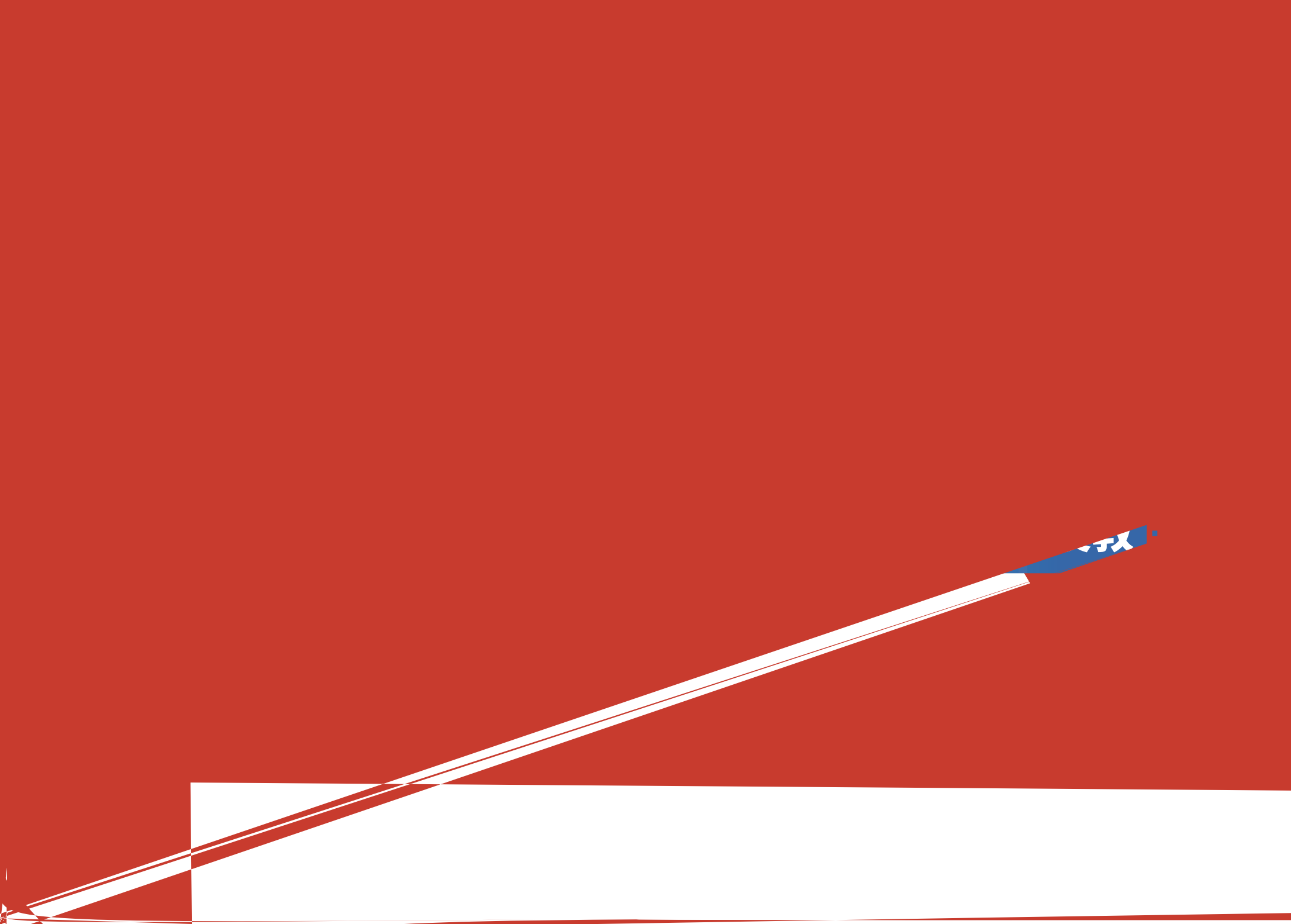

中国证
Investor Protection Bureau of CSRC



投教问答

CONTENS

1. 25
2. 28
3. 29
4. 29
5. 30
6. 31
7. 32

8.

