

英国新财年预算案聚焦减税

惠誉确认其AAA评级

□本报记者 陈昕雨

英国政府21日公布了自今年4月1日起的2012财年预算报告。报告包括了一系列减税方案,将使英国中低收入者和高收入者个人所得税负担均有所减轻。英国财政大臣奥斯本表示,减税计划将使所有中低收入家庭受益;报告同时将今年英国经济增长预期由0.7%上调至0.8%;并计划在2012财年将政府净借款额削减至1200亿英镑,2013财年进一步降至980亿英镑。

国际评级机构惠誉于北京时间22日发布报告称,预算报告显示,英国将坚持财政紧缩政策,预算案并无额外税收和开支措施,且对经济增速的预期更加乐观,因此不会影响该国AAA级主权信用评级。

即将下调个税

据英国政府2012财年预算报

告,4月1日起,英国个税起征点将上调至年收入8105英镑,下一财年起征点将进一步调高至9205英镑。据估计,在剔除通胀因素后,上述举措将使低收入者未来一年内至少可少缴约170英镑个税。新预算规定,个税起征点在今后几年内将逐年递升,目标是到2015年,将个税起征点提高至年收入1万英镑。一旦个税底线升至1万英镑,意味着每个低收入者每年将少缴个税约250英镑。

此外,英国政府将从2013财年开始,对年收入高于15万英镑者征收的个人所得税率由目前的50%降至45%。奥斯本称,50%的个人所得税率并没有取得预期的大幅增加税收的效果,反而使英国经济缺乏竞争力,因此需要对此政策进行调整。

针对英国经济复苏前景,预算报告预测,2012年英国经济增长速度将为0.8%,较此前预测提高了0.1个百分点;2013年经济增

速预期则由此前做出的2.1%下调0.1个百分点至2%。奥斯本表示,英国政府预计,今年第一季度该国经济有望恢复增长。

当前英国经济持续疲软,濒临衰退边缘。据英国国家统计局数据,去年第四季度,经修正后的英国国内生产总值(GDP)环比下降0.2%,同比上升0.7%。2011年全年,英国GDP增长0.8%。英国国家经济与社会研究所 NIESR 预计,受欧债危机拖累,2012年上半年英国经济将重返衰退,2012年全年英国经济将萎缩0.1%。

AAA评级暂无忧

在出台减税措施的同时,奥斯本指出,英国联合政府仍面临控制财政赤字的艰巨任务。预算报告预计,2011财年英国政府的净借款额为1260亿英镑,2012财年净借款额将削减至1200亿英镑,2013财年进一步降至980亿英镑。分析人士认为,英国政府出

台的削减个人所得税政策将使政府财政收入进一步减少,而出现的缺口必须依靠其他税收或进一步减少公共开支来弥补。

奥斯本称:“根据2011年公布的预算报告,政府计划在5年内实现财政平衡,目前我们正处于实现这一目标的过程中,即在2016至2017财年前,消除结构性赤字。”

英国政府公布2012财年预算报告后,惠誉在确认英国AAA评级的同时警告称,与其它拥有AAA评级的国家相比,英国面临的财政挑战仍然较大,本届政府任期结束后,英国仍需实施额外紧缩措施以实现财政目标。惠誉14日宣布,鉴于对英国高企的债务及赤字规模的担忧,将该国AAA评级前景展望由“稳定”下调至“负面”。惠誉认为,在未来两年里下调英国评级的可能性超过50%,并预期该“负面”展望无法在2014年前解除。

摩根大通21日表示,尽管英国有望基本实现本年度预算目标,但预计该国仍将执行严格的财政紧缩政策。

《华尔街日报》22日发表评论认为,英国财政状况仍面临巨大风险,实现预算目标的空间并不大。当前英国政府债务占GDP之比高达90%,这对于拥有AAA评级的国家而言相当之高。评论认为,英国得以维持AAA评级主要有赖于对经济增速的预期良好,假如经济增长情况令人失望,则不但会丧失AAA评级,而且还需采取更多紧缩措施削减赤字。

目前,英国正面临第二次世界大战以来最严重的债务负担,当前预算赤字规模仅次于美国,为世界第二高水平,负债水平超出其他AAA评级国家规模水平。英国预算责任办公室(OBR)预计,英国公共部门净债务与GDP之比将在2014至2015年触及78%的峰值,随后方可下降。

