

牵手北交所 · 共迎新起点



投资者  
教育基地

国家级投教基地

# 北交所股票交易规则解读

2021年11月



# 目录

01



北交所设立背景

02



交易规则

03



适当性要求

04



系统操作

# 01

## PART ONE



# 北交所设立背景

- 1、官方制度安排
- 2、交易所开市安排



# 北交所设立背景



## 官方制度安排

9月17日：《北京证券交易所投资者适当性管理办法（试行）》  
《北京证券交易所投资者适当性管理业务指南》

10月30日：10项制度，涉及交易所股票上市发行承销业务等。  
《北京证券交易所向不特定合格投资者公开发行股票并上市审核规则（试行）》

11月02日：28项制度，涉及交易规则、股份协议转让、会员申请及交易单元业务办理等。  
《北京证券交易所交易规则（试行）》  
《北京证券交易所上市公司证券发行业务办理指南第1号——向不特定合格投资者公开发行股票》

11月12日：6项制度，涉及自律管理、证券代码的编制以及收费管理等。  
《北京证券交易所业务收费管理办法》  
《北京证券交易所全国中小企业股份转让系统证券代码、证券简称编制指引》

**注：**所有制度均可通过北京证券交易所官方网站（<http://www.bse.cn/>）-法律法规-业务规则中进行查看与下载。

# 北交所设立背景



## 交易所开市安排

9月3日：习近平总书记宣布成立北京证券交易所，并确定北交所服务定位于与沪深交易所错位发展。

9月17日：开始针对北交所投资者适当性要求进行系统测试。

9月26日：北交所开市第一次全网测试。

11月13日：北交所开市前通关测试。

11月15日：北交所开市。首批上市81支股票，其中10支为新股。

11月15日：北交所开市首日成交95.73亿元。【数据来源：北交所官网-市场数据】

# 02

## PART TWO



## 交易规则

即：交易规则解读

- 1、交易时间
- 2、申报时间、数量
- 3、价格稳定机制（涨跌幅限制、限价申报有效价格范围）
- 4、临时停牌
- 5、市价订单规则
- 6、大宗交易规则
- 7、行情揭示规则

# 北交所交易规则解读

## 1、交易时间安排

9:15-9:25 : 开盘集合竞价时段

9:25-9:30 : 静默期

9:30-11:30、13:00-14:57:连续竞价时段

14:57-15:00: 收盘集合竞价时段

15:00-15:30: 大宗交易成交确认时段

## 《北京证券交易所交易规则（试行）》

2.3.2 采取竞价交易方式的，每个交易日的 9:15 至 9:25 为开盘集合竞价时间，9:30 至 11:30、13:00 至 14:57 为连续竞价时间，14:57 至 15:00 为收盘集合竞价时间。



## 2、接受申报的时间、数量

3.3.8 通过竞价交易买卖股票的，单笔申报数量应当不低于**100股**。卖出股票时，余额不足100股的部分应当一次性申报卖出。

**注：最低申报数量100股，按1股递增；**

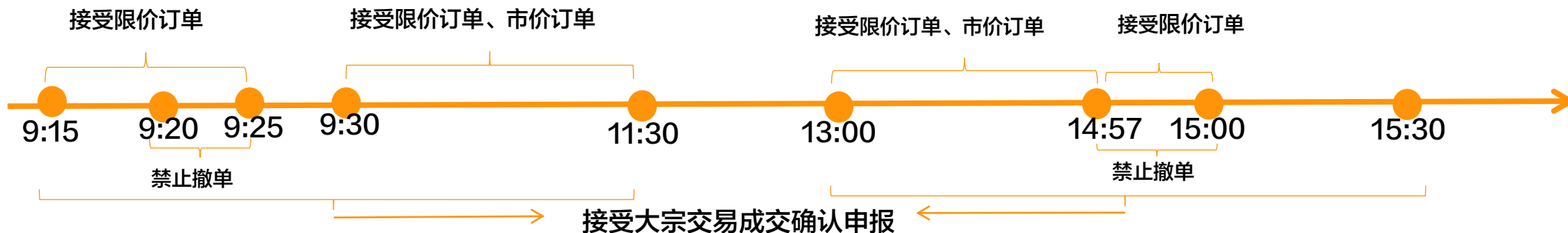
3.3.9 股票竞价交易单笔申报最大数量应当不超过**100万股**。

《北京证券交易所交易规则（试行）》

3.3.1 本所接受交易参与者竞价交易申报的时间为每个交易日 9:15 至 9:25、9:30 至 11:30、13:00 至 15:00。

每个交易日 9:20 至 9:25 的开盘集合竞价阶段、14:57 至 15:00 的收盘集合竞价阶段，本所交易主机不接受撤销申报；在其他接受申报的时间内，未成交申报可以撤销。

