

主 编 陈共炎  
副主编 芮跃华 张亚芬 马东浩

# 创业板 投资者手册

中国证券投资者保护基金有限责任公司  
CHINA SECURITIES INVESTOR PROTECTION FUND CORPORATION LIMITED

第 二 辑 1

 中国财政经济出版社

只提供证券知识  
不构成投资建议

# 投资者手册

---

(第二辑) ①

## 创业板

主 编：陈共炎

副主编：马跃华 张亚芬 马东浩



中国财政经济出版社

---

## 图书在版编目 (C I P) 数据

投资者手册. 第2辑. 1, 创业板 / 陈共炎主编 ; 中国证券投资者保护基金有限责任公司编. -- 北京 : 中国财政经济出版社, 2010. 11

ISBN 978-7-5095-2591-3

I. ①投… II. ①陈… ②中… III. ①投资—手册②股票—证券投资—手册 IV. ①F830.59-62②F830.91-62

中国版本图书馆CIP数据核字 (2010) 第211993号

责任编辑: 裴兰英

责任校对: 李 宾

装帧设计: 于 雷

插 画: 刘 荣

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: [cfeph@cfeph.cn](mailto:cfeph@cfeph.cn)

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲28号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 010-88190406 北京财经书店电话: 010-64033436

北京富生印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×1092毫米 32开 24.125印张 330 000字

2010年12月第1版 2010年12月第1次印刷

定价: 68.00元 (全十册)

ISBN 978-7-5095-2591-3/F·2205

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010-88190744

# 中国证券投资基金 保护基金有限责任公司

2005年6月，国务院批准中国证监会、财政部、中国人民银行发布《证券投资基金管理办法》，同意设立国有独资的保护基金公司，并批准了公司章程。2005年8月30日，中国证券投资基金保护基金有限责任公司在国家工商总局注册成立，由国务院出资，财政部一次性拨付注册资金63亿元。公司性质为非营利性企业法人，主要负责证券投资基金的筹集、管理和使用。公司归口中国证监会管理。



中国证券投资基金保护网  
[WWW.SIPF.COM.CN](http://WWW.SIPF.COM.CN)

# 《投资者手册》(第二辑)

## 编委会

主 编：陈共炎

副主编：芮跃华 张亚芬 马东浩

编 委：葛伟平 张小威 李 莲 孟国珍

潘金根 杨 青 陈体勇 谭雅静

葛 毅 李春风 刘 磊 胡胜利

石永鑫 金丽娜 刘敏慧

本册编写组组长：葛 毅 杜少剑

编 写 组 成 员：周金金 周 俊 梁利民

李 响 李一丁 张 珂

盛 兴

## 序

经过十多年的改革和发展，我国资本市场规模稳步扩大，投资产品日益丰富，市场质量和结构不断改善，功能显著增强，已成为我国社会主义市场经济体制的重要组成部分，同时证券投资逐渐成为我国居民个人投资和财富管理的重要渠道。

投资者是证券市场的重要主体，资本市场的稳定发展和改革创新离不开投资者的参与。成熟理性的投资者是市场健康发展的基础之一，是市场内在的重要约束力量。成熟理性的投资者，可以通过自觉行使股东权益，真正关注上市公司经营，强化市场监督和约束，推动提高上市公司质量。成熟理性的投资者，可以通过主动和积极参与，助推市场建立健全风险防范和化解的自我调节机制，提高资本市场的弹性和抗风险能力。成熟理性的投资者，还有助于培育理性健康、和谐文明的股市文化，促进市场逐步走向成熟。

从国内外资本市场发展的实践看，投资者教育是

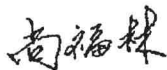
培育成熟理性的市场投资者的重要途径，也是保护投资者尤其是中小投资者合法权益的重要工作。中国证监会一直高度重视投资者教育，将其作为资本市场基础性建设的重要内容。近年来，先后发布《证券市场各方责任教育纲要》和《实施细则》，对证券期货行业投资者教育工作作出部署。股权分置改革后，针对市场的新情况新要求，进一步建立健全工作机构和工作制度，强化对投资者教育工作的领导，并结合证券期货行业各市场主体的不同特点，有针对性地推动相关工作开展。在证监会的长期倡导和大力推动下，证券期货行业协会、中国证券投资者保护基金公司、各证券期货交易所、证券期货经营机构及基金销售机构等分别结合自身业务特点，开展了一系列以“风险揭示”为重点的投资者教育活动，借助书籍、报纸、电视、网络、投资者学校、讲座等多种宣传形式，在传播投资知识、揭示市场风险、引导理性投资等方面发挥了积极作用。通过全行业的共同努力，目前政府主导、行业主体参与实施的投资者教育工作体系基本建立，投资者教育的重要性逐渐得到各方的认同，广大投资者的风险意识、“买者自负”的理念逐步树立和强化，投资者教育工作取得了积极的成效。

