

# 普通投资者如何参与科创板

□于洋

中国资本市场发展迎来历史性一刻。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。

从2018年11月5日正式提出设立科创板并试点注册制,到2019年6月13日宣布正式开板,用了220天时间,改革进展可谓迅速。WIND统计数据显示,截至科创板开板当日,科创板IPO申报企业数量已经达到123家。那么,设立科创板并试点注册制对于我国资本市场有怎样的意义?想尝科创板头啖汤的投资者应该如何参与这个新板块?个人投资者打新应该注意哪些要点等等相关问题成为人们关注的重点。对此,笔者综合整理了相关材料,依次为读者进行解读。

## 中国版纳斯达克

作为今年资本市场最受关注的焦点之一,科创板被誉为“中国版纳斯达克”,将成为中国多层次资本市场重要新生力量。

证监会主席易会满当天在开板仪式上强调,设立科创板并试点注册制,是全面深化资本市场改革的重要突破口,主要承担着两项重要使命:一是支持有发展潜力、市场认可度高的科创企业发展壮大,通过改革增强资本市场对科创企业的包容性,允许未盈利企业、同股不同权企业、红筹企业发行上市,进一步畅通科技、资本和实体经济的循环机制,加速科技成果向现实生产力转化,引领经济发向创新驱动转型。二是发挥改革试验田的作用。从中国的国情和发展阶段出发,借鉴成熟市场经验,在发行上市、保荐承销、市场化定价、交易、退市等方面进行制度改革的先试先行,并及时总结评估,形成可复制可推广的经验。

业内人士也普遍认为,设立科创板并试点注册制对制度建设的长远影响更大。具体来看,主要有三个方面的创新、突破:一是放开定价机制,制定更具包容性的上市条件。对于企业而言,科创板将在真正意义上形成一个比较市场化的定价机制。二是在交易制度方面的一些设计创新。从长期来看,这相比于既有的主板、创业板、中小板等也是重要的突破。三是强化信息披露监管,是设立科创板并试点注册制的一项原则。同时,在基础制度方面,也匹配着非常严格的退市制度。

## 两种路径参与:直接参与和购买公募基金产品间接参与

业内人士表示,科创板开板后,首批新股正式挂牌上市时间预计在7月中旬,遵循“集中上市交易”的原则,预计首批科创板上市公司数量为25家左右。6月14日晚间,证监会同意了华兴源创、睿创微纳在科创板首次公开发行股票注册。这意味着最快下周首批两家公司就将开始路演、询价等程序,科创板首批企业挂牌在即。

如何参与科创板投资?这是众多对科创板跃跃欲试的投资者当前迫切需要知道的。

笔者了解到,作为散户,想参与科创板投资,有两种方式:一种为直接在科创板开户参与投资,此种必须满足一定的开户门槛;另一种为购买公募基金产品间接参与,此种门槛较低(许多基金10块钱就可以购买)。

根据《上海证券交易所科创板股票交易特别规定》,个人投资者在科创板开户必须满足两项条件,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。举个例子,老张炒股3年,当前股票市值40万元,资金账户余额10万元(无融资融券),并在20个交易日日均资产不低于50万元,则其可申请开通科创板,而一旦他有了科创板账户之后,便可以在科创板开板后进行一级市场打新和二级市场买卖了。

事实上,50万元的日均资产,对散户而言,门槛不低,且参与一级市场新股申购时获得的配售比例较低,竞争激烈,这将会把一大批中小型散户拒之科创板门外。但此种交易方式最大优点在于,可直接参与科创板交易,及时分享投资收益,投资者拥有绝对的交易决策自主权。据证监会有关部门负责人最新透露,目前市场对科创板期待较高,投资者参与热情也较高,开通科创板交易权限的投资者人数已超过250万人,可参与科创板投资的投资规模较大。

作为普通投资者,如果不具备上述两个开户条件,又希望参与科创板投资怎么办?《上海证券交易所科创板股票交易特别规定》显示,作为个人投资者,如果不具备开通科创板条件的,还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



统计数据显示,截至科创板开板当日,科创板IPO申报企业数量已经达到123家。(资料图片)

接投资科创板。据悉,这也是监管部门一直倡导的普通投资者参与科创板方式。

据了解,目前普通投资者参与科创板有两类公募基金可以买。第一类,可以购买在符合基金合同所规定的投资标的、投资策略等条件的要求下可投资科创板股票的老基金产品,目前可投资A股的公募基金均可投资科创板。第二类,可以购买科创板主题基金参与新股战略配售。战略配售即新股在发售时,可以给战略投资者单独安排一定的优先认购比例,扣除该部分后再确定网下、网上发行比例。相对应的,这些战略投资者在优先参与新股配售的同时,需要承诺持有该股票的期限不得少于12个月,以体现战略合作意向。

