

■ 科创板开板

# 科创板开板 券商准备好了

□ 本报记者 联合报道

6月13日上午,科创板正式宣布开板,A股市场进入“科创板时间”。设立科创板并试点注册制,进一步夯实中介机构责任,对券商的业务能力提出了更高的要求,为券商的发展带来新的机遇和挑战。券商准备好了吗?

中国证券报记者第一时间采访了十一家知名券商负责人,他们表示,为迎接科创板,券商已经做了充足准备。首先,券商积极挖掘和服务符合科创板定位、具有高科技含量和高成长潜力的科技创新型企业,尽力做好企业挑选、辅导、推荐工作。其次,券商在线下营业部和线上平台为符合条件的投资者做好科创板业务开通准备,积极对证券交易系统等技术设施进行测试,确保交易系统达到科创板交易要求。再次,券商积极向发行人和市场投资者解读发行政策,挖掘战略投资者参与科创板的积极性,引导机构投资者理性报价,引导中小投资者更理性参与科创板二级市场交易。最后,券商加强内外部资源整合,力争在为科创企业带来综合而优质服务的同时,实现自身高质量发展。

## 打造服务科创企业的投融资平台

设立科创板并试点注册制是券商向高阶转型的历史机遇,也是对券商综合服务能力的一次考验。东方证券作为A+H上市券商之一,将在服务长三角一体化和建设上海国际金融中心的同时,加快现代投资银行创新发展建设,打造服务全国科创企业的重要投融资平台。

东方证券已为科创板做了充足准备。首先,投行子公司——东方花旗已储备了一批优质科创板拟申报项目,重点聚焦医疗、高端制造以及信息技术等行业,区域上以长三角地区为主,同时布局全国其他重点区域。其次,东方花旗已储备大量国际化投行人才,具备国际投行视野,能够快速适应科创板注册制在项目筛选、估值定价等方面带来的挑战。此外,东方证券建立了完整的风控合规体系,在投行压实承销保荐责任及问责机制,在投资方面严控市场交易风险,在财富管理端加强投资者开户培训和教育力度,确保在各个业务条线坚守安全底线。

为了在科创板试点注册制的机遇下实现公司业务的再一次飞跃,东方证券将着力打造集团化的服务体系,加强公司内部协同上升至战略高度。东方证券将继续整合公司内部业务资源,加快落实配套激励机制,力争为科创企业带来综合而优质的服务。



东方证券党委副书记、总裁金文忠

## 严格筛选 推荐优质科技创新型企业

中信证券积极响应设立科创板并试点注册制重大改革,在科创板项目筛选、投资者适当性管理、业务系统及流程改进规范、风险及内控制度准备等多方面认真落实各项工作,迎接科创板的开板和注册制试点的实施。中信证券按照相关法规明确的科创板定位,为科创板筛选符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新型企业,储备了较多的科创板项目。目前已申报科创板项目9家,其中通过科创板上市委员会审核的2家。这些申报企业主要为优先推荐、重点支持项目,涉及光电子芯片、内存芯片、智能视频技术的算法研究、锂电池三元正极材料、高端化学药物晶型集成技术、激光切割控制系统、采用激光雷达技术应用于扫地机器人等“硬科技”行业,已申报和近期拟申报的企业最近一年平均净利润2.3亿元,平均毛利率60.41%,报告期内收入复合增长率约为71%,来自核心技术的平均收入占比97.41%,平均研发投入占比37.96%。

按照监管要求,中信证券对各项业务可能涉及的潜在风险进行了全面评估,梳理内控及风险管理业务流程,规范完善了相关配套制度,制定了风险管理预案和相关的系统开发计划,确保落实设立科创板试点注册制起步的要求。



中信证券执行委员会委员、投资银行管理委员会主任 马尧

## 提升科创板吸引高质量企业能力

民生证券高度重视科创板,第一批实现科创板业务开通,2个项目成为首批科创板申报项目,当前共有5个项目被上交所受理,近期还有3个项目计划进行申报,全资私募基金管理子公司民生通海正在筹备设立一只目标规模10亿元的科创板专项股权投资基金。

科创板要持续吸引高质量企业,应至少从监管和券商两个层面下功夫。监管层面,要坚守设立初衷、精准把握定位,对于拟申报科创板的企业,要严格对照定位,杜绝任何侥幸心理试图通过“擦边球”蒙混过关的行为;要大胆放权,避免注册制流于形式,使科创板真正发挥其市场化特征;要树立标杆企业,持续跟踪上市企业的成长与壮大,同时适时放宽准入门槛,丰富产业结构,完善市场体系;要坚持公开透明的审核机制,把选择和决策的权力更多地交给市场。

券商层面,中介机构要尽心尽力做好企业挑选、辅导、推荐工作。要更加重视企业的技术研发和成果转化,而非单纯的财务指标,杜绝“短视”和急功近利思想,要有针对性地做好辅导工作,部分拟申报科创板的企业由于成立时间较短、规模较小,公司治理相对薄弱,券商在辅导及申报文件的制作过程中需要付出更多的精力。



