

惠誉评级“剑指”中国 客观预警?做空阴谋?

●点评: 今年以来,惠誉数次“唱空”中国银行业。一些业内人士提醒,中国除改正自身问题之外,确需提防“唱空”行为导致人心惶惶和扰乱中国金融经济秩序的风险。也有评论指出,评级机构在其公正的外表下,有时隐藏着不可告人的“阴谋”:评级机构在前面唱空,对冲基金在后面做空中国概念股,随后再低位吸纳,牟取双向暴利。

机构意见现分歧 惠誉选择唱“黑脸”

惠誉评级机构惠誉近日警告,若中国银行业的危机继续侵蚀投资者对宏观金融稳定性的信心,将可能在未来6个月至两年内,下调中国主权信用评级。惠誉此举是客观预警还是做空阴谋?其他评级机构会不会跟进下调评级,扩大负面影响?中国怎样在纷繁复杂的国际环境中找寻自己的坐标?记者采访三大国际信用评级机构和国内专家给予分析。

惠誉亚太区评级分析师安德鲁·科洪说:“中国银行资产质量在未来3年内出现实质性严重恶化的概率很大,地方政府融资平台和地产信贷是最大的担忧。”银行信贷、地方债和新出现的通货膨胀压力是惠誉对中国此举的诱因。

问题真有那么糟吗?同为全球顶级评级机构的穆迪和标准普尔公司在接受记者采访时,对风险程度和中国预期表达了不同的观点。

标准普尔常驻新加坡的主权评级分析师陈锦荣对记者说:“中国的银行信贷问题没有想象的那么大,且监管者做了大量风险防范,即便出现风险也会有庞大的外汇储备、外汇收入等作补充,抵消负面影响。”

穆迪表达了与之相似的观点。其常驻香港的主权风险高级副总裁汤姆·贝尔说:“中国有高度的经济稳定性和异常强大的财政支持提供缓冲空间,将维持对中国的正面展望。”穆迪刚于去年底将中国评级由Aa1上调至Aa3。

虽然表示暂不会调低中国评级,但穆迪和标普也都同时对中国银行资产质量、地方债务等领域表现出较高的关注度。

惠誉放大风险 意在“围魏救赵”

在“信心是金”的国际经济形势下,惠誉“看空”中国银行业引起多方关注,也引发了市场对其“阴谋论”的质疑:由欧美资本控制的惠誉,意在牺牲发展中国家利益为深陷债务危机的欧美争取资金回流,重建市场对欧美经济的信心。

“中国银行资产质量实际上比世界许多同等级的欧美国家要好得多”,既然多个评级机构如此认为,

惠誉又为何“逆道而评”?在评级机构越发具有“一言兴邦、一言损邦”效力的当下,惠誉是否真的“别有用心”?

“过度反应和置若罔闻都不可取。但需看到,惠誉在对中国银行业和地方债务的评价上确有放大风险、片面解读之嫌。”中国人民大学信用评级研究中心主任吴晶妹教授认为,作为欧美资本的评级机构,不可忽略惠誉来自外部的压力:欧债危机之后评级机构频繁对希腊、西班牙等欧洲多国降级,导致融资困难;而融资难度增加,信用评级更加糟糕,这种恶性循环,让欧洲对评级机构“深恶痛绝”。“欧洲认为惠誉等评级机构的做法有意针对欧洲,在这种背景下,惠誉需要找到新的‘黑名单上榜者’,以亮出自己所谓‘公正’的姿态。”吴晶妹说。

吴晶妹认为,惠誉还“顺带”考虑了美国的“感受”:美国国内有种观点认为,全球经济一体化的今天,美国经济出现问题时,世界其他国家经济不会比美国更好,“惠誉称可能调低对中国评级可以看成是其对美国国内这种情绪的回音。”

中国现代国际关系研究院研究员江涌说:“金融危机时评级机构的‘集体失声’让其声誉大损,现在或许正是‘挽回颜面’的时候。不排除惠誉为扩大其市场影响力,提升在国际评级体系中的市场份额和话语权,而有意放言的可能。”

理性对待“唱空” 科学防范风险

面对“险象环生、人人自危”的复杂国际经济局面,中国应该怎样应对?专家普遍表示,既然惠誉是欧美资本控制,做出偏向欧美国家利益靠拢的行为也属正常,不妨将“来者不善”的做法,变成对防范风险的提醒。

随着欧美债务危机不断恶化,中国政府地方债成为国内外关注的焦点之一。统计显示,截至2010年底,全国地方政府债务性余额约为10万亿元。财政部此前表示,中国地方政府性债务风险总体可控,将进一步加强风险防范。