■ 聚焦全球节能环保产业系列之一

节能环保业：“欧洲制造”的未来

欧债危机或成掣肘

编者按:作为领衔我国七大战略性新兴产业之首的节能环保产业目前得到了各方的高度关注。有消息称,由发改委牵头制定的节能环保产业发展规划有望近期出台,可能成为第一个由国务院批准的战略性新兴产业规划。在“政策春风”的沐浴下,该产业正在向国民经济的先导产业和支柱产业目标大步迈进。如何借鉴海外先进经验,促进我国节能环保产业更好、更快发展,值得各方深入思考。我们为此特地组织了系列稿件,为读者介绍海外发达经济体的节能环保产业发展状况,期待它山之石,可以攻玉。



德国能源巨头RW E集团的一处新能源站

□本报记者 陈昕雨

欧洲在节能环保领域处于世界领先地位,特别是德国、瑞典等国该产业发展成熟,可为我国节能环保产业发展提供值得借鉴的经验。不过,分析人士警告称,旷日持久的欧债危机已对欧洲节能环保产业的发展和能源政策带来较大冲击。

欧洲领跑节能环保产业

节能环保产业指为节约能源资源、发展循环经济、保护环境提供技术基础和装备保障的产业,主要包括节能产业、环保产业和资源循环利用产业和再制造产业等。

在节能产业方面,目前欧洲各国都在加大对节能产业的投入。其中,欧盟计划在2013年前投入32亿欧元用于环保汽车及智能化交通系统等研发,英国专门

成立了国家低碳技术投资公司,发展低碳工业、汽车等节能产业。截至2011年底,在全球环保市场份额中,美国占据36%,位居第一;欧洲排名第二;日本排名第三。

资源循环利用产业已成为全球发展最快的产业之一。再生资源回收总值以每年15%至20%的速度增长,在今后30年内,产业规模将超3万亿美元。欧洲在此领域处于世界领先水平,已建立起较成熟的废旧物资回收网络和交易市场。再制造产业主要涉及的领域包括汽车、工程机械、机械制造、家用电器、办公设备等,在欧洲已形成巨大产业规模。欧洲主要工业化国家的大企业相继开展了再制造。如宝马、大众、梅赛德斯等汽车生产商建立了汽车拆卸中心;瑞士卡斯特林公司专门向各国提供再制造服务;奔驰在汽车的整个寿命周期都重视体

现回收利用概念。

德国瑞典独具竞争优势

在欧洲各国中,德国与瑞典在节能环保产业处于世界领先地位。如今,节能环保产业已成为德国一大支柱产业。在德国工商会注册的环保企业达1.1万多家,从业人数近200万人,约占总就业人数的4%。全球市场近五分之一的环保产品来自德国,该国环保技术贸易额占世界总贸易额的六分之一。

今年1月31日,德国环境部发布的《德国环保产业报告》显示,德国环保产业已成长为年产值760亿欧元,占世界环保产业贸易额的15.4%,近80%的环保产业生产领域为研究和知识密集型的产业。德国光伏产业和光伏技术独具竞争优势,几乎囊括全球三分之一的太阳能设备市场。德国SMA太阳能公司是全球最大的太

阳能逆变器生产商,逆变器全球市场份额达40%,年销售收入约12亿美元。德国Q-Cell公司是全球首屈一指的太阳能电池生产商,电池产量居全球首位。

瑞典的清洁能源技术比较成熟,使用量在该国能源结构中所占比例越来越大。目前,瑞典电力生产基本实现无油、无煤,电力来源为水电和核电各占一半。除水电外,瑞典的风力发电、太阳能、垃圾焚烧发电、生物能源等也发展迅速。

瑞典拥有一大批具有专有技术的环保企业,数量超4000家,就业人口9万人。其中,环保设备生产商阿法拉伐拥有13800名雇员,普拉托公司在全球55个国家建成了3000多个污水处理厂。瑞典环保产业出口强劲,约占环保产业总产值的38%,并以年均8%的速度递增。

欧债阴霾笼罩绿色产业

不过自欧债危机后,欧洲各国普遍厉行财政紧缩政策,对节能环保产业带来负面影响。据彭博社报道,目前在欧洲,债务危机和财政紧缩已取代气候变化和低碳问题,成为民众和舆论热议的焦点。