## 三种方式打新:网上申购、网下申购及战略配售

备受关注的是,在科创板开板前,率先启动的将是首批挂牌企业的网上、网下发行工作。那么散户参与科创板打新又有几种方式?笔者梳理发现,目前参与科创板打新的方式有直接开户网上申购打新,投资公募基金等产品通过网下申购打新,以及投资战略配售基金参与科创板打新三种方式。

普通投资者直接开户网上申购打新,除具备上述科创板开户条件外,还需要满足科创板打新网上申购条件,即1万元上市市值。按照T-2日前20个交易日(含T-2日)日均持有市值计算,持有上海股票市值1万元以上即可参与网上申购,每5000元市值可申购一个单位,每一个新股申购单位为500股,申购数量应当为500股或其整数倍,最高申购数量不超过当次网上初始发行数

的1%。值得注意的是,市值只计算上海交易所股票,深圳证券交易所股票不在计算范围内,市值计算以投资者为单位,单个投资者多个账户合并计算,且包含融资融券账户。

通过购买公募基金产品参与新股网下申购打新方面,由于科创板新股配售将向机构投资者倾斜,考虑规则指引中中长线资金对象(包括公募基金、社保基金、保险资金等机构)的配售比例不低于网下配售的70%,而在目前A股的打新规则中,只有10%的股票是用于网下投资者配售的,其余90%都是用于网上发行,因此,投资公募基金,通过网下申购参与科创板打新,是不错的选择。

另外,通过战略配售基金参与科创板打新,即购买前述已经获批的18只科创板主题基金参与。券商表示,前期已经销售的部分科创板主题基金都得到市场的追捧,普遍在当天售罄,但投资者不必心急,预计后续会有越来越多的科创板主题基金获批并入市。

需要特别提醒投资者的是,科创板上市企业均为具有科技创新能力的企业,而科技企业具有较强的不确定性,因此科创板基金属于中高风险系数的基金类型,并非是完全没有风险的。科创板基金更适合风险承受能力强、投资经验丰富的投资者。投资者在购买之前需清醒认识,不能盲目投资。另外,科创板的交易规则与主板有较大区别,日内涨跌幅达20%,上市前5日不设涨跌幅限制,更灵活的交易规则使科创板交易风险明显大于主板。同时科创板实行的是注册制,上市企业只要满足一种条件即可上市,这就需要投资者具有较强的鉴别能力,而这正是不少散户所欠缺的,投资者需理性投资。

# 华夏银行与世界银行再次携手绿色金融创新项目

本报讯(刘子焯)近日,华夏银行申请承接的世界银行“中国可再生能源与电池储能促进项目”在美国华盛顿获得了世界银行执行董事会的批准。该项目将向国内大规模储能系统,尤其是电池储能系统项目提供融资,同时也将支持可再生能源创新利用领域的项目,从而在全国范围内提高可再生能源的整合和利用效率。该项目融资规模达到7.5亿美元,其中世界银行提供3亿美元资金,华夏银行配套等值4.5亿美元的人民币贷款资金,贷款期限18年,是世界银行2019财年在东亚地区最大的单体项目。

储能是我国能源革命和世界能源转型的前沿核心技术,华夏银行承接世界银行“中国可再生能源与电池储能促进项目”是绿色金融在投资领域的创新,该项目有助于国家相关部门制定完善电池储能的行业政策与

行业标准,并将政策、标准与具体实践相结合,使电池储能解决方案能够在电力行业的不同细分市场落地并加速发展,从而助力可再生能源行业的良性发展,促进我国能源转型。华夏银行董事长李民吉先生表示,这是世界银行在全球范围内最大的储能项目,将为一批中小企业所承担和实施的提供资金支持,促进中小企业的创新与发展。这也是国内第

一笔采用世行新的社会环境框架的中间金融机构转贷项目,所支持的项目将更加重视对环境的影响,对征地移民和周边人群的影响,项目的实施将会提高华夏银行绿色金融社会环境管理能力。

