

科创板开板，怎么看怎么推？

中国资本市场再迎历史性时刻，首批科创板企业两个月内上市交易

6月13日，在上海举行的第十一届陆家嘴论坛上，上海证券交易所科创板宣布正式开板。短短200多天，从去年11月初的宣告到改革方案逐步清晰再到正式开板，中国资本市场迎来了一个全新板块。记者在论坛上获悉，截至目前，上交所已受理122家科创板企业的申报，首批科创板企业预计在两个月内上市交易。

中国证券监督管理委员会党委书记、主席易会满表示，证监会将充分发挥科创板的改革试验田作用，以此带动资本市场全面深化改革，同时将全面建立严格的信息披露体系，并提醒投资者要冷静理性看待科创板。

开板：发挥改革试验田作用

易会满在科创板开板仪式上表示，设立科创板并试点注册制，是深化资本市场改革开放的基础制度安排，是推进金融供给侧结构性改革、促进科技与资本深度融合、引领经济发展向创新驱动转型的重大举措。

证监会将会同上海市委市政府，牢牢把握科创定位，以强烈的改革精神推进关键制度创新，真正落实以信息披露为核心的证券发行注册制，着力支持符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业做优做强、发展壮大。

同时，证监会将会同市场有关各方，坚持以增量改革带动存量改革，充分发挥科创板的改革试验田作用，形成可复制、可推广的经验，以此带动资本市场全面深化改革，努力打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。

进度：首批企业两月内上市

上海证券交易所理事长黄红元在主题为“科创板、注册制——深化中国资本市场改革创新”的全体大会上报告了科创板各项工作的推进情况。他表示，3月1日上交所对外正式发布了有关科创板的规则和相应制度，3月18日开始受理企业申报，到现在为止受理了122家企业申报，这些企业主要集中在新一代信息技术、高端制造、生物医药等六大行业领域。

6月5日和11日，上市委第一次、第二次会议召开，通过了6家企业的申报。这些企业从受理到上交所审核通过，平均用时70天左右，最快的用

时60天左右。接下来上交所还将有6次审核会议。通过审核之后，这些企业接下来将在证监会注册，通过注册之后将正式进入路演和发行运行阶段。预计在未来两个月之内将看到首批企业在科创板上市交易。

监管：建立严格的信息披露体系

对于就科创板推出后的监管发力方向，易会满指出，下一步，证监会将围绕科创板建设需要把握好的四个关键点，尤其是落实好以信息披露为核心的注册制改革，以及完善法制、加大违法成本和监管执法力度的两方面工作要求，下大功夫、下苦功夫，全力抓好推动落实。

易会满表示，在科创板建设过程中，证监会将切实树立以信息披露为中心的监管理念，全面建立严格的信息披露体系，完善市场激励约束机制，压实中介机构责任，给投资者一个真实、透明、合规的上市公司。同时，积极推动增加司法供给，大幅提升违法违规成本，严厉打击虚假披露、欺诈发行等各种乱象，净化市场生态。

提醒：饱含热情冷静理性看待

尤其是在科创板上市初期，易会满提醒各市场参与方重点关注五个方面的新变化：一是发行方式改变后，如何平衡好注册制与把握上市公司质量这对关系，需要经过市场检验，这会是一个大浪淘沙的过程，势必带来退市这个“出口”会更加常态化。二是市场化定价后，与现有IPO定价机制有本质区别，企业高估值发行的现象可能会增多。三是开板初期市场供求不平衡，加之新的交易机制需要适应，不排除出现短期炒作、涨跌幅较大的情形。四是科创企业本身由于技术迭代快、投入周期长、不确定性大等特点，需要投资者理性研判，更加关注信息披露。五是在试点初期，科创板的制度创新还需要在实践中进一步检验，有一个逐步磨合的过程，这也可能引发一些市场风险。

易会满表示，科创板将坚持边试点、边总结、边完善的原则，持续优化各项制度安排。“希望各方对科创板多一份理解、多一点包容，既保持热情，又保持理性冷静，共同应对可能出现的各种问题，共同遵循资本市场内在规律，共同把科创板建设好、发展好。” 据新华社

掘金科创板，“门”该怎么进

直接交易或购买公募基金，三种方式可打新

个人投资者怎么参与科创板？根据《上海证券交易所科创板股票交易特别规定》，个人投资者有明确的入场门槛，规定必须满足两项条件，一是申请权限开通前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，二是参与证券交易24个月以上。符合要求的个人投资者可以向券商申请开通科创板权限，待科创板开板后进行一级市场打新和二级市场买卖。根据上交所此前测算数据，现有A股市场符合条件的个人投资者约300万人，加上机构投资者，交易占比超过70%。

