



# 继往开来，共筑华章

## 创业板-入门基础



主讲人：  
营业部：  
日期：

温馨提示：理性投资 远离非法证券活动

7x24小时客服热线：95357

# 目录

01

## 创业板的概念

创业板的含义、特点

02

## 创业板的故事

十年筹备、十年发展

03

## 创业板改革试点注册制

重要意义、改革介绍

04

## 风险警示

市场有风险、投资需谨慎

01

# 创业板的概念

- 创业板的含义
- 创业板的特点

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

## 创业板含义及特点

创业板

- “第二股票交易市场”
- 股票代码以“300”开头

主板市场的重要补充

融资途径

成长空间

创业型企业



门槛低

风险大

监管严



02

# 创业板的故事

- 创业板筹备十年磨一剑
- 创业板首个十年的成长和贡献

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

## 筹备的十年



1999年，国务院明确要适时设立高新技术企业板块。

2000年国务院同意在深圳交易所设立创业板市场。

2004年，创业板的推进遭到搁浅，国务院明确分步推进创业板建设，于是先有了中小板。

2009年10月30日，创业板正式开板，迎来了首批28家上市公司。



## 第一个十年

2012年

创业板在主板基础上实施差异化的退市制度，同时修订相应完善的退市管理制度和适当性管理制度。

2013年

创业板推出影视生物医药行业信息披露指引，开创了行业信息披露指引的先河。

2014年

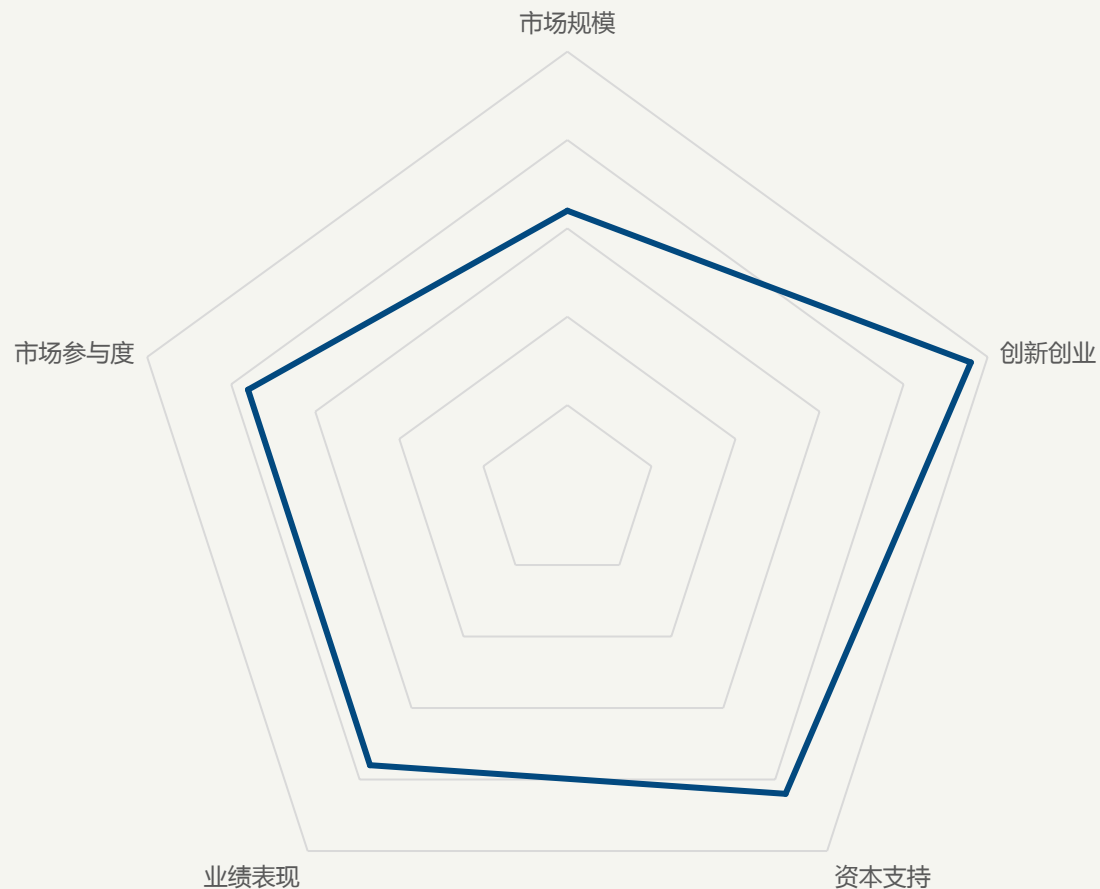
创业板完善了IPO标准，取消了业绩持续增长的要求。

2019年

创业板放开重组上市限制，允许符合国家战略的高新技术产业，战略性新兴产业相关资产通过创业板重组上市。



# 第一个十年



## 差异化探索

- 上市条件中，降低净利润和营业收入要求
- 放开无形资产条件限制
- 契合创新创业企业特点，提升多层次市场包容性

## 五大成绩单

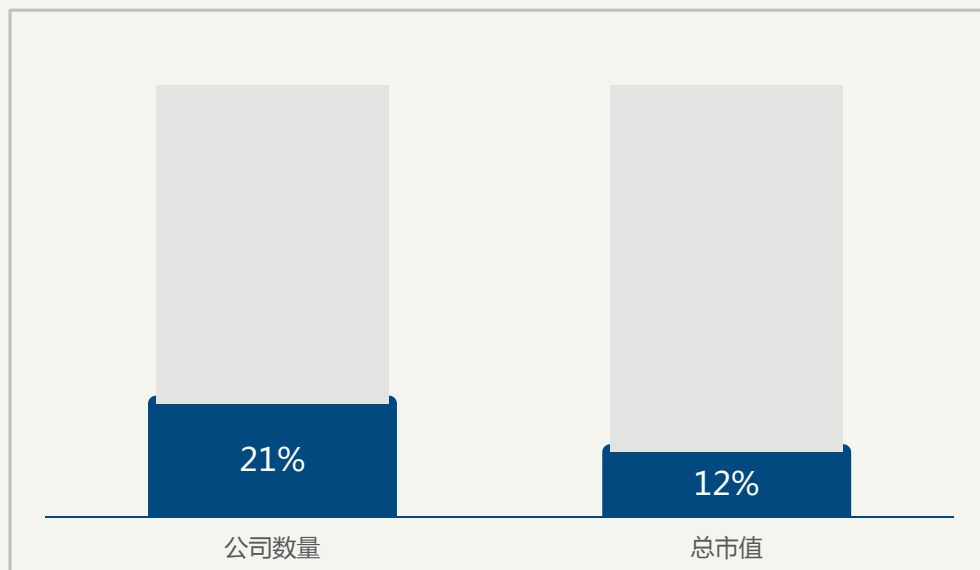
- 市场规模
- 创新创业
- 资本支持
- 业绩表现
- 市场参与度





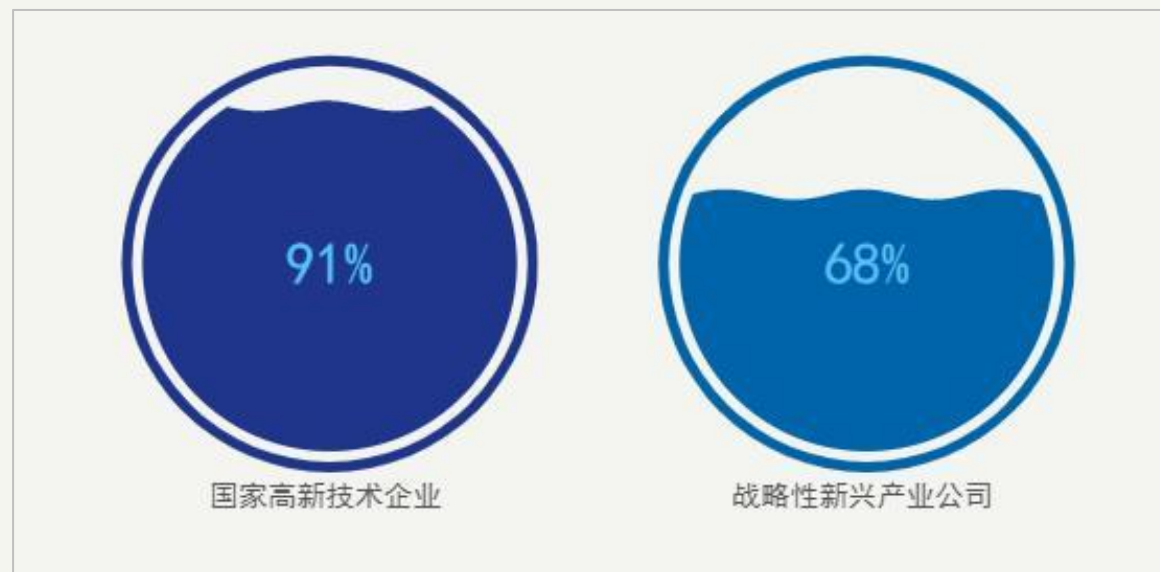
