

穆迪对61家中资企业预警 西部水泥等公司予以反驳

评级机构穆迪日前发表报告,对61家中资非金融企业预警企业的会计和公司治理风险,其中特别点名西部水泥以及龙湖地产等6家高危民企,导致相关公司股价昨日齐齐暴跌。

报告一出,被预警的公司昨日均出现暴跌,西部水泥一度暴跌26.5%至去年8月以来最低点,收市时缩窄跌幅至14.13%。永晖焦煤跌6.83%,旭光新材料跌9.87%,龙湖地产跌10.06%。美国上市的赛维LDK太阳能前日在美国市场也下跌1.8%。

穆迪此份报告遭到相关公司反驳。西部水泥表示,公司折旧利润率并非特别高,只是其他水泥股的毛利率低。恒鼎实业指出,穆迪报告中多处内容不符合事实。永晖焦煤公告则称,目前不宜对第三方报告予以评论,但不表明公司默认接受此类报告中的判断或结论。

国泰君安(香港)策略分析师蒋有衡表示,在穆迪报告出来后,更多人会加入做空民企的对冲基金队伍,预计弱势还将维持一段时间。丰盛金融资产管理董事黄国英则表示,香港一些小型民企作假账引发的信任危机恶化,市场至少要等到这些企业公布业绩后,才能重拾信心。

(徐欢)

日本央行维持 零利率政策不变

日本中央银行——日本银行12日决定维持零利率政策不变,同时把2011财政年度(2011年4月1日至2012年3月31日)的实际经济增长率预测从0.6%下调为0.4%。

日本央行在结束为期两天的货币政策会议后宣布,作为基准利率的银行间无担保隔夜拆借利率将继续维持在零至0.1%的水平。日本央行会议公告说,随着震后生产供应层面的制约出现缓解,日本经济回升迹象明显,出口和内需开始增长或改善。

同一天,日本央行公布对日本经济增长率的最新预测结果显示,2011财年实际经济增长率预测值为0.4%,比4月份进行的前一次预测降低0.2个百分点;2012财年实际经济增长率预测值为2.9%,与前一次预测持平。

(新华社电)

印尼央行维持 基准利率不变

由于通胀形势已得到控制,印尼央行昨日宣布维持基准利率于6.75%不变,这是该行连续第5个月按兵不动。

数据显示,今年第二季度印尼消费者价格指数(CPI)同比增长5.54%,通胀率较去年峰值已明显回落,6月印尼的通胀率更降至近12个月以来的低位。印尼央行表示,当前的基准利率水平是适宜的。全球经济复苏仍面临着许多风险,这主要包括欧元区债务危机蔓延、美联储结束第二轮量化宽松政策以及大型新兴经济体增速放缓等。

(吴家明)

苏丹总统宣布 将发行新货币

苏丹总统巴希尔12日宣布,苏丹将在未来数日内发行新货币,以应对南苏丹即将发行新货币的做法。

巴希尔当天在苏丹议会发表讲话时说,发行新货币是“国家在南方分离之后的经济政策的一部分,并应对南方发行新货币所带来的影响”。巴希尔还说,南苏丹分离并不意味着双方完全中断联系,“我们与刚刚诞生的南苏丹的关系,将以相互信任承诺和巩固稳定为基础,成为互利、积极和特殊的睦邻关系”,并保持双方在精神、心理和社会方面的联系”。

南苏丹本月9日正式宣布独立。南苏丹政府已宣布将在18日发行新货币,以取代一直在苏丹北方和南方流通的统一货币苏丹镑。

(新华社电)

匈牙利将 征收“薯片税”

匈牙利国会11日通过一项法律草案,规定从今年9月份起将对高糖、高盐、高碳水化合物或咖啡因食品以及部分饮料等征收“人民健康产品税”,俗称“薯片税”。

国会当天以255票赞成、54票反对、36票弃权的投票结果通过这一法律草案。根据这一法律规定,水果含量少于25%且每100毫升含糖量超过8克的饮料,每100毫升中咖啡因含量超过10毫克的能量饮料均要缴纳“薯片税”。涉及的饮料每升上税5福林(约合0.027美元),能量饮料每升上税250福林(约合1.325美元)。

(新华社电)

欧债国发烧 全球金融市场打摆子

意大利昨日成功发售67.5亿欧元国债,刺激意大利股市和欧元盘中大幅反弹

证券时报记者 吴家明

意大利卷入债务漩涡,令市场措手不及,刚刚结束的欧元区财长月度例会也没有给投资者带来惊喜,全球金融市场再次受到拖累。尽管在昨日的欧洲交易时段,意大利股市和欧元汇率一度绝地反击,但市场人士普遍认为,负面情绪仍将弥漫全球金融市场。

