

重要提示：本材料仅供参考，不构成任何服务承诺，不作为投资建议，未尽述全部相关事项，且存在后续法律法规政策、内部业务规则变化的情形，故可能会与实际情况有出入，敬请见谅，如有任何疑问，可以及时联系本公司寻求帮助。本材料版权归东方财富证券所有，未获得本公司事先书面授权，任何人不得对本材料内容实施公开、转发、印制、修改以及其他侵权行为。

北京证券交易所融资融券 业务介绍

CONTENTS

1. 北交所基础介绍
2. 融资融券基础介绍
3. 北交所融资融券介绍
4. 京沪深两融对比——不一致
5. 京沪深两融对比——一致
6. 其他注意事项





/01

北交所基础介绍

1 北交所基础介绍

- **北京证券交易所：服务创新型中小企业的主阵地。**
- 北交所主要服务创新型中小企业、专精特新中小企业，其公司来源主要是新三板创新层、基础层。其投资者结构、交易规则、转板制度、退市制度等与沪深交易所所有区别。



- 北交所的原则：
 - 一个定位：✓ **服务创新型中小企业的市场定位。** 尊重创新型中小企业发展规律和成长阶段，提升制度包容性和精准性。
 - 两个关系：✓ **北京证券交易所与沪深交易所、区域性股权市场坚持错位发展与互联互通，发挥好转板上市功能。**
 - ✓ **北京证券交易所与新三板现有创新层、基础层坚持统筹协调与制度联动，维护市场结构平衡。**
 - 三个目标：✓ **构建契合创新型中小企业特点一系列基础制度安排，提升多层次资本市场发展普惠金融的能力。**
 - ✓ **畅通北交所在多层次资本市场的纽带作用，形成相互补充、相互促进的中小企业直接融资成长路径。**
 - ✓ **培育优秀的创新型中小企业，形成创新创业热情高涨、合格投资者踊跃参与、中介机构归位尽责的良性市场生态。**



/02

融资融券基础介绍

2 融资融券基础介绍

- **融资融券：多元交易策略和风险管理的有效支撑，增强市场活力与韧性。**
- 融资融券即投资者通过提供担保品（资金、证券等），向证券公司借入资金买入证券（融资交易）或借入证券并卖出（融券交易）。



■ 融资融券的主要作用：

- ✓ **杠杆机制**：场内合法杠杆交易工具，提高资金使用效率
- ✓ **卖空交易**：提供个股做空工具，改变单向做多投资思维
- ✓ **对冲交易**：与其他交易产品组成对冲策略，对冲市场风险，留存稳定收益
- ✓ **套利交易**：提供多空组合的低风险套利交易，捕捉市场结构性机会，狙击市场错误定价

