

上交所再发问询函 浙江东方收购浙金信托添变数

见习记者 胡飞军

浙江东方重组收购浙金信托股权添变数。

前一封上交所问询函还未回复,4月20日第二封上交所问询函又紧随而来,令浙江东方更头疼的是,重组关键之际,浙江东方董秘兼财务总监以及一名董事选择了离职。

接到两次问询函

最近一年多来,监管部门加强事中事后监管,沪深交易所进一步加强对上市公司并购重组、年报等内容的关注,而运作不规范或年报定增报告有瑕疵的公司往往成为关注对象。

浙江东方就是其中一例,一个月之内收到两封上交所问询函,一封是关于重组预案问询函,一封则是关于年报内容问询函。

大宗商品涨势蔓延 鄂尔多斯重现排队买煤

证券时报记者 魏书光

期货市场昨日继续全线大涨,有11个品种以涨停板收盘。现货市场也不甘示弱,农产品和工业品价格齐刷刷上涨,连昔日“煤都”鄂尔多斯也重新出现排队买煤的场面。

鄂尔多斯出现排队买煤也就最近发生的事,买煤的人明显多了。”鄂尔多斯一家煤矿企业员工表示,一部分鄂尔多斯煤矿已经开始提价,涨幅在10元/吨左右,市场对于煤价看涨的信心明显增强。特别是高热值的煤炭,已明显供不应求。据了解,鄂尔多斯曾经云集大大小小几百家煤矿,煤炭产量一度占到全国1/6。

根据大宗商品市场咨询机构商通社的统计数据,2月底鄂尔多斯煤炭价格已经开始上涨,3月份出现量价齐升局面,煤炭销售整体增幅达到50%以上,均价提高了3元/吨。而且鄂尔多斯的地方煤矿“销售环比增幅更为惊人,相当多的煤矿企业销售数量能比2月份增长近一倍。

销售率上升推动鄂尔多斯重新开工的意愿提高。而在半年前,鄂尔多斯煤矿停产率接近70%。据了解,如今不仅煤炭价格,钢铁价格也在持续上涨。建筑钢龙头企业沙钢昨日公布的4月中旬价格数据显示,许多品种大涨550元/吨,这也是建筑钢一年多以来首次站上每吨3000元以上。本轮反弹,建筑钢累计涨幅已经达到了81%。

鄂尔多斯一位不愿透露姓名的煤矿企业负责人表示,面对煤价的不断上涨,他现在陷入焦虑之中。因为他所在的煤矿远离铁路交通线,半年之前煤炭销售曾处于无人问津的状态。现在价格上涨,虽然想重新开工,但是行情能不能持续仍让人有疑虑。一旦出现反复,企业开工后再陷入停产,损失将非常巨大。

其实,即便对于行情持续性没有顾虑的企业,要想实现复产也不是一件容易的事情。今年经济发展的一个重要任务就是推进供给侧结构性改革。截至目前,重庆、贵州、甘肃等9个省份公布了具体去产能目标,合计压缩煤炭产能高达4.55亿吨,去产能力度远超预期。其中鄂尔多斯所在的内蒙古大概削减1.2亿吨产能。

与此同时,银行信贷也在全面收紧对于煤炭、铁矿石、钢铁等行业的金融支持。最新统计显示,今年一季度末,产能过剩行业中长期贷款余额同比下降0.2%,首次出现负增长。其中,钢铁业中长期贷款余额同比下降7.5%,建材业中长期贷款余额同比下降10.3%。

从政策和银行支持上,想重新开工并不是一件容易的事。这一周末,钢铁、煤炭去产能配套政策进入密集公布期,政府对此轮煤炭、钢铁去产能的态度颇为坚决,后续其余5个专项配套文件预计也将于近期出台。这都加大了市场对于后期价格走势乐观的预期。

商通社专家秦执认为,随着供给侧改革政策的不断加码,产量红线、全年生产天数的出台,煤炭行业的上游供给已经出现萎缩。进入5月份之后,

3月15日,浙江东方发布重组预案,拟收购浙江国贸旗下信托、期货和保险等资产,打造浙江省国资上市金控平台引发市场关注。

其中,浙江东方就曾发布重组预案,拟收购浙江省国际贸易集团持有的浙商金汇信托(简称浙金信托)56%股份,作价5.36亿元。

浙江东方在重组预案中披露,浙金信托2015年营业收入及利润均出现下滑,营业收入的下降,主要受外部环境变化等因素影响出现明显下降,净利润下降主要原因之一是2015年计提资产减值损失3123.42万元。

