

今日关注

惠誉下调中国长期本币信用评级,从AA-下调至A+:

评级下调无碍债券买卖

本报记者 陈果静

继多个欧元区国家和美国被评级机构下调主权信用评级后,日前,惠誉发布的最新主权信用评级报告称,中国长期外币信用评级为“A+”不变,而长期本币信用评级则遭遇下调,从AA-下调至A+,总体展望为稳定。惠誉在报告中表示,下调中国长期本币信用评级的主要原因在于中国经济转型可能面临的波动以及不断积累的地方债务风险。

影子银行风险仍需防控

在报告中,惠誉强调了中国金融的两项风险,一是影子银行,二是地方债务。

对于影子银行的风险,惠誉相关负责人表示,目前中国的银行理财产品问题亟待解决。在新增的影子银行信贷中,80%来自银行,影子银行的系统性风险增大。根据刚披露的四大行年报数据,截至去年底四大行理财产品余额共为30534亿元,其中工行高达1.005万亿元。

“国内影子银行的风险,不会大于银行普通贷款风险。”另一国际评级业巨头标准普尔公司对此不以为意,其亚太区董事廖强认为,内地影子银行只能算是中等规模,绝大部分风险并不高,“影子银行目前不足以动摇银行业或是中国经济”。

中国社会科学院数量经济与技术经济研究所副所长何德旭认为,目前我国影子银行还处于发展初期,没有对整个金融体系形成明显的破坏和冲击,但其趋势性“风险苗头”绝不可小视。何德旭强调,要加强对影子银行各项业务的监管,确保任何的金融交易和金融机构都在监管范围之内,尽量降低银行和投资者之间的信息不对称。

地方政府负债占比的上升成为惠誉的另一担忧。截至2012年底,地方政府债务已达12.85万亿人民币,相当于GDP的25.1%。

“地方政府债务从总体上风险可控,但局部风险不容忽视。”中诚信国际研究部高级分析师关飞认为,从体制上来看,地方政府对债

务的承担能力尚在可控范围之内。地方政府除了税收收入外,还对地方的土地、矿产资源拥有较强话语权,有的地方政府还拥有国企股份等资产,因此虽然近年来地方政府债务总量上升,但并不意味着其偿债能力就出现了下滑。

关飞同时强调,县级城投债的增多将成为地方债务的隐患。“这意味着潜在风险在上升。”他认为,须加强对地方政府债务的监管,“限制地方债务的无序增长”。

而近期出台的一系列政策也表明,监管层高度重视这两个方面潜在的风险。随着近期银监会规范理财产品业务的“8号文”出台,以及去年底《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》的深入实施,或将在一定程度上消除惠誉的担忧。

对债券市场影响有限

惠誉调降中国评级后,国内股市似乎并不

买账。4月10日,上证综指微涨0.35点,涨幅为0.02%。

对于债市而言,海通证券固定收益分析师姜超认为,“惠誉下调中国主权评级对国内高等级债券有利。”利率债方面,惠誉下调中国本币债务的评级将有利于国债。姜超表示,下调我国本币债务评级将提高市场的风险厌恶情绪,国债是最安全的资产,投资者风险偏好下降有利于国债等安全资产。

业内人士认为,由于我国资本市场相对封闭,长期本币信用评级下调对国债市场并不会产生实质影响,外资机构购买的中国国债只有几千亿元,相比中国政府债券8万亿元的存量,其在中国银行间债券市场的参与规模非常有限。

对于离岸人民币债券市场,中信证券分析师杨希认为,点心债的“盘子”并不大,并且在当前多个国家推行量化宽松政策的背景下,人民币债券更具有吸引力,从目前市场的状况来看,长期本币信用评级下调影响有限。

来依然看不清楚。

“三公消费”影响白酒未来

目前,上市公司年报正在有条不紊的进行着,已经发布年报的6家白酒上市公司的业绩均以同比增长亮相。不过,去年的风光并不能掩盖白酒行业拐点来临的隐忧。

数据显示,茅台去年四季度净利润为29亿元,环比下滑约16%;五粮液去年四季度净利润为21亿元,环比下滑约23%;山西汾酒去年四季度净利润环比下滑81.61%;另外,酒鬼酒今年第一季度业绩预亏。

在白酒资深专家铁犁看来,白酒行业进入拐点,“三公消费”对一线白酒企业的影响在今年三四季度将集中体现出来,一线白酒的产品结构下沉必定会打压二三线白酒企业的生存空间,因此,未来白酒行业的竞争将更加激烈。

