



全国中小企业股份转让系统
NATIONAL EQUITIES EXCHANGE AND QUOTATIONS

云上培训—股票交易业务常见问题解答



请扫码签到或访问窗口中的链接签到



新三板交易规则常见问题解答

交易运行部



全国股转系统的三种盘中交易方式各是什么？

什么是连续竞价交易方式？

连续竞价是指对买卖申报逐笔连续撮合的竞价方式。

什么是做市交易方式？

做市交易方式是指做市商在全国股转系统持续发布买卖双向报价，并在报价价位和数量范围内履行与投资者成交的义务。做市交易方式下，投资者之间不能成交，投资者只能与做市商之间进行成交。

什么是集合竞价交易方式？

集合竞价交易是指对一段时间内接受的买卖申报一次性集中撮合的竞价交易方式。

挂牌股票交易制度安排是什么样的？和分层挂钩吗？



全国中小企业股份转让系统
NATIONAL EQUITIES EXCHANGE AND QUOTATIONS

全国股转公司为不同市场层级的股票提供差异化的交易制度安排



此次发布的《股票交易规则》与之前的《股票转让细则》相比，交易方式有何区别？



全国中小企业股份转让系统
NATIONAL EQUITIES EXCHANGE AND QUOTATIONS

区别一

- 精选层股票采取连续竞价交易方式，同时提供开、收盘集合竞价安排，投资者可以采用限价委托和市价委托方式委托主办券商买卖连续竞价股票。

区别二

- 调整了基础层和创新层集合竞价交易的撮合频次，基础层集合竞价股票每日撮合5次，交易主机于每个交易日的9:30、10:30、11:30、14:00、15:00，对接受的买卖申报进行集中撮合。创新层集合竞价股票每日撮合25次，交易主机自9:30起（含9:30）每10分钟对接受的买卖申报进行集中撮合。

区别三

- 下调了单笔最小申报数量，投资者买卖股票的单笔申报数量从不低于1000股调整为不低于100股，并取消整数倍要求。做市商的申报数量应当为100股的整数倍，且最小申报数量应当不低于1000股。

此次发布的《股票交易规则》与之前的《股票转让细则》相比，交易方式有何区别？



全国中小企业股份转让系统
NATIONAL EQUITIES EXCHANGE AND QUOTATIONS

区别四

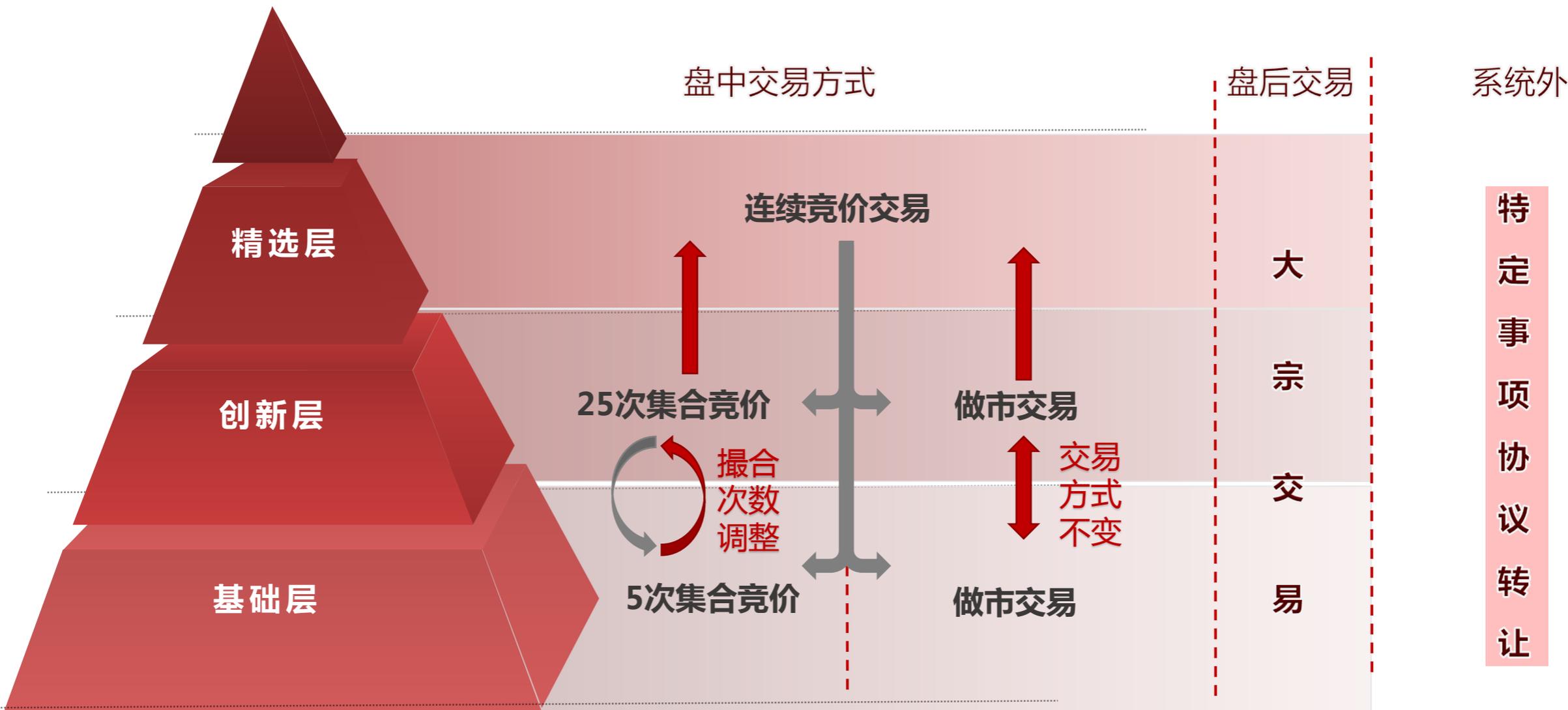
- 调整了大宗交易成交价格范围，成交价格应当不高于前收盘价的130%或当日已成交的最高价格中的较高者，且不低于前收盘价的70%或当日已成交的最低价格中的较低者，无前收盘价的股票大宗交易成交价格应当在当日最高成交价与最低成交价之间。

