



主讲人：

营业部：

日期：

温馨提示：理性投资 远离非法证券活动

7x24小时客服热线：95357

目录

CATALOGUE

1

北交所背景介绍

2

北交所股票交易规则

3

北交所的适当性要求及上市条件

4

北交所上市公司退市情形解析

5

北交所的亮点

6

北交所股票交易风险

7

理性参与北交所投资的方式

8

案例分析

01

北交所背景介绍



北交所背景介绍



2021年9月2日，在2021年中国国际服务贸易交易会全球服务贸易峰会上，国家领导人宣布将继续支持中小企业创新发展，深化新三板改革，设立北京证券交易所，打造服务创新型中小企业阵地。



图片来源：东方财富证券投教基地

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。

北交所背景介绍



图片来源：新浪财经头条@高朗财经

设立北京证券交易所，是实施国家创新驱动发展战略、持续培育发展新动能的重要举措，也是深化金融供给侧结构性改革、完善多层次资本市场体系的重要内容，对于更好发挥资本市场功能作用、促进科技与资本融合、支持中小企业创新发展具有重要意义。

北交所背景介绍

北交所

北京证券交易所（简称北交所）于2021年9月3日注册成立，是经国务院批准设立的我国第一家公司制证券交易所，受中国证监会监督管理，经营范围是依法为证券集中交易提供场所和设施、组织和监督证券交易以及证券市场管理服务等业务。



图片来源：中国投资者网

02

北交所股票交易规则



北交所股票交易规则



（一）竞价交易



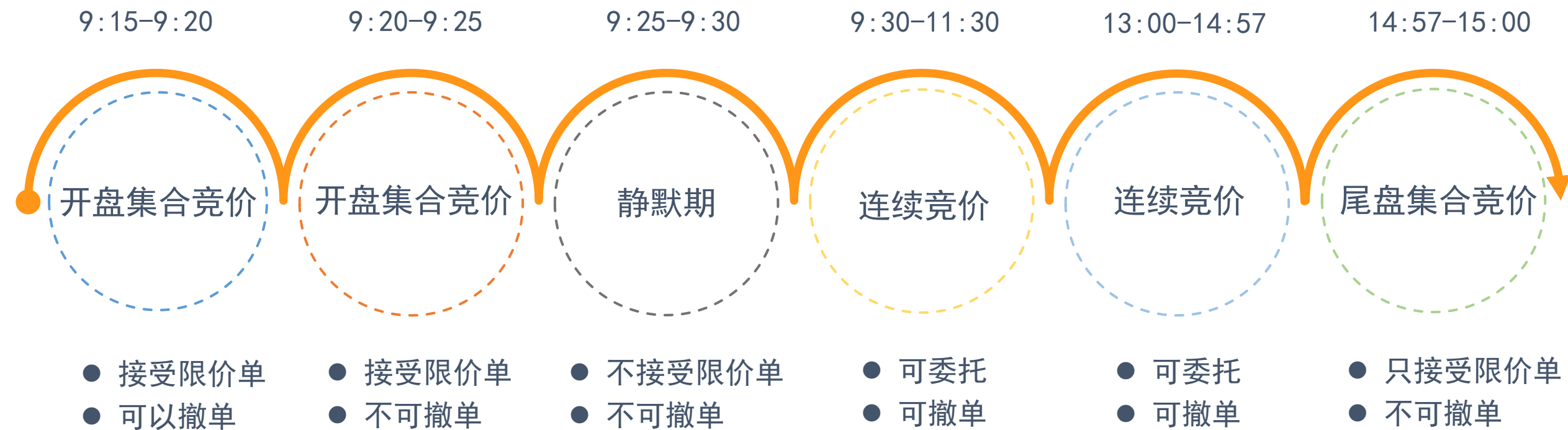
（二）涨跌幅制度



（三）买卖申报方式

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。

(一) 竞价交易



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。

（二）涨跌幅制度

涨跌幅限制	北交所个股实行30%的价格涨跌幅限制
上市首日	不设涨跌幅限制，实施临时停牌机制，即当盘中成交价格较开盘价首次上涨或下跌达到或超过30%、60%时，盘中临时停牌10分钟，复牌时进行集合竞价
连续竞价期间	对限价申报设置基准价格 $\pm 5\%$ 的申报有效价格范围，对市价申报采取限价保护措施



