



科创板

由国家主席习近平于2018年11月5日在首届中国国际进口博览会开幕式上宣布设立，是独立于现有主板市场的新设板块，并在该板块内进行注册制试点。设立科创板并试点注册制是提升服务科技创新企业能力、增强市场包容性、强化市场功能的一项资本市场重大改革举措。通过发行、交易、退市、投资者适当性、证券公司资本约束等新制度以及引入中长期资金等配套措施，增量试点、循序渐进，新增资金与试点进展同步匹配，力争在科创板实现投融资平衡、一二级市场平衡、公司的新老股东利益平衡，并促进现有市场形成良好预期。

01 科创板的主要特点

1、上市条件：允许符合科创板定位、尚未盈利或累计未弥补亏损的企业上市。

2、上市审核及注册：上交所负责发行上市审核，证监会作出准予注册决定。

3、定价机制：取消直接定价方式，全面采取市场化的询价定价方式。

4、交易机制：涨跌幅限制放宽至20%，新股上市后的前5个交易日不设涨跌幅限制。

5、持续监管：减持和股权激励制度创新，并购需与主业协同，实施注册制募集资金应重点投向科技创新领域。退市标准、程序、执行更严。

6、允许分拆上市：达到一定规模的上市公司可以分拆业务独立、符合条件的子公司上市。

02 科创板交易风险概述

投资者参与科创板交易，除了面临证券市场中的宏观经济风险、政策风险、上市公司经营风险、技术风险、不可抗力因素导致的风险等之外，还可能面临其他诸多风险，详情请通过《上海证券交易所科创板股票交易风险揭示书》了解。同时，请投资者务必详细了解《上海证券交易所科创板股票上市规则》、《上海证券交易所科创板股票交易特别规定》等相关规则规定。更多科创板业务知识请登录上海证券交易所科创板专栏进行了解。

03 个人投资者参与条件

*证券账户及资金账户资产在申请开通权限前二十个交易日日均不低于人民币50万元，不包括其通过融资融券交易融入的资金和证券，包括OTC产品

*24个月交易经验

*已填写新版《投资者风险承受能力评估问卷》（两年内）

*通过《科创板知识测评问卷》测试

*签署《上海证券交易所科创板股票交易风险揭示书》

*签署《科创板权限开通诚信承诺函》

*满足适当性要求



东吴证券
SOOCHOW SECURITIES
投资者教育基地

