

创业板改革并试点注册制

融资融券业务问答

2020年06月

 中国银河证券 | CGS

目录 Contents

- 1.投资者在我司申请开通信用账户创业板交易权限需要具备什么条件? 01
- 2.投资者申请开通信用账户创业板交易权限需要单独签署风险揭示书吗? 01
- 3.已开通信用账户核准制创业板交易权限的投资者,能否在创业板注册制实施后继续通过信用账户参与核准制下创业板股票申购与交易? 02
- 4.信用账户已开通核准制创业板交易权限的投资者,如在普通账户开通注册制创业板交易权限,其信用账户会自动同步开通注册制创业板交易权限吗? 02
- 5.投资者如何开通信用账户创业板交易权限和签署《特别风险揭示书》? 03
- 6.注册制下创业板股票可以作为融资融券标的证券吗? 03
- 7.注册制下创业板股票可以作为可充抵保证金证券吗? 04
- 8.创业板注册制实施后,核准制下创业板股票作为融资融券标的证券的保证金比例会在现行标准的基础上大幅整体调高吗?作为可充抵保证金证券的折算率会在现行标准的基础上大幅整体调低吗? 04
- 9.创业板注册制实施后,创业板股票竞价交易设置较宽的涨跌幅限制,在信用账户交易创业板股票是否将面临更大的风险? 05
- 10.创业板注册制实施后,投资者在信用账户交易创业板股票是否会受到较目前更严格的持仓集中度控制?投资者在信用账户进行创业板股票交易时会受到什么影响? 05
- 11.因持仓集中度设置更严格的控制,造成信用账户创业板股票持仓集中度在创业板注册制实施后超出我司规定上限的投资者,会被执行强制平仓卖出信用账户内的创业板股票或被限制对合约进行展期吗? 06
- 12.创业板注册制实施后,信用账户创业板股票持仓集中度主要从哪些方面进行控制? 06

- 13.创业板注册制实施后，信用账户创业板与科创板股票的持仓集中度控制将会发生什么变化? 07
- 14.创业板注册制实施后，投资者在信用账户交易创业板股票是否会受到融券风险敞口集中度控制？投资者在信用账户进行创业板股票交易时会受到什么影响? ... 08
- 15.创业板注册制实施后，信用账户创业板股票融券风险敞口集中度主要从哪些方面进行控制? 08
- 16.创业板注册制实施后，信用账户创业板与科创板股票的融券风险敞口集中度控制将会发生什么变化? 09
- 17.投资者可以通过何种途径获知我司规定的各种集中度控制指标? 10



01 投资者在我司申请开通信用账户创业板交易权限需要具备什么条件？

创业板交易权限分为创业板注册制股票交易权限（以下简称“注册制创业板交易权限”）和创业板核准制股票交易权限（以下简称“核准制创业板交易权限”）。已按照我司适当性管理要求开通普通账户注册制创业板交易权限的投资者，可以在我司申请开通信用账户创业板交易权限，开通后的信用账户创业板交易权限与投资者普通账户权限保持一致，均为注册制创业板交易权限。普通账户未开通创业板交易权限或仅开通核准制创业板交易权限的投资者，不能申请开通信用账户创业板交易权限。

02 投资者申请开通信用账户创业板交易权限需要单独签署风险揭示书吗？

需要。投资者通过信用账户参与创业板交易将同时面临创业板交易风险和融资融券交易风险。为了向投资者充分揭示信用账户参与创业板交易面临的双重风险，我司专门制定了《信用账户参与创业板交易特别风险揭示书》（以下简称《特别风险揭示书》）。投资者须认真阅读、理解并签署《特别风险揭示书》后，才能开通信用账户创业板交易权限。

03 已开通信用账户核准制创业板交易权限的投资者，能否在创业板注册制实施后继续通过信用账户参与核准制下创业板股票申购与交易？

已开通信用账户核准制创业板交易权限的投资者如需在创业板注册制实施后继续通过信用账户参与核准制下创业板股票申购与交易，需要通过签署《特别风险揭示书》激活核准制创业板交易权限。未签署《特别风险揭示书》的投资者，在创业板注册制实施后将无法在信用账户中进行申购、融资买入、融券卖出、担保品买入、担保品转入创业板股票以及创业板可转换公司债券转股、可交换公司债券换股等交易。

