



李德林：中信建投的生意失算了，授信 6600 万给孤寡老太太





文/意见领袖专栏作家 李德林



获得 6600 万授信，融资 3335.5 万。这是中信建投跟一个 69 岁孤寡老太太的生意。老太太高杠杆炒股，被中信建投强行平仓后，还欠中信建

投 1000 多万。双方在法庭上唇枪舌剑，最终这位罹患癌症的孤寡老太太官司输了，这是真相吗？

广州老太太苏玉甫，生于 1953 年。2017 年 3 月 15 日，苏玉甫跟中信建投签署了《融资融券业务合同》，中信建投为苏玉甫提供 6600 万的总授信额度。

按照约定，当苏玉甫账户维持担保比例低于追保线 130%并在最低 110%以上时，账户进入追保状态，应在 T+1 日之内追加担保物，否则，中信建投有权于 T+2 日启动强制平仓程序。若维持担保比例低于最低线 110%，中信建投有权立即启动强制平仓程序。

那个时候，苏玉甫已经是 64 岁。苏玉甫没有在签约的当年动用中信建投的融资资金，而是到了 2018 年 2 月 1 日时，才使用了 3335.5 万。

可惜在当天，苏玉甫的账户维持担保比例就跌到 128%，中信建投在 2 月 1 日和 2 日两天通知苏玉甫要追加担保。可是到 2 月 5 日，苏玉甫的账户都没有追加担保物，维持担保比例最终跌破 110%，中信建投对苏玉甫的账户进行强制平仓，融资的 3335.5 万本金还亏 1000 多万。

苏玉甫跟中信建投签约之时，按照 1: 1.2 的融资比例，苏玉甫账户里的资金至少 5500 万。按照 3335.5 万的融资，担保比例 145%测算，那个时候苏玉甫账户里面已经出现亏损，至少亏损超过 600 万。

如果加上融资额，苏玉甫当天账户资金规模超过 8000 万。而动用杠

杆资金当天，苏玉甫账户担保比例跌破 128%，意味着该账户重仓的股票接近跌停。到 2 月 2 日，该账户重仓股极有可能再次跌停，以至于到了 2 月 5 日星期一就被中信建投给强制平仓了。

如果苏玉甫账户里是一个股票组合，能在短短两天之内整体账户都出现跌停状态吗？苏玉甫的账户里极有可能是一只重仓股。

那么问题就来了，一个已经 65 岁，独居的孤寡老太太，会猛到为一只股票押注将近 8000 万吗？

中信建投说，对客户苏玉甫进行了尽职调查，客户交易经验、交易资产、诚信状况、风险评估结果均符合融资融券准入条件。

可事实是，苏玉甫膝下无子一人独居，在跟中信建投签约的 2017 年已经罹患癌症，一个人居住在广州越秀区一套面积为 55.6 平米的房子里，每个月靠着 10010 元的养老金生活。中信建投把苏玉甫告了，除了名下的 55.6 平米的房子，还冻结了养老金。

问题的关键是，跟苏玉甫签约前，中信建投有没有调查苏玉甫的生活

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36512

