开通**前20个交易日**证券账户及资金账户内的资产日均不低于人民币**50万元**（不包括融资融券）
- 参与证券交易**24个月**以上
- 普通投资者首次参与创业板交易的，应当以纸面或者电子方式**签署风险揭示书**

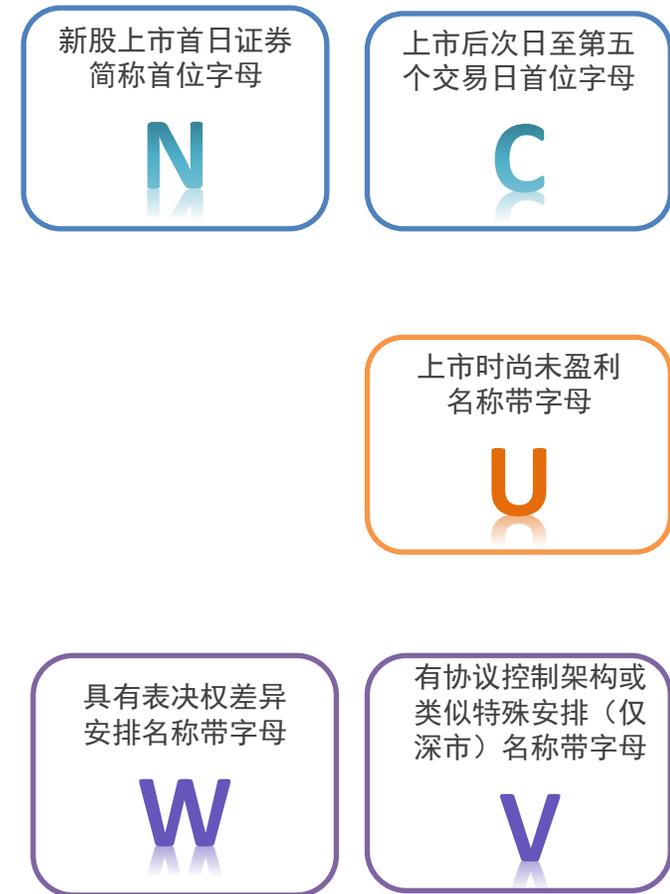
# 个人投资者适当性要求

# 投资者应关注什么

What changes do investors pay attention to



## 涨跌幅限制 & 标识含义



# 投资者应关注什么

What changes do investors pay attention to

## 打新关注要点

### ❁ 新股定价原则

注册制改革后，主板新股定价将主要采用**市场化询价**方式。以往核准制下23倍市盈率固定定价将不复存在，新股发行市盈率将进一步分化，“打新躺赢”将不复存在。

投资者在申购之前应充分了解包括股票所属行业、盈利估值、发展前景等在内的基本面情况，做聪明、理智的投资者。

### ❁ 新股申购单位统一为500股

本次全面注册制改革之前，深市、沪市科创板新股申购单位均为500股，沪市主板的新股申购单位为1000股。本次注册制改革后，沪市主板新股申购单位由1000股调整为**500股**，与科创板、深市保持一致。与此同时，沪市主板新股申购最低市值要求由10000元调低至**5000元**。

参与注册制新股申购，仍需满足T-2前20个交易日的日均持仓市值在**1万元**以上。

### ❁ 前五日不设涨跌幅限制

全面注册制实行后，沪深主板首次公开发行上市的股票，上市后**前五个交易日不设价格涨跌幅限制**，第六个交易日起恢复10%涨跌幅限制。这也意味着，连板现象或将不复存在。

建议投资者及时关注股价变化，以免错过操作时间。

### ❁ 有且只有一次有效申购机会

在新股申购上，注册制新股和传统打新要求一致，就是不可重复申购。不管是使用多账户同时申购一只新股，还是单一账户多次申购同一只新股，均以**第一笔申购为有效申购**，其余申购均为无效。另外，新股申购一经申报，不得撤单，所以投资者在提交之前务必确认好相关信息。



逢新必打



优选个股



# 投资者应关注什么

What changes do investors pay attention to

## 《《 竞价交易单笔申报数量上限 》》

- 📄 沪深主板、北交所：股票为100万股
- 📄 创业板：股票限价申报30万股、市价申报为15万股
- 📄 科创板：股票限价申报10万股、市价申报5万股，且不少于200股



