

或成最大受益主体

鲁信创投 投资收益可期

导报讯(记者 杜海)长江证券4日发布鲁信创投(600783)研究报告,该报告称,鲁信创投受益于创业业的高景气度和山东金改的黄金机遇。创投行业目前处于2008年以来最好的快速成长期,国内产业升级和金融改革均亟需提升直接融资比例,扩大资本市场规模,尽力减少甚至消除一级和二级市场互通的障碍,不管以何种形式均将利好创投公司的资金盘活和规模扩张。

从2014年来看,创业业的募资和投资金额均创历史新高。山东金改则出台诸多利好本土创投发展的政策,并培育区域股权投资和交易市场,同时山东国企股权激励等改革举措深入推进,鲁信创投将成为最大的受益主体。

在长江证券看来,IPO和注册制改革的提速、新三板快速扩容以及并购重组升温正是拉动公司向前发展的“三驾马车”,由此将直接带动公司业绩持续高速增长,新三板连续竞价等制度将极大提升板块公司的流动性和估值水平,为鲁信创投等提供崭新的投资和退出平台。此外,经济结构升级和国企改革驱动的并购重组浪潮,将为公司开拓新型盈利模式。

据悉,鲁信创投已率先通过一二级并购的方式将所持股权项目变现,带来较高的投资收益和自主掌控的退出节奏。目前,鲁信创投上市项目有9个,2个在会项目,7个新三板项目,46个未上市投资项目,所持股权市值乐观测算超300亿元。

山钢集团发30亿元超短融

钢价波动 考验偿债能力

导报讯(记者 韩祖亦)山东钢铁集团有限公司日前发布公告称,将于9日在银行间市场发行规模为30亿元,期限270天的2015年度第二期超短期融资券。

对于募集资金用途,山钢集团表示,截至2014年9月30日,公司资产总额1815.77亿元,负债总额1450.96亿元,其中短期借款527.98亿元,长期借款182.69亿元,应付债券223亿元。公司申请注册额度200亿元超短融及本次拟发行所募集的30亿元资金,主要用于偿还集团公司本部、济钢集团、莱钢集团的到期银行债务,各自使用比例分别占60%、15%、25%,用以提高直接融资比例和优化融资结构。

受钢铁行业整体低迷影响,山钢集团的经营状况令人担忧。2011年至2014年1至9月净利润分别为20.50亿元、-46.49亿元、-17.64亿元和-14.29亿元,净利润整体呈现亏损状态,尤其是2012年下滑明显且降为负值,主要是2012年至2014年9月,全国钢材市场持续低位运行,吨材价格大幅下滑;2013年底以前,钢铁主要原料铁矿石的价格降幅相对较小,缩减了发行人的利润空间。尽管公司采取一系列措施控制经营成本,但仍然难以扭转亏损的局面,存在利润继续下滑的风险。2014年以来,上游铁矿石、煤炭价格正回归理性,发行人成本大幅下降,随着经济形势的好转,发行人实施一系列降本增效措施的效果逐渐显现。

同时,随着公司经营规模的扩大,相应提高了负债总额,使债务负担有所上升。2011年至2014年9月末,公司资产负债率分别为72.45%、77.20%和79.46%和79.91%。同时,随着公司未来建设项目的增多,债务水平和负担可能有所上升,偿债压力不可小觑。

值得注意的是,存续期内影响钢铁产品价格波动的不确定因素较多。全社会固定资产投资波动幅度,将影响国内市场对钢铁产品的需求。国际钢材市场需求变化及我国钢铁产品出口总量的不确定性,关停和淘汰钢铁落后产能的实施力度,在建工程和新增产能的投产,都会对钢铁生产总量和国内市场供需平衡带来直接的影响。

本期超短期融资券不设担保。经中诚信国际信用评级有限责任公司及中债资信评估有限责任公司综合评定,本公司主体信用等级为AAA级及AA级,评级展望分别为稳定及负面。

化工、橡塑发力

大宗商品市场行市趋暖

◆导报记者 刘勇 济南报道

6日,生意社发布了3月份第一周的大宗58价格涨跌榜。数据显示,环比上升的商品共27种,集中在橡塑板块和能源板块,涨幅在5%以上的商品主要集中在化工板块;涨幅前3的商品分别为纯苯、PP(拉丝)、PET。环比下降的商品共27种,集中在有色(共7种)和钢铁(共7种),跌幅前3的商品分别为鸡蛋、锌、黄金。该周均涨跌幅为0.23%。