图片来源：证券时报

(三) 买卖申报方式



1. 最低交易数量：100股



2. 每笔申报以1股为单位递增



3. 卖出时不足100股的部分应当一次性卖出



4. 大宗交易：单笔申报数量不低于10万股或成交金额不低于100万元的，可以进行大宗交易



图片来源：股海淘金大川

交易规则小结

- 价格限制需明白，百分三十涨跌停。
- 上市首日无限制，三十六十要停牌。
- 申报数量一百起，每笔递增为一股。
- 当日买入不能卖，清楚规则好交易。



图片来源：东方财富证券投教基地

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。

03

北交所的适当性 要求及上市条件



(一) 个人投资者准入门槛

1. 资产要求

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（不包括通过融资融券融入的资金和证券）。

2. 投资经验

具备两年以上证券投资经验。

3. 风险承受能力

风险承受能力不低于积极型（C4）。

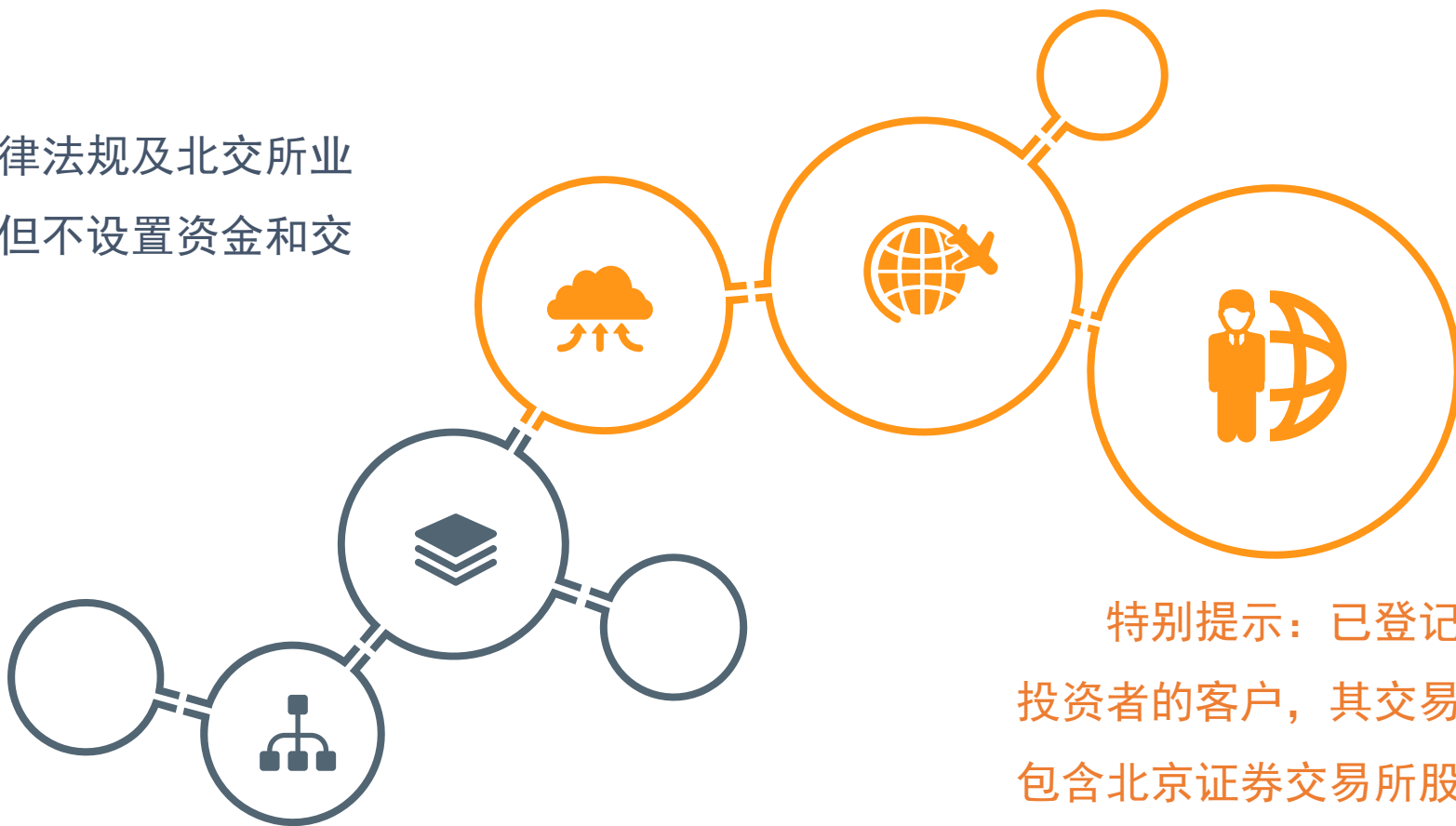
4. 测试评分

应当熟悉和了解北京证券交易所业务规则以及上市公司风险特征，并通过业务知识测评。



（二）机构投资者准入门槛

应当符合法律法规及北交所业务规则的规定，但不设置资金和交易经验门槛。



特别提示：已登记为股转合格投资者的客户，其交易权限范围将包含北京证券交易所股票，可直接交易北交所股票。

北交所上市条件



漫画三国——北交所上市条件



主体条件

发行人为在全国股转系统连续挂牌满12个月的创新层挂牌公司

市值+财务指标

1 市值+净利润+ROE

预计市值不低于2亿元

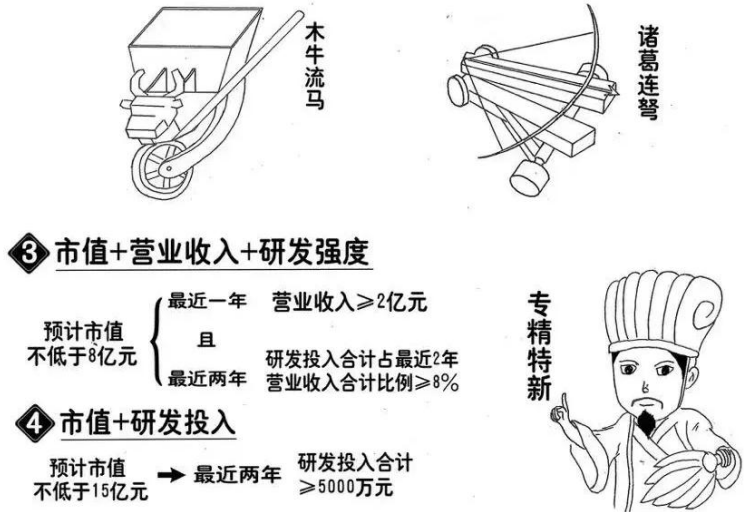
{	最近两年	净利润均 ≥1500万元	+	加权平均净资产收益率平均 ≥8%
	或	最近一年		
{	最近两年	营业收入平均 ≥1亿元	+	经营活动现金流净额为正
	且	最近一年		