32

9.

34

10.

35

▶▶ ◀◀

01

1.

37

2. 38

3. 39

4. 42

5. 43

6. 44

7. 45
8. 45
9. 48

10. 50
11. 51
12. 52
13.
52
14. 53
15.
53
16. 54

02

1.
55
2. 56
3. 57

4. 58
5. 58
6. 60
60
61
62
62

7

3.
68
4. 69
5. 69
6. 69
7. 70

8. 71
9. 71
10.
72
11. 73

12. 73
13. 74
14. 74
15.
75
16.
75
17. 76
18. 77

19. 77
20.
78
21. 78
22. 79
23.
79
24.
80



25.
81
26. 82
27. 82
28. 82
29. 83
30. 83
31. 83



32.
84
33. 85
34. 85

35. 86
36. 87
37. 87
38. 38 35.
87
88
88
89
89
89

04

1. 93

2. 93
3. 94
4. 94
5. 95
6. ? 95

7. 95
8. 96
9. 97

05

1. 98
2.
98
3. 99

4.
100
5. 101
6 101
7. 102
8. 102
9. 103
10.
104
11. 104
12. 105
13. 105
14. “ ” 106
15. “ ” 107
16. 108
17. 108
18. 109

19. 110

20. 110

21.A 111

22.

112

23.

114

24. 114

25. 115

26. 116

27. 116

28.

117

06

1. 118

2. 119

3. 120
4. 120
5. 121
6. 122
7. 123
8.
123
9. 124
10. 124
11.
124
12.
125
13. 125
14. 126
15 126
16. 127
17 127
18 129
19
130
20. 131

21. 132
22. 132
23. 133
24. 134
25. 135

26. 137
27. 137
28. 138
29 138
30. 139
31. 140
32. 140
33 140
34. 141
35. 142

01

1. 143
2. 144
3. 144

4. 146
5. 146

6. 147
7. 148

8.
148
9.
149
10. 150
11. 150

02

1. 151
2. 152

3. 152
4. 153
5. / 154
6. 154
7. 155
8.
156
9. 156

10. 157

03

1.
158
2.
158
3.
159
4.
159
5. 159
6. 160

7. 160
8. 161
9. 161
10. 161
11.
162

12.
163



13.
164
14. 165
15. 165
16. 165
17. 166



18.
166
19. 167
20. 167
21. 167
22. 168
23. 169
24. 169



25. 169
26. 170

06

1. 177

2. 177

3. 177

4. 178

5. 178

6.

179

7. 180

8. 181

9. 181

01

1. 182

2. 183

3. 184

4. 186

5. 187

6. 187

7. 188

8. 189

9. 190
10. 190
11. 190
12. 191
13. 192
14.
192
15. 193
16. 194
17. 195
18.
196
19. 196

02

1. 197

2. ? 198
3. 198

4. 199
4.1 199
4.2 199
4.3 199
4.4 200
5. 200
5.1 ? 200
5.2 ? 201
5.3 ? 201
5.4 ? 201
6. 202
6.1 202
6.2 202
6.3 202
6.4 202
6.5 203

7. 203
8. 203
9. 204

10. 205

11. 205

04

1. 206

2. 206

3. 207

4. 207

5. 208

6. 208

7. 209

8. 210

9. 210

10. 211

11.

212

01

1.

2013 11 t

u k

2018 11 5

k

2018 12 ,

! ! ! ! k

2019 1 23

k t

u ¦ t

u k !

! ! !

k

2019 7 24

k t

u !

k

2020 4 27

t u

k

2020 10

k

2021 3 11 t

2035 u

k

2021 9 2 2021

k

2021 12

k

2022 3 5

k

2.

2019 3 1

k ! k

2019 6 13

k

2019 7 22 k

2020 4 27

k

2020 8 24 k

2021 6 10

k

k

2021 11 15 k

2022 1 17 2022 k

k

2022 7 22

k

k

2023 2 1

k

2023 2 17

k ! ! !