3.3.5 市价申报仅适用于有价格涨跌幅限制证券连续竞价期间的交易。开盘集合竞价期间、收盘集合竞价期间和盘中临时停牌期间，交易主机不接受市价申报。

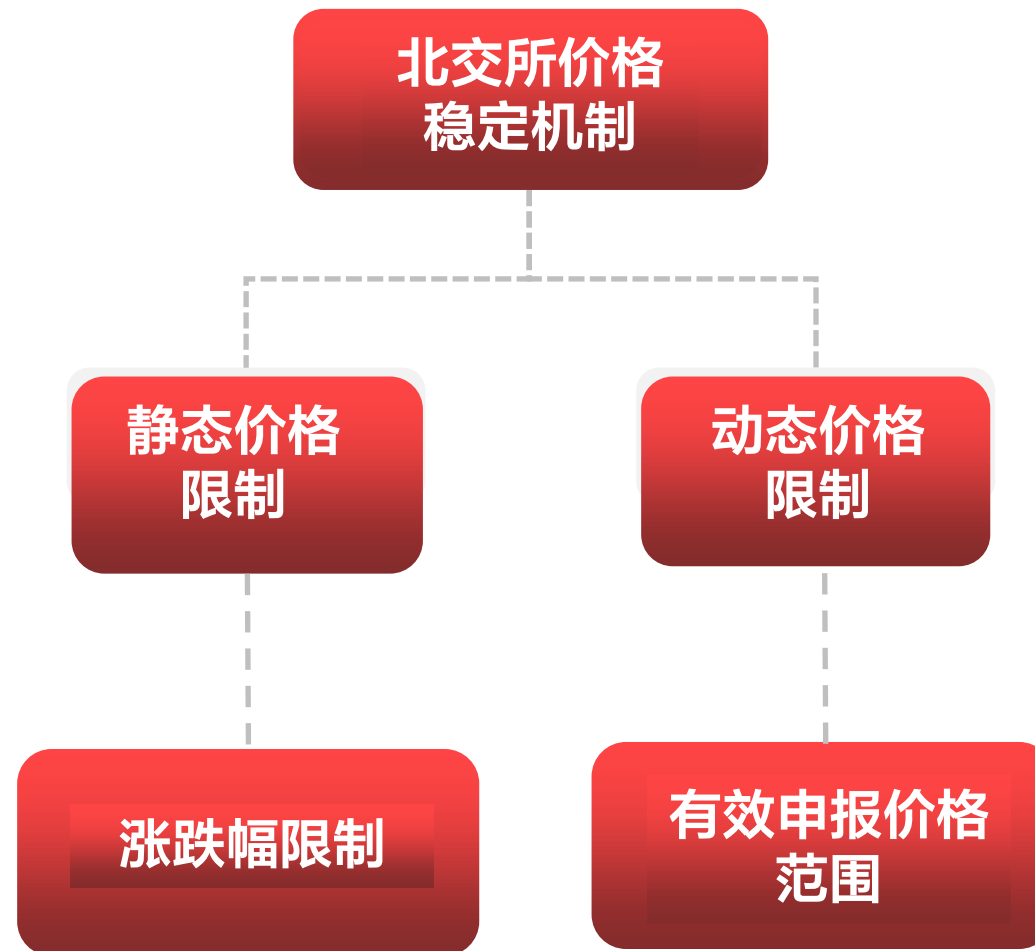
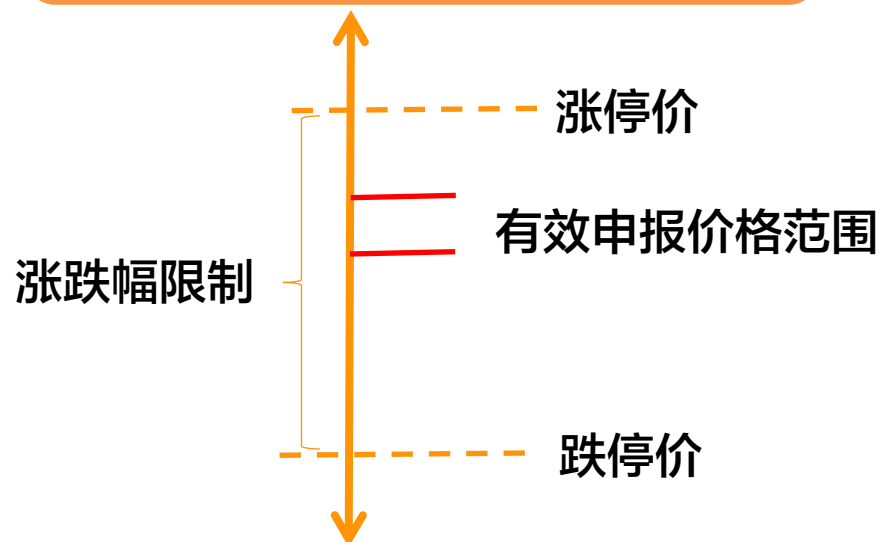