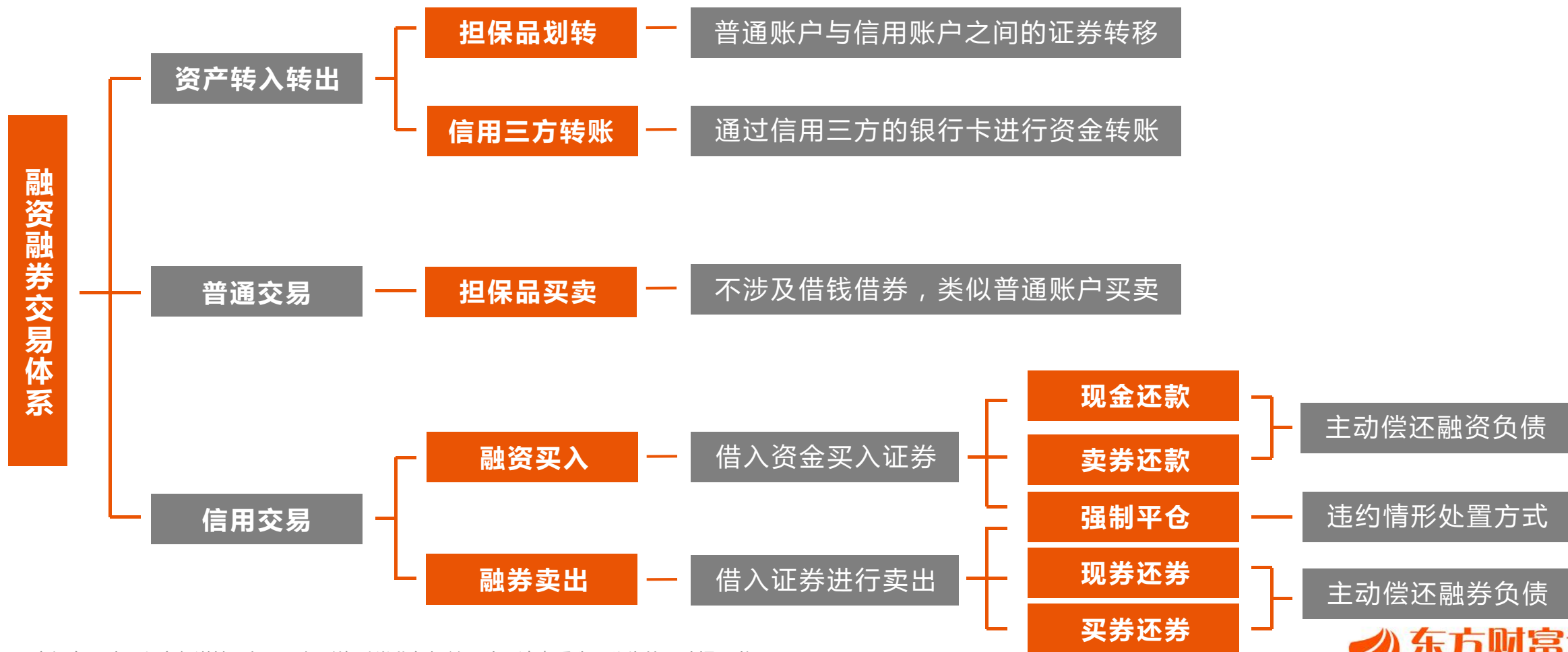


/03

北交所融资融券介绍

3.1 北交所融资融券介绍

- 北交所融资融券即北交所与融资融券的结合，符合要求的投资者可以使用信用账户向证券公司借钱或借券交易标的证券。
- 北交所融资融券总体上与沪深交易所融资融券的大部分规则相近。



市场有风险，入市须谨慎。如需了解融资融券业务相关风险，请查看我司公告的风险揭示书。

3.2 北交所两融权限开通

- 北交所两融权限开通：需要同时满足融资融券交易的准入条件和北交所投资者适当性门槛。
- 投资者需**普通账户先开通北交所权限后**，才允许开通信用账户北交所权限。

融资融券的门槛：

- √ 近20个交易日日均证券类资产不低于50万元；
- √ 从事证券交易满半年；
- √ 年龄、知识测试、风险测评等级、资质评级、违约记录等方面要求均满足.....

专业机构投资者参与融资、融券，可不受从事证券交易时间、证券类资产条件限制。



北交所的门槛：

个人投资者：

- √ 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；
- √ 参与证券交易24个月以上.....

机构投资者：

参与北交所股票交易，应当符合法律法规及北交所业务规则的规定。

3.3 北交所适当性禁止事项

■ 证券公司**禁止**下列销售产品或者提供服务的活动：

- 1. 向**不符合准入要求**的投资者销售产品或者提供服务；
- 2. 向投资者就**不确定事项提供确定性的判断**，或者告知投资者有可能**使其误认为具有确定性的意见**；
- 3. 向普通投资者**主动推介风险等级高于其风险承受能力**的产品或者服务；
- 4. 向普通投资者**主动推介不符合其投资目标**的产品或者服务；
- 5. 向**风险承受能力最低类别**的投资者销售或者提供**风险等级高于其风险承受能力**的产品或者服务；
- 6. 其他**违背适当性要求**，**损害投资者合法权益**的行为。





