

Compani es

清科集团昨发布《2007年第二季度中国创业投资研究报告》

投资潜力爆发 二季度创投私募齐放量

◎本报记者 但有为

伴随着GDP和投资的高速增长,二季度国内创业投资(VC)和私募股权基金(PE)表现明显活跃。其中,VC基金的募资和投资额度甚至双双达到历史最高值,成为国内创投产业发展的一个里程碑。

根据清科集团11日发布的《2007年第二季度中国创业投资研究报告》,二季度共有12家创业投资机构成功募集到23.59亿美元,与上季度的3.56亿美元相比,新募集资金的资金增幅达到563.5%。

23.59 亿美元

二季度共有12家 创业投资机构成功募集 到23.59亿美元

与此同时,二季度共有121家企业得到创投机构的资金支持,已披露金额达到6.94亿美元,均远高于以往各季的募资和投资额度。

对此,研究报告认为,在上季度VC基金的募资表现降至低谷之后,积累已久的投资潜力在本季度得到爆发。资金募集的火爆,体现了国际资本市场对中国新兴市场投资机遇的激情仍未停歇。

在创业投资募资投资齐创新高的同时,私募股权基金投资活动也更为频繁。根据同日发布的《2007年第二季度中国私募股权投资研究报告》,二季度中国私募股权投资市场共有15只针对亚洲市场(投资范围包括中国大陆地区)的私募股权基金成功募集资金57.90亿美元,募集资金较去年同期大幅增长。

与此同时,在中国大陆,共有45家企业得到私募股权投资,投资额为24.09亿美元。基金退出活动保持活跃,二季度共发生19笔退出交易,其中有16笔通过企业成功上市的渠道实现退出,上市依然是私募股权基金退出的主流渠道。

分析人士认为,二季度创投私募募齐放量说明当前企业投融资渠道进一步拓宽,经济活跃度依然很高,同时这些市场的活跃也将为经济高速增长提供动力。

二季度中国并购交易稳中有升

◎本报记者 但有为

在全球经济平稳增长的条件 下,中国第二季度并购交易增长态 势良好,发生在TMT、生技/健康、 能源三个产业的并购事件达到31 起,披露的并购总额达到31.30亿美 元。比二季度有明显提升。

清科集团11日发布的《2007年 第二季度中国并购市场研究报告》 披露了上述情况。清科认为,二季度 中国公司海外收购比一季度更加活

跃,可能和国家相关政策的鼓励有 关。比如,中铝并购秘鲁铜业的单笔 金额就达到了7.92亿美元。

从TMT、能源与生技/健康三 个产业的并购状况来看,第二季度 TMT产业表现依然最为活跃,共发 生21起并购事件。能源行业虽然只 有6起并购事件发生,但是由于其 行业性质的原因,交易总额达23.79 亿美元。究其原因,主要是国内大型 能源国有企业正在整合产业,扩大 主营业务实力,为回归A股做准备。

VC募资环比增563%

◎本报记者 但有为

清科集团的《2007年第二季度中国创业投资研究报告》称,二季度,中国创业投资活动激增,无论是VC基金的募资还是投资的额度均创新高。创业投资基金(VC)募资比上季度增长563.5%。此外,广义IT行业的创业投资事件和投资总额略有回升。

“资金募集的火爆,也体现了国际资本市场对中国新兴市场投资机遇的激情仍未停歇。”清科集团总

兼CEO倪正东表示。据悉,二季度共有121家中国企业得到创业投资机构的资金支持,其中113家已披露的投资总额共计6.94亿美元,比上季度上涨65.6%。

值得注意的是,二季度广义IT行业的创业投资事件和投资总额仍然超过其他各个行业。不仅停止了在总体行业占比中的下滑趋势,并在上季度的基础上略有回升。本季度共有70起IT行业的投资案例,占总体投资案例数的57.9%。

中国企业境内外IPO遍地开花

◎本报记者 但有为

在全球范围内股市乐观情绪日益高涨的情况下,2007年第二季度中国企业的IPO活动可谓遍地开花。清科集团最新报告显示,今年二季度,合共有43家中国企业在境内外上市,融资金额达204.67亿美元。

报告指出,资本市场的全球化导致股票交易所之间的竞争日趋激烈,促使它们积极追捧那些资本市场容

量和选择性相对有限的新兴经济体的IPO业务。因此,2007年第二季度中国企业海外IPO表现总体上令人满意。

值得一提的是,本季度,北京宽视网络技术有限公司在日本东京证券交易所 Mothers 上市,实现了零的突破。此外,韩国创业板市场 KOSDAQ 的活跃也日益引起中国企业的兴趣,预计很快将有第一家中国企业在 KOSDAQ 崭露头角。