已开通信用账户核准制创业板交易权限的投资者如需在创业板注册制实施后通过信用账户参与注册制下创业板股票申购与交易，需要申请开通信用账户注册制创业板交易权限。

04 信用账户已开通核准制创业板交易权限的投资者，如在普通账户开通注册制创业板交易权限，其信用账户会自动同步开通注册制创业板交易权限吗？

不会。普通账户开通注册制创业板交易权限后，须由投资者单独申请开通信用账户注册制创业板交易权限。

05 投资者如何开通信用账户创业板交易权限和签署《特别风险揭示书》？

投资者可以通过银河证券手机APP、海王星、双子星、掌厅等非现场自助方式或现场临柜方式开通信用账户创业板交易权限和签署《特别风险揭示书》。

机构/产品投资者以及我司不允许通过非现场自助方式开通信用账户创业板交易权限和签署《特别风险揭示书》的个人投资者必须到营业部通过现场临柜方式开通信用账户创业板交易权限和签署《特别风险揭示书》。未开通信用账户创业板交易权限的70岁及以上个人投资者，必须到营业部通过现场临柜方式开通信用账户创业板交易权限和签署《特别风险揭示书》；已开通信用账户核准制创业板交易权限的70岁及以上个人投资者，可以通过非现场自助方式开通信用账户注册制创业板交易权限和签署《特别风险揭示书》。

申请开通权限前，投资者应通过各种方式深入了解创业板交易机制和风险特征以及融资融券业务相关风险。

06 注册制下创业板股票可以作为融资融券标的证券吗？

可以。注册制下创业板股票自上市首日起可以作为融资融券标的证券。被实施风险警示的，深圳证券交易所自该股票被实施风险警示当日起将其调整出标的证券范围。

07 注册制下创业板股票可以作为可充抵保证金证券吗？

可以。注册制下创业板股票自上市首日起可以作为可充抵保证金证券。投资者可将符合条件的注册制下创业板股票转入信用账户充抵保证金或者在信用账户中买入注册制下创业板股票。

08 创业板注册制实施后，核准制下创业板股票作为融资融券标的证券的保证金比例会在现行标准的基础上大幅整体调高吗？作为可充抵保证金证券的折算率会在现行标准的基础上大幅整体调低吗？

不会。创业板注册制实施后，核准制下创业板股票作为融资融券标的证券的保证金比例和作为可充抵保证金证券的折算率仍将按照现行标准执行，不会对其进行大幅整体调整。

09 创业板注册制实施后，创业板股票竞价交易设置较宽的涨跌幅限制，在信用账户交易创业板股票是否将面临更大的风险？

是的。创业板股票竞价交易设置较宽的涨跌幅限制，首次公开发行上市的股票，上市后的前5个交易日不设涨跌幅限制，其后涨跌幅限制为20%。创业板股票较主板、中小板股票可能产生更大的股价波动风险，投资者在信用账户交易创业板股票可能因杠杆效应进一步放大投资损失。

10 创业板注册制实施后，投资者在信用账户交易创业板股票是否会受到较目前更严格的持仓集中度控制？投资者在信用账户进行创业板股票交易时会受到什么影响？

是的。目前，创业板股票的持仓集中度控制与主板、中小板股票保持一致。创业板注册制实施后，由于创业板股票较主板、中小板股票可能产生更大的风险，投资者在信用账户交易创业板股票时，将会受到较目前更严格的持仓集中度控制。

当信用账户创业板股票持仓集中度达到我司规定的上限时，投资者将无法继续在信用账户买入或转出创业板股票。另外，由于信用账户创业板股票持仓集中度在创业板注册制实施后将设置更为严格的控制，投资者在信用账户卖出创业板股票后，可能面

临无法买入创业板股票或买入的创业板股票市值小于已卖出创业板股票市值的风险。

11 因持仓集中度设置更严格的控制，造成信用账户创业板股票持仓集中度在创业板注册制实施后超出我司规定上限的投资者，会被执行强制平仓卖出信用账户内的创业板股票或被限制对合约进行展期吗？

不会。投资者可以继续持有创业板股票，不会因为信用账户创业板股票持仓集中度超出上限被执行强制平仓或被限制对合约进行展期。

12 创业板注册制实施后，信用账户创业板股票持仓集中度主要从哪些方面进行控制？

按照信用账户不同维持担保比例区间，对单一创业板股票（上市未满5个交易日的单一创业板股票、上市满5个交易日的单一创业板股票）及科创板与创业板合并板块的持仓集中度进行控制。维持担保比例越高，持仓集中度上限越高，反之越低。