/04

京沪深两融对比——不一致

4.1 两融交易规则（京沪深不一致）

区别1：融资融券交易股数

北交所

VS

沪深交易所

融资买入、融券卖出股票的，单笔申报数量应当**不低于100股**。

主板/创业板：融资买入、融券卖出股票或基金的，申报数量应当为**100股（份）或其整数倍**。

科创板200股起交易，可以以1股递增。

解析：北交所100股起即可交易，可以以1股递增。

区别2：涨跌幅限制

北交所

VS

沪深交易所

首日不设涨跌幅限制。

首日之后，日涨跌幅限制为**±30%**。

主板：首日不设涨跌幅限制。首日之后，日涨跌幅限制为**±10%**（主板风险警示股票日涨跌幅限制为**±5%**）。

创业板、科创板：前五日不设涨跌幅限制。之后，日涨跌幅限制为**±20%**。

解析：北交所涨跌幅范围大于沪深交易所。融资融券交易时相关风险可能会进一步扩大，需注意风险。

4.2 两融交易规则（京沪深不一致）

区别3：连续竞价申报价格范围

北交所

VS

沪深交易所

买卖申报价格不得偏离基准价格的 $\pm 5\%$ 或10个最小价格变动单位。

创业板、科创板买卖申报价格不得偏离基准价格的 $\pm 2\%$ 。

沪深京**相同**：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。

解析：超出范围则不属于有效竞价，交易时需要注意申报的价格，否则在涨跌幅内也可能无法申报成功。

区别4：标的证券调入调出

北交所

VS

沪深交易所

上市即纳入交易所标的。

主板需符合条件才可纳入交易所标的。

被实行风险警示或发生其他重大风险情形、进入终止上市程序、**转板**等情形调出标的。

创业板、科创板上市即纳入交易所标的

被实施风险警示、进入终止上市程序等情形调出标的。

沪深京**相同**：交易所均可调整标的的名单。且证券公司会在交易所标的的证券名单内自行筛选确定标的的范围。

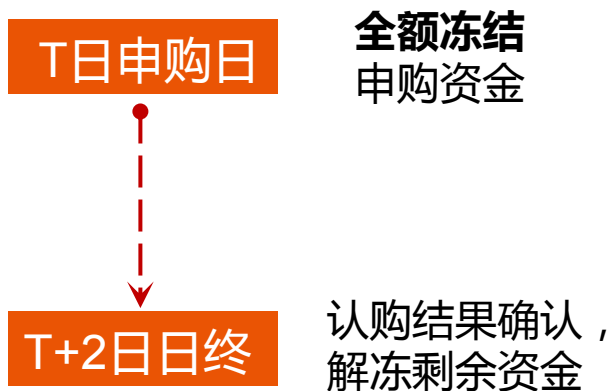
解析：北交所存在转板的情形，转板会导致标的的被调出。

4.3 两融交易规则（京沪深不一致）

北交所特别规则简介—新股申购

申购门槛	个人投资者参与北交所网上新股申购，需为 开通北交所权限的合格投资者
申购时间	申购日：9:15-11:30，13:00-15:00
资金要求	按照发行人和主承销商的要求在 申购时全额缴付 申购资金参与申购
申购上限	不得超过9999.99万股，网上投资者申购股数不得超过网上初始发行量的 5%
申购撤销	申购申报经北交所交易主机确认后生效， 一经确认不得撤销
重复申购	同一投资者对同一只股票使用多个证券账户申购，或者使用同一证券账户申购多次的， 以第一笔申购为准
配售规则	网上投资者有效申购总量大于网上发行数量时，根据网上 发行数量和有效申购总量的比例计算 各投资者获得配售股票的数量。其中 不足100股的部分 ，汇总后 按申购数量优先、数量相同的时间优先原则 向每个投资者依次配售100股，直至无剩余股票