# 第一个十年

## 市场规模



截至2020年4月底，创业板上市公司807家，占A股总数的21%，总市值6.89万亿元，占A股总市值的12%。

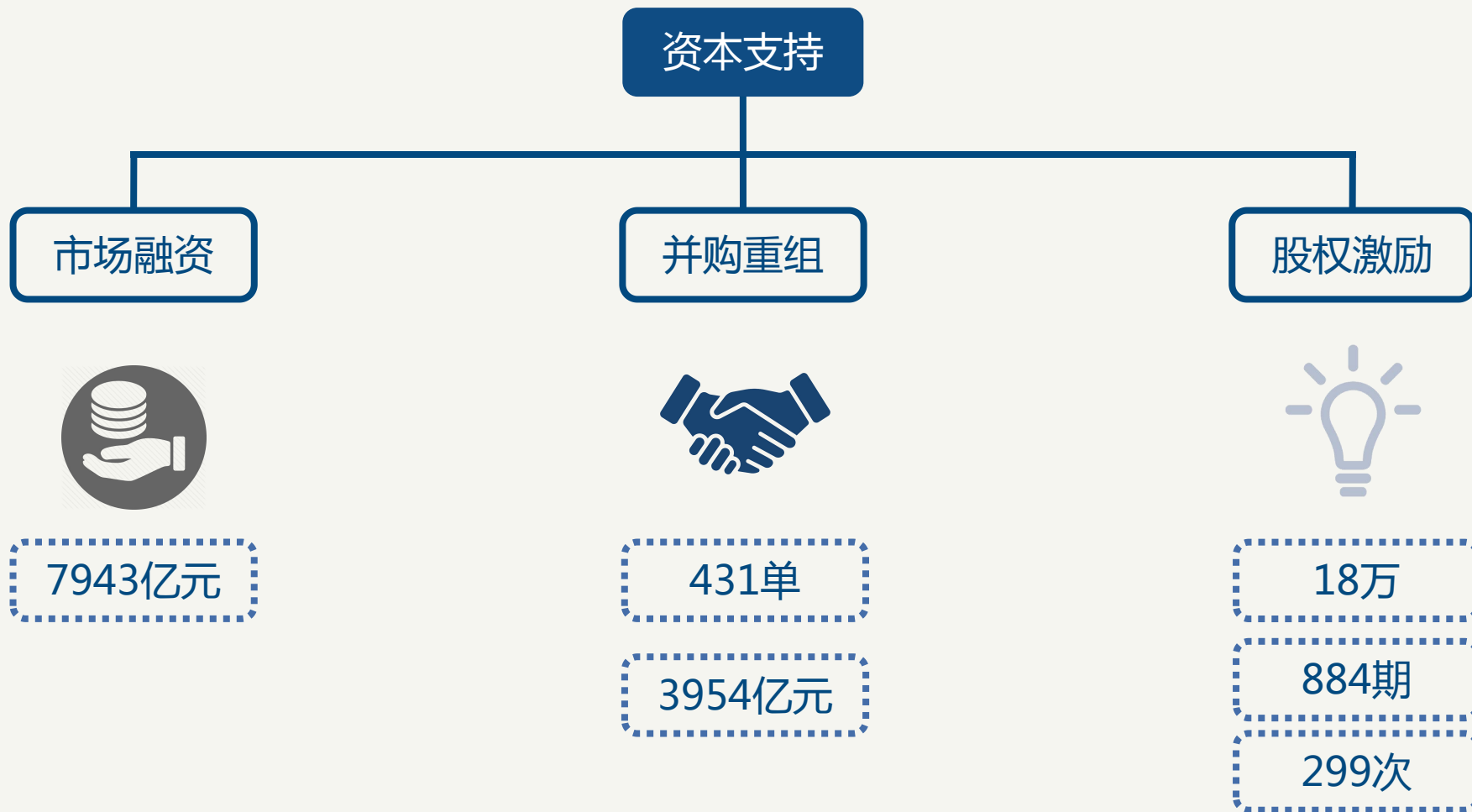
## 创业创新



拥有近4万项发明专利。  
105家公司获国家技术进步奖。

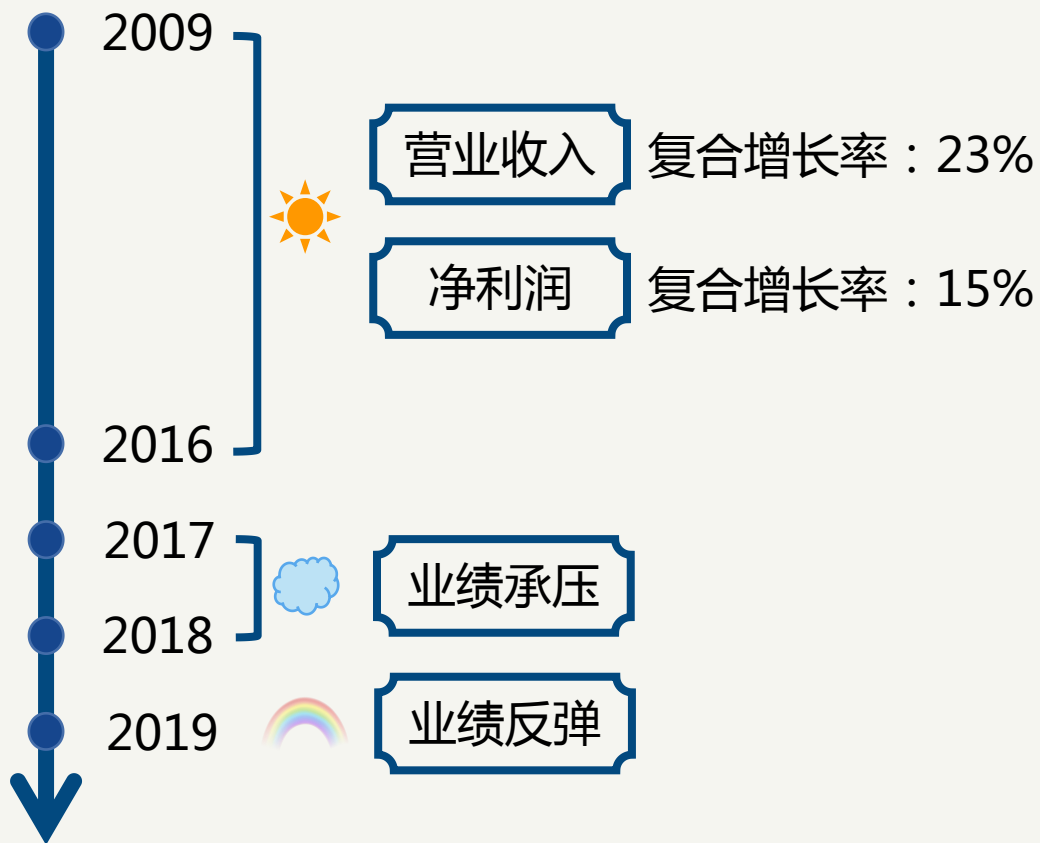


# 第一个十年



# 第一个十年

## 业绩表现

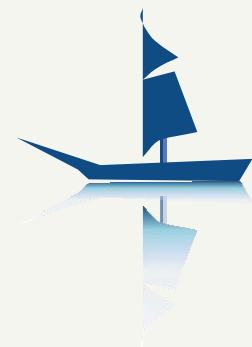


## 市场参与度

九成公司股价高于发行价，  
股价较发行价平均上涨241%



- 投资者达4500万户
- 机构投资者持有比例：4%提升至38%



03

# 创业板改革 试点注册制

- 随着创业板改革试点注册制将会开启新的篇章

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

# 试点改革

## 党中央交办的重要任务

新时代赋予的重要命题，是多层次资本市场体系建设的一次重大探索，是对资本市场发展理念、监管思路、审核方式的一次深刻变革。

制度适配、新老衔接、协同发展

注册制

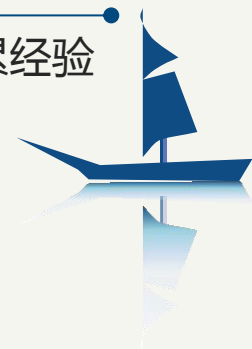