2 市值+营业收入+经营活动现金流

预计市值不低于4亿元

{	最近两年	营业收入平均 ≥1亿元	+	经营活动现金流净额为正
	且	最近一年		

3 4



3 市值+营业收入+研发强度

预计市值不低于8亿元

{	最近一年	营业收入 ≥2亿元	且	研发投入合计占最近2年营业收入合计比例 ≥8%
	最近两年	营业收入合计比例 ≥8%		

4 市值+研发投入

预计市值不低于15亿元

{	最近两年	研发投入合计 ≥5000万元
---	------	----------------

图片来源：东方财富投教基地

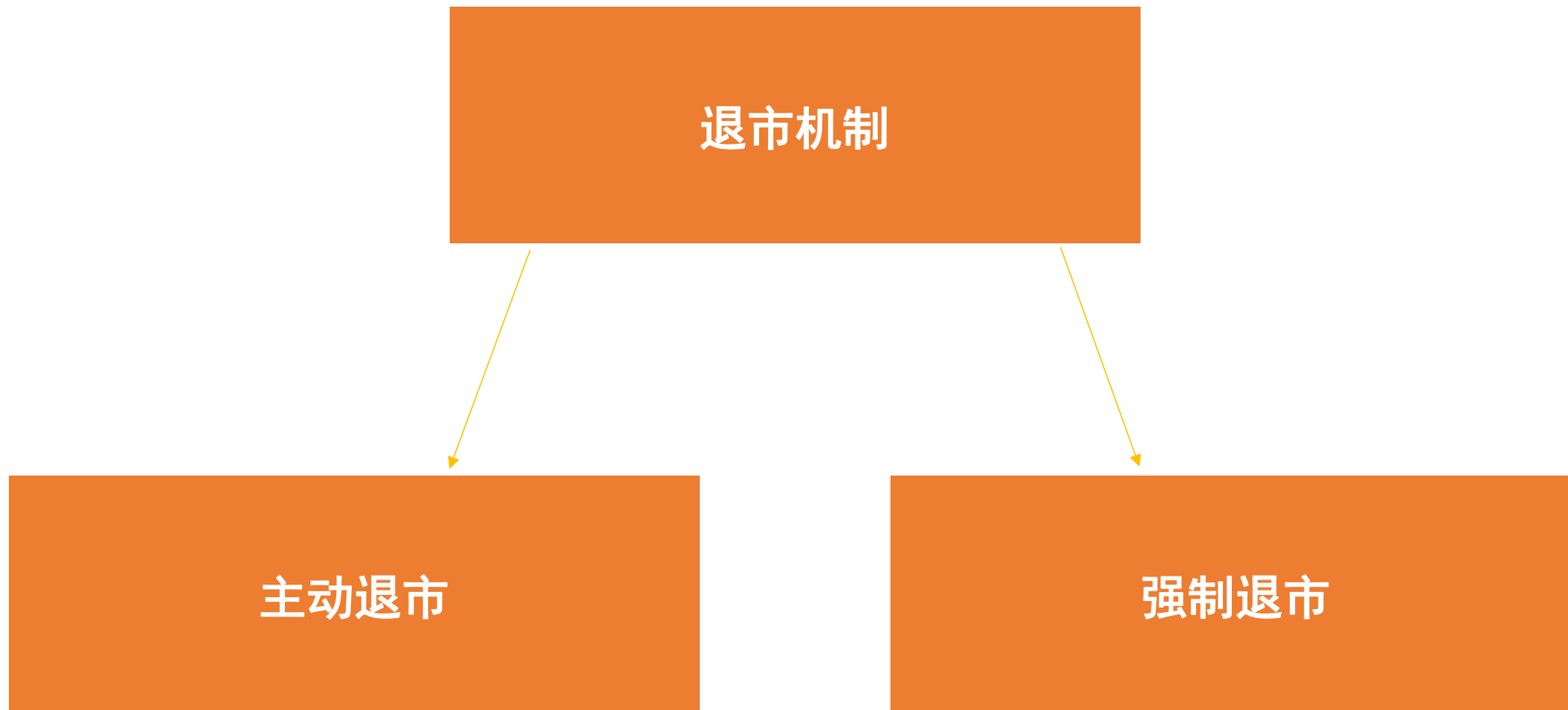
本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

04

北交所上市公司 退市情形解析



北交所上市公司退市情形解析



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。

(一) 主动退市情形



图片来源：中国投资者网



1、股东大会审议通过的，可以申请终止股票上市。



2、出现下列情形之一的，应当主动申请退市：

- (1) 股东大会决议解散公司；
- (2) 上市公司因新设合并或者吸收合并，将不再具有独立主体资格并被注销；
- (3) 上市公司因回购或要约收购导致公众股东持股比例、股东人数等发生变化不再具备上市条件；
- (4) 转板申请已获同意；
- (5) 北交所认定的其他申请终止上市的情形。

