



# 投资者适当性管理指南解读

东海证券股份有限公司 运营管理总部

---

# 1

PART

## 适当性管理业务调整内容

⊕ 统一资产认定标准

⊕ 暂停科创板资金异动核查

2021年初，沪深交易所陆续发布了各类指南，公司对部分投资者适当性管理业务进行了调整

上交所	深交所
统一资产认定标准 暂停科创板资金异动账户核查工作	统一资产认定标准
更新风险警示股票风险揭示书	设立风险警示板 风险警示股票、退市整理股票风险揭示书更新
更新退市整理股票风险揭示书	—————
更新科创板股票风险揭示书、客户须知	—————
上海证交所发布《科创板股票上市保荐业务管理办法》 号——科创板股票	—————

## 最新版本各类业务凭证下载路径：

乐工—应用—文件—公共文件—最新业务凭证—具体业务类别（如：权限开通类表单）

应用

文件

公共文件

名称	所有者	上传时间	文件大小
运营培训订阅号素材-2020-2021	肖春红.运营管理总部	29分钟前	48个文件, 0个文件夹
最新业务凭证 (最近更新日期20210130)	张华.运营	01-30 16:40	0个文件, 16个文件夹
课题制研究材料	邵镇凯.运营	2020-07-13 18:43	0个文件, 6个文件夹
运营培训订阅号素材-2019	肖春红.运营管理总部	2019-12-31 13:54	41个文件, 0个文件夹
融资融券部	段磊.运营	2019-12-13 17:04	1个文件, 1个文件夹
PPT模板	郭晓楚.运营	2019-03-29 16:00	14个文件, 3个文件夹
运营培训订阅号素材-2018	袁敏莉.运营	2019-01-30 11:03	75个文件, 0个文件夹
工作文件	罗增.机构业务部	2018-04-03 15:40	1个文件, 0个文件夹
运营培训订阅号素材	张倩.运营	2018-02-14 13:42	475个文件, 0个文件夹
中国结算培训材料	罗增.机构业务部	2017-09-04 16:16	0个文件, 1个文件夹
定稿配置文件和规则汇总文件-及时更新	罗增.机构业务部	2017-08-07 10:17	5个文件, 0个文件夹
中国结算视频培训材料	翁晓波.运营	2017-03-22 15:50	3个文件, 0个文件夹

---

PART

# 2

## 《指南》制定背景

⊕ 统一标准

⊕ 两融、风险警示板成文规定

⊕ 优化科创板适当性管理

⊕

## 1、不同业务间投资者适当性认定标准不统一

- 由于科创板等业务资产认定标准在港股通基础上有所拓宽，造成了不同业务间在日均资产认定标准上的不统一，证券公司需参照两套标准对港股通和科创板的投资者适当性分别进行管理，增加了对客户的解释工作和投资者理解的难度。
- 交易所在相关调研中，市场各方较集中反映投资者适当性管理标准业务间不统一的问题，希望交易所予以解决。

### 港股通资产计算口径：

普通账户账户余额+普通账户股票市值(A股+B股+港股+债券)+**普通基金市值**+债券逆回购市值+股票质押未购回市值(负值)+信用账户账户余额+信用账户证券资产+信用账户负债(负值)+期权账户资产

### 使用港股通口径的权限：

沪港通、深港通、分级基金（已下线）、退市整理板、债券合格投资者

### 使用科创板口径的权限：

科创板、沪伦通、创业板、新三板、股票期权等

## 2、两融、风险警示板等业务在交易所层面尚无成文标准

- 融资融券、股票期权、风险警示板等业务，虽然实践中市场自动比照港股通或科创板处理，但在交易所层面尚无明确的成文标准。
- 出台明确的统一标准，融资融券、股票期权、风险警示板等业务的适用标准即有明确依据。



### 3、优化调整前期科创板部分阶段性适当性管理要求

● 在科创板开板前及初期，为保障科创板平稳开板运行，交易所就科创板投资者适当性集中发布过一些阶段性的通知和要求，这些通知和要求在特定时期对科创板重点关注账户提出了要求，目前交易所已不做前述要求。

● 废止一系列零散适当性管理要求的通知：

《关于港股通投资者适当性管理中证券账户及资金账户资产认定标准的答复》、《关于科创板投资者教育与适当性管理相关事项的通知》、《关于落实科创板投资者适当性管理要求的通知》、关于科创板**重点关注账户专项要求**的《监管工作函》、《关于开展科创板投资者教育和适当性管理自查的通知》、《关于做好科创板高龄投资者适当性管理工作的通知》**同时废止**。



---

PART

# 3

## 《指南》内容解读

⊕ 适用范围

⊕ 交易经验认定

⊕ 资产认定标准

⊕ 新老划断

---

## 1、明确指南适用范围

- 科创板、港股通、融资融券、风险警示板、沪伦通、创业板及其他相关业务的投资者适当性管理工作，明确适用本指南。
- 股票期权投资者适当性管理要求另有规定的，适用股票期权相关业务规则。



## 2、资产认定标准

● 一是可用于计算投资者资产的证券账户，应为中国结算开立的证券账户，以及投资者在会员开立的账户。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。可用于计算投资者资产的资金账户，包括客户交易结算资金账户、股票期权保证金账户等。

● 二是中国结算开立的证券账户内的下列资产可计入投资者资产：股票，包括A股、B股、优先股、通过港股通买入的港股和全国中小企业股份转让系统挂牌股票；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，其中权利仓合约按照结算价计增资产，义务仓合约按照结算价计减资产；回购类资产，包括债券质押式回购逆回购、质押式报价回购；交易所认定的其他证券资产。

