

有色金属价格承压 铜锌期货创逾一年新低

证券时报记者 赵黎昉

受土耳其危机、美元持续走强等多种因素影响,国际大宗商品近期持续下挫,本周国内有色商品期货价格集体承压,铜、锌均创逾一年新低。与此同时,A股有色板块近期也表现低迷,Wind中信一级有色金属指数月内跌幅已近14%。

有色板块承压下跌

在国际有色商品价格轮番大跌后,8月16日国内期货市场有色品种也再度遭遇滑铁卢。

早盘,期市有色商品即启动普跌,沪锌跌幅一度超4%。截至下午收盘,沪锌主力合约1810报19860元/吨,跌3.69%。此外,主力合约中,沪银跌2.62%、沪铜跌2.58%、沪铅跌2.34%、沪镍、沪金、沪铝均跌逾1%。

受近期有色商品价格下跌影响,A股有色板块整体走势孱弱。8月16日,Wind中信一级有色金属指数报跌1.26%,而7月25日至今,该指数已累计下跌近14%。当日个股中,罗平锌电跌5.51%、华友钴业跌4.82%、和胜股份跌4.67%、盛屯矿业、福达合金、中矿资源等均跌逾4%。

土耳其里拉危机发酵,是导致有色金属商品价格全线走低的重要因素。顶点财经首席宏观分析师徐阳接受证券时报·e公司记者采访时称,当前,土耳其里拉危机打击市场对高风险资产的偏好,同时提振美元指数,有色商品跟随整体金融市场承压。同时,中国疲弱的需求数据,也令有色金属需求前景蒙上阴影。中国7月固定资产投资增长速度创下有记录以来最低,零售销售也趋疲弱。投资放缓程度超预期,凸显国内需求趋于疲弱。

对于后期国际有色金属商品价格走势,徐阳认为,整体短期内很可能将随宏观悲观预期继续下挫。首先,美元指数还会走强,可能上冲

100,势必对有色商品价格造成打压。其次,在新兴经济体汇率相继出现问题后,新一轮悲观情绪将进一步推进有色商品价格下滑。再者,全球经济增速放缓的格局已经确定,这势必会减少对有色商品的需求,有色商品价格也因此将承受压力。”

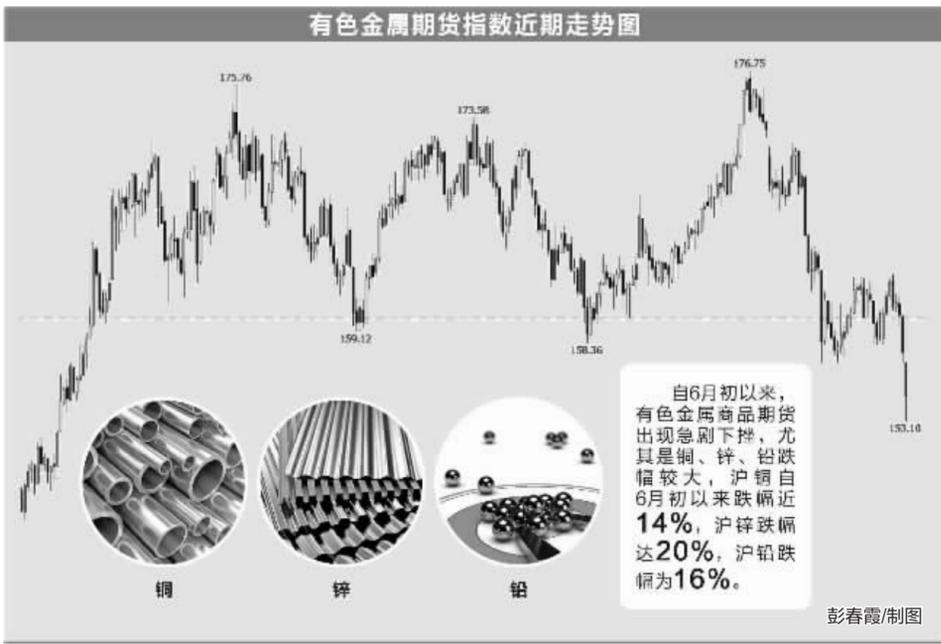
沪锌跌破2万元大关

8月16日,沪锌已跌破2万元/吨的重要关口。8月15日夜盘沪锌主力合约最低报19840元/吨,一举跌破2万元支撑位,超出市场预期。”卓创分析师李琳称,2015年国内锌价最低达到过15000元/吨的历史低位,但此后连续两年震荡上行。2018年以来,锌价持续承压,整体成下跌走势,基本面供需结构也较前两年发生了根本转变。

