

本文目录

- [创业板非公开定向发行规则？](#)
- [创业板增发流程和时间？](#)
- [创业板新股发行价格的确定方法和过程？](#)
- [开通创业板和科创板需要什么条件？](#)
- [创业板上市基础？](#)
- [创业板标准制是什么意思？](#)
- [创业板上市公司上市规则？](#)
- [创业板熔断规则？](#)

创业板非公开定向发行规则？

答：创业板非公开定向发行新的规则如下：萊珀頭條

1、创业板股票非公开发售，不再要求连续2年盈利。创业板股票再融资，不再要求前次融资额使用完毕，只要求披露使用情况。上市公司非公开发售股票的数量不得超过总股本的30\\% (原来20\\%)。意思是原来不符合规定，现在也可以继续来筹钱，已经筹到钱，可以接着筹钱。萊珀頭條

2、创业板股票公开发售，不再要求资产负债率高于45\\%。公开发售就是配股。

配股的意思是你跟亲戚或者朋友筹码不到钱可以跟老爸老妈筹钱。等于是降低了配股的条件。萊垰頭條

3、主板/创业板非公开发行对象数量上限，由10名/5名统一上调至35名。再融资批文有效期从6个月延长到12个月。意思是原来只能跟五到十名筹钱，现在可以跟35个人筹钱，使得小机构和个人可以一起众筹了。已经六个月必须会走路了，现在十二个月会走路也可以延长了时间点更加宽裕了，提高了项目融资的成功率。垰頭條萊

4、非公开发行解禁期缩短，原来控股股东36个月、普通投资者12个月，现在都减半，分别改为18个月、6个月，且不再受减持规则的限制。以前你只能卖一半过段时间再卖，现在可以直接可以卖，这样筹钱给你的朋友资金使用率将提高，会让借钱给你的朋友更敢投钱给你。萊垰頭條

5、非公开发行定价可以更低，原规定是价格不得低于基准日前20个交易日平均价的90\\%，现在改为80\\%。意思是先给你计提两个跌停，两个跌停以后你才会亏钱，以前是一个跌停。投资者的成本降低了，这让投资更有信心。萊垰頭條

创业板增发流程和时间？

定向增发一般的流程頭條萊垰

一、公司拟定初步方案，与中国证监会初步沟通，获得大致认可；萊垰頭條

二、公司召开董事会，公告定向增发预案，并提议召开股东大会；條萊垰頭

三、若定向增发涉及国有资产，则所涉及的国有资产评估结果需报国务院国资委备案确认，同时需国务院国资委批准；垰頭條萊

四、公司召开股东大会，公告定向增发方案;将正式申报材料上报中国证监会；萊垰頭條

五、申请经中国证监会发审会审核通过后，，中国证监会下发《关于核准X X X X股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可【XXXX】XXXX号）核准公司本次非公开发行，批复自核准之日起六个月内有效。公司公告核准文件；條萊垰頭

6、公司召开董事会，审议通过定向增发的具体内容，并公告；條萊垰頭

7、七、执行定向增发方案；萊垰頭條

八、公司公告发行情况及股份变动报告书。條萊垰頭

一、定向增发条件较为宽松，没有业绩方面的要求，也无融资额的限制，极大刺激了上市公司采用定向增发的冲动。定向增发成为上市公司再融资的主流方式。萊垰頭條

二、定向增发特定发行对象不超过十名，发行价格应不低于公告招股意向书前20个交易日公司股票均价或前一个交易日的均价。垰頭條萊

三、定向增发发行的股份自发行结束之日起，12个月内不得转让;控股股东、实际控制人及其控制的企业认购的股份，3.2.二、董事会召开阶段说明：此阶段存在聘请中介机构的问题，上市公司进行定向增发需要聘请券商作为保荐人，进行重大资产重组需要聘请独立财务顾问，根据需要可以分别聘请中介机构，也萊垰頭條

创业板新股发行价格的确定方法和过程？

创业板新股发行价格的确定方法是通过向20家以上的机构投资者询价的方式来确定的。

其过程是先由保荐人审核机构投资者的资格，然后由合格的机构投资者报价，最后由保荐人和发行股票的公司确定最终的发行价格，而机构投资者确定价格的方法一般是按照市盈率法，同时参照同类上市公司的市盈率来定价的。现在创业板实行注册制，定价方面均超过同类公司的市盈率的趋势。