## 竞价交易单笔申报数量上限 & 价格笼子

### 《《 价格笼子 》》

🔒 连续竞价阶段，限价申报设置“2%的价格笼子+10个申报价格最小变动单位”。超过有效价格申报将为无效申报，交易所将直接拒单。

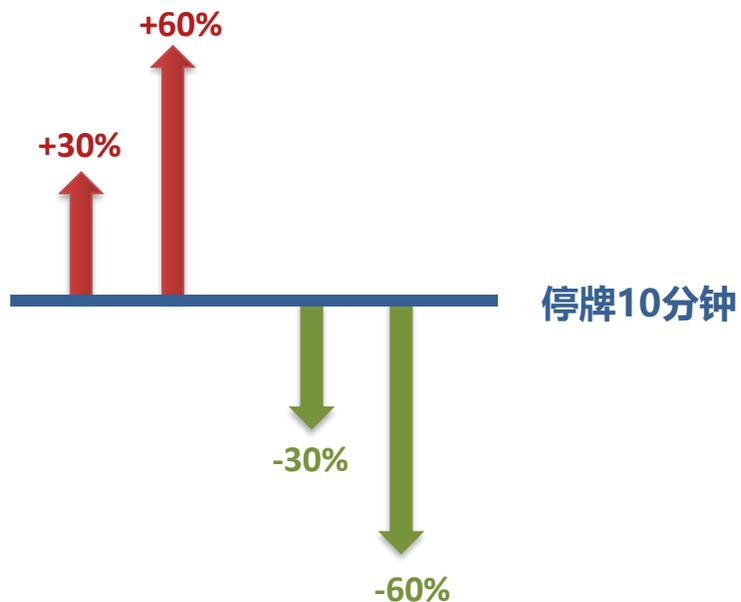
孰高：买入价  $\leq$  买入基准价 \* 102% 或  
买入基准价 + 0.1元