! k

3.

! !

k

4.

k

k

! ! k k

!

k

k

k ! !

k ! ! ! !

!

k k ! ! ! !

k

5.

k

!

! k

k !

! !

k

! !

! k

! k ! 5

10% 20%

k

k

k k

k

IPO ! !

! k

k !

k ! t

u k

24.59

k

k

! !

!

k

k

6.

k !

k

! k

k k

!

!

k

k k

k !

! ! ! !

k

k 200

200

k

7.

t u !

! k k

!

! ! ! !

!

! !

k

! k

k

!

k

k

! ! !

! k

! !

k

k

! ! ! !

3 k

k

10 8

k

k

3 15 !

! ! !

! k

10.

k

! ! k

k

! !

k

k !

k

k

k k

!

! ! ! !

k

02

1.

! k 30

!

k

! ! !

k ! k

!

! k k

k

k

2.

1 3

k

k

2

! 3

k

!

k

3 k F

! ! !

k F !

3 !

3.

4.

1 ! k

2 5000 k

3 25%

4 10% k

4 t u k

5 k

t

u

k

1 ! k

2 5000

5000 k

3

25% 4

10%

25%

4

10% k

4 t u k

5 k

5.

1 1.5

6000

1 10

2 50

6 1.5

3 80

8 k

!

! k

k

6.

1

F 2000

ƒ 200 !

k

2

F 200 30

ƒ !

100

ϟ !

50

5 k

F 5

10%

ƒ 5

20%

k

k

7.

t u

k

k

1 200

2 100

10 k

!

t u t

u k

8.

1

F

F 3000

ϟ 25%

4 10%

ϟ

϶ k

2

3000 25%

4 10% k

3000

25% 4

10% k

k

3

F 10

5000 10

1

F 15

2

15%

ϧ 20 3

1

ϟ 30

3

϶ 40

k

k

4 t

u 2018 21

k

!

F 100

F 50

5 k

F 5 3

10%

F 5 3

20%

3 k

k

5

F 100

F 50

5 k

!

t u k

!

k

F 5000

F 10 1

H 50 3 k

4 t

u 2018 21

k

!

F 100

F 50 5 k

F 5

10%

F 5

20%

H

k

k

5

F 100

F 50 5 k

!

t u k

!

k

k

10.

! !

! !

k

! !

! ! k

! ! ! !

! !

k

!

! ! ! k

! !

!

! k

11.

1 ! !

k

2

k

! ! ! ! !

! k

3 !

!

k

4

k ! !

k

12.

1 ! ! !

! !

2

3 k

k

13.

1

2

3

4

5 ! ! ! !

!

6

7 k

14.

! !

! ! ! !

! ! k

t 57 —

u χ 2023 ¡ 4 k

15.

k

! ! 5%

!

!

! k

k

k

16.

!

k ! ! !

! !

k

k

k

! k

k

! ! k

1.

k

!

k

t u t

u

!

k

k

k

k

IPO !

! !

k

2.

1 k

k

k 5

k

2 k !

!

! ! !

k

k

k

!

! k

! ! k

3.

k

k

k

k

k

k

4.

1 ! !

k

2 ! ! ! !

! !

! ! !

! ! ! !

! ! k

3 ! k

5.

1

3 k

!

!

k

t

u t

u

k

,

20

k

k

!

!

!

k

k

k

2

2

!

k

!

k

!

2

k

!

!

!

!

!

!

k

6. /

1

k

2

!

!

k

7.

!

1 ! ! ! !

!

! ! ! !

2 !

! !

3 !

4 !

!

5

6

7 k

8.

1

2

3

!

4 !

5 ! !

6

7 ;

8 t u t

u

t

u t u

k

9 ! !

k

9.

!

6 k

10.

! !

k

11.

k

! k

! ! !

! k

k

12.

!

!

! !

k

13.

1 t u

2 !

k

k

14.

