



有了它，谁都能分一杯科创红利羹

本报记者 李禾

资本市场对科创板的热情延续到了科创基金。5月8日，上交所官网显示，科创板受理企业数量已达102家，有20家企业处于“已受理”状态，82家企业处于“已问询”状态。

从4月26日开始，首批7只科创主题基金开始发售。据份额发售公告显示，7只产品的首募上限规模合计为70亿元人民币，而实际募集的总规模超过1200亿元。为何科创基金会如此火爆，该如何科学认识科创类的金融产品？

千元起步可参与科创投资

4月22日，首批科创基金获得批文，时隔不到2天，7只产品纷纷发布招募说明并迅速安排发行。4月26日，易方达科技创新混合率先发售，其余6只科技创新基金于4月29日开卖。

科创基金是由政府主导的股权投资母基金，专注于科技创新领域的投资，科创基金的投资分为原始创新、成果转化及高精尖产业3个阶段，其侧重点是原始创新阶段，投资方向是新一代信息技术、高端设备、新材料、新能源、节能环保、生物医药等科技创新领域的企业。

根据现有规定，所有投资于A股的公募基金都可以投资科创板股票，为何还会出现专门投资科创板的基金？据银河证券基金研究中心初步测算分析，公募基金大约有3000亿元资金可以参与科创板。其中战略配售基金1000亿元，存量股票市值调仓1000亿元，新发行科创板基金1000亿元。战略配售基金的主要职责是充当发行配售与二级市场投资之间的“二传手”角色，然而长期投资、战略投资的准备还不充分，现有存量的股票方向基金还有诸多限制与不便。因此，针对科创板特点设立专门的科创板基金，是急需推进的工作。

其实，科创基金的热销并不出乎市场的意料。科创板是目前我国资本市场最为期待的改革创新，市场关注度本来就比较高；科创板投资

要求具有“50万证券资产+2年证券投资经验”，这就将大多数非合格投资者拒之门外，而科创板基金认购模式与其他普通开放式基金并无差异，可以在支付宝等第三方基金销售平台或基金公司、银行等渠道购买，认购起点一般为1000元，最低是1元，因此，普通投资者通过借道科创板基金参与科创板投资几乎成为唯一的途径。

申万研究所首席市场专家桂浩明说，对于投资者来说，科创主题基金让中小投资者可以通过购买基金的方式投资科创板，相当于变相降低了科创板的投资门槛，让普通投资者也能享受国家科创事业发展带来的红利。

在科创板上市的条件与主板不同，前海开源首席经济学家杨德龙表示，科创板的投资方法可能类似于一级市场，比如需要对公司的技术能力有更深的认识，对公司的用户数流量以及未来可能产生的盈利模式有一个比较清晰的了解。普通投资者可能并不具备选择一些优质初创企业的专业能力。但通过基金来进行投资，胜算会更大，同时风险也会降低。

对于科创行业来说，科创基金的热销让更多投资者了解科创型企业，也有利于通过资本的力量进一步推动科创企业发展。同时，基金大概率会选择发展较好的科创企业，有利于淘汰行业尾部企业。

应选择有投研积淀的公司

根据《上海证券交易所科创板股票发行与承销业务指引》，只有以公开募集方式设立，主要投资策略包括投资战略配售股票，并且以封闭式运作的证券投资基金才有资格参与发行人战略配售。

首批科创基金投资策略也分为主动选股、战略配售，工银瑞信科技创新3年封闭运作基金是目前唯一一只可参与科创板战略配售的基金，其他6只基金采用普通开放式运作，将通过基金经理主动选股的方式参与科创板股票投资。也就是说，开放式运作基金只能参与网下打新，而封闭式运作基金可以优先获得优质资产的战略配售。不过，封闭运

作基金的封闭期长达3年，投资者还需要考虑其流动性等因素。

科创基金的收益会受到股价波动的影响，上海证券基金评价研究中心分析师刘亦千建议，投资者应结合自己过往的投资经验，或通过投资顾问找到适合自己的产品。在挑选过程中，应选择一些在这个领域已经有深厚投研积淀的大公司。“虽然科创板是一个新兴板块，但与科技创新类上市公司会有一些共同的特征。比如公司在科技创新主题或科创板方向上已经有深厚研究和积累，或投入了很多的人力物力。这样的公司推出的产品，我觉得是更值得信任的。”

相当于科创板基金的“先头兵”

目前，科创板基金尚未正式推出，即使基金名称中包含“科创板”三个字，实际上也不是真正的科创板基金。因此，从严格意义上说，首批科创基金还不等同于科创板基金。科创基金的投资范围更广，既可参与科创板，也可以参与市场上其他科技创新证券投资。