## 3、价格稳定机制

**价格涨跌幅限制：**以前收盘价为基准，限制全天交易价格最大涨跌幅。

**申报有效价格范围：**以申报价格为基准，申报有效价格范围动态调整，超出申报价格有效范围的订单无效，促进价格收敛。



## 3.1、价格涨跌幅限制

3.3.11 本所对股票交易实行价格涨跌幅限制，涨跌幅限制比例为 **30%**。价格涨跌幅限制以内的申报为有效申报，超过价格涨跌幅限制的申报为无效申报。

涨跌幅限制价格的计算公式为：涨跌幅限制价格=前收盘价×（1±涨跌幅限制比例）。

《北京证券交易所交易规则（试行）》

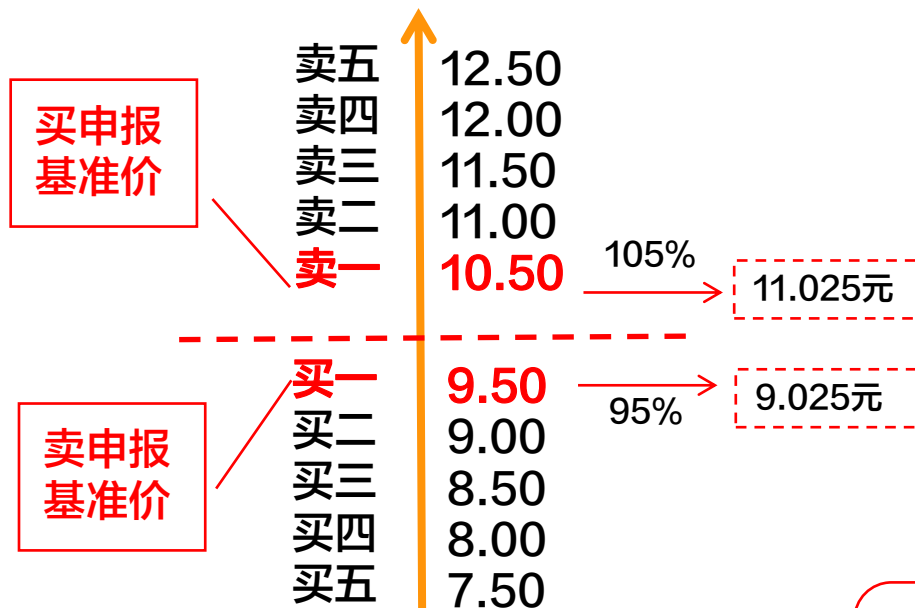
## 放开涨跌幅限制的情形

3.3.12 具有下列情形之一的，股票交易无价格涨跌幅限制：

- （一）向不特定合格投资者公开发行的股票**上市交易首日**；
- （二）退市整理期首日；
- （三）中国证监会或本所规定的其他情形。

前款第一项情形不包括上市公司增发的股票。

## 3.2、限价申报有效价格范围



\* 开市期间临时停牌阶段的限价申报无动态申报有效价格范围。

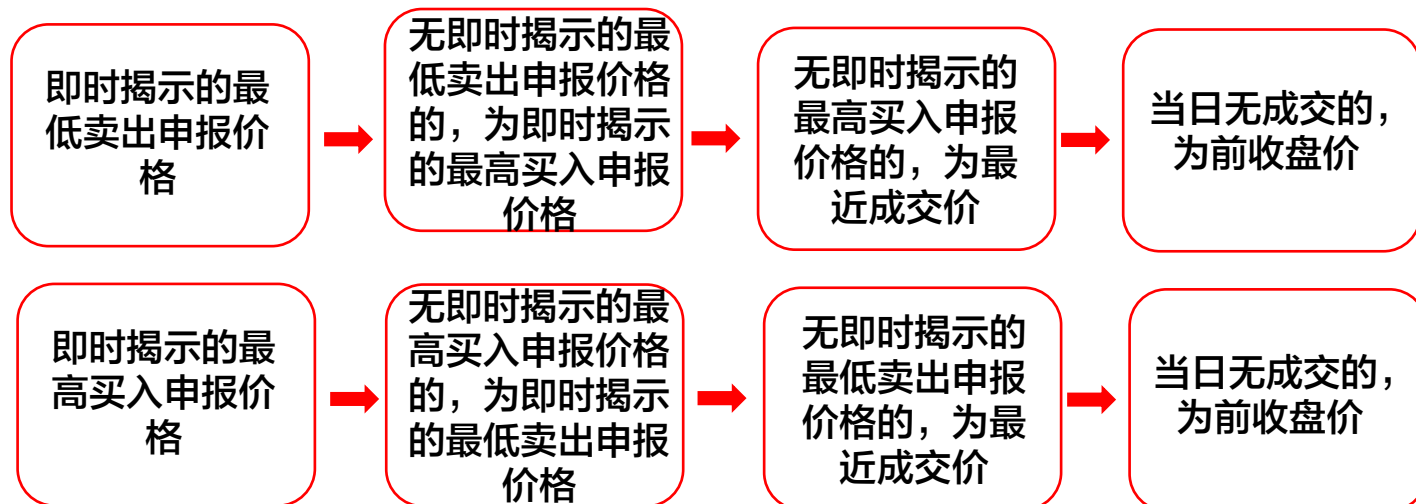
➔ 买入基准价格

➔ 卖出基准价格

## 北交所交易规则（试行）

3.3.13 有价格涨跌幅限制和无价格涨跌幅限制的股票，在连续竞价阶段的限价申报应当符合下列要求，否则为无效申报：

- （一）买入申报价格不高于买入基准价格的 105% 或买入基准价格以上 10 个最小价格变动单位（以孰高为准）；
- （二）卖出申报价格不低于卖出基准价格的 95% 或卖出基准价格以下 10 个最小价格变动单位（以孰低为准）。