民生证券董事长 冯鹤年

## 凝聚合力 行稳致远 拥抱资本市场伟大变革

国泰君安对设立科创板并试点注册制高度重视,总部各业务单元和管理部门、分公司、子公司高效协同,打好整体战,迅速在公司内部实现了科创板项目从培育、跟投、估值定价、发行上市到股票交易各个环节的顺畅运行。公司已储备相当规模的科创板项目,覆盖科创板明确的几大产业,保荐项目晶晨股份拿到了科创板001号受理批文;公司率先成为接受科创板权限开通线上预约的券商,率先在线下营业部和线上平台为投资者做好科创板业务开通准备,科创板开通权限客户数已超过16万人;公司产业研究院经过两年建设,已集聚了大批产业博士后,形成了一定的深度产业研究能力;公司不仅在跟投资金和机制上,为参与科创板发行战略配售做好准备,还参与了上海市科创基金、设立了国泰君安母基金,通过另类投资、战略投资、交易投资等业务,为科创企业提供一条龙综合金融服务。

国泰君安将凭借综合金融服务优势,秉持“以客户为中心”的理念,坚持深耕产业,以科创板为契机,通过提供可信赖、高质量的专业服务,成为企业长期专业合作伙伴,协助企业建立符合国内上市要求的现代企业制度,与质量同行,伴企业成长。



国泰君安证券总裁 王松

## 营造良好生态 助力科创板健康稳定运行

科创板的设立,是党中央、国务院于中国经济转型过程中,在资本市场开辟的一块“试验田”,具有里程碑式的重要意义。科创板的开板,为无法满足目前上市要求的优质科创类企业提供了上市机会,有助于扩大直接融资,特别是股权融资在科创类企业融资结构中的比重,让资本市场更好地支持实体经济和科技创新,实现金融经济共生共荣。

在这个历史性时刻,证券公司既面临挑战,也迎来了机遇。一方面,科创板对证券公司的业务能力提出了更高的要求;另一方面,在直接融资越来越重要的背景下,证券公司将获得更多的发展机会。

作为保荐机构,国信证券全力落实好设立科创板并试点注册制这项重大改革任务。在筹备科创板方面,严格按照证监会的要求开展资格审查,严把项目质量关、估值关和发行关,确保首批科创板项目顺利发行。截至2019年5月底,国信证券已向交易所保荐申报5家科创板项目,另有联合主承销项目2家在审。此外,国信证券已按照上交所的各项交易制度要求,对证券交易系统等技术设施进行测试,目前已达到科创板交易要求;同时高度重视科创板投资者资格审查、风险教育工作,营造良好的市场生态,为科创板市场的健康稳定打好最坚实的基础。



国信证券董事长 何如

## 思之至深 行之至详 统筹推进科创板各项工作

设立科创板并试点注册制是中国资本市场走进新时代的里程碑。申万宏源证券成立了科创板工作领导小组、科创板筹备工作组与科创板准备工作评估组,从公司层面统筹推进科创板各项工作。目前,公司已经做好全面准备迎接开板及开板后的工作。

具体来看,一是严把企业入口关。积极推荐优质科创企业申报,其中我公司保荐并主承销的安集科技是首批通过上市委员会审议的三家科创板企业之一,目前正在证监会履行注册程序。公司正在承做一批科创板IPO项目,将严把申报项目质量关,为科创板输送一批优质科创企业,从供给源头提升上市公司质量、优化资本市场的投融资功能。二是严把客户开户关。及时制定投资者适当性管理制度并严格执行,完善交易权限开通流程,建立客户账户资产变动核查机制,积极开展投资者教育和风险承受能力评估工作。三是严把交易系统关。积极进行科创板交易系统开发、测试和调整工作,公司涉及科创板的20多个交易系统均按照上交所有关业务规则和技术规范要求开发,及时参与并通过对上交所组织的各轮测试,并将进一步对系统升级,确保系统的安全平稳运行和业务流程的顺畅,严把交易和结算风险。



申万宏源证券总经理助理 薛军

## 悉心灌溉科创板“试验田”

科创板的开板,对A股市场具有里程碑意义。当前,中国经济发展的外部不确定性仍然较大,只有创新才能为经济赋予新的动能。设立科创板并试点注册制,是加大金融对科创企业高质量发展支持的重要方式,是落实金融市场供给侧结构性改革的重要举措,是提高金融供给适应性的的重要举措。

科创板的开板将为科技创新型企业带来一个更有包容性的市场,提供更加有力的资本支持,让科技创新企业在资本市场的助推下发展壮大。科创板开板,不论对于科技创新型企业还是我们券商,都是一个难得的历史机遇。华泰联合证券一直秉承金融服务实体经济的初心,助力经济高质量发展,助推科创企业利用资本市场做优做强,深化市场培育服务,不断提升执业质量,严格落实以信息披露为中心的理念,已完成了9家企业申报,多家企业顺利上市。

在新一轮全球增长面前,惟改革者进,惟创新者强,惟改革创新者胜。设立科创板,就是资本市场改革创新的重要举措,华泰联合证券将从坚持面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求的角度,认真筛选和推荐科技创新企业,悉心灌溉科创板这片资本市场改革的“试验田”。