欧元区财长呼吁 防危机蔓延

当地时间7月11日,欧元区财长在月度例会上表示,各国准备采取更多举措提高欧元区抵御危机蔓延风险的系统性能力,其中包括提高欧洲金融稳定机构(EFSF)的灵活性和范围,延长债务期限,降低贷款利息等。此外,欧盟委员会负责内部市场和服务事务的委员巴尼耶表示,欧盟拟禁止信用评级机构对接受救助的欧元区国家进行信用评级。

欧元区财长希望通过帮助希腊和其他欧盟债务国,防止金融动荡蔓延至意大利和西班牙。不过,此次会议仍未就希腊的第二轮援助出台具体方案。分析人士认为,随意大利的形势骤然紧张,加上即将公布的银行压力测试结果可能带来变数,欧债危机或将再掀波澜。

投资大师索罗斯表示,希腊即将走向债务违约,或至少出现国债大幅度贬值的情况,欧盟必须采取新方案来遏制危机蔓延至欧元区其他国家。荷兰财政部长德亚赫昨日更表示,各国已不再排除希腊债务出现选择性违约的可能性。

危机蔓延引发 全球股市动荡

欧债危机继续蔓延引发全球股市动荡,昨日亚太股市全线下挫,日本股市日经225指数跌破万点大关,韩国首尔股市综合指数大跌2.2%,报收2109.73点。中国香港恒生指数的跌幅高达3.06%,报收21663.16点,国际油价盘中跌幅也超过1%。

欧洲股市也大幅低开,三大股指盘中跌幅都在1.5%以上,西班牙、葡萄牙和希腊股市盘中跌幅超过3%。值得注意的是,除了意大利银行股,欧洲其他国家银行股也大幅度下跌,法国巴黎银行、瑞士联合银行盘中跌幅都超过3%。有分析人士担心,主权债务危机正逐渐演变为银行业危机,即将公布的欧洲银行第二轮压力测试结果或导致金融市场大幅动荡。

伦敦知名基金经理近日警告,意大利及西班牙主权评级可能遭



昨日日经225指数跌破万点大关

IC/供图

降,令全球金融市场面临的不确定性进一步增加。

意大利 成功发债挽信心

对意大利发生债务危机的忧虑尚未散去,国际货币基金组织(IMF)新任总裁拉加德的一席言论令几乎让市场仅存的希望丧失殆尽。拉加德表示,IMF尚未和欧盟就希腊第二轮救助方案进行讨论。受此影响,在昨日的欧洲交易时段,欧元兑美元汇率大幅下挫,并一度跌穿1.3840水平,盘中跌幅超过1.2%。随后,有消息指出,欧洲央行出手购买欧元区外围国家债券,欧元兑美元汇率回到1.3950上方。

不过,多家机构依然看空欧元,法国农业信贷银行更预计,在今年年底前,欧元兑美元将跌至1.3000水平。

意大利股市也上演过山车行情,意大利米兰MIB指数昨日开盘暴跌2%,盘中跌幅一度超过4%。值得注意的是,此次会议也被批评为空有其表。法国一个名为“经济学家圈”的学界团体指责,欧元区国家在应对主权债务危机时表现团结,但反应并不及时,效率也不高。

投资者越发感觉到,欧元区希望通过向困难国家提供紧急贷款,让这些国家在未来数年随着经济增长而自行摆脱债务问题。不过,欧

■ 环球观察 | World Watch |

“病猪”接连发作 欧元区苦觅良方

国内猪肉价格一片“涨”声,远在欧洲的“欧猪五国”也正上演一场漫无止境的肥皂剧,且参与演出阵容越来越强大。继希腊、爱尔兰和葡萄牙之后,意大利又将成为一张即将倒下的多米诺骨牌。

意大利作为欧元区第三大经济体,在欧洲经济中具有重要地位。由于意大利公共债务与国内生产总值的比例高达120%,如果出现债务违约,有可能令债务危机扩大到一个新的层面。

明明知道“欧猪五国”爆发的“瘟疫”将不断扩散,但当局却迟迟不能找到解决“瘟疫”的药方。11日举行的欧元区财长会议表示将尽快采取多项措施防止债务危机蔓延,但对希腊的第二轮援助仍未出台具体方案,此次会议也被批评为空有其表。法国一个名为“经济学家圈”的学界团体指责,欧元区国家在应对主权债务危机时表现团结,但反应并不及时,效率也不高。