## 4、临时停牌

4.2.5 无价格涨跌幅限制的股票竞价交易出现下列情形之一的，本所可以对其实施盘中临时停牌：

（一）盘中交易价格较当日开盘价**首次**上涨或下跌达到或超过**30%**的；

（二）盘中交易价格较当日开盘价**首次**上涨或下跌达到或超过**60%**的。

单次临时停牌的持续时间为**10分钟**，股票停牌时间跨越14:57的，于14:57复牌并对已接受的申报进行复牌集合竞价，再进行收盘集合竞价

《北京证券交易所交易规则（试行）》

4.2.6 证券开市期间临时停牌的，停牌前的申报参加当日该证券复牌后的交易。

按照本规则第4.2.5条规定临时停牌的，停牌期间可以申报，也可以撤销申报；复牌时对已接受的申报实行集合竞价，临时停牌期间不揭示集合竞价参考价、匹配量、未匹配量。

除前款规定外，证券开市期间停牌的，本所不接受买卖申报，但可以撤销申报。

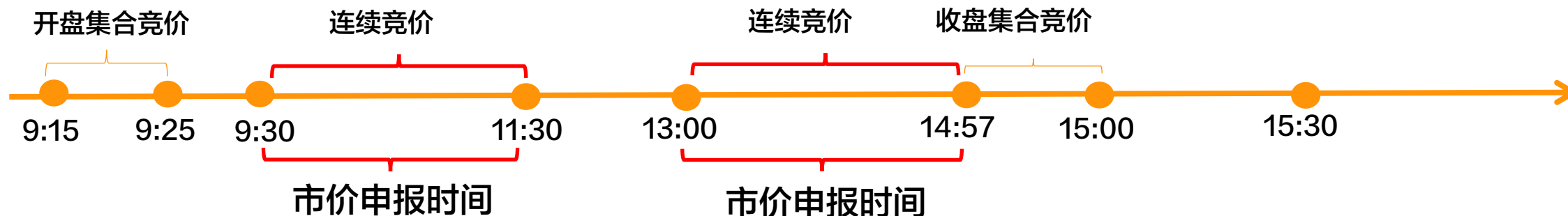


## 5、市价订单规则

- (1) 无价格涨跌幅限制的股票不接受市价订单；
- (2) 有价格涨跌幅限制的股票，开收盘集合竞价、临时停牌期间不接受市价订单；
- (3) 市价订单实施保护限价措施；
- (4) 保护限价应在价格涨跌幅范围内，但不受申报有效价格范围限制；

### 北交所市价订单类型

本方最优价格申报	以该价格进入交易主机时，本方最优价格为其申报价格； 本方无申报的，申报自动撤销。 注：该种申报类型不能确保实时成交，因为价格相同的情况下，按照申报时间依次成交。
对手方最优价格申报	以该价格进入交易主机时，对手方最优价格为其申报价格； 对手方无申报的，申报自动撤销。
最优五档即时成交剩余撤销申报	在对手方最优5个价位内以对手方价格为成交价依次成交，剩余未成交部分，自动撤销
最优五档即时成交剩余转限价申报	在对手方最优5个价位内以对手方价格为成交价依次成交，剩余未成交部分，按最新成交价转为限价申报； 该申报无成交的，按本方最优价格转为限价申报； 如无本方申报的，该申报撤销。



