



▽

壹、什么是融资融券以及办理条件

(一) 认识融资融券

融资融券其实就是指投资者用自己的信用账户资金和证券为担保，支付一定利息后向证券公司借钱买入股票，以及向证券公司借股票卖出做空的交易行为。

融资融券交易分为融资交易和融券交易两类：

- 1、
投资者用证券和信用账户资金为担保，向证券公司购买证券的交易行为叫融资交易；
- 2、
投资者用证券和信用账户资金为担保，向证券公司卖出证券的交易行为叫融券交易。

融资：就是投资者以资金或证券作为质押，向证券公司借入资金用于证券买入，在约定期限内偿还借款本金和利息，借钱买股，俗称“买多”；

融券：是投资者以资金或证券作为质押，向证券公司借入证券卖出，约定期限内买入相同数量和品种的证券归还券商并支付相应的融券费用，借证券卖，俗称“卖空”。

融资融券是把双刃剑，只有在看对行情正确操作下才能通过杠杆放大收益，因此面临的风险也较大。但从目前实际操作角度看，融资规模远远大于融券，融资资金来源（券商资本金）还是比较充裕，但融券规模严重不足，甚至不及融资的零头，由于规定限制及避免做空风险，一方面可供融券的券源较少，造成

可借的券源非常少，即使有融券的也一般被大机构资金瓜分；另一方面券商融券消耗的本金非常大，融券标的范围大平摊每只股票的规模就非常有效，有些股票可能只有几百万，难免面临抢券局面，只能部分满足客户需求。目前有60多家券商都具备了两融业务资格，但近70%的根本没有券，这就造成能提供的券源非常有限。

融资融券成本两部分构成：

1、利息

：目前融资成本按规定不能低于同期金融机构半年期贷款利率，现行银行半年期贷款利率是5.6%，券商在此基础上加3个点，也就是8.6%左右（年化），按天计息计算，8.6%折算成日息是万分之2.4元,100万一天是240元；而融券利息各家券商规则有所不同，基本在8.6%-10.6%之间（年化）。

2、**交易佣金**：不得超过千分之三，平均水平万八或千一。

注意的是融资融券最终是按照客户实际借贷时间来计算，比如投资者向券商融资，买入股票持有20天就卖出(卖出股票后资金自动归还给券商)，那只计算这20天内利息，融资融券最长不能超过180天，利息一个月结算一次，如果逾期有逾期利息或费用；如果央行调整利率，上述利息通常也会同步调整。

（二）融资融券怎么参与？

1、需要一定门槛，不管机构还是个人，证券交易时间必须满半年，且申请日前20个交易日均证券类资产不得低于50万，可以参加融资融券业务，账户资产包括现金和证券市值。50万是在征信期必须有的，征信期过后，即使账户资产规模少于50万，不会影响融资融券资格。

2、与具备两融业务资格的券商签订融资融券合同、融资融券交易风险揭示书，开立信用证券账户和信用资金账户，只能选定一家券商，开立一个信用证券账户。

目前融资融券对单个客户融资或融券业务规模分别不得超过净资本的5%，接受单只担保股票的市值不得超过该股票总市值的20%。

两融交易实行保证金体系：保证金比率是要缴纳的保证金与买卖证券总市值的比率。维持担保比例 = (现金 + 信用证券账户内证券市值总和) / (融资买入数量 + 融券卖出证券数量 × 当前市价 + 利息及费用总和)

目前投资者融资买入证券的融资保证金最低比例由50%提高至100%，融券保证金比例不得低于50%；追加保证金的维持担保比例是150%；融资融券可提取保证金的维持担保比例是300%；强制平仓的维持担保比例是130%。

强制平仓风险：当维持担保比例到130%平仓线时，2个交易日内追加担保品，达到150%以上，否则会被强制平仓；一旦比例低于115%（紧急平仓线），会被实时强制平仓。

总之两融业务是券商给的一张信用卡，无形中放大杠杆，没有经验及实战水平有限的投资者最好别过早参与，有多少资金办多大事，股市永远不缺机会，但前提是要有足够能力活的久活的好，而不是过早的被扫地出门，一旦野心超过能力，那将会是一场灾难！

（三）融资融券办理条件

融资融券交易即证券信用交易，是指投资者向具有融资融券业务资格的证券公司提供担保物，借入资金买入证券或借入证券卖出的行为。

融资融券开户条件相对简单，主要有以下几点：

1.符合国家法律、行政法规规定，允许从事证券交易的个人和机构，个人客户需年满18周岁且具有完全民事行为能力，要求普通证券账户在公司从事证券交易不少于6个月，即开户需满6个月；

2.拥有不低于50万的证券类资产是基本门槛，作为验资使用，50万是指20个交易日，日均持有股票市值；证券类资产包含交易结算资金、股票、债券、资产管理计划等；

3.测评时间在2年内，要求客户风险测评问卷为C4、C5，有较强的风险承受能

力，最低风险承受能力者或C1不允许开通；

4.信誉良好，不在公司信用业务“黑名单”库内的个人或机构；

5.非本公司的股东和关联人；

6.符合公司适当性管理的规定，未有不适合开展融资融券业务的情况。

贰、融资融券开户流程

融资融券是一种信用交易工具，一般以客户信用账户的额度确定融资融券的金额，须提供一定担保，并在约定期内归还借贷的资金或证券，证券公司收取一定利息。

（一）融资融券交易与普通证券交易的区别

1、保证金要求不同。

投资者从事普通证券交易须提交100%的保证金，即买入证券须事先存入足额的资金，卖出证券须事先持有足额的证券。而从事融资融券交易则不同，投资者只需交纳一定的保证金，即可进行保证金一定倍数的买卖(买多卖空)，在预测证券价格将要上涨而手头没有足够的资金时，可以向证券公司借入资金买入证券，并在高位卖出证券后归还借款；预测证券价格将要下跌而手头没有证券时，则可以向证券公司借入证券卖出，并在低位买入证券归还。

