

4928亿元股权质押跌破警戒线

证券时报记者 曾炎鑫

股市连续暴跌之后,越来越多的个股跌破股权质押警戒线。

根据测算,截至昨日收盘,共有221.99亿股跌破理论警戒线,参考市值达4928.46亿元,涉及上市公司395家。其中,有142.34亿股已跌破理论平仓线,参考市值达3224.3亿元。

股价跌破警戒线

统计数据显示,剔除已解押股权后,今年以来还有873.43亿股股权被质押,涉及上市公司1031家,涉及质押参考市值(质押时确定的市值)达1.53万亿元。

按照行业惯例,在进行股权质押时,券商一般对主板股票取四折质押率,对创业板取三折质押率,同时统一取8%的年化融资成本,以及160%的警戒线水平和140%的平仓线水平,并取前复权价以平滑分红影响。不过,不同机构的实际操作标准不同,前述测算值或与实际情况存在一定差异。

据证券时报记者测算,截至昨日收盘,今年一共有221.99亿股跌破理论警戒线,参考市值达4928.46亿元,涉及上市公司395家。其中,有142.34亿股已跌破理论平仓线,参考市值达3224.3亿元,涉及上市公司262家。

在跌破警戒线的比例方面,目前有201单股权质押的股价跌破警戒线比例超过30%,其中77单超过40%,还有12单超过50%。值得一提的是,安硕信息一笔在6月3日质押的股权已经跌破警戒线64.35%,同时比理论平仓线还低了59.26%,当时一共质押了40万股,合计质押参考市值7200万元。

补券、补钱、回购和停牌

对质押了股权的上市公司股东而言,除了面对持股市值缩水,还要面对更频繁的催收电话、追加更多抵押品,以及极端情况下股权易主的可能性。

一位大型券商负责股权质押业务的资深律师表示,随着股价快速下跌,他们部门近几日最重要的工作是催促客户追加抵押品,各个客户都“补仓得特别厉害”,所幸的是客户一直很配合,目前还没遇到客户不追加抵押品的情况。

一位券商人士表示,目前我们公司不会逼客户太紧,也不会轻易变动警戒线和平仓线比例,万一客户资金链断裂,对我们也不是什么好事。”

上述券商人士表示,如果股价继续下跌,客户就只有三个选项:补券、补钱和提前回购股权,没有其他选择。“如果这三项都无法满足,被质押股权将面临被券商和银行强行“平仓”。不过,对于一些流动性不足、质押股数占总股本比例超过50%的个股就不知道该如何操作,但总要找到人接盘”。

事实上,在上述三个选项之外,上市公司股东还有一个潜在选项:想办法让公司停牌。尽管这个办法看起来是“鸵鸟政策”,但一位券商人士告诉证券时报记者,理论上,这个时候股票停牌对双方都好,抵押品的账面价值一直停留在停牌前,我们不用再催收抵押品,而股东也不必再追加抵押品。”

华新国际 六成股权被质押

在众多涉及股权质押的上市公司中,股权被高比例质押的上市公司最受关注,一旦它们不幸被迫“平仓”,就



吴比较制图

意味着上市公司的控股股东将直接易主。这不论对券商还是融资人来说都非常被动。

据证券时报记者统计,截至最新数据,两市共有188家上市公司的被质押股数占比超过了20%。61家上市公司超过总股本30%,24家上市公司超过40%。

其中,华信国际被质押的股数占比达到了60.14%,位居两市第一。数据显示,今年以来,华新国际一共开展了7次股权质押,质押方包括上海国际信托、华泰证券、太平洋证券和海天证券4家机构,质押起始时间包括4月、5月和6月;融资人均为大股东上海华信国际集团,质押股数合计6.61

亿股,而上海华信国际的总持股数也不过7.29亿股。6月15日以来,华信国际一直处于停牌状态。

一位券商股权质押业务部门人士告诉证券时报记者,一般质押股数占比超过50%的业务我们就不接了,个人质押股权比例超过20%的我们也不会接”,原因在于这类股权质押业务风险过高,一旦股价下行,客户或会面无券可追加的危险。