## 6、大宗交易规则

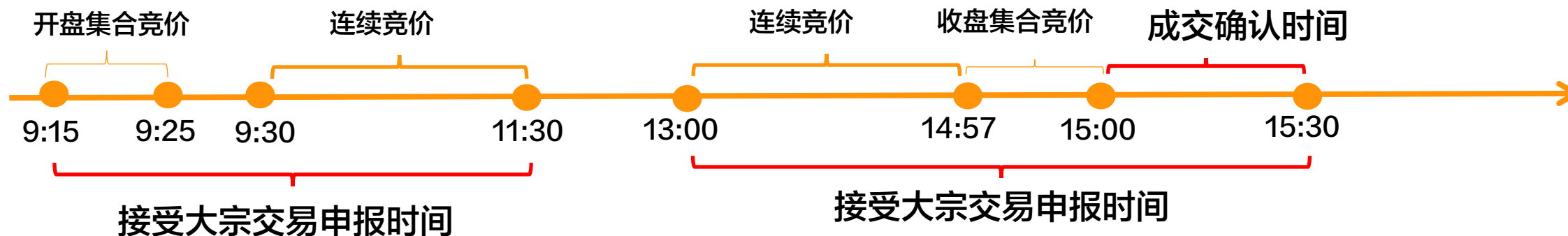
### 北交所交易规则（试行）

大宗交易门槛：单笔申报数量不低于 **10 万股**，或者交易金额不低于 **100 万元人民币**（第3.6.1条）

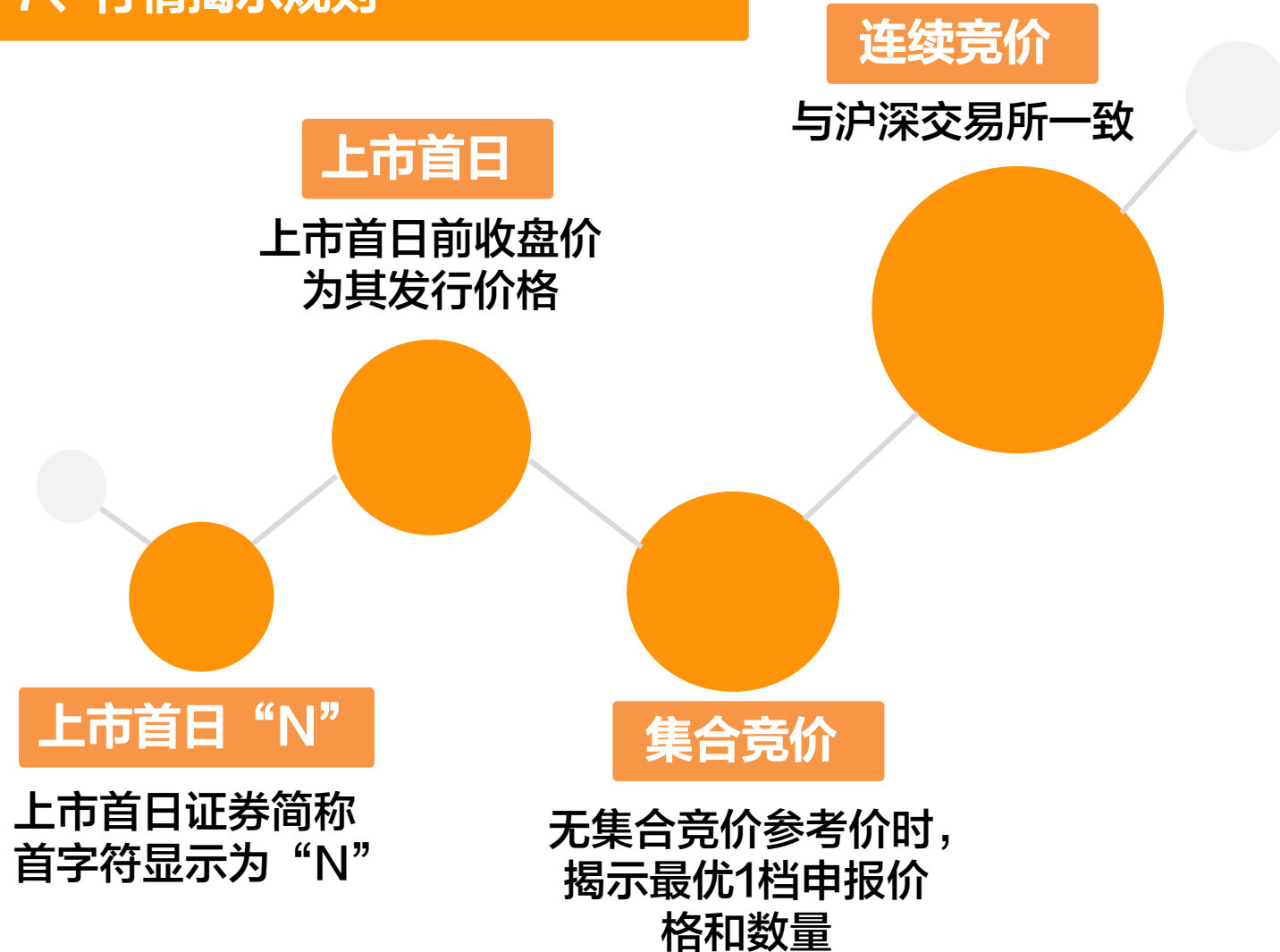
大宗交易时间：全天申报，盘后确认（第3.6.3-3.6.4条）

大宗交易的价格要求：前收盘价的  $\pm 30\%$  或当日最高最低价之间（第3.6.5条）

大宗交易信息：不纳入指数和即时行情，成交量计入当日该证券总成交量



## 7、行情揭示规则



N禾昌		832089
<b>17.51</b>	<b>+75.10% (+7.51)</b>	
NEEQ CNY 14:23:28		
卖五	17.63	20.5
卖四	17.62	14
卖三	17.61	5
卖二	17.60	17
卖一	17.51	4
买一	17.50	56.76
买二	17.49	4
买三	17.48	1
买四	17.47	7
买五	17.46	89.43
总额	2.29亿	总量 12.62万
换手	28.24%	现手 20
外盘	3.86万	内盘 8.76万
均价	18.15	振幅 25.80%
昨收	10.00	开盘 18.99
最高	19.47	最低 16.89
涨停	0.00	跌停 0.00
每手股数	100	最小价差 0.01
EPS <sup>TM</sup>	0.81	流通盘 0.45亿
市盈率 <sup>TM</sup>	21.6	总股本 1.05亿
市盈率 <sup>2021E</sup>	-	流通值 7.8亿
市净率 <sup>U</sup>	2.21	总市值 <sup>1</sup> 18亿
股息率 <sup>TM</sup>	1.19	总市值 <sup>2</sup> 18亿

# 03

## PART THREE



## 投资者要求

- 1、投资者准入资质
- 2、个人投资者资产认定范围
- 3、权限独立管理



# 北交所投资者适当性要求

## 1、投资者准入资质



\*在北交所开市前已开通新三板精选层交易权限的将自动平移至北交所。

\*在北交所开市前具有新三板创新层和基础层交易权限的投资者，其交易权限范围将包含北京证券交易所股票。

## 《北京证券交易所投资者适当性管理办法（试行）》

第五条 个人投资者参与本所市场股票交易，应当符合下列条件：

- （一）申请权限开通前 20 个交易日证券账户和资金账户内的资产日均不低于人民币 **50 万元**（不包括该投资者通过融资融券融入的资金和证券）；
- （二）参与证券交易 **24 个月**以上。

机构投资者参与本所股票交易，应当符合法律法规及本所业务规则的规定。

**总结：**

**（1）北交所仅针对个人投资者设置资金准入与交易经验门槛，机构投资者不设门槛。**

**（2）受限投资者：可“买卖”其持有或“曾持有”的上市公司股票。**

# 北交所投资者适当性要求

## 2、个人投资者资产认定范围

### 账户范围

根据《北京证券交易所投资者适当性管理业务指南》1.1条：  
中国结算开立的证券账户、投资者在会员开立的账户、投资者交易结算资金账户、股票期权保证金账户以及本所认可的其他账户。

※中国结算开立的账户包括 A 股账户、B 股账户、封闭式基金账户、开放式基金账户、衍生品合约账户及中国结算根据业务需要设立的其他证券账户。

### 资产范围

根据《北京证券交易所投资者适当性管理业务指南》1.2条：  
中国结算开立的证券账户内：股票（包括全国中小企业股份转让系统挂牌股票、A 股、B 股、优先股和通过港股通买入的港股）、存托凭证、公募基金份额、债券、资产支持证券、资产管理计划份额、股票期权合约、回购类资产及本所认可的其他证券资产。

会员开立的账户内：公募基金份额、私募基金份额、银行理财产品、贵金属资产、场外衍生品资产等。

资金账户内：交易结算资金。

※计算投资者各类融资类业务相关的资产时，应按照净资产计算，不包括融入的证券和资金。



# 北交所投资者适当性要求

## 3、权限独立管理

(1) 若投资者于**2021年11月15日**前已开通股转合格投资者权限，默认开通北交所股票交易权限。

(2) 若投资者于**2021年11月15日**后开通股转合格投资者权限，不再默认开通北交所股票交易权限，投资者需另外开通北交所股票交易权限，方可参与北交所股票交易。

