

融资融券业务 知识手册

(修订版)

中国证券业协会 编

中国财政经济出版社

ISBN 978-7-5095-2013-0



9 787509 520130 >

定价：25.00 元

融资融券业务知识手册

(修订版)

中国证券业协会 编

中国财政经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

融资融券业务知识手册/中国证券业协会编. —修订本. 北京: 中国财政经济出版社, 2010.2

ISBN 978-7-5095-2013-0

I. 融… II. 中… III. 证券投资—手册 IV. F830.91-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 020355 号

责任编辑: 翁晓红

责任校对: 陈可强

封面设计: 邹海东

版式设计: 苏 红

中国财政经济出版社 出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 010-88190406 北京财经书店电话: 010-64033436

北京牛山世兴印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 14.25 印张 175 000 字

2010 年 2 月第 1 版 2010 年 4 月北京第 4 次印刷

定价: 25.00 元

ISBN 978-7-5095-2013-0/F · 1983

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010-88190744

编 委 会

主 编：庄心一

副 主 编：聂庆平 黄红元 宋丽萍 谢 玮 刘春旭 焦津洪
戴文华

编 委：陈华平 徐风雷 赵山忠 夏 峰 申 兵 周小全
陈加赞 谭 克 皮六一 何艳春 欧阳国黎

执行编委：夏 峰

000000

2006年12月出版的《融资融券业务知识手册》受到了证券业内人士的热烈欢迎。2010年1月22日，中国证监会发布了《关于开展证券公司融资融券业务试点工作的指导意见》，融资融券试点业务开始启动。结合最新变化，现对2006年12月出版的《融资融券业务知识手册》个别文字作了调整，更新了《深圳证券交易所融资融券交易试点会员业务指南》，补充了《上海证券交易所融资融券交易试点会员业务指南》，其中《深圳证券交易所融资融券交易试点会员业务指南》和《上海证券交易所融资融券交易试点会员业务指南》属征求意见稿，内容以证券交易所发布为准；增加了《中华人民共和国证券法》、《证券公司监督管理条例》、《证券公司风险控制指标管理办法》有关融资融券业务的规定条款以及《关于开展证券公司融资融券业务试点工作的指导意见》等内容。

中国证券业协会

2010年1月27日

第一版前言

在我国，融资融券业务是证券市场的一项创新业务，尚无实践经验，也是一项复杂的系统工程。从2005年下半年开始，根据新修订的《中华人民共和国证券法》允许信用交易的法律规定，在中国证监会领导下，组织上海证券交易所、深圳证券交易所、中国证券登记结算公司和中国证券业协会，就我国开展融资融券业务的思路、业务模式、账户体系、监管制度、业务规则以及如何充分发挥融资融券业务的积极作用，避免可能产生的风险等问题进行了广泛的调研和深入的讨论，并对境外市场融资融券业务进行了充分的比较研究。在此过程中，中国证券业协会召集证券公司多次召开融资融券业务专题研讨会，为融资融券业务献计献策。可以说，我国融资融券业务制度的推出是监管部门与证券业内分工合作、共同努力的结果，是集体智慧的结晶。

融资融券业务是一项全新的业务，广大投资者及证券从业人员对此还不够了解、熟悉。在融资融券交易即将正式启动之际，为了使广大投资者和证券从业人员更好地了解融资融券业务知识，推动融资融券业务在我国的开展，根据最近颁布的融资融券业务规则等内容，我们组织业内专家，编写了《融资融券业务知

识手册》，采用通俗易懂的语言，通过问答和案例等形式，对融资融券业务的各个环节、投资者和证券从业人员从事融资融券业务操作可能遇到的相关问题进行了系统、全面的讲解。这本知识手册由基础知识、名词解释、投资者业务操作、证券公司业务操作、风险揭示、案例六部分组成，共有 101 个问答，5 个案例，后附《证券公司融资融券业务试点管理办法》等 8 个融资融券业务规则。

