

深交所风险警示板专项内容培训

——风险警示板交易机制优化



东海证券运营管理总部 2021.05

0.1 交易所新规——*新规实施通知*



深交所要求：

《深圳证券交易所交易规则（2021年3月修订）》第4.5.1条关于风险警示股票交易信息独立于其他股票分别揭示的规定；第4.5.2条关于普通投资者首次买入风险警示股票需签署风险揭示书的规定；第4.5.4条关于风险警示股票单日买入数量限制的规定，自2021年5月17日起实施。

0.2交易所新规——*新规具体条目*

01. 深交所设立风险警示板

- 《交易规则》第4.5.1条规定按照深交所上市规则被实施风险警示的股票（风险警示股票）、被深交所作出终止上市决定但处于退市整理期尚未摘牌的股票（退市整理股票），在风险警示板交易，其交易信息独立于其他股票的交易信息，予以分别揭示。
- 股票进入退市整理期的上市公司，其可转换公司债券、权证等衍生品种可以同时进入风险警示板交易，相关交易事项由深交所另行规定并报证监会批准。

02. 新增风险警示股票交易权限

- 《交易规则》4.5.2条规定**普通投资者首次买入**风险警示股票或退市整理股票，应当以纸面或电子方式分别签署《风险警示股票风险揭示书》或《退市整理股票风险揭示书》（以下统称《风险揭示书》）。普通投资者未签署《风险揭示书》的，证券公司不得接受其买入委托。

03. 交易数量控制

- 投资者当日通过竞价交易、大宗交易和盘后定价交易累计买入的单只风险警示股票，数量不得超过**50万股**，**深交所**另有规定的除外。
- 证券公司应当采取有效措施，对投资者在该会员当日累计买入单只风险警示股票的数量进行**监控**；发现违反前款规定的，应当予以警示和制止，并及时向深交所报告。



目录

CONTENTS

1

风险警示板概述



2

适当性管理



3

交易规则



4

其它业务调整

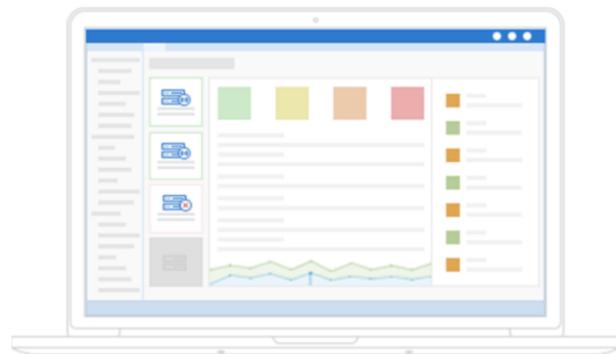


1.1 风险警示板概述——定义

深圳风险警示股票

深圳风险警示股票是指被深圳证券交易所实施风险警示的股票，证券名称前冠以“ST”或“*ST”进行标识。

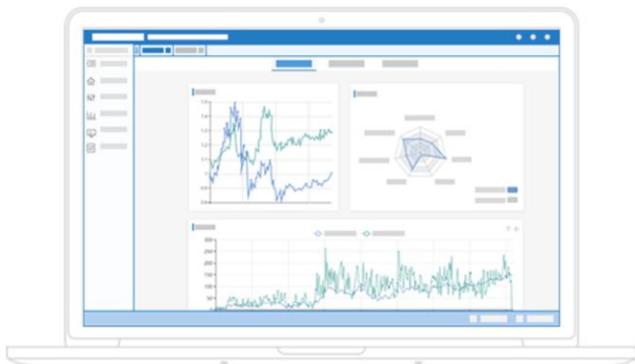
上市公司股票交易被实施退市风险警示的，在股票简称前冠以“*ST”字样，被实施其他风险警示的，在股票简称前冠以“ST”字样，以区别于其他股票。公司同时存在退市风险警示和其他风险警示情形的，在股票简称前冠以“*ST”字样。



