

# “北交所走近投资者” 投教活动简报

|  |           |
|--|-----------|
| 分支机构   | 天风证券武汉分公司 |
| 投教活动形式   | 短信、微信等    |
| 投教活动时间   | 2022年7月   |
| 投教活动地点   | 武汉分公司     |
| 参与客户人数   | 15767     |
| <p>一、活动时间</p> <p>2022年7月</p> <p>二、活动主题</p> <p>北交所走近投资者投教活动</p> <p>三、活动形式</p> <p>1、在企业微信客户群转发宣传“北交所走近投资者”专栏资料，如北交所交易监管制度、交易制度、上市发行相关规则以及投资者适当性管理等。</p> <p>2、针对分公司所有客户发送短信：“北交所走近投资者！天风证券提醒您，参与北交所股票交易前，请充分了解交易规则，根据个人风险偏好等情况谨慎参与。”</p> <p>3、在分公司张贴“北交所走近投资者”投教海报。</p> <p>4、在腾讯会议召开“牵手北交所 一起向未来”投教讲座。</p> <p>5、在分公司会议室组织全员学习北京市场投资者业务介绍。</p> <p>四、活动效果</p> |           |

分公司在企业微信客户群发送了“北交所走近投资者”相关资料，让客户学习和了解北交所交易规则及投资者适当性管理、交易监管制度、发行承销相关规则等。

同时通过腾讯会议平台邀请客户参与“牵手北交所 一起向未来”投教讲座，让客户了解北交所的发展历程，试点整体安排以及与沪深交易所的不同，发展优势及特色等，同时也让客户了解了在北交所上市的企业特点，及市场监管等，让投资者更加全面了解北交所，理性参与投资。

通过本次活动，积极引导员工和客户学习和了解北交所相关知识，让投资者知识更加健全，更加理性参与投资。

## 附：投教照片

|                  |                |
|------------------|----------------|
| 发生日期: 2022-07-27 | 发生时间: 11:20:54 |
| 审核日期: 2022-07-27 | 审核时间: 13:36:48 |
| 审核标志: 审核通过       | *发送客户数: 15,767 |
| 发送人: 胡小伟         | 审核人: 杨晨        |
| 目标接收人类型: 正式客户    | 发送渠道: 短信       |
| 信息类型: 投资类        | 来源ID:          |
| 营业部: 武汉分公司证券营业部  | 修改意见:          |

发送内容

标题:

内容:

北交所走近投资者! 天风证券提醒您, 参与北交所股票交易前, 请充分了解交易规则, 根据个人风险偏好等情况谨慎参与。退订回复TD

附件:

附件2:

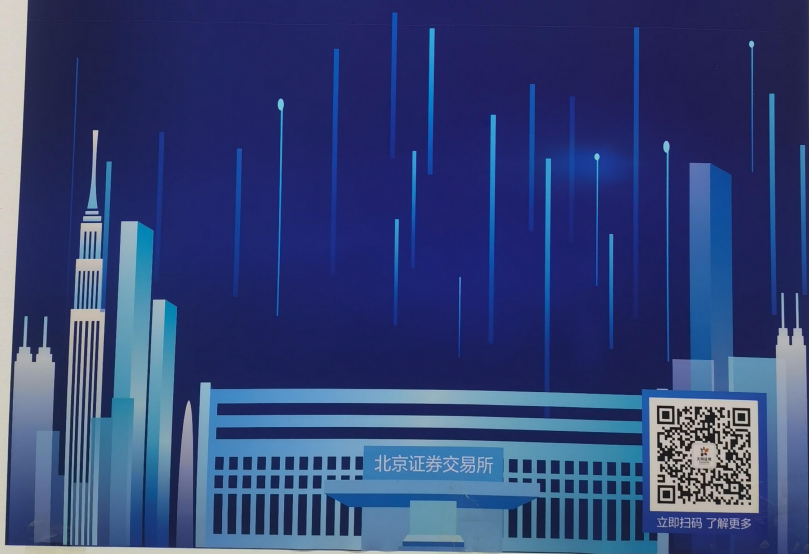
附件3:



投资者  
教育基地  
国家投教基地

# “北交所走近投资者”

保护投资者合法权益  
推动北交所市场平稳健康发展



北京证券交易所



立即扫码 了解更多

78% 10:54

-100亿美元; 2021年-185亿美元)

■ (3) 最新市值1万亿美元;

武汉分...