虽然我国资本市场在短短十多年中实现了发展上的巨大跨越，但“新兴加转轨”的特征仍然突出，风险

防范和化解的自我调节机制尚未形成,其持续稳定运行的基础仍不牢固,市场的投资者仍主要以分散的个人投资者为主,不少投资者对证券知识缺少系统了解,风险意识淡薄,承受能力低,自我保护不足,非理性投资行为仍然存在。目前,我们的投资者教育工作虽然取得了一定的成绩,但仍然处于起步阶段,与市场的发展以及投资者数量快速增长的形势相比,与境外成熟市场投资者教育工作的水平相比,我国投资者教育工作无论在深度、广度上,都还存在着不小的差距,必须把投资者教育作为一项长期性、系统性的工作,进一步重视和加强。今后要继续整合投资者教育资源,积极探索建立支撑公益性投资者教育的工作机制,充分发挥广大证券期货经营机构等市场主体的作用,把投资者教育进一步做深、做实、做细,不断提高工作实效。

中国证券投资者保护基金公司自2005年8月30日成立以来,不断完善适应我国资本市场发展要求的证券投资者保护基金制度,在加强市场风险防范、保护投资者合法权益等方面做了大量艰苦细致的工作。同时,中国证券投资者保护基金公司积极致力于投资者教育工作,开展了一系列活动。这套《投资者手册》就是保护基金公司投资者教育活动的具体展示。手册内容通俗易懂,形式生动活泼,做到了知识性和趣味性的有机结合,是一套可供投资者学习、使用的书籍。

希望广大投资者能从中获益，不断丰富投资知识，增强投资风险意识，提高自己的财富管理水平；也希望各市场参与主体多做这样行之有效的探索，针对不同投资者需求的特点，在普及证券基础知识的同时，在投资者教育的大众化、多样化和持续性上多下功夫，拓宽渠道、创新方式、丰富内容，积极探索采用生动活泼、通俗易懂、寓教于乐的形式开展教育活动，为投资者提供差异化的、相互补充的、多层次的投资者教育内容，不断将投资者教育工作引向深入。



二〇〇九年四月

# 目 录 ents

## 【基础知识篇】 /1

1. 什么是创业板? /1
2. 创业板上市的企业有哪些特点? /1
3. 投资者进入创业板市场之前需要了解哪些情况? /2
4. 我国主板市场和创业板市场有什么区别? /3
5. 创业板与“创投板”有什么区别? /4
6. 与海外创业板相比, 我国创业板有什么特色? /5
7. 在创业板市场交易的证券品种有哪些? /6
8. 创业板买卖规则有哪些? /6
9. 创业板在停牌制度方面有哪些改进? /7
10. 创业板的交易时间是如何规定的? /7
11. 创业板是采用T+1还是T+0的交易方式呢? /8
12. 创业板企业上市要经历几个阶段? /8

## 【交易准备篇】 /10

13. 投资创业板股票之前, 中小投资者应该做好怎样的准备? /10
14. 开通创业板市场交易具体要经过哪些流程? /10

15. 投资者如何确认自己的交易经验? /11
16. 可以网上签署风险揭示书吗? /12
17. 证券服务部可以受理签署风险揭示书吗? /12
18. 如何理解新股认购与申购的区别? /13
19. 证券公司对客户进行风险测评有无统一的测评标准和要求? /13
20. 如果风险测评结果显示客户风险承受能力低, 可能不适合参与创业板, 证券公司该如何处理? /14
21. 客户签署风险揭示书后, 开通时间如何把握? /15
22. 具有两年以上交易经验的客户是否无需抄录声明, 直接签字即可? /16
23. 具有两年以上B股交易经验是否符合创业板股票交易经验标准? /17
24. 账户注销后又开设新账户, 交易经验如何认定? /17
25. 申请开通创业板交易需要交费吗? /18
26. 没有深圳账户能开通创业板交易吗? /19
27. 申请开通创业板时, 针对投资者不同的交易经验, 具体应该如何操作呢? /19
28. 是否必须亲自到营业部办理开通创业板市场交易的手续? /20
29. 投资者是否必须到原开户的营业部办理开通创业板

