

远离非法场外配资

——第二届“防范非法证券期货宣传月”活动

中国船舶重工集团动力股份有限公司

2021年5月

01

什么是场外配资？



场外配资——

场外配资本质上是一种资金借贷关系，配资公司将自有资金和从市场募集来的资金通过平台借给投资者，实现投资者的杠杆交易。配资公司提供证券账户和资金，收取利息。为了确保出借资金的安全，配资公司实时监控客户账户资金情况，设置平仓线和预警线，当客户资金到达预警线，配资公司会通知客户自行减仓或补保证金，一旦客户资金触及平仓线，配资公司有权立即平仓。场外配资的杠杆率极高，常常达10倍以上，远远高于场内配资（融资融券）1倍的杠杆率，年化利率一般在20%至33%之间，也远远高于场内配资的6%至9%。

场外配资的常见玩法：



单账户配资模式

配资人将保证金打入配资公司设立的个人账户，然后资金方按一定杠杆比例打入杠杆资金，进行操作。



两融账户绕标模式

出资人在证券公司开立两融账户之后，打入资金，券商两融最高可以按1.5倍的杠杆进行融资，而在此之前，出资人可能还做了一次夹层（因为是个个人行为，很多时候监管比较困难），这种模式的实际杠杆率比较高。



信托模式

信托产品优先受益人与劣后受益人投资资金配置比例原则上不超过1:1，最高不超过2:1，不得变相放大劣后级受益人的杠杆比例。也就是说，配资公司可以通过发行信托产品进行运作



走香港通道模式

内地金主可以在香港券商设立账户，打入保证金之后，可以将账户让给配资人操作，并通过沪股通或深股通进行股票买票。

02

非法场外配资案例

案例一：非法配资不受法律保护

2018年6月22日，张某与柏某签订《借款协议》一份，约定由张某出资8025700元，为期3个月，借给柏某操作股票买卖，柏某每月向张某支付固定利息83600元，每月支付一次。双方协定张某所提供资金主要用于购买X股票，柏某将买入的股票作担保，并设定警戒线和平仓线，张某有权在资产达到平仓线后强行卖出股票以偿还本息。

上述协议签订后，柏某按约对证券账户进行操作，当时账户内资产为8025681元。2018年8月2日，张某从证券账户提取167200元作为两个月利息，8月10日，张某分别从证券账户提取490万元、9万元。9月1日，柏某通过银行转账向张某支付10万元。9月4日至9月5日，张某在征得柏某同意后将涉案证券账户内的股票全部平仓，平仓后收回借款本金2616654元。张某将亏损情况告知柏某。9月5日柏某称将9月1日支付的10万元用作本次亏损的补偿，并承诺偿还亏损的本金和应支付的利息。后张某多次向柏某催讨上述款项，柏某并未给付，因此将柏某诉至法院。

法院经审理，认定涉案张某与柏某间签订的《借款协议》属无效合同。涉案股票买卖系柏某自行处理，并无证据证明张某对股票亏损存在过错，故全部亏损应由柏某承担。因涉案《借款协议》无效，张某收取利息缺乏依据，可抵销部分应返还款项。因此，涉案股票证券账户亏损为250730元，扣除柏某已支付的10万元，柏某应返还张某亏损款150730元。因涉案《借款协议》系无效合同，张某不得依合同约定请求柏某向其支付约定的逾期还款违约金及律师费。

案例来源引自“金融界”

案例二：骗子云集的场外配资

- 张先生通过网站在线客服咨询关于该平台配资安全性等问题，客服告诉张先生公司已经工商局登记注册，平台严格遵守“专款专户专用”，资金安全完全有保障，提现3-5分钟即可到账，保证金亏损50%达警戒线，亏损80%才会强制平仓。张先生觉得该配资平台靠谱，于是分多次转入30万元保证金。一段时间后张先生股票亏损，决定卖出股票提现，却发现平台显示无法提现。张先生多次与客服人员沟通，对方始终以各种理由搪塞并建议张先生投入更多保证金，几天后该配资网站竟然已经打不开了，客服人员也联系不上。此时，张先生才意识到上当受骗了，本想通过配资炒股赚取更多收益，没想到连本金都被卷跑了。

案例来源引自中国证监会网站

03

非法场外配资风险点

非法场外配资风险点：



有些离线配资机构由于采用人工监控，投资账户的风险可能难以及时发现，投资者可能违反单只股票持仓比例、买卖ST股限制等规定，造成账户资金承担过高风险，存在支付配资额及其费用困难的可能性。

当用1-10倍甚至更多的杠杆进行配资时，一旦由于市场下跌而造成损失，极易引起心理情绪波动，造成市场剧烈波动

根据中国证券业协会发布的《场外证券业务备案管理办法》，场外配资机构需要进行备案并满足备案条件等，这就意味着一些不规范的场外配资机构和相关机构将面临法律和政策诸多风险。

04

如何防范风险

①

对非法配资加大监管力度，完善相应法律法规制度体系

②

监管部门要积极主动加强打击场外配资力度，对场外配资形成常态化威慑力

③

投资者应提高防范意识，通过合法正规渠道参与股票投资买卖。