## 创业板改革试点注册制

增量+存量

## 实施注册制为主线

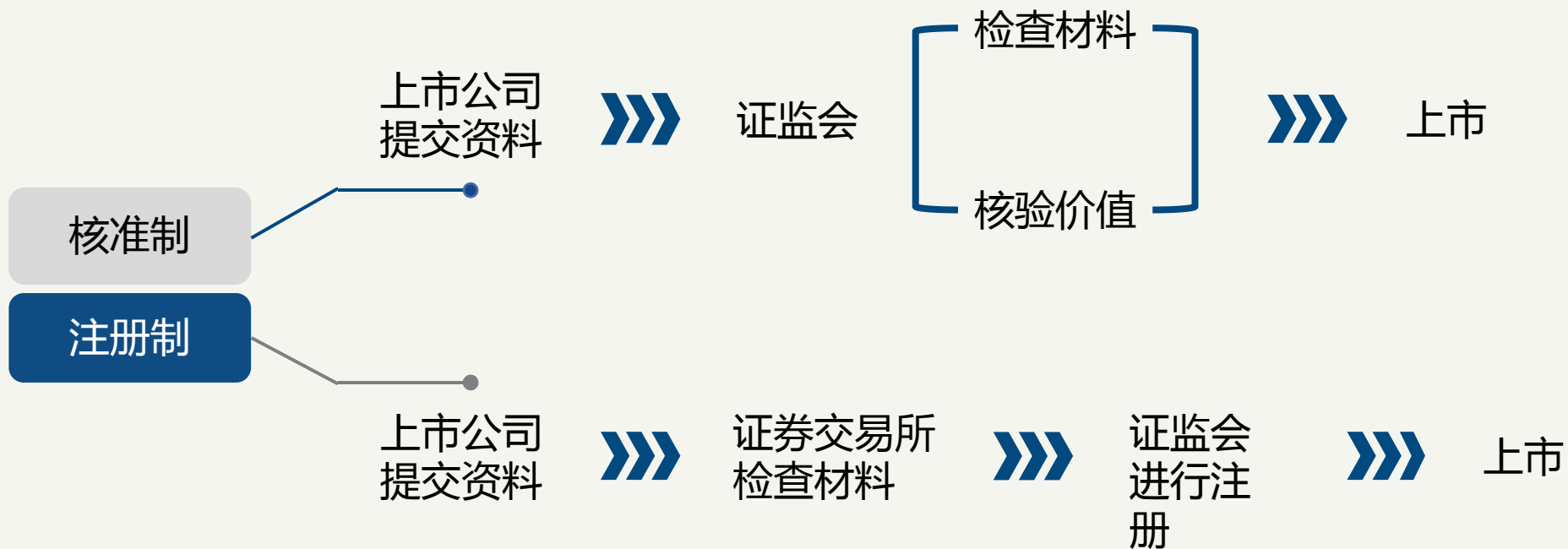
系统完善发行、上市、信息披露、交易、退市等资本市场基础制度，增强服务创新创业能力，促进完善我国资本、科技、产业体系自主良性循环。

全市场推行注册制积累经验



# 试点改革

注册制



## 试点改革

### 上市条件



- 最近两年净利润均为正，且累计净利润不低于5000万元；
- 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；
- 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。

### 财务指标

### 市值指标

### 多元丰富

- 支持盈利的特殊股权结构企业、红筹企业上市。
- 对未盈利企业设置一年过渡期，未盈利企业在改革一年期以后可以提交上市申请。



# 试点改革

## 退市制度



- “净利润连续亏损” **▶▶▶** “净利润为负，且营业收入低于1亿元”
- 增加市值退市指标
- 取消暂停、恢复上市，缩短财务类退市时间
- 设置退市风险警示

