



---

## 融资融券的特点

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；

投资者从事普通证券交易，与证券公司只存在委托买卖关系；从事融资融券交易，与证券公司不仅存在委托买卖关系，还存在资金或证券的借贷关系。

投资者从事普通证券交易时，风险完全由其自行承担，可以买卖所有在证券交易所上市交易的证券；从事融资交易时，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，所以投资者只能在与证券公司约定的范围内买卖证券。

---

## 融资融券有哪些风险？

- 1.普通证券交易所具有的一般性风险，例如：市场风险、系统风险等；
- 2.交易期间，未按照约定及时清偿债务，或上市证券价格波动导致担保物价值与其融资融券债务之间的比例低于维保比例，且不按时追保的情况下，面临被强制平仓的风险；
- 3.如果在交易期间信用资质降低，那么会被证券公司降低授信额度，证券公司会上调相关警戒指标以及平仓指标；
- 4.在进行两融投资期间，如果遇到标的证券范围调整、暂停交易或终止上市等情况，投资者面临被证券公司提前了结交易的风险。



---

## 融资融券技巧

首先是担保物的划转，担保标的可以是股票，也可以是资金。

1. 用股票来作为担保物，投资者可以在其普通账户与信用账户之间以非融资融券交易过户方式，双向划转证券。
2. 用现金作为担保物，可以通过银证转账，通过银行账户和信用资金账户划转担保资金。

## 融资技巧

融资买入：投资者向证券公司借资金买入标的证券。融资期间以投资者的保证金为担保，届时投资者卖出证券或直接用现金返还融资本金和融资利息。在约定的还款期限内，客户可以采用直接还款或卖券还款方式了结负债，使用账上资金归还指定金额的负债。客户可根据负债订单明细，逐笔归还，也可以部分还款。

标的证券：允许融资买入的证券、融券卖出的证券。融资买入界面显示的标的券为可融资买入的标的券。股票行情软件显示在股票代码前面的“R”表示

卖券还款：卖出信用证券账户内证券所得资金偿还融资负债（买入款和利息）。输入证券代码后，显示证券可用数量，以及融资负债金额。

## 融券技巧

融券卖出：投资者向证券公司借入证券后卖出，融券期间以投资者的保证金为担保，届时买入或直接返还相同种类、数量的证券归还给证券公司。证券公司向投资者收取融券手续费。对应还款方式：买券还券或直接还券（普通账户持此只券）

买券还券：使用可用资金买入股票偿还融券负债。输入证券代码后，界面显示可买数量和当前证券融券负债数量。

---

## 融资融券常见问题

1.信用账户开户的交易经验如何认定？

答：以中登公司查询的证券交易经验为准；参与A股、B股、存托凭证和全国中小企业股份转让系统挂牌股票交易的，均可计入其参与证券交易的时间。

2.信用账户开户成功后多久可以正常使用？

答：开户成功次日一交易日方可正常使用。

3.以普通卖出/担保品卖出方式卖出持仓证券是否自动还款？

答：卖出信用证券账户内融资买入尚未了结合约的证券所得价款，应当先偿还该投资者的融资欠款。

4.以卖券还款方式卖出持仓证券是否自动还款？

答：顾名思义，“卖券还款”就一定要优先归还所有融资负债合约，剩余归投资者自有。

5.当日融券卖出的融券合约是否可以当日通过直接还券或买券还券归还？

答：不可以，投资者融券卖出后，自次一交易日起可以通过直接还券或买券还券的方式偿还。

6.申请合约展期审核通过是否一定要支付利息？

答：有无资金都必须支付，支付后如有透支将借入资金生成其他负债合约，以融资利率计息。

7.普通买入的担保证券池和融资买入/融券卖出的标的证券池是如何管理的？

答：交易所根据相关选择标准发布范围清单，由券商在清单内根据流动性、波动性等指标实行动态化管理与差异化控制。

8.担保品证券折算率与静态市盈率有何关系？

答：静态市盈率在300倍以上或为负数的证券每周五收市后定期折算率调为0。

9.融券卖出所得的资金是否可以用于中签缴款？

答：不可以，仅能用于买券还券，偿还融资融券相关利息、费用和融券交易相关权

益现金补偿以及购买指定货币ETF等用途。

10.未按期归还融资融券合约将会有什么影响？

答：若投资者未按期归还融资融券合约，将会被收取违约金，信用账户可能被实施强制平仓，并可能影响你的行业信用记录。