

没有50万元怎么参与？

上交所表示，引入投资者适当性制度。科创企业商业模式较新、业绩波动可能较大、经营风险较高，需要投资者具备相应的投资经验、资金实力、风险承受能力和价值判断能力。

由此，要求个人投资者参与科创板股票交易，证券账户及资金账户的资产不低于人民币50万元并参与证券交易满24个月。未满足适当性要求的投资者，可通过购买公募基金等方式参与科创板。

值得注意的是，科创板给公募基金留的战略配售比例较高，要求安排不低于网下发行股票数量的50%优先配售。

对此，经济学家宋清辉表示，科创板由于刚上市前5天没有涨跌幅限制，波动极大，一般投资者在没有充分了解公司的情况下，还是不要轻易参与，可以考虑通过公募基金的打新来间接获取收益。

据了解，目前正在申请中的科创板主题基金有30多只。参与的基金公司招商、易方达、广发、鹏华、华安、万家、工银瑞信、富国、嘉实、中欧、汇添富等。这些新基金则多以“科技创新”为名，主要投资目标将会盯住科创板。上交所还表示，去年为了CDR（中国存托凭证）而设立的六大战略配售基金也可以参与科创板股票的战略配售。

国元前海基金投资总监王忞认为，上周末科创板新政正式出台，对A股市场的科技股也将带来机会，整体科技股的炒作氛围会在今年尤为独立。所以，科技股将是一条最重要的投资主线，其中具有独角兽气质的，特别是人工智能、生物制药等重点板块更有贯穿全年的机会，可以长期重点关注。此外，如果首批科创板企业遭热炒，与之相关行业的A股科技股的估值也会相应提升。

业内人士预计，不排除还可能会继续新增上报科创板基金的基金公司。这些基金或将以参与一级市场配售或二级市场买入的方式投资于科创板。

不过，新板块和新基金上市，不少人都期待着能够赚钱，但面对资本新事物，还是应谨慎为主。

哪些企业可上科创板？

《上市推荐指引》要求，保荐机构应当优先推荐3类企业：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企业；属于新一代信息技术、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的科技创新企业；互联网、大数据、云计算、人工智能和制造业深度融合的科技创新企业。

更为具体的，《上市推荐指引》要求保荐机构应当准确把握科技创新的发展趋势，重点推荐七领域的科技创新企业。涵盖新一代信息技术领域，主要包括半导体和集成电路、电子信息、下一代信息网络、人工智能、大数据、云计算、新兴软件、互联网、物联网和智能硬件等；高端装备领域，主要包括智能制造、航空航天、先进轨道交通、海洋工程装备及相关技术服务等；新材料领域，主要包括先进钢铁材料、先进有色金属材料、先进石化化工新材料、先进无机非金属材料、高性能复合材料、前沿新材料及相关技术服务等。

也就是说，几个月后，一批真正具有硬科技的公司将会进入市场。

相较A股主板市场，科创板对新经济企业包容性强，科创板根据板块定位和科创企业特点，设置多元包容的上市条件，允许符合科创板定位、尚未盈利或存在累计未弥补亏损的企业在科创板上市，允许符合相关要求的特殊股权结构企业和红筹企业在科创板上市。

面对大进大出以及亏损企业也可上市，普通投资者应该如何选择？申万宏源证券首席分析师桂浩明提醒，对于投资者来说，科创板本身就是一项高风险投资，眼前是否盈利并非唯一的考察指标。“科创企业的未来发展前景不一定体现在盈利能力当中，但是一定会通过比如它的研发投入、市值、当前主营业务收入等各项指标得到一些证实。”他说。

上市企业“不给力”，咋办？

《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》明确，发行人不符合发行上市条件，以欺骗手段骗取发行注册的，证监会将自确认之日起采取5年内不接受发行人公开发行证券相关文件的监管措施。对相关责任人员，视情节轻重，采取认定为不适当人选的监管措施，或者采取证券市场禁入的措施。

对于发行人披露盈利预测的，低于盈利预测80%，除因不可抗力外，其法定代表人、财务负责人应当在股东大会及中国证监会指定报刊上公开作出解释并道歉；证监会可以对法定代表人处以警告。利润实现数未达到盈利预测的50%的，除因不可抗力外，证监会将在3年内不受理该公司的公开发行证券申请。

由于科创板不要求公司盈利，在退市制度上，监管层对科创板企业的退市设置了更细的条款，这些要求针对类似港股仙股的特征。

交易所的强制退市股特征包括：连续120个交易日实现的累计股票成交量低于200万股；连续20个交易日股票收盘价均低于股票面值；连续20个交易日股票市值均低于3亿元；连续20个交易日股东数量均低于400人；在存在退市风险的股票上，会进行“ST”标注，这一条相对创业板规则来说更为严格。

对于即将到来的科创板，业内人士认为，现在创业板良莠不齐，硬科技公司批量上市之后，投资者应该学会挑选真正的科技类公司。

对于即将到来的科创板，业内人士认为，现在创业板良莠不齐，硬科技公司批量上市之后，投资者应该学会挑选真正的科技类公司。