优化指标

优化流程





## 试点改革

### 资本工具

#### 并购重组

明确标的资产行业要求，  
重点关注标的资产所属  
行业是否符合创业板定  
位。

#### 再融资

压缩审核时限和环节，  
优化小额快速融资机制，  
小额快速融资从5000  
万提升至3亿元。

#### 股权激励

支持创新创业企业实施  
更大力度的人才激励，  
允许激励价格低于市场  
价的50%。



# 试点改革

## 交易机制

2020年4月28日

存量普通投资者

在2020年4月28日之前，已经开通了创业板交易权限的普通投资者，需要重新签署新的《创业板投资风险揭示书》，否则将无法参与注册制下创业板股票申购、交易。



新增普通投资者

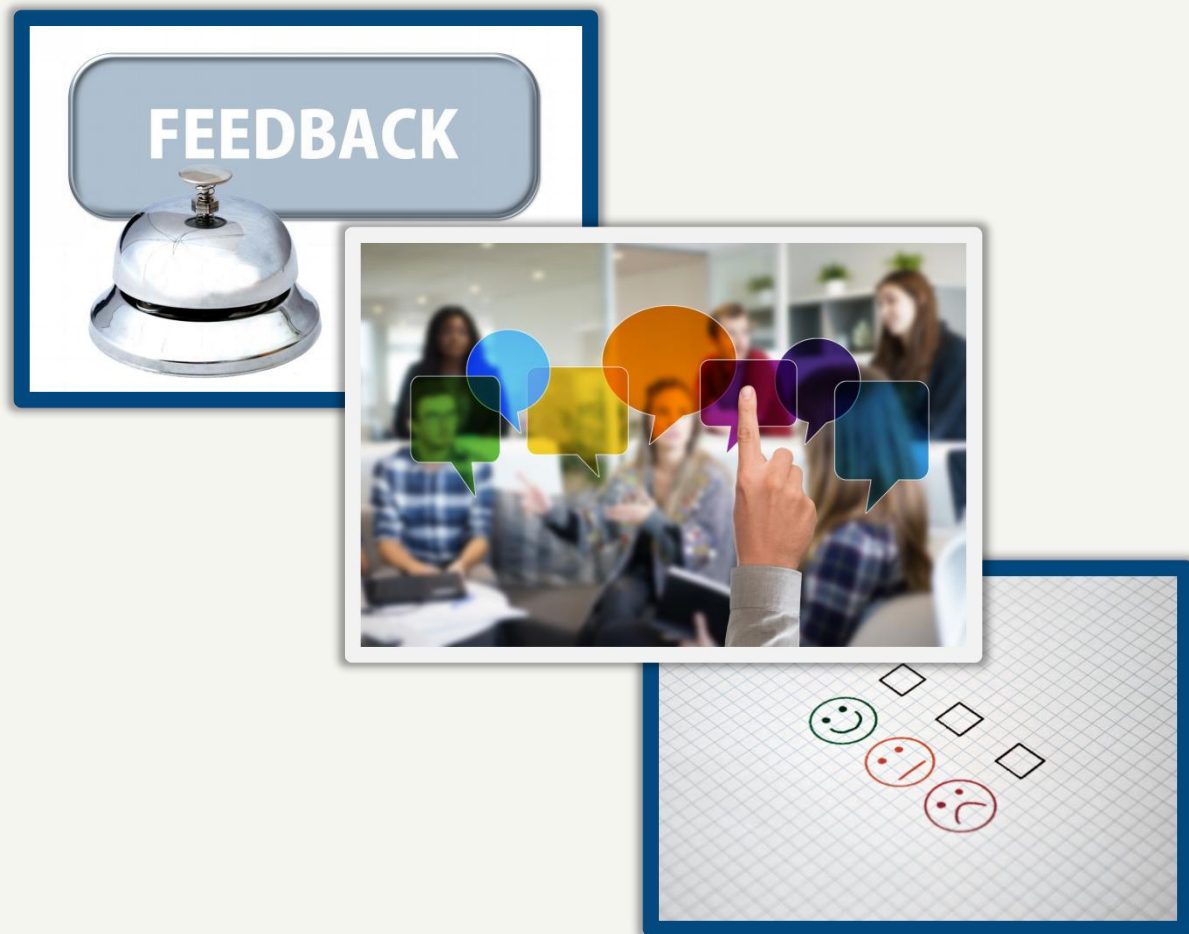
- 申请权限开通前20个交易日证券账户及资金账户内的资产日均不低于人民币10万元。
- 参与证券交易24个月以上。



## 试点改革

### 交易机制

### 案例分享



2020年10月，A投资者欲通过某证券公司交易软件委托买入某创业板股票，委托下单时系统却提示“无此交易权限”。

该投资者曾在2018年开通了创业板股票交易权限，但在2020年4月28日后未重新签署《创业板投资风险揭示书》；此次该投资者要购买的是按照注册制相关法律法规发行上市的创业板股票，因此无法委托下单。



### 创业板交易制度差异化内容

- 创业板股票、相关基金涨跌幅限制比例由 10% 提高至 20%
- 创业板新股上市前五个交易日不设涨跌幅限制
- 创业板股票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
- 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
- 创业板股票规定限价申报不超过 30 万股，市价申报不超过 15 万股
- 创业板股票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
- 新增创业板股票特殊标识

