

国内统一刊号:CN37-0004
邮发代号:23-134
1981年1月1日创刊
山东第一财经媒体



理性·个性·公信力

大众报业集团主办



2014年11月3日 星期一
NO.2299
本期12版

大事 Da shi

●习近平:从从严治党要有足够力量和长期作为 习近平总书记1日至2日在福建调研时强调,从严治党是各项事业顺利发展的根本保证,要有足够的力量和长期的作为,使观望者不再犹豫、侥幸者去掉幻想、投机者没有市场。

●银行系统将向法院共享“老赖”名单 最高法院近日和银监会联合出台《关于人民法院与银行业金融机构开展网络执行查控和联合信用惩戒工作的意见》,银行业金融机构将与法院通过网络传输等方式共享失信被执行人名单。

●韶关监狱越狱逃犯落网 广东省韶关市北江监狱两名越狱逃犯之一的李孟军,2日下午2点30分左右在监狱附近落网(另一人1日上午越狱时被电网击倒未逃网)。李孟军是湖南省新宁县安山乡头村人,犯有抢劫罪,原判死缓,余刑19年9个月。

●乌东部民间武装举行领导人会议 乌克兰东部民间武装于2日在其控制的“顿涅茨克人民共和国”和“卢甘斯克人民共和国”举行当地领导人和议会选举。当日,乌国家安全局宣布对这一“伪选举”进行刑事立案。而俄罗斯则表态将承认这些选举结果。

●罗马尼亚举行总统选举 罗马尼亚总统选举2日早拉开帷幕,14名候选人参选,全国约1830万选民将投票。今年是罗继1996年后参选人数最多,也是首次有女性参选的一次总统选举。



●伊核问题新一轮会谈 11日举行 据伊朗伊斯兰共和国通讯社2日报道,伊朗与伊核问题六国(美国、英国、法国、俄罗斯、中国和德国)将于11日在阿曼首都马斯喀特,主要围绕伊朗铀浓缩活动和伊制裁问题,举行新一轮会谈。

●本周国际财经大事 3日、5日,欧元区、美国分别公布10月份制造业、服务业采购经理人指数终值。4日,澳大利亚央行公布最新利率决议。6日,欧洲和英国央行分别公布最新利率决议。7日,美国公布10月失业率。(均据新华社)

山东财经网
www.sdenews.com
0531-85106503
《经济导报》官方微博: http://weibo.com/jjdbfbsd

A2·调查

私人会所 临“界定”之困

十部门规定也是要还公共资源予民,使公共资源真正发挥公共的作用

A3·趋势

全球货币政策分化 日渐明显

在美国经济乐观复苏的背景下,对全球经济增长的担忧依然充斥市场

B1·公司

青岛海尔 “挥刀”同业竞争

本次收购能进一步增强青岛海尔对重要子公司的控制力度,更好地发挥协同效应,提升公司资产整体运作效率

金银重挫创4年新低 美元强势或将贵金属打回熊市

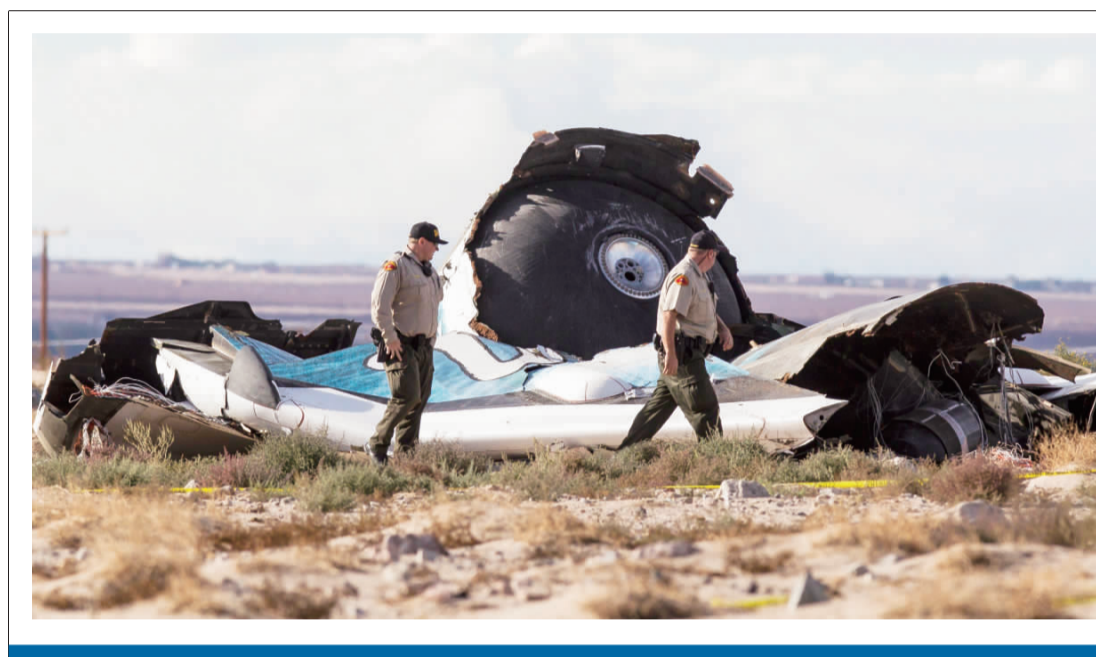
◆导报首席记者 时超 济南报道
受美国经济数据向好等多重因素影响,国际金、银价格双双创下4年以来的新低。最新数据显示,纽约商品交易所黄金期货主力品种报价为1173.5美元/盎司,最近一个交易日跌幅2.3%,一周跌幅5.3%;同期,白银主力品种报价16.17美元/盎司,最近日跌幅1.52%,周跌5.8%。
“本周贵金属市场遭受了多轮利