## 2021年11月15日后的权限对应交易的股票层级



北交所股票  
交易权限

仅能交易北交所  
股票



股转二类合格  
投资者权限

仅能交易新三板  
挂牌公司创新层  
股票



股转一类合格  
投资者权限

仅能交易新三板挂  
牌公司创新层、基  
础层股票



# 04

## PART FOUR



# 投资者应该如何操作

- 1、同花顺APP&PC客户端
- 2、通达信PC客户端
- 3、高财生APP&PC客户端



# 北交所股票交易系统操作

## 1、同花顺交易客户端-APP

(1) 北交所股票**普通交易**：可使用“通用买/卖”菜单，或者”新三板交易-买/卖”菜单；【含市价委托】

(2) 北交所股票**网上新股申购**：需使用“新股申购-北交所新股申购”菜单；

(3) 北交所股票**大宗交易**：需使用“北交所大宗交易”菜单。

**注：**

若您仅需查看北交所板块的行情信息，可在登录首页的底部“行情”-“其他”-“北证A股”查看



**注：本页面展示的操作界面均为升级后的最新版本界面，请确认您已升级至软件最新版本。**

# 北交所股票交易系统操作

## 1、同花顺交易客户端-PC

(1) 北交所股票普通交易：可使用“通用买/卖”菜单【不含市价委托】，或者“新三板交易-买/卖”菜单【含市价委托】；

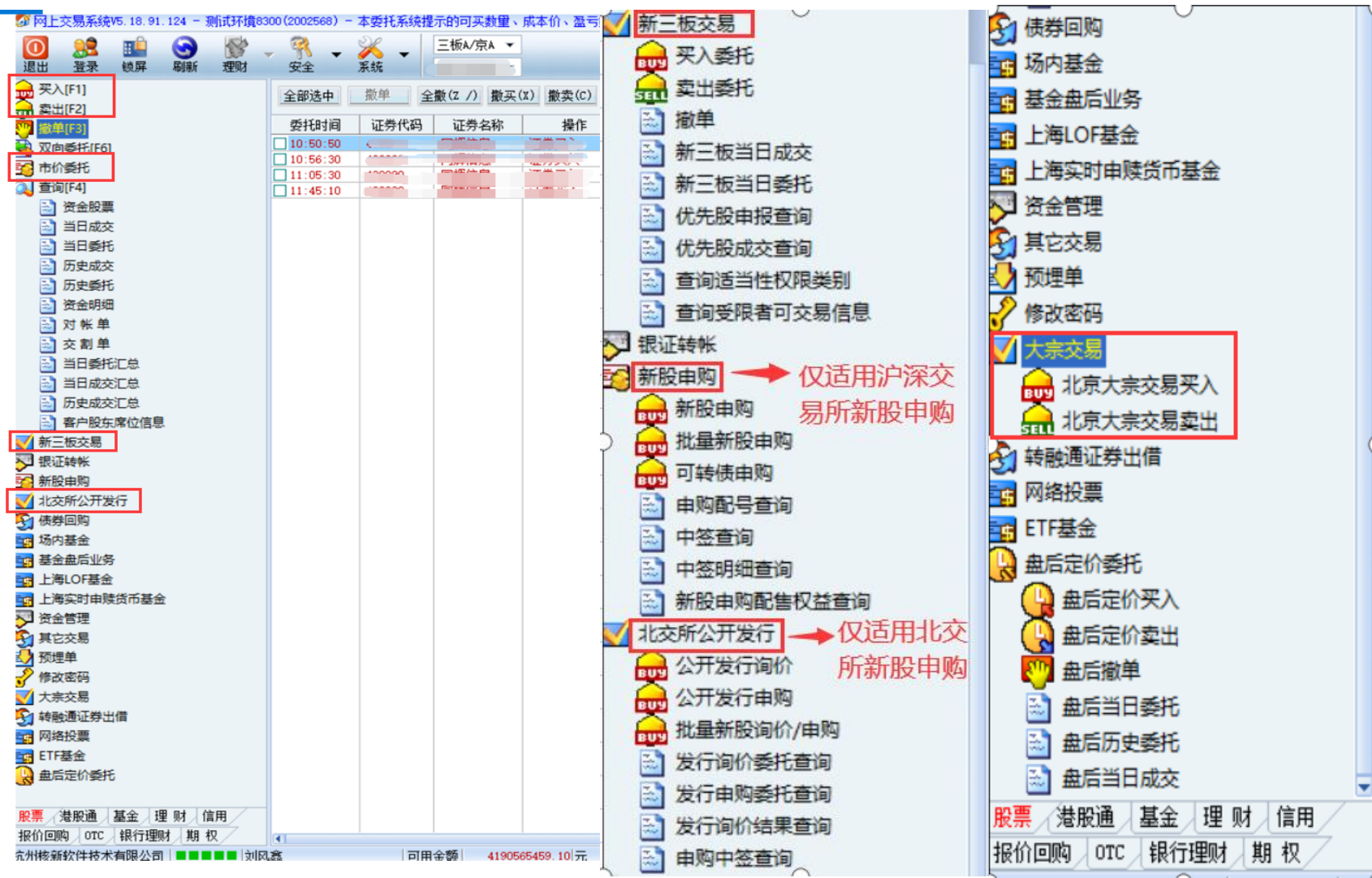
(2) 北交所股票市价委托交易：可使用“市价委托”菜单，或者“新三板交易”菜单；