为应对股权质押业务的潜在风险,降低质押率是券商的应对办法之一。就最近一两月情况来看,许多券商在实际业务中已经不会给予创业板股票三折的折算率。一位券商人士说,“有时候二折也够呛”。

4家上市券商 被证监会立案调查

证券时报记者 梁雪

昨日晚间,海通证券、广发证券、华泰证券及方正证券4家上市券商均公告,公司被证监会立案调查,原因包括因涉嫌未按规定审查、了解客户身份等违法违规行为等。

海通证券先在港交所公告称,海通证券因涉嫌未按规定审查、了解客户身份等违法违规行为,所以,中国证监会决定对海通证券进行立案调查。

案调查。

海通证券在公告中称,在调查期间,公司将全面配合证监会调查工作,同时严格按照监管要求履行信息披露义务,目前公司经营情况正常。

广发证券、华泰证券以及方正证券随后也公告,公司于8月24日收到了证监会《调查通知书》,因涉嫌未按规定审查、了解客户身份等违法违规行为,根据《证券法》的有关规定,证监会决定对公司立案调查。

新华保险 上半年盈利67.5亿增八成

新华保险昨晚发布的半年报显示,该公司上半年实现营业收入1039.97亿元,同比增长27.9%;实现净利润67.52亿元,同比增长80.1%;每股收益2.16元。

2015年上半年,新华保险实现寿险业务收入726.61亿元,同比增长8.7%。其中,新单保费收入393.3亿元,同比增长31.8%,新单保费收入的增长和业务结构的优化推动新业务

值增长43.2%。

值得一提的是,截至6月底,新华保险定期存款1437.48亿元,在总投资资产中占比为22.4%,较上年末下降4.3个百分点,主要原因是公司根据资本市场行情,增加了股票和基金投资占比。数据显示,截至6月底,新华保险基金和股票的投资较去年分别增长了120%和43.7%。

(李东亮)

P2P资本门槛或5000万起 分类监管将成主流

证券时报记者 魏书光

自从上个月央行出台互联网金融指导意见后,网贷平台(P2P)等互联网金融监管细则在下半年的预期日渐强烈。知情人士透露,P2P等互联网金融的监管原则将明确为分类监管,其中要求互联网金融企业的金融平台不得设立资金池,明确P2P纯信息中介属性,平台须与银行进行资金存管业务,实缴资本必须达到5000万元以上等。

上述人士表示,互联网金融行业监管有望落实分类监管原则,对于拥有金融牌照的企业和非金融牌照的P2P等互联网金融企业分类管理,明确经营边界。目前,P2P已经定性为纯粹信息中介属性。而针对目前部分互联网金融企业平台开展的金融业务,将出台更详细的规范。同时,对于银行、保险和担保等现有金融企业开展的互联网金融活动也将有具体指导。

在开展金融服务的互联网金融企业平台方面,资本门槛将有大幅提高,且有风险保证金的要求。但是,具体金额仍然没有确定。目前,银行对与其洽谈合作业务的P2P平台,要求实缴资本必须达到5000万以上,有些银行还将标准提高到1亿,因此,P2P要想满足监管要求,必须符合实缴资本5000万元。

业内人士分析,目前我国85%的P2P平台都没有达到5000万元的注册资本金,如果互联网金融企业想要拓展金融业务,需要实缴资本本要达到5000万的话,相关一部分互联网金融平台将需要补缴资本。其实,自从央行监管细则出台之后,已有很多P2P在默默退出,甚至不排除一些规模还比较大的平台。而据统计,截至2015年7月底,累计问题平台多达到890多家。伴随着互联网金融监管时代的到来,P2P的洗牌也将进一步提速。

中国政法大学金融创新与互联网金融法制研究中心主任李爱君表示,“之前P2P行业的发展过于野蛮,一度出现了劣币驱逐良币的现象,对整个行业发展不利。相关监管政策出台后,会给市场整体设立一个整改期限,给予缓冲期。严厉的监管短期内可能会引起行业动荡,但对于整个行业的长远发展,尤其是投资人资金安全的保障,有极其重要的意义。”

