

融券专用头寸（专享券源）实用手册

注：由于日后业务开展中可能发生法律法规、相关监管规则及本公司内部业务规则的变化，故本手册可能存在未尽事宜或与日后业务开展的实际情况有出入，敬请谅解，如有任何疑问，可以及时联系本公司寻求帮助。

1. 什么是融券专用头寸？

融券专用头寸，也称融券独占头寸或专享券源，是指投资者申请本公司锁定一定数量的标的证券、仅供该投资者使用的融券头寸。

2. 申请后可以随时撤销、修改数量和期限吗？可以提前归还头寸或是对头寸进行展期吗？

（一）原则上每只证券仅能申请 1 个融券专用头寸，申请通过后将不能进行撤销、修改数量、修改头寸期限等操作。原则上当原证券融券专用头寸到期后，才能重新申请新的该证券融券专用头寸。

投资者若申请同一标的证券的多个融券专用头寸，或申请已到账融券专用头寸撤销、修改数量等事项，需经本公司审批同意。

投资者提交专用头寸申请，本公司有权视情况收取保证金。在申请通过前若投资者提出撤销申请的，本公司有权扣收保证金，且影响投资者的下一次头寸申请审批。

投资者拟申请专用头寸的需求不能通过线上申请实现（比如：超出本公司线上公示的已有证券范围，超出现有专享券源中的证券数量的，对融券期限有特殊要求等特殊情况的），则该投资者需要通过线下提交纸质申请材料，且相关头寸申请不允许撤销，如果投资者坚持要求撤销的，本公司有权取消该投资者的融券专用额度申请资格。

（二）融券专用头寸原则上不允许投资者提前终止，即使投资者提前归还专用头寸的融券合约，专项费用仍计算至专用头寸结束日，如需提前终止，需经本公司审批同意。

（三）融券专用头寸原则上不允许投资者进行头寸展期，如需展期，需经本公司审批同意。**3. 什么是融券全局头寸？融券专用头寸与融券全局头寸有什么区别？**

融券全局头寸，也称为“默认头寸”，是指系统默认分配给投资者的头寸，供所有投资者融券交易的头寸。两者区别如下：

类别	融券专用头寸（专享券源）	融券全局头寸（共享券源）
是否需要申请	为投资者单独设立，需要投资者特殊申请	系统默认分配，不需特殊申请
是否专用	只供唯一投资者融券交易	供所有投资者融券交易
计息天数	约定期限内不管是否融券卖出均计息（含头寸到期当日）	有负债時計息（含还券当日）
融券费用	即融券头寸占用费，交易端体现为专项费用	交易端体现为融券利息
合约到期	合约到期日不得超过专用头寸到期日	合约到期日不得超过全局头寸到期日
提前归还及展期	未经本公司审批专用头寸原则上不允许提前终止和展期	融券合约可以提前了结，合约到期日小于共享券源到期日的方可申请展期

4. 融券专用头寸与融券全局头寸冲突吗？

融券专用头寸与融券全局头寸不冲突，投资者申请融券专用头寸仍然可以使用融券全局头寸。

但要注意，在融券专用头寸的证券和融券全局头寸的证券是相同证券的情况下，投资者必须先优先将专用头寸中的标的数量全部融券卖出后，才可以使用全局头寸中的标的证券进行融券卖出。

比如投资者专用头寸中有 A 证券头寸 5 万股，全局头寸有 A 证券头寸 100 万股，如果投资者想融券卖出 10 万股 A，投资者必须分两次下委托（5 万股、5 万股）。若投资者直接委托 10 万股，系统会报错。

5. 申请专用头寸的投资者应符合哪些基本条件？申请后就一定获批吗？

专用头寸是针对单个投资者逐一设置的，申请开通专用头寸预约权限及相关

专用头寸的投资者应符合如下基本条件：

（一） 投资者未被列入公司黑名单及中国证券业协会黑名单，且不存在法律法规、监管规则及本公司规则不允许进行融券交易的情形，尤其需要注意：投资者若持有上市公司限售股份、战略配售股份、以及持有大宗交易方式受让的大股东或者特定股东减持股份等有转让限制的股份，或作为上述持股人的关联人，不得融券卖出该上市公司股票。如后续投资者或关联人获得本条前款规定的相关股份，投资者应在获得股份前了结对应标的融券合约。投资者承诺不与战略投资者或者其他主体合谋，锁定配售股票收益、实施利益输送或者谋取其他不当利益，不借助融券实施日内回转交易（变相 T+0 交易）。