申购流程



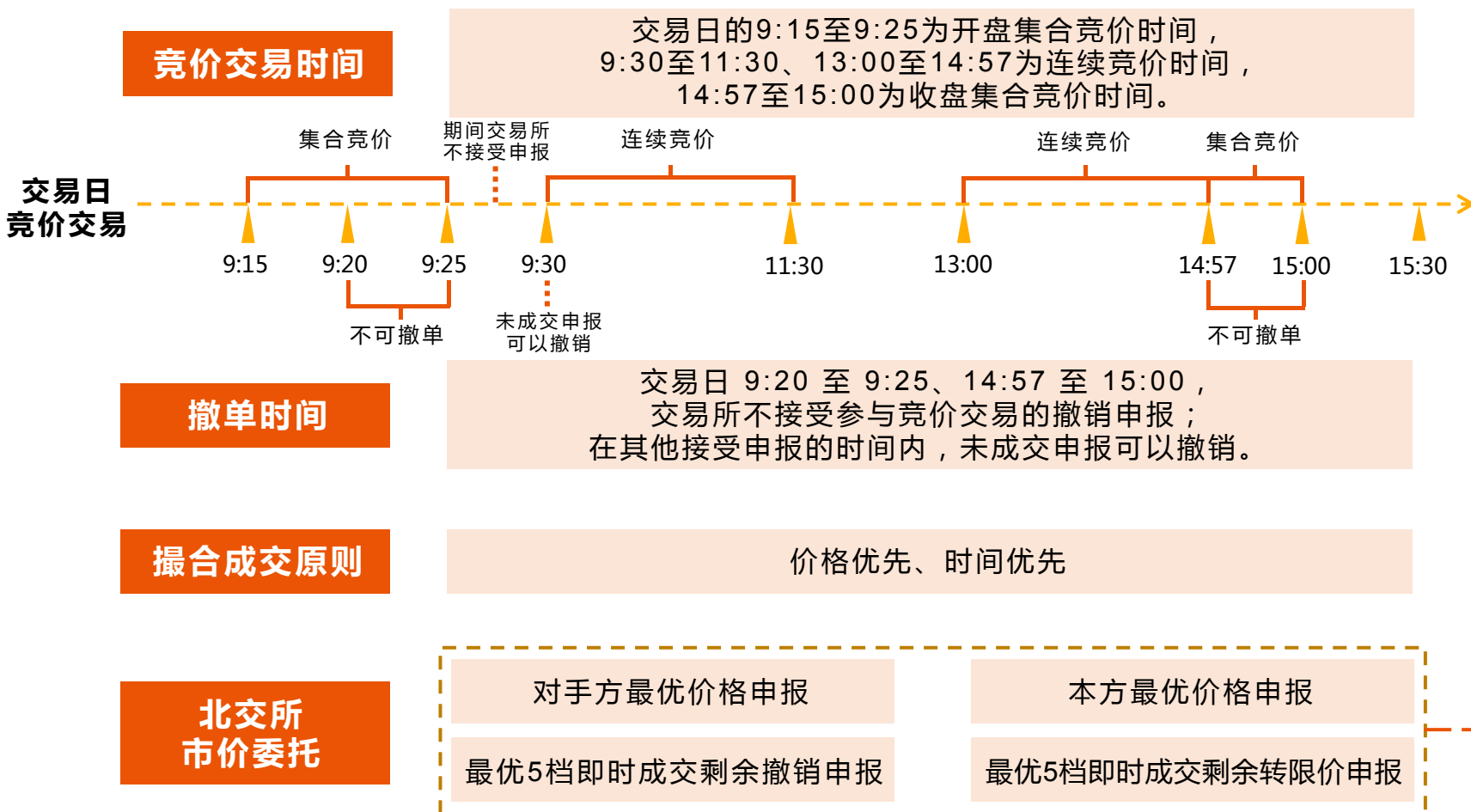


/05

京沪深两融对比——一致

5.1 两融交易规则（京沪深一致）

在融资融券交易中，北交所与沪深交易所大部分基础交易规则仍一致或类似。



提交的担保品需属于**可充抵保证金证券**的范围。

融资/融券交易的证券需属于**融资/融券标的证券**的范围。

融券卖出的申报价格**不得低于该证券的最近成交价**；当天没有产生成交的，申报价格不得低于其前收盘价。

卖出信用证券账户内融资买入尚未了结合约的股票所得价款，须**优先偿还**该客户的融资欠款。

融券卖出所得价款（资金）的可使用途径**有范围限制**。

不接受融券卖出的市价申报

5.2 两融交易规则（京沪深一致）

北交所可充抵保证金证券及交易所折算率

- 北交所认定的指数成份股股票：不超过70%；
- 北交所其他A股股票：不超过 65%；
- 交易型开放式指数基金：不超过 90%；
- 证券公司现金管理产品、货币市场基金、国债：不超过 95%；
- 被实行风险警示、进入退市整理期的证券，以及静态市盈率在300 倍以上或者为负数的A股股票：0%；
- 其他上市证券投资基金和债券：不超过80%。

保证金比例

- 投资者融资买入证券时，融资保证金比例大于等于100%。
- 投资者融券卖出时，融券保证金比例大于等于50%。
- 融资、融券时，所使用的保证金不得超过保证金可用余额。

- 投资者持仓的证券乘以折算率后，得到可用保证金；在融资、融券交易时，会根据交易的金额乘以保证金比例后，去扣减可用保证金，只有保证金足以扣减时才允许进行融资融券开仓。

5.3 两融交易规则（京沪深一致）

融资利息

- 融资利息 = \sum 每笔融资金额 \times 融资年利率 / 360 \times 融资天数
- 融资利息单边计息，即公式中的融资天数**算头不算尾**

