

# 美国电企碳减排料提振新能源产业

□本报记者 刘杨

美国环境保护署(EPA)2日发布了《清洁电力计划》提案,要求美国发电企业将碳排放量较基准年2005年减少多达30%,这是有史以来美国在应对全球变暖问题上作出的最大举动。业内人士评论称,这项新规“或将为美国能源产业带来剧变”。

## 承诺削减碳排放

当日在白宫,美国总统奥巴马通过了EPA的《清洁电力计划》。该提案宣称,预计于2030年前将美国发电企业的平均碳排放量降低到比基准年2005年的水平减少30%。考虑到从2005年到2013年,美国发电企业的碳排放已经减少了15%,这意味着以目前的基数,美国的发电企业要继续减少15%的碳排放。

根据该提案,EPA允许各州有空间制定减少自身碳排放执行计划,其中的选项包括增加风能和太阳能发电、采用节能技术,以及创建或加入州一级的碳排放限额交易计划。资料显示,碳排放限额交易计划是一种碳税,是指针对碳排放所征收的税。它以环境保护为目的,通过对燃煤和石油下游的汽油、航空燃油、天然气等化石燃料产品,按其碳含量的比例征税来实现减少化石燃料消耗及碳排放。

EPA署长吉娜·麦卡锡(Gina Mc-Carthy)表示:“通过利用更清洁的能源及削减能源消耗,这一计划将清洁我们呼吸的空气,同时帮助缓解气候变化。”

EPA公布的初步指导方针在未来六个月将进行公众评论,并在美国四个公众听证会上讨论以获得立法反馈。

## 两党分歧巨大

该提案一经推出,便引起了美国国会两党的激烈争辩。争论的焦点主要是针对这项减排计划究竟能促进美国经济发展还是会增加成本,并导致失业。

EPA认为,该提案会促进美国经济繁荣,



以太阳能发电为代表的新能源产业支持美国最新减排提案。

新华社图片

在气候和健康方面美国将获得900亿美元的益处。奥巴马也表示,这一新规将促进可再生能源、天然气、高效能源技术及碳排放交易市场的发展,会为美国经济带来430亿至740亿美元收入。

共和党人对此则持有相反意见。众议院共和党领袖发言人迈克尔·斯蒂尔表示,白宫的这一计划,将会增加成本并导致失业。在此之前,共和党人就曾阻挠有关气候变化立法的活动,认为奥巴马的提议将扼杀美国煤炭行业。在严重依赖煤炭的俄亥俄州,该州环境部负责人克雷格·巴特雷说:“我们认为,这项新规是不必要的。”

美国清洁煤电联盟也表示,如果新规得以实施,将在美国引发“能源危机”,因为新规

无视美国当前的能源现实,目前美国接近40%的电力供给是来自于煤电。美国全国制造商协会也表示,美国制造业近年来的增长在很大程度上是依赖于美国能源供给的充足,但此次的新规将减少美国能源供给,并损害美国能源供给的可靠性,从单方面消除这种优势的竞争力。

虽然反对碳排放限额交易计划的声音不小,但部分电力行业的管理人员仍然表示,他们支持此类计划,因其提供了一种“平价而富有弹性”的方式。“通过碳信用额交易,我们能以更低的支出实现数量大得多的减排。”第一能源公司(FirstEnergy)董事长及首席执行官安东尼·亚历山大说。第一能源是美国一家电力企业,在俄亥俄、西弗吉尼亚、宾夕法尼亚、马里兰和新

## 财富美国500强出炉

# “两房”一跃成为最赚钱公司

□本报记者 杨博

《财富》杂志6月2日发布了最新的美国500强排行榜,今年上榜公司销售收入“门槛”从去年的48.2亿美元提高到49.6亿美元。值得注意的是,尽管500强总收入较去年增长0.76%,但整体盈利能力大幅提升,总利润上升了32%,达到1.08万亿美元。特别是抵押贷款巨头房地美和房地美,凭借839.6亿美元和486.7亿美元的年度盈利,成为美国500强中最赚钱的两家公司。

## 整体盈利大幅提升

今年美国500强前三名与去年相同,沃尔玛以4762.9亿美元的年营收成功卫冕榜首,这一收入水平相当于排名榜单最后一位的公司年营收

的96倍。石油巨头埃克森美孚、雪佛龙分列二、三位。“股神”巴菲特执掌的伯克希尔·哈撒韦和苹果公司排名均上升一位,今年分别是第四、第五名。其中伯克希尔·哈撒韦凭借11850美元的每股收益,成为美国500强中每股收益最高的公司。

总体来看,今年上榜公司销售收入“门槛”从去年的48.2亿美元提高到了49.6亿美元,很大程度上得益于美国经济的持续温和复苏。本次上榜的500家公司去年总收入为12.15万亿美元,较前一年增长0.76%,但同期总利润上升了32%,达到1.08万亿美元。员工总数增长0.68%,共计2658.5万人。

