

端午假期部分货币基金闭门谢客

短期投资者要早作安排

本周,多家基金公司发布公告称,旗下货币基金将于近日暂停申购或暂停大额申购。业内人士认为,此举为保护基金份额持有人利益,防止资金利用假期短期套利。随着假日的来临,还将会有一些货币基金加入暂停申购的大军。业内人士提醒,对于想要享受节日期间收益的投资者来说,申购货币基金要趁早。

青年报见习记者 洪伟



基金公司一般会在节假日提前两个交易日暂停申购。

青年报资料图

■关注

珠海银隆正式开启IPO之旅

本报讯 见习记者 洪伟 董明珠的执着精神在珠海银隆身上又一次得到了体现。由于格力电器股东的反对,珠海银隆未能进入格力电器上市公司,董明珠无奈用自己的钱投资珠海银隆,而近日,珠海银隆新能源股份有限公司,又一次吸引了人们的眼光。5月18日,广东证监局网站显示,珠海银隆新能源股份有限公司已于5月17日在广东证监局办理了辅导备案登记,并进行受理公示。自此,珠海银隆正式开启IPO之旅。

去年格力电器原计划收购珠海银隆进行多元化扩张,但最终遭股东大会否认。去年12月,格力电器董事长董明珠以个人身份投资银隆,除了董明珠个人投资,董明珠还拉上京东董事长刘强东、万达集团董事长王健林,一起投资珠海银隆。这一次融资,珠海银隆的估值是134亿元,完成融资后下一步目标就是独立上市。随后,董明珠又多次增持珠海银隆股份,截至3月31日,董明珠变成了珠海银隆的二股东。

根据珠海工商局上的信息显示,截至2017年3月31日,珠海银隆注册资本11.03亿元,发起人已扩至24家。其中,广东银通投资控股集团有限公司持股25.98%,为第一大股东,实际控制人则为魏银仓;董明珠个人持股比例17.46%,为第二大股东。原第三、第四大股东华融致诚和东方邦信都不在新股东名单中。王健林旗下的大连万达集团占比3.7313%,位列第六大股东。

根据之前珠海银隆披露的资料显示,2015年珠海银隆营业收入由2014年的3.48亿元快速增加至38.625亿元,一举扭亏为盈,净利润由2014年的-0.225亿元增加至4.57亿元,纯电动客车销售收入37.1亿元,占当年营业收入的96.2%;2016年上半年纯电动客车销售收入22.15亿元,占当期营业收入的89.4%。

自从变成银隆股东后,董明珠不断为银隆业务奔波、站台。5月9日,南京溧水经济开发区,总投资100亿元的银隆新能源南京产业园项目,董明珠不仅出席还上台发表了讲话。5月3日,董明珠出现在兰州,珠海银隆旗下广通汽车生产基地项目在兰州新区开工建设。

一时间,珠海银隆的项目在全国四处开花。据悉,银隆新能源南京产业园项目整体建成后,将形成年产3万辆纯电动商用车、25亿安时动力电池和储能电池、40万台启停电源的生产能力。珠海银隆的成都新能源产业园项目将在今年6月投产。另据悉,银隆在安徽合肥的产能布局亦初步敲定。

入业务。

诺安货币市场基金公告称,将于2017年5月25日及5月26日暂停申购及转换转入业务,投资者在2017年5月24日15:00以后的申购及转换转入业务的申请,视为下一开放日提交的申请。

从日期来看,多数货币基金暂停申购时间为5月25日,也有少数基金公司旗下货币基金提早至5月24日起暂停大额申购。不过,有些“宝宝”产品暂时未发布类似公告。

货币基金收益率飙升

事实上,近日市场资金面紧张的局面再次出现,而货币基金受益于资金面紧张,收益也水涨船高。数据显示,截至上周末,全部货币基金及短期理财产品七日年化收益均值达

3.65%,不少货币基金7日年化收益率超过4%关口。

一位固收类券商研究员称,今年股债市场缺乏比较明显的投资机会,投资布局股债市场还会有较大的亏损风险,市场上的正收益产品就会遭遇资金的追捧。货币基金是现在市场上相对稀缺的正收益产品。“今年股市震荡,债市调整,受股债市场波动冲击,多数股票型基金、混合型基金和债券型基金收益告负,货币基金3%的正收益完胜其他产品,在国内投资品中一枝独秀,自然会受到避险资金的追捧。”