李琳表示,2015年年底,国际大型矿山供给开始缩减,加之前期锌价处于低谷,因此对价格形成提振。但今年以来国际上一些数据信息显示供应已逐步增加,前期供给压力舒缓对价格必将形成打压。同时,今年以来国内锌产品的需求量也一直未有提振。据称,锌60%以上应用于钢铁制品上镀锌,在今年出口下滑、环保限产的影响下,下游订单情况不容乐观。往年过完春节后,锌往往在3月份会有需求增加、价格增长的情况,但今年下游采购的高峰期一直没有出现。

市场情况不乐观的背景下,国内锌相关企业盈利情况或也不容乐观。

李琳表示,去年由于价格高企,国内企业利润率甚至超过50%,但今年将远远达不到这个水平。由于环保限产对矿山企业的影响,一些前期达标企业在环保标准提高后被限制生产。而下游冶炼企业开工率今年较去年并未有减少,仍有70%至80%左右。虽然今年4月份时有冶炼企业曾对外称将停工,但最终也未能执行。



对于后市,李琳认为仍将偏空运行。目前商品基本面和国际形势不佳,加之锌此前已持续上涨两年,目前已进入周期回落区间,短期要看18000元/吨的关键点是否能够形成支撑。

生意社分析师白家新也称,目前锌产品需求不好,成交量少。近期市场有消息称,上游有库存陆续投放到市场,提升了供给量,但下游需求一直比较清淡。短短几天,锌价就已下跌2000元/吨,这在近年都属少见。在经过大跌后,市场或会有超跌反弹,但没有支撑大幅上行的利好消息。”

铜价利好因素消散

除锌外,金属铜近日也跌幅较大,创出2017年7月份以来新低。

铜作为有色金属,与国际价格接轨紧密。一方面土耳其危机发酵,另一

方面美元持续走高,都对铜价形成负面影响。生意社分析师刘美丽称,2017年国内铜商品价格一路走高,到10月份曾达到55000元/吨的高价。

2018年初,铜价从55318元/吨的高位震荡下行,虽在今年3月至6月间有一波回涨,但整体走势偏弱。

她表示,6月下旬以来,国内铜价已跌超10%,8月16日市场报价已达48000元/吨左右,逼近47000元/吨的生产成本线。此前铜价强势上行,主要受智利铜矿罢工事件影响,市场对供应紧缺形成炒作之势。但据8月15日最新消息,目前智利铜矿已投票决定接受投资方协议,罢工形势得以缓解。此外有消息称,今年7月,博尔铜矿首次开始向中国出口750吨铜。过去7个月博尔铜矿已经向外国市场出口17560吨铜及其他金属制品,同比增长25%,外汇收入1.25亿美元。在供

给增加、需求不旺的背景下,铜后期走势不容乐观,预计将在45000元/吨至49000元/吨之间震荡。

卓创分析师王依则表示,铜商品基本面目前并没有市场想象的那么弱。据调研情况来看,目前下游企业库存虽较往年偏多,但尚不至于到压力位上。进入8月中下旬后,市场淡季即将结束。目前供给方面,电解铜均在正常生产、检修,企业还有扩产计划。下游终端企业销售增速较去年明显下滑,但整体依然保持增长。作为用铜占比大的电网建设行业,今年计划建设量依然还是增加的,需求存在支撑。

不过她也表示,短时间看目前市场对铜价依然非常谨慎,压力较大。在基本面尚可的背景下,宏观利空消息过多,市场炒作资金外流,活跃度不佳。目前市场没有太多利好铜价的支撑因素,后期应以谨慎为主。