3月首周大宗商品市场上涨商品数量进一步增多,涨幅较上周继续扩大。对此,中国大宗商品发展研究中心(CDRC)秘书长、导报特约评论员

师刘心田分析认为,继2015年2月份能源行业开了个好头后,大宗商品市场走势逐渐向好。

借势2月份能源板块的突出表现,3月首周化工、橡塑板块继能源后纷纷发力,几乎占据涨幅榜半壁江山。在生意社监测的27个上涨品种中,化工类商品占5个,橡塑类商品占7个,其中最出挑的当数纯苯,纯苯自2015年1月份创下5年最低位(4400元/吨)以来开始稳步反弹,首周以5.86%的涨幅创下自反弹以来单周涨幅最高纪录。除纯苯外,其他有机化工品聚合MDI、醋酸也纷纷反弹。橡塑市场在经历了长时间的两极分化后几乎全线收涨,PP(拉丝)、

PET、LLDPE、丁苯橡胶、PVC、PA66等均有不同程度上涨。

生意社橡塑行业资深分析师薛金磊表示,前期橡塑市场上震荡走势不统一是由于成本的变动尚未完全传至橡塑板块,而最近一个月原油的升高已经完全传到下游橡塑市场,再加上苯乙烯、乙烯、丙烯涨幅明显;节后贸易商返市,备货逐渐增多,下游工厂开工率提升,橡塑市场呈现整体反弹。但他同时表示,石化品种目前价格多数调整到位,且下游需求并没有真正放大,所以本周橡塑市场预计涨幅会缩小,多数产品进入维稳期。

除石化产品表现突出外,2月份出尽风头的能源板块仍不甘示弱,部

分品种继续上行,例如WTI原油、甲醇、液化气、汽油,但涨幅较2月份最后一周已经明显收缩,且油品板块步伐不再一致。燃料油、柴油已经滞涨或回跌,动力煤、炼焦煤等依旧在下滑。经济导报记者注意到,榜单中下滑重灾区依然集中在有色和钢铁板块,且跌幅丝毫没有收缩。

刘心田表示,3月首周大宗商品市场表现算是中规中矩,但已摆脱“任性”,大涨大跌行情将不会再现,诸如原油从95美元4个月狂跌50美元的情况将不会再现。“预期后市任性的概率将会减少,但目前两会带来的利好也正在消化掉,3月份的阳春行情预计上涨空间不会太大。”

扎堆涉矿 退出艰难

齐星铁塔“退矿”遭天价索赔



◆导报记者 刘翔 济南报道

最初涉矿“希冀”,半途退出无奈——部分上市鲁企正在为此前盲目跨界而埋单。刚刚接手齐星铁塔(002359)不久的龙跃投资,眼下遭遇了前任大股东遗留下的一个“大包袱”。

7日,齐星铁塔发布公告,称因公司终止收购Stonewall资源控股的下属子公司Stonewall矿业股权,Stonewall资源等向公司要求偿金额不少于1.1亿美元的赔偿。

“仲裁事项对公司的影响将视仲裁庭作出的仲裁裁决而定。”7日,齐星铁塔方面强调,控股股东龙跃投资对本次仲裁事项高度重视,将全力以赴协助公司负责处理本案进程。

难以从矿业全身而退的上市鲁企并不在少数。就在上月,中润资源(000506)发布公告称,中润矿业转让中止。

终止收购

齐星铁塔涉足金矿起于2013年。当年5月,齐星铁塔宣布向大股东齐星集团有限公司在内的7名特定对象非公开发行2.6亿股,募资总额为24.128亿元,用于购买南非金矿项目、金矿扩产建设项目以及补充流动资金。此项目正是Stonewall矿业项目。

同年11月,齐星铁塔与Stonewall资源等申请人正式签订《股权出售协议》,公司拟以8.68亿元人民币收购Stonewall矿业100%股权。

值得注意的是,在《股权出售协议》有效期内,公司与Stonewall资源等签订《补充协议》,将到期日最终延期至2014年11月17日。但在2014年11月13日,齐星铁塔提出终止收购协议。