空消息打击。”2日,天俊合创黄金分析师周志虎对经济导报记者表示,美联储宣布结束购债计划、美三季度GDP数据超预期,以及日本央行再次扩大货币宽松规模等消息,如一记记重锤,将金银价格砸至新低。
与金银价格同样受到重挫的,还有想“抄底”的投资者。有投资人士对导报记者表示,由于国内白银期货价格持续下跌,其10月中旬建仓的一笔多单已经损失了数万元。而部分投行

更是已经将今年年底金价的预期降至1000美元/盎司附近。
“从全球经济回暖的背景看,贵金属投资、避险的需求都在下降,金银行情中长期内都会处在低迷之中。”中南财经政法大学国际金融研究中心教授李永凯对导报记者说。
直接原因
“美元一周的强势表现,带动了整

个大宗商品市场的下挫。这是贵金属、原油近期下跌的直接原因。”周志虎说。
相关数据显示,美元指数三季度以来表现强势,多维持在84至87的高位,近两个交易日涨幅更是超过1%,直接影响到了大宗商品市场。
在周志虎看来,多重原因造成了美元近两个交易日的走强。首先是10月29日美联储利率会议如期结束月度购债计划,并展现了对经济前景的信心,提高了市场对明年加息的预期;

随后,10月30日美国三季度GDP数据超过市场预期,又令美元出现强势。
另外,10月31日日本央行的利率决议则出乎市场预期,可谓“黑天鹅”事件。据日本央行当日公布,其将每年基础货币的刺激政策由50万亿日元加大至80万亿日元。受此消息推动,日元全盘暴跌,美元/日元汇率突破112大关暴涨2.8%,美指强势上扬,并刷新4年高点,从而打压金价重挫30美元。
>> 下转 A3版



爆炸探因

当地时间1日,调查人员在美国西南部莫哈韦沙漠“太空船2号”商业载人飞船(英国维珍银河公司用于搭载旅客进入太空旅行)坠毁的地点检查残骸(左图)。前一日,“太空船2号”在测试期间发生爆炸,致使飞行员一死一伤。银河公司透露的一个重要信息是,这次测试飞行首次使用了新型燃料。公司CEO怀特赛兹说,其“在地面测试中已验证多次”。(新华社/美联)