智云股份连续两日跌停 机构席位集中抛售

证券时报记者 孙宪超

承接8月15日的跌停走势,8月16日,智云股份(300097)再现跌停,收报13.28元/股,在最近两个交易日累计跌幅达到19.02%。从盘后的龙虎榜数据来看,有多家机构抛售该股。

智云股份主营业务为成套智能装备的研发、设计、生产与销售,并提供相关的技术配套服务,现已形成3C智能制造装备、汽车智能制造装备以及新能源智能制造装备三大业务板块。

2017年,智云股份实现营业收入9.13亿元,同比增长51.65%,实现净利润1.7亿元,同比增长83.08%,实现扣非净利润1.69亿元,较上年同期增长397.13%。智云股份将于8月30日披露2018年半年报。智云股份此前发布的半年报业绩预告显示,公司预计盈利7900万元~9300万元,同比增长40.84%~65.80%。对于业绩预增的原因,智云股份称,公司经营计划有序推进,主营业务稳步提升,销售收入持续增长,对公司2018年上半年业绩有积极影响;预计报告非经常性损益对净利润的影响金额约为309.41万元。

智云股份董事长师利全此前曾表示:质押的部分大家可以放心,智云股份实际控制人质押的股份比例很低,我质押的股份比例相对高一点,但是我们也做了一些规划和预案来降低风险。大家放心,完全不会出现爆仓风险。同时,公司管理层非常看好公司的长期价值。”

方正证券日前在研报中称,智云股份的半年报业绩整体符合预期,基于对苹果供应链订单整体后移,对上半年收入确认影响较大;非A客户快速拓展,尚未进入大批量出货期;上半年客户拓展迅速,全年收入规模高速增长无忧等三方面因素判断,维持智云股份全年业绩高速增长判断不变。

综合来看,智云股份的基本面并不差。但从目前的公开信息来看,智云股份在8月15日、8月16日连续两个交易日大幅下跌,机构投资者成为了抛售的主力。

8月15日的龙虎榜数据显示,在卖出前5名的席位当中,排名第2至第4的均是机构专用席位,卖出金额分别是889万元、765万元、492万元和418万元;8月16日的龙虎榜数据显示,在卖出前5名的席位当中,排名第1、第4、第5位的均是机构专用席位,卖出金额分别是1057.93万元、703.79万元和621.19万元。

智云股份2018年一季度报显示,公司前十大流通股股东当中,除中央汇金新进入成为智云股份第8、第7、第6和第2大流通股股东;全国社保基金一零七组合、华安幸福生活在减持之后,仍然是智云股份第3和第10大流通股股东;华夏兴华的持股未发生变化,系智云股份第4大流通股股东。

我武生物董事长胡赓熙:

脱敏市场布局基本完成 将发力干细胞领域

证券时报记者 顾惠忠

8月15日,我武生物公布中报,扣非后的净利润9910万元,同比增长33.02%。作为一家创业板生物制药公司,2014年上市以来,我武生物在盈利能力、成长性等方面都有较好的表现。近日,证券时报记者对董事长胡赓熙进行了专访,探寻了他从科学家转型企业家的成功经验、我武生物在脱敏领域的产品布局,以及我武生物未来的发展规划。

科学家的创业经验

1990年,胡赓熙在中科院上海生化细胞所完成博士学位后,在美国麻省理工学院从事博士后研究工作;1996年,应中科院和德国马普协会联合招聘,回到中国科学院生物化学与细胞生物学研究所工作。

1998年,中科院上海地区知识创新工程正式启动,其主体是瞄准国家经济社会发展战略,建设生命科学研究与高技术发展研究两大基地。同年,上海市出台了《上海市促进高新技术成果转化的若干规定》(俗称“科技十八条”),鼓励高新技术成果转化。受此鼓励,胡赓熙开始试水创业,2002年正式创办了我武生物。

