巴菲特月内两度注资太阳能行业

证券时报记者 吴家明

近期，“股神”巴菲特的目光回到了自己一直看好的新能源行业。巴菲特旗下的中美能源控股公司日前发表声明，将从 NRG 能源公司购买阿瓜卡连特太阳能发电厂项目 49%的股份，这已经是巴菲特一个月内第二次向太阳能行业投入巨资。

据悉，这家价值 18 亿美元的太阳能光伏发电厂位于美国亚利桑那州南部，由第一太阳能设备公司负责建设。项目预计将于 2014 年完工，投产后装机容量高达 290 兆瓦，足以供应 5.6 万户家庭用电，并得到美国能源部 9.67 亿美元贷款担保。不过，双方并未透露交易细节。

早在本月初，中美能源控股公司曾宣布与第一太阳能设备公司签订协议，收购后者价值超过 20 亿美元的托珀兹太阳能发电厂。

在全球太阳能行业并不景气之时，巴菲特再次进入这一领域引来多方关注。其实，一直以来，巴菲特都认为，投资公共事业可以“守财”，在经济形势不好的情况下，这类企业的盈利能力相对稳定。瑞穗证券公司驻纽约分析师克莱格表示，巴菲特大举进军太阳能领域表明公共事业中的太阳能发电厂能够带来良好的投资回报，且风险较小。

激烈的行业竞争已迫使第一太阳能设备公司将业务重心从出售太阳能电池板转向了建设更大规模的太阳能发电厂。有分析人士表示，尽管太阳能企业在吸引前期投资方面比较困难，但在整体运营上却很具吸引力。巴菲特看中的不仅是太阳能技术，更是在投资一座能够至少在未来数十年内产生大量现金流的发电站。此外，巴菲特接连出手，也显示出美国太阳能产业的发展后劲十足。

新兴市场股基加速失血 美国债基获青睐

证券时报记者 徐欢

在对欧洲债务危机或将持续恶化以及中国经济放缓的忧虑下，全球股票型基金持续第四周出现赎回，其中，新兴市场的股票型基金加速失血。

专业基金跟踪研究机构 EPFR 最新发布的报告显示，截至 12 月 14 日，EPFR 追踪的全球股票型基金产生 95 亿美元的资金净赎回，为连续第四周出现资金净赎回，且净赎回规模超过过去三周。

新兴市场股基已经连续第五周资金净流出，使得今年至今的资金净流出规模达到 388 亿美元。其中，亚洲（除日本外）的股基在过去的 19 周中连续 17 周资金流出，中国股基则连续第四周资金净流出。

此外，欧洲、非洲和中东地区也即将打破 2008年创下的资金流出 63 亿美元的纪录。EPFR 表示，这是由于投资者忧虑俄罗斯以及中东的地缘政治、欧债危机恶化以及明年上半年对原油的需求减弱导致。

发达市场上周也发生 11.3 亿美元的资金净流出，其中，美国股基的资金失血规模达 55.1 亿美元，而欧洲股基和日本股基也分别发生 2.54 亿和 4.71 亿美元的资金净流出，这已经是欧洲股基连续第六周资金流出。

另外，在债券型基金方面，全球债券型基金吸引了 11 亿美元的资金净流入，而在避险情绪推动下，与欧洲相比，投资者更为青睐美国债基。在截至 14 日的过去一周里，美国债基吸引了 9.36 亿美元的资金净流入，主要为流入美国高收益债券，金额为 5.97 亿美元。相比之下，同期新兴市场债基则发生 2.17 亿美元的资金净赎回。

美国证交会指控“两房”前高管卷入欺诈

美国证券交易委员会 16 日指控美国住房抵押贷款融资公司房利美和房地美 6 名前高管在两家公司有关次级贷款的业务中存在欺诈行为。

被指控的这 6 名前高管是房利美公司的前首席执行官丹尼尔·马德、前首席风险官恩里科·达拉韦基亚和独栋房屋贷款业务前执行副总裁托马斯·伦德，房地美公司的前董事会主席兼首席执行官理查德·赛伦、前执行副总裁兼首席商务官帕特里希亚·库克和独栋房屋担保业务前执行副总裁唐纳德·比塞纽斯。

