

一、简介

融资融券交易，又称信用交易，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，借入资金买入上市证券（融资交易）或者借入上市证券并卖出（融券交易）的行为。

二、开通条件

前20日日均证券资产大于50万

全市场交易满6个月(以中登查询为准)

70岁及以上客户以及机构客户只能线下办理，70岁及以上客户需抄写承诺书；

专业机构投资者免交易期限，免资产认定（以私募产品户居多）

非公司风险名单客户

三、什么是保证金比例？

保证金比例是指投资者交付的保证金与融资、融券交易金额的比例，具体分为融资保证金

比例和融券保证金比例。

保证金比例用于控制投资者初始资金的比例放大，投资者进行的每一笔融资、融券交易

交付的保证金都要满足保证金比例要求。在投资者保证金金额一定的情况下，保证金比例越

高，投资者向证券公司融资、融券的规模就越小，杠杆效应越低。

目前证券交易所规定，融资保证金比例不得低于 100%，融券保证金比例不得低于 50%，

证券公司在不超出上述交易所规定基础上，可自行确定相关的融资保证金比例和融券保证金

比例。

融资保证金比例是指投资者融资买入证券时交付的保证金与融资交易金额的比例。

融资保证金比例 = 保证金 / (融资买入证券数量 × 买入价格) × 100%

则：可融资金额 = 保证金 / 融资保证金比例

例如：某客户信用账户中有
200万元保证金可用余额，拟融资买入融资保证金比例为

100%的证券 B，则该客户理论上可融资买入200万元市值 (100
万元保证金 ÷ 100%) 的证券

B。

融券保证金比例是指投资者融券卖出时交付的保证金与融券交易金额的比例。

融券保证金比例 = 保证金 / (融券卖出证券数量 × 卖出价格) × 100%

则：可融券金额 = 保证金 / 融券保证金比例

例如：某客户信用账户中有 200
万元保证金可用余额，拟融券卖出融券保证金比例为

50%的证券 C，则该客户理论上可融券卖出400 万元市值 (100
万元保证金 ÷ 50%) 的证

券 C。

四、各类比例分界线

提取线：指合同约定的某一维持担保比例。信用账户维持担保比例高于该比例时，可提

取保证金可用余额中的现金或充抵保证金的证券，但提取后维持担保比例不得低于提取线。

警戒线：指合同约定的某一维持担保比例。信用账户维持担保比例低于该比例时，
证券

公司有权但无义务限制信用账户除提交担保物和偿还融资融券负债外的其他交易权限。

追保平仓线：指合同约定的某一维持担保比例。信用账户维持担保比例低于该比例时，

投资者应按本合同约定追加担保物或主动清偿债务，使维持担保比例不低于追保到位线，否

则，证券公司有权按合同约定执行强制平仓，使维持担保比例不低于追保到位线。

追保到位线：指合同约定的某一维持担保比例。信用账户维持担保比例低于追保平仓线

时，投资者应按本合同约定追加担保物或主动清偿债务，使维持担保比例不低于该比例。

即时平仓线：指合同约定的某一维持担保比例。信用账户维持担保比例低于该比例时，

投资者应按本合同约定追加担保物或主动清偿债务，使维持担保比例不低于即时平仓线，否

则，证券公司有权按合同约定执行强制平仓，使维持担保比例不低于即时平仓线。