

警惕配资高杠杆，用好融资“双刃剑”

来源：深圳证监局

老吴退休以后无所事事，便开始炒股来消磨时间。前几年股市行情不好，老吴不仅没赚到钱，还亏了一些。2014年下半年来行情好转，2015年初老吴也小赚了一笔，心里十分得意，在与邻居闲聊时吹嘘了一番。但一比较吓一跳，当初一起入市的隔壁老王资产已经翻了几番。打听之下，原来老王用场外配资的方式加杠杆，放大了收益。老吴一听也心动了，想着这样来钱快，下半年就可以给儿子买婚房了。于是，在老王的介绍下，老吴也在场外配资公司开了户，从100万开始1:5配资炒股，没两个月，本金就从100万到800万了。暴跌前，他的股票市值经配资后，达到1500万了。但不幸的是，后来市场行情急转直下，两个暴跌，老吴的本金包括最初的100万，就全部打了水漂。老王的情况也一样糟糕，虽然他还没爆仓，但配资公司已经卷款跑路再也联系不上了。

在股市异常波动中，像老吴、老王这样的例子并不少。融资在放大收益的同时，相应地也放大了风险，在配资炒股前一定要充分了解投资风险，量力而行，慎之又慎。

通过正规的途径进行融资交易

目前，大多数证券公司具有融资融券业务资格，投资者可以在具有融资融券业务开展资格的证券公司开立信用账户，以现金或证券的形式向证券公司交付一定比例的保证金，借入资金用于证券买入，并在约定的期限内偿还借款本金和利息，从而实现杠杆交易，提高自有资金的利用率。此外，部分券商还提供股票质押融资服务，投资者也可以办理这项业务进行融资。通过正规途径开展融资交易

的最大好处是，融资融券业务受监管部门监管，证券公司的信誉也有保障，老王如果是在证券公司开户做融资交易，便不会发生被卷款跑路的情形。

相反，场外非法配资业务一般采用设立虚拟子账户或下挂二级分账户的方式进行，账户内的登记结算相对独立而不受监管，不仅违反证券监管法规“实名制”的原则，也容易成为内幕交易、利益输送等违法违规行为滋生的温床，投资者的资金很难得到安全保障。

了解融资交易的风险

不同的融资方式操作细节不同，但它们共同面临的最大的风险是由于杠杆交易放大亏损的风险以及可能出现的违约强制平仓风险。

由此可见，融资进行杠杆交易是把“双刃剑”，遇到市场暴跌的情况，就可能损失严重。投资者在参与融资交易之前，一定要审慎评估自身的经济状况、财务能力和风险承受能力，充分考虑参与此类交易风险，控制好自身杠杆的比例。同时，应积极了解学习融资融券、股票质押相关政策法规以及合同约定内容，尤其是其中的关键条款诸如强制平仓条款的约定，避免由于对合同约定理解不足而对业务操作产生误解。当然，保持联系方式的准确和通讯的畅通也非常重要，以便能够及时接收到证券公司关于追加保证金的重要通知。