

平台贷款占比未超地方贷款余额30%

央行表示,将认真研究论证地方政府发行市政债券的筹资方式

证券时报记者 贾壮

中国人民银行昨日公布的《2010年中国区域金融运行报告》披露的数据显示,根据调查,2010年年末,各地区政府融资平台贷款占当地人民币各项贷款余额的比例基本不超过30%,国有商业银行和政策性银行成为地方政府融资平台贷款的供给主力,政策性银行是西部地区地方政府融资平台贷款的主要提供方。

据中国人民银行对2008年以来全国各地区政府融资平台贷款情况的专项

调查显示,截至2010年年末,全国共有地方政府融资平台1万余家,较2008年年末增长25%以上,其中,县级(含县级市)约占70%。

报告称,地方政府融资平台个数与地方经济发展程度密切相关,通常地方经济发展程度越高,则地方政府融资平台个数越多。东部地区经济发达,地方政府融资平台个数占全部地方政府融资平台总数的比重接近50%。

虽然中部地区、西部地区融资平台数量相对较少,但县级平台占

比较高。中部地区的湖南、江西两省县级平台占比均超过70%,西部地区的四川、云南两省的县级平台占比近80%。

与上年末相比,2010年年末多个省市地方政府融资平台贷款增速回落明显,由50%以上降至20%以下。按照国务院文件规定,依靠财政性资金偿债的公益性项目融资平台公司得到重点清理规范,贷款平稳收缩。

央行的调查结果表明,当前对地方政府融资平台发放的贷款以抵押、质押方式为主,采取信用方式发放的贷

款占比有所下降。重庆市60%平台贷款的贷款方式为抵押、质押担保,其中,土地使用权抵押的贷款占比超过20%。地方政府融资平台贷款期限较长,5年期以上的贷款比重超过50%,这主要是因为轨道交通等基础设施项目建设、完工及运营后还款所需要的融资期限相对较长。

央行在报告中指出,“十二五”期间,我国将继续同步推进工业化、城镇化和农业现代化,公共事业资金需求持续快速增长与各地政府财力相对不足的矛盾将长期存在。从保持

我国经济平稳较快发展的大局考虑,应按照疏堵结合的原则解决上述矛盾,既要进一步做好地方政府融资平台的清理规范,有效防范系统性风险;更要疏导地方建设资金需求,积极探索地方政府以市场化方式融资加强债务管理的制度安排。认真研究论证地方政府发行市政债券的筹资方式,改变地方政府融资平台以银行贷款为主的融资格局,有效发挥市场对地方政府举债的监督约束,促进提高地方预算管理的规范性和透明度,最大限度降低地方政府融资风险。

发改委重点关注查处经营者价格垄断

国家发改委副主任彭森昨日说,从当前发展改革委执法的实际情况看,经营者达成价格垄断协议的行为,是我国需要重点关注和查处的对象。

彭森在发改委与欧盟在北京联合举办的反价格垄断国际研讨会上说,价格垄断协议对自由、公平、有序市场竞争秩序的破坏最为明显,是各国反垄断法规制的重点。经营者达成价格垄断协议的行为是我国需要重点关注和查处的对象。

他说,中国《反垄断法》实施近三年来,发改委反价格垄断立法和执法工作取得长足进步,在维护公平竞争的市场环境方面发挥重要作用。

聚焦 FOCUS 中国南方旱情

旱情持续发酵 多个行业盼“及时雨”

全国旱情持续发酵,多个行业受到影响。栀子、枳壳、枳实等中药材主产区受到干旱影响,产量下降,价格出现上涨。很多渔民养殖的鱼类、蟹类由于大旱已经绝收,加上沿海各地伏季休渔陆续开始,国内各大水产市场上,鱼虾等水产海鲜价格出现大幅上涨。水利行业则迎来利好,相关设施需求大增。

随着旱情的发展,市场关于“粮食减产、粮价攀升、通胀继续冲高”的预期越来越强。对此,接受证券时报记者采访的专家表示,按照惯例,旱情可能在一定程度上推动食品价格上涨,但进入汛期后,当地的旱情有望得到缓解,整体来看,旱情对物价影响有限。

农业银行发布的最新研究报告称,南方旱灾不会对粮价和下半年居民消费价格指数(CPI)走势产生明显影响。报告认为,虽然长江中下游6省为粮食主产区,但从我国粮食生产结构上看,江西、安徽等南方6省的粮食产量占全国粮食总产量的比重并不大,约为27%,稻谷产量比重为18%,且6省内部受灾程度不一,早稻产区未受过大影响。