1 t u t

u t u t

u

2 !

k

k

15.

k

!

k

! !

! k

k

k k

! !

k

16.

4 !

k

k ! !

! !

k k

k

17.

k

!

k

! k

1.

k !

! ! !

k 5

k

5

k

2.

k

! !

!

k

k

3 ! 20% k

3% k

! !

! ! ! ! !

k

k

3.

k

!

k

1

k t u

2000

k

k

2

k

k

k

k

4.

k

1 k

2 k

3

k

4 k

5

k

6

k

7 k

70% k

7.

k

8.

! !

k

k

!

k

9.

1

k

k

!

k

! !

k

k

k

2

, k

k

k ,

k

, ! !

, ,

k

k

! !

k

! !

! !

k

10.

1 !

k

2 ! k

3 k

4 k

5 k

6 k

7 k

11.

,

k

k

k

12.

!

k

! ! ! !

! !

!

k

17.

! !

! !

k

18.

500 /

5000 k t u

!

! ! ! !

! k

6 k

k !

k

k

/

k

k

19.

k

k

20.

70% ! ! !

! k

! ! ! !

k

21.

6 k

10%

10% k 100

70% k

22.

10%

k

! k

k

23.

1 !

2 !

3

4 ! !

5

6 !

7 !

8

9 ! ! !

10

11

12 ,

13

14

15

16

17

18

19 !

20 !

21 ! !

! k

24.

1

14

k

15

17

k

18 20

k

25.

10000 k 5000

5000 k

500 500

9999.95 /99999.95 k

26.

12 3

6 180

! ! !

k

27.

k k

T+2

k

28.

k

29.

500

k

500 k

30.

4

60% 4

70% k

!

4

70% 4

80% k

k

31.

k

k

50 100

20% 100

40% k

50 100

5% 100

10% k

80% k

50 100

10% 100

20% k

70% k

100

k

32.

k 1

10

20% k 1

35 k

1 ! 4

30% 4

50% k

33.

!

! k

34.

k

36.

!

! ! k

37.

k

k

k

38.

2% 5%

10 5%

4000

10 ! 20 4%

6000

20 ! 50 3%

1

50 2% 10

k

39.

!

!

k

40.

!

!

!

k

41.

k

42.

12

k

43.

k

k

k

k

!

k

44.

1

k

45.

!

k

15% k

! !

k

46.

k

k

5

k

48.

Ô

-

k

49.

k

30

k

k

1.

k

k

k

t

u

k

2.

! !

1 / k

20 k

20

k

3.

t

u k

1 1000 1 1 k

k

1 1000

1 1 k

4.

12 3

6 180

! !

k

5.

k

/ 10%

k

k

k

k

6. ?

k

!

! !

k

7.

3

20% k

k

1

2 ! ! ! !

3 ! 1

3 !

1

k

8.

k

3 k

2

10 k

9.

1 k

! k

k

k

k

k

k

2 k

k

k

k

3 k

k

! ! k

k

k

1.

!

! !

k

k

2.

!

! !

1

2

k

!

k

3.

! k

t u 36 2 t u 141

k

t ! u

t u

t u

k

k

1 k t

! ! u t

u t

! ! p u k

t u

k

! t

u t

!

u k

2 k ! t

! ! u t

u t

10 — u t <

! ! >

u t < !

! > u k

! ! !

! t u k

4.

1 k t

u t u

!

k

2 k !

t

2 — u

!

! k

5.

!

k

6

t u

!

1 !

50% 2 !

50% 5000 3

!

50% 5000 k !

!

! !

!

!

k

7.

36

1

100% 2

100% 3

100% 4

100% 5

6

k

8.

t u

80%

t u k

20 ! 60 120

k

k

/

k

9.

t

u !

k

1

3 3 1.5 1

6000 3

1 10 k

2

F 5000 F

3 3

1 k

k

3

F 5000 F

1 ʮ

3

1 k

! !

k

10.

t u t

u

1

2

3 !

