

融资融券是对股市利好还是利空

融资融券是证券市场一种新的盈利模式。融资就是借钱买成股，高价卖了把借的钱还上，赚点差价。即看好后市赌一把。做多。融券就是借股卖成钱，价低了把借的股买回、利好是指刺激股价上涨的信息，如股票上市公司经营业绩好转、银行利率降低、社会资金充足、银行信贷资金放宽、市场繁荣等，以及其他政治、经济、军事、外交等方面对股价上涨有利的信息。严格的说，利好是指能刺激股价上涨的信息披露。利空，股市用语。是指能够促使股价下跌的信息，如股票上市公司经营业绩恶化、银行紧缩、银行利率调高、经济衰退、通货膨胀、天灾人祸等，以及其他政治、经济军事、外交等方面促使股价下跌的不利消息。

融资融券的优缺点

融资融券的优点：

1、资本成本较低。与股票的股利相比，债券的利息允许在所得税前支付，公司可享受税收上的利益，故公司实际负担的债券成本一般低于股票成本。

2、可利用财务杠杆。无论发行公司的盈利多少，持券者一般只收取固定的利息，若公司用资后收益丰厚，增加的收益大于支付的债息额，则会增加股东财富和公司价值。

3、保障公司控制权。持券者一般无权参与发行公司的管理决策，因此发行债券一般不会分散公司控制权。

4、便于调整资本结构。融资融券的缺点：1、需负担比银行贷款更高的利息费用，目前一般的融资利率为8.35%、融券费率为83.5%，且两种利率亦会随着未来可能的加息而进一步上升；2、需负担开立账户等固定性的手续费，并且由于融资融券涉及买入卖出两次交易，故佣金等普通交易费用支出亦相应增加；3、由于引入了财务杠杆，从而相应交易的盈亏亦同时被放大；四是融资做空的收益有限，但损失风险理论上无限大的，因为上涨空间是无限的；4、对投资者的专业知识与投资分析要求较高。

股票增发对股价有哪些影响

定向增发：

即向特殊投资者股票发行，一般觉得它同普遍的私募股权投资有相似之处，定向增发针对发售方而言是一种增资扩股扩融，针对购方而言是一种股权投资基金。

定向增发拥有挺大的项目投资机遇，定向增发股价较二级市场通常有一定的打折，且定增募投有益于上市公司的发展趋势，相反会助推上市公司股价，因此如今愈来愈多的私募基金商品参加到定向增发中，期望能从这当中掘金。定向增发项目投资变成投资者关心的网络热点，愈来愈多私募基金热衷于定向增发。

股票增发对股价的影响都有哪些?股票增发对股价的影响要从三方面来考虑：

一、要看公司增发的方式

股票增发一般有两种方式，公开增发和非公开增发，其中的非公开增发也叫定向增发。

1、公开增发会对股价产生一定的压力，如果在大环境不好的情况下去进行股票增发，这是一个很不好的利空消息；

2、如果是定向增发，那就对股价的影响相对小一些，如果定向增发针对的机构投资者实例比较雄厚，也说明机构对于这只股票较为看好，因此可以认为是利好消息。

二、要看股票增发的价格

1、公开增发的价格如果折让的很多，那就会引起市场投资者的关注，这样一来对股价会起到一定的正面作用;如果是定向增发，那么折让过多就会对股价产生不好的影响。

2、公开增发如果折让的价格比较少，那就不会受到投资者的关注，对股价肯定会有一些不好的影响。

三、要看公司质地

如果一个上市公司为了融资金进行股票增发，但是这个公司不具备成长性，这种情况下通常都会因为抛压而导致股价下跌，反之，如果公司具备良好的成长性，股价就会受到更多的关注进而刺激股价上涨。

如果一家上市公司进行股票增发是为了获得资金来提高生产规模，或者是投资具备成长性的项目，那肯定会给公司带来利润，只有如此，股票增发才能看做是利好消息，才会对股价有正面影响，但是这种利好消息一般不会很快反映在股价上。反之，如果股票增发用来投入到和当前公司主营业务没有任何相关性的不确定领域，或者是做股权交易，这样一来很可能不会给公司带来盈利，因此也就可能对股价产生