## 一、从成熟资本市场规律，看北交所机会

### 2、纳斯达克成长带来的启示——未来北交所的趋势演变与投资机会

- (1) 资本市场的成长，本质是来自于产业的成长，产业成长的前提，来自于优秀头部企业的成长;
- (2) 成熟资本市场资源分布必定不均等，头部公司掌握多重机会与资源，加速淘汰与整合;
- (3) 未来北交所会是一个天然的分层市场；第一层与主板趋同，部分公司甚至可能有溢价；第二层培育层，看成长性；第三层基础层，几乎无流动性;

---

## 一、从成熟资本市场规律，看北交所机会

### 3、从创业板的过往规律看：第一批创业板公司，如今怎么样了？

| 股票代码   | 上市日期      | 上市首日涨幅 | 上市首日换手率 | 上市首日成交额 | 上市首日成交量 | 上市首日换手率 | 上市首日成交额 | 上市首日成交量 | 上市首日换手率 | 上市首日成交额 | 上市首日成交量 |
|--------|-----------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 002269 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002281 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002282 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002283 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002284 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002285 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002286 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002287 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002288 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002289 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002290 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002291 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002292 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002293 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002294 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002295 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002296 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002297 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002298 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002299 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |
| 002300 | 2010.1.14 | 102%   | 10.1%   | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    | 102%    | 1.75    | 1.75    |

---

## 一、从成熟资本市场规律，看北交所机会

### 4、回看创业板的过去十年 (09-21年)

启示:

- 1、首批28家中，创业板十年十大涨幅，有3家（爱尔、亿纬、华测）；
- 2、上市十年后，市值突破300亿的，5家；
- 3、十年角度看，市值下跌的8家（32%），涨幅超过2倍以内的19家；退市2家。
- 4、按大数原理，5-10%十倍股，20%小公司实大公司，10%暴雷，60%不上不下

78% 10:54

CONTENTS

# 目录

17/19

吴锋

- 1 从成熟资本市场规律，
- 2 从北交所的定位，看北交所未来
- 3 北交所投资模式的差异与挑战
- 4 和君正在做的事情

---

## 三、从当前实践看，北交所投资模式的差异与挑战

### 1、静态看，当前北交所投资并不容易

- (1) 当前问题：流动性衰减、估值折价、IPO破发;
- (2) 传统公募配合的逻辑行不通，北交所未来会出现结构化分化；北交所目前上市公司数量100家，市值最大427.14亿，最小仅4.2亿，中位数10.43亿，未来一年上市公司数量将会明显放量，预计会突破300家，但市值中位数可能基本保持不变（5000万净利润20倍市盈率=15亿市值，30%估值溢价意味着5亿流动市值，机构持股比例10%，一个公司只能买到不到5000万）；这意味这未来大型公募基金会依旧无法集中建仓小市值，流动性会继续分化;
- (3) 头部公司稀缺，中部公司半强效，底部公司弱有效

---

## 三、从当前实践看，北交所投资模式的差异与挑战

### 2、北交所，可能需要更差异化的投资能力

- (1) 深度调研，深度研究，波动更大，收益更大;
- (2) 颗粒度更细的看企业，容忍度更大的看投资;
- (3) 目前看，北交所是“找项目”的地方，而不是一个高频买卖的地方。（长期看北交所会是一个兼具一级市场和二级市场属性的市场）

---

## 三、从当前实践看，北交所投资模式的差异与挑战

### 3、北交所的成长，必然需要一批北交所投资机构的成长

- (1) 北交所，最重要的是需要生态体系配套（中介、银行、股权质押、场内金融产品、债权、大宗等）



... 伏又插

姑將已早基的左難資財訊交此，響觀突簡當从，三

代進資財的出與基現要需請下，訊交此，S

:大更益券，大更信憑，我得應案，形觀應家 (1) ■

;資財響的更更意容，業全響的財更意理 (S) ■

一具兼个一量會訊交此響據說) 代此的與更與兼个一量不而，代此的“目取財”更訊交此，響前目 (E) ■  
(部市的對實部市的庭二保部市的庭

姑將已早基的左難資財訊交此，響觀突簡當从，三

代此的財財資財業多訊交此此一要需熱心，代此的訊交此，E

(等寬大，對財，品氣儲金內部，戰風對強，行財，介中) 響5部財對態主要響量的理響繼，訊交此 (1) ■

(AA5T出占部市司公聯美，S式01部市總總業前前並) S式01-8會總財部市總面財財2，響前財 (S) ■  
事盛市財02) 業全聯總部市S0002-000E財出會總財齊來未，市仗財總部市的部市本實據能名得如能；  
(原詳率S00-02，

姑將已早基的左難資財訊交此，響觀突簡當从，三

:部業資財个几的訊交此，A

;會財的財財總總，T ■

;會財的財財總總，S ■

;會財的財財總總，E ■

;會財的財財總總，A ■





