

# 关于天风证券调整融资融券业务集中度指标的公告

尊敬的投资者：

您好！

为更好地满足融资融券业务展业需求，同时加强融资融券业务风险的有效控制，保护投资者权益，我司共有三类集中度：单客户单一证券集中度、单客户板块集中度、单客户注册制证券融券净空余额集中度，**本次调整涉及以上所有集中度指标和展期集中度规则。**

**信用账户无负债时，投资者信用账户不受集中度限制；有负债时，投资者信用账户将受到集中度限制。调整后具体集中度指标如下：**

## 一、信用账户集中度

### （一）单客户单一证券集中度

单客户单一证券集中度是指投资者通过信用账户以**自有资金买入或者融资买入**证券委托后，信用账户中单一证券市值占其信用账户总资产比例。

**本次调整取消授信额度维度，我司根据客户类型和证券分组两个维度设置不同的单一证券持仓集中度指标，其中客户类型分为产品投资者和非产品投资者；**证券分组是根据证券流动性、市场集中度、舆情信息等指标，可充抵保证金证券中的股票、基金、可转债分为A、B、C、D四个组，其他未设置分组的证券将不受到单一证券持仓集中度的控制。各类单客户单一持仓集中度标准如下：

备注：维持担保比例为W，集中度为J		
证券分组	非产品投资者	产品投资者
A组	$W \geq 240\%: J \leq 100\%$	$W \geq 240\%: J \leq 100\%$
	$180\% \leq W < 240\%: J \leq 80\%$	$180\% \leq W < 240\%: J \leq 60\%$
	$W < 180\%: J \leq 60\%$	$W < 180\%: J \leq 40\%$
B组	$W \geq 240\%: J \leq 100\%$	$W \geq 240\%: J \leq 100\%$
	$180\% \leq W < 240\%: J \leq 70\%$	$180\% \leq W < 240\%: J \leq 50\%$
	$W < 180\%: J \leq 40\%$	$W < 180\%: J \leq 30\%$

证券分组	非产品投资者 (即个人和机构投资者)	产品投资者
C 组	$W \geq 240\%: J \leq 70\%$	$W \geq 240\%: J \leq 60\%$
	$180\% \leq W < 240\%: J \leq 50\%$	$180\% \leq W < 240\%: J \leq 40\%$
	$W < 180\%: J \leq 30\%$	$W < 180\%: J \leq 20\%$
D 组	$W \geq 240\%: J \leq 30\%$	$W \geq 240\%: J \leq 20\%$
	$180\% \leq W < 240\%: J \leq 20\%$	$180\% \leq W < 240\%: J \leq 10\%$
	$W < 180\%: \text{不允许买入}$	$W < 180\%: \text{不允许买入}$

## (二) 单客户板块集中度

### 1、单客户单一板块集中度

单客户单一板块集中度是指投资者通过信用账户以自有资金买入或者融资买入证券委托后，信用账户中该板块所有证券市值占其信用账户总资产比例。科创板、注册制创业板及存托凭证合并计算为同一板块，**本次新增 D 组证券单一板块集中度**，其他证券不设置板块集中度。具体取值如下：

板块设置	维持担保比例	持仓集中度设置	
		上市 5 日前	上市 5 日后
科创板+注册制创业板+存托凭证	1000%及以上	$\leq 100\%$	$\leq 100\%$
	240% (含) -1000%	$\leq 40\%$	$\leq 60\%$
	180% (含) -240%	$\leq 20\%$	$\leq 40\%$
	180%以下	禁止买入	$\leq 20\%$
D 组证券 (本次新增)	240%及以上	$\leq 50\%$	
	180% (含) -240%	$\leq 30\%$	
	180%以下	禁止买入	

**注意：**交易注册制证券时，不仅要满足单一证券集中度，还需满足单一板块集中度限制。但是属于 A 组的注册制证券，不受板块集中度要求控制。其中注册制证券包括：科创板、注册制创业板及存托凭证。

### 2、单客户担保品返回集中度

担保品返回集中度是指信用账户担保品返回或资金划出后，维持担保比例大于 X，所有注册制证券持仓市值占总资产比例应小于 Y。**本次调整后，单客户担保品返回集中度与维持担保比例挂钩，且区分证券上市天数。**

板块设置	维持担保比例	担保品返回及资金划出后集中度	
		上市 5 日前	上市 5 日后
科创板+注册制创业板+存托凭证	1000%及以上	≤100%	≤100%
	300%（含）-1000%	≤40%	≤60%
	300%以下	禁止转出	禁止转出

信用账户无负债时，不受该指标限制。

### （三）单客户注册制证券融券净空余额集中度

融券净空余额集中度只涉及科创板、注册制创业板及存托凭证，其他证券无此集中度限制。

单客户融券净空余额集中度=单只证券融券卖出标的净空市值/净资产，其中单只证券融券卖出标的净空市值是指融券负债市值扣减信用账户中该标的持仓的市值。

该指标不与信用账户维持担保比例挂钩，科创板及注册制创业板设置集中度比例，设置如下：

指标名称	板块	集中度上限
单一证券融券净空余额集中度	科创板/注册制创业板/存托凭证	≤20%
板块融券净空余额集中度	科创板+注册制创业板+存托凭证	≤40%

### （四）展期集中度规则

本次新增客户展期集中度校验，对于满足我司一般展期规则的客户，集中度还需满足以下条件：

备注：维持担保比例为 W，集中度为 J			
维持担保比例	证券分组	非产品投资者	产品投资者
		展期时集中度	
150%≤W<180%	A 组	J≤60%	J≤40%
	B 组	J≤40%	J≤30%
	C 组	J≤30%	J≤20%
	D 组	禁止展期	

## 二、 其他事项

以上融资融券业务指标均于 2022 年 3 月 29 日（周二）正式实施。

集中度自正式实施日起，所有信用账户均需满足最新集中度标准。参照最新集中度标准超标的客户，请转入现金、其他证券或提高维持担保比例等多重方式降低集中度。超过集中度限制的客户，将会限制担保品买入、融资买入、融券卖出、担保品划出、银证转账、展期等交易。

天风证券股份有限公司

2022 年 3 月 28 日