

科创板后资本市场投融资与银行业务解析

【课程背景】

党的十九大报告提出，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期。2019年中央经济工作会议进一步强调，当前我国经济运行稳中有变、变中有忧，外部环境复杂严峻，经济面临下行压力，但我国发展仍处于并将长期处于重要战略机遇期，要紧扣重要战略机遇新内涵，加快经济结构优化升级，提升科技创新能力，深化改革开放。2019年国家将继续以供给侧结构性改革为主线，推动更多产能过剩行业加快出清，培育和发展新的产业集群，继续打好三大攻坚战。2019两会确定继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，进一步稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期，提振市场信心的基本定调，加快绿色发展，参与全球经济治理体系变革，变压力为加快推动经济高质量发展的动力。投资仍然为稳定中国经济增长的主要动力。

进一步落实创新驱动发展战略，增强资本市场对提高我国关键核心技术创新能力的服务水平，促进高新技术产业和战略性新兴产业发展，支持上海国际金融中心和科技创新中心建设，完善资本市场基础制度，推动高质量发展，2019年1月28日，中国证监会发布【第2号公告】《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》，1月30日公布了《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》等9个文件。2019年3月1日，中国证监会发布【第153号令】《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、【第154号令】《科创板上市公司持续监管办法（试行）》。2019年3月25日，中国证监会发行监管部发布关于发布《首发业务若干问题解答（一）、（一）》的通知，进一步推动股票发行工作市场化、法治化改革，支持实体经济发展，增强审核工作透明度，提高首发企业信息披露质量，主要涉及首发申请人具有共性的法律问题与财务会计问题，形成首发业务审核标准。

在中国经济结构转型，新旧动能转换之际，企业战略和商业模式亟待重构。在第四次工业革命浪潮滚滚而来之际，企业产业结构急需升级换代。在金融市场结构加速调整之际，企业融资方式须根本性改变。科创板横空出世，PE退出环节畅通，股权（PE）投资大时代已来。2018年4月27日，中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局四部委联合发布了《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》，2019年科创板来了：科创板注册制与主板、中小板、创业板上市规则有何不同；未盈利企业可以上市；同股不同权企业可以上市；红筹企业可以上市；分拆企业可以上市。2019年3月25日，中国证监会发行监管部统一了首发业务审核标准，发布了最新标准通知。科技创新企业快速走进科创板，占据竞争战略先机，对科创企业进行上市前的股权投资，或参与科创板上市公司股票公开发行，打开财富增值的新密码有了新审核标准。同时在当前中国金融严监管、防风险的背景下，资管投行业务通路应更加清晰。为深入了解2019科创板后资本市场投融资环境与最新政策，推出《2019科创板后资本市场投融资与资管业务解析》实务课程，旨在帮助银行树立全新的资管投行业务与资本运作理念，了解最新资本市场运行规则，整合金融市场优质资源，高效进行资管投行业务管理与资本运作。

【课程对象】

1、拟上市或已上市企业董事长、总经理、副总经理、董事会秘书、董事、监事、独立董事、总会计师、财务总监、企业法务总监、上市办公室主任等中高层决策者；

- 2、银行、证券、期货、保险、基金、资产管理等投行金融机构的决策者及高级管理者；会计师事务所、律师事务所等金融投资中介服务机构的董事长、总裁等决策者；
- 4、其他有志于从事风险投资与资本运营管理工作的各界人士。

【课程特色】

- 1、实战性强：操作性强，落地性好
- 2、通俗易懂：深入浅出，语言精炼
- 3、案例教学：案例现场剖析，逻辑性强

【课程大纲】

一、宏观经济形势、资本市场与设立科创板背景

- 1、最新国际经济形势与 IPO 国内宏观经济
- 2、IPO 概述、企业渠道融资与国际 IPO 市场趋势
- 3、资本的力量：中国资本市场 40 年、国内 IPO 市场与当前资本市场的现状与趋势
- 4、资本市场改革与 IPO 最新趋势：IPO 和再融资、流动性调整、动态市盈率、新经济等
- 5、新时代下的企业竞争格局、供给侧结构性改革与资本市场改革方向
- 6、IPO 从严审核常态化监管、新股发行及新三板转板政策解读
- 7、当前最新资本金融政策：科创板、资本新政与资产新规等
- 8、国内产业资本政策与经济热点分析、IPO 市场的制度性及投资机会
- 9、设立科创板并试点注册制改革总体背景

二、科创板的 9 大文件解读

- 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》在内的 9 份文件解读：总体要求、设立上交所科创板；稳步实施注册制试点改革；完善基础制度；完善配套改革措施
《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《科创板上市公司持续监管办法（试行）》；及《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》、《上海证券交易所科创板股票上市委员会管理办法》、《上海证券交易所科技创新咨询委员会工作规则》、《上海证券交易所科创板股票发行与承销实施办法》、《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 6 项配套业务规则
- 2、《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》、《科创板上市公司持续监管办法（试行）》
- 3、科创板试点注册制的总体制度框架
- 4、科创板：市场化、法治化改革方向；设立科创板并试点注册制-重大增量改革的试验田？
- 5、科创板定位、发行、定价？注册程序；发行与承销的特别规定；上市信息披露、交易机制、交易方式
- 6、科创板：科创板差异化交易机制、各类主体归位尽责；发行上市保荐的特别规定、监督管理和法律责任等
- 7、科创板持续监管的总体要求和制度取向
- 8、企业在科创板发行上市后的公司治理、股份减持、重大资产重组、股权激励、退市等方面的约束

