

助实体 保民生 战“疫”情金融机构在行动系列报道之四

抗“疫”驰援不停步 企业借用期货“密码”对冲风险

■本报记者 王宁

虽然新型冠状病毒引发的肺炎疫情给生产企业带来了新的挑战和压力,但驰援的行动一直在路上。

日前,《证券日报》记者通过聚酯产业链(PX-PTA-聚酯)了解到,受物流限制、下游开工推迟、未能按时复工等因素影响,部分聚酯产业企业在抗“疫”行动中的驰援有所受限,但整体则保持着平稳有序的状态,不少聚酯企业将目光锁定在期货市场,通过期现货结合的模式,助力企业渡过难关,在保障自身良好运营的情况下,竭尽所能驰援疫区。

疫情来袭 短期需求萎缩

《证券日报》记者了解到,受物流限制、下游开工推迟等因素影响,部分聚酯企业不能够按时复工,同时,处于开工状态的企业库存积压,资金压力明显。

据银河德睿期现业务部副总经理李节介绍,当前织造行业开工低至冰点,自然没有采购聚酯产品的需求,整体聚酯行业开工率在春节后继续下滑到了60%左右。由于下游聚酯大面积减产,PTA行业普遍存在长约客户减量的现象,PTA销售压力很大。

“目前来看,疫情对聚酯产业链的冲击主要体现在短期的需求严重萎缩,逸盛石化营销中心副总经理徐际恩表示,“一是疫情发生后很多地区实行封路,对于物流的正常周转影响较大,企业货物送到效率很低;二是各行各业工人回流速度降低;三是淡季对产业链企业的库存积压问题、仓储库容问题、资金周转问题都提出了更高的要求。”

作为大型一体化生产企业,除了PTA,逸盛石化的母公司恒逸石化与荣盛石化当前都拥有炼化一体化装置。

在徐际恩看来,这次疫情导致的是需求端的突然萎缩,很多货根本出不去,不单是价格和成本的问题。后续PTA和聚酯企业要因时制宜,改变传统

思路合理的安排产销,否则企业的运营效益将受到严重影响。

对贸易型企业厦门国贸而言,目前运营情况基本正常。“目前我们企业鼓励远程办公,安排办公室值班人员,根据业务情况实时调整在岗人数,但是由于下游开工严重不足,企业的贸易库存也出现一定程度的累积。”厦门国贸集团股份有限公司化工中心总经理陈韬表示。

多位受访人士表示,聚酯和下游织造环节的开工恢复成为产业链复苏的关键因素。但复工时间仍要考虑疫情的发展及人工、物流恢复程度,目前来看还需要考虑到工人受不同地区疫情政策影响下的实际到岗情况。

抗击疫情 企业有“过墙梯”

采访中,《证券日报》记者了解到,聚酯产业链很多企业发展至今从未碰到过如此极端的情况。多家企业表示,面对生产经营压力,为了抗击疫情,会尽最大努力度过难关。

据悉,根据自身的状况,多家聚酯产业链企业除了在产量调节、优化库存与资金流转方面,将目光锁定在了期货市场,寻找多元化的解决方案。

对此,当前背景下,期货工具以其高流动性,成为了企业重要的产品销售渠道,同时在市场价格波动中,也是企业对原料和产品库存进行保值的良好通道,防止因市场变化带来的跌价损失。企业也可以根据自身的需要增加库存,通过将产品生成标准仓单,进行融资回笼资金。

“企业当前的困境显而易见,对于我们而言,急需解决的问题是库存。经过郑商所的多次培训,我们尝试和学习了如何使用期货和期权工具来把库存降下来,目前来看,效果显著。”恒力石化有限公司副总经理温浩告诉记者,当前,恒力石化生产运行情况比较平稳,“一方面,各分公司在年前都采取了预售和超卖对策,另一方面,企业运用了一些期货和期权工具,化解了



曾梦/制图

部分销售压力。”