为平抑棉价 国家将抛售储备棉

◎本报记者 阮晓琴

中国棉花信息网10日发布公告,全国棉花交易市场受委托,拟于7月16日竞买政策性棉花共30万吨,这是今年抛售的第一批储备棉。业内人士分析预测,由于市场缺口较大,国家还会再安排几次抛售。

而中国农科院棉花研究所专家毛树春预计,“十一五”时期,中国需进口450万至550万吨方能实现供需平衡,届时棉花对外依存度将攀升到36%至40%。

此次抛售的储备棉数量暂定为30万吨。其中,中华棉花集团有限公司现存的1995-1997年度储备棉18万吨(含出疆棉8.6万吨),竞买底价为11000元/吨;中国储备棉管理总公司2001年度、2003年度储备棉12万吨,竞买底价为13000元/吨。如果市场价格上涨过高,再根据市场情况增加数量。

为减少中间环节,此次竞买者限定为纺织用棉企业。尚未成为交易市场交易商或会员单位的纺织用棉企业,可随时申请成为交易市场交易商或会员单位。

今年年初之后,棉花价格一路下滑,但5月中旬开始,棉花价格开始上升。据中国棉花网监测,国内市场标准级(三级,下同)棉花平均销售价格6月上旬为每吨13061元,中旬升至13304元,下旬进一步升至13666元。全月平均为13355元,比上月上升384元,涨幅为3.0%。

郑州商品交易所棉花分析师高强认为,国家选择抛售,是为平抑棉花涨价。今年三四月份,国家下发棉花进口配额的时候,国内棉价处低位,用棉企业大多没有从国际市场采购。从5月中旬开始,国际棉价强劲上涨,国内企业更是无意进口。谁料,由于国内棉花资源有限,供应很快紧张,棉价快速上涨。为保障原料,用棉企业从期货市场抢仓单,进一步拉高了期货价格。

今年棉花最快也要到9月份上市,这两个月将考验中国棉花的库存量。

矿业巨头与金融大鳄杀入海运期货

中国大宗商品进口商面临新考验

◎本报记者 徐虞利

在近日结束的进口铁矿石远洋运输协调小组组长会议上,有国内远洋运输企业负责人表示,近期国内三大矿业巨头(澳大利亚必和必拓、力拓、巴西淡水河谷)在FFA市场(海运期货)中成了中坚力量,较大的金融机构也在FFA期货市场中频频出手,这种不透明、高风险的虚拟交易对海运市场造成重要影响。近日由航运研究机构发布的一份市场报告则指出,国外企业操控现货海运市场行情已在FFA期货市场谋取暴利的新时代已经来临,中国大宗战略物资进口商面临着如何维护自身生存和发展空间的尖锐课题。

事实上,目前海运期货市场的波动直接主导着铁矿石国际运费的大起大落。中远散货运输有限公司负

责人表示,今年全年通过FFA期货市场的交易量将是现货交易的3倍。北京联合金属网分析师胡凯表示,现在海运市场是船少货多,供不应求,且澳大利亚、巴西铁矿石港口建设跟不上出口量增长,压港现象越来越厉害;三大矿业企业呈垄断态势,可以控制出货的节奏,进而控制海运市场,而中国进口需求大,不买又不行。

胡凯认为,目前海运费不断上涨,使得国际长期协议的铁矿石到达中国港口价格也不断上涨,而以现货交易为主的印度铁矿石则会跟风涨价,进而影响明年国际长期协议铁矿石的价格谈判,可谓牵一发而动全身,看似不关联的事情则直接影响到中国钢铁业,以及其他通过进口大宗商品生产的行业企业。

该份报告中指出,在多空双方

博弈下,6月国际干散货市场前半个月表现可谓冰火两重天。在前半月,由于中国政府宣布自6月1日起调高耗能、高污染和资源性商品出口关税税率,该项系列性的宏观调控措施出台对国际干散货市场影响可谓立竿见影,导致干散货市场行情从月初起一路震荡下跌。此外,其他一些利空因素进一步加剧了传统淡季的下跌步伐。

但是6月后半月,在市场回落至最低点且海岬型船运力供应异常紧张之际,FFA期货市场重要参与者,如全球铁矿石供应巨头必和必拓集团、力拓集团以及在去年FFA期货市场赚得盆满钵溢的TMT公司选准干散货市场助大举进攻,从而导致整个市场行情在下半月大幅飙升。