孰低：卖出价  $\geq$  卖出基准价 \* 98% 或  
卖出基准价 - 0.1元

# 投资者应关注什么

What changes do investors pay attention to

## 盘中临时停牌机制



无价格涨跌幅限制情形：

- ◆ 新股上市前5日
- ◆ 退市整理期首日
- ◆ 重新上市首日
- ◆ 交易所认定的其他情形

对于无价格涨跌幅限制的股票，盘中成交价格较当日开盘价首次上涨或下跌达到或者超过30%、60%的，各停牌10分钟



沟通同频 合力共赢

Communicate with the same rule

Collaborate and Win Together

### 监管

- 建制度
- 不干预
- 零容忍

- 申报材料真实、准确、完整、全面、及时
- 压缩中介责任
- 监督关键少数
- 保护投资者权益



### 投资者

- 综合评估甄选个股的能力
- 价值投资 长期主义
- 市场化交易风险承受能力
- 维护自身权益



### 上市公司

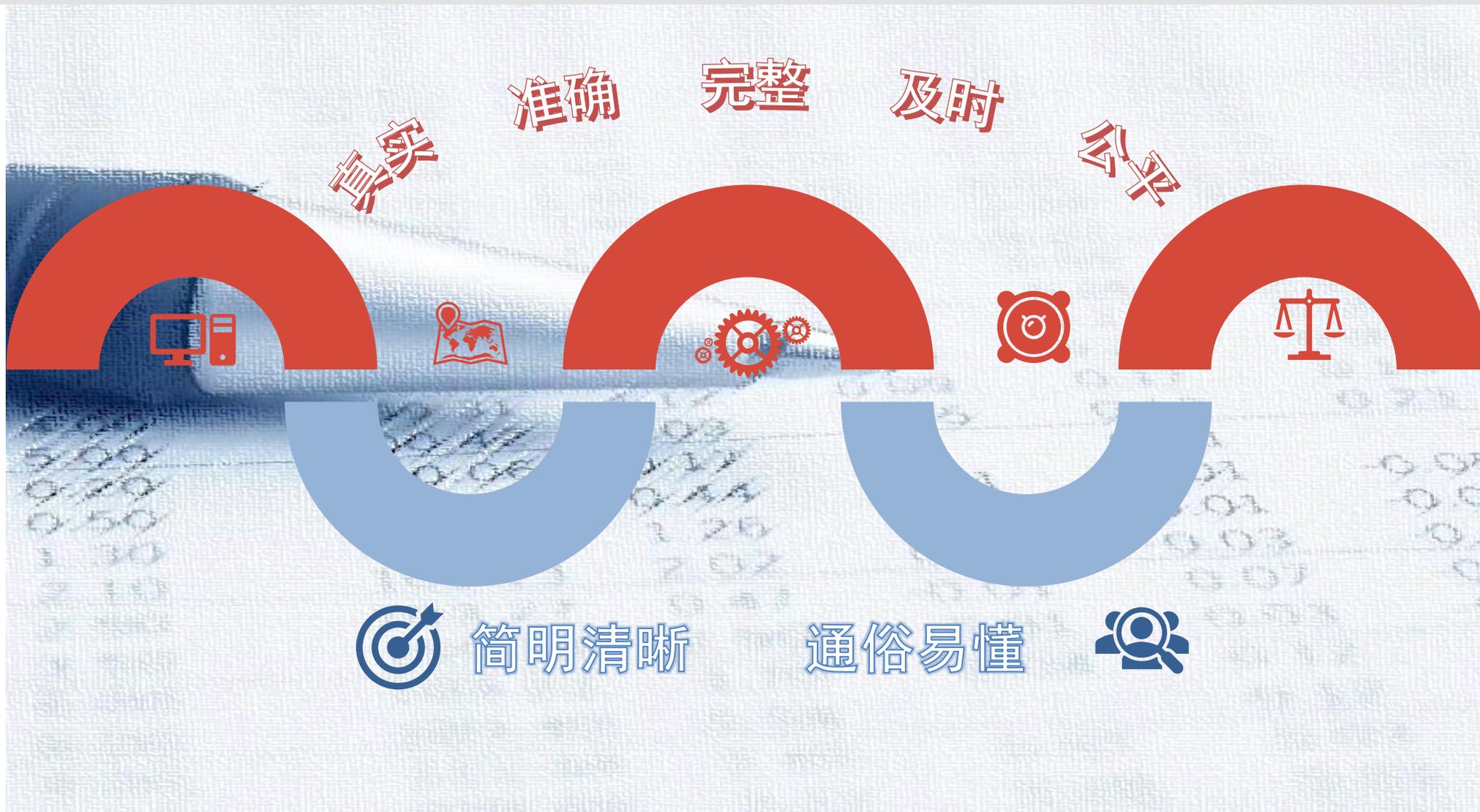
- 做好主业经营
- 做好信息披露
- 做好投资者关系管理
- 承担社会责任



# 沟通同频 合力共赢

Communicate with the same rule Collaborate and Win Together

上市公司提升信披质量



### ◆ 诚实守信

注重诚信、坚守底线、规范运作、担当责任，营造健康良好的市场生态。



### ◆ 主动

主动开展投关活动，听取投资者意见建议，及时回应投资者诉求。

### ◆ 合规

依法履行信息披露义务为基础



### ◆ 平等

平等对待所有投资者，尤其为中小投资者参与活动创造机会、提供便利。



图 15 投资者对公司问及最多的话题（多选题）



图 41 公司与投资者沟通中最倾向向投资者传递的信息（选三项）



投资者关系

股价波动

长期价值





### 注册制下投资理念和市场生态变化

- 坚持价值投资理念，重视基本面分析，理性合规交易，不盲从跟风、不投机炒作
- 坚持长期投资理念，理性看待市场波动，不因短期涨跌而过度交易

规范

透明

开放

有活力

有韧性



# THANKS

## **免责声明**

- ◆ 以上信息不构成任何投资建议，投资者不应以该信息取代其独立判断或仅根据该信息作出决策。
- ◆ 问文件力求所涉及信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性作出任何保证，亦不对因使用本文件信息引发的损失承担责任。
- ◆ 以上信息部分来着于网络，如有侵权或错漏，请联系删除。