

# 创业板进阶






📄 主讲人：XXX

📄 营业部：XXX

📄 日期：XXX

# CONTENTS

## 目录

-  创业板简介
-  创业板发展现状分析
-  创业板技术指标分析
-  创业板投资价值分析
-  创业板权限开通流程和风险提示

PART 1

# 创业板简介

- 📄 创业板设立的目的
- 📄 符合创业板定位的企业

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。

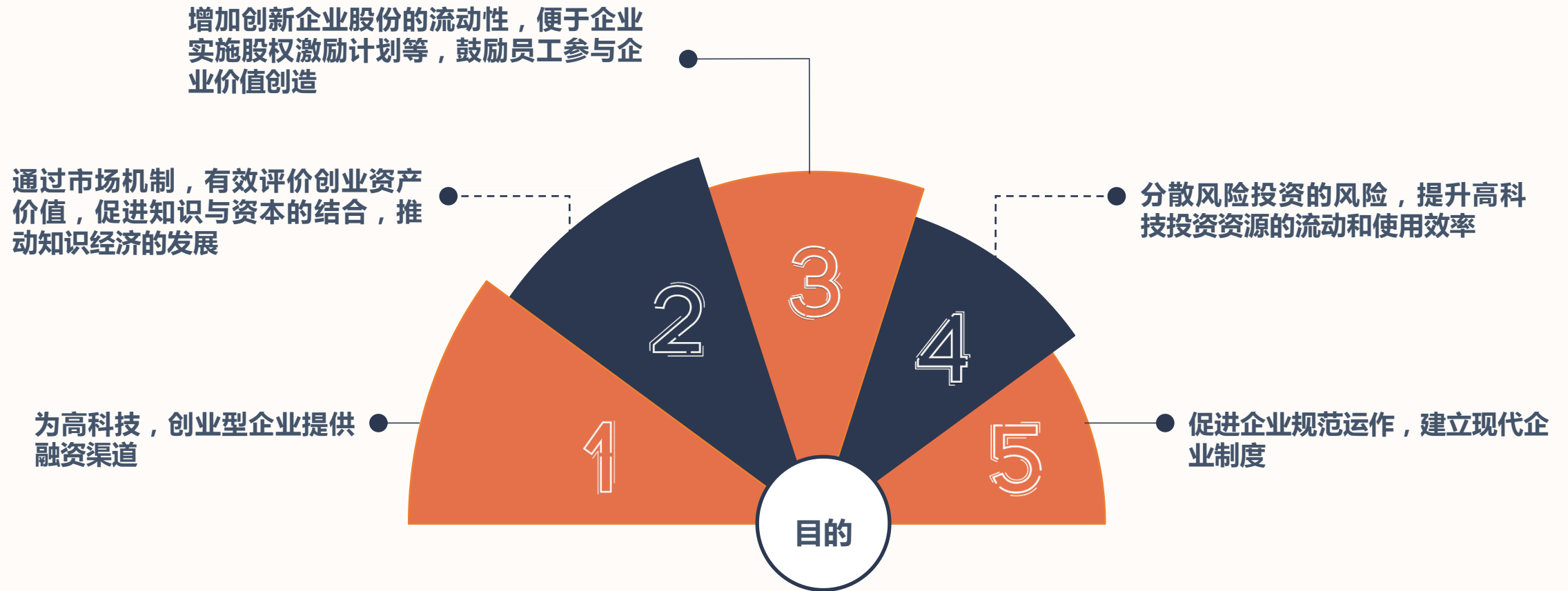
## 创业板

创业板又称二板市场（Second-board Market）即第二股票交易市场，是与主板市场（Main-Board Market）不同的一类证券市场，专为暂时无法在主板市场上市的创业型企业提供融资途径和成长空间的证券交易市场。



在创业板市场上市的公司具有较高的成长性，往往成立时间较短规模较小，业绩也不突出，但有很大的成长空间。可以说，创业板是一个门槛低、风险大、监管严格的股票市场，也是一个孵化创业型、中小企业的摇篮。

# 创业板设立的目的



# 符合创业板定位的企业

## 符合创业板定位的企业



行业范围



驱动动力



新旧产业融合



成长性

《创业板上市审核规则》第十九条规定：

发行人应当结合创业板定位，就是否符合相关行业范围，依靠创新、创造、创意开展生产经营，具有成长性等事项，进行审慎评估；保荐人应当就发行人是否符合创业板定位进行专业判断，并出具专项说明。

PART 2

# 创业板发展现状分析

- 📁 市值分析
- 📁 行业分析
- 📁 地域分析
- 📁 社保机构持仓情况

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。

## 创业板市场发展概述

创业板市场是我国政府为“两高五新”的中小企业提供的有效融资渠道。从1999年8月我国首次提出创业板的想法，到2000年10月深交所正式开始筹建，再到2004年5月证监会正式批复申请，用时11年筹划的创业板正式于2009年开板运行。多年以来，创业板在不断完善和发展中，逐渐受到投资者的重视。





# 创业板发展现状分析

指标名称	数值	比上年±	增减 (%)
上市公司数	1090	198	22.20
总股本 (亿股)	5165.26	654.83	14.52
流通股本 (亿股)	3935.86	453.56	13.02
总市值 (亿元)	140240.30	30901.76	28.26
流通市值 (亿元)	98118.03	28487.62	40.91
加权平均股价 (元/股)	27.15	2.91	12.00
平均市盈率	59.99	-4.92	-7.58
本年累计成交金额 (亿元)	543303.17	76580.18	16.41
本年累计筹资额 (亿元)	3162.54	1393.57	78.78
其中：IPO 公司数 (家)	199	92	85.98
IPO 筹资额 (亿元)	1475.11	582.16	65.20