“资本市场一样遵循‘无风不起浪’的原则。”中国现代国际关系研究所专家陈凤英说,“中国当以此为契机化解风险,不但有利于国家经济健康发展,还可将‘把柄’从别人手中‘夺回’,化解‘别有用心’者制衡中国的企图。” (综合新华社等报道)



●背景: 8月中旬,美国超级富豪巴菲特(左)在《纽约时报》上撰文,呼吁政府向他和他一样的富豪增税。一个多月后,美国总统奥巴马表示,将提出向富豪增税的议案。奥巴马正以自己的方式回应巴菲特“向我增税”的建议。

开源节流 “劫富济贫” 奥巴马“减赤”换选票

- 欲抛出超1.5万亿美元减赤计划提振信心
- 拿百万富豪开刀征“巴菲特税”,但不会增加太多

本报综合消息 当地时间19日上午10:30,奥巴马在白宫玫瑰园宣布将提交给国会的赤字削减计划,市场预期减赤规模超出1.5万亿美元几无悬念,关键的问题是到底能超出多少?在有些分析人士看来,减赤规模超过1.5万亿美元将向大众传递美国政府减赤的决心,重拾大众对政府的信任。

另外,奥巴马提出的减赤计划中颇为引人注目的一部分是向年收入超过100万美元的富人征收“富豪税”——有媒体称此“富豪税”为“巴菲特税”。

减赤为提振信心

由于赤字问题,美国政府可能遭受信誉危机,而使得美元受挫,减赤计划则从两方面提振美元,一是提振美国信誉,二是美国减少举债自然也会在一定程度上减少美元流动性,从这两方面将提振美元上扬。由此可见,只要19日奥巴马减赤计划规模达到市场预期,向市场传达的信息便是美国政府拥有减赤的决心,美元就有进一步上扬的可能性,重拾大众对美国政府的信任,也有可能提升奥巴马不断下降的支持率。

“巴菲特税”成焦点

在奥巴马即将提交给国会的赤字削减计划中,颇为引人注目的一部分是向年收入超过100万美元的富人征收“富豪税”——这一建议号称“巴菲特规则”,有媒体称此“富豪税”为“巴菲特税”。据称,奥巴马在讲话中不会特别指出

“巴菲特税”的税率或其他细节。有分析认为,提交给国会削减赤字“超级委员会”的议案目标是在未来10年内削减3万亿美元,而所谓“巴菲特税”可能不会增加太多收入。

白宫通讯主任丹·菲佛17日在“推特”上说,这项税将会是针对百万富翁的“一种AMT(最低选择税)”。

“巴菲特税”顾名思义,与超级富豪巴菲特要求其加税的建议相对应,目的是确保年收入超过100万美元的富豪所缴税率不低于中产阶级。不过,目前统计在册的年收入超过100万美元的富人,总人数不到45万人,仅占全美纳税人总数的0.3%,该计划能增加多少财政收入尚不得而知。

向富人开刀为选票

如果向富人增税,不可避免的会影响一些人的利益,面对逼近的明年大选,奥巴马不担心这影响自己的选票吗?有专家认为,奥巴马算得很清楚,因为他是充分利用互联网技术,通过微博或社交网络,把最基本的中下层的选票搜罗上来,从人数上来讲在这方面是很占优势的,所以他必须保证他的政策对中下层是一致的。对于富人肯定是一定的影响,但是毕竟这些富人的数字不高,奥巴马这样一个增税的计划,影响的只是非常少数的人,赢得的是更大多数底层或低层中产阶级的支持,所以更应该不用担心这样一个增税政策对大选会有害处,反而相反会带来益处。 (本报综合消息)

印度北部6.8级地震危及多国 中国西藏30人死伤



本报综合消息 印度与尼泊尔边境9月18日晚发生里氏6.8级强烈地震,之后又发生两次5级以上余震。强震在印度、尼泊尔和中国西藏地区共造成50人死亡,上百人受伤。

地震发生在印度当地时间18日晚上6点10分,持续了大约两分钟,震中位于北部锡金邦首府甘托克西北60余公里处,震源深度较浅,仅为20公里。地震发生时,印度首都新德里有明显震感。强震在印度锡金邦、西孟加拉邦和比哈尔邦共造成36人丧生,在尼泊尔境内有7人身亡。

记者19日从中国民政部救灾司获悉,印度锡金邦6.8级地震目前造成西藏7人死亡,23人受伤。国家减灾委、民政部于19日10时30分紧急启动国家四级救灾应急响应,派出工作组赴灾区协助开展救灾工作。