据了解,由于互联网金融正呈现业务全景化的趋势,基本上都在做全面综合的互联网金融服务,保险、理财、信贷、支付、供应链金融等形成全景化的闭环。这对于当前国内金融行业分类监管的现状也是不小的挑战,相关监管细则也在加快跟进。

期指连续跌停 中金所启动三项风控措施

提高期指非套保持仓保证金;调整日内开仓限制;提高日内平仓手续费

证券时报记者 沈宁

昨日,股指期货再度全线跌停。昨日晚间,中金所宣布提高股指期货非套期保值持仓交易保证金,同时上调交易手续费标准。中金所表示,此举为抑制市场过度投机,防范和控制市场风险,促进股指期货市场规范平稳运行。

根据相关通知,系列措施主要包括:

一是分步提高股指期货各合约非套期保值持仓交易保证金标准。自8月26日结算时起,将沪深300和上证50股指期货各合约的非套期保值持仓的交易保证金,由目前合约价值的10%提高到12%;将中证500股指期货各合约的非套期保值持仓的买入持仓交易保证金进一步提高到20%。

10%提高到12%。

自8月27日结算时起,将沪深300和上证50股指期货各合约的非套期保值持仓的交易保证金进一步提高到合约价值的15%,将中证500股指期货各合约的非套期保值持仓的买入持仓交易保证金进一步提高到15%。

自8月28日结算时起,将沪深300和上证50股指期货各合约的非套期保值持仓的交易保证金再进一步提高到合约价值的20%;将中证500股指期货各合约的非套期保值持仓的买入持仓交易保证金再进一步提高到20%。

二是调整沪深300、上证50和中证500股指期货日内开仓限制标准。自8月26日起,将客户在单个股指期货产品、单日开仓交易量超过600手

的认定为“日内开仓交易量较大”的异常交易行为,进一步加强异常交易行为管理。日内开仓交易量是指客户单日在单个产品所有合约上的买开仓数量与卖开仓数量之和,套期保值交易的开仓数量不受此限。三是提高股指期货日内平仓手续费标准。自8月26日起,将股指期货当日开仓又平仓的平仓交易手续费标准调整为按万分之一点一五收取。

中金所称,上述措施实施后,中金所将继续加强市场风险监控与交易行为监管,防范过度投机等非理性交易,确保市场规范平稳运行。

东湾资本胡晓辉表示,交易所在出现极端行情后提高保证金比例是较为合理的风控措施,市场剧烈波动下,投资风险加大,对投机限制开仓或提高保证金能有效降低风险。而此前业

内讨论的强行平仓显然不合适,强平可能会影响到套保、套利这些中性策略,带来新的问题。此外,保证金提高后应当及时调回,不能变成长期措施,对套保、套利交易应尽量维持原有标准。

中金所新举措对市场的影响如何仍有待观察,多数专家认为,此举有助防范风险,符合国际惯例。一些业内人士表示,因为保证金和手续费提高,新规可能会对日内交易和套利交易带来比较大影响。

此外,值得关注的是,昨日晚间中国央行宣布“双降”。专家表示,这短线或推动期指反弹,但该措施对市场中期走势不会造成太大影响,主基恐仍将维持弱势调整。央行宣布消息后,全球市场一度出现大涨。截至证券时报记者发稿时,跟踪A股的新加坡富时A50指数期货较前日上涨1.1%。



2015中国互联网金融资产嫁接峰会暨中国最佳互联网金融评选颁奖典礼

主办: 证券时报

官方网站: WWW.STCN.COM

协办: 中国基金报 新财富杂志 全景网 国际金融报 深圳怀新企业投资顾问股份有限公司 期货日报 新财富时间

中国上市公司发展联盟 深圳市怀远天下旅行社有限公司

数字会务指定单位: 31会议网

支持单位: 东方财富网

东方财富网

东方财富网

东方财富网

东方财富网

微信公众号



8月28日 中国·深圳

评选组委会联系人: 张晶0755-83051090