刘亦千认为，首批科创基金相当于科创板基金的“先头兵”，是一个过渡性的安排。“我觉得首批科创基金和真正的科创板基金相比，之间的差别是非常大的，这主要是投资范围造成的。科创基金的投资范围会更广，其风险收益波动相比于专门投资科创板的基金肯定会更低一些。与此同时，科创基金的成功设立为后续科创板的推出提供了比较充足的资金来源，这也是一种制度上的保障。”刘亦千说。

据统计，截止到5月6日，处于申报待批阶段的科创主题基金还有83只。不过这些基金名字中多包含“科技创新”“科创”“科创板”字样，主要为混合型基金。

西南证券首席研究员张刚说，投资科创

板基金，仍然无法抵御系统性风险，也就是说如果整体市场出现调整情况，那么作为科创板基金的净值同样也会减少。投资者特别需要注意的是，科创板新股上市的相关交易制度和目前沪深两市的A股截然不同，比如首次公开发行上市的股票，上市后的前5个交易日没有涨跌幅限制，上市交易5日后涨跌幅限制为20%，科创板“这样的打新收益率存在较多的不确定性”。

尽管首批科创基金产品实际募集的总规模超过1200亿元，但上限规模合计为70亿元人民币。即使投资者想购买10万元的产品，下单后会发现，配售到的金额达不到10万元。

“一个新兴板块的设立需要多方面去呵护，如果短期内涌入过多的资金可能会形成泡沫。”刘亦千说，如何通过正确的方式来帮助新板块取得更健康稳固的收益，是监管和市场各方都在关注和关注的问题。设置科创基金规模上限就是其中一种体现，能够避免过多过快的热度，将这个市场变成一个泡沫横生的地方。

数说

86亿元 东莞“三融合”发放贷款助力企业发展

记者近日从中银小微企业数字信贷芯连心——东莞站活动中获悉，东莞积极鼓励合作银行加大对企业开展科技创新的信贷支持力度，2018年“三融合”（金融、科技、产业融合）签约合作银行累计发放贷款1794笔共86.06亿元，惠及企业1113家。

2018年，东莞全市国家高新技术企业达到5790家，居全省地级市第一；PCT国际专利申请量跃居全省第二。金融为东莞科技插上了腾飞的翅膀，助推产业转型升级，推动科技、金融、产业进一步融合发展，东莞先后成为广东省首批科技金融结合试点城市、普惠性科技金融试点城市，并初步建立了“拨、投、贷、补、贴”相结合的科技金融结合机制。该市设立了2亿元信贷风险资金池，并将原来每年6000万元的贷款贴息资金提升到9000万元。

另外，众多创投机构来莞发展，目前注册地位于东莞市的私募基金管理机构共有105家，管理基金达到247只，机构数量及其管理基金数量，均排在珠三角地区第四位，次于深圳、广州、珠海。

记者了解到，中行东莞分行推出的“中银通宝”系列特色金融产品，累计向东莞460家高新技术企业提供贷款超过21亿元，有效解决了中小微企业融资难问题。

(记者龙跃梅)

800余项 新三板已设置预警指标加强年报监管

据全国股转公司(新三板)透露，今年年报披露期间，新三板设置了800余项预警指标完善科技监管系统，通过财务舞弊预警、业务持续运营、信息披露违规识别等多个维度分析挂牌公司风险，提高年报监管全面性和针对性。

除设置预警指标，本次年报披露季，新三板还采取多种措施强化挂牌公司年报监管。包括发布通知敦促挂牌公司按期披露年报，加大处罚力度；举办年报业务培训会，1月至3月期间举办12场培训会；将专家经验模型与机器学习方法相结合，提高智能化监管水平等。

截至目前，根据年报审查结果，全国股转公司已要求201家公司进行解释说明，要求4家公司更正年报，对19家公司进行公开问询，重点关注公司业绩真实性、会计处理合规性、信息披露充分性和运作规范性等内容。

据了解，下一步，股转公司将继续加强挂牌公司年报审查，发挥科技监管作用，强化公开问询力度，部署现场检查，加强违规查处和监管协作，增加违规成本，促进挂牌公司不断提升信息披露质量，保障投资者合法权益。

(据新华社)

38家 四川整顿P2P网贷平台

近日，四川省网贷风险应对工作领导小组办公室，对前期开展P2P网贷业务的38家机构发布拟退出P2P网贷业务的通告。有异议的机构或相关人可在通告之日起5个工作日内向属地网贷风险整治部门反映，无异议的机构在公告结束后依法退出P2P网贷业务。

