

千聊直播间

直播间介绍

我们的课程，由500强企业CFO、四大合伙人、税局专家、全国税务领军、全国会计领军、知名律师、EXCEL专家、以及专职讲师授课

每周2次，每次一小时左右内容包括：税务课程、财务课程直播免费，回放为会员专享

财务第一教室

财务第一教室，是国内领先的财税学习平台

课程包括，“高端课程、岗位课程、实操课程、考证课程”

满足财务人需要，服务120多万用户。

公司成立10年，始终不忘初心，打造质量、踏实低调、不挣暴利、真诚待人，为财务人创造价值！



详情扫描二维码咨询免费课程





科创板实务解读与案例剖析系列之背景介绍

主讲人:巨树老师

Tel : 400-027-0056

Web : www.cfoclass.com



科创板规则体系介绍
国家层面法律法规、证监会部门
规章、上交所的规则

“科创”的理解及认定
如何理解科创二字，科创能力
认定要点以及审核要点

多层次资本市场介绍
主板、中小板、创业板、新
三板、新四板、科创板等

科创板基本定位介绍
科创板的定位、行业和企业
定位、咨询委行业分布等

科创板背景介绍



PART 01

科创板规则体系介绍



财务第一教室
CFOCLASS.COM



一、科创板规则体系介绍

- 自2018年11月5日，证监会答记者问时表示，“证监会和上交所将依据国家有关法律法规和政策，抓紧完善科创板的相关制度规则安排，特别是借鉴国际成功经验，完善上市公司信息披露，把握好试点的力度和节奏”之日起，至2019年4月10日；
- 仅仅数月时间，已正式发布实施的科创板相关规则包括法律法规、证监会部门规章和交易所规则三大类共23个，其中，法律法规4个、证监会部门规章3个、交易所规则16个，而且交易所16个规则均系2019年3至4月正式发布实施，科创板落地速度远超预期，国家层面对科创板的重视程度可想而知。
- 科创板已经正式发布实施的23项规则如下表所示：



一、科创板规则体系介绍

法律法规/证监会部门规章	主体
《证券法》	全国人大常委会（4项）
《公司法》	
《全国人大常委会关于授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用证券法有关规定的决定》	
《全国人大常委会关于延长授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用证券法有关规定期限的决定》	
《关于在上交所设立科创板并试点注册制的实施意见》	
《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》	证监会（3项）
《科创板上市公司持续监管管理办法（试行）》	

日期	交易所规则	类别	主体
2019/3/24	《上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答（二）》	发行上市审核类	上交所 （16项）
2019/3/3	《上海证券交易所科创板股票发行上市审核问答》		
2019/3/3	《上海证券交易所科创板企业上市推荐指引》		
2019/3/1	《上海证券交易所科创板股票上市委员会管理办法》		
2019/3/1	《上海证券交易所科技创新咨询委员会工作规则》		
2019/3/1	《上海证券交易所科创板上市保荐书内容与格式指引》		
2019/3/1	《上海证券交易所科创板股票发行上市申请文件受理指引》		
2019/3/1	《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》	科创板发行承销类	
2019/4/4	《上海证券交易所科创板股票公开发行自律委员会工作规则》		
2019/3/1	《上海证券交易所科创板股票发行与承销实施办法》	科创板上市类	
2019/3/15	《科创板创新试点红筹企业财务报告信息披露指引》		
2019/3/1	《上海证券交易所科创板股票上市规则》	科创板交易类	
2019/3/19	《关于科创板投资者教育与适当性管理相关事项》		
2019/3/1	《上海证券交易所科创板股票交易特别规定》		
2019/3/1	《上海证券交易所科创板股票盘后固定价格交易指引》		
2019/3/1	《上海证券交易所科创板股票交易风险揭示书必备条款》		