投资者越发感觉到,欧元区希望通过向困难国家提供紧急贷款,让这些国家在未来数年随着经济增长而自行摆脱债务问题。不过,欧

债危机爆发以来,希腊、爱尔兰及葡萄牙先后求援,欧元区或许要采取更加激进的手段,来削减这些国家的债务规模。

如果意大利扛不住,西班牙或许在不久的将来就会成为新目标。目前,西班牙的情况也不容乐观,在西班牙第一副首相兼内政部长普瓦尔卡瓦上周宣布辞职后,西班牙首相萨帕特罗宣布了内阁重组计划。此外,随着房地产泡沫的崩溃,西班牙银行面临较多坏账和贷款损失。有消息指出,西班牙有6家银行未通过欧洲银行压力测试,西班牙银行业再次引起各方关注。

数据显示,意大利和西班牙10年期国债收益率进一步飙升,目前已分别逼近和超过6%的水平,意味着两国距离向欧盟正式求援已经不远。希腊、爱尔兰和葡萄牙都是在10年期国债收益率达到7%后开始寻求国际援助。

无人知晓欧元区债务危机将何去何从,意大利和西班牙还未正式开口,希腊已在积极争取第二轮援助计划,“欧猪五国”似乎又开始了新的轮回。

(皓林)

内企借道香港融资 监管缺口难防堵

证券时报记者 孙媛

本报11日关于内地企业纷纷赴港申请贷款,致使银行内保外贷业务出现井喷的消息刊发后,在业界引起广泛关注。事实上,在国内信贷收紧的情况下,内地企业赴港融资大潮早在去年业已涌动,随着资金的逐步到位,回流内地除通过外汇局、商务部等最多六大部委正式核准的通道外,“内保外贷”、信托或者委托贷款、企业内部定价转移和资金结算等多种渠道遍地开花,已成为监管缺口。

香港融资短平快

近期香港人民币市场上最热的话题,莫过于东方航空、冠捷科技、晨鸣纸业、比亚迪等在香港上市的内地企业,纷纷加入香港人民币债券的发行大军。根据香港金管局的数据,2010年香港贷款总额比上年增加29%,至9400亿港元。其中,对中资非银行类客户贷款增加4440亿港元(主要为美元贷款),升幅47%。国内紧缩性货币政策环

境下,内地企业对香港宽松的利率及富裕的流动性趋之若鹜。据了解,内地贷款现在需要在基准利率的基础上上浮20%-30%,而香港贷款还可以做到年息二到四厘。国内某银行省级分行行长最近前往香港,向记者询问哪家银行的人民币较多。该行行长介绍,国内客户有需求到香港贷款人民币,他可以负责介绍,还可想办法把从香港贷来的钱挪到内地。他此次到香港便是为了踩点,寻求合作对象。

在香港贷人民币,年利率比内地至少低1%,利润空间很大。”该行行长说,在香港注册关联公司,开户,买间办公室作抵押,立刻就可以申请贷款。实在不行,也可把内地的房产抵押到香港银行的内地分行,总之手续比内地简单得多,也更为灵活。”

4月11日,香港金管局总裁陈德霖在发给香港银行机构负责人的指引中提及,目前内地激增贷款客户主要是“内地大型国有企业、红筹公司或其附属公司,或者由省或是政府拥有公司”。除贷款

融资外,香港的人民币债券市场自去年下半年以来也加速升温。今年前4个半月,香港人民币债券发行总额达185亿元,超过去年的一半,而2010年全年这一数字为358亿元。目前,香港一年期人民币存款利率为0.85%,远低于内地3.50%的一年期定期存款利率。

热钱回流渠道多

截至目前,企业资金从香港流入内地的渠道主要有:H股股市场融资所得经审批后流入内地、外商直接投资、贸易结汇、债券集资逐笔审批回流内地等。上述回流渠道有一个共同特点:审批时间长且麻烦,需要和政府反复沟通。各种银行、券商和其他金融中介机构创新的非常规回流渠道便是在这种情况下应运而生。

香港转口贸易量巨大,内地公司通过抬高出口价格、压低进口价格或者“国货再进口”等方式,将香港公司贷到的资金转移回内地的方式已是非常规做法中较常见的一种。事实上,回流实际是在关联企业内部完成,通过定价转移和内部资金结算,