梳理通告名单会发现，四川此次拟退出P2P网贷业务的38家机构中，包括“摩尔龙”“川融”等当地人较为熟悉的金融服务平台，其中34家注册地在成都，3家注册地在绵阳，还有1家注册地在达州。

据了解，此次四川发布拟退出P2P网贷业务机构通告的目的，是按照互联网金融风险专项整治及P2P网贷风险应对工作有关要求，进一步推动该省网贷领域风险化解。

同时，通告郑重提醒社会公众和广大投资者，要树立正确的投融资理念，增强识别和防范非法金融活动的的能力，自觉远离和抵制各类违法违规金融活动。一旦发现有违法违规从事网络借贷活动的行为，请及时向当地公安机关和金融监管部门举报。

(据新华社)

粤港澳大湾区跨境金融服务落地生花

第二看台

张欢

“香港正在争取保险公司在粤港澳大湾区设立售后服务中心以提供跨境服务。”香港特区政府财经事务及库务局局长刘怡翔日前表示。他还提及，“香港希望早些启动大湾区‘保险通’产品。”

在此之前，粤港澳大湾区内的跨境移动支付

已经打通，且覆盖范围不断扩大；香港居民在香港远程开立跨境内地银行账户的试点也开始实施。未来，市场还可以期待大湾区内落实企业调拨资金的互联互通制度。

正如香港金融管理局总裁陈德霖所言，为配合粤港澳大湾区建设，多项跨境金融服务已经落地，未来还会有新的尝试。

不断扩围的跨境移动支付

在移动支付广泛应用的内地，去年9月之前，港澳居民尚且不能跨境使用港澳版本的移动支付工具，因为三地存在身份信息认证障碍。不过在中国人民银行和港澳特区政府金融监管部门共同推动的试点中，内地与港澳对接了身份认证和监管政策。由此，港澳银联云闪付APP率先实现了港澳与内地、港澳之间的跨境应用，目前港澳银联云闪付APP在广州和深圳的商户覆盖率已接近八成，跨境交通也可以使用。

在银联之后，港版微信支付和港版支付宝也陆续实现了与内地的跨境联通，接通的商户数量均超过数十万家，香港居民携带一部手机进入内地，就可以轻松解决支付需求。

香港智慧城市联盟金融科技委员会主席陈家豪表示，跨境移动支付是大湾区人文、经济交流和

市场要素流通的重要桥梁，利于三地经济和社会生活融合发展。

据三家企业的业务负责人介绍，未来，港澳银联云闪付APP、港版微信支付和港版支付宝的跨境移动支付地域范围和服务内容还将不断扩展。

远程操作的跨境银行账户

在2月中旬《粤港澳大湾区发展规划纲要》(以下简称《规划纲要》)刚刚公布之际，香港金管局发言人表示，香港正在与内地合作探索简化香港居民在内地开设银行账户的程序。时隔一个月，中银香港便启动了跨境金融试点项目，实现了在香港远程开立内地银行个人账户。

从此，香港永久性居民携带居民身份证、“港澳居民来往内地通行证”，填写开户申请，就可以在中银香港办理此项业务。

中银香港副总裁龚杨恩慈谈到，大湾区建设已进入全面推进的新阶段，在内地与香港金融监管部门的支持下，中银香港与母行中国银行、大湾区内分支银行合作推出了大湾区“开户易”服务，代理开设内地银行账户，以满足香港同胞在大湾区工作、生活、出行等金融服务需要。

“随着越来越多港人在大湾区内的城市生活和工作，大湾区内跨境金融服务的便利性变得至

关重要。”陈德霖说，下一步，金管局将与内地相关部门探讨进一步简化开户手续的可行性，以及继续共同研究和落实其他支持大湾区发展的跨境金融措施。

可以期待的更多金融服务

《规划纲要》明确，有序推进金融市场互联互通，强化香港国际资产管理中心及风险管理中心的功能。结合这些发展目标，香港已经与内地就合作事宜展开交流和商讨，涵盖领域包括跨境理财、跨境保险等跨境财富管理，以及企业跨境资金调拨。

陈德霖表示，粤港澳大湾区具备先行先试金融开放措施的条件，香港将积极探索开展跨境代售金融产品、特定平台或渠道投资等跨境财富管理，方便内地和香港居民在大湾区内先行先试购买对方的理财产品。

刘怡翔认为，实现粤港澳大湾区内的跨境理财，要依据内地资本账户的开放程度，在目前情况下，需要有封闭式的管道使得互联互通的理财产品和资金可以流通。

除此之外，根据金管局公布的信息，香港会继续与内地研究拓展政策的空间，以此扩大双向资金池使用，便利企业经营跨境业务及促进跨境投融资活动。

(据新华社)



(本版图片除标注外来源于网络)