(3) 北交所股票网上新股申购：需使用“北交所公开发行”菜单；

(4) 北交所股票大宗交易：需使用“大宗交易”菜单；

**注：**

若您仅需查看北交所板块的行情信息，可在登录首页的“报价”-“北京A股”查看



**注：本页面展示的操作界面均为升级后的最新版本界面，请确认您已升级至软件最新版本。**

# 北交所股票交易系统操作

## 2、通达信交易客户端-PC

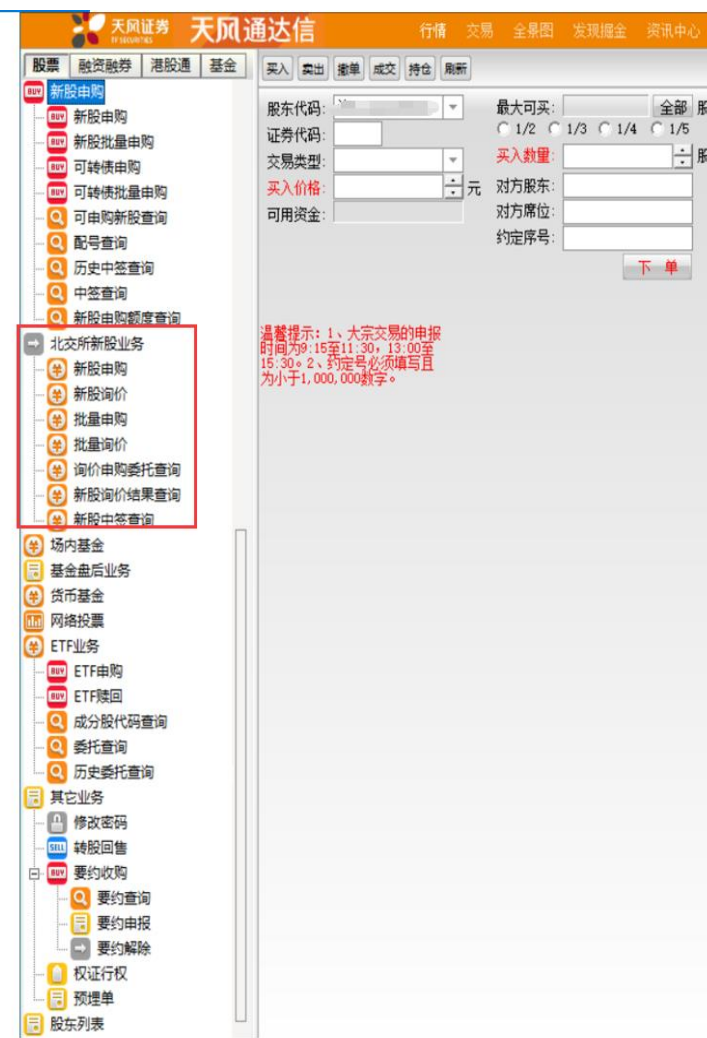
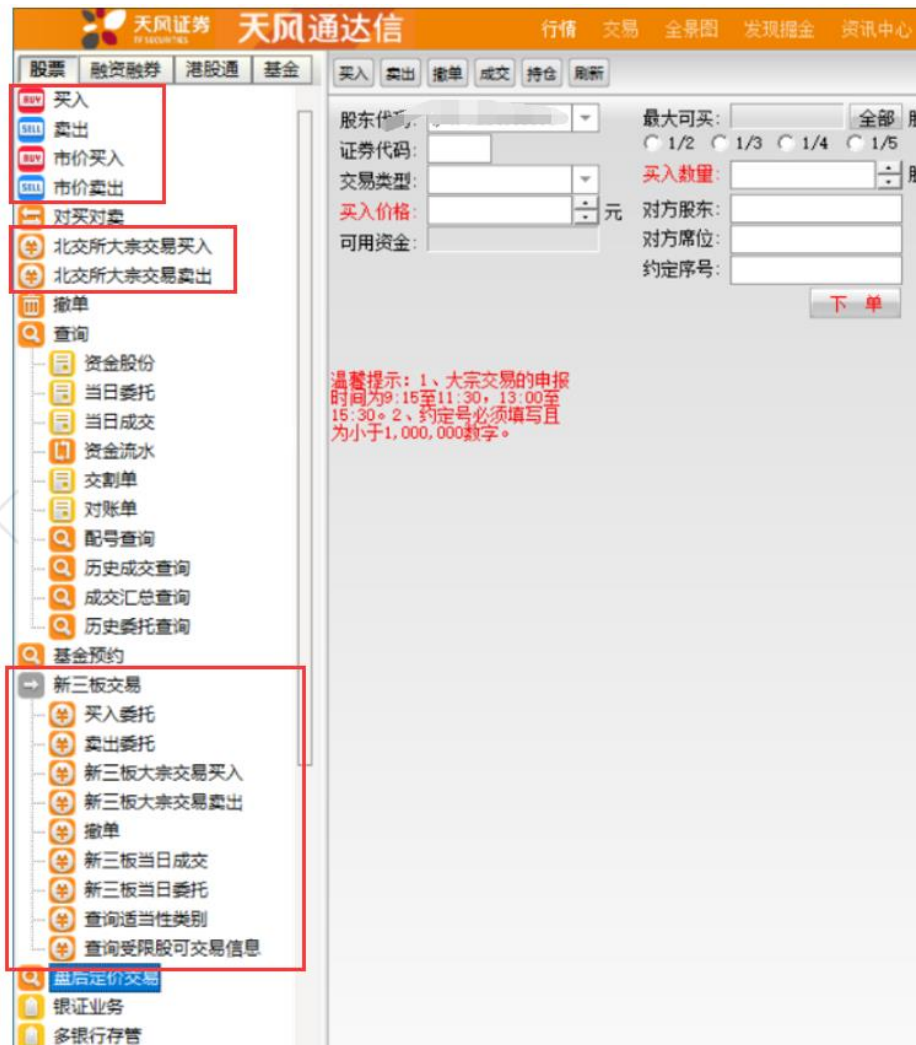
(1) 北交所股票**普通交易**：可使用“通用买/卖”菜单【不含市价委托】，或者“新三板交易-买/卖”菜单【含市价委托】；

