

投资者教育基地
Investor education base

高手进阶

之融资融券

免责声明：

本手册仅为投资者教育之目的，介绍证券从业知识，不构成对投资者的任何投资建议。投资者不应当以该等信息取代其独立判断或仅依据该等信息做出投资决策。相关业务规定发生变动，请以交易所公告为准。对于投资者依据本手册进行投资所造成的一切损失，本机构不承担任何责任



投资者教育基地

地址：吉林省长春市解放大路1907号

什么是融资融券交易？

融资融券交易，又称信用交易，具体可分为融资交易和融券交易。

融资交易是指投资者提供担保物（资金或符合要求的证券），向证券公司借入资金买入证券，并在规定期限内偿还所借资金同时支付利息。

融券交易是指投资者提供担保物（资金或符合要求的证券），向证券公司借入证券卖出，并在规定期限内偿还所借证券同时支付融券费用。

投资者可不可以提取保证金？

当投资者维持担保比例超过300%时，投资者可以提取保证金可用余额中的现金或充抵保证金的证券部分，但提取后维持担保比例不得低于300%。

深市A股证券账户内的全部股票都可以划入信用证券账户作为融资融券的担保品吗？

答：可以，但不同的股票折算率可能不同，如被实行特别处理和暂停上市的A股折算率为0。深圳证券交易所网站公告有可充抵保证金证券范围及其折算率，证券公司可以根据流动性、波动性等指标对可充抵保证金的各类证券确定不同的折算率，但不得高于深圳证券交易所规定的标准。

什么是融券业务的券源？

答：融券业务的券源是指在交易所公布的上市交易证券投资基金、债券或其他证券范围内，经公司选择确定的，可供客户融券卖出的证券。

融资融券合约期限是多久？

融资、融券期限自客户实际使用资金或使用证券之日起计算，融资、融券期限最长不得超过6个月；合约到期前，证券公司可以根据客户的申请为客户办理展期，并对客户的信用状况、负债情况、维持担保比例水平等进行评估，每次展期的期限不得超过6个月。

融资融券强行平仓启动的条件？

（一）客户信用账户维持担保比例低于平仓线，且客户未在证券公司指定时间内补足额担保物时，证券公司有权实施强制平仓，直到偿还完毕客户所欠证券公司的全部融资融券债务时止。

（二）在客户单笔融资融券债务到期的最后一交易日，客户仍未按约定了结该笔融资融券债务的，证券公司将于该笔债务期限届满日后的第一个交易日起，针对客户该笔尚未了结的融资融券债务实施强制平仓，直到偿还完毕该笔融资融券债务时止。

（三）客户融资买入、融券卖出的标的证券发生范围调整、暂停交易、要约收购或终止上市等本合同约定的提前了结该笔融资或融券债务情形，客户未按约定了结的，证券公司有权针对该笔融资或融券债务实施强制平仓，直到偿还完毕该笔融资或融券债务时止。

（四）司法机关依法对客户信用账户记载的权益采取财产保全或强制执行措施的，证券公司可以在不通知客户的情况下直接对客户信用账户中的担保物进行强制平仓，直到偿还完毕客户所欠证券公司的全部融资或融券债务时止。

（五）在出现本合同终止的情形时，客

户应及时了结其对证券公司所负的融资融券债务。客户在本合同终止情形出现后的第一个交易日或证券公司业务规则所规定的期限内未了结的，证券公司有权对客户信用账户中的担保物进行强制平仓，直到偿还完毕客户所欠证券公司的全部融资或融券债务时止。

（六）发生本合同约定的或其他可能严重影响客户偿债能力的情形的，证券公司可以在不通知客户的情况下直接对客户信用账户中的担保物进行强制平仓，直到偿还完毕客户所欠证券公司的全部融资或融券债务时止。

投资者在融资融券业务中为什么会有存在亏损放大的风险？

投资者在证券公司进行融资买入或融券卖出后，如果该证券的价格没有像投资者预期那样上涨或下跌，则投资者既要承担证券价格和预期反向波动的投资损失，还要承担融资或融券产生的利息和费用，将会加大投资者的总体损失，以及承担交易规模放大而带来的超额损失。

投资者进行融资融券交易，有可能支付的相关息费有哪些？

答：进行融资融券除需支付日常股票交易所产生的交易费用外，还需支付融资利息、融券费用。

融资利息：针对融资投资者实际占用证券公司资金的金额收取的利息。

融券费用：针对融券投资者实际使用证券公司证券的金额（融券卖出金额）收取的费用。