数据来源：深圳证券交易所市场统计年鉴 (2021)



根据2021年深交所数据统计，到2021年为止，创业板市场上市公司共有1090家，2021年新增199家，较2020年增长22.2%。



总股本达5165.26亿股，流通股本达3935.86亿股，累计总市值为140240.30亿元，流通市值为98118.03亿元，平均市盈率达59.99%。



2021年当年，IPO公司就有199家，同比增长92家，筹资额达1475.11亿元，且相较去年有着显著增长。

## 创业板成交统计



2011年至2021年间，创业板市场成交金额呈上升趋势。2011年，创业板成交总额**1887912.14**百万人民币，经过多年发展，2021年创业板成交金额高达**53330317.23**百万人民币，成倍数增长，投资者的投资热情高涨。同时也表明了我国投资者对于科技创新的重视与期待，也是与我国国情和发展方向相呼应。

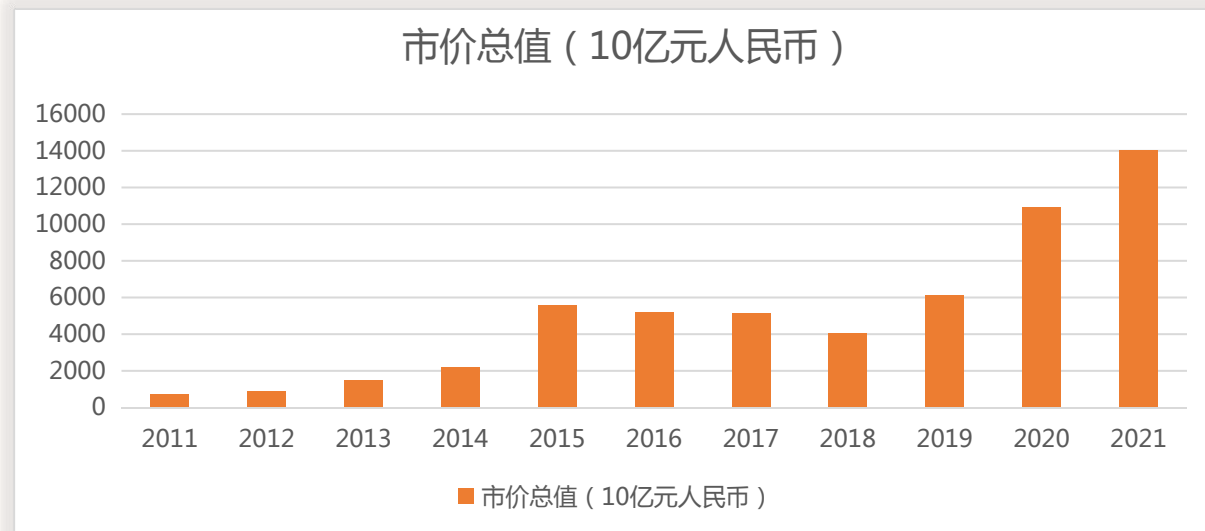
年份	交易日数	成交金额(百万元人民币)		成交股数(百万股)	
		总额	每日平均	总额	每日平均
合计Total	2675	223960559.84	83723.57	12752012.12	4767.11
2011	244	1887912.14	7737.34	76168.82	312.17
2012	243	2330462.68	9590.38	147814.42	608.29
2013	238	5118193.78	21505.02	303583.10	1275.56
2014	245	7804134.66	31853.61	403531.18	1647.07
2015	244	28535280.64	116947.87	993888.32	4073.31
2016	244	21683161.62	88865.42	950990.20	3897.50
2017	244	16552158.97	67836.72	882988.28	3618.80
2018	243	15886219.48	65375.39	1164230.23	4791.07
2019	244	23160419.33	94919.75	1900922.92	7790.67
2020	243	46672299.30	192067.08	3021885.42	12435.74
2021	243	53330317.23	223581.55	2906009.24	11958.89

数据来源：深圳证券交易所市场统计年鉴（2021）

## 创业板市价总值统计

年份	市价总值 (10亿元人民币)	增长%
2011	743.38	0.93
2012	873.12	17.45
2013	1509.20	72.85
2014	2185.09	44.79
2015	5591.62	155.90
2016	5225.45	-6.55
2017	5128.88	-1.85
2018	4045.96	-21.11
2019	6134.76	51.63
2020	10933.85	78.23
2021	14024.03	28.26