社评 She ping

特事特办 增战略油储

◆导报评论员 兰恒敏
趁着油价下跌,抓紧增加一些战略石油储备,这是当前中国的一件大事。
据报道,仅在10月18日上午10点,各条海运路线上就已经有80艘巨型油轮奔向中国。而在过去的两年时间里,平均每天向中国运输石油的油轮数量仅为63艘。数据显示,9月份中国从俄罗斯进口原油较去年同比大增56.79%,达到284.1万吨;而从哥伦比亚进口的原油总量,同比更是飙升389.6%。
我国谋划大规模石油战略储备始于2006年,当年确定的首批4个国家战略石油储备基地分别位于镇海、舟山、大连、黄岛。到2013年底,一期四大基地全部建成投用。由此,中国总的石油储备能力勉强达到约30天的原油进口量。
国家发改委日前宣布,库容达2680万立方米的石油储备二期工程已规划完毕。今年中国将开工建设等8个战略石油储备基地,力争通过3年的建设,使国家石油储备基地总库容达到4460万立方米。
一期建4个,二期建8个,中国的石油战略储备力度空前加大。
石油战略储备基地的选址主要考虑3个因素:运输和储藏成本;石油消费量;战略安全。中国一期石油储备基地全部建在沿海,重点考虑了两大因素:当时石油来源地主要是中东和非洲等,储备基地建在港口,运输成本较低;东部是中国经济最发达、石油消耗量最大的地区。
但是现在情况发生了变化。从石油进口来源看,除了传统的中东、非洲、拉美等地区,俄罗斯和中亚石油输入中国的比例大增。从“贴近消费市场”看,这几年东部经济增速明显下滑,而中西部经济增长迅速,用油量增长很快。从安全环境看,绝大部分储油基地建在沿海港口风险很大,西部储油则有广阔的战略纵深。所以,石油储备基地二期项目建设应当侧重考虑中西部布局。
但现在最紧迫的问题是,二期储油基地仅仅“完成了规划”,等到开工建设,竣工注油,最快也要一两年。而那时,油价可能又上升了。
据了解,我国计划建立的是四级石油储备体系。所谓四级储备,分别是国家战略石油储备、各个地方政府的石油储备、三大石油公司的商业石油储备、中小型公司的石油储备。在国家战略石油储备需要时日的情况下,应紧急部署和鼓励地方政府、三大石油公司、社会企业抓紧“抢储”。
也许会出现这样的情况:中国一加大进口,国际油价就趁机上涨。
可以采取这样的模式应对:“前方”以国家的形式购油,价格便宜时大量购买,价格上涨厉害时立刻减缓购买的力度。总之,通过灵活操作,尽可能买到大量便宜的石油。“后方”紧急组织国家、地方政府、大型企业的各种储油设施,以备储油。不要纠缠于石油“进口权”、“经营权”等各种条条框框。
国际油价的波动以分分秒秒计,不会坐等我们理顺体制机制、一切布置妥当。趁油价便宜,抓紧灌满各种盆盆罐罐才是正事,剩下的事情都好说。
>> 下转 B1版

上市公司青眼有加 监管层态度谨慎

“内保外贷”闪现低息诱惑

◆导报首席记者 时超 济南报道
面对境外低利率信贷资金的吸引,“内保外贷”这一模式愈发受到国内上市公司的青睐。
10月31日,南山铝业(600219)发布公告称,当日与中国银行龙口支行签订合同,为子公司南山美国先进铝技术有限责任公司(下称“先进铝公司”)在中国银行芝加哥分行申请最高金额1550万美元贷款提供担保。

受益于美国前期量化宽松政策,境外市场的贷款利率多数维持在较低水平,利差非常可观,某些时段的内保外贷业务甚至还能给企业带来可观的收益

进入四季度,上市公司的相关公告呈现明显增长态势。经济导报记者获悉,除南山铝业外,10月份还有航天信息(600271)、雅化集团(002497)、金河生物(002688)等发布了为境外子公司外贷提供担保的公告。
“内保外贷能够较好地提高企业资金使用效率,降低成本。”1日,中诚顾问金融业分析师魏庆明对导报记者表示,虽然最近境外贷款利率有所上涨,但相较于国内贷款利率依然“便宜不少”。

根据上述10月份发布内保外贷公告的公司公布的数据,其担保金额共计近10亿元。如航天信息就于10月29日公告称,为满足境外全资子公司香港爱信诺(国际)有限公司和美国爱瑞技术开发公司经营发展的资金需求,拓展融资渠道,降低融资成本,公司将向境内银行申请内保外贷业务,担保总额不超过5亿元。
魏庆明介绍,所谓“内保外贷”,即境内企业为其在境外注册的附属企业或参股投资企业提供担保,由境外银行或内地银行的境外分支机构给境外投资企业发放相应贷款。
“受益于美国前期量化宽松政策,境外市场的贷款利率多数维持在较低水平,利差非常可观,某些时段的内保外贷业务甚至还能给企业带来可观的收益。”
导报记者也了解到,在办理内保外贷业务时,境内企业多数选择

不过,有业内分析人士表示,境内外资金的利差也会令“内保外贷”成为企业套利的工具,进而给国内金融系统带来风险。
导报记者注意到,目前境外银行办理相关业务的积极性正在下降;同时,有消息透露,外管局担心