PART 02

多层次资本市场介绍



财务第一教室

CFOCLASS.COM



二、多层次资本市场介绍





二、多层次资本市场介绍

	主板	中小板	创业板
企业定位	以传统行业的企业为主，多为大型成熟企业，具有较大的资本规模以及稳定的盈利能力	主要针对中小型稳定发展的但还未达到主板上市要求的企业，是创业板的一种过渡	主要是为扶持具有高成长性的在成长期的中小企业，暂时达不到在主板上市条件的中小企业和新兴企业。主板中小板被并称为一板市场。创业二被称为二板市场
股票代码	沪市主板以60开头 深市主板以000开头	中小板的股票，是在深市上市的以002开头的股票	300开头的股票是创业板股票
财务标准	1、最近3个会计年度净利润均为正数且累计超过人民币3000万元； 2、最近3个会计年度经营活动产生的现金流量净额累计超过人民币5000万元；或者最近3个会计年度营业收入累计超过人民币3亿元；		最近两年连续盈利，并且累计净利润不少于一千万，或者最近一年盈利，且净利润不少于五百万元，最近一年营收不少于五千万元，最近两年营收增长均不低于百分之三十。
总结	能上主板的主要是行业的领导地位，比如银行板块市值最大的工商银行等，股票基本上属于成熟行业，包括房地产、钢铁、煤炭、有色、建筑工程等，这类企业大多过了快速成长期，处于增长缓慢的成熟期，或者是负增长的衰退期	行业地位没主板那么高，但某些个股具备成长性，尽管上市时市值较小，但可能通过快速扩展占据更大市场份额成为行业龙头。比如海康威视，一跃成为国内安防领域的龙头企业	公司以科技公司为主。创业板在2010年推出来，2012年底开启一轮浩浩荡荡的大牛市，当时TMT行业炒得火热，可以说是上一轮牛市是创业板带起来的。科技公司仍然是未来经济发展转型的重中之重，未来，我国自主替代、科技强国必然是趋势，包括人工智能、5G、大数据、云计算、虚拟现实等。