3月25日,浙江东方收到上交所对此次重组的问询函,要求浙江东方详细补充披露的内容包括:1、按业务分别披露浙金信托最近两年的营业收入和净利润占比、毛利率及同比变化情况;2、近三年各类信托业务费率的市场水平及出现明显下降的具体原

因,并量化分析费率下降对浙金信托手续费及佣金净收入的影响;3、浙金信托的资产减值准备和减值损失计提政策,并说明计提资产减值损失3123.42万元的具体原因,并要求财务顾问和会计师发表意见。

浙江东方还没有回复完上交所对重组问询函,4月20日,浙江东方又收到上交所发来的关于去年年报的问询函,涉及经营情况和财务两方面问题的内容。

4月20日,浙江东方还收到公司董事严伟尔、董秘兼财务总监王俊离职报告,原因均为个人原因。

重组非坦途

浙江东方重组预案披露,浙金信托去年营收和净利均出现下滑,注册资本金仍然停留在5亿元。

资料显示,在信托行业实现稳健

增长背景下,2015年浙金信托营业收入及净利润双双下滑,去年实现营业收入2.36亿元,净利润6401.3万元,同比分别下降14.17%和17.83%。

此外,近年来,监管层逐渐建立以净资本为核心的信托行业监管体系,《信托公司条例(征求意见稿)》中,也将信托公司注册资本门槛提升至10亿元。去年以来,信托公司掀起了此起彼伏的增资潮。

对于浙江东方此次重组,外界也充满期待,希望对浙金信托有新的注资行为。不过,重组之路却不顺利。

重组的问询函上交所要求3月底回复,但还有一些问题还在沟通,复牌时间我们也不好说,财务总监和董事辞职可能不会有影响。”浙江东方证券事务代表姬峰表示,现在讨论重组能否成功还不好说,最终还是要等待证监会的批准才行。”



全国范围内钢铁、煤炭等过剩行业限产将趋于严格执行,是此轮大宗商品周期归来的根基,“大宗商品周期归来”仍将继续。

随着以钢铁建材、铁矿石等为首的黑色产业链价格的连续猛涨,更大范围的大宗商品走向复苏之路。

九州证券邓海清: “大宗商品周期归来”将继续

证券时报记者 赵春燕

昨日,九州证券全球首席经济学家邓海清发布研报称,大宗商品需求的增加,是此轮大宗商品周期归来的根基,“大宗商品周期归来”仍将继续。

邓海清表示,本轮大宗商品周期归来,始于2015年12月,主要受三方面因素影响:一是政府将“去产能”作为重点工作,扭转供给侧预期;二是政府强调积极财政政策,扭转需求侧预期;三是美元周期见顶,从价格因素上利好大宗商品。总结起来,主要受汇率因素和对未来供需预期的影响,真实需求并没有回升。”

邓海清称,2016年2月,与中国相关的黑色系大宗商品开始暴涨,而

进入4月份以来,沉寂多年的棉花期货已经在13个交易日內5次涨停板,而橡胶、鸡蛋、沥青也都不甘示弱,纷纷上涨。

鸿凯投资公司投研总监江南认为,基于天量信贷货币投放,大宗商品

未来依然有上升空间。从供需两端看,大宗商品的供应端基于“供给侧改革”,供应趋向收缩,而需求端受到诸多利好政策的刺激,呈现扩张趋势,极大改变了此前“供大于求”的供需关系,短期失衡局面不会改变。

三大期货交易所 联手抑制期市过热交易

证券时报记者 魏书光

上期所、大商所和郑商所昨日发出通知,出台包括调整涨跌停板幅度、最低交易保证金以及提高交易品种手续费等一系列措施,并向市场发布了风险提示函,警示风险,抑制交易过热。

4月21日晚间,上海期货交易所发布通知,上调黑色系商品交易手续费,将热轧卷板交易手续费从成交额的万分之0.4调整为万分之一,将螺纹钢交易手续费从万分之0.6调整为万分之一,石油沥青品种手续费从万分之0.8调整为万分之一。此外,上海期货交易所4月20日、21日连续两日发布公告,对多位客户实施限制开仓监管措施。

与此同时,大商所将铁矿石和聚丙烯品种手续费标准调整为成交金额的万分之0.9。而豆一、豆粕、玉米、玉米淀粉、聚氯乙烯品种涨跌停板幅度调整至5%,最低交易保证金标准调整至7%;聚乙烯、聚丙烯最低交易保证金标准调整至7%;铁矿石品种最低交易保证金标准调整至8%。