编写过程中，我们吸收了上海、深圳证券交易所和中国证券登记结算公司对其发布的实施细则进行解读的内容，对此深表谢意。由于时间仓促，这本知识手册中难免存在一些疏漏，甚至错误，衷心欢迎读者批评、指正，提出宝贵意见和建议。正因为如此，这本知识手册只是供证券业内开展融资融券业务知识普及和投资者教育的一个参考资料。

中国证券业协会

2006 年 12 月

C 目录 Contents

第一部分 基础知识

1. 什么是融资融券交易? (3)
2. 融资融券交易与普通证券交易有何不同? (3)
3. 境外市场融资融券交易现状如何? (4)
4. 境外市场有哪些融资融券业务模式? (4)
5. 我国应当采取哪种融资融券业务模式? (5)
6. 目前证券公司是否具备开展融资融券业务的条件? (6)
7. 我国推出融资融券交易有何积极意义? (6)

第二部分 名词解释

8. 什么是信用证券账户? (11)
9. 什么是信用资金账户? (11)
10. 什么是名义持有人? (12)
11. 什么是标的证券? (12)
12. 作为标的证券的股票应当符合哪些条件? (13)
13. 什么是保证金? (13)
14. 什么是可充抵保证金证券的折算率? (14)

15. 什么是保证金比例？（14）
16. 什么是融资保证金比例？（15）
17. 什么是融券保证金比例？（15）
18. 什么是保证金可用余额？（16）
19. 什么是担保物？（17）
20. 什么是维持担保比例？（17）
21. 什么是授信额度？（18）

第三部分 投资者业务操作

22. 哪些投资者可以参与融资融券交易？（21）
23. 投资者可在哪些证券公司参与融资融券交易？（21）
24. 投资者参与融资融券交易前应做什么准备工作？（22）
25. 融资融券业务的操作流程是怎样的？（22）
26. 融资融券合同有哪些主要内容？（24）
27. 融资融券合同为什么约定证券公司客户信用交易担保
证券账户内的证券和客户信用交易担保资金账户内的
资金，为担保证券公司因融资融券所生对客户债权的
信托财产？（25）
28. 投资者申请开立信用证券账户应当满足什么基本条件？（25）
29. 投资者信用证券账户由谁负责开立？（26）
30. 投资者如何开立信用证券账户？（26）
31. 投资者信用证券账户的性质是什么？（26）
32. 投资者信用证券账户具有什么功能？（27）
33. 投资者的普通证券账户和信用证券账户的关系？（27）
34. 投资者使用信用证券账户有何限制？（28）
35. 投资者如何开立信用资金账户？（28）

- 36. 投资者如何提交担保证券? (28)
- 37. 对投资者提交的担保证券有何要求? (29)
- 38. 什么证券品种可以作为融资买入、融券卖出的
标的证券? (29)
- 39. 融资融券期限最长是多少? (29)
- 40. 投资者融资买入证券是否有限制? (30)
- 41. 投资者融券卖出是否有限制? (30)
- 42. 证券交易所对投资者融券卖出的价格是否控制? (31)
- 43. 证券暂停交易对融资融券有何影响? (31)
- 44. 证券终止交易对融资融券有何影响? (32)
- 45. 投资者通过公开信息披露可以了解哪些融资融券信息? (32)
- 46. 为什么证券登记结算机构为投资者提供的查询不具有
登记效力? (32)
- 47. 投资者如何查询自己的信用账户信息和融资融券交易
情况? (33)
- 48. 投资者信用证券账户明细数据在证券公司和证券登记结算
机构查询结果不一致时如何处理? (33)
- 49. 投资者从信用账户转出资产受到什么限制? (34)
- 50. 什么情况下投资者需要补仓, 补仓额应该如何计算? (34)
- 51. 证券公司何时实施强制平仓? 怎样实施? (35)
- 52. 投资者信用账户资产被司法冻结或扣划时, 证券公司
如何处理? (35)
- 53. 投资者如何偿还融资债务? (36)
- 54. 投资者如何偿还融券债务? (36)
- 55. 在何种情形下, 投资者需要委托证券公司发出
还券划转指令? (37)