此种交易方式的优点是能直接参与交易，交易决策有自主权。但缺点是，参与门槛较高，竞争激烈，且参与一级市场新股申购时获得的配售比例较低。

作为个人投资者，如果不具备开通科创板条件，可以通过购买公募基金发行的产品，或是其他金融机构发售的

理财产品的方式，来间接投资科创板。上交所此前曾表示，不符合投资者适当性要求的中小投资者，可以通过公募基金等产品参与科创板。上交所也将积极推动基金公司发行一批主要投资科创板的公募基金产品。

据有关规定，目前可投资A股的公募基金均可投资科创板，而且在新股发行时会优先向具有锁定期的公募基金产品进行网下战略配售。因此，不具有丰富投资经验的投资者，通过购买公募基金产品投资科创板，也是一个不错的选择。

个人投资者参与科创板打新又有几种方式呢？简单来说，科创板打新，主要有战略配售、网下申购及网上申购三种方式，其中前两种针对机构投资者，网上申购则主要面向个人投资者，而在广义上，通过这三种渠道，都能够参与科创板打新。

据《北京晚报》

两家青企冲刺科创板

全省共5家，岛城已有专业科创板研究机构

□半岛记者 韩小伟 报道

本报6月13日讯 6月13日科创板正式开板。半岛记者采访获悉，目前共有2家青岛企业在冲刺登陆科创板；还有一家专门研究科创板的专业机构，曾因此登上中央电视台。

根据东方财富Choice数据显示，截至2019年6月13日，科创板IPO申请名单共有企业123家，北京以26家名列第一，江苏21家，上海18家，广东17家，浙江13家，山东5家名列第六。五家山东公司分别是烟台睿创微纳技术股份有限公司、青岛海尔生物医疗股份有限公司、华熙生物科技股份有限公司、华夏天信智能物联股份有限公司、山东奥福环环科技股份有限公司。

青岛市2家企业分别是青岛海尔生物医疗股份有限公司、华夏天信智能物联股份有限公司。根据上交所科创板股票发行上市审核披露的信息，青岛海尔生物医疗股份有限公司于2019年4月2日“已受理”，4月11日“已问询”，接下来还要经历“上市委会议”、“注册”、“已发行”。而华夏天信智能物联股份有限公司于5月31日“已受理”，还未进行“已问询”。

今年4月初，根据上交所披露的最新受理科创板上市企业名单，实际控制人为海尔集团的青岛海尔生物医疗股份有限公司名列其中，成为青岛首家申报科创板并获受理的企业。

根据科创板官网披露的招股说明书，海尔生物医疗拟发行不超过7926.8万股，融资10亿元，用于加快产业化，并加大研发和销售投入，未来将以提供物联网生物科技综合解决方案为发展方向。

5月31日，上交所受理华夏天信智能物联股份有限公司科创板上市申请。招股书申报稿显示，华夏天信是能源行业工业物联网技术的引领者之一。本次公司拟公开发行不超过5200万股，选择第一套上市标准，拟募集资金9.28亿元。

13日记者采访获悉，岛城投资界已有专业的科创板研究机构。在香港中路上的格非科创板研究院专注于科创板上市公司基本面研究，研究院负责人景奉平介绍，他们这支研究团队为专注科创板的投资者提供多维度的公司剖析，包含估值定价、主营优势、核心技术、成长预期、财报解析等。今年4月份，央视还对其团队进行过报道。

科创板大事记

- 2019年1月23日，中央深改委审议通过了《在上海证券交易所设立科创板并试点注册制总体实施方案》《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》。
- 2019年1月30日，证监会发布《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》，上交所紧随其后发布14个文件，就科创板配套业务规则向社会公开征求意见。
- 2019年3月1日，科创板业务规则文件正式发布，规则体系的基本框架已经搭建完成。
- 2019年3月8日，科创板交易权限开通正式启动。
- 2019年3月18日，科创板上市审核信息披露系统正式上线，上交所开始接受企业的上市申请。
- 2019年3月22日，首批9家企业的科创板上市申请获得上交所受理。
- 2019年4月1日，首次科创板业务专项测试启动。
- 2019年4月4日，上交所公布第一届科创板股票上市委员会、科技创新咨询委员会、公开发行自律委员会的委员名单。
- 2019年5月6日，申请在科创板上市并获受理的企业总数达到100家。
- 2019年6月5日，科创板上市委举行2019年第1次审议会议，3家上会企业均获通过。
- 2019年6月13日，科创板正式开板。

制图/徐雪茹