（二）强制退市情形



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。

（二）强制退市情形



图片来源：中国投资者网

1、交易类强制退市：

交易类退市适用于连续60个交易日：

- （1）股票每日收盘价均低于每股面值；
- （2）股东人数均少于200人；
- （3）依据按照《上市规则》第2.1.3条第一款第四项规定上市的公司（预计市值不低于15亿元、最近两年研发投入合计不低于5000万元），股票交易市值均低于3亿元；
- （4）北交所认定的其他情形。

（二）强制退市情形

2、财务类强制退市：

- （1）净利润为负且营业收入低于5000万元；
- （2）期末净资产为负；
- （3）年度财务会计报告被出具违法表示意见或否定意见；
- （4）年度财务报告存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏、导致相关财务指标触及前述（1）、（2）项情形；
- （5）北交所认定的其他情形。

上市公司出现以上情形，一年内会被实施退市风险警示，两年会被强制退市。



图片来源：中国投资者网

（二）强制退市情形



图片来源：中国投资者网

3、规范类强制退市：

- （1）未在法定期限内披露年报或中报，且在股票停牌2个月内仍未披露；
- （2）半数以上董事无法保证年报或中报的真实性、准确性和完整性，且未在法定期限内改正，此后股票停牌2个月内仍未改正；
- （3）财务会计报告存在重大会计差错或者虚假记载，被证监会及其派出机构责令改正，但公司未在要求期限内改正，且在公司股票停牌2个月内仍未改正；
- （4）信息披露或者规范运作等方面存在重大缺陷，被北交所限期改正，但公司未在规定期限内改正，且公司在股票停牌2个月内仍未改正；

（二）强制退市情形

3、规范类强制退市：

（5）公司股本总额或公众股东持股比例发生变化，导致连续60个交易日不再具备上市条件，且公司在股票停牌1个月内仍未解决；

（6）公司可能被依法强制解散；

（7）法院依法受理公司重整、和解或破产清算申请；

（8）北交所认定的其他情形。

发生（1）-（4）项情形被实施退市风险警示之日起两个月内未改正，第（5）项情形被实施退市风险警示6个月内未解决，第（6）、（7）项情形公司强制解散条件成就，或者法院裁定公司破产会被实施强制退市。



图片来源：中国投资者网

（二）强制退市情形



图片来源：中国投资者网

4、重大违法类强制退市：

（1）涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全和公众健康安全等领域的重大违法行为被追究法律责任，导致上市公司或其主要子公司依法被吊销营业执照、责令关闭或者被撤销，依法被吊销主营业务生产经营许可证，或存在丧失继续生产经营法律资格的其他情形；

（2）公开发行并上市的申请文件或发行股份购买资产构成重组上市的申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，被行政处罚或追究刑事责任；

（3）年度报告存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致连续会计年度财务类指标已实际触及财务类强制退市标准；

（4）北交所认定的其他情形。

05

北交所的亮点



北交所亮点

1、交易所实行公司制，激发交易所创新活力

>>>

上交所和深交所都是会员制，由证券公司等会员单位组建，本质上是一个会员自律组织。北交所将实行公司制，可以有效激励为上市公司提供更多服务，也可以自己上市。

2、发行上市实行注册制，上市标准四选一

>>>

从审批流程看，北交所实行注册制，审批时间更短。从再融资来看，储架发行等制度安排，提高融资便利性。

3、交易机制：降低投资门槛，涨跌幅设立30%限制

>>>

从涨跌幅限制来看，相比于“两创”，幅度更宽，其目的是增加市场弹性，促进买卖均衡博弈。从准入门槛来看，北交所准入门槛下调后与科创板基本保持一致。同时，创新层的投资者准入资金门槛也进一步降低，由原来的150万元降至100万元。