去年底,欧洲气候变化交易所的碳交易价格一度跌至每吨9.82欧元,创2009年2月以来最低水平。今年前3个月,碳交易价格持续走低,在每吨12.22欧元与13.63欧元间徘徊,距离2008年所创每吨24欧元的高点甚远。业内人士认为,当前碳价格会阻碍可再生能源产业成长。贝利咨询公司能源分析师詹姆斯·考克斯称:“如果欧债危机继续蔓延,会导致极低的碳价格,这将是扼杀可再生能源产业发展的原因之一。”

德国意昂集团和法国燃气苏伊士集团已放慢了对可再生能源产业的投资步伐。壳牌执行副总裁格雷斯威尼提说,欧洲应立即采取行动,防止碳价格进一步下跌。

此外,欧洲经济前景不明还将拖累新能源研发步伐。包括风能、太阳能、生物能、智慧电力系统、核裂变在内的一系列节能环保项目需大量政府支持和补贴资金。而西班牙和意大利等欧洲新能源大国鉴于债台高筑的窘况,新能源产业发展前景恐将步履维艰。

欧盟委员会于2008年制定的应对气候问题的目标是,到2020年温室气体排放量相对于1990年减少20%,同时使最终能源消费的20%为可再生能源。据花旗预算,到2020年,欧洲为达到20%的电力来自可再生能源的目标,对该产业的投资需至少达9000亿欧元。这意味着,未来8年内欧盟平均每年需增加1125亿欧元投资。显然,这笔巨额“绿色投资”很难在欧债危机的大背景下顺利地得到兑现。

日本时隔五个月再现贸易顺差

日本财务省22日公布的数据显示,今年2月份日本实现329亿日元(约合3.95亿美元)的贸易顺差,为五个月以来首次出现贸易顺差。今年1月份,日本曾出现约1.48万亿日元(约合177亿美元)的贸易逆差。

财务省认为,实现贸易顺差的主要原因在于对美出口大幅增加以及对东盟出口恢复增长。数据显示,2月份日本出口额同比下降2.7%至5.4409万亿日元(约合652亿美元),尽管连续第五个月出现下降,但降幅明显收窄。当月日本对中国出口同比下降13.9%,对美国出口同比上升11.9%。

3月份日本进口额同比增长9.2%至5.4079万亿日元(约合648亿美元),为连续第26个月增长。分析人士称,原油价格维持在持续高位、火力发电用液化天然气进口增长是进口额保持增长的主要原因。

此外有分析人士认为,日元走弱提升日本企业出口竞争力,也是推动贸易顺差再现的因素之一。自今年2月14日日本央行进一步扩大资产购买规模以来,日元兑美元汇率已累计下降7%。过日本财务省表示,日元走弱对出口影响尚无法判断,汇率市场情况仍需继续观察。(杨博)

美国二手房销售创五年最好开局

美国全球房地产经纪人协会21日公布的数据显示,2月份美国经季度调整后的二手房销售量较前一个月小幅下滑0.9%,至年化459万套。1月份销售量数据则从年化457万套向上修正至463万套,为2010年5月以来最高水平。

尽管2月份数据环比有所下滑,但今年前两个月的二手房销量仍创下2007年以来最好开局表现。去年,美国二手房销量从2010年的419万套上升至426万套。在2005年高峰期,全美二手房销量曾飙升至708万套,但在2008年大幅降至410万套,创下1995年以

来最低水平。数据显示,2月份的全美二手房销售价格中值环比上涨0.3%,至每套15.66万美元。

此前一天公布的数据显示,2月份美国经季调后新房开工量环比下降1.1%,但领先指标建筑许可量升至71.7万套,创2008年10月以来最高水平。

“美国房地产市场正在逐步稳定,并且逐步推进经济复苏。”BMO资本市场高级经济学家瓜提瑞表示,随着失业率下降,政府刺激政策延续,房地产市场的需求将上升。(杨博)