大旱重创淡水养殖业 海鲜价格跟涨

证券时报记者 魏曙光

长江中下游地区大旱正在重创水产养殖行业,很多渔民养殖的鱼类、蟹类已经绝收,加上沿海各地伏季休渔陆续开始,国内各大水产市场上,鱼虾等水产海鲜价格出现大幅上涨。

通常,5月份就是淡水鱼供应的淡季,这时候很多淡水鱼都处于投苗或产卵期,养殖户要么无鱼可卖,要么舍不得卖,导致市场上供应量有限。今年的情况更糟糕,因为湖北等淡水鱼主产区已经持续干旱了数月。

记者近期连日去北京农贸市场调查,虽然目前老百姓对淡水鱼的需求量和春节相比少了很多,但是由于持续干旱导致淡水鱼上市量严重不足,最近几个月,白鲢、花鲢、草鱼、鲫鱼等常规淡水鱼价格已经出现不同程度上涨,其中鲫鱼的涨幅最大,平均有将近1.5元,涨幅超过30%。

而据商务部近日的最新统计显示,受干旱以及南海伏季休渔影响,水产品上市量减少,8种水产品平均批发价格上涨1.2%,其中大黄花鱼、小带鱼、

小黄花鱼分别上涨1.7%、1.7%和1.4%。由于供应量严重短缺,而且买家偏少,一些鱼贩干脆停止营业,转行卖菜。毕竟长江中下游地区各省养殖的淡水水产产量占到全国的一半左右。如果6月份长江沿线降水量仍然没有明显增加的话,淡水产品价格全年都将处于上涨态势。

不仅仅是淡水产品价格上涨,记者在菜市场调查还发现,海鲜行情也已经悄然发生了变化,海鲜水产品的身份普遍上涨,其中鲳鱼从每斤20元涨到30元。

赶紧买吧,价格还要继续涨。”一位卖鱼的摊贩说。见记者疑惑的表情,他开玩笑说:“海洋没有大旱,但是有禁渔期啊,这叫水涨船高。”据了解,自6月1日开始,东海海域进入3个半月的禁渔期,一直持续到9月16日。禁渔期海鲜的最大来源是冷冻水产品。根据往年情况来看,海鲜的批发价可能会上涨两成以上。往年都是等冰冻海鲜和人工养殖海鲜陆续投放市场,价格才不会有太大波动。但是,今年由于人工养殖的价格都在上涨,后期价格难下来。



长江中下游的湖南、湖北等省部分地区遭受建国以来最为严重的旱情,过亿亩耕地处于干旱状态。 CPF/供图

干旱加剧通胀预期 提升农业板块估值

证券时报记者 岩雷

连日来,长江中下游的湖南、湖北等5省部分地区遭受建国以来最为严重的旱情,过亿亩耕地处于干旱状态。对此,业内人士认为,旱情可能在短期内一定程度上推动农产品价格上涨,但进入汛期后,当地的旱情有望得到缓解。同时,农业板块中的养殖、种子、饲料行业可关注。

据国家防汛抗旱总指挥部办公室统计显示,截至5月29日,全国耕地受旱面积1.044亿亩。长江中下游地区湖北、湖南、江西、安徽、江苏5省旱情较为严重。耕地受旱面积为4535万亩,占全国受旱面积的43.4%。

申银万国预计,就目前形势看,受旱的早稻对全年粮食影响幅度大约为2.07%。若旱情及时缓解,则夏粮仍有望丰产;但如果后期降水持续偏少,出现“春旱”连“伏旱”,进而对秋粮生产也产生负面影响,届时粮食价格有可能出现大幅上涨。

中信证券研究所行业分析师毛长青指出,从当前1.044亿亩左右的干

旱面积来看,全国农作物受旱灾害并不比过去几年严重。但与往年不同的是,2011年的干旱主要集中在夏粮集中种植的长江中下游地区,尤其以湖南、湖北、江西这3个主产水稻的省份最为严重。因此,今年这种结构性灾情对全国夏粮生产的负面影响较大。此外,目前极端天气没有改变的趋势,持续干旱还可能对秋粮造成一定的影响。

短期来看,当前的干旱可能会加剧市场对我国农产品价格上涨的预期。这种既定的减产与产量的不确定性担忧,存在被进一步放大的可能性,进而对粮食价格上涨形成更强有力的推动。”毛长青补充道。

此外,气候干旱异常影响农产品价格上涨,农业板块将因此受益。毛长青表示,干旱或加剧通胀预期,提升农业行业估值。在农产品价格上涨的预期下,农业类上市公司由于数量较少,掌握如土地、水面、林地、特许经营权等较大规模的农业生产资源,预期会表现出明显的估值溢价。”



旱情在短期内一定程度上推动农产品价格上涨 CPF/供图

干旱为中药材涨价再添一把火

价格传导受阻,中药产业链上下游企业冷暖不均

证券时报记者 许岩

由于药材种植与产量直接受气候影响,长江中下游地区的旱情对湖北、江西、安徽等地药材的种植将产生不利影响。对此,业内专家表示,长江中下游的旱情刺激了中药材行情的上涨,干旱或引发新一轮中药涨价潮。