4、持续监管：现金分红、减持规则差异化，体现对中小企业包容性

>>>

治理方面：允许特别表决权，其他板块上市公司现金分红与再融资挂钩，对于北交所，不作现金分红硬性要求，鼓励“量力而为”。

股权激励方面：允许合理设置低于股票市价的期权行权价格，增强激励功效。

减持方面：北交所企业由新三板转变而来，减持套利空间有限，适当放宽减持时间和数量的限制，改为预先披露要求。

中介责任方面：北交所上市公司均在新三板有挂牌和持续督导经验，券商不再履行终身督导责任。

06

北交所股票交易 风险





(一) 股价波动大的风险



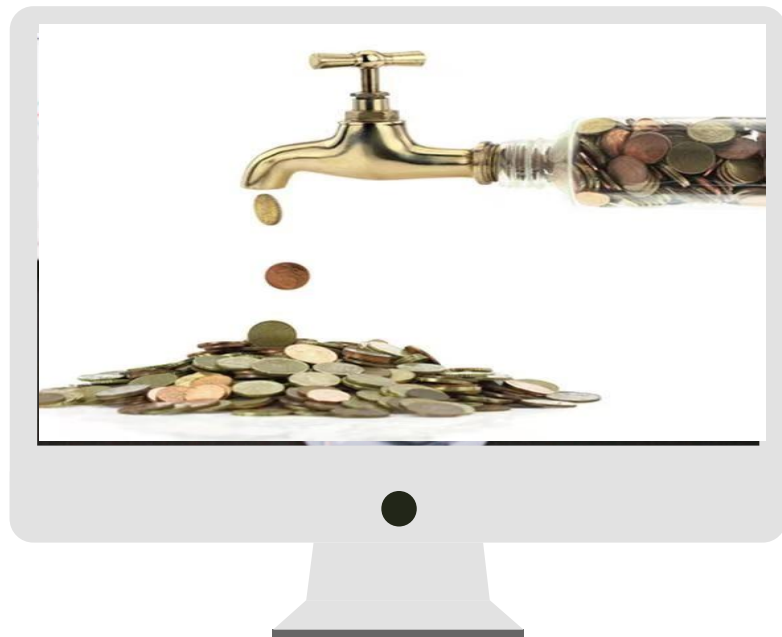
图片来源：初州财记

北交所实行差别化交易制度，新股上市首日
不设涨跌幅限制。

自第二个交易日起，涨跌幅限制比例为30%。

理论上一个交易日内，北交所个股的波动幅
度可以达到60%，股价波动比较剧烈。

（二）流动性不足的风险



图片来源：新浪财经



上市公司流动性不足是新三板市场的一大“硬伤”。一些上市公司经常出现一段时间没有成交或全天零成交的情况，这是部分上市公司选择退市的一个主要原因。



北交所上市公司均来源于新三板创新层，形成金字塔形的市场结构。在北交所投资，警惕流动性风险是防范北交所投资风险不可或缺的一个方面。

（三）新股破发的风险



北交所和科创板、创业板相比，公司上市门槛相对较低，意味着会有更多的投资机会。一些规模较小、发展阶段较早期的企业可以在北交所上市，其意味着有更高的价值增长率和更大的价值增长空间。



同时也需注意，北交所上市公司的股票也会有新股破发的情况，所以投资者在选择新股时应该理性分析，选择投资较高质量的标的，谨慎地进行投资选择。



图片来源：半岛官网

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。

（四）退市的风险



图片来源：券商中国

虽然退市体系借鉴了沪深交所的经验，充分容纳了中小企业业绩易受外部影响的特点，从而避免了市场的“大进大出”，保证了制度建设，但由于企业“早、小、新”的特点，业务风险和业绩风险仍然客观存在，这一系列风险的存在很可能导致北交所上市公司的退市。

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。

07

理性参与北交所 投资的方式



（一）前言



近日，有些不法分子借北交所成立的热点，想趁“火”打劫，佯装成“职业炒股人”利用其微信公众号、微信群，甚至冒用财经圈媒体名义发布虚假消息，诱骗投资者钱财。在此，我们提示投资者甄别非法证券活动，有效识别风险，合规参与市场。

