



上海证券交易所科创板正式开板



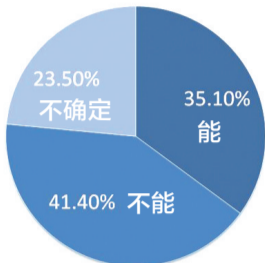
6月13日,在第十一届陆家嘴论坛开幕式上,中国证监会和上海市人民政府联合举办了上海证券交易所科创板开板仪式。中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤,中共中央政治局委员、上海市委书记李强,中国证监会主席易会满,上海市市长应勇,共同为科创板开板。易会满主持科创板开板仪式并致开板辞。

科创板正式开板,标志着党中央国务院关于设立科创板并试点注册制这一重大改革任务的落地实施。下一步,证监会将会同市场有关各方,扎实细致深入地做好上市前的各项准备工作,推动科创板平稳开市、稳健运行。

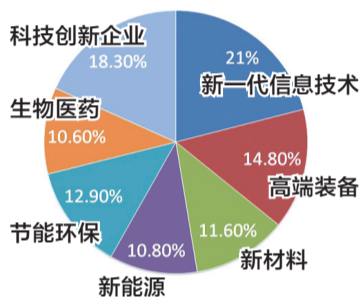
科创板是中国资本市场最重大的改革举措之一,甫一诞生便被寄予厚望。科创板开板,意味着这块“试验田”开始启动,市场希冀其上能孕育出更多代表创新力量的优质企业,并进一步推动中国资本市场的市场化法治化。 □ 东方财富

热点调查

科创板能否带动A股走向牛市?



科创板利好A股哪些板块?



刘鹤:科创板要着力做好两项工作 避免对股市不必要的行政干预

第十一届陆家嘴论坛在上海召开,国务院副总理刘鹤进行了演讲。刘鹤指出,科创板建设重中之重的是要着力做好两项工作。落实好以信息披露为核心的注册制改革。注册制实质含义是,把选择权交给市场。完善法制,提高违法成本,加大监管执法力度。

刘鹤表示,中国经济长期向好的趋势不会改变,要加大金融对经济高质量发展的支持,中国政府将进一步推出有力度的改革开放新举措。刘鹤表示,要避免对股市不必要的行政干预。加快推进股票发行上市、退市等基础制度改革,以加强公司治理和信息披露为重点;以更加市场化便利化为导向推进交易制度改革;加快提升中介机构能力。

易会满:证监会将推9条举措加大对外开放

中国证券监督管理委员会党委书记、主席易会满表示,近期,证监会将陆续推出9项资本市场对外开放的务实举措。1、推动修订QFII和RQFII制度规则,进一步便利境外机构投资者参与中国资本市场。2、按内外资一致原则,允许合资证券和基金管理公司的境外股东实现“一参一控”。3、合理设置综合类券商控股股东的资质要求,特别是净资产要求。4、适当考虑外资银行母行资产规模和业务经验,放宽外资银行在华从事证券投资基金托管业务的准入限制。5、全面推开H股“全流通”改革。6、持续加大期货市场开放力度,扩大特定品种范围。7、放开外资私募证券投资基金管理人管理的私募产品参与“沪港通”、“深港通”交易的限制。8、研究扩大交易所债券市场对外开放,拓展境外机构投资者进入交易所债券市场的渠道。9、研究制定交易所熊债管理办法,更加便利境外机构发债融资。

上交所:首批科创板企业预计两个月内上市

上海证券交易所理事长黄红元在会上透露,经公开征求意见之后,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,从那之后科创板的工作就进入了执行和落实阶段。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。6月5日和6月11日分别召开了上市委第一次、第二次会议,通过了6家企业。这些企业从受理到上交所审核通过,平均用了70天左右,最快的用了60天左右。接下来,还有6次审核会议。通过上交所审核之后,这些企业接下来将向证监会发行注册,通过证监会注册之后就进入路演和发行运行阶段。预计在未来两个月之内我们将看到首批企业在科创板上市交易。 □ 杨晓春 整理