美国证交会指控说，在次贷危机期间，这些高管们知会并批准的宣传资料宣称两家公司只持有少量包括次级贷款在内的高风险抵押贷款资产，刻意缩小了他们所持次级贷款的实际风险敞口，误导了投资者和市场，损害了投资者利益。

美国证交会说，证交会考虑到“两房”当前被政府托管、接受政府救助以及可能会给纳税人造成负担等实际因素，已与房利美和房地美达成不起诉协议，两家公司同意承担这些行为的责任。（据新华社电）

评级机构轮番发难 法英平息“口水仗”

惠誉将欧洲6国列入负面观察；英国决定重新加入欧盟关于解决债务危机的谈判

证券时报记者 吴家明

评级机构可谓“你方唱罢我登场”。在一天时间内，惠誉将多个欧元区国家列入主权信用评级负面观察名单，穆迪更直接把比利时的信用评级下调两级。市场人士担心，只要针对法国等重要国家的降级“靴子”不落地，市场仍将持续眼下的悲观态势。

欧洲找不到解决方案

由于欧元区国家融资条件持续恶化，评级机构近期动作频繁。继标准普尔把欧元区 15 国列入负面观察名单后，惠誉 16 日把比利时、塞浦路斯、爱尔兰、意大利、斯洛文尼亚和西班牙列入负面观察名单。这一举措意味着，这 6 个国家的信用评级可能在至多 3 个月内遭到下调。

惠誉发出降级警告后，本已脆弱的市场再次遭遇打击，投资者做多意愿受到压制，当天美国股市尾盘掉头向下。

惠誉表示，自欧盟峰会结束后，从技术层面和政治层面来看，各国达成一项解决欧债危机的全面方案无法实现。由于缺乏综合解决方案，欧债危机仍将持续。此外，欧洲央行应当出面干预甚至解决危机。

除了惠誉，穆迪宣布将比利时的本外币政府债券信用评级从“Aa1”下调至“Aa3”。不过，“Aa3”仍属于投资级信用评级。FOREX.com 首席策略师多兰表示，市场正先于评级机构行动，近期欧元大幅贬值则为欧洲国家评级被下调埋下了伏笔。

法国存在降级可能

惠誉表示，法国可能出现的信用评级下调不会立即发生，但可能在两年内出现。与此同时，惠誉已经将法国的 3A 评级展望修改为“负面”。

其实，标准普尔此前就警告法国可能失去 3A 评级，但迟迟没有行动。

不过，法国对于丢掉其持有多年的 3A 评级依然焦虑万分，甚至不惜把邻居英国也扯进来，希望分散市场的注意力。法国总理菲永表示，英国赤字和债务情况更为严重，但评级机构迄今未承认。随后，法国央行行长努瓦耶以及法国财长巴鲁安等政要继续“开火”，称国际评级机构应降低英国主权信用级别，而不是法国。

不过，菲永上周五主动致电英国副首相克莱格，希望平息两国政府官员之间围绕“哪个国家该被降级”而爆发的口水战。英国首相卡梅伦的发言人也表示，英国已正式决定重新加入欧盟关于解决债务危机的谈判。

在欧盟峰会上，德国和法国提出为应对欧债危机而修改《里斯本条约》的提议遭到英国的反对，欧盟因此不得不放弃修约初衷，另外缔结政府间条约。该发言人表示，英国政府决定接受欧洲理事会主席范龙佩的邀请，重回欧盟谈判桌。

图为法国总理菲永在论坛上发表演讲。 IC资料图

美国会加班通过拨款法案 再次避免“关门”尴尬

证券时报记者 浩林

当地时间 17 日，美国国会参议院利用周末时间加班通过了一份总额约为 1 万亿美元的开支法案，为美国联邦政府在本财政年度剩余时间提供资金，从而避免了在联邦资金耗尽之后政府被迫关门的尴尬。

参议院当天以 67 票赞成、32 票反对的投票结果通过了这一总额约为 1 万亿美元的开支法案，该法案此前已在众议院获得通过，这些资金能够支持美国政府运营至 2012 年 9 月份。

