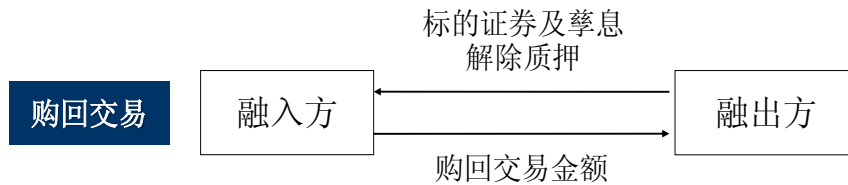
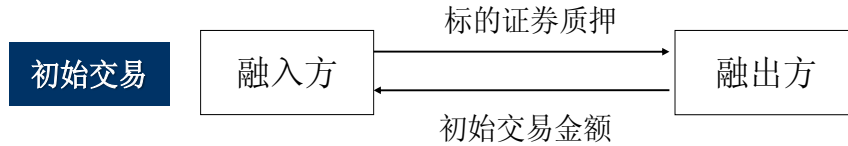


股票质押式回购业务定义

1. 业务定义

- 股票质押式回购交易：简称“股票质押回购”，是指客户（或称“融入方”）以所持有的股票或其他证券质押，向公司（或称“融出方”）融入资金，并约定在未来返还资金、解除质押的交易。
- 融出方：自有资金、定向资产管理计划和专项资产管理计划



2. 业务特点

股票质押回购业务特点

- ✓ 成交效率高：通过交易所场内交易、登记结算公司清算交收,安全性高;实现快速质押和融资, T日交易, T+1日可取资金;
- ✓ 融入资金用途灵活：可用于企业经营,支持实体经济发展; 能为固定收益类客户提供投资机会。
- ✓ 标的证券广：流通股或限售流通股均可作为标的证券;
- ✓ 交易安排灵活：交易要素由客户与证券公司场外协商达成, 具有充分的灵活性(质押率、期限、购回价格) ;
- ✓ 适用客户群体更广：单个股东参与比例可超过5%; 限售股可参加股权质押融资; 无需过户,现有股权结构无改变。

3. 业务比较

分类	股票质押回购	约定购回
担保形式	质押, 不过户	交易过户
集中度	可接受总股本的比例不受 5%的限制	最多只能接受总股本的 4.99%股份。
标的证券范围	限售股、个人解除限售流通股均可作为标的证券	限售股、个人解除限售流通股不得作为标的证券
信息披露	按质押相关要求披露 (占总股本 5%以上股份被质押时需公告)	初始交易、购回交易遵循股份出售、买入有关权益变动和信息披露的规则
交易限制	无	持股 5%以上的股东及董、监、高, 受短线交易及信息披露的时间窗口限制
融资期限	最短 30 天,最长不超过 3 年	最短 10 天,最长不超过 1 年
融资成本	相对低于信托, 成本约为 9%~11%	相对低于信托, 成本约为 9%~10%
融资效率	T 日交易、T+1 可取可用	T 日交易、T+2 可取可用
业务特点	高效、便捷、全面的股票融资工具	满足中短期融资的高效融资工具
服务对象	上市公司大股东,信托/银行/政府融资平台的股权融资类客户资源	中小股东
交易费用	交易费用低, 主要包括佣金、质押登记费。	交易费用较高, 包括佣金、固定费用、印花税等