若投资者违反上述事项，本公司有权采取包括但不限于不再向投资者提供融券券源、限制投资者新增融券专用头寸，调整或取消投资者融券授信额度、限制投资者融券合约展期、融券卖出等信用及普通账户相关交易权限，解除投资者融资融券业务合同，并有权根据融资融券业务合同约定对投资者信用账户进行强制平仓处理，投资者自行承担违反上述承诺及由此带来的全部风险和损失。

（二） 投资者不存在开立在公司的证券账户被查封、冻结的情形；

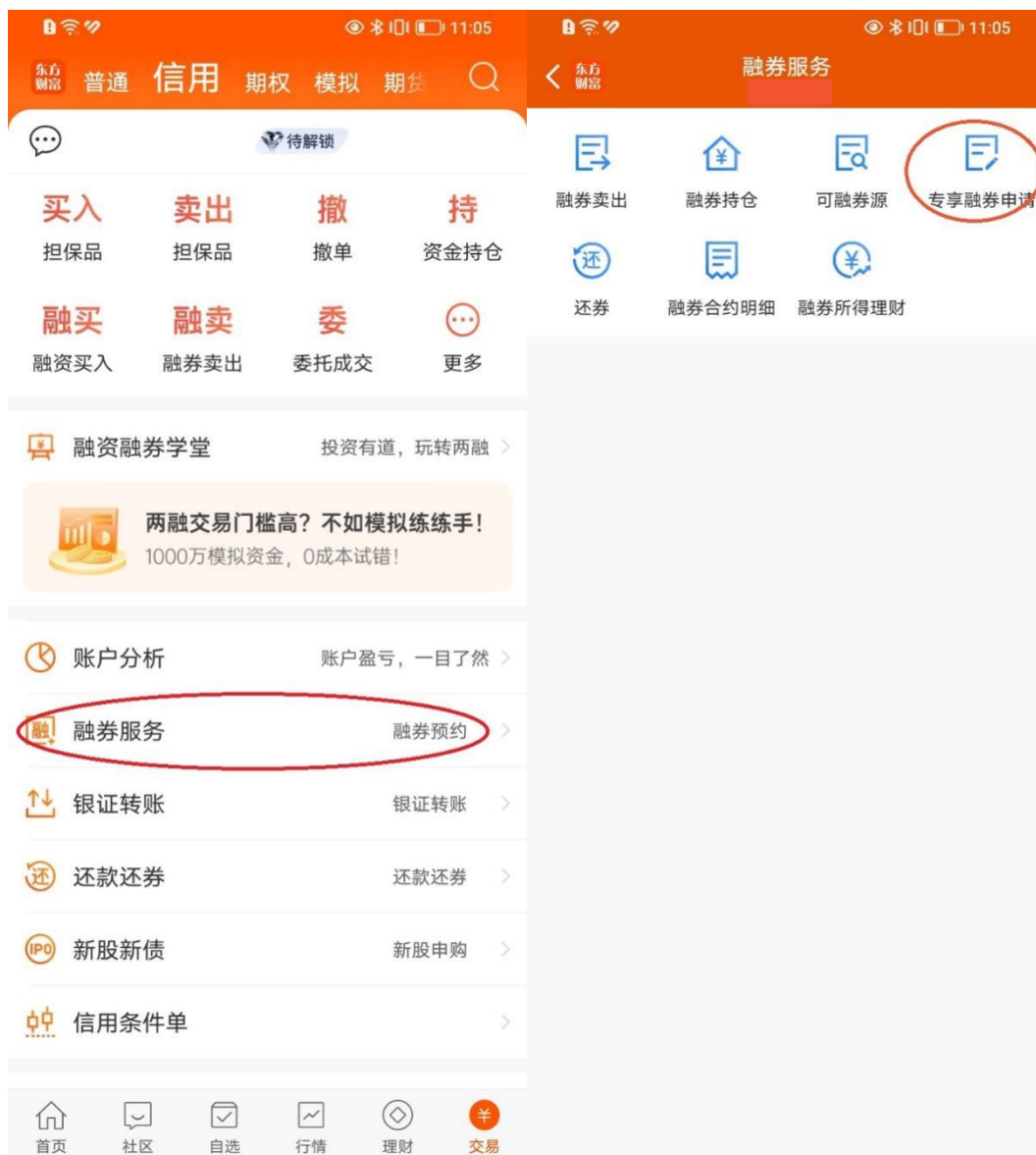
（三） 投资者提交申请时风险承受能力测试结果为 C4 级及以上；

（四） 投资者申请创业板、科创板等板块证券或北交所融资融券业务的，应已经完成创业板、科创板、北交所融资融券交易权限的开通，还应遵守法律、行政法规、规章、规范性文件、交易所或证券登记结算机构有关板块的特别规定，并遵守公司关于特定板块、交易所的内部业务规则及相关通知公告。