上图: 9月19日,在尼泊尔首都加德满都附近的巴克拉普尔,一名当地居民整理房屋倒塌落下的砖块。 □新华社/路透

巴勒斯坦“入联”全球呼声不低 美欧抓紧最后时刻阻拦

本报综合消息 据英国媒体9月19日报道,23日,巴勒斯坦民族权力机构主席阿巴斯将按照他之前在电视讲话中所说,向联合国秘书长潘基文提交“入联”申请;之后按照程序,申请将提交安理会审议,这将是安理会的一次摊牌。部分相关方已表明立场,中国、法国、俄罗斯支持支持态度,美国和以色列表示强烈反对,目前让人期待的是欧盟国家和德国两个大国的表态。为了避免各方被逼摊牌而带来的对抗局面,美欧高官近日在纽约频繁举行会议进行最后的尝试。

今年7月3日至8月29日,英国广播公司和国际民调机构“全球扫描”在19个国家对20446人进行了调查。结果显示,49%的受访者支持巴勒斯坦“入联”,21%的受访者认为本国政府应反对这项提案,余下的30%则认为本国应投票弃权。

虽然美国政府此前明确表态,将在安理会投票中否决巴勒斯坦建国的提案,但美国民调显示有45%受访者支持巴勒斯坦“入联”。

强力推进资源重组 着力实施大集团战略

省国资委助力省管企业做强做优见成效

“十一五”以来,山东省国资委认真贯彻落实省委、省政府决策部署,着力优化国有资本布局结构,强力推进省管企业重组整合,促进国有资本向优势产业、大型企业以及企业核心业务集中,培育形成了一批起点高、机制新、实力强、效益优的大型企业集团,发挥了在全省经济发展和结构调整中的骨干带动作用。

截至2010年底,省国资委直接履行出资人职责的企业由67户调整重组为25户;省管企业累计对324户权属企业进行了清理整合,合理压缩管理层级和涉足行业领域;通过采取股权收购、资产置换、无偿划转、吸收合并等方式,对外重组并购企业95户,涉及重组并购标的金额550亿元,资产总额1398亿元,至2010年并购企业实现营业收入、实现利润分别增长3.14、3.23倍。

强强联合增实力

“十一五”期间,省国资委按照国有资本布局结构调整总体思路,积极实施大企业集团战略,加快推进省管企业间的强强联合与兼并重组,取得了重大进展。

围绕加快大集团建设,省国资委积极推进煤炭、钢铁、机械等重点行业企业间的强强联合。2008年3月,我省重组济钢、莱钢及省内其他相关钢铁企业,组建了山东钢铁集团有限公司,该公司重组后加快了内部资源优化整合,有效提升了钢铁产业整体竞争力,积极推进日照钢铁精品基地建设,力争早日实现跻身国际钢铁企业前十强和世界500强企业的发展目标。2009年6月,重组潍柴集团、山东工程机械集团、山东汽车工业集团等相关汽车发动机及零部件企业,组建了山东重工集团有限公司,为振兴山东装备制造业、打造具有全球竞争力的装备制造集团搭建了重要平台。2011年一季度,重组新矿、枣矿、淄矿、肥矿、临矿、龙矿6家省管煤炭企业,组建了山东能源集团有限公司,为加快我省能源产业结构调整和优化转型升级打造了运作发展平台。

省国资委主任谭义表示,通过强强联合重组,有力提升了优势企业的发展实力,促进了国有资本进一步向具有良好管理水平和竞争优势的企业集中,为提高产业发展水平、培育打造具有国际竞争力的大企业集团奠定了良好基础。

同时,我省充分发挥骨干带动作用,推进同业兼并整合,采取产权划转、吸收合并、委



第一批省管企业重组协议签字仪式

外延扩张谋长远

根据企业主业定位及其发展要求,省国资委大力支持省管企业积极并购战略性资源资产,灵活运用资本运营方式路径,获取外部资源、品牌、营销网络及研发力量,延伸、完善产业链,实现外延式扩张发展。

资源占有储量扩大,增强可持续发展能力。省管煤炭、黄金等资源类企业,运用并购方式抢占资源,资源储备大幅增加。7家省管煤炭企业全部到省外并购投资,目前拥有及控制的省外煤炭资源储量约509亿吨;兖州煤业公司2009年收购澳大利亚菲利克斯公司,成为中国企业在澳最大收购案,新增煤炭资源储量20.5亿吨;兖州煤业公司还完成了对澳大利亚BRL公司8.5%股权收购,参与西澳10亿吨储量的优质铝土资源勘探开发;山东黄金积极实施资源扩张战略,近年来相继收购了内蒙古、河南、青海等地金矿及铅锌矿等矿产资源,黄金储量突破500吨;2006

年6月成功收购莱州金仓矿业,经过周边矿区整合及探矿增储,目前保有储量300吨,为在莱州建成世界级黄金资源基地奠定了基础;山东黄金还积极推进了加拿大、阿根廷等境外资源的并购投资,取得了阶段性进展。