图片来源：中国投资者网

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。

（二）用好“一问二查”方法



图片来源：中国投资者网

- 投资者在接受证券投资咨询服务时，应当询问相关机构或者个人是否具备证券投资咨询业务资格，即“一问”（也可以在相关网站进行查询核实）；
- “二查”是既查“白名单”、又查“黑名单”，既查机构个人名录，又查具体业务资质，防止上当受骗。

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。

投资者用好“一问”



01

证券投资顾问的姓名及其证券投资咨询执业资格编码。



02

公司名称、地址、联系方式、投诉电话、证券投资咨询业务资格等。



03

证券投资顾问服务的内容和方式。

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。

投资者用好“二查”



图片来源：中国投资者网

一、查机构和人员名录

√ “白名单”：中国证监会网站（www.csrc.gov.cn）、中国证券业协会网站（www.sac.net.cn）、中国证券投资者保护基金公司（www.sipf.com.cn）等均可查询合法机构和人员名录。

× “黑名单”：中国证券业协会网站设有“非法仿冒机构黑名单”信息公示专栏可查询。

二、查业务资质

在上述网站中，涉及某项具体业务时应仔细查看相关机构的营业执照经营范围是否有“证券投资咨询”等。

08

案例分析



案例一

盘中对倒交易

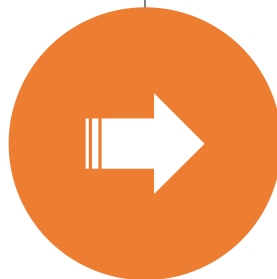
某账户与其涉嫌关联的另一账户，在交易某精选层股票期间，在1个交易日内，拥有大量互为对手方的交易记录，累计对倒18.12万股、107.76万元，占当日该股成交股数的21.7%，导致该股成交量明显放大。

鉴于相关账户交易数量、金额及对股价、交易量的影响等因素，对其采取了相应监管措施。

大量互为对手方交易

累计对倒18.12万股、107.76万元

致该股成交量明显放大



风险警示

证券市场投资者交易应具有真实性，真实的成交需求是其他投资者做出交易决策的重要参考。投资者通过对倒交易，扭曲了市场定价和交易需求，误导了其他投资者，损害了证券市场的基本功能和其他投资者的合法权益。此类行为是全国股转公司重点监控的交易违规行为，一旦发生将被采取相应监管措施，投资者应当予以重视。

交易具有真实性

真实的成交量是交易决策的重要参考

交易违规行为会被采取相应监管措施

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。

案例二

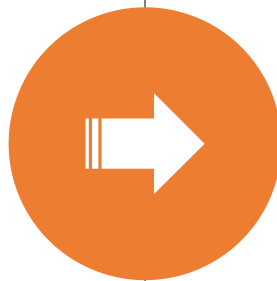
虚假申报

某账户在交易某精选层股票时，于连续竞价阶段09:56:52至10:08:55期间，在最优5档内申报买入19笔，合计申报69.99万股、2235.6万元，占市场同方向最优5档剩余有效申报总量的比例较高，并全部撤销。综合该账户申报价格、剩余有效申报数量、撤单比例、账户组内其他账户反向交易行为，对该账户采取了相应监管措施。

最优5档内申报买入

合计申报69.99万股、2235.6万元

后全部撤销



风险警示

证券市场投资者交易需求应具有真实性，真实的交易需求产生的成交量是其他投资者做出交易决策的重要参考。投资者虚假申报行为形成了不真实的交易需求，误导了其他不特定投资者，损害了证券市场的基本功能和其他投资者的合法权益。此类行为是全国股转公司重点监控的交易违规行为，一旦发生将被采取相应监管措施，投资者应当予以重视。

交易具有真实性

真实的成交量是交易决策的重要参考

交易违规行为会被采取相应监管措施

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。

互动交流

1、开通北交所的资产要求是什么？（ ）

- A 开通前10个交易日证券账户和资金账户内资产不低于日均50万元
- B 开通前20个交易日证券账户和资金账户内资产不低于日均100万元
- C 开通前10个交易日证券账户和资金账户内资产不低于日均100万元
- D 开通前20个交易日证券账户和资金账户内资产不低于日均50万元