华泰联合证券董事长 刘晓丹

## 打造“新投行” 投身资本市场增量改革

在上海证券交易所设立科创板并试点注册制,是新时代资本市场服务国家战略,支持新经济发展的一件重大改革创新举措。科创板既是以增量改革推动存量改革、带动全面改革的“改革试验田”;也是实施创新驱动发展战略、推动科技创新的“创新助推器”。科创板需要券商创新服务理念、服务模式、服务流程,打造“新投行”。

“新投行”的使命和任务,一是要落实以信息披露为核心的注册制理念,通过专业把关督促发行人真实、准确、完整、及时披露信息,保证信息披露的质量,这也是判断其是否勤勉尽责的基本标准。二是投行要从发行通道回归定价销售本源,充分发挥自身的专业研究能力、定价能力和销售能力,协助发行人准确把握发行时机和发行节奏,推动买卖双方通过博弈达成合意价格。三是要通过投行和投资联动,扩大资本化业务,提升定价的专业性和合理性,逐渐建立投行主导的市场化发行定价机制,培养券商这一新的专业机构投资者,发挥其稳定市场基石的重要作用。



招商证券党委书记、董事长 霍达

## 护航科创板行稳致远 引导机构投资者理性报价

科创板饱含着市场各方的期盼,彰显了资本市场在中国经济转型中的担当。前期,中信建投证券积极参与科创板相关制度建设,多次参加了证监会、上交所和中国证券业协会组织的制度征求意见。科创板相关制度正式落地后,立刻组织各部门深入学习各项制度,全面梳理和完善公司内部业务制度以适应科创板的全新要求,并完成了科创板开户、交易、结算等系统的升级改造。

在项目申报方面,公司积极挖掘和服务符合科创板定位,具有高科技含量和高成长潜力的科技创新型企业,目前已完成15单科创板项目的申报,数量暂居行业首位,其中有3家企业接到上会通知。为保证发行工作的顺利进行,一方面,积极向发行人和市场投资者解读发行政策,挖掘战略投资者参与科创板的积极性,引导机构投资者理性报价,保障科创板的长期健康发展;另一方面,启动对中信建投投资有限公司增资工作,做好“保荐机构跟投”的前期准备工作。此外,公司还举办了数十次“科创板专题”讲座,每日推送“科创板每日咨询”等,并成立科创板投顾专家团队,积极做好投资者教育,引导中小投资者更理性参与科创板二级市场交易。



中信建投证券总裁 李格平

## 协同集团资源 支持科创企业上市

设立科创板并试点注册制是我国资本市场改革的里程碑,也是实体经济新旧动能转换的重要驱动力,其平稳起步具有划时代的重大意义。科创板在制度设计上大胆创新,对标于国际成熟市场;在实施细则上谨慎落地,充分考虑中国市场的实际情况。科创板践行了以信息披露为核心的重要理念,致力于建立了以专业机构投资者为主的市场生态,以直接融资的形式为新兴行业带来更多的生产活力,助力科技产业的高质量发展,增强国家科技的硬实力。

资本市场是资金的市场,信息的市场,更是信心的市场,科创板以关键制度创新促进资本市场健康发展,进而深入落实创新驱动发展的国家战略。

平安集团“金融+科技”及五大生态圈战略与科创板定位高度一致。科创板甫一推出,平安证券积极落实,迅速组建科创板敏捷组,推动政策培训、流程搭建、制度完善、项目盘点、同步推动智能承做系统的规划和开发。跟进现有服务客户和潜在合作客户,力争充分协同集团产业板块资源和金融板块专业,参与国家制度创新实践,为更多科创企业上市提供支持。



平安证券党委书记、董事长兼CEO 何之江

## 国际化经验全行业覆盖 推荐优质企业登陆科创板

科创板制度能够切实解决那些公司历史较短,尚未盈利但有领先技术和前景的优秀企业的融资问题,在IPO上市的平台选择上,这些企业也可以发挥主场优势。最关键的是,以科创板企业上市为契机,试行注册制,从传统的审核制转到以信息披露为基准的注册制,这对A股市场有着长远的积极的影响,逐步地把中国A股市场发行与国际市场接轨,有利于A股未来健康的长期发展。

瑞银证券始终高度关注科创板,积极配合并参与科创板相关规则的制定,衷心希望把瑞银集团(UBS AG)在全球投资银行业务的技能和市场化定价的经验带到科创板投行业务中,为科创板的发展作出贡献。同时,瑞银证券积极调动境内外各行业的资源,深入挖掘并培育优质科创企业项目。目前,瑞银证券执行的一家生物医药企业科创板IPO申请已获受理并完成了多轮反馈问询回复,正计划冲刺科创板首批挂牌企业。瑞银证券也在执行其他若干拟进行科创板IPO的项目。瑞银证券投资部的相关行业组和各自的全球行业组充分对接,在实现行业全覆盖的同时,拥有精深的行业经验,从而能够更为准确地把握科技创新企业的运行特点,推荐真正符合科创板定位的企业发行上市。(以上排名不分先后)



瑞银证券总经理 钱于军