开通创业板和科创板需要什么条件？

新开通创业板交易权限需满足条件:

1、申请权限开通前20个交易日，证券账户及资金账户内的资产日均不低于人民币10万元（不包括该投资者通过融资融券融入的资金和证券）。條萊垰頭

2、投资者参与证券交易必须要在24 个月以上。條萊垰頭

2020年4月28日前已开通创业板交易权限的投资者可以继续参与非注册制创业板股票交易，不受影响。但后续参与注册制下创业板股票发行申购、交易前，需要重新签署新版《创业板投资风险揭示书》。萊垰頭條

新开通科创板交易权限所需条件：條萊垰頭

- 1、申请权限开通前20个交易日，证券账户或资金账户日均资产不低于50万元人民币。萊垵頭條
- 2、投资者参与证券交易必须要在2年以上。萊垵頭條
- 3、投资者风险测评需要积极型以上。垵頭條萊

创业板上市基础？

证监会就《创业板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》（征求意见稿）征求意见。

办法取消了目前创业板现行发行条件中关于盈利业绩、不存在未弥补亏损等方面的要求，规定申请首发上市应当满足以下四方面的基本条件：

一是组织机构健全，持续经营满3年；

二是会计基础工作规范，内控制度健全有效；

三是业务完整并具有直接面向市场独立持续经营的能力；四是生产经营合法合规，相关主体不存在《注册管理办法》规定的违法违规记录。

创业板标准制是什么意思？

创业板标准制就是创业板注册制。頭條萊垵

2020年4月27日，创业板注册制实施方案获通过，本轮创业板试点注册制改革涉及板块的改革安排，优化发行上市条件，支持红筹结构等企业上市，完善投资者适当性管理。萊垵頭條

第一，创业板定位得到进一步细化，确保实现与科创板的差异化发展。对比此前“促进自主创新企业及其他成长型创业企业的发展”的笼统表述，《创业板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》对创业板的定位作出了进一步的明确，即“主要服务成长型创新创业企业，支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合”，更加强调推动传统产业的创新升级。并与科创板“面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求”，主要服务于符合国家战略、突破关键核心技术、市场认可度高的科技创新企业的定位有所区分。同时，根据深交所的规定，发行人在申请IPO时，在符合发行条件的基础上还需评估是否符合创业板定位，同时保荐人还需出具专项说明。确保实现与科创板的差异化错位发展。

第二，精简优化了创业板发行条件，提升市场包容性。IPO方面，综合考虑预计市值、收入、净利润等指标，制定多元化上市条件，从而实现了对不同成长阶段和不同类型的创新创业企业的支持。主要包括：1、取消了现行对申请上市发行人在盈利业绩、不存在未弥补亏损等方面的要求。2、完善盈利上市标准。根据深交所方面规定，一般企业仅需满足与科创板相同的“最近两年净利润均为正且累计净利润不低于5000万元”或“预计市值不低于10亿元，最近一年净利润为正且营业收入不低于1亿元”。3、支持已盈利且具有一定规模的特殊股权结构企业、红筹企业上市，标准与科创板相同。4、明确未盈利企业上市标准，但一年内暂不实施，一年后再做评估。即“预计市值不低于50亿元，且最近一年营业收入不低于3亿元”，略高于科创板标准。菜垵頭條

再融资方面，整体变化不大。主要是加强了对财务会计报告的披露要求。包括：1、对于公开发行，要求最近三年必须被出具无保留意见的审计报告。2、对于非公开发行，审计报告披露合规要求从最近三年缩短为最近一年。3、淡化了现行规定中对于再融资企业需满足“最近二年按照上市公司章程的规定实施现金分红”的要求。頭條菜垵

第三，创业板改革后，其审核注册程序、发行承销、信息披露原则要求、监管处罚等方面将与科创板相关规定基本一致。主要包括优化审核注册程序，压缩审核注册期限，支持企业便捷融资，增加审核标准、程序、内容、过程的透明度，同时显著提升财务造假等违法违规成本，压严压实发行人及中介机构等市场主体的责任等。不同之处在于，1)在跟投制度方面，根据上海证券报的报道，创业板拟对未盈利企业、特殊股权结构企业、红筹企业、高价发行企业实施保荐人相关子公司强制跟投的制度，其他发行人不强制跟投。2)在信息披露上，更加注重对于自身科技创新、模式创新或业态创新情况，以及对新旧产业融合的促进作用的披露。垵頭條菜