借用套保避险 锁利润

聚酯产业链企业在期货市场找到了突破口。通过套期保值,PTA生产企业及时规避了风险,回笼了资金,维持了正常生产,实现了企业稳定运营。

“短时间快速销售产品、回笼资金以及规避跌价损失成为当务之急。期货市场对企业提供了一个高流动性的销售产品、回笼资金以及规避跌价损失的交易平台。”徐际恩表示,通过对原有的原料和产品库存存在期货市场进行保值,节后国际原油价格和国内的化工品价格的波动,并未对企业原有的库存造成影响。根据价差,企业在PTA加工费较高的情况下买入原料,在期货上进行卖出套保操作,锁定加工利润,降低经营风险。

记者了解到,由于疫情发生恰逢春节,纺织等终端行业复工推迟,加上物流的限制,聚酯企业被动降低负荷。部分聚酯客户要求减少PTA合约供应量,导致PTA企业库存累积。逸盛石化通过借助期货市场将新增库存生成标准仓单,不仅可以融资回笼资金,也可以销售到最近的期货合约中交割。

对于这一点,温浩也深有感触。PTA企业金融衍生品工具使用得好,同样也可以实现提升产品销售均价的效果。

“买方买走之后通过期货锁价,待其转手时,买家若是现货亏损,则期货

利润可以对冲。若是现货盈利,期货亏损,则应视为利润锁定。”温浩表示,通过期货和现货之间的无风险套利,买方可以获得一定收益。若找不到下家可以转手,买方还可以将货送进期货交割库注册成仓单交割。

不可否认,聚酯行业对PTA期货的熟悉程度和利用率都很高,企业对新的期现模式也在不断探索中。产业链客户的套保避险需求是更加多样化的,目前上市的PTA期权,使聚酯产业链客户的保值需求有了更多样的选择。

“作为产业链中的贸易企业,在依靠现货渠道、衍生品工具保值,形成稳定且可持续的盈利模式和交易体系的同时,也要结合自身的经营状况,在现货结合期货套利对冲领域,全面参与产业链的贸易。进一步探索基差贸易、合作套保模式,协助现货生产企业完成仓单现货销售、盘活库存、扩大生产经营活动。”陈韬如是说。

在陈韬看来,当前PTA企业可以买入原料PX并对PTA进行买入看跌期权的保值,而聚酯企业可以通过现货、期货加仓或买入看涨期权进行原料成本锁定。

温浩感慨道,身处产业链一线,此次疫情对聚酯产业链短期内的冲击较大。在此情况下,聚酯产业链企业可以利用好期货市场,提升了自身的“免疫力”,还能奉献爱心支援疫区,这正体现了期货市场的作用,帮助企业更好应对市场风险。

鼠年首家合资券商“花落”金圆统一证券 另有18家在审4家悄然“退出”

■本报记者 王思文

时隔31个月,又一家外资持股合资券商获批设立,这次的“彩头”落在金圆统一证券的手中。若金圆统一证券能顺利取得经营证券期货业务许可证,完成组建工作,将正式加入到15家合资券商的队伍当中。

值得注意的是,截至2月23日,还有18家合资券商正在排队申请设立,也有4家悄然“退出”审核名单中。

时隔31个月 外资持股合资券商添“新丁”

证监会近日公告显示,日前证监会已核准设立金圆统一证券有限公司(下称“金圆统一证券”)。根据《关于核准设立金圆统一证券有限公司的批复》显示,金圆统一证券注册地为福建省厦门市,注册资本为人民币12亿元,业务范围为证券经纪、证券自营、证券承销与保荐。

从股权结构来看,金圆统一证券的

股东名称及出资额、出资比例情况为:厦门金圆投资集团有限公司出资6.12亿元,占比51%;统一综合证券股份有限公司出资5.88亿元,占比49%。

公开资料显示,厦门金圆投资集团有限公司(简称“金圆集团”)成立于2011年7月28日,是厦门市委、市政府组建,市财政局作为唯一出资人的市属国有金融控股集团公司。目前,金圆集团管理金融资产规模超过3000亿元。统一综合证券则是中国台湾老牌券商之一,目前全省共有36处营业据点,经营服务项目包括经纪、金融商品、自营、债券、承销、计量交易、股务代理、财富管理暨信托业务等。