## 2、资产认定标准

- 三是投资者在会员开立的账户的下列资产可计入投资者资产：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。
- 四是资金账户内的下列资产可计入投资者资产：客户交易结算资金账户内的交易结算资金；股票期权保证金账户内的交易结算资金，包括义务仓对应的保证金；交易所认定的其他资金资产。
- 五是计算各类融资类业务相关资产时，应按照净资产计算，不包括融入的证券和资金。

### 3、交易经验认定

● 投资者参与A股、B股、存托凭证和全国中小企业股份转让系统挂牌股票交易的，均可计入其参与证券交易的时间。相关交易经历自投资者本人一码通账户下任一证券账户在交易所及全国中小企业股份转让系统发生首次交易起算。首次交易日期可通过会员向中国结算查询。

#### 4、不符合适当性要求的投资者的权利

● 不符合适当性管理要求的投资者，可以在限售股解禁后或者锁定期满后转让所持股份；依法进行上市公司股权激励行权；也可以依法享受股东权益，如配股，增发、公司债优先配售，股东大会提案、表决，收购预受要约，现金选择权等。在符合相关要求前，各会员单位仅可为其开通卖出权限，不可开通申购、买入权限。不符合适当性管理要求的投资者，可以申购、交易科创板（创业板）上市公司向不特定对象发行的可转债，但不能参与转股。（交易端前端信息提示）

## 5、其它内容

### ● 普通投资者、专业投资者认定：

交易所相关业务适当性管理规定中，“普通投资者”和“专业投资者”的认定根据中国证监会《证券期货投资者适当性管理办法》和《证券交易所投资者适当性管理办法》相关条款执行。

### ● 权限管理：

证券公司不得在为投资者开通科创板股票交易权限的同时为其自动开通科创板融资融券交易权限。证券公司为投资者提供科创板股票融资融券交易服务前，应当充分揭示科创板股票融资融券交易的风险。会员应当履行科创板投资者适当性管理职责，通过现场办理或线上办理的方式为个人投资者和机构投资者开通科创板股票交易权限。

### ● 新老划断：

交易所适当性管理相关规定中，有新老划断安排的，“存量投资者”是指在该规定实施前已开通相关产品或业务的权限且相关账户未销户的投资者。

---

# 4

PART

## 近期运营业务注意点

⊕ 员工权限调整相关事宜

---



## 一、申请综合柜员权限对应哪些标签

● 申请普通柜员权限必须通过OA的E-learning办理考试；申请融资融券柜员权限必须通过OA的E-learning信用考试；申请期权柜员权限必须通过上海证券交易所-期权投资者专栏考试，通过后，分支机构权限负责人员在运营服务平台-业务中心-人员属性信息维护相应的【综合柜员】、【普通业务受理】、【营业部融资融券业务岗】、【期权业务柜员】标签。

## 二、佣金折扣率审核是否属于客户账户业务

● ABOSS佣金折扣率审核是属于账户业务，【运营负责人】标签包含了ABOSS佣金折扣率审核权限，营业部无人兼任，可以由营业部负责人兼任。合规专员、兼职信息技术人员属于四类人员，不得拥有【运营负责人】标签。

### 三、运营备岗申请临时权限流程

- 运营备岗申请综合柜员和融资融券柜员权限需通过OA—Elearning办理和信用资格考试，申请期权柜员需通过期权证券交易所-期权投资者考试。
- 考试通过的，分支机构通过OA走人力资源岗位申请流程，把运营备岗人员岗位变更为“综合柜员岗”。
- 变更后，分支机构通过OA走经纪业务总部“营业部业务申请流程”向经纪业务总部发起申请，冻结运营备岗人员下挂客户和提成（CRM系统最短冻结时间为1个月）。
- 冻结后，分支机构权限负责人在运营服务平台-业务中心-临时权限管理-发起“临时权限申请”。

#### 四、“合规专员”标签新增了哪些权限

● “合规专员”标签自带客户服务系统的【网点协助服务】权限；ABOSS系统的【股票质押风控专员】权限、风控系统的【合规风控岗】权限；统一消息平台的短信【营业部审核岗】权限；运营服务平台的【营业部凭证管理复核】和【监管报表审核】权限。

#### 五、哪些人员可以兼职信息技术人员及营业部电脑备岗

● 信息技术人员可以赋予B类营业部无下挂经纪关系客户，负责履行信息技术维护工作的非财富中心职员。  
营业部电脑备岗赋予C类营业部，负责履行信息技术维护工作的正式职员。

## 六、运营服务平台新增那些标签

### ● 运营服务平台新增【销户服务】、【佣金审核】、【运营负责人B】

【销户服务】赋予营业部正式员工，负责非现场销户业务内部沟通、衔接或挽留工作；

【佣金审核】赋予运营中心人员，单独负责ABOSS系统佣金折扣率审核，有【运营负责人】标签，无需添加佣金审核权限；

【运营负责人B】赋予运营岗位人员，负责分支机构权限申请、空白凭证复核、柜台业务管理和批量数据查询，与合规专员、兼职信息技术人员标签不互斥。





# 投资者适当性管理指南解读

本材料仅作为投资者教育材料使用不构成任何投资建议  
若本材料内容与实际规则有出入，以交易所发布最新规则为准

东海证券股份有限公司 运营管理总部