第四，交易制度方面，主要有五大变化：1)放宽涨跌幅比例，将创业板股票涨跌幅限制比例由10%提高至20%。且存量部分也将同步实施。2)优化新股交易机制，对创业板新股上市前五日不设涨跌幅限制，并设置30%、60%两档停牌指标以稳定价格防止过度波动。3)引入盘后定价交易方式，允许投资者在竞价交易收盘后，按照收盘价买卖股票。4)优化两融制度机制。创业板注册制下发行上市股票自首个交易日起可作为两融标的，推出转融通市场化约定申报方式，允许战略投资者出借获配股份。5)优化其他微观机制安排。包括设置单笔最高申报数量上限，对连续竞价期间限价申报设置上下2%的有效竞价范围，调整交易公开信息披露指标，新增股票特殊标识等。菜垵頭條

第五，完善了股份减持的安排。1)对未盈利上市企业实现盈利前控股股东减持比例、董监高所持股份锁定期等作出特别安排，即控股股东和实控人在3年无法减持首发前股票的基础上，第4、5年每年减持的数量还不得超过公司总股数的2%。同时

董监高也无法在3年减持首发前股票。2)增加上市公司触及重大违法强制退市情形下，特定主体禁止减持的规定。3)强化控股股东、实际控制人减持股份的披露要求。4)明确股东可以通过非公开转让、配售方式转让首发前股份。萊珀頭條

第六，健全了退市机制，加快劣质企业出清。1)丰富完善退市指标，将净利润连续亏损指标调整为“扣除非经常性损益前后孰低的净利润为负且营业收入低于1亿元”的复合指标，并新增“连续20个交易日市值低于5亿元”的交易类退市指标和“信息披露或者规范运作存在重大缺陷且未按期改正”的规范类退市指标等。且退市触发年限统一为两年，加大“僵尸”企业和空壳公司的出清力度。2)简化退市流程，取消暂停上市和恢复上市环节，交易类退市不再设置退市整理期，提升退市效率，优化重大违法强制退市停牌安排，保障投资者交易权利。3)强化风险警示，对财务类、规范类、重大违法类退市设置退市风险警示制度。頭條萊珀

创业板上市公司上市规则？

一、主体资格：

必须是依法设立并且连续经营3年以上的有限公司（有限公司整体变更为股份公司可连续计算）。

（一）股票经证监会核准已公开发行；

（二）公司股本总额不少于3000万元，公开发行的股份达到公司股份总数的25%以上，公司股本总额超过四亿元的，公开发行股份的比例为10%以上；

（三）公司最近三年无重大违法行为，财务会计报告无虚假记载；

二、企业要求：

（一）注册资本已足额缴纳，发起人或者股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕。发行人的主要资产不存在重大权属纠纷；

（二）最近两年内主营业务和董事、高级管理人员均没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更；

（三）应当具有持续盈利能力，不存在下列情形：

（1）经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

（2）行业地位或发行人所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对发行人的持续盈利能力构成重大不利影响；

（3）在用的商标、专利、专有技术、特许经营权等重要资产或者技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；

（4）最近一年的营业收入或净利润对关联方或者有重大不确定性的客户存在重大依赖；

（5）最近一年的净利润主要来自合并财务报表范围以外的投资收益；

（6）其他可能对发行人持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

创业板熔断规则？

创业板指没有熔断机制。萊珀頭條

熔断机制（CircuitBreaker），也叫自动停盘机制，是指当股指波幅达到规定的熔断点时，交易所为控制风险采取的暂停交易措施。萊珀頭條

国外交易所中采取的熔断机制一般有两种形式，即“熔断”与“熔断而不断”。萊珀頭條

前者是指当价格触及熔断点后，随后的一段时间内交易暂停，后者是指当价格触及熔断点后，随后的一段时间内买卖申报在熔断价格区间内继续撮合成交。国际上采用的比较多的是“熔断”的熔断机制。珀頭條萊

创业板市场可以称为二板市场，也可以称为第二股票交易市场，它是不同于主板市场的一个证券市场，但都是股票发行和交易的场所。萊珀頭條