完善主业产业链,实现产业协同和跨越发展。山东重工所属企业围绕加快主业发展,积极开展多品类、多区域、多形式的重组并购,促进了集团业务的跨越式发展。潍柴动力创造性地采用A+H吸收合并交易方式,成功并购湘火炬,从单一发动机生产转变为集动力总成、整车及汽车零部件制造于一体的产业集群,涵盖了汽车产业上、中、下游各主要环节,打造形成了具有较强竞争力的完整产业链;潍柴控股通过资产置换方式将中澳机资产注入山东巨力,为集团再造了一个资本平台,实现了整体上市;2008年,潍柴动力抓住金融危机造成全球企业估值下移的有利时机,成功收购了法国百年名企博世安发动机公司,不但大大提升了15升以上发动机的研发能力,更重要的是在法国建立了潍柴业务辐射点,为集团进一步扩展海外业务,实施国际化战略提供了重要保障。

拓宽发展渠道,培育新的利润增长点。山东省商业集团相继并购了河北石家庄东方购物广场、河南联华企业等省外零售业态项目,通过重组收购,构筑了拓展外埠市场的桥头堡,扩

大零售业务市场规模;2007年,省商业集团成功重组ST万杰公司,实现了房地产业务的整体上市。

优化资源提效益

针对省管企业内部管理层级多、产业集中度低、权属企业资产运营质量不高等问题,省国资委于2007年11月制定下发了《关于省管企业清理整合所属企业的意见》,2009年6月又印发了《关于加快推进省管企业国有资本布局调整和所属企业重组有关问题的通知》,指导省管企业按照“压缩管理层级、控制产权链、优化产业链”目标,全力推进内部产业调整重组工作。

近三年来,省管企业按照部署要求,扎实做好产业清查、调整重组方案制定和实施工作,通过重组整合、注销破产、内部清算、股权调整、企业改制等多种方式,加大对权属企业的清理整合,优化产业结构,取得了阶段性成果。山钢集团济钢变革生产管理体制,将物流、铁前、炼钢、轧钢四大系统10户二级单位重组整合为5户;省盐业集团加强对盐业生产和流通类企业的整合,整合完成后二级企业将由43户减少到9户;华鲁控股集团将通过整合减少中间管理层级,实现对华鲁鲁升、新华医药、鲁抗医药的直接管控。

推进业务板块重组,培育新产业发展。针对我省在现代服务业领域的短板,按照转方式、调结构的要求,省国资委鼓励企业通过重组整合等方式,积极培育发展金融、投资、担保、物流等现代服务业和战略性新兴产业,相继重组或组建设立了齐鲁证券、泰山财产保险股份有限公司、省再担保集团有限公司、山东海洋投资有限公司及山东海运股份有限公司等一批现代服务业领域的大型骨干企业,为促进我省发展现代服务业提供了良好平台。鲁信集团成功将鲁信高新重组为中国资本市场上首家创投上市公司,开创了国内创投行业和资本市场融合的先例,创新了创投企业通过资本市场融资的渠道。新矿集团将内部生产性服务业业务进行剥离,重组设立了山东矿业管理技术服务有限公司、国泰租赁公司,为本企业服务的同时也为社会服务,拓展了企业发展空间,培育了新的经济增长点。枣矿集团整合内外部研发力量,成立了煤化工研究院,培育研发型企业。

(本报 张莉 贾慧丽)

我省将积极推进 省管企业战略性调整重组



“十二五”是推进省管企业加快发展的关键时期,省国资委将积极推进企业战略性调整重组,大力发展“高端、高效、高技”产业,逐步实现国有资本布局由传统产业为主向传统优势产业、战略性新兴产业、服务业协同转变。

深入推进企业内部资源整合,督促企业依据发展战略定位,加大内部整合力度,调整退出一批没有竞争力的劣势产业企业,推动资金、人才、技术等各类资源向主业和优势产业集中;坚决清理不符合发展战略、资产质量差、没有发展前景的亏损企业和低效、无效资产,消灭亏损源。

加大实施跨企业资产重组,从优化配置国有资源的高度,对分布在不同省管企业的同业或相关产业资产实施跨企业重组,集中培育形成新的优势产业。

积极培育战略性新兴产业,按照转方式、调结构目标任务,通过整合企业内部资源,引入社会资本共同发展等方式,加快培育发展新兴产业。充分发挥省管企业现有资源优势,面向新兴产业领域与有技术、有实力的跨国公司、央企和其他企业开展战略合作,同时,支持企业与相关科研院所进行重组,加大新兴产业研发投入,提高企业自主创新能力,促进产业转型升级。

大力支持企业对外并购重组,引导省管企业利用资本市场积极实施对外并购,面向国际、国内两个市场,两种资源,进一步优化产业区域布局,拓展对外开放广度和深度,提高企业在国内外同行中的竞争力。 (本报 张莉 贾慧丽)

