

注意投资风险 远离场外配资

什么是场外配资

场外配资，《九民纪要》对其的定义是：场外配资业务主要是指一些 P2P 公司或者私募类配资公司利用互联网信息技术，搭建起游离于监管体系之外的融资业务平台，将资金融出方、资金融入方即用人和券商营业部三方连接起来，配资公司利用计算机软件系统的二级分仓功能将其自有资金或者以较低成本融入的资金出借给用人，赚取利息收入的行为。

与场外配资不同，**场内配资**主要指的是**证券公司**在证券交易所场内进行的配资业务，是受证监会监管的合法业务，券商**融资融券**业务系典型的“场内”配资业务。

“场外”和“场内”并不以物理或空间区域为区分，一般认为以是否需要金融牌照或批准以及是否需接受金融监管为划分标准。场外配资是游离于监管体系之外，脱离了监管机构对资金来源、投资方向、投资者准入门槛、杠杆比例等监管规制，**民间借贷**、**P2P 互联网金融**则为典型“场外”配资业务。

场外配资的业务模式

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。

以往的场外配资模式包括**伞形信托模式**和**P2P 平台融资模式**，但是随着近年来国家监管部门收紧了行业准入和市场监管，目前通过**消费贷等银行低息贷款挪用套现**也成为了场外配资的新资金来源。然而此种资金来源方式早已被禁止，2006 年原银监会即出台的《关于进一步防范银行业金融机构与证券公司业务往来相关风险的通知》第三条就指出，严禁任何企业和个人挪用银行信贷资金，直接或间接进入股市。

无论哪种配资方式，配资公司主要是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%。

场外配资公司招揽客户的常用套路

- 1、场外配资公司通过电话营销、手机短信、即时通讯软件、邮箱群发、财经

网站广告页、自媒体等多种渠道向普通投资者介绍配资业务。为迅速吸引关注，发展业务，场外配资的宣传五花八门，“低门槛、10倍杠杆、配资资金秒到账”，“充值则免息再送红包”等等，还有的配资公司违规做起了“配资+个股推荐”业务，极具煽动性和诱惑力。

2、“代理”高“杠杆”非法场外配资设骗局。近年来，非法场外配资死灰复燃。所谓的场外配资平台均不具备经营证券业务资质，有的涉嫌从事非法证券业务活动，有的甚至采用“虚拟盘”的方式涉嫌从事诈骗等违法犯罪活动。

理性投资 防范风险

1、**风险极高，账户安全性无保障。**一般来讲，配资公司为了“拉客”避而不谈高杠杆风险，实际上投资者的交易风险被放大了好多倍，一旦市场下跌幅度较大，就会让参与高杠杆配资的投资者瞬间**爆仓**，亏的血本无归，甚至背上**巨额配资债务**。此外，投资者账户由投资者和配资公司共同掌握，由于配资公司并非从事证券经纪业务的合法机构，没有内控、风控和外部监督，因而游离在法律监管的灰色地带，属于**非法领域**。一旦配资公司萌生贪念，就可能铤而走险，卷款潜逃。

2、合同无效，本金无法保证

新《证券法》规定，**证券融资融券业务属于证券公司专营业务，未经证监会核准，任何单位和个人不得经营。**相关机构或个人未取得相应证券业务经营资质从事场外配资活动的，构成非法证券业务活动，**属于违法行为，将被依法追究法律责任。**同时，**证监会还特别提醒投资者，如果参与场外配资，其本金是完全无法得到保证的。**

根据《九民纪要》的规定，任何单位或者个人与用资人的**场外配资合同无效。**场外配资合同被确认无效后，配资方与用资人根据各自的过错，需承担各自的责任。

(1) 双方均无过错的情况下：**用资人收益与亏损自行承担。**配资方依场外配资合同的约定，请求分享用资人因使用配资所产生的收益的，人民法院不予支持。用资人以其因使用配资导致投资损失为由请求配资方予以赔偿的，人民法院不予支持。**配资方的利息与费用约定成为泡影。**依双方场外配资合同的约定，配资方请求用资人向其支付约定的利息和费用的，人民法院不予支持。

(2) 双方各有过错的情况下：(1) 若因**配资方采取更改密码等方式**控制账户使得用资人无法及时平仓止损的，且用资人能够证明的，配资方将需要**赔偿**因此给用资人造成的**损失**。(2) 若**配资方招揽、劝诱**用资人订立配资合同，且用资人能够证明的，配资方将需要赔偿因此给用资人造成的**损失**。此种情形下的赔偿责任分配比例，还需综合考虑以下四个因素：**配资方招揽、劝诱行为的方式；对用资人的实际影响；用资人自身的投资经历；风险判断和承受能力等。**

提醒广大投资者：场外配资活动杠杆高、风险大，多有不实宣传，请您提高风险防范意识，远离场外配资，以免遭受财产损失。所谓的场外配资平台均不具备经营证券业务的资质，有的涉嫌从事非法证券业务活动，有的甚至采用“虚拟盘”等方式涉嫌从事诈骗等违法犯罪活动。请广大投资者提高风险防范意识，远离场外配资，以免遭受财产损失。如因参与场外配资被诈骗，请及时向当地公安机关报

案。如发现本辖区证券期货经营机构及其从业人员为场外配资活动提供任何便利，可向中国证监会或当地证监局进行举报。如因参与场外配资被骗，请及时向当地公安机关报案。

本文参考：

- ①《九民纪要》解读：详解“场外配资”——何祥攀；
- ②场外配资“配”吗？——吴丹；
- ③增强风险防范意识，远离场外配资——中金财富微咨询。