此前,大商所4月18日扩大焦炭、焦煤品种涨跌停板幅度(调整为

6%)和提高最低交易保证金标准(调整为8%)之后,20日进一步取消两品种当日先开仓后平仓手续费减半收取优惠。

昨日晚间,郑州商品交易所也发布风险提示函。提示函称,近期影响棉花市场的不确定性因素较多,价格波动较大,请各会员单位切实加强投资者教育和风险防范工作,提醒投资者谨慎运作,理性投资。

而从大商所采取的相关措施来看,此次纳入风控举措的品种由铁矿石和焦煤、焦炭等“黑色板块”扩大至农产品和化工产品;铁矿石品种在前期“扩板调保”之后此次再次提高最低交易保证金和手续费标准,成为监管持续加码的品种。

对此,业内人士表示,三大交易所如此罕见的同日发布通知,强化监管措施包括了上调手续费,抑制短线交易,降低市场换手率,出示风险警示函等,为当前趋热的交易降温、防范风险,并增强投资者风险意识、引导投资者理性交易。相关交易所还明确要求各会员单位做好风险防范工作,提醒投资者谨慎判断市场信息,理性投资,维护市场平稳运行。这对于市场投资者来说,交易所已发出一个值得注意的信号。

上海银监局规范银行票据业务 严禁银行机构和员工参与各类票据中介活动

证券时报记者 刘筱筱

农行39亿、中信银行9.69亿、天津银行7.86亿,这是已暴露风险的票据业务规模。

上海银监局近日对沪上中资银行下发关于票据业务风险提示通知,要求辖内中资行严格按照银监会140号文实行同业业务专营部门制,并严禁机构和员工参与各类票据中介活动,严格规范异地账户开立。

从七方面规范票据业务

该通知主要重申了银监会关于票据业务的多项文件要求。在文中,银监会140号文、63号文、40号文各出现了1次;203号文出现了两次;286号文出现了3次。这五大文件包括七点规范,具体包括严格执行同业业务集中管理、严禁机构和员工参与各类票据中介业务、严格执行票据资金划转和账户管理相关规定、高度重视交易对手风险、严格票据背书交付管理、严格落实商业银行内部控制要求和严格加强票据实物管理。

其中,最核心和最敏感的整治之处,莫过于不得利用“过桥行”规避授信管控,不得为他行充当“过桥行”;禁止与非持牌经营机构、小型异地驻地机构等机构违规开展业务。这简直是全面围剿票据中介的生存空间。以后,票据中介即使还能操控一些小型的村镇银行或农信社,但都已去意义,因为这些村镇银行都没有办法找到股份行过桥了。这么一整顿,票据中介根本没得玩。”某股份行同业业务部人士感慨。

随着监管措施逐步落地,农合机构只能与其辖内有实体融资需求的企业开展票据承兑与贴现,不得异地开展业务。农合机构与其他金融机构票据往来应基于真实合法的交易需求,不得违规承接其他金融机构票据资产,不得逆程序贴现与转贴现。

其实,通知已经表述得非常清晰,逻辑也很明了——上海银监局从规范同业专营制、业务部门内控、票据资金划转和账户管理、清理同业户并规范交易对手、票据实物管理全方面肃清同业业务。

同业业务官司料增多

招商银行总行票据中心总经理李明昌撰文直言,2016年将成为同业业务纠纷官司年。深究根源,他认为原因有四个方面:

一是前几年投资冲动和商业银行信贷扩张冲动的后果。前几年的大额投资主要集中于房地产、政府平台和过剩产能行业,而银行虽有信贷规模管控,但通过大量理财产品、同业投资和票据买返等通道最终出表。

二是银行风控标准放松或审批审查流程流于形式。

三是不法分子熟悉银行流程和管理漏洞,有些同业和票据方面诈骗犯罪团伙,原先就是银行外流的人员,利用原来的人脉和客户,研究同业票据业务的漏洞。

四是资本市场、房地产市场狂热刺激捞钱冲动,市场大幅波动也把这些投机风险暴露无遗。

业内人士表示,行业好的苗头也在显现。正如上海银监局已经明文警示风险,2016年可以是同业官司年,也可以是同业整治年。

光大银行首尔分行正式开业

日前,中国光大银行首尔分行举行开业揭牌仪式,标志着光大银行第一家海外分行正式开门营业。中国光大银行首尔分行表示,首尔分行将依托总行的庞大客户群以及光大集团的金融牌照优势,利用中韩自贸区自由贸易协定(FTA)签署并

生效的有利时机,重点开展本外币存贷款业务、贸易融资以及国际结算、外汇资金、债券投资以及跨境人民币等业务。并立足于中韩两国市场,为中韩两国客户提供特色化、差异化、多元化的金融服务。

(王莹)