

# 融资融券四大门槛“吓跑”股民

□据《每日经济新闻》

21日，证监会正式公布首批融资融券试点券商名单，国泰君安、广发证券、国信证券、中信证券、光大证券和海通证券入围。业界人士分析，投资者最快下周一就能开立融资融券账户。

某首批试点融资融券的券商人士说，公司旗下一家营业部日前对近2000名资金量在50万元以上的客户进行了调查，主要是摸清客户是否有融资融券的意向，结果仅有不到80名客户表示有意向。“大家普遍觉得融资融券太陌生，门槛太高，手续也太复杂，所以不太感兴趣”。



(资料图)

## ▶▶▶ 资格门槛：考试比股指期货更难

由于融资融券交易属于信用交易，因此券商将对参与客户的资格进行严格的审查。根据规定，客户提出融资融券申请后，券商将向客户进行投资者教育。投资者在了解相关风险和业务知识后，必须参加考

试，只有考试及格，才能申请。目前，试点券商已经为客户准备好了学习资料。

《每日经济新闻》记者从某券商处获得了一份测试试题，记者发现，该测试题具有相当高的专业要求，

如果没有进行充分的学习，是很难通过测试的。券商人士告诉记者，“融资融券试题对所有投资者来说都是全新的内容，这不仅需要平时常识的积累，还必须专门花时间来记忆，否则很难一次过关。”

## ▶▶▶ 征信门槛：信用评估涉及方方面面

由于融资融券是信用交易，因此券商对客户的信用评估也十分严格。根据申银万国的方案，对自然人的征信内容包括年龄、学历、家庭状况等基本情况，还包括年收入、家庭年支出、非证券投资类资产等财务状况，以及风险承受能力、客户在营业部的开户年限、A股账户总资产、A股账户总资产在所属营业部排名情况，以及近半年的

交易量、佣金等指标。

经过券商对客户征信后，客户信用级别将被分为5个档次，其中A类有3个档次，较低的B类有两个档次。客户信用级别越高，将来可以取得的授信额度越高。

值得注意的是，申请授信额度，要办理相当繁琐的手续。

在通过测试后，投资者需要向营业部提交开户材料和符合要求

的征信材料，并如实填写各种资料。各项材料递交后，审批通过后，营业部才会通知客户现场办理签收手续。上述手续办完之后，还需要开立信用证券账户，办理存管银行开户，担保品划转至信用账户。此后，最关键的一项程序，便是等待券商总部的授信。只有等到券商的审批通过后，才能最终取得授信。

## ▶▶▶ 资金门槛：客户资产至少50万元

和股指期货一样，融资融券对客户的资金量也有要求。尽管没有明确绝对数量，但记者从多家券商处了解到，一般都将资金门槛设定在了50万元以上。此外，一些券商甚至要求客户资产必须在100万元以上。

一位券商工作人员表示，“50万元应该是最低的限制，但并不是说有50万元资金就一定能够参与融资融券。但是资金或者持有股票市值越多，能申请到的授信额度就越大。”该人士分析，由于融资融券属于信用交易，因此投资者在申请授信之前必须要在信用账户中划入一定担保物。同时，由于盈亏的因素，为了不被券商强行

平仓，投资者需要及时增加担保。因此，如果投资者的资金量越大，被强制平仓的风险就越低。

另外一个值得注意的是，资金的门槛不仅仅在数量，还与投资者平时参与股市投资选择的证券公司有很大关系。

记者从某券商了解到，根据规定，投资者在申请融资融券前，必须在该公司开户交易6个月以上，部分公司还将这一规定的时间限制提高到18个月以上。也就是说，如果你想融资融券推出之际便率先参与其中，那么你必须已经在这些试点公司开户，且有6个月（甚至是18个月）以上的交易记录。

## ▶▶▶ 交易风险：须时刻关注担保比例

在客户取得授信额度后，之后就进入到融资融券的交易过程。

每个参与融资融券的客户，都必须时刻关注维持担保比例的变化情况。所谓维持担保比例，是指投资者担保物价值与融资融券债务之间的比例。据规定，这一担保比例不能低于130%。也就是说，如果客户信用账户中的现金加上证券市值的总价值，除以融资买入金额加上融资卖出证券市值加上利息及费用，结果低于130%时，投资者就必须要在不超过2个交易日

内追加担保物，追加后维持担保比例不得低于150%。

如果投资者未及时追加担保物或到期未偿还融资融券债务，那么券商将采取强制平仓措施。如果投资者被券商强制平仓，那么今后客户将很难再申请到授信额度了。

### 市场聚焦

兴业银行协办

电话：65925588 65925533

**洛阳网**  
洛阳人的网上家园  
**WWW.LYD.COM.CN**  
点击生活 服务无限

地址：洛阳新区开元大道报业大厦22层 广告热线：0379-65233618