



东海证券  
DONGHAI SECURITIES

全国证券期货  
投资者教育基地

# 北京证券交易所债券业务（第一期）交易手册



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，以北交所发布最新规则为准



## 业务背景

### 业务背景

2023年9月1日，被称为“北交所深改19条”的《关于高质量建设北京证券交易所的意见》正式发布，提出一揽子针对性举措，意在进一步推进北交所稳定发展和改革创新，加快打造服务创新型中小企业“主阵地”系统合力。2023年10月23日，北交所正式启动公司债券受理审核工作，预计在年内分布实现发行承销、交易等业务上线，“北交所深改19条”又一举措正式落地，这意味着北交所债券市场迈出了创新发展的一步。

### 管理规定出台

2023年10月20日北交所同步发布了《北京证券交易所债券交易规则》《北京证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》。



## 债券业务分类

北交所债券交易业务	
交易类	债券现券交易 【第一期上线：仅限专业机构投资者交易的公司债（含企业债）】 债券预发行业务
融资类	债券通用质押式回购交易 债券质押式协议回购交易 债券质押式三方回购交易



## 北交所债券交易方式、交易时间和结算方式

### 交易方式

- 匹配成交、协商成交、点击成交、询价成交、竞买成交五种交易方式。
- 注：第一期仅上线匹配成交、协商成交方式。

### 交易时间

- 交易日：每周一至周五。国家法定节假日和北交所公告的休市日，北交所债券市场休市。
- 交易时间：
  - ◆ 匹配成交：每个交易日的9:15-9:25为开盘集合匹配，9:30-11:30、13:00-20:00为连续匹配；
  - ◆ 点击成交、协商成交、询价成交：每个交易日的9:00-11:30、13:00-20:00；
  - ◆ 竞买成交：每个交易日的9:00-10:00为卖方提交竞买发起申报时间，10:00-11:30为应价方提交应价申报时间。
- 注：15:30-20:00交易时段暂不实施

### 当日回转

- 北交所债券交易实行当日回转交易，当日买入的债券可以在当日卖出。



## 北交所债券交易方式、交易时间和结算方式

### 申报方式

- 净价价格申报，北交所另有规定采用全价价格进行申报的除外。
- 净价价格是指不含当期应计利息的价格；全价价格是指包含当期应计利息的价格。

### 结算方式

- 结算方式：包括**多边净额结算**和**逐笔全额结算**（RTGS）
- 投资者可在协商成交、点击成交、询价成交、竞买成交中自行选择采取**多边净额结算**或**逐笔全额结算**，**匹配成交方式**仅支持**多边净额结算**。选择**逐笔全额结算**的，投资者可以选择**投资周期**。
- **注：第一期仅实现多边净额结算。**

### 涨跌幅

- 债券交易不设价格涨跌幅限制。北交所另有规定的除外。



## （一）匹配成交

- ◆ **定义：**匹配成交是指交易系统按照价格优先、时间优先的原则对债券交易申报自动匹配成交并**实行多边净额结算**的交易方式。匹配成交采用集合匹配和连续匹配两种方式。集合匹配是对规定时间内接受的交易申报一次性集中匹配的成交方式。连续匹配是对接受的交易申报逐笔连续匹配的成交方式。
- ◆ **申报时间：**每个交易日的9:15-9:25为开盘集合匹配，9:30-11:30、13:00-20:00为连续匹配。（**15:30-20:00交易时段暂不实施**）
- ◆ **申报数量：**债券现券申报数量应为**10万面额（1000张）或其整数倍**，卖出不足10万面额（1000张）的部分应一次性申报。债券交易单笔最大申报数量不得超过100亿面额（1亿张）。
- ◆ **申报方式：**限价申报。
- ◆ **最小价格变动单位：**债券现券申报价格最小变动单位为**0.001元**。
- ◆ **有效申报价格范围：**开盘集合匹配阶段，债券现券的有效申报价格范围为前收盘价（债券上市首日以该债券的发行价为前收盘价）的**上下30%**；连续匹配、盘中临时停牌复牌集合匹配阶段，国债、地方政府债券、政府支持债券、政策性金融债等有效申报价格范围为匹配成交最近成交价（当日无交易的，以前收盘价作为最近成交价）的上下10%，其他债券（其中含公司债企业债）的有效申报价格范围为匹配成交最近成交价的上**下20%**。

## （二）协商成交

- ◆ **定义：** 协商成交是指债券投资者之间通过协商等方式达成债券交易意向，并向交易系统申报，经交易系统确认成交的交易方式。
- ◆ **申报时间：** 每个交易日的9:00-11:30、13:00-20:00。（15:30-20:00交易时段暂不实施）
- ◆ **申报数量：** 债券现券申报数量应当不低于1000元面额（10张），且为100元面额（1张）的整数倍。低于1000元面额（10张）的，于匹配成交菜单卖出。
- ◆ **最小价格变动单位：** 债券现券申报价格最小变动单位为0.0001元。
- ◆ **申报方式：** 协商成交交易按照双方协商一致的价格、数量、约定号、结算方式、结算周期（第一期暂不支持选择结算方式和结算周期，使用多边净额结算方式结算）等要素进行成交。两笔申报，如果证券代码相同，本方交易商、本方交易员与对手方交易商、对手方交易员可匹配，则会将两笔委托进行要素检查，如果要素一致则匹配成功，如果要素不一致则匹配失败，两笔申报均被拒绝。
- ◆ **涨跌幅：** 无。
- ◆ **交易要点：** ①首次参与北交所债券交易前，需与开户营业部联系，完成北交所股东账户信息维护。②注意约定号不要重复，本方两笔申报，如果证券代码、本方交易商、本方交易员、对手方交易员要素各自相同情况下，如果约定号重复，则只保留第一笔，后续委托按订单拒绝处理。



东海证券  
DONGHAI SECURITIES

全国证券期货  
投资者教育基地

T H A N K  
**务 实**

**创 新**

Y **规**

**范**

**协**

**同**