个人投资者 怎么参与科创板

方式一

个人通过网上申购直接参与科创板打新

优点: 直接参与新股申购,所得回报即是打新回报

缺点: 参与门槛较高,竞争激烈,配售比例较低

适合人群: 有投资经验与资金的大佬们

准备条件

资金准备: 申请科创板权限开通前20个交易日证券及资金账户内日均资产不低于50万元人民币

经验准备: 参与证券交易24个月以上,即具备两年以上证券市场投资经验

市值准备: 持有沪市股票市值1万元以上。有1万元沪市股票可以申请1000股,之后每多5000元市值可以多申购500股。这个市值是指打新T-2日前20天的平均市值

方式二

投资公募基金等,通过网下申购打新

优点: 参与门槛低,可选择基金多,科创板新股配售亦向机构投资者倾斜

缺点: 参与机构较多,产品最终收益来源于多个方面

适合人群: 有意向适度参与科创板打新的普通投资者

特别提示

由于科创板新股配售将向机构投资者倾斜,网下打新中签率更高——考虑回拨后,网下配售比例预计将达到公开发行业股份的60%-80%

如想专注投资科创板,可直接购买科创板主题基金。这类基金通常会在合同里面注明,如投资于科技创新主题的相关证券比例不低于非现金资产的80%,投资更有针对性

方式三

通过战略配售基金参与科创板打新

优点: 投资目的明确,锚定科创板,比网上及网下申购优先进行配售

缺点: 当前产品较少,需要把握新产品档期积极参与,通常有封闭期

适合人群: 长期看好科创板投资前景,想最大限度参与科创板投资的

特别提示

科创板主题战略配售基金通常有3年的封闭期,购买前建议先安排好自身的资金。如确实看好科创板未来发展前景,资金短期不用,可以选择战略配售基金参与科创板打新与投资

科创板交易 要注意哪些风险?

科创板股票交易风险须知

投资者需要关注科创板股票在发行、上市、交易等方面所适用的法律规则与主板市场存在的差异事项;关注鉴于科创板股票特殊的发行定价和交易机制。客户参与科创板融资融券交易更易触发追保及强制平仓。

投资者在参与交易前,应对可能存在的风险因素有所了解和掌握,并做好风险评估与财务安排,避免因参与科创板股票交易而遭受损失。

科创板企业可能存在首次公开发行前最近3个会计年度未能连续盈利、公开发行并上市时尚未盈利、有累计未弥补亏损等情形,可能存在上市后仍无法盈利、持续亏损、无法进行利润分配等情形。

科创板退市制度较主板更为严格,退市时间更短,退市速度更快;退市情形更多,新增市值低于规定标准、上市公司信息披露或者规范运作存在重大缺陷导致退市的情形;执行标准更严,明显丧失持续经营能力,仅依赖与主业无关的贸易或者不具备商业实质的关联交易维持收入的上市公司可能会被退市。

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%,投资者应当关注可能产生的股价波动风险。

投资者需关注科创板股票交易的单笔申报数量、最小价格变动单位、有效申报价格范围等与上交所主板市场股票交易存在差异,避免产生无效申报。

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。科创板股票大宗交易,不适用上交所主板市场股票大宗交易中固定价格申报的相关规定。

科创板股票上市首日即可作为融资融券标的,与上交所主板市场存在差异,投资者应注意相关风险。 □ 中财

科创板新增扩位 简称最多为8个汉字

中国证券业协会组织券商就《科创板首次公开发行股票承销业务规范》《科创板首次公开发行股票网下投资者管理细则》等相关规则进行了解读培训。培训中提及了科创板股票代码为“688xxx”、CDR存托凭证代码为“689xxx”。科创板股票或存托凭证不安排选号,上交所发行承销管理部按发行方案审核通过顺序排序,逢4、13结尾可跳号。

同时,科创板新增扩位证券简称,最多为8个汉字(16个字符)。