56. 投资者担保证券产生权益时应如何处理？（37）
57. 担保证券在市值配售新股时计算市值吗？（38）
58. 担保证券涉及上市公司收购情形时如何处理？（39）
59. 投资者融券卖出的证券产生权益时应如何补偿融出方？ ...（39）
60. 融资融券到期后，投资者如何继续从事融资融券交易？ ...（40）
61. 融资融券的交易成本有哪些？（40）
62. 融资融券的利息、费用如何计算与收取？（40）
63. 投资者办理信用证券账户销户有什么条件？（41）
64. 投资者如何注销信用证券账户？（41）
65. 投资者信用证券账户销户后如何办理重新开户？（41）
66. 投资者信用证券账户卡遗失、账户注册资料变更时
如何处理？（42）
67. 投资者信用账户中的资产发生继承、财产分割、遗赠或
捐赠时如何处理？（42）
68. 投资者如何履行信息报告、披露义务？（42）
69. 投资者融资融券交易存在异常交易行为的，证券交易所
可以采取什么监管措施？（43）
70. 为什么信用证券账户对应的投资者不列示在证券持有
人名册上？（43）

第四部分 证券公司业务操作

71. 证券公司在与投资者签订融资融券合同前应向投资者
履行哪些告知义务？（47）
72. 证券公司向上海证券交易所申报融资融券交易包括哪些
内容？（47）
73. 上海证券交易所对融资融券交易前端检查包括哪些

内容?	(48)
74. 证券公司向深圳证券交易所申报融资融券交易包括哪些内容?	(49)
75. 深圳证券交易所对融资融券交易前端检查包括哪些内容?	(50)
76. 证券公司如何控制单个投资者的融资融券规模?	(51)
77. 证券交易所如何控制单只证券的融资融券规模?	(51)
78. 融资融券交易出现异常时, 证券交易所可以采取什么监管措施?	(52)
79. 试点证券公司应当在证券登记结算机构开立哪些账户? 它们分别有何用途?	(52)
80. 证券公司申请开立相关证券账户和结算账户时应当提交哪些材料?	(53)
81. 证券公司客户信用交易担保证券账户中的证券如何登记?	(53)
82. 证券公司客户信用交易担保证券账户内的证券有哪些用途?	(54)
83. 客户信用交易担保证券账户中的证券如何行使对证券发行人的权利?	(54)
84. 融资融券交易的资金交收是否通过证券公司普通资金交收账户?	(55)
85. 融资融券交易的证券交收有何特殊之处?	(55)
86. 证券公司如何划入和划出用于融券的自有证券?	(55)
87. 证券登记结算机构日终如何处理证券划转指令?	(56)
88. 在何种情形下, 证券公司需要发出余券划转指令?	(56)
89. 已经发出的划转指令能否撤销?	(57)
90. 投资者与证券公司对证券划转指令产生纠纷时, 如何	

[附录十三] 《证券公司风险控制指标管理办法》有关融资融券
业务规定条款

2008年6月24日 中国证券监督管理委员会令

第55号 (209)

第一部分

基础知识

第一部分 基础知识

1. 什么是融资融券交易？

融资融券交易，又称证券信用交易，是指投资者向具有融资融券业务试点资格的证券公司提供担保物，借入资金买入上市证券（融资交易）或借入上市证券并卖出（融券交易）的行为。

融资融券业务，是指证券公司向客户出借资金供其买入上市证券或者出借上市证券供其卖出，并收取担保物的经营活动。

2. 融资融券交易与普通证券交易有何不同？

融资融券交易与普通证券交易相比，主要有以下几点区别：

（1）投资者从事普通证券交易，买入证券时，必须事先有足额资金，卖出证券时，必须有足额证券；从事融资融券交易，投资者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，预测证券价格将要下跌而手头没有证券时，可以向证券公司借入证券