

近期，上交所向券商下发了《科创板业务网下IPO专项测试方案》。专项测试的时间为5月22日至5月31日，主要目的是协助主承销商熟悉科创板网下IPO系统流程，以及检验相关系统的正确性。

参测单位有上交所技术公司及全体拟参与科创板发行业务的承销商。测试模拟8个完整交易日的交易，包括主承销商初步询价参数录入、各参测机构模拟投资者进行初步询价录入、主承销商网下发行有效配售对象证券账户确认、主承销商网下发行申购参数录入及确认、各参测机构网下新股申购、主承销商上传网下初步获配情况数据(含佣金比例)、网下资金到账等网下申购流程。

资深业内人士表示，从测试的方案看，科创板网下申购的流程及要求与2013年之前的新股询价模式基本一致。根据科创板承销办法，公募基金、险资、QFII、财务公司、证券公司、信托公司及私募基金等专业机构投资者可参与科创板网下询价发行。

并非所有私募基金都能参与网下打新。根据此前中证协下发的《科创板首次公开发行股票网下投资者自律管理办法(征求意见稿)》，私募基金须具备管理总规模连续两个季度10亿元以上，且管理的产品中至少有一只存续期2年以上；申请注册的私募基金产品规模应为6000万元以上，且委托第三方托管人独立托管基金资产。

这一要求也引发业界争议。某沪上券商资深投顾告诉记者，此前部分游资成立私募基金，也是希望能参与科创板网下打新。但这些游资的规模并不大，通常在5亿元以下，若根据协会规定，这些资金将无缘科创板网下打新。

据统计，在中基协备案的私募证券基金中，连续两个季度管理规模在10亿元以上的仅300家左右(包括自主发行和顾问管理类型)，在全部私募基金中的占比不超过5%。

记者还了解到，期货资管也暂时无法参与科创板网下打新。某期货资管人士表示，此前期货私募是可以参加主板公司网下打新的，但在科创板网下打新上，期货资管目前卡在了券商开客户端。

从券商网下打新的准备情况看，行业冷热不均的现象较为突出。大型券商表示，申请网下打新的私募较多，更有券商出现排队现象。而中小券商普遍反映，满足协会要求的私募客户家数偏少。