负面影响，导致股价走低。

所以，股票增发是上市公司在缺钱的情况下才会使用到的一个融资方式，遇到股票增发我们需要分析增发的方式和资金的用途，同时它因为存在不确定性，所以对股价的影响可能会有两极分化，我们需要认真加以分析才能确定股票增发对股价的影响。

欲知更多，请关注本人头条号@期货可做空可日内交易

7-6

融资买的股票可以作为打新市值吗

深交所在微访谈活动上表示，融资买入的股票市值可计入打新市值。但是，深市打新的市值只计在深上市的A股的流通市值，并不包括优先股、B股、基金、债券或其他证券。市值以T-2日日终的市值来确定。而为防止投资者利用多个账户进行多次申购，深交所对持有多个账户投资者申购新股作出限制。融资买入股票可算入打新市值在周二下午举办的微访谈活动上，深交所有关负责人表示，融资融券客户信用证券账户的市值合并计算到该投资者持有的市值，这意味着客户融资买入的股票也可以合并计算新股申购的市值。此前，沪深交易所发布的新股网下发行网上申购实施办法中规定，新股申购市值门槛为1万元，并设申购上限。深交所在《深圳市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》中指出，根据投资者持有的市值确定其网上可申购额度，持有市值1万元以上(含1万元)的投资者才能参与新股申购，每5000元市值可申购一个申购单位，不足5000元的部分不计入申购额度。事实上，早在2002年我国股票市场已经实行过市值配售，后来随着2005年股权分置改革的推进以及询价制度的建立，市值配售被废止。当时的市值配售实施细则为，投资者每持有1万元上市流通股票市值可申购1000股新股，深市投资者同一账户在不同营业部托管的上市流通股票市值合并计算。在此前的市场理解中，较多观点认为新的市值配售实施办法要求既有股又有钱，这对于大部分中小投资者来说都不容易，而有不少投资者都反映持股被套，没有额外资金申购新股。对于这个问题，深交所有关负责人表示，投资者的持股市值以T-2日日终的市值来确定，如果持有的股票在此前已经停牌了，则以停牌前最后一个交易日的收盘价为据计算该股票的市值。T-1日可以卖出，市值计算的时间是一个时点，只要在T-2日日终这个时点上持有足额的限售普通股就可以。值得注意的是，沪深两市的市值不能合并计算，申购深市新股只能用深圳市场的市值。深交所有关负责人表示，《网上实施办法》和《网下实施细则》里的“市值”，都是指深圳市场的A股市值，即限售普通股，不包括优先股、B股、基金、债券或其他证券。但是市值可以重复使用，比如同一天有多只新股发行的，投资者可以用已确定的市值参与多只新股的申购。统计显示，截至目前，IPO在排队的企业有758家，其中拟在深交所上市的公司有577家(中小板310

家，创业板267家)。多账户打新将被限为防止具备资金优势的投资者利用多个证券账户进行多次申购。深交所有关负责人表示，将对持有多个证券账户的投资者作出一定限制，即一个投资者只能用一个证券账户进行一次申购，其余申购将被系统自动撤销。且新股网上申购上限最高不超过网上发行总量的千分之一，且不得超过其持有的市值对应的可申购额度。据了解，早在2009年发布的《关于进一步改革和完善新股发行体制的指导意见》便叫停了“一机构多账户”，明确规定“单个投资者只能使用一个账户申购新股”。换言之，机构利用多个证券账户进行多次申购早已被限。此外，在昨天下午举办的微访谈活动上，深交所有关负责人还就参与新股网下配售进行了介绍，深交所设有网下发行电子平台，如果投资者个人要参与网下发行的，应当通过主承销商在这个平台上完成初次登记备案，与深交所签订网下发行电子平台使用协议并办理数字证书。初次登记备案以后，投资者就可以用数字证书自行进行资料更新等操作。与此同时，新配售对象需要委托主承销商在网下发行平台办理登记备案，原配售对象不需要再次备案。符合主承销商事先公告的报价条件的配售对象可以参与网下询价、申购。另据记者了解，为了确保深市网上按市值申购新股发行改革业务的顺利开展，深交所和中国结算深圳分公司定于2013年12月21日组织全网测试，主要通过模拟深市新股首次发行可申购额度发送、新股申购等处理过程，检验市场参与各方技术系统的正确性。