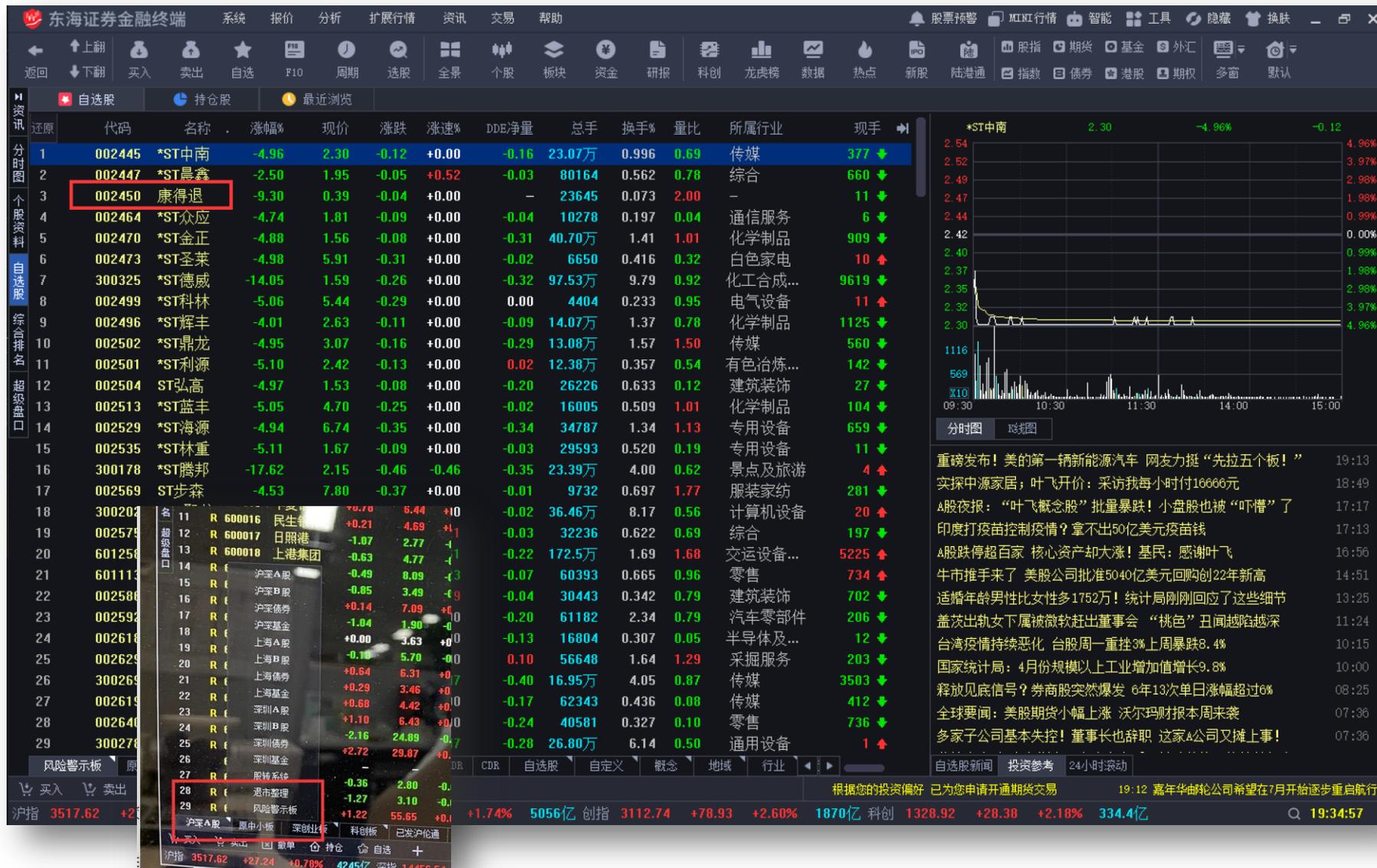
深圳退市整理股票

深圳退市整理股票是指被深圳证券交易所作出终止上市决定但处于**退市整理期**尚未摘牌的股票，证券名称后冠以“退”标识。

退市整理股票自退市整理期开始之日起，交易期限为**15个交易日**，深圳退市整理股票于退市整理期届满的次一交易日摘牌（上海退市整理股票于退市整理期届满后5个交易日内），公司股票终止上市。



1.2 风险警示板概述——行情揭示



风险警示板交易，其交易信息独立于其他股票的交易信息，予以分别揭示。以同花顺金融终端为例：行情界面“F6”，左下角“沪深A股”处点开菜单，可选择风险警示板行情展示。

注：沪深风险警示板合并揭示

2.1 适当性管理——*风险警示股票投资者准入标准*

投资者参与深圳风险警示股票交易的，需开通风险警示股票交易权限



适当性要求：风险警示股票交易权限为中高风险（R4），分支机构为普通投资者开通权限前，须对客户进行充分的风险揭示及适当性评估。

1. 风险承受能力为保守型（最低类别）的客户不得开通权限；
2. 风险承受能力为保守型（C1）、谨慎型（C2）、稳健型（C3）的客户适当性不匹配，须签署不适当确认书。
3. 风险承受能力为积极型（C4）、激进型（C5）的为适当性匹配客户

权限开通及时生效

2.2适当性管理——权限开通途径及要求



(微掌厅菜单示例)



(东海通菜单示例)

权限开通途径:

- 1、东海通—掌厅—其他业务办理—开通风险警示股票买入权限（沪+深）
- 2、龙点金微信公众号—一点业务—微掌厅—风险警示权限（沪+深）
- 3、临柜（一柜通或受理端）—风险警示权限开通（沪+深）

权限开通要求:

- 1、客户在我司的沪A、沪B、深A、深B四类证券账户中，每一类账户只能选择一个账户开通风险警示交易权限。
- 2、单笔业务每次只能选择一个账户开通权限，如：沪A、深A账户无法同时选择。（暂行，后续将进行系统优化）

3.1 交易规则——**涨跌幅限制(以具体公告为准)**

板块	深市		沪市（仅限价委托）	
	主板	创业板	主板	科创板
风险警示	5%	20%	5%	
退市整理	10%		10%	

沪深风险警示板交易规则有所区别：

- 1、深圳主板风险警示股票价格涨跌幅限制比例为5%，退市整理股票价格涨跌幅限制比例为 10%。创业板风险警示股票、退市整理股票价格涨跌幅限制比例为 20%，允许市价委托。《**深交所交易规则**》
- 2、上海风险警示股票价格涨跌幅限制比例为5%，退市整理股票价格涨跌幅限制比例为 10%，不区分板块。（《**上海证券交易所风险警示板股票交易管理办法**》第六条：投资者买卖风险警示股票和退市整理股票，应当采用限价委托方式。）

股票进入退市整理期的首个交易日不实行价格涨跌幅限制。

3.2 交易规则——盘中临时停市规则

退市整理股票（首日）竞价交易出现下列异常波动情形的，交易所可以根据市场需要，实施盘中停牌：



1

无价格涨跌幅限制的股票盘中交易价格较当日开盘价格首次上涨或下跌超过30%的

2

无价格涨跌幅限制的股票盘中交易价格较当日开盘价格首次上涨或下跌超过60%的

3

其它异常波动情形

3.2 交易规则——盘中临时停市规则

退市整理股票（首日）竞价交易出现下列异常波动情形的，交易所可以根据市场需要，实施盘中停牌：



1

单次盘中临时停牌的持续时间为10分钟

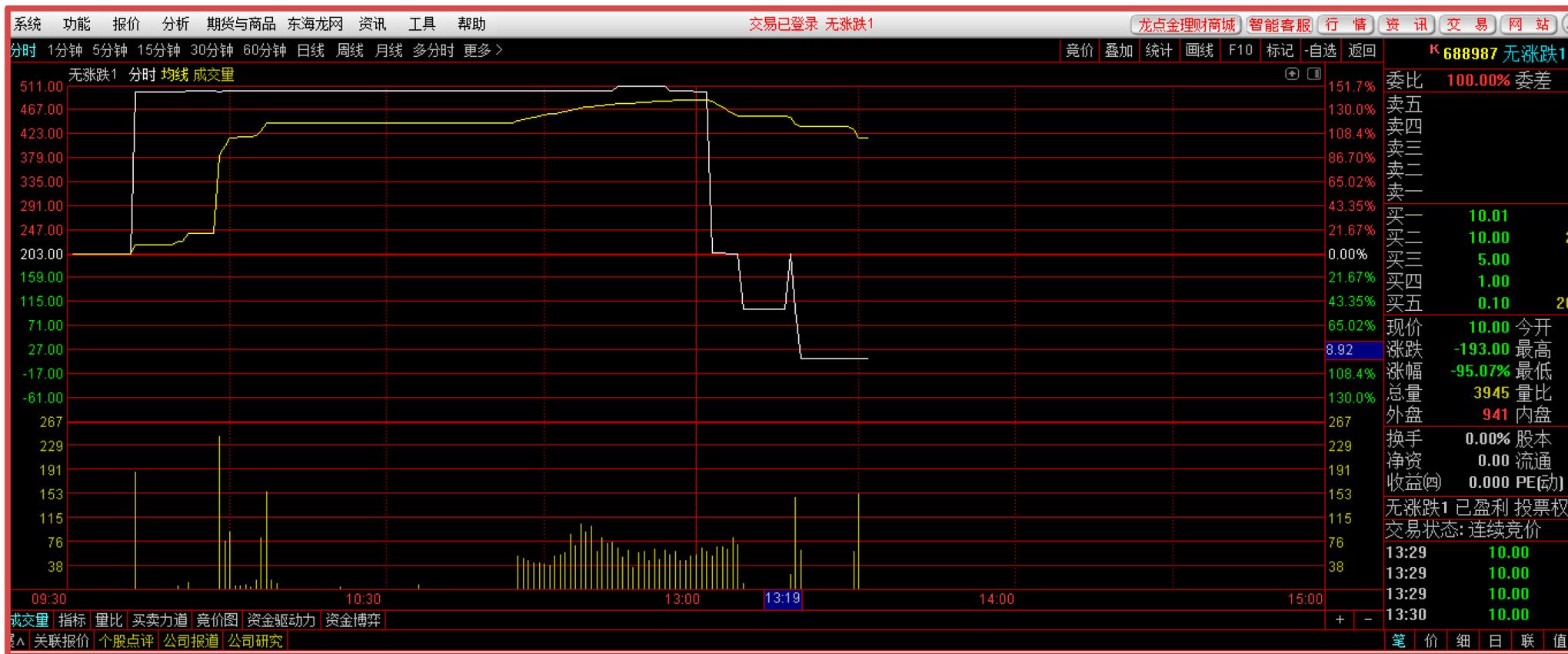
2

停牌时间跨越14:57的，于当日14:57复牌

3

盘中临时停牌期间，可以继续申报也可以撤单申报；复牌时对已接受的申报实行集合竞价撮合

3.2交易规则——盘中临时停市规则



13:08分触及30%停牌指标，第一次盘中临时停牌

13:18复牌后，13:19股价跌幅超过60%进入第二次停牌，13:29复牌后进入正常连续竞价交易

本次查询结束!

委托日期	委托号	证券名称	委托时间	委托类别	证券代码	委托数量	订单类型	委托价格	委托方式	申报结果说明
20190528	1176		13:09:17	卖出	688987	200	对手方最优价格(上海)	100.000	互联网	申报无效:市价订单不参加集合竞
20190528	1183		13:10:40	买入	688987	2000	限价	100.000	互联网	已申报

3.2 交易规则——**基准价格制度**

上交所股票进入退市整理期交易首日，**连续竞价**阶段限价申报的有效竞价范围，应当符合下列要求：

- （一）买入申报价格不得高于买入基准价格的102%
- （二）卖出申报价格不得低于卖出基准价格的98%。

集合竞价阶段及开市期间停牌阶段的限价申报，无价格限制。

限高买：

买申报不高于**10.40元**的及时参加竞价，否则暂存于交易主机；当价格波动使其进入有效竞价范围时，交易主机自动取出申报，参加竞价

限低卖：

卖申报不低于**9.51元**及时参加竞价，否则暂存于交易主机