答案：D



图片来源：北京证券交易所

互动交流

2、卖出股票时，余额不足100股的部分可以怎么处理？（ ）

- A 不可以卖出
- B 可以卖出任意数量
- C 一次性申报卖出
- D 以上都对

答案：C



图片来源：新浪财经

互动交流

3、北交所股票上市首日涨跌幅限制为？（ ）

A 20%

B 30%

C 44%

D 无涨跌幅限制

答案：D



图片来源：新浪财经

互动交流

4、（多选）风险承受能力测评达到什么等级才可开通北交所。（ ）

- A 积极性
- B 激进型
- C 谨慎型
- D 稳健性

答案：AB



图片来源：搜狐新闻

互动交流

5、（多选）以下属于北交所强制退市情形的是？（ ）

- A 交易类退市
- B 财务类退市
- C 规范类退市
- D 重大违法退市

答案：ABCD



图片来源：网易新闻

答疑时间

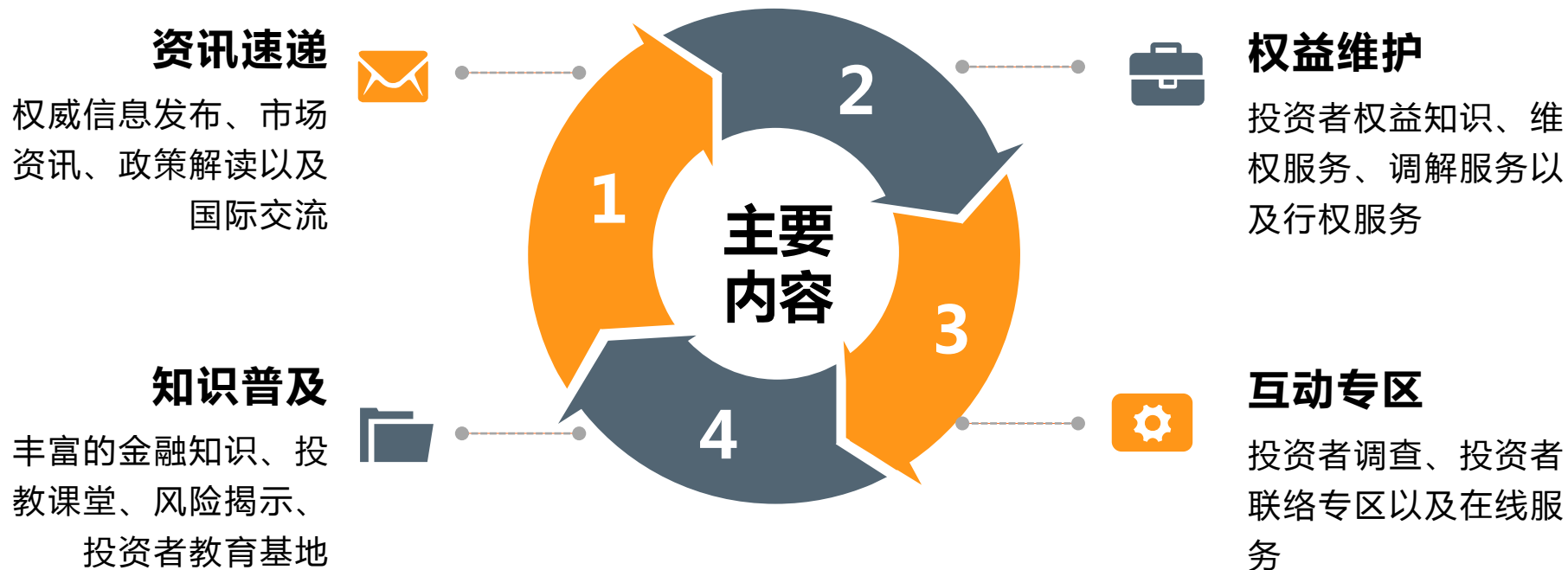
说出你的疑问

speak your doubts



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





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，东方财富证券所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）或微信公众号“东方财富证券投教园地”。