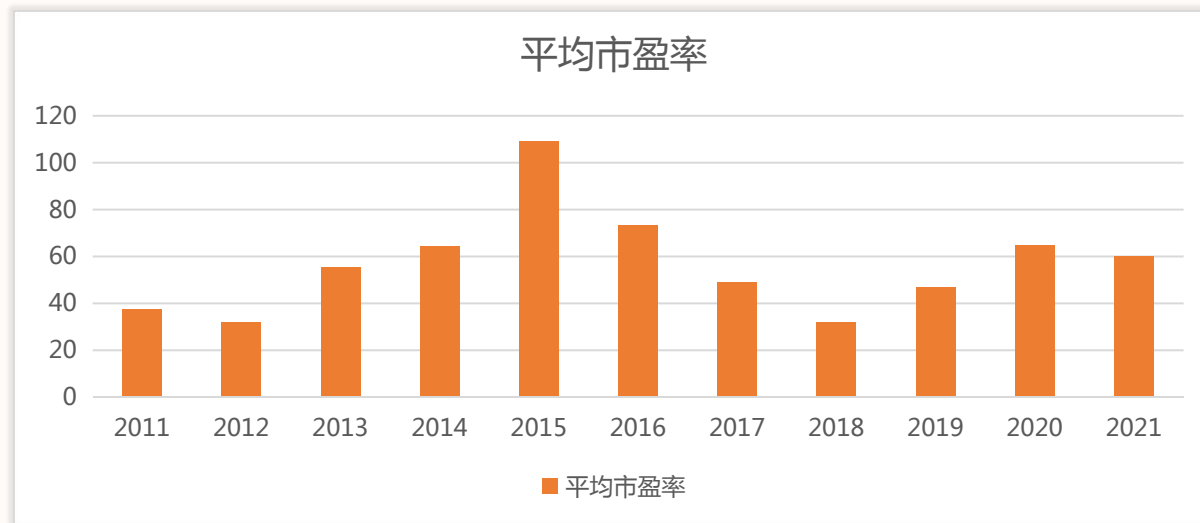
从2011年至2021年，创业板市场成交金额逐年快速递增。创业板市价总值也是年年攀高，在柱状图中更为明显。从2011年市价总值7433.8亿元，一路上涨到2021年市价总值超过140000亿元，整个创业板市场板块发展良好，投资者对创业板上的上市企业的前景发展抱着积极看好的态度。



数据来源：深圳证券交易所市场统计年鉴 (2021)

## 创业板市盈率

年份	平均市盈率	增长%
2011	37.62	-52.09
2012	32.01	-14.91
2013	55.21	72.48
2014	64.51	16.84
2015	109.01	68.98
2016	73.21	-32.84
2017	49.15	-32.86
2018	32.10	-34.69
2019	47.01	46.45
2020	64.91	38.08
2021	59.99	-7.58



从市盈率角度来看，我国创业板市场相对稳定，平均市盈率维持在60%左右。（一般我们认为，如果一家公司股票的市盈率过高，那么该股票的价格具有泡沫，价值被高估。）如图表所示，在监管和各方面的平衡管理下，我国创业板市场的股价相对合理，市场走向良好。

数据来源：深圳证券交易所市场统计年鉴（2021）

行业分类	2021年成交金额	
	百万元人民币	百分率
制造业	38924832.1	71.64
信息技术	7193100.11	13.24
金融业	2125049.12	3.91
科研服务	1275792.5	2.35
卫生	841234.81	1.55
公共环保	743705.43	1.36
文化传播	725126.24	1.33
批发零售	634917.14	1.17
农林牧渔	545196.27	1.0034
商务服务	501523.21	0.923
建筑业	399887.89	0.736
采矿业	157025.85	0.289
水电煤气	142150.03	0.2616
教育	46157.92	0.0849
运输仓储	43086.42	0.0793
房地产	18220.22	0.0335
居民服务	6890.3	0.0126
住宿餐饮	6421.67	0.0118



根据深交所创业板上市公司行业分类明细，从2021年的成交金额数据来看，排名前五的行业由高到低依次是制造业、信息技术业、金融业、科研服务业、卫生方面。



我国是制造大国，在制造业方面的创新占据绝大部分市场。信息技术业、科研服务行业等方面也紧随其后。

数据来源：深圳证券交易所市场统计年鉴（2021）



## 长三角地区

长三角地区是我国经济增长的重要区域，目前创业板注册制下已提交注册和注册生效的企业中，位于长三角四省市的公司占比最多。



## 粤港澳大湾区

同时，粤港澳大湾区同样是创业板企业的“孵化地”，尤其是广东省，更是源源不断地输送着“活水”。

## 社保机构持仓情况

全国社保基金理事会坚持长期投资、价值投资和责任投资的理念，按照审慎投资、安全至上、控制风险、提高收益的方针进行投资运营管理，确保基金安全，实现保值增值。



数据显示，自成立以来，社保基金年均投资收益率达8.30%，累计投资收益额为17958.25亿元，社保基金2021年的投资收益率，与同期上证指数涨幅接近，同时超过同期深证成指涨幅。





## 社保机构持仓情况

数据显示，截至2021年四季度末，社保基金出现在476只个股前十大流通股东名单中，合计持股量83.89亿股，期末持股市值合计1937.50亿元。持股变动显示，83只持仓未变，减持145只，新进132只，增持116只。

以板块分布统计，社保基金持有个股中，主板有331只，创业板有98只，科创板有47只。所属行业来看，社保基金持股主要集中在医药生物、电子、机械设备行业，分别有48只、44只、44只个股上榜。

序号	代码	名称	机构类型	持流通股数量(万股)		
				变动	上期	本期
1	300357.SZ	我武生物	1	74.9511	4,976.7579	51.7090
2	300395.SZ	菲利华	1	1,966.7477	3,861.2851	28.0328
3	300496.SZ	中科创达	1	0.0000	1,740.5983	40.5983
4	300450.SZ	先导智能	1	-148.5897	2,522.5724	73.9827
5	300012.SZ	华测检测	1	353.8496	5,916.7196	70.5692
6	300763.SZ	锦浪科技	1	-85.4073	733.7868	48.3795
7	300059.SZ	东方财富	1	--	--	5,071.6755
8	300124.SZ	汇川技术	1	--	--	1,844.7502
9	300408.SZ	三环集团	2	52.7900	3,824.2564	3,877.0464
10	300083.SZ	创世纪	2	607.0800	9,335.7380	9,942.8180
11	300207.SZ	欣旺达	2	2,027.5128	1,553.9199	3,581.4327
12	300638.SZ	广和通	3	1,396.1341	2,792.2683	4,188.4024
13	300628.SZ	亿联网络	2	0.0000	1,437.4806	1,437.4806
14	300122.SZ	智飞生物	1	136.0694	778.3433	914.4127
15	300316.SZ	晶盛机电	1	-77.5200	1,258.4610	1,180.9410