3.3 交易规则——*风险警示股票交易数量控制*

上海+深圳风险警示股票

投资者当日通过竞价交易和大宗交易累计买入的单只风险警示股票，数量不得超过50万股。

投资者当日累计买入风险警示股票数量，按照该投资者以本人名义开立的证券账户与融资融券信用证券账户的买入量合并计算；投资者委托买入数量与当日已买入数量及已申报买入但尚未成交、也未撤销的数量之和，不得超过50万股。上市公司回购股份、5%以上股东根据已披露的增持计划增持股份可不受前述50万股买入限制。

我司交易系统对客户买入风险警示板股票有直接控制，超过上述要求的订单无法申报，同时我司对客户申请风险警示交易权限也有控制，单个市场仅允许一个账户开通风险警示交易权限。

异常交易监控相关事项请咨询：运营管理总部钱旭琼

3.4 交易规则——营业部现场工作要求

根据交易所要求，我司制定《风险警示及退市整理股票交易业务实施细则》

1、分支机构应当按照《东海证券股份有限公司投资者教育工作管理办法》的规定将风险警示、退市整理业务纳入日常投资者教育工作机制。

2、分支机构应在营业场所设立退市风险警示专栏，张贴纸质风险揭示书、上市公司和交易所公告等相关风险警示信息，并每日更新退市整理股票的剩余交易日信息。

3、客户每次通过分支机构柜台委托买入退市整理股票的，柜台人员应向客户揭示退市风险，并要求客户在委托申请单上手书“我已被告知该股票即将终止上市，且自愿承受风险”，签字确认后方可受理客户的买入委托。

4、分支机构应通过客户座谈会、股市知识讲座等多种形式向客户集中讲解退市整理期股票交易风险，使客户充分了解参与退市整理期股票交易的风险。

以上内容已加入到营业部现场（或非现场）检查台账

4.1 近期其它业务调整——上海债券非交易迁移

根据上交所通知，2021年5月24日（周一）起将债券非交易业务（含质押式回购出入库、债券回售、可转债转股、可交换债换股、债券ETF申赎等）从现有竞价撮合平台迁移到综合业务平台上开展。

迁移后，债券非交易业务从辅助证券代码申报方式调整成“现券代码+业务类型”方式申报。客户申报债券非交易业务输入债券代码即可。

	迁移前申报代码	迁移后申报代码
可转债转股	190、191开头的辅助代码	债券代码
可交换债换股	192开头的辅助代码	债券代码
债券回售	1009、1821开头的辅助代码	债券代码
质押式回购出入库	债券代码	债券代码
债券ETF申赎	专用申赎代码（最后一位为1）	ETF代码

深交所风险警示板专项内容培训

The background of the slide features a silhouette of a person running on a beach at sunset. The sun is low on the horizon, creating a warm, orange glow. The sky is a mix of blue and orange, with some clouds. The overall mood is energetic and forward-looking.

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

东海证券运营管理总部 2021.05