引人注目的是,这是时隔31个月获批设立的又一家外资持股合资券商。近年来,合资券商新旧更替,虽在CEPA(2018年12月份签署的《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》)的推动下,大批合资券商排队等待设立,但审批速度较慢。直到2018年4月28日证监会正式发布《外商投资证券公司管理办法》,监管部门审核才逐渐提速,为外资、合资投行在国内市场发展

发放更多“通行证”。

据《证券日报》记者统计,截至目前,我国已有15家外资持股券商,有3家是外资控股券商,另有申港证券、华菁证券、东亚前海证券、汇丰前海证券等12家合资券商。若金圆统一证券顺利取得经营证券期货业务许可证,完成组建工作,将完成合资券商结构,加入到这15家合资券商的队伍当中。

还有18家排队待审 4家悄然“退出”

《证券日报》记者从中国证监会网站近期公布的信息获悉,截至2月23日,还有18家合资券商正在排队申请设立。

阳光证券、粤港证券、联信证券、方圆证券、瀚华证券、华胜国际证券、大和证券(中国)这7家申请设立券商已经完成“受理”环节的审核,进入“第一次反馈意见”环节。正在排队申请的温州众鑫证券、云锋证券、百富证券、金港证券、豪康证券、嘉实证券、珠江证券、华海证券、澳海证券,这9家申请设立券商

均于2018年之前获证监会受理申请材料,展展证券(中国)、海映证券是在2019年递交申请材料。

证监会公示的证券机构行政许可审核流程显示,从接受申请材料到正式受理完毕仍需37个工作日,而从受理到准予或不予许可的审核流程没有时间限制,这也是上述不少申请排队设立券商审批速度较慢的主要原因。

特别值得注意的是,《证券日报》记者发现,也有不少筹划多年却最终终止设立的合资券商。横琴海牛证券、恒晖证券、大华继陆陆金证券、恒赢证券这4家申请设立券商陆续在待审排队名单中“消失”。

最近退出待审名单的为恒晖证券。《证券日报》记者获悉,2020年1月中旬,上市公司九安医疗发布公告称,公司于1月14日接到恒晖证券筹备组通知,鉴于相关政策有所调整,综合考虑市场环境等多种因素,经发起人与各方沟通后,决定终止设立恒晖证券。终止设立申请已获证监会受理,相关材料也已撤回。

中小银行频吃监管罚单

2020年银保监会延续“严监管”态势。从被处罚机构类型来看,中小银行占了被处罚银行的大多数,涉及到30家农商行和9家村镇银行。

据《证券日报》记者统计,今年以来,有35个地方银保监会(含分局,下同)做出行政处罚决定。值得一提的是,开具罚单最多的是山东省银保监局和浙江省银保监局,分别共开出32张;排名第二的是广东银保监局,开具的罚单数量为15张。此外,江西、辽宁、陕西等地区监管系统开具的罚单数量在10张(含)以上。

此外,在派出机构中,山东省银保监局最为快速,1月19日和1月20日连续2天,山东省各辖区的监管分局对违规银行业及从业人员一口气开出19张罚单。同样是在1月14日,江西省宜春监管分局也一口气作出多项处罚,罚单数量也到达了10张。

中注协:对照新证券法 系统梳理修订相关制度

■本报记者 包兴安

修订后的《中华人民共和国证券法》(简称新证券法)将于2020年3月1日起实施,对注册会计师行业将产生深远的影响。

2月23日,《证券日报》记者从中注协获悉,在全面抓好疫情防控工作的同时,中注协日前制定新证券法实施的工作方案,针对全面推行证券发行注册制、会计师事务所从事证券服务双备案制和事后监督处罚力度加大以及会计师事务所民事赔偿责任风险增加等重大变化,围绕提升会计师事务所审计质量采取系列措施。

中注协相关负责人表示,抓紧完成制度修订、准则制定和相关研究工作。其中包括:对照新证券法,系统梳理、修订中注协发布的相关制度;发布会计师事务所质量管理准则,并不断完善审计准则和职业道德守则;修订完善会计师事务所综合评价排名办法,引导会计师事务所由收入大方向质量强所转变;组织开展行业职业责任保险和上市公司审计失败引