手续? /21

30.在办理开通手续时,证券公司需要了解投资者哪些信息? /22

31.跨证券公司转托管后,原先的开通申请是否还有效? /23

### 【投资技巧篇】 /24

32.如何阅读创业板招股说明书? /24

33.了解创业板上市公司的公告有哪些途径? /25

34.怎样正确理解创业板公司的高成长性? /25

35.什么样的估值方法更适宜创业板股票? /26

36.对创业企业的成长性进行判断,需要重点从哪几个方面进行把握? /27

37.投资者如何关注创业板的业绩快报制度? /28

### 【风险管理篇】 /30

38.什么是创业板公司的退市风险? /30

39.在主板退市标准基础上,出现什么情形的创业板公司将启动退市程序? /31

40.创业板中出现哪些退市情形将启动快速退市程序? /32

41.创业板公司“直接退市”后就彻底无法转让了吗? / 32

42.投资者盲目投资会带来怎样的风险?应该如何防范这种风险? /33

43.创业板首次公开发行股票上市首日交易的监控和风险控制有什么具体措施? /34

44. 关于创业板上市公司举行年度报告说明会有什么规定? /35

45. 投资者的哪些行为会带来违规交易的风险? /35

46. 什么是创业板公司的经营风险? /36

47. 创业板上市后即为全流通吗? 它在股份限售制度方面有没有具体规定? /37

48. 创业板是否对股东和实际控制人出售股份提出了披露要求? /38

49. 创业板在防首日爆炒方面对公司信息披露提出了哪些具体要求? /38

### 【发行制度篇】 /40

50. 如果申请上市主体没有唯一的主营业务, 是否可以在创业板上市? /40

51. 创业板上市公司需满足的财务要求有哪些? /40

52. 创业板对上市公司有持续经营期限限制吗? /41

### 【名词解释】 /42

### 【后记】 /46

## 【基础知识篇】

### 1. 什么是创业板?

 我国创业板市场已经设立,到底什么是创业板呢?

 创业板,是为了满足自主创新企业及其他成长型创业企业发展需要而设立的市场。各国对此的称呼不一,有的称“成长板”,有的称“新市场”,有的称“证券交易商报价系统”,比如美国的纳斯达克、英国的AIM等。与主板市场只接纳成熟的、已形成规模的企业上市不同,创业板以自主创新企业及其他成长型创业企业为主要服务对象,具有上市门槛低、信息披露监管严格等特点,它的成长性和市场风险均高于主板。

### 2. 创业板上市的企业有哪些特点?

 在创业板上市的是哪些企业呢?

 在创业板市场上市的企业大多从事高新业务,具有较高的成长性,也具有成立时间较短、规模较小、业绩不稳定等特征。主要概括为“两高六新”,即成长

性高、科技含量高, 新经济、新服务、新能源、新材料、新农业、新商业模式。新商业模式包括连锁经营、收益分成、虚拟经济等。

### 3. 投资者进入创业板市场之前需要了解哪些情况?

☎ 需要了解哪些情况才适合进入创业板投资呢?

👉 您要参与创业板市场投资需要符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》的要求, 熟悉相关规定及规则, 了解创业板市场风险特性, 具备相应的

1. 投资需要符合《创业板市场投资者适当性管理暂行规定》的要求;
2. 熟悉相关规定及规则;
3. 了解创业板市场风险特性;
4. 具备相应的风险承受能力;
5. 按照规定办理参与创业板市场的相关手续。



风险承受能力,并按照规定办理参与创业板市场的相关手续。

 投资创业板之前,请您一定要仔细阅读相关规则。

#### 4. 我国主板市场和创业板市场有什么区别?

 我国现有主板市场和创业板市场,这两个市场到底有什么差别呢?

 我国主板市场和创业板市场的主要区别是:

(1) 上市企业类型不同。创业板市场的上市公司规模较小,自主创新能力较强,经营风险较高,但同时具有较大发展潜力;而主板市场的上市公司是那些在比较稳定的产业中经营业绩较好的大中型企业。

(2) 上市要求不同。两个市场在股本、盈利、资产和主营业务以及对高级管理人员和实际控制人等方面的要求不同。比如主板要求公司最近3年内主营业务没有发生重大变更;创业板则要求发行人最近2年内主营业务没有重大变化。

(3) 退市制度不同。在退市安排上,创业板采取比主板市场更为严格的摘牌制度,一旦达不到规定的标准,上市公司就会被摘牌,这样可以避免上市公司壳资源的过度炒作,但也加大了投资者的投资风险。

除此之外,创业板市场在保荐人持续督导、上市报审环节和信息披露等方面都有不同于主板市场的要求。



🔊 了解创业板和主板的区别有助于您合理选择投资市场。

## 5. 创业板与“创投板”有什么区别?

☎ 市场上有创投板, 又有创业板, 它们是一样的吗?

👉 创投板和创业板是两个不同的概念。

“创业板”是区别于主板的投融资平台, 是为了适应创业和创新的需要而设立的新市场, 是对资本市场的补充和完善。

“创投板”是在主板市场中具有创业投资的概念板块, 包括涉足风险创业投资, 所投资的目标企业是有