区别五

- 大宗交易接受全天收单。每日9:15至11:30,13:00至15:30均接受投资者大宗交易申报。



股票层级调整时，交易方式可能有哪些变化？





申请挂牌公司如何选择股票交易方式？

申请挂牌公司召开股东大会，明确拟采用何种交易方式

拟采用做市交易方式的，需要两家及以上做市商提供做市报价服务

拟采用集合竞价交易方式，根据所属层级匹配撮合频次

已经采取集合竞价交易方式的股票，如何申请变更为做市交易方式？



全国中小企业股份转让系统
NATIONAL EQUITIES EXCHANGE AND QUOTATIONS

已经采取集合竞价交易方式的挂牌股票，挂牌公司若要申请变更为做市交易方式，应向全国股转公司提交以下材料，符合条件的，全国股转公司将变更其交易方式为做市交易方式

(1) 挂牌公司拟由集合竞价交易方式变更为做市交易方式的申请

(2) 拟由集合竞价交易方式变更为做市交易方式的股东大会决议

(3) 有至少两家做市商愿意为该公司提供做市报价服务并满足最低做市要求的申请

已经采取做市交易方式的股票，如何申请变更为集合竞价交易方式？



全国中小企业股份转让系统
NATIONAL EQUITIES EXCHANGE AND QUOTATIONS

采取做市交易方式的挂牌股票，挂牌公司申请变更为集合竞价交易方式，应当向全国股转公司提交以下材料，符合条件的，全国股转公司将变更其交易方式为集合竞价交易方式

(1) 挂牌公司拟由做市交易方式变更为集合竞价交易方式的申请

(2) 拟由做市交易方式变更为集合竞价交易方式的股东大会决议

(3) 做市商同意退出做市的声明



三种不同交易方式的涨跌幅分别是什么？

集合竞价交易

涨幅：前收100%。

跌幅：前收50%。

有成交首日不设，自次一交易日起设。

做市交易

无涨跌幅限制。

连续竞价交易

涨跌幅：前收 $\pm 30\%$ 。

进入精选层后成交首日不设，自自一交易日起设。



三种不同交易方式的开、收盘价如何确定？

集合竞价交易

开盘价为当日该股票的第一笔成交价。

收盘价为当日该股票的最后一笔成交价。

做市交易

开盘价为该股票当日第一笔成交价。

收盘价为该股票当日最后一笔成交前15分钟成交量加权平均价（含最后一笔交易），当日无成交的，以前收盘价为当日收盘价。

连续竞价交易

开盘价通过开盘集合竞价方式产生，不能通过开盘集合竞价产生的，以当日第一笔成交价为开盘价。

收盘价通过收盘集合竞价方式产生，收盘集合竞价不能产生收盘价或未进行收盘集合竞价的，以该交易日最后一笔成交价为收盘价，当日无成交的，以前收盘价为当日收盘价。



如何查看股票交易方式？

不同的股票客户端软件对挂牌公司股票交易方式的显示方式会略有不同，但通常都在报价信息栏显示，以常见的Wind资讯和通达信客户端为例，下图红色圆框标记处即为交易方式。