此番停止收购,在齐星铁塔方面看来是收购收益低于预期。而在被收购方而言,则有些茫然。

“齐星铁塔从2010年2月起就已经是有连续披露义务的公众上市公司,但到现在为止我们还不清楚终止交易的原因何在”。6日,Stonewall资源发布声明称。

在Stonewall资源看来,选择在香港进行仲裁将有利于针对齐星铁塔执行裁定结果,预计整个仲裁过程会用10-12个月。

难以全身而退

公开资料显示,Stonewall矿业旗下拥有多项极具成本优势的金矿勘探资产,大部分位于世界著名的南非矿区。旗舰项目包括TCME项目(南非)、Bosveld项目(南非)及Lucky Draw项目(澳洲)。

“新近改换控股股东、正在进行重大资产重组的齐星铁塔显然无暇他顾,重大资产重组完成后,Stonewall跨国求偿能否实现存在较大不确定性。”对于重组前景,国际财务管理师

152家山东上市公司中至少有20家涉矿,其中半数涉足金矿。但对中润资源、园城黄金等“半路出家”的涉矿公司而言,其收益并不理想

协会山东中心主任王陈认为。

同样在“掘金”中折戟的上市鲁企并不在少数。

业绩预告显示,中润资源去年预亏。主要原因便是其控制的英国瓦图科拉金矿公司亏损。2014年中报显示,该金矿去年上半年就已亏损近9000万元。

值得注意的是,中润资源自2011年从房地产转型黄金产业已3年有余。与齐星铁塔相似,中润资源也选择抽身,但同样困难重重。此前的2014年9月4日,中润资源发布公告,称公司拟将公司所持有的中润矿业100%股权及对其所享有的债权转让给山东卓瑞实业有限公司,但双方并未就债权达成一致导致交易告吹。

经济导报记者粗略统计发现,截至目前,152家山东上市公司中至少有20家涉矿,其中半数涉足金矿。但对中润资源、园城黄金(600766)等“半路出家”的涉矿公司而言,涉矿收益并不理想。

金市震荡

机构预期美国经济走强

金价周降4%跌回前年水平

导报讯(记者 时超)6日,

受美国非农数据好于预期影响,国际金价再度跳水。至7日收盘,纽约交易所4月交割的黄金品种价格收跌2.7%报1164.30美元/盎司,为2013年12月以来最低水平。

“数据公布后,美元再度强势上涨,打压了黄金、原油等大宗商品。”8日,天俊合创黄金分析师周志虎对经济导报记者说。美国劳工部公布的数据显示,美国2月非农就业人口增长29.5万人,预期增长23.5万人。同时,美国2月失业率5.5%,为2008年以来最低。受此影响,美联储加息预期再度升温,并推动美元指数突破97大关,创出了2012年以来的新高。

导报记者注意到,在公布数据前,诸多机构对美国经济的走强已有预期。仅以黄金市场为例,在过去的一周中,金价可谓连番



图说:金价的下跌引发市场波动

下挫,累计跌幅超过4%。“已经把今年前期的涨幅全部吃掉了。”周志虎对导报记者表示,近期美国频频公布强于预期的就业数据,令市场认为美联储将加快2015年至2016年间的加息步伐,这使得黄金被投资者看空,并大量被抛售。而花旗集团一份报告甚至乐观预计在2015年中期美联储就可能加息。

多位业内分析人士表示,在加息“困扰”下,美元有望成为全球最强硬的币种,并使得饱受基本面困扰的大宗商品市场再度受到打压,短期之内恐将在低位继续徘徊。

中国市场需求强劲

实物金或成市场救命稻草

据新华社电 面对美国强劲的经济数据,黄金1200美元大关再度失守。由于市场普遍预期美联储在2015年将进入加息周期,实际利率抬升成了当前金市的最大利空因素。业界专家认为,伴随金市的“去投资化”,实物需求的状况或成支撑金价的“救命稻草”。

“一些迹象显示中国春节前的需求较为强劲,而在这一传统的旺销节日后,买家为加速交割而支付的溢价费用进一步上涨。”一家外资投行的分析师认为,目前上海黄金交易所黄金溢价扩大到5美元,反映了短线的需求在上升。