数据来源：东方财富Choice数据（2022.06.30）



PART 3

# 创业板技术指标分析

- 估值指标
- 财务指标
- 估值方法

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。

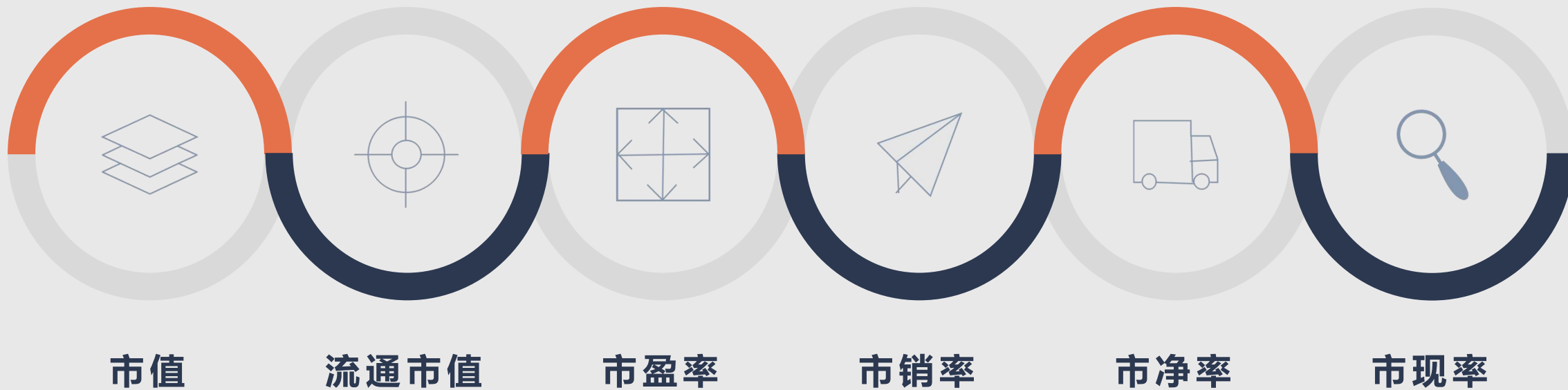
## 估值指标

板块估值指标	全部创业板
市盈率PE(TTM,算术平均法)	79.64
预测市盈率PE(算术平均)	34.59
预测PEG(算术平均)	1.40
市净率PB(算术平均)	4.99
市现率PCF(算术平均)	234.02
市销率PS(算术平均)	6.41
市研率PR(算术平均)	163.86
总市值(合计)(亿元)	117881.42
总市值(算术平均)(亿元)	99.7305
流通A股市值(合计)(亿元)	83,155.6578
流通A股市值(算术平均)(亿元)	70.3517

数据来源：东方财富Choice数据（2022.06.30）

截止到2022年9月2日，创业板上市企业1182家，总市值达到117881亿元，平均市值99亿元。

# 估值指标



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。

## 市值&流通市值

排名	证券代码	证券名称	总市值(亿元)	证券代码	证券名称	流通市值(亿元)
1	300750.SZ	宁德时代	11378.94	300750.SZ	宁德时代	9210.65
2	300760.SZ	迈瑞医疗	3588.83	300760.SZ	迈瑞医疗	3588.82
3	300059.SZ	东方财富	2893.90	300059.SZ	东方财富	2428.42
4	300999.SZ	金龙鱼	2437.55	300014.SZ	亿纬锂能	1741.50
5	300015.SZ	爱尔眼科	2022.77	300015.SZ	爱尔眼科	1662.40
6	300014.SZ	亿纬锂能	1797.39	300124.SZ	汇川技术	1324.83
7	300274.SZ	阳光电源	1613.81	300498.SZ	温氏股份	1282.72
8	300498.SZ	温氏股份	1573.72	300274.SZ	阳光电源	1225.94
9	300122.SZ	智飞生物	1552.80	300122.SZ	智飞生物	898.13
10	300124.SZ	汇川技术	1527.17	300316.SZ	晶盛机电	893.89

数据来源：东方财富Choice数据（2022.06.30）



从市值看，创业板上市企业前50的市值总和为51987.76亿元，占创业板总市值的44.1%。其中万亿级别一家，宁德时代（300750）以11378.94亿元遥遥领先。数据显示，宁德时代、迈瑞医疗、东方财富、爱尔眼科其总市值和流通市值都在前五。

排序	证券代码	证券名称	市盈率 (PE, TTM)
1	300158.SZ	振东制药	2.33
2	300639.SZ	凯普生物	6.05
3	300677.SZ	英科医疗	7.54
4	300244.SZ	迪安诊断	8.50
5	300196.SZ	长海股份	8.68
6	300818.SZ	耐普矿机	8.79
7	300071.SZ	福石控股	8.87
8	300218.SZ	安利股份	10.19
9	300732.SZ	设研院	10.26
10	300390.SZ	天华超净	10.60

数据来源：东方财富Choice数据（2022.06.30）

## 市盈率

从动态市盈率看，剔除净利润为负数的，作为比较不同价格的股票是否被高估或者低估的指标。一般认为，如果一家公司股票的市盈率过高，那么该股票的价格具有泡沫，价值被高估，反之亦然。

最近交易日收盘价\*最新普通股总股数/归属母公司股东净利润

## 市净率

市净率一般来说市净率较低的股票，投资价值较高，相反，则投资价值较低；但在判断投资价值时还要考虑当时的市场环境以及公司经营情况、盈利能力等因素。这里我们依然从低列举了前10家低市盈率的企业。