实现资金的往来。

“内保外贷”则需银行相助。“内保”就是境内企业向境内分行申请开立担保函,由境内分行出具融资性担保函给离岸中心;“外贷”即由离岸中心凭收到的担保函向境外企业(与境内企业是关联企业)发放贷款。要让境内企业拿到这笔贷款,则需将这笔钱通过对境内第三方企业注资或者购买股权等方式回流境内,然后再找渠道回到最终需要贷款的企业手中。目前,“内保外贷”只限于贸易项下资金境内外往来,因此银行在此期间操作涉嫌违规。

兴业银行首席经济学家鲁政委指出,内地信贷紧缩加快热钱流入。在今年一季度内地已出现10.2亿美元贸易逆差的情况下,外汇储备仍然大幅增加至3.04万亿美元。不过,热钱经由香港流向内地的非常规行为一直是中央和香港监管部门严厉打击的对象,外汇局近日对第三批“导人”热钱企业或个人的处罚情况予以公布,香港金管局也多次发信要求银行评估业务计划及资金策略,并且正在审阅和核实由银行提交的相关资料。

欧盟财长表示将支援 未能通过压测的银行

盟各国财长12日表示,在欧洲银行业压力测试结果公布后,对于未能通过测试的银行,欧盟将采取措施予以资金支援。

欧盟27国财长在当天的月度例会结束后发表的一份声明中说,本轮压力测试结果15日公布后,欧盟将有必要的补救措施应对,这些措施将首先考虑让私营部门参与支援;但如果有必要,各国政府也会参与其中。

欧盟财长表示,测试结果公布后,还将密切关注局势的发展,并监督补救措施的执行情况。负责协调此次压力测试的欧洲银行管理局日前在其总部伦敦宣布,将在15日公布对欧洲91家银行进行测试的结果。此次测试的假定情形是,如果2011年欧元区经济萎缩0.5%,欧洲股市下跌15%,而且主权债务给银行带来损失,这些银行是否能够提供其核心资本充足率达到5%。

去年,为了让市场对欧洲金融体系的健康状况放心,欧盟同样对欧洲91家主要银行进行了压力测试,结果显示仅7家银行未能过关。

对于一些可能被债务危机传染的高风险国家,如负债累累的意大利和失业率居高不下的西班牙,银行的健康状况将尤其受到关注。如果这些国家的银行出现问题,其被债务危机拖下水的概率将进一步增加。一些经济学家认为,如果债务危机拖累欧洲银行业,进而演变成一场金融系统危机,那受牵连的将不仅仅是欧洲的经济增长,世界经济也将再度面临风险。

(新华社电)

外资投行看好 下半年亚洲股市

欧债危机继续蔓延、美国失业数据依然高企以及内地6月消费价格指数(CPI)居高不下——一连串不利消息暂时终结了港股及A股反弹行情,恒生指数更是两日来重挫累计超过1000点,几乎吞噬多日来的反弹成果。不过,瑞信私人银行部研究主管范卓云、汇丰银行中国股票策略主管孙瑜以及摩根资产管理投资服务副总裁谭惠敏昨日均表示,看好亚洲股市下半年的表现。

范卓云表示,预计拖累亚洲股市表现的通胀以及政策紧缩等不利因素将在未来几个月消退。她指出,6月份内地CPI指数到达高位显示通胀已逐渐见顶,中国经济将不会出现硬着陆,亚洲各国的货币紧缩周期也将步入尾声,美国第二轮宽松货币政策将结束将进一步抑制由于热钱涌入而引发的经济过热以及资产泡沫风险。她认为,全球经济增长将再次加速,加上亚洲通胀见顶,都将促使亚洲股市在下半年有良好的表现。

孙瑜表示,去库存化对股市的拖累将于第二季度结束,此外,随着中国今年以来三度加息,预计目前紧缩政策已接近尾声,下半年的流动性将会有所改善,此外,下半年企业无论收入还是盈利均会增长。她预计,下半年流动性改善将使A股以及港股指数走高。

谭惠敏表示,尽管欧债危机不会在短期内结束,且全球经济有所放缓,但是将不会出现二次衰退。她预计未来全球经济将依然保持增长态势,从而支持亚洲经济强劲增长。此外,她指出,亚洲股市的估值已跌至长期平均水平以下,因此看好亚洲股市下半年表现。

范卓云表示,预计未来12个月MSCI除日本外亚洲指数将上涨16%,并建议增持中国内地、中国香港和印尼股票,尤其要关注亚洲超卖的增长敏感型股票和高收益率股票。

(徐欢)