融资租赁业“内保外贷”模式盛行可能导致较大规模跨境资金流动冲击影响。由此,火爆的内保外贷业务或将在今后一段时间内迎来更为严厉的监管。
利差源自美国 QE
南山铝业公告显示,先进铝公司为其2011年在美国拉菲叶特市设立的子公司,经营范围为高端铝合金型材的生产、研发、销售及进出口业务。其财务数据显示,截至今年三季度末,公司总资产为14.99亿元,营业收入1.69亿元,净亏损7133.45万元。
公司称,经过对先进铝公司生产经营、订单接收情况考察,认为其偿债能力良好,财务风险处于公司可有效控制的范围之内,故公司愿意为其外贷提供担保,也是为其正常经营提供资金保障。

将担保额度的资金存至银行做存单质押担保。国内银行一年定期存款利率3%,而在境外市场贷款利率较低时期,往往手续费加贷款利率的合计成本还不到2.7%。以1亿元的内保外贷业务计算,其存在的套利空间就在300万元左右。
不过,有银行业内人士表示,随着近期内保外贷、境外借款业务的盛行,香港等地的贷款利率出现回升态势,上述套利空间已然不存在。
但与国内动辄超过6%的贷款利率相比,上述内保外贷业务的吸引力依然很大。据业内人士介绍,目前一笔美元内保外贷,利率成本约为2.6%,加上通道费、利息税综合成本等不超过4%,远低于国内短期融资水平,企业只需要考虑汇率风险。

监管层关注

值得关注的是,在内保外贷业务盛行的同时,监管层的态度更为谨慎。
相关媒体报道称,外管局方面或将对融资租赁业的内保外贷业务加强监管,控制其外债增长规模。而此举的主要原因是,外管局认为,相关业务会导致较大规模的跨境资金流动冲击,对“热钱”涌动起到推波助澜作用。
>> 下转 B3版

江泉实业重组停摆 暂停审核频频上演 立案稽查“袭扰”上市公司

◆导报记者 杜海 济南报道
江泉实业(600212)16亿元并购案遭遇波折。其10月31日晚间披露称,接到证监会通知,因参与本次重组的有关方面涉嫌违法被稽查立案,公司并购重组申请被暂停审核。目前,公司未收到相关立案调查通知书。
在日前发布的公告中,江泉实业曾提示“交易事项能否获得证监会的核准尚存不确定性”,该示警犹在耳畔,未料想一语成谶。而申请被暂停审核,也使得该并购重组案的前景蒙尘。
10月31日晚证监会发布的上

市公司并购重组行政许可申请基本信息及审核进度表,则透露出更多信息。经济导报记者据此盘点发现,今年以来被受理的上市公司并购重组行政许可申请案中,共有多达15家企业因有关方面涉嫌违法稽查立案被暂停审核,其中即包括鲁北化工(600727)和江泉实业两家鲁股公司。
“在重组监管趋严的大背景下,暂停审核已屡见不鲜。而监管部门会依据恢复审核机制对有关公司进行审核,对相关情况进行甄别。”某券商投行部总经理严鹏对导报记者分析说,重组暂停并不等同于上市公司本身有问题,只要核查没问题,重组将继续进行。
或打击投资者信心
“企业因有关方面涉嫌违法稽查立案而被暂停审核的情况,近来并不鲜见。而此前曾遭遇‘中止审核’的企业,有一部分也是因‘有关方面涉嫌内幕交易’。其中‘有关方面’并非特指上市公司本身,也可能包括重组方或中介机构。”锐财经首席分析师王政对导报记者表示。
而至于目前,江泉实业到底是重组方北京唯美德还是相关中介机构牵涉其中,并未有进一步消息传出。王政分析说,“立案稽查”大多

涉及轻微的违法违规行为,一般是短时间内要求做出整改并消除影响;如果是被“立案调查”,则可能涉及严重的违反证券法行为。在调查发现违法行为证据充分的情况下,才会发出立案调查通知书。此种情况将按法律条文进行处罚,结案时间也较长。
严鹏表示,如果内幕交易或违法主体不涉及上市公司本身,或重大重组方的关键主体,如重组方的董、监事会成员及高管等,被撤换或退出重组方案,即属于“影响消除”情况。根据证监会恢复审核有关机制,可以恢复企业的兼并重组审核。
>> 下转 B1版