中药材价格连涨四波

今年春季以来,长江中下游地区降水异常偏少,平均降水量为193.9毫米,较常年同期少52.8%。而湖南、江西是栀子、枳壳、枳实等中药材的主产区,干旱将直接导致中药药材产量下降。

中国中药协会中药材信息中心副主任蒋尔国表示,目前中药材价格正处于第四波涨潮,长江中下游的旱情又刺激了中药材行情的上涨。干旱对药材产量的影响,最快到七八月份就可体现出来。”

中药材价格近段时间一直上涨。近日,中国中药协会中药材信息中心发布的监测报告显示,该中心所监测的包括中药材常用的大宗品种在内的537个药材品种中,与去年同期相比,5月份涨价的药材品种共有371个,占总量约69%。

同时,商务部发布的成都中药材指数也显示,日前该指数已经创下1年以来的新高,达到122.91点,而在今年年初,该指数还只有111.43点,去年10月份更仅为105.79点。

东吴证券医药行业研究员徐青认为,中药材价格在去年年末小幅回落,今年以来涨势延续,干旱或引发新一轮中药材涨价潮。

国都证券行业研究员潘蕾认为中药材涨价主要有两大原因:首先,全国大部分地区近期的干旱天气,导致对中药材产量下降预期;由于中药材的道地性与气候、土壤等密切相关,许多中药材的种植区域性非常明显,这在很大程度上又限制了其产量的增长。其次,种植以及收割的人工成本上涨和运输成本提高导致中药材生产成本上涨。此外,人们对中药需求的增长以及部分游资炒作现象也助推了价格上涨。

关注产业链上游企业

由于中成药零售价属政府定价范围,企业不能自行调整,因此中药材虽价格普涨,但以中药材为原料的中成药涨幅并不显著,中药材价格上涨给产业链下游增加的生产成本只能靠企业内部消化。受年初以来中药材价格大幅上涨影响,大部分中药企业一季报业绩低于预期,毛利率普遍降低。数据显示,2010年中药业的总产值达到3170多亿元,但利润仅有300亿元左右,整个行业毛利率只有约10%。

徐青认为,部分中药企业选择进入新领域或开发新产品以抵御利润下滑。一些缺乏研发能力的中小企业可能会随着成本的日益上涨而退出市场竞争,行业洗牌加速。因此,从拥有定价权角度看,可适当关注中药独家品种和部分民族中药。

潘蕾则表示,在中药材价格上涨的趋势下,中药产业链上游企业或将显著受益,中药产业链上游主要包括中药材种植和贸易、中药饮片或中药配方颗粒。此外,产品多元化、对稀缺中药材资源依赖性小的企业在此轮中药材涨价中受影响较小。产业链完善、掌握上下游资源的中药企业也可能有较好表现。

水利建设迎来黄金发展期 相关公司受益

证券时报记者 许岩

当前,我国部分省份遭遇50年来罕见的旱情,长江监利段水位降至历史最低值,其中,湖北、湖南等地旱情较为严重,对水利等相关设施需求大增。业内人士认为,在旱情频发和政策支持力度加大的背景下,水利建设将迎来一个黄金发展期,相关公司有望受益。

据相关资料显示,此次长江中下游地区干旱,湖北是重灾区,受旱农田面积1664万亩,有50.2万人、15.8万头大牲畜饮水困难。目前,湖北1300多座水库低于“死水位”运行,只有在确实急需供水时,才能靠泵站抽提水;三峡水库在上游来水少的情况下,下泄流量也被迫同步减少。

水利专家表示,造成特大干旱的原因有两方面,最主要的原因当然是受大气环境的影响,另一方面,也与人为管理的缺失以及农业基础设施老化、功能衰退等因素密切相关。国泰君安行业研究员韩其成指

出,湖北的旱灾再度暴露水利建设投入不足。“十一五”期间,湖北的水利投资规模超过500亿元,占全国水利建设投资额的7%左右。湖北粮食产区的农业灌溉设施很多修于1950年至1960年间,水库与农村水利设施年久失修。

东海证券分析师鲍庆分析称,从受影响的程度来看,水利工程建设板块将是旱灾的最大受益者。在旱情频发和政策支持力度加大的背景下,水利建设将迎来一个黄金发展期,相关公司有望受益。”

同时,政策支持力度也在不断加大,5月23日,水利部会议强调落实中央一号文件精神,确保今后10年年均投资比2010年高出一倍。“十二五”水利投资将达2万亿元。据规划,2010年我国水利投资是2000亿元,2011年投资规模预计在4000亿元,高出去年一倍,未来10年的水利投资将达到4万亿元。

韩其成认为,政府将持续重视水利建设投入,这对水利建设公司的未来业绩有正面刺激作用。