在中投顾问食品行业研究员梁铭宣看来,虽然塑化剂标准放宽,但是就整个白酒行业的长远发展来看,还是需要不断地改进技术消除塑化剂的隐忧,真正做到“酒香不怕巷子深”。

白酒股“闻塑”起舞

夏芳

观察

塑化剂标准放宽“点燃”白酒股

去冬爆发的白酒“塑化剂”事件让整个白酒板块瞬间蒸发市值千亿元。如今,又是“塑化剂”的一纸消息,却让白酒板块牛气大发。

白酒股大涨的底气出自消息面,中国食品工业协会日前透露,白酒塑化剂新标准将在两个月内出台,新标准将有大幅度放宽。有业内人士称,标准提高后,80%以上的白酒企业应该都能达标。

这一则消息令13家白酒类上市公司股价大振,其中酒鬼酒涨停,其他白酒股亦是闻之起舞,活跃异常。不过,也有业内人士表示,10日白酒股的大涨主要是对前期大跌的一个报复性补涨,塑化剂

放宽标准消息只是起到了一个由头而已。

事实上,去年,在“塑化剂”、“限制三公消费”、“禁酒令”、“反对铺张浪费”等事件及政策的影响下,我国的白酒行业在高速公路上来了个急刹车,整个行业进入拐点,反映在资本市场上,白酒股的股价也一直走下坡路。

根据Wind数据统计显示,自今年年初至4月9日,13家白酒上市公司的股价均出现了10%以上的跌幅。其中,贵州茅台、五粮液、古井贡酒、水井坊、泸州老窖、山西汾酒、沱牌舍得、酒鬼酒、洋河股份等9家公司的股价跌幅超过20%,而洋河股份的跌幅高达34.71%。

对此,东兴证券首席分析师刘家伟则表示,白酒板块在多重因素下股价持续下跌,昨日白酒股上涨仅是补涨而已,白酒股板块未

10日,白酒板块迎来了久违的上涨行情,在13家白酒上市公司中,引发白酒塑化剂事件的“元凶”酒鬼酒涨停,有9家公司股价涨幅超过4%,伊力特、洋河股份、贵州茅台、青青稞酒等4家公司的股价涨幅也超过2%。

对于白酒股突然发力的原因,中投顾问食品行业研究员梁铭宣表示,白酒板块的表现活跃与白酒塑化剂放宽的新指标即将出台有很大关联,不过,这次塑化剂标准放宽消息带来的白酒板块上涨可能只是短暂的。

贝恩发布私募股权报告

本报上海4月10日电 记者李治国报道:全球领先的管理咨询公司贝恩今天发布《2013年中国私募股权市场报告》。报告认为,经历了两年的增长之后,今年中国私募股权市场的重点是价值提升,即对投后管理的关注程度应不断提高。因为中国经济放缓给很多被投企业的运营带来了挑战,基金公司需要花更多的时间和精力帮助被投企业渡过难关。

报告显示,对于私募基金来说,寻找有吸引力的目标公司已经成为、也将继续成为交易搜寻最大的障碍。此外,虽然中国仍然是LP在亚洲的投资首选,但是部分全球/亚洲性基金表示将关注重点逐渐转向其他地区。

沪市首批季报亮相

新华社北京4月10日专电 据中国证券报报道,沪市上市公司首批季报亮相。其中金证股份一季度扭亏,云煤能源净利润增8倍。乐凯胶片净利润同比增长517.72%。三友化工净利润同比下降51.95%。

深市首份季报出炉

新华社北京4月10日专电 据中国证券报报道,兴蓉投资4月10日披露一季报,成为深市主板率先披露一季报的上市公司。兴蓉投资一季报显示,公司一季度实现营业收入5.64亿元,同比增长12.67%;实现归属于上市公司股东的净利润2.03亿元,同比增长2.51%;基本每股收益0.18元。

金字火腿开展理财业务

本报讯 金字火腿11日公告称,公司为提高闲置自有资金利用效率和收益。授权公司管理层在不超过人民币2亿元的最高额度内使用闲置自有资金开展理财业务或委托贷款业务。在上述额度内,资金可循环使用。本项授权有效期自本次股东大会通过之日起24个月内。(孙华)

提示:本版投资建议仅供参考,据此入市,风险自担。

本版编辑 杨忠阳

电子邮箱 jrbzsc@126.com

“讲文明树新风”公益广告

动物是我们亲密的朋友
我们是动物信赖的伙伴

保护野生动物 - 实现人与自然和谐共处