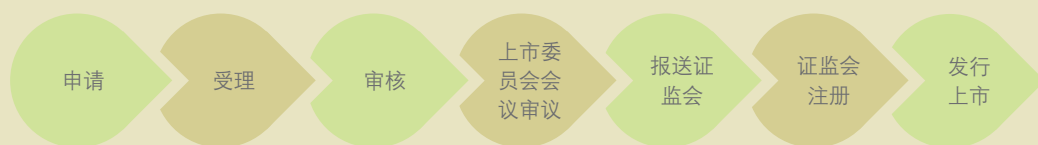


冲刺科创板

目前科创板已进入最后的冲刺阶段。4月4日，上海证券交易所正式公布了38人构成的首届科创板股票上市委员会委员名单和48人构成的第一届科技创新咨询委员会委员。截至4月7日，上交所科创板已受理企业达到50家，其中第一批受理9家企业审核状态更新至“已问询”。科创板新股发行分为网上发行和网下发行两种方式，网上发行面向个人投资者，需要符合“资产不低于50万元+24个月的交易经验”，网下发行则面向专业机构投资者。个人投资者如果想参与网下打新，只能借道专业机构投资者发行的相关产品。对此，公募基金陆续申报科创板基金，私募则多借公募通道打新。

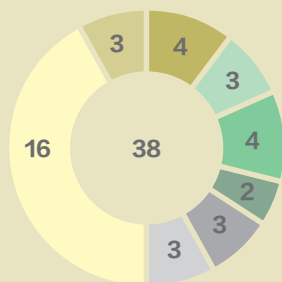
科创板“主考官”和“智囊团”亮相

科创板股票发行上市流程



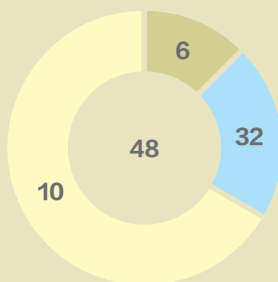
首届科创板股票上市委员会委员构成 (共计38人)

- 证监会派出机构
- 行业协会
- 高校
- 保险资管机构
- 公募基金
- 上市公司
- 律所和会所
- 上交所



第一届科技创新咨询委员会构成 (共计48人)

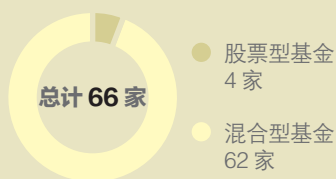
- 投资机构
- 高新技术产业企业
- 科研院所



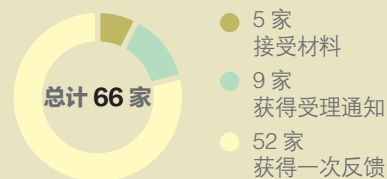
科创板主题基金以混合型为主

根据上交所公布的数据，目前场内符合投资科创板条件的自然人投资者约为300万人。而中登数据显示，A股存量的自然人投资者为1.4亿人，绝大多数普通投资者难以直接参与科创板。由此，公募基金成为普通投资者参与科创板的唯一方式。

科创板基金申报情况 (截至2019年4月4日)



科创板基金受理情况 (截至2019年4月4日)



科创板受理企业，注册地在上海的最多，来自生物医药行业的最多

科创板 50 家受理企业省市分布

8	北京
1	天津
2	山东
8	江苏
10	上海
4	浙江
2	福建
8	广东
2	湖北
1	安徽
1	陕西
1	四川
1	湖南
1	黑龙江



受理企业多按标准一申请，中信证券保荐企业最多

上交所《上海证券交易所科创板股票上市规则》中，从发行后股本总额、股权分布、市值、财务指标等方面，明确了五套科创板上市标准。共有 24 家保荐机构参与到 50 家科创板受理企业中，一般一家企业只有一个保荐机构，虹软科技同时选择了华泰联合和中信建投为保荐机构。中信证券最多为 7 家，其次为中信建投 6.5 家。除此之外，仅 1 个的保荐机构共 14 家。

50 家科创板受理企业上市标准选择

50 家科创板受理企业保荐机构情况

保荐 1 家	14
保荐 2 家	4
保荐 3 家	2
保荐 3.5 家	1
保荐 5 家	1
保荐 6.5 家	1
保荐 7 家	1

海通证券，招商证券
华泰联合
中金公司
中信建投
中信证券

企业类型	上市标准	具体规则	企业数量
普通企业	标准一	预计市值不低于人民币 10 亿元，最近两年净利润均为正且累计净利润不低于人民币 5000 万元，或者预计市值不低于人民币 10 亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于人民币 1 亿元	40
	标准二	预计市值不低于人民币 15 亿元，最近一年营业收入不低于人民币 2 亿元，且最近三年累计研发投入占最近三年累计营业收入的比例不低于 15%	2
	标准三	预计市值不低于人民币 20 亿元，最近一年营业收入不低于人民币 3 亿元，且最近三年经营活动产生的现金流净额累计不低于人民币 1 亿元	1
	标准四	预计市值不低于 30 亿元，且最近一年营业收入不低于人民币 3 亿元	6
	标准五	预计市值不低于人民币 40 亿元，主要业务或产品需经国家有关部门批准，市场空间大，目前已取得阶段性成果。医药行业企业需至少有一项核心产品获准开展二期临床试验，其他符合科创板定位的企业需具备明显的技术优势并满足相应条件	0
存在表决权差异企业	标准一	预计市值不低于人民币 100 亿元	0
	标准二	预计市值不低于人民币 50 亿元，且最近一年营业收入不低于人民币 5 亿元	1