最近交易日收盘价\*最新普通股总股数/最近一个报告期公布的（归属母公司股东的权益-其他权益工具）\*报告期截止日当天转换汇率

证券代码	证券名称	市净率 (PB,MRQ)
300664.SZ	鹏鹞环保	1.00
300981.SZ	中红医疗	1.02
300273.SZ	*ST和佳	1.04
300158.SZ	振东制药	1.06
300284.SZ	苏交科	1.10
300194.SZ	福安药业	1.13
300349.SZ	金卡智能	1.16
300197.SZ	节能铁汉	1.17
300495.SZ	*ST美尚	1.20
300291.SZ	百纳千成	1.20

数据来源：东方财富Choice数据（2022.06.30）

## 市销率

没有销售，就不可能有收益。市销率越低，说明该公司股票的投资价值越大。该项指标既有助于考察公司收益基础的稳定性和可靠性，又能有效把握其收益的质量水平。

最近交易日收盘价\*最新普通股总股数/对应交易币种的营业收入

排序	证券代码	证券名称	市销率 (PS,TTM)
1	300226.SZ	上海钢联	0.07
2	300621.SZ	维业股份	0.17
3	300063.SZ	天龙集团	0.31
4	300240.SZ	飞力达	0.38
5	300058.SZ	蓝色光标	0.41
6	301116.SZ	益客食品	0.47
7	300475.SZ	香农芯创	0.56
8	300242.SZ	佳云科技	0.60
9	300184.SZ	力源信息	0.61
10	301037.SZ	保立佳	0.62

数据来源：东方财富Choice数据（2022.06.30）

## 市现率

市现率越小，表明上市公司的每股现金增加额越多，经营压力越小。在对上市公司的经营成果进行分析时，每股的经营现金流量数据更具参考价值。

最近交易日收盘价\*最新普通股总股数/现金及现金等价物净增加额\*最近交易日转换汇率

证券代码	证券名称	市现率 (PCF,TTM)
301211.SZ	亨迪药业	2.61
301151.SZ	冠龙节能	2.70
300621.SZ	维业股份	3.01
301102.SZ	兆讯传媒	3.02
301108.SZ	洁雅股份	3.43
301077.SZ	星华反光	3.57
301135.SZ	瑞德智能	3.63
301123.SZ	奕东电子	3.82
301233.SZ	盛帮股份	4.13
301199.SZ	迈赫股份	4.15

数据来源：东方财富Choice数据（2022.06.30）



# 盈利能力



**净资产收益率**，反映股东权益的收益水平，用以衡量公司运用自有资本的效率。指标值越高，说明投资带来的收益越高。该指标体现了自有资本获得净收益的能力。

**投入资本回报率**，是指投出和或使用资金与相关回报之比例。用于衡量投出资金的使用效果。投入资本回报率是用来评估一个企业或其事业部门历史绩效的指标。它决定着企业的最终（未来）价值。

## 盈利能力

排序	证券代码	证券名称	净资产收益率
1	300071.SZ	福石控股	98.24
2	300122.SZ	智飞生物	78.01
3	301206.SZ	三元生物	68.85
4	300677.SZ	英科医疗	59.61
5	301155.SZ	海力风电	58.19
6	300981.SZ	中红医疗	46.92
7	300834.SZ	星辉环材	46.90
8	300269.SZ	ST联建	45.53
9	301113.SZ	雅艺科技	45.24
10	301150.SZ	中一科技	44.28

证券代码	证券名称	净利润/营业总收入(%)
301047.SZ	义翘神州	74.59
300896.SZ	爱美客	66.12
300059.SZ	东方财富	65.32
300347.SZ	泰格医药	65.06
300841.SZ	康华生物	64.18
300518.SZ	盛讯达	60.10
300033.SZ	同花顺	54.45
300741.SZ	华宝股份	52.71
300158.SZ	振东制药	51.23
300584.SZ	海辰药业	49.25

证券代码	证券名称	投入资本回报率
300071.SZ	福石控股	243.36
300122.SZ	智飞生物	68.74
300677.SZ	英科医疗	55.59
300981.SZ	中红医疗	48.61
301206.SZ	三元生物	48.52
300834.SZ	星辉环材	42.39
300782.SZ	卓胜微	41.27
301312.SZ	智立方	38.93
301110.SZ	青木股份	38.11
301219.SZ	腾远钴业	37.14

数据来源：东方财富Choice数据（2022.06.30）

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。

## 成长能力

排名	证券代码	证券名称	总资产同比增长率(%)去年年报	证券代码	证券名称	营业收入复合增长率(%)	证券代码	证券名称	净利润复合增长率(%)
1	301080.SZ	百普赛斯	1039.04	300029.SZ	ST天龙	221.14	300548.SZ	博创科技	311.49
2	301047.SZ	义翘神州	370.31	300475.SZ	香农芯创	210.82	300223.SZ	北京君正	308.51
3	301096.SZ	百诚医药	357.16	300223.SZ	北京君正	172.84	301189.SZ	奥尼电子	263.34
4	301177.SZ	迪阿股份	328.09	301050.SZ	雷电微力	151.87	301168.SZ	通灵股份	249.72
5	301093.SZ	华兰股份	323.56	300650.SZ	太龙股份	116.60	300981.SZ	中红医疗	247.46
6	301088.SZ	戎美股份	310.26	300677.SZ	英科医疗	104.73	300677.SZ	英科医疗	246.54
7	301221.SZ	光庭信息	299.17	300782.SZ	卓胜微	102.24	300139.SZ	晓程科技	226.15
8	300935.SZ	盈建科	298.86	300604.SZ	长川科技	91.22	300129.SZ	泰胜风能	202.38
9	301166.SZ	优宁维	291.48	301047.SZ	义翘神州	90.68	300390.SZ	天华超净	186.45
10	301190.SZ	善水科技	274.38	300125.SZ	聆达股份	90.43	300573.SZ	兴齐眼药	185.26