## 试点改革

### 交易机制

### 价格笼子

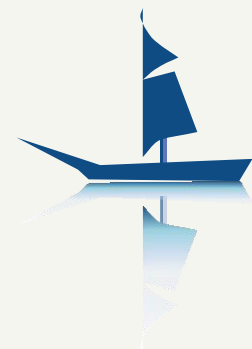
- 连续竞价阶段限价申报的有效竞价范围为：买入申报价格不得高于买入基准价格的102%；卖出申报价格不得低于卖出基准价格的98%。
- 超过有效竞价范围的限价申报：不能即时参加竞价，暂存于交易主机，当价格波动使其进入有效竞价范围时，交易主机自动取出申报，参加竞价。

#### 买入场景

在连续竞价阶段，投资者小深计划买入创业板股票 X，若此时即时揭示的最低卖出申报价格为 8.00 元 / 股，那么，小深的买入申报价格就不得高于  $8.00 \times 102\% = 8.16$  元 / 股。

#### 卖出场景

在连续竞价阶段，投资者小深计划卖出所持有的创业板股票 X，若此时即时揭示的最高买入申报价格为 8.00 元 / 股，那么，小深的卖出申报价格就不得低于  $8.00 \times 98\% = 7.84$  元 / 股。



## 交易机制

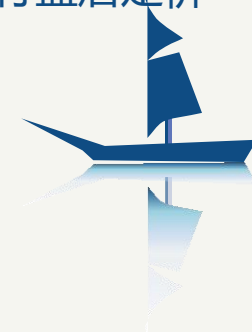
### 盘后定价交易方式

深交所在收盘后按照时间优先的原则，以当日收盘价对盘后定价买卖申报逐笔连续撮合的交易方式。

新增的盘后定价交易，进一步满足投资者按照收盘价成交的需求。

### 交易时间和申报时间

- ◆ 交易时间：每个交易日15：05至15：30
- ◆ 申报时间：每个交易日9：15至11：30；13：00至15：30
- ◆ 申报当日有效
- ◆ 申报时间内未成交的申报可以撤销
- ◆ 开市期间停牌的，停牌期间可以继续申报
- ◆ 当日15：00仍处于停牌状态的，不进行盘后定价交易