PART 03

科创板基本定位介绍



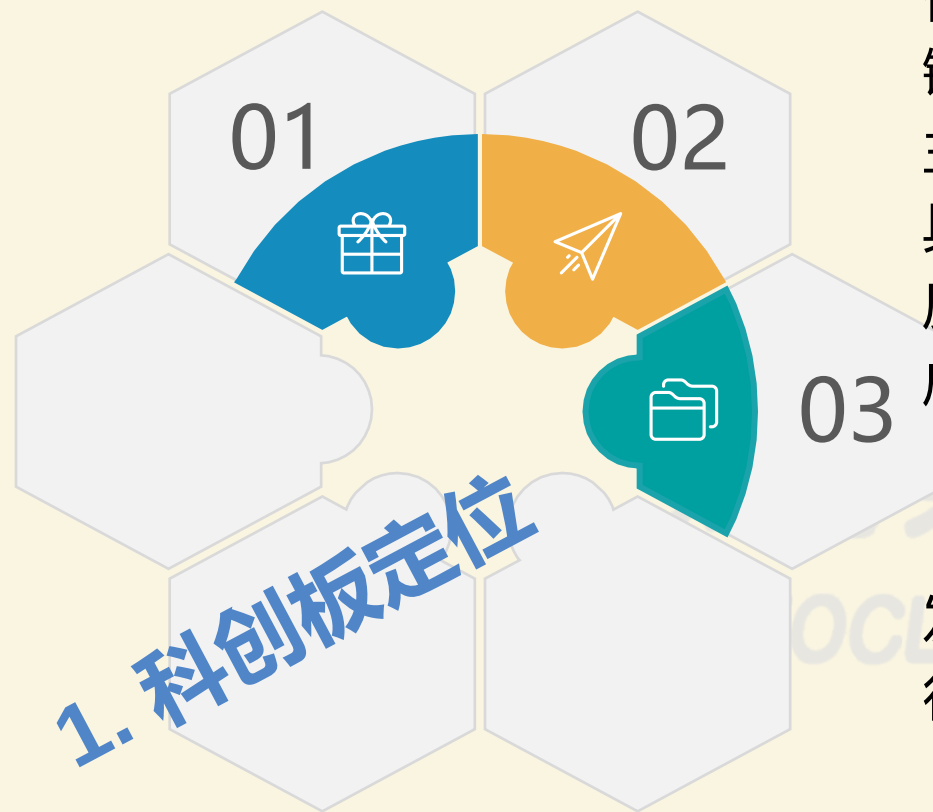
财务第一教室
CFOCLASS.COM



三、科创板基本定位介绍

三大面向

面向世界科技前沿、
面向经济主战场、
面向国家重大需求；



企业定位

优先支持符合国家战略，拥有关键核心技术，科技创新能力突出，主要依靠核心技术开展生产经营，具有稳定的商业模式，市场认可度高，社会形象良好，具有较强成长性的企业；

首要要求

发行人申请股票在科创板首次发行上市，应当符合科创板定位。



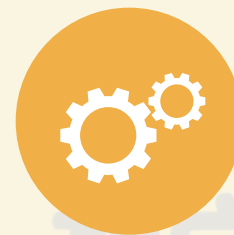
三、科创板基本定位介绍

2.科创板行业定位：

- ①《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》指出：“**重点支持**新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保以及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业，推动互联网、大数据、云计算、人工智能和制造业深度融合，引领中高端消费，推动质量变革、效率变革、动力变革”；
- ②科技咨询委员**行业分布**：集成电路领域，生物医药领域，人工智能、大数据、云计算、软件、互联网、物联网、新一代移动通信服务（5G）等新一代信息技术领域，航空航天、海洋工程、先进轨道交通、高端数控机床和机器人等高端装备制造领域，以及新材料、新能源汽车等领域。

PART 04

科创的理解和认定



财务第一教室
CFOCLASS.COM



四、 科创的理解和认定

1、 如何理解“科创”二字：

“科创”即科技创新的简称，自20世纪80年代以来，人们逐渐形成的习惯用语。意义较模糊，总的来说代表科学技术方面的创新、创造活动，或指与科技创新有关的概念。



2、企业科创能力的认定

主要从以下六个方面进行评价和认定

①**是否掌握**具有自主知识产权的核心技术，核心技术是否权属清晰、是否国内或国际领先、是否成熟或者存在快速迭代的风险；

②**是否拥有**高效的研发体系，是否具备持续创新能力，是否具备突破关键核心技术的基础和潜力，包括但不限于研发管理情况、研发人员数量、研发团队构成及核心研发人员背景情况、研发投入情况、研发设备情况、技术储备情况；



四、 科创的理解和认定

- ③ 是否拥有市场认可的研发成果，包括但不限于与主营业务相关的发明专利、软件著作权及新药批件情况，独立或牵头承担重大科研项目情况，主持或参与制定国家标准、行业标准情况，获得国家科学技术奖项及行业权威奖项情况；
- ④ 是否具有相对竞争优势，包括但不限于所处行业市场空间和技术壁垒情况，行业地位及主要竞争对手情况，技术优势及可持续性情况，核心经营团队和技术团队竞争力情况；



四、 科创的理解和认定

⑤**是否具备**技术成果有效转化为经营成果的条件，是否形成有利于企业持续经营的商业模式，是否依靠核心技术形成较强成长性，包括但不限于技术应用情况、市场拓展情况、主要客户构成情况、营业收入规模及增长情况、产品或服务盈利情况；

⑥**是否服务**于经济高质量发展，是否服务于创新驱动发展战略、可持续发展战略、军民融合发展战略等国家战略，是否服务于供给侧结构性改革。



四、 科创的理解和认定

3.对保荐机构的要求：

保荐机构应当围绕科创板定位，对发行人自我评估涉及的相关事项进行核查，并结合尽职调查取得的充分证据、资料等，对其是否符合科创板定位作出专业判断，出具专项意见，说明理由和依据、具体的核查内容、核查过程等，并在上市保荐书中简要说明核查结论及依据。

4.上交所审核关注要点

审核问询中，上交所发行上市审核机构将关注发行人的评估是否客观，保荐人的判断是否合理；根据需要，可以向科技创新咨询委员会提出咨询，将其作出的咨询意见作为审核参考。

感谢聆听

财务第一教室

CEOCLASS.COM

微信搜索“财务第一教室”

关注我们，提升你的价值

新浪：@财务第一教室

Tel：400-027-0056



务第一教室