数据来源：东方财富Choice数据（2022.06.30）

### 创业板上市企业成长能力排名前十的公司（2021）

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。

# 估值方法



股价或者市值变化有两个因素：  
一是市盈率变化，二是净利润变化，  
加以组合得到下面矩阵：

	市盈率升高	市盈率 不变	市盈率降低
净利润增加	上升1	上升2	不确定3
净利润不变	上升4	不变5	下降6
净利润减少	不确定7	下降8	下降9

## 市盈率估值法



股价 ( P ) = 市盈率 ( PE ) \* 每股收益 ( EPS )

市值 = 市盈率 \* 净利润

## 市净率估值法



股价 ( P ) = 市净率 ( PB ) \* 每股净资产 ( BVPS )

市值 = 市净率 \* 净利润

PART 4

# 创业板投资价值分析

- 📄 历年走势
- 📄 公司业绩
- 📄 创业板指数
- 📄 未来成长性

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。

# 历年走势分析



2010-2012  
绝对收益下行，相  
对收益占优

电子

医药



2013-2015  
绝对收益上行、相  
对收益占优

互联网

传媒



2016-2019  
绝对收益和相对收  
益双双跑输

TMT

4G



2020-至今  
消化估值，绝对收  
益和相对收益占优

新能源

半导体



## 历年走势分析



创业板指行业分布几经变迁，始终聚焦高成长行业，是指数长期以来高成长性的保障。特别是2013年起，创业板指权重行业配比向当时景气度最强的新兴产业方向集中。能够及时捕捉当前具有高景气产业趋势的赛道。总结来看，以创业板指为代表的成长风格，宏观因素仅影响短期的估值，其市场表现更多取决于盈利贡献。



## 16个千亿龙头

创业板公司数量达1050家，总市值达13.09万亿元。已有16家公司市值超过千亿元，63家公司市值超过300亿元。



## 548家企业盈利

548家公司预计盈利，占比76.86%。其中，宁德时代、智飞生物预计净利润在百亿元以上，汇川技术、泰格医药、亿纬锂能等25家公司预计净利润在10亿元以上。



## 持续回馈投资人

616家公司复权后股价较发行价涨幅超100%，企业还通过现金分红及回购回馈投资者。12年间，创业板公司累计分红2418.05亿元。





# 创业板指数介绍



果篮 = 一篮子水果



指数 = 一揽子股票

创业板指数由创业板中市值排名靠前、流动性好、最有代表性的100只股票组成，反映创业板市场的运行情况。指数每年6月和12月各调整样本股一次，每次调样本股数量不超过样本总数的10%。

2022年一季度末，指数100只成份股平均总市值为263亿元，比中证500的236亿元略高，也属于典型的中小市值指数。

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。

## 创业板指数持仓情况

行业代码	行业名称	成分个数	总市值 (亿元)	自由流通市值 (亿元)	权重 (%)
801730.SWI	电力设备	16	16,746.33	9,945.39	35.35
801150.SWI	医药生物	26	13,990.15	7,330.56	23.62
801080.SWI	电子	14	4,423.82	2,661.51	9.14
801790.SWI	非银金融	2	3,153.47	2,479.79	7.27
801750.SWI	计算机	10	2,154.51	1,281.47	4.68
801010.SWI	农林牧渔	2	3,787.62	1,037.86	4.26
801890.SWI	机械设备	5	2,129.37	1,367.97	4.20
801760.SWI	传媒	4	1,197.03	633.16	1.88
801980.SWI	美容护理	3	2,195.81	613.05	1.83
801770.SWI	通信	3	1,063.38	546.30	1.68
801210.SWI	社会服务	2	694.45	561.39	1.50
801740.SWI	国防军工	4	909.22	476.21	1.50
801030.SWI	基础化工	2	462.41	289.19	0.94
801050.SWI	有色金属	2	378.92	204.64	0.82
801120.SWI	食品饮料	3	550.34	233.35	0.78
801970.SWI	环保	1	169.98	102.27	0.37
801130.SWI	纺织服饰	1	801.96	56.14	0.20
合计			54,808.77	29,820.25	100.00

数据来源：东方财富Choice数据 (2022.6.30)



2022年4月30日，创业板指数的前十大成份股分别是宁德时代、东方财富、迈瑞医疗、温氏股份、阳光电源、智飞生物、亿纬锂能、汇川技术、沃森生物和爱尔眼科，其中宁德时代的权重就达到了18.87%。前十大成份股集中度为51.26%。

创业板指数发布于2010年6月1日，基点为1000点。该指数于2012年12月4日相对基点几近腰斩，创出历史最低点位585.44。之后连涨三年，展开一轮特大牛市，并于2015年6月4日创出历史最高点4037.96。

在2019-2021年这轮牛市中，创业板指数又连涨三年，此后又连续下跌，于2022年4月29日收于2319.14，相较2012年7月高点跌去35.15%，进入典型熊市。



## | 创业板的未来成长性 |

纳斯达克之所以能够成为孕育巨头的摇篮，主要是因为纳斯达克的机制有效顺应了美国的高科技发展的周期浪潮。分析可以得出，“量”是纳斯达克孕育伟大企业的原因之一。



创业板已迎来改革，放开企业上市门槛，包括股权结构、盈利标准等，让更多企业有机会获得直接融资，扩大创业板的容量，同时加大退市力度，从而维持创业板健康的新陈代谢。让更多的企业获得上市资格，创业板未来可能培育更多的伟大企业。