(2) 北交所股票**市价委托交易**：可使用“市价买入/卖出”菜单，或者“新三板交易-买/卖”菜单；

(3) 北交所股票**网上新股申购**：需使用“北交所新股业务”菜单；

(4) 北交所股票**大宗交易**：需使用“北交所大宗交易买入/卖出”菜单；

注：  
若您仅需查看北交所板块的行情信息，可在登录首页的“行情”-“北证”查看



注：本页面展示的操作界面均为升级后的最新版本界面，请确认您已升级至软件最新版本。



# 北交所股票交易系统操作

## 3、高财生交易客户端-APP

(1) 北交所股票**普通交易**：可使用“通用买/卖”菜单【**建议使用**】，或者“新三板交易-买/卖”菜单【**不建议使用**】【含市价委托】；

(2) 北交所股票**网上新股申购**：需使用“北交所大宗/打新”菜单；

(3) 北交所股票**大宗交易**：需使用“北交所大宗/打新”菜单【**建议使用**】，或者“新三板大宗交易买入/卖出”菜单【**不建议使用**】；

注：

若您仅需查看北交所板块的行情信息，可在登录首页的底部“市场”-“行情”-“北交所”查看



注：本页面展示的操作界面均为升级后的最新版本界面，请确认您已升级至软件最新版本。



## 3、高财生交易客户端-PC

### 温馨提示：

因高财生PC端交易软件**未进行**北交所交易业务菜单改造，故【**不建议使用**】。

**若您使用的版本为目前发布的最新交易软件版本，则：**

- (1) 北交所股票**普通交易**：仅可使用”新三板交易-买/卖”菜单【含市价委托】；
- (2) 北交所股票**网上新股申购**：仅可使用”新三板交易-询价/申购”菜单；
- (3) 北交所股票**大宗交易**：仅可使用”新三板交易-大宗交易买入/卖出”菜单；

注：

若您仅需查看北交所板块的行情信息，可在登录首页的“行情”-“北交所”查看

# 北交所投资者适当性要求

## 各交易客户端对于北交所股票交易入口汇总

请您先将交易软件升级至最新客户端。其次，针对不同的交易软件，对于北交所股票交易入口总结如下：

业务类型	通达信PC端	同花顺PC端	同花顺APP	高财生PC	高财生APP
北交所股票普通交易	<input checked="" type="checkbox"/> “通用买/卖” 菜单 <input checked="" type="checkbox"/> “新三板交易-买/卖” 菜单	<input checked="" type="checkbox"/> “通用买/卖” 菜单 <input checked="" type="checkbox"/> “新三板交易-买/卖” 菜单	<input checked="" type="checkbox"/> “通用买/卖” 菜单 <input checked="" type="checkbox"/> “新三板交易-买/卖” 菜单	仅可使用” 新三板交易-买/卖” 菜单	<input checked="" type="checkbox"/> “通用买/卖” 菜单【 <b>建议使用</b> 】 <input checked="" type="checkbox"/> ” 新三板交易-买/卖” 菜单【 <b>不建议使用</b> 】
北交所市价委托交易	<input checked="" type="checkbox"/> “市价买入/卖出” 菜单 <input checked="" type="checkbox"/> “新三板交易-买/卖” 菜单	<input checked="" type="checkbox"/> “市价委托” 菜单 <input checked="" type="checkbox"/> “新三板交易” 菜单	<input checked="" type="checkbox"/> “通用买/卖” 菜单 <input checked="" type="checkbox"/> “新三板交易-买/卖” 菜单	仅可使用” 新三板交易-买/卖” 菜单	<input checked="" type="checkbox"/> “通用买/卖” 菜单【 <b>建议使用</b> 】 <input checked="" type="checkbox"/> ” 新三板交易-买/卖” 菜单【 <b>不建议使用</b> 】
北交所股票网上新股申购	<input checked="" type="checkbox"/> “北交所新股业务” 菜单	<input checked="" type="checkbox"/> “北交所公开发行” 菜单	<input checked="" type="checkbox"/> “新股申购-北交所新股申购” 菜单	仅可使用” 新三板交易菜单-询价/申购” 菜单	<input checked="" type="checkbox"/> “北交所大宗/打新” 菜单【 <b>建议使用</b> 】 <input checked="" type="checkbox"/> “新三板大宗交易买入/卖出” 菜单【 <b>不建议使用</b> 】
北交所股票大宗交易	<input checked="" type="checkbox"/> “北交所大宗交易买入/卖出” 菜单	<input checked="" type="checkbox"/> “大宗交易” 菜单	<input checked="" type="checkbox"/> “北交所大宗交易” 菜单	仅可使用” 新三板交易-大宗交易买入/卖出” 菜单	<input checked="" type="checkbox"/> “北交所大宗/打新” 菜单【 <b>建议使用</b> 】 <input checked="" type="checkbox"/> “新三板大宗交易买入/卖出” 菜单【 <b>不建议使用</b> 】



扫码关注 获取更多



# 投资者 教育基地

国家级投教基地

## 免责声明：

本栏目刊载的信息仅为投资者教育之目的而发布，不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。投教基地力求本栏目刊载的信息准确可靠，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或可能引发的损失承担任何责任。