近20年学界和商界的穿梭前行,胡赓熙总结了很多科学家创业成功和失败的经验教训,发现科学家提出的创业项目大多有一定的技术含量,但创业成功的比例却不高,多是对商业规则的理解方式所致。在创业过程中,当遇到障碍导致项目推进低于预期时,科学家可能

由于不善于与投资人交流沟通、对商业规则理解有偏差,最终与投资人分道扬镳。此外,科学家也容易将产业化项目的目标设计得过大,导致资源使用不集中,从而造成主要目标难以实现。

脱敏产品 完成基本布局

过敏性疾病是一种人体免疫功能失调引发的疾病,可能出现很多症状,包括鼻炎、咽炎、哮喘、皮炎、结膜炎、关节炎、血管炎(紫癜)等。过敏性疾病的发病率随着社会工业化程度的提高而增长。

1998年,世界卫生组织(WHO)发表白皮书,认为“舌下脱敏”对于治疗过敏性疾病安全而且有效。在受到民间“咀嚼老仓米可以治疗小儿哮喘”的习俗启发下,胡赓熙在2002年成立我武生物后,带领团队进入了舌下脱敏领域。

脱敏疗法是通过患者与其过敏原制剂反复接触,剂量从低到高,至最佳维持剂量,以此方式训练免疫系统,使其再次接触时不再发生过敏反应。过敏原制剂的活性是决定脱敏疗效的最重要因素,然而过去数十年间,各国科学家竭力研发过敏原制剂活性计量方法,虽然相继发明了多种技术标准,但本质上都是基于患者对过敏原的身体反应来计量的“体征标准”,其精准度和可重复性成为产品质量的最大瓶颈。过敏原制剂的活性标准化问题就成为我武生物进入脱敏治疗领域的最大技术挑战。

2006年,我武生物首次提出用血清混合物标准对过敏原制剂的活性进行全新定义,并开发出了相

应的检测方法,是截至目前评判过敏原制剂活性最精密的方法,该技术在中国、美国、欧洲及日本均获得专利授权。

我国主要过敏原呈现“南螨北蒿”的地域分布特点。针对尘螨过敏原,我武生物自主研发的舌下含服脱敏药物“粉螨滴剂”于2006年获准上市,成为中国第一个、也是至今唯一一个标准化的舌下脱敏药物,被广泛应用于过敏性鼻炎和过敏性哮喘的临床脱敏治疗。依托该产品,我武生物的销售业绩一直处于持续增长状态,胡赓熙认为这符合一个临床新药的成长曲线,也说明舌下脱敏疗法获得越来越多的医生和患者的认可和信任。

针对北方地区最重要的黄花蒿花粉过敏原,我武生物研制了“黄花蒿花粉滴剂”,该产品目前已处于三期临床的尾声。胡赓熙表示,“黄花蒿花粉滴剂”和“粉螨滴剂”未来在市场上可以起到互补作用,为更多的过敏性疾病患者提供不同的过敏原脱敏治疗药物。

此外,我武生物的过敏原检测系列产品正在逐步形成。用于诊断粉尘螨过敏原的“粉尘螨皮肤点刺诊断试剂盒”于2008年上市;第二个体内诊断产品“尘螨点刺诊断试剂盒”已完成所有临床试验步骤,进入申报生产阶段;黄花蒿花粉点刺液等9项点刺诊断试剂盒也已获得临床批文,进入I期临床试验阶段。

至此,我武生物在脱敏市场的产品布局基本成形,并建立了全国近30个省、自治区、直辖市的近千家大型医院的销售体系。

发力干细胞领域

聊到我武生物的未来,胡赓熙说,

近两年来,他带领团队全面调研了干细胞产业,并于今年5月成立子公司“上海我武干细胞医药有限公司”,进行干细胞产品的全面研发和推广。

我武干细胞主要立足于干细胞应用的两个方面:一是改善老年退行性疾病,延缓衰老、延长寿命;二是免疫调节,例如治疗多种自身免疫性疾病。

去年底,国家食药监局发布了《干细胞治疗产品研究与评价技术指导原则(试行)》,干细胞产品将按照新药标准

来审批。我武干细胞依托我武生物创新药企的背景,将通过自主研发并与国内外干细胞技术专家合作,开发具有疾病治疗和机体修复功能的干细胞创新药物。

最后,胡赓熙说,他对我武生物的定位是通过向社会提供“改善人类的生存质量、延长人类的健康寿命”的医药产品,成为“国际医药行业的标志企业”,并同时使公司的股东和员工获得长足的发展和收益。