发的法律诉讼等课题研究,为注册会计师行业决策提供支持和参考。

据有关负责人介绍,中注协将制定《关于加强从事证券服务业务会计师事务所事中事后自律监管意见》,完善监管措施,体现风险导向,加大惩戒处理和信息公开曝光力度;会同财政部监督评价局,完善联动监管机制,形成合力,减少重复监管;按照推进建立协同监管格局的要求优化从事证券服务会计师事务所审计培训。

“中注协将就新证券法实施中的相关问题,持续推进与相关监管机构的沟通协调,并持续推进与最高人民法院就会计师事务所承担连带民事赔偿责任司法鉴定等问题的沟通协调。同时,中注协将完善中注协专业指导委员会服务功能,加强会员技术援助工作机制。”有关负责人说。

另外,中注协将有针对性地开展有关新证券法和相关政策解读、影响与应对措施、多层次资本市场审计技术和风险提示、法律责任和案例宣传等工作,并组织开展新证券法宣传工作,对中注协及地方协会人员开展相关培训。

上交所新设“网络上市仪式” 良品铺子将成首家“云敲锣”公司

■本报记者 张 颖

全面战疫更需守望相助,特殊时期更需责任担当。

2月23日,《证券日报》记者从上交所了解到,即日起上交所将为近期上市的企业举办“网络上市仪式”。这是上交所为进一步做好疫情防控上、优化企业服务方式新设的服务举措,也是上交所历史上首次以网络取代交易大厅现场形式举行上市仪式。首家启用这项服务的即为注册于湖北武汉的主板公司——良品铺子。

该公司将于2月24日通过线上视频形式如期举行上市仪式。此外,上交所还推出了减免上市费用、专人远程对接等一系列支持措施,与全市场共度战疫关键期。

据介绍,将疫情防控期间的监管服务工作做实做细做到位,保障市场运行,是近期上交所最重要的工作之一。根据上交所《关于全力支持防控新型冠状病毒感染肺炎疫情相关监管业务安排的通知》,疫情防控期间暂不安排现场上市仪式。

但考虑到上市仪式对企业具有特殊意义,亦是一家企业成为公众公司、承担更多社会责任的标志,上交所共情企业需求、下沉市场服务,为IPO公司的上市服务开通专门通道,设置业务流程,推出全新的“网络上市仪式”。线上仪式保留了现场仪式的主题环节和元素,以“视频模拟鸣锣”替代现场鸣锣。

为严格遵守疫情防控要求,进一步降低企业运行成本,发行人可选择

富时罗素扩容A股新增名单出炉 逾300亿元资金净买入32只个股

■本报记者 张 颖

春节之后,A股市场主要股指持续上攻,不但受到投资者的关注,更是不断被外资抢筹。

北京时间2月21日晚间,知名指数编制公司富时罗素公布了其旗舰指数在今年2月份的季度调整结果,其中涉及A股的变化已全部公布,共新纳入141只个股,剔除54只个股。

成份股名单显示,本次旗舰指数富时全球股票指数系列新纳入88只A股,其中大盘A股共10只,中盘A股7只,小盘A股67只,微盘A股4只;另外对部分成份股重新按照市值进行调整,仅永艺股份被剔除出微盘股,合计增加141只成份股。以上变动将于3月20日收盘后正式生效。

从行业来看,141只个股分布较多的行业有电子、医药生物、房地产等行业。电子行业居首,包含18只个股;另外,房地产、化工、有色金属均包含8只个股;传媒、计算机、农林牧渔均包含7只个股。

在外资加速布局A股的步伐中,北上资金的变化一直备受市场关注。《证券日报》研究部记者根据同花顺统计发现,节后以来的15个交易日中,北上资金不断涌入A股,合计净流入达810.18亿元,净买入金额达409.25亿元。

北上资金节后主要布局哪些个股呢?具体来看,从每日上榜的深股

直播或者录播方式,只需提交简短视频及文字资料等,即可由上交所代为完成线上仪式全程视频制作、播放支持等工作,并在线上官方平台播放。

少了现场感,仍存仪式感,无法当面见证,依然能感受到相同的市场脉搏。上交所这一新增举措受到了发行人的欢迎和积极响应。通过前期紧张有序的准备,良品铺子网络上市仪式的相关准备工作已基本完成。后续,上交所将根据拟挂牌公司的意愿和工作安排进行仪式的直播或录播。