德国拟提前两年实现预算平衡

德国政府21日通过了2013年财政预算草案及到2016年的中期财政计划。为加快削减债务,德国政府将比原计划提前两年实现预算平衡。德国政府计划,将2013年联邦政府新增债务压缩到196亿欧元,比2012年减少约150亿欧元。得益于国内经济持续走强,且政府削减赤字政策措施,预计2014年德国政府将实现收支平衡,比原计划的2016年提前两年。

德国政府发言人21日表示,德国将提前两年实现预算平衡目标,证明财政紧缩政策不会成为经济增长的障碍,在削减债务的同时也可以实现经济增长。”

当天德国政府内阁会议还通过了2012年补充预算案,计划将2012年新增债务由原计划的261

亿欧元增加到348亿欧元。主要原因在于,德国今年夏季需向欧元区永久性救助基金——“欧洲稳定机制”(ESM)注资87亿欧元。2011年政府新增净借款为173亿欧元,远低于原计划的484亿欧元,当年财政赤字占国内生产总值(GDP)之比降至1%。德国政府计划,2014年政府新增债务将为146亿欧元,新增债务在2015年进一步降至103亿欧元,2016年新增债务目标为11亿欧元。赤字占GDP之比将于2014年降至0.35%,并最终于2016年降至0.01%。

德国政府发言人指出,德国预算削减进度的加速得益于经济持续走强以及债务限额政策的实施,后者强制性要求联邦和各州政府限制新的借贷行为。(陈昕雨)

土耳其政府呼吁民众存金至银行

土耳其政府22日表示,为改善本国政府的高赤字状况,呼吁土耳其民众将个人持有的大量黄金存储到本国银行系统。目前土耳其其财政赤字约占该国国内生产总值(GDP)的10%,高速增长的经济有可能因此而减速。

此前土耳其央行宣布,各商业银行可将最高10%的本币准备金以黄金形式持有,呼吁黄金持有者将个人手中的金条、金币及黄金首饰存放于银行,通过集中个人黄金储备来降低国家财政赤字规模。

黄金是土耳其人积累财富的传统方式,尤其欧债危机以来,很多土耳其人担心经济不稳定,把个人财富中的很大一部分兑换成黄金持有。土耳其政府官员表示,金融监管机构将于近期推出进一步鼓励家庭黄金存放于银行的方案,

届时银行系统将建立新型黄金储蓄账户,除黄金储蓄提供优惠的利率外,储户可随时从特别自动提款机上提取储蓄的金条,为黄金持有者存取黄金提供方便。分析人士说,近十几年来土耳其多次遭遇通货膨胀等突发性经济变故,民众养成了将个人财富囤积于家中或者银行系统之外的习惯。国际货币基金组织数据显示,除希腊、葡萄牙和爱尔兰以外,世界上GDP在1000亿美元以上经济体中,土耳其是国民储蓄率最低的国家。

土耳其政府表示,目前存放在银行系统的民间黄金数量没有详实可靠的数据,伊斯坦布尔黄金提炼厂数据显示,民储黄金大概在5000吨左右,约合2700亿美元。(陈昕雨)

高盛报告称目前投资股票胜过债券

高盛集团21日发布全球策略报告指出,尽管全球股市今年已经大幅上涨,但相对债券而言,股票依然是优先投资选择。报告中称:“我们预期未来股票看涨,基于目前价值,我们认为该是长期告别债券的时候,转进长期持有股票。”

高盛在报告中称,由于之前全球经济增长下滑的预期已经反映在股价上了,预计未来几年股票可能展开“稳定上涨行情”。报告还称,信贷紧缩和发达经济体的人口老龄化问题等负面因素,

对股票估值构成的风险被夸大,技术创新和薪酬控制或将有助于维持企业的利润率。

高盛在报告中也列出了买入股票的风险,其中包括财政紧缩,银行和个人消费者的去杠杆化。高盛表示,尽管存在风险,且未来的股票收益可能会低于过去十年的水平,但有很多理由让投资者相信,股票的表现可能不会像市场预期中的那么糟糕。表现强劲的公司资产负债表,以及新兴经济体人口的增长足以支撑股票估值上升。(黄继汇)

野村控股或卷入内幕交易案

外国媒体22日称,日本最大的投资银行集团野村控股在2010年日本能源企业Impex公司发行股票的过程中涉嫌内幕交易。野村控股对此没有予以正面回应,但表示将全力配合调查工作。