2、法律关系不同。

投资者从事普通证券交易时，其与证券公司之间只存在委托买卖的关系；而从事融资融券交易时，其与证券公司之间不仅存在委托买卖的关系，还存在资金或证券的借贷关系，因此还要事先以现金或证券的形式向证券公司交付一定比例的保证金，并将融资买入的证券和融券卖出所得资金交付证券公司一并作为担

保物。投资者在偿还借贷的资金、证券及利息、费用，并扣除自己的保证金后有剩余的，即为投资收益(盈利)。

3、风险承担和交易权利不同。

投资者从事普通证券交易时，风险完全由其自行承担，所以几乎可以买卖所有在证券交易所上市交易的证券品种(少数特殊品种对参与交易的投资者有特别要求的除外);而从事融资融券交易时，如不能按时、足额偿还资金或证券，还会给证券公司带来风险，所以投资者只能在证券公司确定的融资融券标的证券范围内买卖证券，而证券公司确定的融资融券标的证券均在证券交易所规定的标的证券范围之内，这些证券一般流动性较大、波动性相对较小、不易被操纵。

4、与普通证券交易相比投资者可以通过向证券公司融资融券，扩大交易筹码，具有一定的财务杠杆效应，通过这种财务杠杆效应来获取收益。

融资融券交易中，投资者需缴纳一定的保证金。

在预测证券价格将要上涨而手头没有足够的资金时，可以向证券公司借入资金买入证券，并在高位卖出证券后归还借款。还有其他相关问题想要了解，欢迎咨询华律网的免费法律咨询。

(二) 开通融资融券流程

1、申请

：在满足融资融券开户条件之后，向试点营业部递交申请材料。申请材料包括身份证、普通证券账户卡等。

2、投资者教育

、业务以及心理测试；投资者教育主要是让投资者明确融资融券以及相关风险，之后对符合条件的客户进行心理测试、业务测试。

3、授信审核

：客户根据要求提交资格申请材料，收到材料后，对其进行资格审查并确定授信额度。

4、签订融资融券合同、开立信用账户

：提出申请以后，签署融资融券合同，营业部投资咨询岗将为客户讲解《融资融券业务合同》和《风险揭示书》的具体条款。

5、签订融资融券合同，开设信用账户

；提出申请以后，签署融资融券合同，营业部投资咨询岗将为客户讲解《融资融券业务合同》和《风险揭示书》的具体条款。

6、若步骤一的条件不能满足，可考虑尝试股票配资。

（三）融资融券的风险控制机制

1、严格禁止裸卖空。投资者必须向证券公司融入相应证券才能卖空。

2、实施融券卖空提价规则。投资者融券卖出的报价不得低于前一笔交易的成交价。

3、严格管理融资融券交易规模。根据相关规定，单一客户融资（或融券）业务规模不能超过证券公司净资本的5%；单一标的股票的融资余额（或融券余量）不得超过该股上市可流通市值（或上市可流通量）的25%；单一标的ETF的融资余额（或融券余量）不得超过该ETF上市可流通市值（或上市可流通量）的75%。

4、证券交易所实行融资融券信息披露制度，每日公布融资融券交易及余额情况；实时监控融资融券交易风险，监控单只标的证券融资、融券余额占其流通市值的比例等风险指标以及融资融券异常交易情况，能够通过调整标的证券范围、可充抵保证金证券范围及折算率、暂停标的证券融资买入或融券卖出等措施防范业务风险。

5、证券金融公司集中统计监测融资融券业务风险情况。证券金融公司收集汇总证券公司报送的融资融券相关数据，建立统计报表、风控指标及动态监控体系，监测分析证券公司融资融券业务风险，必要时可采取口头提醒、书面提示等措施向证券公司提示风险。

叁、融资融券费用问题

（一）融资融券费用

融资融券交易费用包括：佣金、过户费、印花税和利息。对比普通股票账户买卖股票来说，使用融资融券账户买卖股票，主要是多了一个利息，因为融资融券股票买卖股票，其实就是从券商那里借钱或者是借股票交易，券商又不是慈善家，肯定是需要收取利息的。

关于融资账户与普通账户的区别及注意事项，主要如下：

1、开通门槛更高。

开通融资
融券，风险和回报
都放大了，其开通门槛也比普通账户
更高：

交易经验6个月，近20个交易日
平均资产50万

(空仓纯现金也算，如果50万就需要20个交易日开通，100万只需要10个交易日即可，以此类推)。

优点:判断正确，增加盈利。

缺点:判断失误，增加亏损。

2、交易成本。

融资账户买卖股

票通常和普通账户一样，最低是股票万分之一

;另外我们都知道，资金是有时间价值的，我们借用了券商的资金，就需要承担资金利息，这是相对普通账户额外增加的交易成本。最氏是融资年化利率5%(资金量大还可以协商)，**专项融券2.99%**。

优点

:按实际使用的具体资金量、使用期限计息，当天借当天还的T+0交易则是完全免息。

缺点:判断失误，增加交易成本