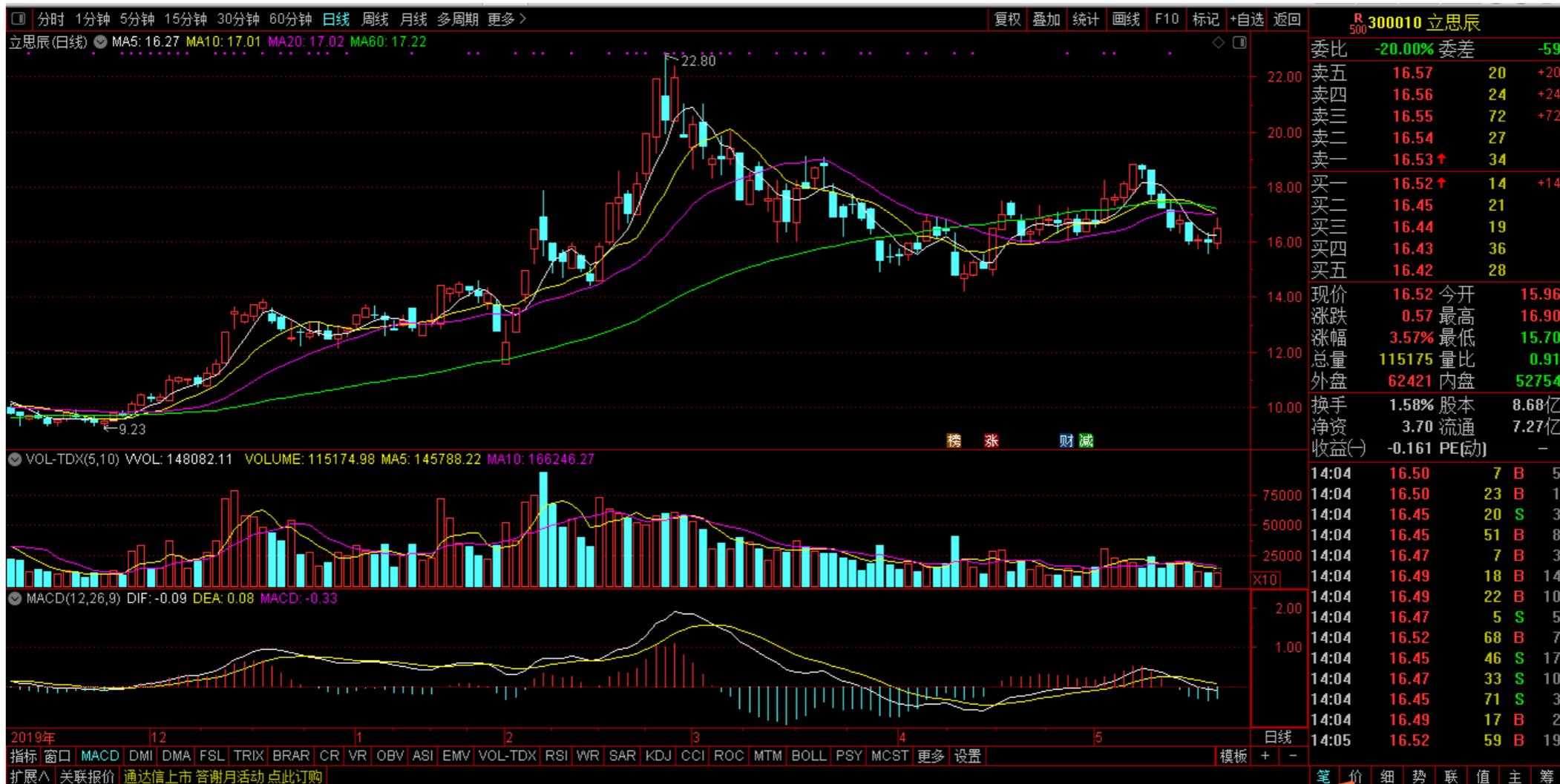
如何查看股票交易方式？





三种交易方式的行情展示是什么样子？

连续竞价交易方式行情（创业板股票举例）





三种交易方式的行情展示是什么样子？

全国中小企业股份转让系统
NATIONAL EQUITIES EXCHANGE AND QUOTATIONS

集合竞价交易方式行情 (Wind)





三种交易方式的行情展示是什么样子？

集合竞价交易方式行情（通达信）





三种交易方式的行情展示是什么样子？

做市交易方式行情





三个市场层级配套的投资者适当性要求是什么样子的

全国中小企业股份转让系统
NATIONAL EQUITIES EXCHANGE AND QUOTATIONS

1、投资者准入标准及资产认定范围

- 差异化投资者准入条件：基础层200万，创新层150万，精选层100万
- 资产认定标准：开通交易权限前10个交易日日均资产
- 资产认定范围：投资者本人名下证券及资金账户内的资产
- 经验认定：2年以上证券、基金、期货投资经历；或2年以上金融产品设计、投资、风险管理工作经历；金融机构高管任职经历。



三个市场层级配套的投资者适当性要求是什么样子的

全国中小企业股份转让系统
NATIONAL EQUITIES EXCHANGE AND QUOTATIONS

(2) 差异化准入条件

合格投资者类型	门槛要求	交易权限范围	参与公开发行	参与挂牌同时定向发行
一类合格投资者	200万	全市场	√	√
二类合格投资者	150万	精选层、创新层	√	
三类合格投资者	100万	精选层	√	

股票交易	定向发行	挂牌同时定向发行	公开发行
<ul style="list-style-type: none">• 相应层级的合格投资者• 相应股票的受限投资者	<ul style="list-style-type: none">• 相应层级的合格投资者• 公司股东• 董监高、核心员工	<ul style="list-style-type: none">• 符合基础层要求的合格投资者• 公司股东• 董监高、核心员工	<ul style="list-style-type: none">• 符合精选层要求的合格投资者• 高管、核心员工

官方微信、微博名称：

全国股转系统发布



官方微信



官方微博

感谢聆听！