中国证券投资者保护基金有限责任公司 2018年第二次招聘公告

中国证券投资者保护基金有限责任公司(简称“投保基金公司”)成立于2005年8月,是由国务院出资设立,归口中国证监会管理的国有独资企业。公司主要职责包括:筹集、管理和运作基金;监测证券公司风险,参与证券公司风险处置工作;证券公司被撤销、被关闭、破产或被证监会实施行政接管、托管经营等强制性监管措施时,按照国家有关政策规定对债权人予以偿付;组织、参与被撤销、关闭或破产证券公司的清算工作;管理和处分受偿资产,维护基金权益;发现证券公司经营管理中出现可能危及投资者利益和证券市场安全的重大风险时,向证监会提出监管、处置建议;对证券公司运营中存在的风险隐患会同有关部门建立纠正机制;其他国务院批准的职责。

为满足公司业务需要,现面向社会公开招聘第二批工作人员4名,现将有关事项公告如下:

一、招聘岗位

(一)法律事务岗2名

(二)证券公司风险监测岗2名

二、招聘条件

(一)基本条件

1.政治素质高,坚决拥护中国共产党,拥护中国特色社会主义制度。

2.遵纪守法,诚实守信,具有良好的个人品质和职业操守,无不良从业记录。

3.境内外高等院校全日制硕士研究生及以上学历,留学归国人员应取得教育部留学服务中心的学历学位认证,具备应聘岗位所需的专业条件。

4.热爱证券期货事业,对投资者保护事业有浓厚的兴趣与热情,事业心、责任感强,具有良好的合作意识和团队精神。

5.身心健康。

(二)任职资格条件

1.法律事务岗

岗位职责:落实公司担任投资者保护专项赔付基金管理人相关工作;组织实施证券纠纷调解工作;协助部门负责人组织、管理各项法律事务工作。

招聘条件:国家全日制硕士研究生及以上学历;法学等相关专业;要求专业理论基础好,熟悉证券法、公司法等相关金融法律法规、法规及政策;年龄35岁以下,有一定的证券期货市场专业知识和法律事务工作经验,条件特别优秀的可适当放宽;通过司法考试者优先。

2.证券公司风险监测岗

岗位职责:建立并完善证券公司风险监测分析模型及指标体系;分析、研究资本市场投资者资金存管模式、各业务资金结算模式,以及证券公司、指定商业银行的合规风控管理情况和可能危及投资者资金安全的风险隐患。

招聘条件:国家全日制硕士研究生及以上学历;金融、统计、会计等相关专业;熟悉宏观经济和资本市场专业知识;统计分析、数据挖掘方法、数学建模等;掌握 Matlab、Python、R 等一种或多种编程语言,具备风险管理、数据处理、数学建模等能力;年龄35岁以下,有一定的金融领域工作经验,条件特别优秀的可适当放宽;通过 CFA 或 FRM 资格考试者优先。

三、报名方式

(一)报名时间

2018年8月15日至8月28日17:00。

(二)报名方式

应聘者登录中国证券投资者保护基金有限责任公司官方网站(<http://www.sipf.com.cn>),下载《应聘人员报名表》,并将填写好的《应聘人员报名表》及个人简历以附件形式发送至 hr@sipf.com.cn,邮件标题统一为“姓名+学历+应聘岗位名称”。

四、招聘流程

按照报名、资格审查、笔试、面试、考察、体检、聘用的程序进行。笔试、面试重在考察应聘者的综合素质和专业水平。公司将对报名人员资料信息严格保密,报名资料恕不退还。

中国证券投资者保护基金有限责任公司
2018年8月15日