该报告指出,近年来,国际干散

私募股权基金仍好传统行业

◎本报记者 但有为

清科集团昨日发布的《2007年第二季度中国私募股权投资研究报告》显示,本季度内,中国大陆共有45家企业得到私募股权投资,投资额为24.09亿美元。

报告同时指出,私募股权基金在中国的投资依旧集中在传统行业,无论是从投资案例数量还是投资金额来说都排名第一。本季度共发生45起私募股权投资案例,其中传统行业就有22起,占该季度投资案例总数的48.9%,涉及金额13.48亿美元,占季度总投资额的55.9%。

另外,值得注意的是,二季度共有19笔私募股权投资退出事件,其中以IPO方式退出的案例数为16笔,占据84.2%的绝对份额。

产业快讯

中国钢钉遭美国反倾销调查

美国商务部7月10日发布通知,决定对原产于中国和阿联酋的钢钉启动反倾销调查程序。涉案产品海关编码为73170055、73170065和73170075。本案的倾销调查期为:中国2006年10月1日至2007年3月31日,阿联酋2006年4月1日至2007年3月31日。

2007年5月29日,美国国内产业向美国商务部和美国国际贸易委员会(ITC)提交申请,要求对原产于中国和阿联酋的钢钉进行反倾销调查。申请人在申请书中初步计算的倾销幅度为中国55.19%~118.04%,阿联酋70.77%~71.50%。ITC将于2007年7月31日对本案作出产业损害初裁。

另据悉,ITC7月10日宣布,维持对原产于中国、白俄罗斯、印度尼西亚、拉脱维亚、摩尔多瓦、波兰和乌克兰的螺纹钢反倾销税率。ITC表示,如果取消对上述七个国家的螺纹钢反倾销税,在一定时期内可能将继续或者重复性地对美国钢铁产业产生损害,因此维持上述七国的螺纹钢反倾销税率。不过,如果取消对韩国螺纹钢的反倾销税,则不会对美国钢铁产业产生损害,因此取消了韩国螺纹钢的反倾销税率。

目前美国对白俄罗斯螺纹钢征收115%的进口关税,对中国征收133%的进口关税,对印尼征收60%~71%,对韩国征收12%~102%,对拉脱维亚征收3%~17%,对摩尔多瓦征收233%,对波兰征收47%~52%,对乌克兰征收42%。(徐虞利)

瑞银料明年铁矿石涨价25%

◎本报记者 徐虞利

国际投行瑞银10日发布报告称,铁矿石价格上涨幅度可能会远远超出原先预期,因全球钢铁生产迅速增长,并且来自中国的需求日益旺盛。记者昨日获悉,中国钢铁工业协会本周五将在贵阳召开进口铁矿石工作会议,讨论目前进口铁矿石市场情况,参会企业包括宝钢、鞍钢、武钢、首钢等16家钢厂。由于国际长期协议铁矿石价格谈判将于年底开始,下半年的铁矿石价格走势也格外引人关注。

瑞银在报告中表示,预计在2008年4月1日至2009年3月31日的销售年度,铁矿石价格将上扬25%,原先仅预计其增长10%。钢铁生产的增长速度超出原先预计,今年截至5月的五个月中较上年同期增长3.8%。中国同期钢铁产量上升了9%。

月中国原矿产量突破6000万吨,创造历史新高,1-5月产量同比增加34.7%之多,但由于进口矿数量大幅度下降,5月进口矿石和国产矿石总量为5787万吨,比4月下降了300万吨。从目前情况看来,6月进口矿石数量甚至比5月更低。北京联合金属网认为,国产矿石产量增加恐怕难以弥补中国整体需求。

有专家表示,下半年铁矿石市场的供需及价格情况以及海运费市场都将对国际铁矿石谈判产生实质影响,因此现在钢铁行业应该未雨绸缪积极稳定市场。

中邮集团: 明年底全部盘活酒店资产

◎本报记者 索佩敏

中国邮政集团剥离辅业一事又有新进展。中邮集团总经理刘安近日在全国邮政企业资产盘活工作推进会上表示,2008年年底前全面退出酒店经营,盘活全部酒店资产。

中邮集团公司副总经理张亚非指出,目前全国网邮总资产为1245亿元,其中固定资产占到60%,流动性很差,资源配置效率低。如果不通过盘活资产“瘦身”,企业的效益和业务竞争能力就难以提高,邮政主业的未来发展,包括竞争性业务的资本运作等,都会受到阻碍。