三、科创板与新三板对比分析与银行资本策略

- 1、新三板六年的先行经验和摸索成果为科创板提供的经验和教训
- 2、科创板的落地也将为新三板的未来深化改革提供路径和方向
- 3、科创板的改革，将会带来新三板的新改革政策快速落地
- 4、整个市场对于科创类企业的重视：开始大量挖掘科创类企业
- 5、新三板众多的科创类企业估值、流动性的改善
- 6、科创板短期利空新三板；中长期利好新三板
- 7、科创板与新三板对比与企业资本规划
- 8、2019年3月25日，中国证监会发行监管部发布关于发布《首发业务若干问题解答（一）、（一）》的通知
- 9、创板后资本市场投融资银行资本策略

四、科创板政策机理与资本战略

- 1、科创板总体规则体系及亮点
- 2、科创板上市审核分析与注册机制
- 3、科创板发行与承销机制
- 4、科创板之持续监管机理
- 5、科创板之公司治理机理
- 6、科创板：投资者保护
- 7、科创板资本战略：中小企业如何布局科创板
- 8、科创板拉开中国创新新动能
- 9、科创板一小步，中国资本市场一大步，科创板建设成科创企业成长的摇篮
- 10、拟上市“科创板”保荐机构等合作

五、中小企业资本运作与科创板上市及投行运作策略

1、科创板定位、基本准入条件

定位：重点支持新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保及生物医药等高新技术产业和战略性新兴产业，互联网、大数据、云计算、人工智能能制造业深度融合企业。

基本准入条件：

科创板上市主体

划重点：

- 红筹企业、有特殊表决权企业、VIE等特殊股权结构企业允许上市；
- 上市前没有表决权差异安排的企业上市后不得设置、增发表决权差异安排；
- 特别表决权股份不能在二级市场交易；
- 有表决权差异安排的企业额外适用更严格的上市财务指标；
- 红筹企业不用在境外退市后再申请境内上市，可以在一定条件内不适用境内公司法，上市规则可以调整适用；

●A股上市公司可以分拆业务独立、符合条件的子公司再科创板上市

▲特殊表决权企业

▲红筹企业上市

2、科创板业务流程

3、科创板交易规则

科创板股票交易特别规定

▲交易的特殊规定

3、业务流程-注册程序

科创板审核注册程序

划重点：

- 上交所负责发行上市审核，证监会负责发行注册；
- 报送申请材料的同时保荐机构提交工作底稿；
- 证监会在注册过程中仍可提出反馈意见；
- 对于不予注册的发行人，证监会提供复审通道；
- 对于不予注册的发行人，1年后可再次提出上市申请。

5、业务流程-主要事项

科创板股票发行与承销

上市后持续监管

股权激励方面亮点如下：

股票减持及限售方面亮点：

退市机制

6、科创板“战略篇、财务篇、税务篇、法务篇、结合篇”五大系统与相关案例分析；

7、冲刺科创板：分析（1）-（3）

8、中小企业科创板战略：市前的企业开户、并购融资、BCD 轮融资、IPO 高管配售、募集资金托管等

9、供给侧结构性改革，科创板重点关注行业分析（一）：

(1) 新经济：（1）-（2）案例分析

(2) 中国服务：（1）-（2）案例分析

10、资本新政，科创板重点关注行业分析（二）：

(1) 中国创造：（1）-（2）案例分析

(2) 文化创意：大文化创意融合发展（1）-（2）案例分析

(3) 现代农业：乡村振兴战略相关产业（1）-（2）案例分析

11、商业模式创新，科创板重点关注行业分析（三）：

新商业模式：（1）-（3）案例分析

12、投行运作策略：PE、Vc 在科创板市场运作策略

六、2019 科创板后资本市场资管业务全解析

1、资管新规和金融监管体制改革；

2、新规热词：表内、表外业务；非标资产；资金池；影子银行；

3、资管行业时间轴、资产新规与产业经济；

4、2019 科创板后资本市场资管新规内容与细节解析；

5、资管新规概述与内容、资管新规产品要点总结；

6、资管新规下允许的产品结构、资管新规下五大产品模式分析；

7、两层嵌套模式（银行/银基/银证）、两层嵌套模式（信托/资管+私募）；

8、多层嵌套模式（理财+资管+信托）、多层嵌套模式（理财+信托/资管+私募）；

9、滚动发行实行刚兑、私募分级，封闭式、杠杆；

10、科创板后资本市场、资管新规的影响

- 11 资管新规的行业影响、金融降杠杆；通道业务成为历史；
 - 12、还原资产管理本质；
 - 13、科创板：标准化产品、产业基金发展机遇；
 - 14、投资者视角（一）：购买私募门槛提高、银行理财不再保本；
 - 15、投资者视角（二）：理财收益可能增加、短期理财受限；
 - 16、科创板、资管新规对资本市场与金融业的影响、
 - 17、科创板、资管新规对传统实业的影响、资管新规对互联网企业的影响；

18、科创板、资管新规下的投资策略

- (1) 资本市场最新监管政策解读；
- (2) 科创板、资管新规下如何进行资本运作；
 - (3) 科创板、资管新规下的企业融资模式创新；
- (4) 科创板、资管新规下的企业理财策略；
- (5) 科创板、资管新规下的企业资金管控模式；
 - (6) 科创板、资管新规下的企业投资策略。

19、科创板下的后资本市场的投资策略

- (1) 股票质押和结构化配资最新策略；
- (2) 场外期权与股票配资最新策略；
- (3) 场外配资模式的上市公司定向增发、大宗交易减持、股票质押业务以及一二级市场联动创新；
- (4) 上市后的定向增资、发行公司债，并购及定增业务最新策略；
- (5) 竞价交易和大宗交易最新策略；
 - (6) 定增新规、减持新规和股质新规策略；
 - (7) 其他资管类业务最新策略

(更多详细内容，请到现场与老师一起揭晓!)