从今年年初开始，美国联邦政府就不断面临“被关门”的窘境。由于美国国会未能在本财年开始前通过为期一年的联邦预算案，联邦政府一直在一系列短期拨款法案下运行，此前的短期拨款法案于 16 日到期。奥巴马日前撂下狠话，要求国会议员在通过相关法案之前不能回去过圣诞节。

其实，由国会两院两党代表组成的一个委员会此前一度就新拨款法案达成协议，但随后民主党拒绝支持该方案。共和党指责民主党此举是将拨款法案与薪资税减税及失业救济金延期法案相捆绑，为在薪资税立法方面争取谈判筹码。当天，美国参议院还通过了一项将工薪阶层的薪资税减税和长期失业者的救济金政策延期两个月的议案，但仍需得到众议院的通过。

今年以来，美国联邦政府已经历了三次关门风险，都是在大限来临之前最后一刻达成协议。《纽约时报》认为，此举实际上只是把问题不断延后。有分析人士指出，两党都不希望在圣诞节来临之前承担政府关门的责任，但为了争取对自己有利的谈判条件，往往不到最后一刻不会妥协。

西班牙政府债务超7000亿欧元

据西班牙银行提供的最新数据，截至今年第三季度，西政府债务占国内生产总值（GDP）的 66%，超出欧盟规定 6 个百分点。

截至三季度，西政府债务累计达 7063.4 亿欧元，比前一季度增长 0.5%。其中中央政府债务达 5344.88 亿欧元，同比增长 14.25%；自治大区政府债务达创历史纪录的 1351.51 亿欧元，同比增长 22%；地方政府债务为 367.01 亿欧元，同比增长 1.3%。

此外，西班牙企业债务额第三季度同比上升 11.16%，达到 571.7 亿欧元。

（据新华社电）

“欧洲股神”：未来两年 新兴市场牛市将重临

证券时报记者 唐盛

素有“欧洲股神”之称的安东尼·波顿 (Anthony Bolton) 日前在接受英国媒体采访时表示，旗下的中国特别基金 (China Special Situations Fund) 今年以来遭遇重挫，但他对正从以制造及出口为主导向以消费为主导转型的中国经济前景持乐观看法，将会重点关注消费零售行业，他还特别点名在港上市的金鹰商贸。

据悉，安东尼·波顿在 2009 年宣布延迟退休计划后便移师香港，推出了一只专门投资于中资股的基金。他表示，这只中国特别基金在 2010 年 4 月推出，当时筹募资金总额为 4.6 亿英磅，但迄今其股价已重挫 33.5%，而同期的大摩中国指数 (MSCI China Index) 则下降了 28.7%。他坚信相对于债券市场而言，新兴市场的股票市场增长机会更大。他预期在未来 2 年，新兴市场股市的牛市将会重临。

他认为，相对于其他新兴市场来说，中国在发展进程及发展潜力等方面都有不容忽视的优势。在目前发达国家旗下的投资组合中，对新兴市场的投资比重并不算高。他强调，以往中国的经济发展对于制造业及出口或基建投资过度依赖，不过在近年来尤其是在金融危机后，正慢慢转向倚重消费拉动经济增长。他预期，在未来 5~10 年，中国的消费及服务业的前景将非常乐观。

在被问及目前的投资方向时，他表示，不少中国人喜欢购买外国知名品牌，因此投资者可以挑选那些与中资企业合资联营的外国公司，也可以挑选为外国品牌提供场地的百货零售类股份。他特别点名在港上市的金鹰商贸，强调这是他接触过的所有百货连锁企业中最理想的一家，因为其业务增长迅速，且主攻内地二线城市，估计在未来 2~3 年内其百货零售业的面积将倍增。他同时强调，自己将物色以股东利益为先的公司，因此他对中小型私人企业的兴趣较大。

Zynga上市首日即破发

美国著名社交游戏开发商 Zynga 公司上周五顺利登陆纳斯达克，但表现却不尽如人意。截至收盘，Zynga 的股价收报 9.5 美元，较发行价下跌 5%。

由于 Zynga 公司已经实现盈利，许多投资者都期待 Zynga 能够强势亮相。有分析人士表示，发行定价过高、市场整体人气不振以及 Zynga 过度依赖 Facebook 是股价表现不佳的主要原因，但上市首日即遭破发严重挫伤了今年最为火热的科技行业首次公开募股（IPO）市场。市场分析机构 AlphaOne Capital Partners 首席投资官尼勒斯表示，Zynga 破发使其对 IPO 市场未来的稳定性产生了质疑。