# 试点改革

## 交易机制

### 盘后申报价格要求

#### 涨停价



买入限价处于此区域才是有效申报

#### 收盘价



卖出限价处于此区域才是有效申报

#### 跌停价



# 试点改革

## 交易机制



### 申报及成交原则

- 单笔申报数量为100股或其整数倍，最大不得超过100万股；
- 以当日收盘价为成交价、按照时间优先原则对盘后定价申报进行逐笔连续撮合。



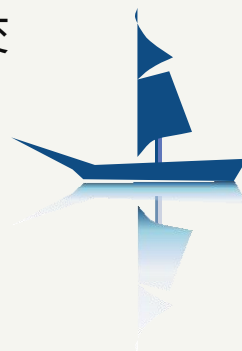
### 委托指令

委托指令应当包括：证券账户号码、证券代码、买卖方向、限价、委托数量等内容。



### 即时行情

- 每个交易日9：15至15：05，盘后定价申报不纳入即时行情；
- 15：05至15：30，盘后定价申报及成交纳入即时行情。





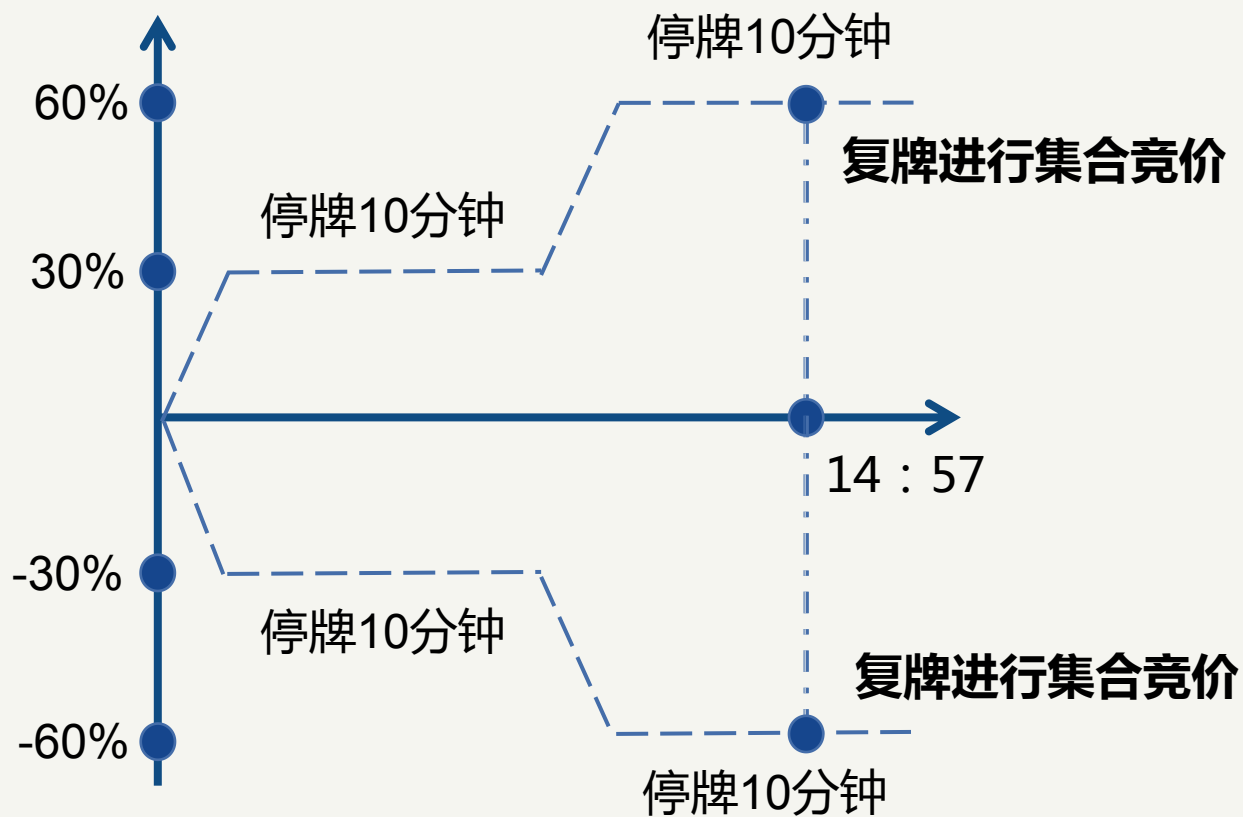
# 试点改革

## 交易机制

### 盘中停牌机制

无价格涨跌幅  
限制的股票

盘中临时停牌期间，  
可以申报或撤销申报，  
复牌时对已接受的申  
报实行盘中集合竞价。



## 试点改革

交易机制

特殊标识

N - 创业板首次公开发行上市的股票

C - 上市后次日至第五日，其证券简称首位字母为“C”

U - 发行人尚未盈利的，其股票或存托凭证的特别标识为“U”

W - 发行人具有表决权差异安排的，其股票或存托凭证的特别标识为“W”

V - 发行人具有协议控制架构或者类似特殊安排的，其股票或存托凭证的特别标识为“V”



04

## 风险警示

- 投资无绝对
- 风险管理第一位

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

## 风 险 警 示

从投资者角度看伴随着创业板由于注册制的实施，未来的风险点跟主板比较，与过去比较也会有一些新的改变，主要体现为：

退市风险更高

市场竞争风险更大

技术失败风险

股市投机风险



退市风险

### 更严格的退市制度

01

强制退市



财务类、  
规范类、  
重大违法

触发条件

↓  
实施退市风险警示 (\*ST)