4

5

6

7 k

!

k

11.

k

!

k

12.

1 ! ! !

! !

2 ! ! !

! ! !

3 ! k

k

! k

k

k

13.

1

k

2

2 ! 3

k

15. “ ”

1

k

F 12

5 F 12

5% 12

10 k

k

k

! t u

k

2 ! !

F ! 12

!

F ! 12

!

k

!

5000

k

16.

! ! !

k

k

k

k

17.

!

10

! k

! k

18.

1

2

3

4

5

6 k

19.

t u t

u 2020

12 31 t u

k ! !

! k

t u

k

20.

1 k

!

k

2 ! k

3 k

! !

10 k

15

k

20

k

!

k

k

t u

!

t u

k

21.A

1 120

500

2 20

1

3 20 3

4 k

1 120

200

2 20

1

3 20 3

4 k

k

22.

k

k

!

!

k

k

t u !

u k

23.

t u

k

k t

u

t u k

24.

! t u

k

t u

k

! ! k

k

k

1 200

2 100

10 k

k

k

! ! ! ! !

k

k

25.

t u

k

10

k

k

k

k

26.

t u

k

! !

k

k

k

k

k

27.

t u

1 1 k

! ! k

k

k

k

k

k

28.

t u

1

2

3

4

5

6 ! ! k

1.

!

!

!

k

1

5

5 10% k

30% ! 60% 10 k

! 2%

k

k

2 t

u

k

k

3 t

u

t u k

k

k k 2%

k

2.

1

k 100 k ! !

101000 k k

k 100 k

k ş ʃ ậ ! ă ∨ ̓Ọ

20 k 200

200 k

3.

k

1 5 k 5

k

2 5 k 5

k

3 k

k

k

4 k

k

5 k

4.

1 k

k

2 k

k

3 k

k

4 k

k

5

k

6 k

k

k

5.

1 2 k

k

2 k

k

k

k

3

k

k

6.

k

102%

k

98%

k

k

k

900%

50%

!

110% 90% k

k

7.

1

F

F

ϟ

ϟ k

2

F

F

ϟ

ϟ k

8.

2%

10 k

2%

10 k

12.

30% ! 60% 10 k

k

13.

1 !

!

k ! !

k

k 200

k

20% 3

®30% k

k

2 t u t u

k

k

14.

1 k

2

k

3

®30%

k k

4 t u

k

15

1 k

F k

10 4 4.4.11 5.4.2 1

10 +100% -50%

1 4.4.11 3

±12% 5

5.4.2

5 3

±20% 3 5

30 3 20%

16.

1

2

3

4 k

17

k

k

1

2

3

4 k

k

30 +200% -70%

k

k

F k

k

ҳ k 15%

12% 30% k

3 ®12%

t u 5.4.2[2] k

2 k

F k

:

5.4.3 !

5.4.3

;

+100%(-50%);

+200%(-70%);

k

k

F k

k

2 5.4.2 3 5

30 3 20%

1 k

F !

! 5 !

®7% 5

=

-

15% 5

= - / Ô100%

20% 5

= / Ô100% k

!

k A ! B

k

F !

5 ! k

k

2 k

F !

!

! :

®7%

®15% ;

: = -

k

15%

30% ; :

=(-)/ Ô100%

20%

30% k : = (

)/ ( )Ô100%

! !

k A ! ! B !

A ! !

B k

F !

! k

k



19



k !

k

20.

k

! 5

! k

21.

1 ! !

2 ! !

3

4

5 k

22.

1

!

2 ! !

3 ! !

4 !

!

5 ! !

6

7

8

9

10 k

!

k

23.

1 k t u

t u 5 14

! !

! k

t u k

(2) k t u

2020 6 t

u !

5 !

! ! !

k t u

k

24.

t u 7.1

1

2

3

4

5

6

7

8

9 k

8 k

k

! !

k

t u 6.1

1

ᗷ ! !

ᗷ k

50%

k

2 k

k

50%

ᗴ !

ᗴ ! ! !