该项目是华夏银行承接的世界银行能源领域的第三个项目,华夏银行与世界银行在能源领域已经形成紧密的战略合作伙伴关系。

# 驻村帮扶 银企联动 工行平山支行深耕普惠金融成效显著

□刘立

巍巍太行山下,滔滔滹沱河畔,孕育着一片令人神往的红色故土。它西扼冀晋之咽喉,东开平原之通衢,这就是千里太行毓秀神奇之地——平山县。由于荒山秃岭多、土层瘠薄、干旱缺水,工行平山支行立足县情民情,勇当金融先锋,认真落实工商代表帮扶工作,坚持“支部建在村、单位做后盾、一把手负总责、落实三个捆绑、努力在新的赶考路上交出一份优异答卷”。

## 组队驻村,深入一线

根据当地实际情况,工行平山支行选定蛟潭庄镇腔子村、观音堂乡骆驼安村和古榆村村三个贫困村作为帮扶对象。三个村地处偏远山区,自然条件差、村民思想观念保守,资源、资金、技术缺乏。工行河北分行的负责人多次到帮扶村看望村民,实地调研指导工作。平山支行积极响应政府号召,克服人员紧张困难,抽调9人组建3支工作组,分别进驻贫困村,在一线开始了帮扶工作。

工作组驻村后便马上投入工作,走家串户,摸清情况,认真研究,制定了因地制宜、因户施策发展特色种养业,带动村整体脱贫和村民逐户脱贫的规划。俗话说“靠山吃山,靠水吃水。腔子村耕地

少、山场面积大、绿色植被好,工作组看准这一特质,与村干部商议,将发展养殖业作为逐户脱贫的抓手。经多方考察谋划,工作组与村两委、村民共同推动,成立了农村专业合作社,并与平山县民利种植专业合作社合作对接技术,为建档立卡户免费提供猪仔,由村民养殖,合作社到期回收,保障了贫困户收入。工作组还带领村民集体种植经济作物,实行合作社集体管理、经营,收益全民分享,60亩花椒、30亩连翘、120棵油松如今已郁郁葱葱。该行先后投入20万元翻新村两委办公地和党员活动中心,还建起了吃住方便的农家院。

要想富,先修路。2018年5月份工作组想方设法筹措资金,为古榆村村硬化进村道路、内部街道1500米,修建生产便道3000米,安装太阳能路灯73盏,村民出行再也不用徒步走山路,不用摸黑;在工作组推动下,扬水站和灌溉渠顺利竣工,村里灌溉能力有了质的提升,村民浇地用水得到保障,800平方米护坡建起,放眼望去,像一座堤坝,绵延数百米环绕村子,保护一方村民安全。村对面山上种植了70亩油牡丹,一片绿意盎然,就像这里的生活一样,充满生机与希望。

## 银企联动,长效增收

平山支行积极响应国家支持小微

企业的号召,推进银企联动,采用“公司+”形式,为企业注入金融活水,企业以开拓市场、创造就业等方式,促进当地农户增收,形成银行、企业、农户三方共赢的长效机制。截至3月末,该行普惠金融信贷贷款余额达到1973万元。2017年,在该行的推动下,当地某旅游开发公司为3户建档立卡户提供了就业岗位,让他们的基本生活有了保障。2019年3月,该行,当地某企业、农户三方签订了《脱贫致富购销合同》,项目开展后,贫困户可以特将生猪、笨鸡蛋、粉条、大豆、花椒等特色农产品,按照市场价卖给企业,实现增收。

2018年,平山县圆满完成脱贫任务,率先摘帽。蛟潭庄镇党委和政府向平山支行赠送了“驻村帮扶办实事、心怀大爱助脱贫”的锦旗和慰问信,表达对工行扶贫工作的高度认可与感谢。

## 坚守本源,聚焦主业,办好银行助力经济发展

近年来,工行平山支行坚定支持实体经济决心,做优主业,做精专业,加快发展普惠、科技与绿色金融,全面提升服务实体经济质量和效率,运用e抵快贷、经营快贷等创新型产品全力支持民营经济和小微企业发展,取得了良好的社会效益和经济效益。

深耕普惠金融,支持小微。工行创新产品有效解决小微企业因融资难、期限短、抵押物不足等造成的融资困难。一位收到贷款资金的平山县小微企业主说:“以往等贷款下来得经过好多手续,时间又长,这次不到一个星期就下来了,还很快,真是为我解了燃眉之急呀!平山支行聚焦小微、聚焦民营,对‘白名单’客户逐户走访,宣传推介工行金融产品,为更多民营企业提供资金支持,实现普惠金融。”

