

保证金可用余额的推演计算

东方财富证券 2024年12月12日 20:40 上海

两融小知识

保证金可用余额推演计算



保证金可用余额的计算

各位读者好，通过昨日公众号的发文《保证金可用余额为啥提示不足？》我们一起学习了保证金可用余额的理论基础，也是保证金可用余额知识的上篇。

简单回顾下，**保证金可用余额=保证金总额-已占用保证金，即是保证金增项-保证金占用**。下面我们利用上篇文章列示的图表，结合两个交易案例来分析推导保证金可用余额。



投资者小王开始交易前，信用账户内有现金10万元和10万股证券A（可充抵保证金证券，折算率60%）以及5万股证券B（非可充抵保证金证券）。小王以15元/股融资

买入2万股证券C（折算率为70%，融资保证金比例90%）。截止当日14:50分，证券A市价11元/股，证券B市价6元/股，证券C市价14元/股。在不考虑息费的情况下，此时小王的融资融券可用保证金余额是多少？

— 12 —

management



首先我们判断，证券B非可充抵保证金，因此市值不计算在保证金范围内；其次，根据交易所规则，未了结融资买入证券不记入可充抵保证金部分，因此融资买入证券不记入可充抵保证金自有证券市值。因此计算过程如下：

👉 点击查看大图

保证金可用余额构成		
增项	现金	10万元
增项	可充抵保证金的证券市值*折算率	证券A: 10万股*11元/股*折算率60%=66万元
浮盈时为增项 亏损时为占用	(融资买入证券市值 - 融资买入金额) × 折算率	证券C: (融资买入证券市值2万股*14元/股-融资买入金额2万股*15元/股) *100%=-2万元
占用时折算率为100%	(融券卖出金额 - 融券卖出证券市值) × 折算率	0
减项	融券卖出金额	0
减项	融资买入证券金额*融资保证金比例	证券C: 融资买入证券金额2万股*15元/股*融资保证金比例90%=27万元
减项	融券卖出证券市值*融券保证金比例	0
减项	利息及费用	不考虑
可用保证金余额=10+66+ (-2) -27=47万元		

这样推导出经过当日的融资买入交易后，当14:50时，小王的融资融券可用保证金余额为47万元。下面我们再看看融券交易的可用保证金计算过程。

— 12 —

投资者小王开始交易前，信用账户内有现金10万元和10万股证券A（可充抵保证金证券，折算率60%）以及5万股证券B（非可充抵保证金证券）。小王以20元/股融券卖出1万股证券D（折算率为50%，融券保证金比例100%）。截止当日14:50分，证券A市价11元/股，证券B市价6元/股，证券D市价19元/股。在不考虑息费情况下，此时小王的融资融券可用保证金余额是多少？

FINANCIAL KNOWLEDGE



首先，和案例一相同，非可充抵保证金的证券B不计算在保证金范围内；其次，根据交易所规则，未了结融券卖出金额不记入可充抵保证金部分，因此融

券卖出金额虽然加入现金但在保证金占用中需等额减去。因此计算过程如下：

👉 点击查看大图

保证金可用余额构成		
增项	现金	10万元+融券卖出金额20万元=30万元
增项	可充抵保证金的证券市值*折算率	证券A: 10万股*11元/股*折算率60%=66万元
浮盈时为增项 亏损时为占用	(融资买入证券市值 - 融资买入金额) × 折算率	0
占用时折算率为100%	(融券卖出金额 - 融券卖出证券市值) × 折算率	证券D: (融券卖出金额1万股*20元/股 - 融券卖出证券市值1万股*19元/股) × 折算率50%=0.5万元
占用	融券卖出金额	证券D: 1万股*20元/股=20万元
占用	融资买入证券金额*融资保证金比例	0
占用	融券卖出证券市值*融券保证金比例	证券D: 融券卖出证券市值1万股*19元/股*融券保证金比例100%=19万元
占用	利息及费用	不考虑
可用保证金余额=30+66+0.5-20-19=57.5万元		

这样推导出经过当日的融券卖出交易后，当14:50时，小王的融资融券可用保证金余额为57.5万元。



总结

通过两个案例分析，希望可以帮助您掌握保证金可用金额的简单计算方法。因为保证金可用余额的多少决定您融资融券的可开仓规模，每次融资买入或融券卖出时能够占用的保证金上限为当前的保证金可用余额。如果保证金可用余额为零或负时，您将无法进行融资融券交易。



风险提示及免责声明：

1、融资融券业务权限仅限从事证券交易时间满半年、近20个交易日日均证券类资产不低于50万元、风险承受能力C4及以上且无重大违约记录、满足证券公司要求的其他条件的投资者参与，投资者应充分了解融资融券交易相关法律法规、业务规则与流程，充分知悉融资融券交易投资风险，结合自身情况，审慎判断是否参与融资融券交易。证券投资都会涉及风险，投资者需对任何自主决定的投资行为负责。投资有风险，入市需谨慎。本资料内容仅面向融资融券适当性投资者，若您非适当性投资者，请勿接收或使用本资料内容中的信息。

2、融资融券交易除具有普通证券交易的政策风险、市场风险、违约风险、系统风险、可能直接亏损本金风险等各种风险外，还有其特有的风险，包括但不限于投资杠杆放大的风险、强制平仓风险、信用资质及各业务指标调整的风险、提前了结融资融券交易的风险、盈亏被放大的投资风险、超过原始本金损失等风险，具体内容详见《融资融券业务交易风险揭示书》。

3、本文内容仅为投资者教育之目的，文中示例只用作解释特定专业术语，不代表实际交易中的真实交易数据，不构成对投资者的任何投资建议。投资者不应当以该等信息取代其独立判断或仅依据该等信息做出投资决策。对于投

资者依据该内容进行投资所造成的一切损失，东方财富证券不承担任何责任。