ᔕ

ᔕ

ᗷ !

!

ᗷ k

26.

k

k

k

! !

k

27.

IPO

k

1

2

3 k

!

2

F 100 F

1000

1000 k

F

100 F

1000 1000

k

30.

k

k

k

! !

k k

k

k

31.

k

9:15 11:30 ! 13:00

15:00

15:00 k

32.

k

k

k

k

k

33

1 k

3 3 k

2 k

3

3 k

3 k

3 3

k

4 k

! k

34.

1 k

t

u t u

k

! k

t u

k

k

2 k t u

t u k

! !

k

k

35.

!

k

ETF

k

1 k

2 ! k

3 ! !

k

k

4 k

03

1.

k

2.

1

k

2

k

3 ! F

! ! !

F !

! ! ! !

ϟ k

3.

1 F

F !

ϟ

k

ϟ

k

2 , F

k

8 t u k

4.

1 2 1500

8% 2500

8%

2 4 1

30%

3 8 2

8%

4 15 5000 k

k

5.

k

6.

! !

! ! k

! ! ! !

! !

k

!

!

!

! ! k

! !

!

! ! k

7.

1 ! !

2

!

!

3 !

!

4

!

! k

8.

1 ! ! !

! !

2

3 k

k

9.

1

2

3 t u

4

5

6

7 k

10.

! !

! ! ! ! !

! k t

46 — u

k

11.

! ! !

! ! k

! !

k

k

k

1.

1 k

k

k 5

k

2 k !

! ! !

k

k

k

! !

k

! !

k

2.

k

k

k

k

k

k

3.

1

2 !

3 ! ! ! !

! !

! ! !

! ! !

4 ! !

! !

5 ! ! k

4.

1

!

! k

t

u k

,

k

k !

! !

k

k

k

2

!

k !

k

! ! ! ! !

! ! !

k

!

k ! ! !

! ! k

5. /

!

! k

6.

!

1 ! ! ! !

!

! ! ! !

2 !

! ! !

!

3 ! !

!

4

5

6 k

!

k

7.

1

2

3 !

4

5

!

6 t u

7 ! !

8

9 !

k

8.

!

k

9.

!

!

k

!

k

10.

!

1 t

u

2 t u

3 ! !

k

k

1.

k ! !

! !

k

k

2.

!

k

k

k

k

3.

! !

k

4.

! ! !

! ! ! !

!

k

5.

1 10

2

3

4

5 k

6.

k

7.

!

k

, ,

k

,

k ,

, k

8.

,

,

k

,

20% k

9.

,

k

3%

k

k

10.

, ,

k ,

,

k

,

11.

!

!

! !

!

!

! ! !

!

!

! ! !

k

12.

k

k

! !

k

! !

k

13.

k

100 100 9999.99

k

5% k

14.

k

k

k

k

15.

k 100

!

100 k

16.

60% 80% k

k

17.

k

k

15 50

5%

50 10% k

18.

10 k 5000

30% k

5000

20% k

19.

k

20.

! ! !

! !

k

!

k

!

! ! ! ! !

! k

21.

!

!

!

!

k

22.

! ! !

k

23.

T-3 k

24.

6

k

!

10% 12 k

!

!

k

25.

1

k

k

26.

k

! !

k

27.

k

k

5

k

k

28.

30

k

k k

1.

k

k

k

2

k

k

! ! ! k

! k

!

k k

! !

k

3.

! ! k

k

!

k k

k

k

1

t

u t u t

8 — u

! ! 5%

k

5% ! ! !

! 15 3

1% 30

k

! ! 2

6 3

! !

k

2.

t u t u

! ! !

! ! k

! !

k

k

k

3.

!

k

!

k

k

2

2

k

k

50%

500

!

k

!

k

k

1

2

3

4

4.

t

u t

5 —

u k

k

12

t

3 — u t

u k

! k

! !

k

k

k k

!

!

k

1.