该研究员认为,对于普通投资者尤其是低风险投资者来说,在当下股债商品等市场纷纷乏力的情况下,资产配置和投资的难度加大,而货币基金

在当前市场更具配置价值。

某小型公募固收类基金经理认为,货币偏紧导致利率难以显著下降,叠加监管层着力去杠杆政策,可能会导致资金面紧张的局面延续;另一方面,在美联储加息预期下,我国的利率上行压力不小。因此,货币基金收益率短期内仍将处在较高位置。

对此,沪上一位基金分析师指出,眼下无论从资金避险角度还是捕捉收益角度,货币基金都迎来了较为合适的配置期。不过,根据相关规定,在法定节假日前的最后一个开放日申购或转换转入的货币基金不享有该日和整个节假日期间的收益,因此基金公司一般会提前两个交易日暂停申购,有短期理财需求的投资者要早作打算。

川煤集团一周连续两次违约 后续债转股可能性较大

青年报见习记者 洪伟

本报讯 煤炭市场从去年开始经历了一波上涨繁荣期,但川煤集团一周连发两起违约。5月15日,四川省煤炭产业集团公告称,公司中期票据“12川煤炭MTN1”应于5月15日兑付本息合计5.297亿元,截至到期兑付日日终,发行人因所在煤炭行业周期性调整等因素影响,未能按照约定筹措足额偿债资金,仅兑付利息0.297亿元。紧接着,5月19日,川煤集团又在上清所发布公告称,公司定向债务融资工具“14川煤炭PPN001”到期本息共计10.765亿元未能兑付,已经构成重大债务违约。

相对于去年的那次违约,今年川煤集团的违约已完全在市场预期之内。相较于其他煤企,

川煤集团资源禀赋差,资产、收入规模并不大,尽管去年煤炭价格大幅反弹,但由于开采成本高、人员和财务负担重,2016年依然亏损18.85亿元,内生现金流净流出8.12亿元。

作为四川省最大的国有煤炭企业和唯一的煤炭整合主体,川煤集团旗下拥有川煤股份、攀煤公司、芙蓉公司等20家子公司。其有员工5.1万余人,企业资产总额380亿元;煤炭年设计生产能力2050万吨以上。川煤集团作为地方唯一整合性平台,由于近年来大力开发新矿并整合小矿井,导致债务规模不断上升。

尽管川煤集团已深陷债务危机,但其仍有煤矿需要整合,导致财务杠杆还在上升,债务负担处于不断加重状态。川煤集团净资产收益率连年下滑,资产

负债率却不断攀升,截至2016年底已高达92.22%。同期,川煤集团刚性债务规模210.89亿元,账面货币资金仅剩28.25亿元。公司已陷入资金链紧张状态,依靠自身无法偿付到期债券。

有分析师认为,川煤集团第一次债务违约就是依靠地方政府解决的,但是其短期内恐怕难以摆脱困境,后续依靠债转股的可能性较大。

华创证券固收分析师李俊江表示,近期新增违约事件较少,信用市场整体风险可控。他同时也指出,长期来看,如果一级市场债券发行水平持续萎靡的话,还是存在一定潜在风险。

数据显示,截至4月底,今年交易所债券市场共有20多家发行人发行的30余只公司债处于违约状态,涉及本金35.78亿

元,占当期非金融企业公司债存量规模的0.081%。交易所债券市场将于2018年至2021年逐渐迎来到期高峰。

市场人士普遍认为,相对于去年同期来看,今年信用债违约风险并不大,投资者更关心信用债二级市场走势。在监管趋严的背景下,委外到期和赎回对二级市场产生的压力更是当下的关注重点。

由于信用风险在去年的不断暴露,监管层不断加强对于公司债存续期信用风险管理。今年3月,沪深交易所及证券业协会发布实施《债券存续期信用风险管理指引(试行)》及《公司债券受托管理人处置公司债券违约风险指引》。此前,沪深交易所已要求各家券商于5月31日前做好风险排查并将报告提交至沪深交易所。