截至今年3月末,该行利用e抵快贷业务为3位小微企业主融资450万元,为2户企业办理经营快贷,金额145万元。敬业集团是平山第一大民营企业,在职员工2万人,平山支行紧紧抓住这一地方龙头企业,提供融资、结算等综合化金融服务。2019年一季度累计办理票据贴现21.17亿元。做大做强票据业务的同时,还积极延伸为当地企业提供其他优势特色产品,为地方经济发展注入了强大的金融力量。

科技引领,智慧金融。同时,平山支行紧跟全县打造市域次中心,建设生态富裕文明和谐等城市的步伐,打造智慧金融,推进场景建设。截至3月末,银联通、银医通、停车场智能收费等项目已陆续上线,在交通出行、医疗服务、生活消费、文化娱乐等多领域,为广大人民提供了全新消费服务体验。目前该行已完成西柏坡红旅小镇停车场项目,并与当地一家大型宾馆达成“智慧景区”合作意向,试点成功后将在平山县各大旅游资源推广,用智慧和科技的力量丰富旅游体验,为平山县打造全域旅游、红色旅游、智慧旅游,提升中等城市建设品质和品位提供全方位金融保障。

# 支付行业迎更强监管风暴

近日,《中国支付清算发展报告(2019)》发布暨支付科技服务实体经济研讨会在京举行。报告显示,我国支付产业呈现新态势,线下移动支付正逐渐成为新的增长点,跨境支付成为新的蓝海市场。此外,随着监管趋严,第三方支付告别野蛮生长,行业正向合规化的方向发展。据初步统计,2018年支付领域累计罚款金额是2017年的近7倍。未来,严监管仍将是支付行业发展的必然趋势。央行副行长范一飞在论坛上表示,下一步,规范发展和质量建设将是支付监管的重要抓手。

事实上,近一段时间以来,支付行业强监管的信号密集释放。一方面,央行针对支付违规频频开罚单,其中反洗钱不力成重灾区。央行付因此5个月内3次被罚。另一方面,根据近期监管层释放的信号,网络新型犯罪、跨境违法服务也将是未来的监管重点。

范一飞表示,支付产业的发展应坚持初心,以满足支付服务需求为己任,围绕民生改善和实体经济发展不断前进,并积极筹划服务实体经济新举措。《报告》显示,2018年我国的支付业务保持了高速发展势头,尤其是业务笔数的增长更为迅猛,支付业务呈现出明显的小额化趋势,反映了非现金支付在经济生活中的进一步渗透和我国经济的强劲增长潜力。支付清算业务指标与宏观经济运行之间的关系随着时间推移趋于稳定,显示我国支付系统已经发展成熟,并为经济金融发展与转型提供稳健的支持。

中国支付清算协会执行副会长兼秘书长陈波表示,我国支付产业支持与服务经济发展的能力不断增强,支付在服务实体经济领域发挥了更为积极的作用,支付+运营推动了新零售、大数据+新零售、新业态和新模式的发展。此外,支付发展已经融入我国对外开放格局中,作用愈加重要。

中国银联董事长邵伏军表示,支付科技服务赋能实体经济潜力巨大。支付积累的数据能帮助解决中小企业融资难问题,提高实体经济经营效率,广泛的支付数字化也将支撑实体经济迈向数字化发展。(本报综合)

进一步加强支付清算管理防范电信网络新型违法犯罪有关事项的通知》加强单位支付账户管理,对买卖账户行为等采取强化管理措施。央行有关负责人表示,电信网络新型违法犯罪已是影响群众安全和社会和谐稳定的一大公害,央行将进一步加强对支付清算管理,构筑金融支付清算安全防线。

此外,外汇局近日还发布了《支付机构外汇业务管理办法》,明确了业务范围,要求支付机构应建立有效风控制度和系统,健全主体管理,加强交易真实性、合规性审核。业内人士表示,对于跨境支付服务来说,新办法出台后,如何采取有效手段核验贸易真实性将成为关键问题。

值得注意的是,近一段时间以来,支付行业强监管的信号密集释放。一方面,央行针对支付违规频频开罚单,其中反洗钱不力成重灾区。近日,央行太原中心支行公布的处罚信息显示,随行付山西分公司存在违反有关反洗钱规定的行为,被处以128万元,而这已是随行付5个月内第3次因涉洗钱被罚。汇潮支付等也因违反反洗钱相关规定收到央行大额罚单。

网络新型犯罪、跨境违法服务也将是未来支付行业的监管重点。日前,央行发布《关于