日本证券监管委员会21日建议对中央三井资产信托银行处以5万日元(约合600美元)的罚款,理由是这家资产管理公司在Impex公司发行股票前从负责承销的机构员工手中获取了非公开信息。消息人士透露称,这名员工来自野村控股。

日本证券监管委员会没有提及证券公司的名称,因为个人或企业没有从“情报泄露”中获利。

野村控股22日在官网上发表声明称,监管部门确认交易信息来自交易承销商的雇员,野村对此深表遗憾,并将继续全力配合调查工作。野村控股是协助Impex发行5070亿日元(合60亿美元)股票的全球承销商之一。

野村控股在东京证交所交易的股票价格22日下跌1.26%至每股391日元,但该公司股价今年以来的涨幅仍高达71%。(杨博)

□本报记者 黄继汇

由于地缘政治危机挥之不去,加上市场对全球经济复苏加快的预期升温,3月以来,国际油价一直盘旋在100美元/桶之上。普氏能源资讯亚洲编辑总监何梵女士(Vandana Hari)日前接受中国证券报采访时表示,未来全球原油需求急剧缩减的可能性不大,如果伊朗问题没有恶化的话,国际油价很可能会维持在现在的水平上。

油价短期难上新台阶

中国证劵报:现在国际原油价格已经处于一个比较高的价位了,你对今年年内油价的走势怎么看?

何梵纳:从现在的情况来看,

除了伊朗的供应可能会出现,还有一些产油国在供应方面还没有达到上限。受此影响,估计每天原油供应可能减少70万桶。利比亚的产能是160万桶/天,但现在还没有完全恢复到上述水平。现在欧佩克已经开始恢复生产,我们预计欧佩克二月份的产量已经达到3127万桶/天。欧佩克的商用原油库存过去7个月也在不断降低,现在已经低于五年来的平均水平。所有这些问题都对目前的油价造成了很大的压力。

目前市场比较担心地缘局势恶化,特别是伊朗问题恶化的话,业内估计原油价格很有可能会上涨到200美元/桶。当然,如果欧洲经济继续衰退下去,会导致全球原油需求继续缩减,原油价格也

有可能会下跌到100美元/桶以下。我个人认为,原油需求急剧缩减的可能性不大。如果地缘局势没有恶化的话,我认为价格很可能会维持在现在的水平上。

中国证劵报:你对伊朗问题怎么看,是否会导致国际油价大幅攀升?

何梵纳:很确切地说将发生什么。在我看来,伊朗威胁封锁霍尔木兹海峡促使油价将攀升至150美元/桶,这种情况发生的可能性极小。我认为,伊朗很清楚,如果封锁霍尔木兹海峡,伤害的只会是自己。伊朗也需要依靠石油出口收入维持国家运转。所以这件事情发生的可能性极小。

另一极端情况,虽然欧债危机继续上演,在欧盟各国的帮助

下,希腊的经济已经逐渐恢复。如果今后葡萄牙面临同样的情况,各国也同样会帮助其恢复经济,各方正在尽可能设法抑制这种情况发生。美国经济复苏仍处于疲软状态,但我没看到任何迹象表明欧债危机正在使美国经济衰退。在过去几周内,我们可以看到一些国家已下调今年的GDP增长预期,但我认为全球需求量不会出现负增长。这将使油价保持在100美元/桶以上。

投机势力未助推油价

中国证劵报:目前投机资金对油价的影响是否还重要,对冲基金对油价和大宗商品的炒作,对油价上涨的作用还大吗?

何梵纳:如何去定义投机者,我认为投机者只做金融性的交

易,资金的交割,而不做现货的交易。他们是期货市场里面的重要参与者。现在纽约商交所的原油期货交易中,投机交易者大概占50%到60%,这些参与者对于这个市场来说,是非常重要的,尤其对于流动性,有很大的贡献。如果投机者比例减少的话,交易的流动性将会大大减弱。

我不认为对冲基金,或者投机基金推涨了现在的石油价格。因为不管是现货商还是投机者,都是根据整个市场的供应跟需求的情况去进行操作的。如果是做投机的话,他们最终可能是需要买进现货,这对于他们来说也是一种损失。他们跟其他的交易商一样,都是不断的买进卖出,所以我并不认为投机商能够去推动,或者去改变价格。