100 k

100 k

2

10 100

k

k

4.

k 9:15

11:30 ! 13:00 15:30 15:00 15:30 k

k

130%

70% k

5.

®20% 5 ! 30% 5 !

20% 5 !

5 ! k

6

t u

4 !

!

! ! ! k

1

2

3

! !

4

5

6

7

8 9

10

11

! !

! !

12 !

13 !

! ! 14

k

7.

t u

k

k

1 2 !

3 4

! ! ! !

5

k

8

1

! ! ! !

! ! k

k

2 k

k

9.

t u

k

20 50

24 20

50 k

1

1.

1 “
”

! !

k k

k k ! !

!

k k

! !

!

k

2.

! !

k

!

k

1+5 !

k !

!

5 k

k

3.

1

500

k

k

2 k

24 ! !

F ! ! !

F

! ! ! !

! k

12 ! !

! ! !

k

! ! ! !

! F

F k

! !

!

! k

3

! t u

k

k

! k

4

k F ! ! !

! ! !

k F

! k

5 k

1 /

800

600

3000

20% 5000

3000

5%

1000 24

2000

4

1 k

4.

!

k !

! !

! k

! !

!

k

! !

! ! !

k

5.

! !

!

k !

! ! !

! k

6.

k

!

k !

! !

k !

k

!

k

7.

k

k 200

200

k

k k

!

! ! !

! k

k

1 3

k

8.

1 k ! !

k

5 k

k

! !

k

30 k

2 k

k

! k

! ! k

! ! ! ! !

! !

k

k

! !

k

9.

! !

BPM k

BPM !

! ! k

t

1 — u k

6

3 k

10.

!

1

2 ! !

k

11.

1 ! !

!

2

!

!

3 !

!

4

! !

k

12.

1 2

k

!

! ! !

k

2

!

k

!

k

13.

!

!

k

!

k

k

!

!

!

!

!

!

k

14.

! !

1 ! !

! ! !

2 !

!

6

k

k

!

1

k

15.

1

2 !

3 ! ! ! !

! ! !

! ! !

4 ! k

16.

!

1 ! ! !

!

5 !

6 k

!

k

17.

1

2

3 !

4

5

9 !

k

k

k

18.

6 k

19.

!

!

gpshzx@neeq.com.cn k

k

!

k

gpshzx@neeq.com.cn

k

!

!

k

1.

t

u

t

u

k

200

!

k

2. ?

1 ! !

! 2 1

!

2 !

3

4 1 1

! ! !

k

3.

—

— 2

— 7

— 10

— !

20

— 200 20

— !

10

—

10

— k

4.

4.1

k

4.2

k

4.3

1

k !

! ! !

! ! !

k

k

2

k

k

3

!

k

4.4

2000

5000 k

5.

5.1 ?

20 3

k

5.2 ?

k

6.

6.1

!

k

t

u

k

6.2

200

k

6.3

k

6.4

3

12

k

k

2 !

! ! ! !

3 !

!

4

5

6 k

9.

1 t u

2

3 !

4 !

5 t u

6

7 !

8

9

10

11 k

10.

k

! !

! k

11.

! ! !

k

1.

t

u t u

k

k

k k

2.

! ! !

k

! !

! k

k

3.

!

50% k

!

50% !

30% k

4.

1 F

F

! k

2 F

! F

!

k

3

k

4 !

! k

5 k

5.

! !

k

! ! t u

k

6.

— 10

— 2

— 10

— 10

— 200 !

200 20

— 200 20

—

— 20

—

7.

1 ! !

! !

2

3

4

5 !

6 1 !

! !

k

8.

1

2 ! ! ! !

!

! ! !

!

! !

3 ! ! !

4

5 k

9.

1

2

3 !

! ! !

4 !

!

5

6 t u

7 !

8 k

10.

1 t u

2 ! !

3

4 !

5 ! ! !

6 ! ! !

7 3 7 3

8

9 k

11.

100% k

! !

! k

12.

! !

! k !

k

13.

! ! !

k

14.

k

k

! !

k

k