↓  
终止上市并进入退市整理期

↓  
摘牌



交易类

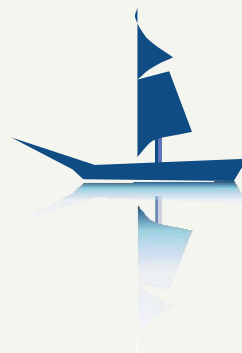
触发条件



↓  
直接终止上市

02

随着上市的公司越来越多，  
未来退市的股票会非常多



# 风险警示

## 市场竞争风险

抵抗市场风险、行业风险的能力相对较弱



经营稳定性相对较低



经营历史较短，规模较小



创业板市场  
上市公司



# 风险警示

## 技术失败风险

技术更新换代快

科技公司在竞争中面临的死亡概率大

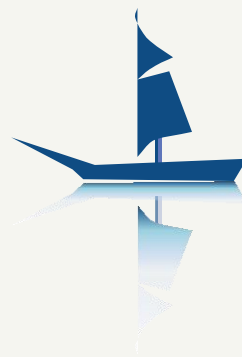


技术失败造成损失

预期的高成长高回报无法兑现

科技产品

科技公司



# 风险警示

## 股市投机风险

### 创业板涨跌幅规定



上市前五天

上市五天后

涨跌幅  
不限

涨跌幅  
20%

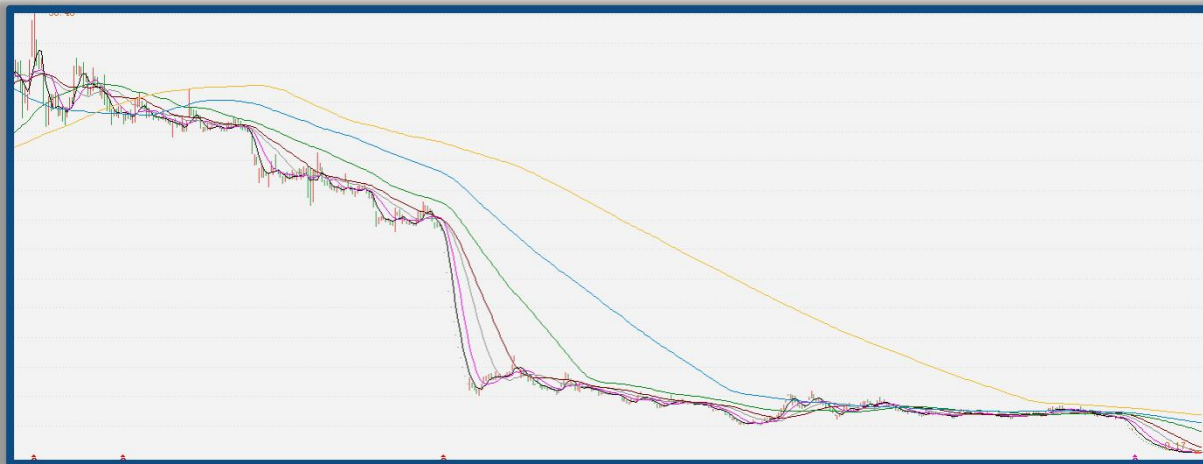


市场操纵



大股东操纵

巨额亏损





## 互动交流



一、以下哪个代码是创业板股票（ ）

A. 600585

B. 688390

C. 002261

D. 300059

二、创业板注册制实施的时间是哪一年（ ）

A. 2009年 B. 2013年 C. 2018年  D. 2020年

## 互动交流



---

三、一个传统酒类公司如果上市是可以创业板？

A 对  B 错

---

四、亏损的公司可以上创业板的？

A 对 B 错

---

# 答疑时间

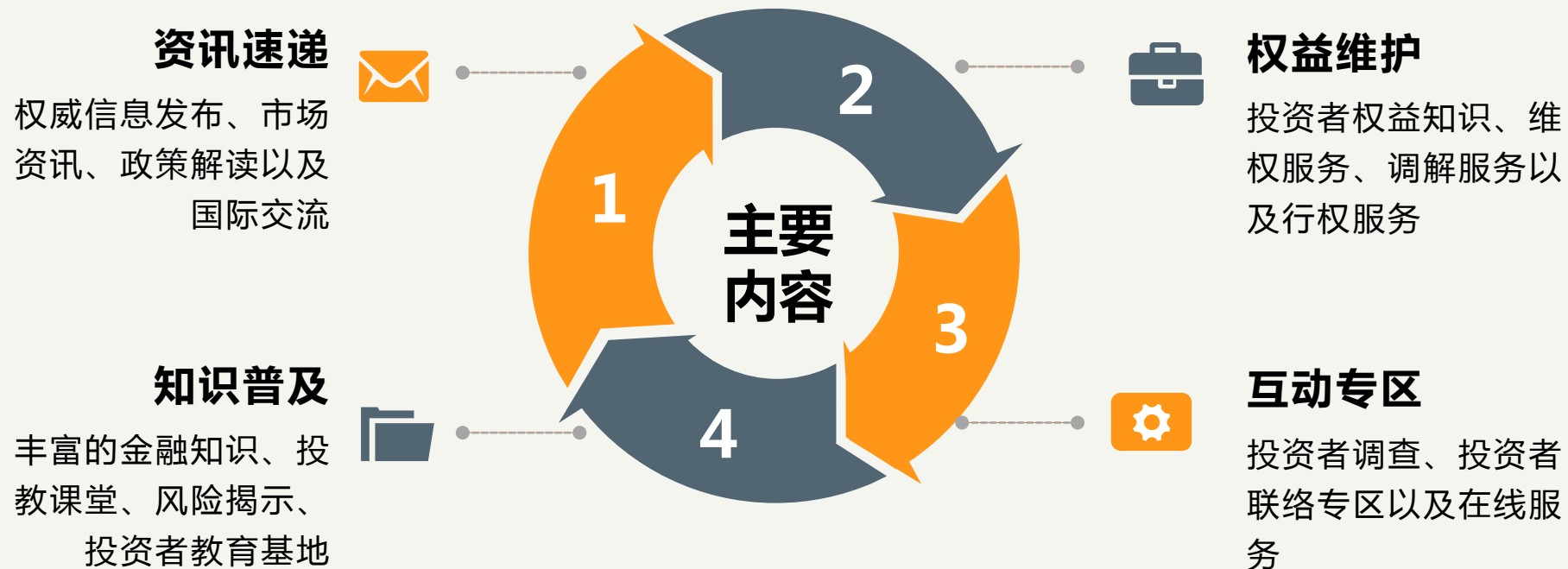
# 说出你的疑问

speak your doubts



**中国投资者网站**是中国证监会管理的公益网络服务平台

网址：[www.investor.org.cn](http://www.investor.org.cn)





## 东方财富证券投教园地



## 活动调查问卷

### 东方财富证券（互联网）投资者教育基地

基地网址：[edu.18.cn](http://edu.18.cn)

西藏自治区省级互联网投资者教育基地，内设财富书院、投教活动、视频专区、模拟交易、权益维护五大基础板块和一个西藏特色板块，为投资者持续提供热点业务规则、视频课程、风险案例等内容，是一个集理论与实践于一体的投资者教育服务平台。

### 西藏金融展览馆

参观地址：西藏自治区拉萨市城关区藏大东路10号西藏大学（纳金校区）珠峰研究院二楼

基地占地面积为885平方米，内设12个展示区域。投教基地重点突出科技、现代、可视化等元素结合西藏金融发展历史和特点，展厅布局具有独特性和个体性，全方位呈现“开放、融合、教育、沟通”的文化与功能。基地可同时容纳300人在现场进行参观学习、模拟交易、互动体验、培训交流等。

### 东方财富证券（上海财经大学）投资者教育基地

参观地址：上海市杨浦区纪念路8号5号楼1楼（上海财经大学国家大学科技园内）

基地占地面积300余平方米，是东方财富证券和上海财经大学合作共建的投资者教育基地，旨在为投资者提供丰富的金融知识、财经资讯，举办投资者培训、交流活动，加强证券公司、学校、学生、投资者的互动沟通，提高高校学生就业能力，提升社会公众的金融素养。

# 声明

本课件内容仅为投资者教育之目的，东方财富证券力求本材料信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发的损失承担任何责任。

更多关于投资者教育的相关信息，请登录东方财富证券投资者教育专栏（[edu.18.cn](http://edu.18.cn)）或微信公众号“东方财富证券投教园地”。

# THANK YOU!

感谢您的聆听，祝您投资愉快！