## ● 注册制开放，经济结构转型

让更多企业有机会获得直接融资，扩大创业板的容量，同时加大退市力度，维持创业板健康的新陈代谢。国产化替代如半导体，5G，新能源汽车等正如火如荼展开，科技周期正在来临。

## ● 投资创业板指数基金

创业板指选取创业板中表现最好的100只成分股，最具代表性；指数基金具有费率低、规则透明等特点。

成长性

门槛低

规则透明



## 创业板50指数

创业板50是指创业板50指数从创业板指数100只样本股中，选取考察期内流动性指标最优的50只股票组成样本股。



## 创业板指数

指数选样以样本股的“流通市值市场占比”和“成交金额市场占比”两个指标为主要依据



## 创业板综合指数

简称为“创业板综”包括创业板所有股票。新上市股票第11个交易日纳入创业板综合指数。

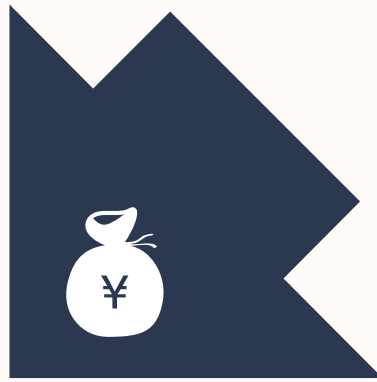
## 确定投资比例

投资者应综合考虑自身的风险承受能力以及两个市场的规模对比，分配在两个市场间投资的基本比例。



## 坚持长期投资理念

长期投资收益，是创业板市场最大的盈利机会。当然，长期投资必须建立在相当高的专业水平和判断能力的基础上。



## 选择组合投资策略

组合投资是对长期投资的补充。通过分散投资，可以兼顾风险与收益，提高长期投资成功率。



## 确定投资品种价值评估模型

投资者应根据相关变量设定相关参数，建立价值评估模型，完善模型，以确定合理的股价定位。



PART 5

# 创业板权限开通流程及 风险提示

📁 东财权限开通流程

📁 风险提示

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。



# 创业板权限开通



## 创业板开通条件

如新规实施之前（2019年4月28日之前）已开通过创业板，新开户可直接转签，并根据券商的要求，签署创业板交易风险协议。



## 创业板开通条件

- 24个月交易经验（两年）
- 20个交易日日均资产不低于10万元（不包含融资融券金额）

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。