公司将视投资者信用账户情况、投资者使用专用头寸情况、投资者融资融券交易行为及其他融资融券业务需要决定是否驳回投资者的头寸申请或在头寸申请获批后对投资者采取相关限制措施。

6. 融券头寸怎么申请？融券专用头寸操作路径

（1） 登入首页点击交易，切换至信用，进入融券预约，点击专享融券申请



(2) 申请界面：

专享融券

融券申请我的融券

请输入您要融券的证券代码或名称

我要融券

融券产品

证券名称	融券费率	期限	剩余数量	
XD澜起科 688008	1.20%	8天	4993743	借入申请
军工ETF 512660	8.99%	84天	490200	借入申请
皖能电力 000543	6.77%	15天	489600	借入申请
A500中证 159351	8.99%	84天	484200	借入申请
中证2000 563300	8.66%	8天	59200	借入申请
华夏银行 600015	8.88%	22天	58400	借入申请
芯联集成 688469	6.66%	34天	57800	借入申请
神州高铁 000008	9.00%	54天	53100	借入申请
深振业A 000006	9.00%	54天	50000	借入申请
富奥股份 000030	5.00%	15天	50000	借入申请

(3) 申请要求确认界面：

专享券源申请

A500中证 159351

到账日期 2026.08.07 归还日期 2026.10.29

计息天数 84天 申请费率 8.99%

请输入申请数量 最大可申请:484100

4000

参考融券费用 103.04

提交

温馨提示:

- 1、申请数量为您专享融券券源最大数量，仅代表该部分券源在到期前仅供您独占使用，**申请成功并不意味着已完成融券卖出交易，您仍需通过融券卖出操作进行融券交易；**
- 2、实际融券卖出数量仍受您融券授信额度及账户可用保证金的限制，请您提前根据账户情况及资金安排合理申请**专享融券数量**。实际融券卖出数量=MIN（可用保证金/融券标的的保证金比例/实际卖出价格，融券剩余授信额度/实际卖出价格）；
- 3、专享融券券源到账后，无论是否进行融券卖出，均按**专享融券申请数量逐日计收融券专项费用**，融券卖出交易不再收取其他融券费用。如需进行科创板、创业板证券的融券卖出交易，请先确保您已经具备资质并开通相关权限；
- 4、**每只证券仅能由请一项对应期限的专享融券券源**，由请

7. 头寸申请后是否一定可以获得专享券源？

投资者提交申请后，不一定能获得专享券源，最终结果以本公司实际反馈为准。

8. 融券专用头寸会收取什么费用吗？

融券专用头寸会收取融券头寸占用费，交易端体现为专项费用，计算公式为：

融券专项费用=Σ 每个标的证券专项费用，每个标的证券专项费用=Σ（每日标的证券收盘价×标的证券头寸数量—每日已收融券权益+每日应付融券权益）× 专用融券费率/360。

标的证券当日无交易的，以最近一个交易日收盘价计算当日收盘价。专用头

寸对应的融券合约不另外再收取融券费用。本公司与投资者就专项费用另有约定的，按照相关约定执行。

9. 占用天数怎么理解？

占用天数指的是融券专用头寸的期限。专项费用自融券券源到账日（即头寸起始日）开始收取，无论是否使用融券专用头寸进行融券卖出，均将收取专项费用，该费用计至专用头寸占用结束日。即使投资者将专用头寸下的融券合约平仓，专项费用仍计算至专用头寸结束日。

10. 头寸申请成功后就一定能融券卖出吗？可融券卖出的证券数量受什么限制？

投资者就单只证券申请的融券专用头寸获批后，操作融券卖出前，实际可融券卖出的证券数量不能超过头寸申请数量，并受可用保证金余额、融资融券额度和证券集中度的限制。在满足融券卖出条件时，实际可融券卖出数量=实际可用保证金余额/（标的融券保证金比例*实际卖出价格）。