此外,2月4日至2月21日,已有13家公司在上交所顺利挂牌交易。对于疫情持续期间已上市但尚未举办上市仪式的企业,上交所将征求发行人意愿,支持其在疫情影响消除后补办现场仪式或线上仪式,全力做好服务工作。

据记者了解,抗疫期间,上交所始终与发行主体保持畅通有效的沟通联络。截至目前,已通过远程办公向数百家企业提供上市服务,对企业申报进展、生产经营状况、受疫情影响等情况进行摸排;主动联系各地证监局、金融办、券商和投资机构了解企业申报动态、辅导工作进展、相关建议诉求等;同时,根据摸底情况开展分析研究,形成疫情研判,提出政策建议。

上交所表示,下一步将继续深入贯彻落实党中央和国务院部署,在中国证监会统一领导下,在服务实体经济、防控金融风险中有担当有作为。

“2020款”银行罚单已披露174张 合计罚没超4800万元

■本报记者 彭 妍

截至2月21日,监管部门今年以来共计披露了174张2020年银行罚单(处罚对象包括银行从业者),合计罚没4817万元。

《证券日报》记者注意到,从罚单公示出来的信息来看,信贷业务违规、票据违规、违反审慎经营、违规销售依旧是银行业的痼疾。此外,还有一些过去较少披露出来的新问题在2020年也走到台前,这或许与今年银行资管转型力度加大等有一定的关系。

“老毛病”难改 又添新问题

从监管部门2020年开具的罚单来看,商业银行原本最为突出的信贷业务违规占比仍是大头,很多问题可以说是痼疾难除。主要包括通过以贷转存等方式违规存款、违规授信、贷款五级分类违规等案由。

例如,东北地区某村镇银行因为“贷款五级分类不准确、违规办理借新

还旧、掩盖信贷资产质量”受到处罚;广东地区某一农商行因“未对集团客户进行统一授信、贷款业务严重违反审慎经营规则”而受到处罚。

值得一提的是,信贷资金违规进入楼市,使得楼市近年来一直是监管重点打击的违规行为,从今年罚单披露出来的情况来看,这方面的问题持续存在。

记者发现,中国银保监会揭阳监管分局行政处罚信息显示,其2020年编号从1号到7号的罚单全部聚焦于一家国有行揭阳分行,该行分行均因“银行承兑汇票业务严重违反审慎经营规则”而受到处罚。

此外,还有一些过去较少披露出来的问题在2020年也走到台前,其违规事由值得注意。

某农商行因“违规购买理财产品、购买理财产品后未按规定提取准备金”受罚;一家股份制银行也被指“未按监管要求隔离理财业务和自营业务风险,同业投资资金部分对接非理财非标投资”而吃到罚单;另一家股份制行某员工则因“违规办理同业投资业务”,而

被禁止从事银行业工作终身。 “上述行为导致的罚单,或许与监管对资管业务的要求相呼应”,有银行业人士就此对《证券日报》记者分析表示。

而在处罚机构的同时,监管机构对银行高管的处罚也在持续,力图从从业者的层面拴住违规的“歪脑筋”。据记者统计,截至目前,共有14人被禁止终身从事银行业工作,2人被取消高管任职资格。从处罚内容来看,主要涉及贷款“三查”不尽职、员工挪用客户资金、对员工管理不到位、存在漏报迟报案件信息等案由。

其中,中国银保监会林芝监管分局行政处罚信息显示,有银行员工利用职务便利,通过欺骗手段套取客户重要单证、私自解约单位短信服务、违规偷盖客户预留印章、私自控制客户账户等方式挪用客户资金800万元,并因此被“禁止终身从事银行业工作”。

另外,厦门监管局同一天开出8张罚单,其中,6人被禁止终身从事银行业工作,1人被取消高管任职资格十年,另

1人被禁止从事银行业工作十五年。