# 风险提示



## 退市风险

创业板上市公司终止上市后可直接退市



## 公司经营风险

经营历史较短，规模较小，稳定性相对较低



## 技术失败风险

高科技转化为现实的产品或劳务具有不确定性



## 股价大幅波动风险

创业板涨跌幅为20%，波动幅度较大

## 总结

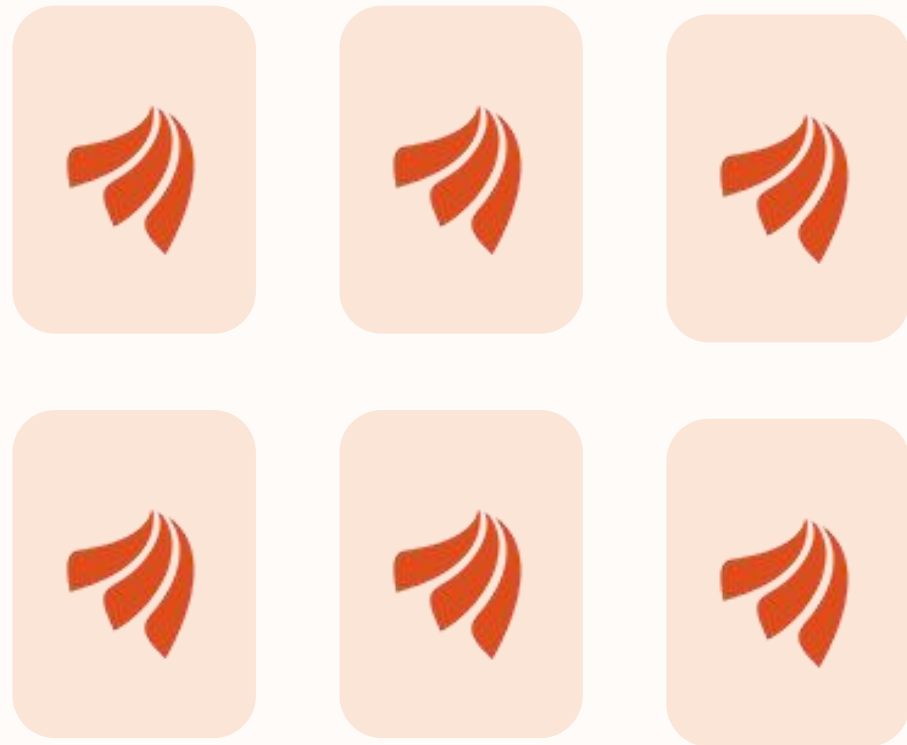


本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

具备两年(含两年)以上股票交易经验的投资者申请开通创业板交易时,签署《创业板市场投资风险揭示书》( )后,可以开通创业板市场交易。

- A 当日
- B 一个交易日
- C 两个交易日
- D 五个交易日

答案：B



2020年4月28日后开通创业板需要满足（ ）条件的投资者可以网上开通交易权限。（多选）

A 账户前20日日均十万资产

C 无任何要求

B 两年的交易经验

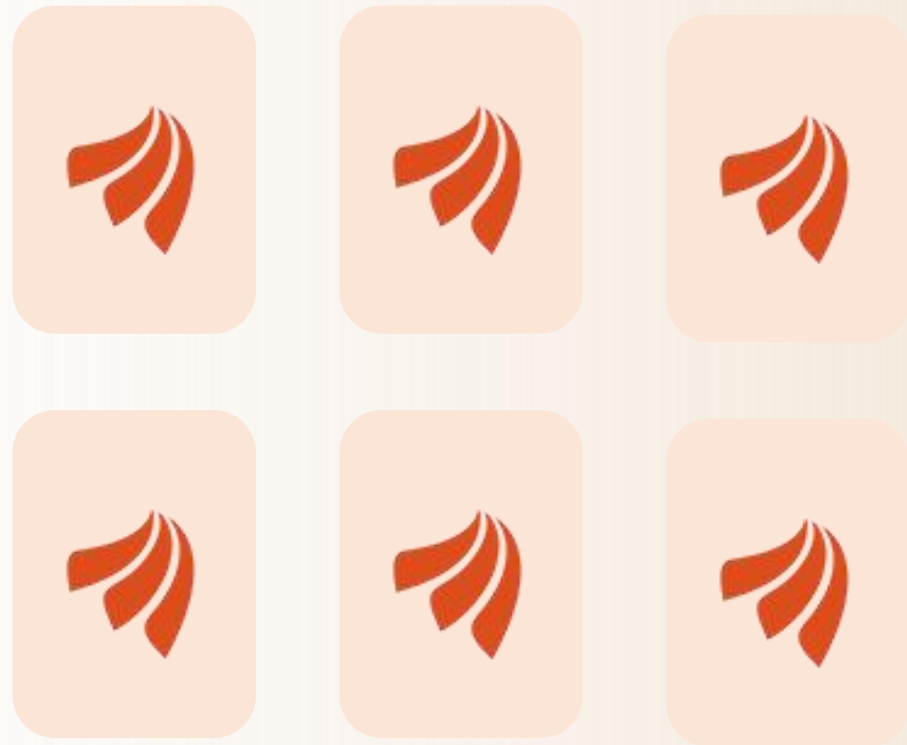
D 账户资产前10日日均资产十万元



答案：AB

创业板个股首日上市无涨跌幅限制下，当日盘中较开盘价首次上涨和下跌达到（ ）时触发熔断临停机制。

- A 20%
- B 30%
- C 20%和30%
- D 30%和60%



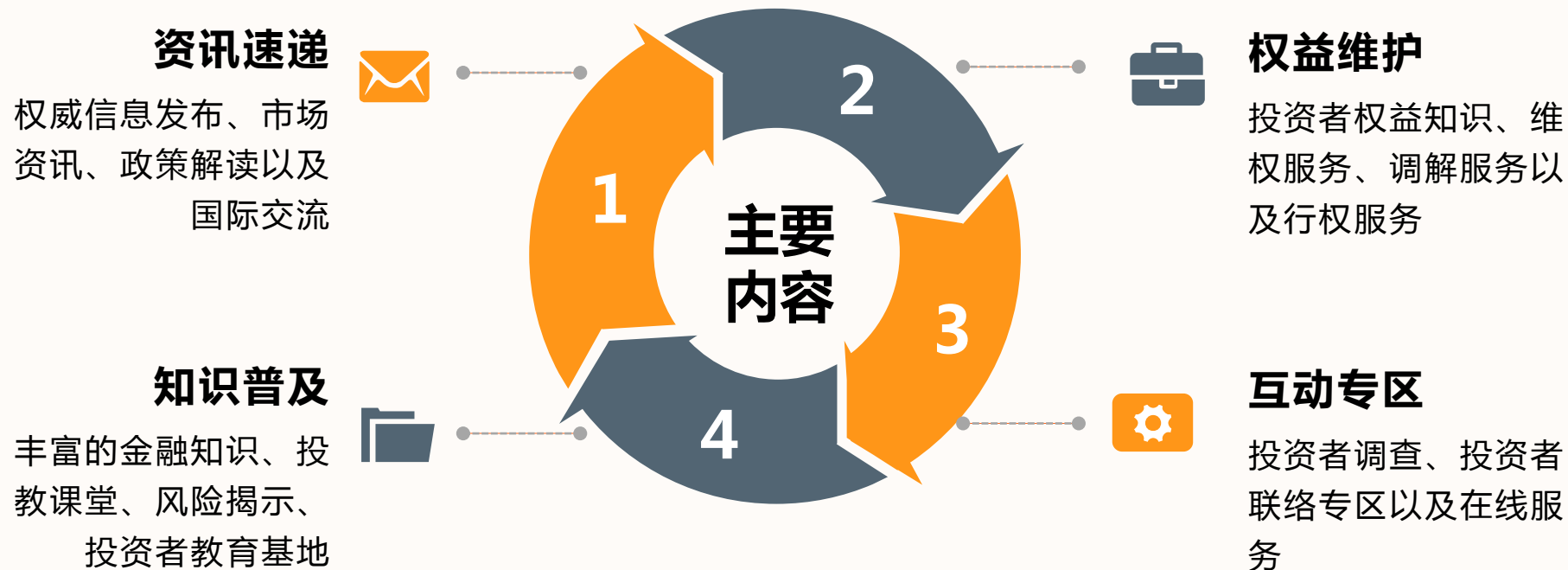
答案：B



**答 疑 时 间**

**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)



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。



## 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**

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”。

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。



**THANK YOU!**

**感谢您的聆听，祝您投资愉快！**