而在另一实物消费大国印度,由于政策的不确定性,市场对其实物需求状况仍存分歧。“印度目前出台了进口关税,以及推出从实物黄金转向纸面的黄金债券的计划。”分析人士表示,黄金债券计划可能会降低持有黄金实物的需求,但印度对黄金实物持有的文化会支持多少投资者转向纸面

市场还是未知数。

光大期货分析师孙永刚表示,受股市上涨以及印度对进口的限制等因素影响,中国和印度2014年黄金实物需求均较为平淡,到2015年,这两大因素或会有所减弱,市场投资者多头配置的需求仍在,2015年实物黄金需求整体预计会回升。

“价格下跌将吸引首饰、金条等实物买家的入市。”众多业内人士指出,剧烈震荡的金市中,投资者急需分清入市的动机:实物消费还是虚拟投资?

在投资专家看来,作为实物消费及资产配置的目标,黄金下跌即是介入的时机,对价格继续下跌的敏感性不大。而对于虚拟投资赚取差价的投资者,大环境对买入待涨的投资仍不利,“一方面在利多的因素中,毕竟实物的交易在整个黄金交易中仅占10%左右,而另一方面,随着真实利率提高,资金撤离金市转战其他市场的趋势,使黄金未来的投资需求仍不容乐观。”(陈云富)

资本旺角

Zi ben wang jiao

证监会:正研究银行 申请券商牌照制度

导报讯 证监会发言人张晓军表示,目前证监会正在研究落实“国九条”的有关要求,在现行法律框架下,研究证券期货业务牌照管理制度,以及商业银行等其他金融机构在风险隔离基础上申请证券期货业务牌照有关制度和配套安排,相关研究工作正在进行中,并需履行必要程序。同时,有关政策的公布实施尚无明确时间表。(高艳)

肖钢:不会马上恢复T+0交易

导报讯 证监会主席肖钢近日表示,上个世纪90年代中国股市曾经实施过T+0,现在对于这个问题大家还有不同的意见,有呼吁也有反对。他说,现在市场流动性和换手率也不错,所以没有考虑马上恢复T+0的交易机制。

另外,肖钢说,目前我国A股市场的1万多亿融资余额占总市值比重仅2.8%,比例比较合适;融资交易额占全市场交易额约15%,与境外市场20%到30%相比不算太高;总体看融资业务发展迅速,风险可控。(郝钱来)

桂敏杰:去年上交所 融资7264亿元

导报讯 上交所理事长桂敏杰近日表示,去年股市由熊转牛,也是上交所实现跨越式发展的一年,上证去年涨幅53%,到年底上市公司家数995家,总市值24.4万亿,总融资7264亿元。

下一步,上交所将推动战略新兴产业建设,拓展优质上市资源,吸引更多新兴产业到上交所上市,支持上市公司通过并购重组、优先股等做大做强,提升蓝筹股的吸引力,引导上市公司分红。(魏万)

宋丽萍:深港通或下半年推出



导报讯

深圳证券交易所总经理宋丽萍近日表示,深港通上半年可望获批,下半年有望推出。深交所、

港交所以及两地的结算工作,已经完成方案设计以及技术开发,下一步将等待两地证监会的批准,深交所启动交易测试,准备好之后将启动。

谈及深港通与沪港通的区别,宋丽萍表示,深交所的结构与上交所有所差别,主要是有中小板和创业板1000多家公司。在选择深港通的投资标的方面将有别于沪市,含有中小板和创业板的股票。(刘海)

本周23只新股 密集发行

导报讯 证监会核准的今年第三批24家新股,除中泰深冷外,23只新股将在本周的后四天扎堆申购。这些新股拟募215亿元,其中蓝思科技10日申购,东方证券等10只新股11日申购,北部湾旅游等11只新股12日申购,浙江鼎力13日申购。分析认为,本轮新股冻结资金或将超过3万亿元。

据了解,首先亮相的蓝思科技,是全球盖板玻璃加工的头号厂商,也是苹果最大的盖板玻璃加工厂商。该公司营业收入、净利润、资产总额、首发后总股本、实控人持股比例和董事长薪酬6项指标均居创业板第一,其营收超百亿,净利高达11亿元。(张东平)

本版相关分析人士意见仅供参考,投资者据此操作风险自担