为此,张亚非表示,下一步集团将邮政酒店宾馆作为资产盘活工作的重中之重,“尽快退出,不再自营;盘活资产,出售为主”。2008年年底前全面退出酒店经营,盘活全部酒店资产。凡建筑独立或虽不独立但权属及使用功能易于划分的酒店资产,都要纳入出售范围。

今年1月初,中邮集团公司和新的国家邮政局同时正式挂牌,这标志着中国邮政改革政企分开工作基本完成。而新成立的中邮集团作为独立经营的企业,也开始通过各种方式加强自身竞争力。今年3月,中邮集团宣布中国邮交所的首批30家酒店资产开始在上海产权交易所挂牌交易,此举标志着中邮集团公司调整产业结构,推进主辅分离、辅业改制工作迈出重要一步。

美铝预计中国铝需求升33%

美国铝业公司近日表示,预计今年中国对铝的需求将上涨33.6%,达到1170万吨。与四月份作出的预测相比有所上升,四月份的预测上升幅度为23.1%。

在公布了第二季度的业绩报告后,美铝表示,中国、拉丁美洲及前苏联国家对铝的需求量将把世界铝需求增长率推至10%,之前美铝预计世界铝需求增长率为7.7%。北美的铝需求将下降2.5%,低于美铝去年估计的数字。美铝表示,2007年及2008年铝价上升幅度不会太大。美铝表示,今年全球氧化铝市场需求将与盈利的100万吨产量持平,低于美铝之前的盈利预测。(徐虞利)

圈内人士谋建国内首个加油站交易所

专家称此举将加速成品油零售市场整合

◎本报记者 陈其珏

本报日前率先披露的“民营油企打包卖外资”一事又有下文。全国工商联石油商会一位前高层昨天向本报记者独家透露,为了在拟转让的民营加油站和拟收购加油站的各路机构之间搭建交易平台,有关各方目前正在筹建中国首个加油站交易所。专家表示,此举将加速中国成品油零售市场的整合。

“中国现有9万座加油站,其中4万座是民营加油站。由于生存艰难,这些民营石油老板中有不少打算把加油站卖掉,但未必找到买家。同时,还有众多外资及中海油、中石化等后来者都在对成品油终端市场虎视眈眈,但也未必找到合适的卖家。为此,我和几个民营石油圈内人

正在发起成立中国首个加油站交易所,以解决双方信息不对称的问题。”上述人士对本报记者说。

据介绍,该交易所将注册在北京。目前已有数十家民营油企和他签订了会员协议,此外还有五六家外资机构向他洽购国内加油站。最近,他正准备操作一次捆绑式的大交易。通过交易所一方面可提高转让的成功率,也在一定程度上规避了不诚信行为。

“很多人都说中国石油行业没市场,但其实还是有的,那就是加油站市场。现在看来,这个市场还很大。”他戏称。

然而,这句戏言在中国民营油企纷纷“退出江湖”的大背景下,似乎更多透露出一种尴尬和讽刺。 “加油站交易所的出现其实和

之前打包卖外资的性质是一样的,都是民营油企在生存压力下的一种无奈选择。但对对中国石油市场来说,这未必是坏事。”上海社科院外国投资研究中心研究员李小刚告诉本报记者,民营加油站选择转让总比像现在这样苟延残喘好;另外,从全球趋势看也是如此,成品油终端市场已大多被巨头们所垄断。

在他看来,中国民营油企受两座“大山”(国有石油集团和外资石油巨头)的挤压导致生存困境这是事实,但同样不可否认的是,在民营油企中也大量存在不诚信、不规范的现象。加之民营加油站的信誉度也比较低,不转让的话本身也是一种资源闲置。

“由此可见,加油站交易所的出现将加速中国成品油零售市场的整

合,最终,这个市场上能存活下来的民营加油站可能很少,整个市场将呈现和国外类似的寡头垄断格局。”李小刚说。

但中国发展研究院院长章琦认为,从维护能源安全的角度出发,上述现象值得警惕。

他向本报记者指出,原先成品油市场“三分天下”的格局是一种健康的市场经济格局,而一旦民营油企大量退出这个市场就可能给外界留下中国经济不完善“口实”。更危险的是,一旦当市场主体只剩下国资和外资时,前者的竞争压力将骤增。

“这是因为外资无论在体制机制、资金实力还是在市场经验、服务意识上都超过我们的国企。”章琦最后说。