

两融常见问题（2）——信用账户里的“集中度”是什么？

申万宏源证券金融 2024年12月05日 16:00 上海

什么是信用账户集中度

我司的信用账户集中度，分为**持仓集中度**和**净空头集中度**。

持仓集中度是指投资者信用账户持有单一证券、某一类证券市值占信用账户总资产的比例。

净空头集中度是指投资者信用账户持有单一证券、某一类证券净空头市值占信用账户净资产的比例。

01 为什么要进行集中度管控？

融资融券业务具有杠杆性，风险较大，因此我司对投资者信用账户的集中度制定了一些控制措施，来分散和规避单一证券或者某一类证券过分集中所带来的风险。

02 如何判断集中度是否超限？

我司将沪深交易所证券分为A、B、C、D、E五类，并按照维持担保比例划分了不同的集中度上限，其中E类证券设有板块集中度；针对北交所证券，单独进行分类，也设有板块集中度。

说明：信用账户无负债时不受上述持仓集中度指标控制。

- 个股持仓集中度：即客户普通买入、融资买入任一证券或担保品转出（提款提券）后，持有的该只证券市值占该客户信用账户总资产的比例；
- 板块持仓集中度：即客户普通买入、融资买入任一证券或担保品转出（提款提券）后，持有的该证券所属集中度分类证券合计市值占该客户信用账户总资产的比例。

说明：信用账户无负债时不受上述净空头集中度指标控制。

- 个股净空头集中度：即客户普通卖出、融券卖出任一证券或担保品转出（提款提券）后，持有的该只证券净空头市值占该客户信用账户净资产的比例；

- 板块净空头集中度：即客户普通卖出、融券卖出任一证券或担保品转出（提款提券）后，持有的该证券所属集中度分类证券合计净空头市值占该客户信用账户净资产的比例。
- 单只证券净空头市值=Σ融券卖出未偿还证券市值（含融券卖出委托未成交）-证券持仓市值，计算结果大于零，取计算结果；小于等于零，取零。
- 板块净空头市值=Σ板块内单只证券净空头市值。

举个例子

投资者小王信用账户总资产200万元，持有的C类证券“万科A”（000002）市值100万元，那么这只股票的持仓集中度等于 $100/200=50\%$ 。在信用账户维持担保比例为150%时，C类证券持仓集中度上限为50%，也就是在该维持担保比例下，“万科A”的持仓比例没有超出我司的持仓集中度上限。

03 集中度超限有什么影响？

如果持仓集中度超限，您将无法继续普通买入或者融资买入该股票，后续合约展期和担保物转出等也可能会受到一定的影响。

04 如何降低您信用账户内的集中度？

主要有两种方法，一种是增加资产，另外一种调整持仓。

如果是持仓集中度超限，可以通过增加现金或证券等作为担保物来增加信用账户的总资产，或者通过卖出一部分持仓市值占比过高的证券，降低该证券的占比；

如果是净空头集中度超限，可以通过增加现金或证券等作为担保物来增加信用账户的净资产，或者通过归还一部分净空头市值占比过高的证券，亦或者增加该证券的多头仓位，来降低该证券的占比。

结语

投资是一场长跑，合理分散风险是保持稳定收益的关键。希望今天的分享能帮助您更好地理解信用账户集中度，并合理规划您的投资组合。

声明：

本资料仅面向符合申万宏源证券融资融券适当性管理要求的投资者，融资融券属于中高风险等级业务，请先联系您的客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项业务的性质、特点、使用的注意事项及不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿订阅、接受或使用本公众号中的信息。

投资者自愿参与融资融券业务，须在参与前详细阅读交易相关的各项材料，包括但不限于《融资融券合同》《风险揭示书》以及其他必要的业务资料，充分了解并知悉交易的各项风险，包括但不限于交易风险、结算风险、法律风险、合规风险以及不可抗力等其他风险，并在必要时就上述风险寻求专业咨询。

申万宏源证券在此资讯中提供的内容仅提供给投资者作参考之用，不构成对投资者的任何投资建议。投资者不应当以该资讯取代其独立判断或仅依据该资讯做出投资决策。申万宏源证券提醒您：市场有风险，投资需谨慎。



欢迎关注

申万宏源证券金融

微信号 | swwhyzqjr

简单金融 成就梦想

分享 | 收藏 | 点赞 | 在看

常见问题 5

常见问题 · 目录

上一篇

两融常见问题（1）——50万开两融？开通两融交易的条件有哪些？

下一篇

两融常见问题（3）——合约展期