11. 融券专用头寸费用怎么还款？

投资者可选择现金还款-专项费用归还融资融券专项费用，或者每月最后一个交易日信用账户上预留足够的现金系统自动扣除。





12. 融券开仓当天可以了结合约吗？

根据证券交易所规则：融券卖出后，自次一交易日起可通过买券还券或直接还券的方式偿还融入证券，所以当天开仓的合约不能了结。

13、融券专用头寸当天偿还的证券当天还可以再融券开仓吗？

当天偿还的证券头寸当天不能释放，需下一交易日才能对该偿还部分进行融券卖出操作。

14. 为什么专用头寸结束日当日不允许再进行融券卖出交易？

因为根据证券交易所规则：融券卖出后，自次一交易日起可通过买券还券或直接还券的方式偿还融入证券。若融券专用头寸结束日当日融券卖出，则合约无法在当日买券还券或直接还券会导致违约。

15. 使用专用头寸融券卖出后未按期归还证券、专项融券费用将会有何影响？

若使用专用头寸融券卖出后未按期归还证券或专项融券费用，则投资者违约。本公司有权自投资者违约行为发生后第一个交易日开始执行平仓指令收回该部分债权，平仓金额或数量以偿还投资者所欠本公司相关合约及债务为下限。同时，

本公司有权收取罚息(以应还未还负债为基数,按日计算,罚息率为日万分之五),违约事项可能影响投资者的征信记录。

如因投资者未及时还券或支付专项费用导致本公司向中国证券金融股份有限公司支付违约金或导致本公司使用自有资金买券还券的或造成本公司其他损失的,投资者将承担前述一切损失及费用。

16. 融券专用头寸不终止会影响销户吗?

会影响。若投资者需要销户时,必须先终止专用头寸,取消头寸绑定,终止专用头寸前必须先了结专用头寸负债和费用。

17. 如果到期日标的证券停牌的,如何处理?

如遇头寸到期日标的证券停牌的,头寸到期日顺延至该证券复牌日,复牌日本公司有权在复牌日对投资者信用账户进行强制平仓。因停牌顺延头寸到期日超过三十个自然日的,本公司有权要求投资者采取现金方式了结负债。采取现金了结的,根据证券交易所或者证券交易所认可的指数编制机构编制发布的股票行业指数计算该证券的公允价值。公允价值的计算公式为:公允价值=标的证券停牌前一交易日收盘价 $\times$ (现金了结日前一交易日标的证券对应的股票行业指数/停牌前一交易日标的证券对应的股票行业指数) $\times$ 证券数量。

标的证券在头寸到期日前停牌的,如果复牌日未超过头寸到期日,则头寸到期日不变,如复牌日超过头寸到期日的,参考前款约定执行。

18. 融券专用头寸到期前,是否存在公司要求投资者提前归还头寸的情况?

融券专用头寸到期前,不仅限于以下情形,投资者需要提前归还头寸:

(一)持有融券专用头寸期间,融券专用头寸所涉证券发生证券发行人向原股东配售股份、增发新股以及发行权证、可转债等证券时原股东有优先认购权的,若本公司主张上述权益,投资者需在在上市公司公告之日(T日)后的2个交易日(T+2日)日终(且不超过权益登记日的前一个交易日)清偿该笔融券债务。若投资者未清偿该笔融券债务且提前了结融券专用头寸的,本公司有权自第三个交易日(T+3日;如T+3日晚于权益登记日的,则为权益登记日起)对投资者账

户进行强制平仓，收回该部分债权，收回融券专用头寸。对于证券发行人向原股东配售股份、增发新股以及发行权证、可转债等证券时原股东有优先认购权的，若本公司要求投资者现金偿还的，在本公司确认现金补偿金额后，投资者应在本公司通知的权益扣收日（含）前偿还该笔债务。若投资者未偿还的，本公司有权自通知的权益扣收日下一交易日起进行强制平仓，收回现金补偿金额。

（二）持有融券专用头寸期间，融券专用头寸所涉证券被本公司调出标的证券范围的，投资者不允许对该证券进行融券卖出交易，但允许买券还券交易。对于已经融券卖出的证券，如果该证券仍属于可充抵保证金的证券，该笔融资融券交易继续履行；如果该证券同时被调出可充抵保证金的证券范围，投资者应在 2 个交易日内了结该笔负债。

（三）持有融券专用头寸期间，融券专用头寸所涉证券若发生可充抵保证金范围调整、要约收购、暂停交易、被交易所实施风险警示、合并、转板、终止上市等特殊情况的，自上述事项公告披露即将发生之日起，投资者应在本公司要求的期限内，提前了结该笔融券专用头寸。投资者未按约定了结的，本公司有权自违约情形发生之日次一交易日起针对该笔融券债务实施强制平仓，直到偿还完毕该笔融券债务并收回融券专用头寸为止。