持仓集中度的计算方法为：

(1) 上市未满5个交易日的单一创业板股票持仓集中度=信用账户内上市未满5个交易日的单一创业板股票市值/信用账户总资产;

(2) 上市满5个交易日的单一创业板股票持仓集中度=信用账户内上市满5个交易日的单一创业板股票市值/信用账户总资产;

(3) 科创板与创业板合并板块持仓集中度=信用账户内全部科创板与创业板股票市值总和/信用账户总资产。

13 创业板注册制实施后，信用账户创业板与科创板股票的持仓集中度控制将会发生什么变化？

主要变化有：

(1) 由于创业板与科创板的交易机制与风险特征相似，将创业板与科创板股票合并作为一个板块控制持仓集中度，不再单独对科创板股票进行板块持仓集中度控制，并适当放宽合并后的板块持仓集中度上限；

(2) 适当放宽科创板上市满5个交易日单一股票持仓集中度上限，并按相同标准对创业板和科创板进行单一股票持仓集中度控制。

14 创业板注册制实施后，投资者在信用账户交易创业板股票是否会受到融券风险敞口集中度控制？投资者在信用账户进行创业板股票交易时会受到什么影响？

是的。目前，投资者在信用账户交易科创板股票会受到融券风险敞口集中度控制。由于创业板与科创板的交易机制与风险特征相似，创业板注册制实施后，投资者在信用账户交易创业板股票时，仍将会受到融券风险敞口集中度控制。

当信用账户创业板股票融券风险敞口集中度达到我司规定的上限时，投资者将无法继续在信用账户卖出或转出创业板股票。

15 创业板注册制实施后，信用账户创业板股票融券风险敞口集中度主要从哪些方面进行控制？

按照信用账户不同维持担保比例区间，对单一创业板股票（上市未满5个交易日的单一创业板股票、上市满5个交易日的单一创业板股票）及科创板与创业板合并板块的融券风险敞口集中度进行控制。维持担保比例越高，融券风险敞口集中度上限越高，反之越低。

融券风险敞口集中度的计算方法为：

(1) 上市未满5个交易日的单一创业板股票融券风险敞口集中度= (信用账户内上市未满5个交易日的单一创业板股票融券卖出证券市值-该股票信用账户持仓市值) /信用账户净资产; 如计算结果为负值, 则按照零计算;

(2) 上市满5个交易日的单一创业板股票融券风险敞口集中度= (信用账户内上市满5个交易日的单一创业板股票融券卖出证券市值-该股票信用账户持仓市值) /信用账户净资产; 如计算结果为负值, 则按照零计算;

(3) 科创板与创业板合并板块融券风险敞口集中度= Σ 信用账户内单一科创板股票融券风险敞口集中度+ Σ 信用账户内单一创业板股票融券风险敞口集中度。

16 创业板注册制实施后, 信用账户创业板与科创板股票的融券风险敞口集中度控制将会发生什么变化?

主要变化有:

(1) 由于创业板与科创板的交易机制与风险特征相似, 将创业板与科创板股票合并作为一个板块控制融券风险敞口集中度, 不再单独对科创板股票进行板块融券风险敞口集中度控制, 并适当放宽合并后的板块融券风险敞口集中度上限;

(2) 适当放宽单一科创板股票融券风险敞口集中度上限，并按相同标准对创业板和科创板进行单一股票融券风险敞口集中度控制。

17 投资者可以通过何种途径获知我司规定的各种集中度控制指标？

我司规定的各种集中度指标以及对指标进行调整的相关事项将通过我司官方网站（www.chinastock.com.cn）发布，请投资者予以关注。

备注：本文所称“创业板股票”包括创业板股票和存托凭证。

免责声明

本材料由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，供银河证券融资融券客户创业板业务知识普及使用。

本材料所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并非作为正式开展融资融券业务和创业板股票交易的邀请或保证。

银河证券不需要采取任何行动以确保本材料涉及的内容适合于客户。客户如有意开展相关投资活动，应以监管部门最新发布法律法规及客户签署的正式法律文件为准。