根据标准普尔旗下 Capital IQ 统计的数据显示，今年以来在美国上市的科技股中有 8 只股票在挂牌首日收盘下跌，Zynga 便是其中之一。（浩林）

中信证券副董事长、中信证券国际行政总裁殷可：

中国投行讲故事的时候到了

证券时报记者 孙媛

中信证券 H 股发行项目由全中资投行担任簿记管理人，被国际投资者解读为项目得到了“中国背书”。中信证券 H 股发行模式的成功，某种程度上既标志着中国企业海外资本运作进入新的阶段，也意味着中资投行已具备作为主导力量登上国际资本市场舞台的能力。证券时报记者就此专访了中信证券副董事长、中信证券国际行政总裁殷可。

讲准中国故事

“现在到了中国机构讲中国故事的时候了。我们要用别人了解的方式，讲准中国的故事，也就是企业能干什么。”殷可说。

进入 2011 年以来，由于境外投资者普遍预期中国经济面临结构性调整，加上近期国际市场对于中国的“银行系统性风险”、“地方融资平台困境”、“会计造假”等问题进行炒作，使得中国企业海外首次公开募股（IPO）发行环境发生了重大变化。殷可告诉记者，全球资本市场对于中信证券的发行以及后市股价表现，也经历了从最初的怀疑到认可、最后信服的过程。

“最了解中国发行人的仍然是中资投行，这是文化、经济、体制等各方面因素造成的现实。”这是殷可在整个发行过程中感受最深刻的。中信证券能在弱市中成功发行，得益于中信证券与牵头机构中信证券国际以及几家中资机构在利益上的一致性，得益于避免了外资投行对于中国企业境外资本运作的制约。“中信、建行和工行三个保荐人对中国市场的理解非常一致。”殷可说，“我们让外国投资者明白中国市场的发展规律，那就是中国大量依赖银行贷款的路是走不下去的，而债券资本市场亟待发展。此外，中信证券的中间产品如资产证券化产品（ABS）、信用产品等都会越来越丰富。这样我们的故事就很完美。我们说的不是哪个公司的经验，而是展示全行业的未来发展方向。”

上市意义比想象大

中信证券 H 股创新的承销团结构，有效利用了外资投行的全球销售网络。殷可透露，虽然外资投行初期对于不担任簿记管理人角色有所顾虑，但事实证明，由中资投行统筹簿记订单，使外资投行专注于研究及全球股票销售，所获得的发行效果很好。

中信证券 H 股的成功发行，让很多人开始憧憬国内证券公司开始真正走向国际化的一天。已在香港精耕细作多年的殷可表示，国际化必须立足于本土市场，必须本土市场先国际化，中介机构才能国际化。“‘走出去’是‘十二五’规划的重点，投行走出去，跟企业走出去是相辅相成的。这在一定程度上使得中信 H 股上市比我们想象的重要。”殷可表示，明年中信证券还要做四家企业海外上市的牵头人，可以利用这次上市的成功经验，实现内外充分结合，同时能够在企业海外上市之后，在新的平台上协助他们考虑问题。他还表示，短期内中信证券不会去抢占境外当地的市场份额，而会创造新的市场机会。

黑莓财报不及预期 公司股价大跌7%

黑莓手机生产商加拿大 RIM 公司 16 日公布 2011 财年第三季度财报。财报显示，第三季度公司利润同比下滑 71%，不及此前预期，股价大跌 7%。

报告显示，RIM 公司第三季度营业收入为 52 亿美元，比去年同期下降 6%，但较上一季度增长 24%；净利润为 2.65 亿美元，比去年同期下滑 71%，第二季度净利润为 3.29 亿美元。

该报告发布后，RIM 公司对第四财季的业绩预期不及华尔街分析师的平均预期，推动其股价当日大幅下挫近 7%。

（据新华社电）