融券费用

- 融券费用 = \sum (每笔融券合约标的证券收盘价 \times 每笔融券数量余额 - 客户应收融券权益补偿款 + 客户应付融券权益补偿款) \times 融券年费率 / 360 \times 融券天数
- 融券费用双边计息，即公式中的融券天数**算头且算尾**。
- 该公式不适用融券专用头寸模式。

交易手续费

- A股交易的手续费包括佣金、印花税和过户费
- 根据成交金额的百分比收取

- 进行融资融券交易时，除收取交易手续费外，还会收取融资融券的利息费用。
- 融资融券合约期限单次不超过6个月，每次到期前可申请展期。违约时会收取罚息，需注意及时展期或了结负债。



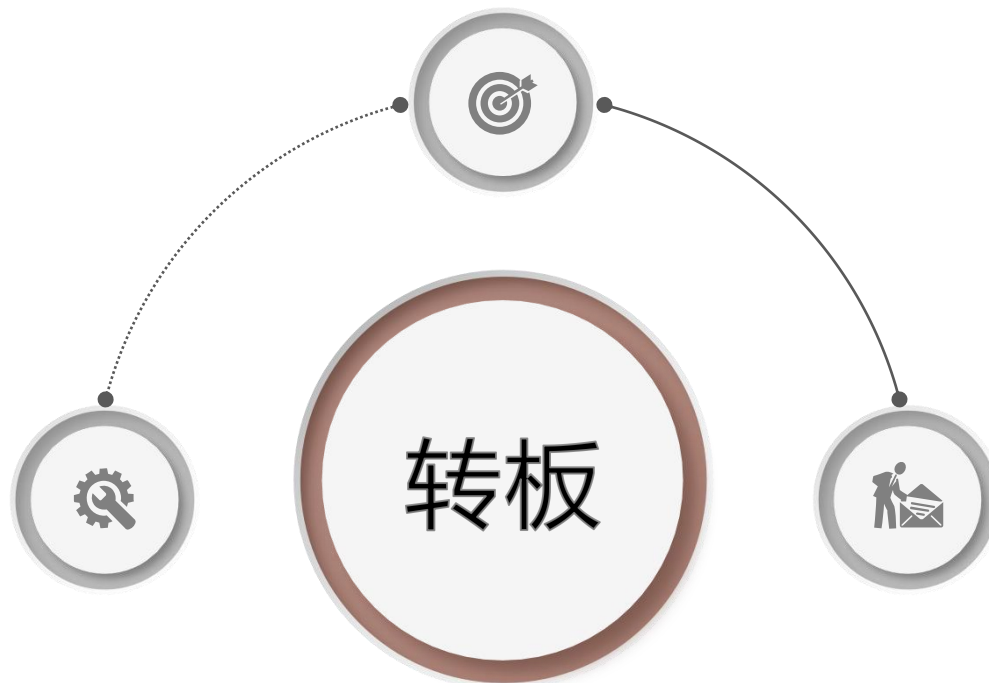
/06

其他注意事项

6.1 其他注意事项

转板事项**周期较长**，转板证券的权益登记只能通过普通账户进行，转板**结果存在不确定性**，请投资者注意可能因证券转板事项而带来的相关风险。

若**标的股票转板**，将被**调整出标的股票范围**，转板证券的融券合约应及时了结。



投资者信用交易担保证券账户内的证券转板的，在符合提取保证金可用余额相关维持担保比例要求等前提下，应当**及时申请将有关证券从信用交易担保证券账户划转到普通证券账户中**；

投资者未申请的，在**保障客户维持担保比例不低于最低维持担保比例**等前提下，证券公司应当于有关证券终止上市前将其**划转到投资者普通证券账户中**。

6.2 其他注意事项

禁止业务



投资者信用证券账户**不得用于参与定向发行、战略配售、预受要约、协议转让业务。**

权限取消要求



普通证券账户取消北交所合格投资者权限前，**应先了结与该客户的北交所融资融券合约，并确保该客户信用账户内已无北交所证券持仓。**

客户普通证券账户取消北交所交易权限后，其北交所信用证券账户**不得新增融资买入、融券卖出，也不得买入担保品。**

风险查看



北交所融资融券**有其特有的风险**，在进行相关交易前，需仔细查看交易风险揭示书。

北交所部分业务指标可能与沪深交易所存在差异，请以最新业务规则为准。

THANKS!



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”。