去年美国房地产市场表现突出,房价整体上涨11.3%,创下2005年以来的最大涨幅,这令抵押贷款巨头房地美和房地美成为最大受益

者。在美国500强中,房地美以839.6亿美元的年度盈利成为最赚钱的公司,房地美以486.7亿美元的盈利水平位居第二。相比之下,在2013年的榜单中,最赚钱的公司是埃克森美孚,盈利为448.8亿美元。

与2013年相比,今年的榜单中共有30家新公司上榜,较去年多6家,其中包括近年在中国热卖的美国品牌Coach公司、投资管理公司橡树资本集团、黑石集团等。

## 科技公司表现好坏参半

科技公司中,苹果位居大榜单中的第五位,排名最高。其他进入前50的科技公司还包括电信运营商AT&T、惠普、IBM、微软、亚马逊、谷歌。

去年苹果营业收入继续攀升,达到1709亿

美元,但净利润从前一年的417亿美元下降至370亿美元,位居整体榜单的第三位。由于迟迟没有重量级新品问世,同时智能手机业务面临激烈竞争,苹果的盈利一直承压。

值得注意的是,雅虎去年营业收入下降6.1%,至46.8亿美元,在过去九年里第一次跌出了500强榜单。不过自梅耶尔2012年出任CEO以来,雅虎已经进行大量业务重组工作,意图改变依赖搜索量来推动公司业绩增长的局面。过去两年中这家公司的股价涨幅超过130%。

美国互联网行业中的明星公司脸谱则表现出色,去年首次上榜时的排名为第482位,今年跃升至第341位。去年这家公司的利润较前一年增长27倍,从2012年的5300万美元大幅上升至15亿美元。过去一年中脸谱股价上涨了160%。

# 国际航协预计今年航空业依然利薄

□本报记者 汪珺

国际航协在第70届国际航协年会期间发布最新《航空业经济效益》报告,预计2014年航空公司有望实现净利润180亿美元,较2013年的106亿美元增加74亿美元。但行业净利润率依旧较低,仅为2.4%,这意味着,运送每位旅客仅能获利5.42美元。

受经济疲软等因素影响,中国航空公司财务状况欠佳。但国际航协经济学家认为,中国航空出行能力的大幅提高,仍将支持中国国内市场的强劲增长,航空公司亏损局面不会持续太久。低成本航空能否在中国取得成功,关键在于运营环境,而非商务模式。

## 行业环境喜忧参半

“航空业的盈利能力持续微弱,且今年的税负压力预计将高达1210亿美元。”国际航协报告显示,2014年航空公司面临的行业

环境依旧喜忧参半,将考验航空公司的应变能力。

一方面,三月份以来全球经济环境有所恶化,世界贸易放缓,商业信心下降,对中国的经济增长和各种地缘政治风险存在担忧。随着时间的推移,经济前景有望改善。

另一方面,燃油成本虽然稳定,但从未如此长时间居高不下。国际航协称,自2011年以来,平均航空燃油成本保持在每桶120美元以上。今年的平均航空燃油成本预计为每桶124.2美元,行业燃油总费用预计将达2120亿美元。

客运方面,航空旅行表现极其坚挺,预计2014年整体航空客运量将同比增长5.9%。但随着近期商业信心下降,增长的溢价成分已经放缓。2014年,经通胀调整后的不含税款和附加费的机票价格预计将比上一年下降约3.5%。

相较于航空客运量的强劲增长,航空货运

自2010年以来一直处于低迷状态。不过,国际航协预计,2014年将迎来自2010年以来最强劲的货运需求,有望同比增长3.1%,但货运收益预计仍将下跌1.5%。

“货运缓慢增长和客运强劲增长之间的分歧为航空公司匹配运能与需求带来了挑战。”国际航协预计,今年全球航空公司将通过改进行业结构提升自身业绩。

“2014年,投资者将看到更多让人欣喜的回报。”报告同时指出,2014年航空业平均投资回报率(ROIC)有望达到5.4%,高于2013年的4.4%以及2012年的3.7%。

## 中国市场潜力大

报告指出,与2013年相比,2014年所有地区航空公司的盈利能力都有望提高,但程度不一。其中,受货运疲软等因素影响,亚太地区的表现难言改善。亚太地区航空公司2014年有望实现收益32亿美元,高于2013年的20亿美元,

但净利润率低于行业平均值,仅为1.6%。

季报显示,今年一季度国内三大航空公司的盈利皆同比下滑。不过,国际航协首席经济学家布莱恩·皮尔斯(Brian Pearce)对中国航空市场的前景仍然表示乐观。

“虽然经济疲软,但由于航空出行能力的大幅提高,仍然支持着中国国内市场的强劲增长。”皮尔斯指出,鉴于当前高昂的油价,中国航空公司盈利欠佳并不奇怪,但这种状态不会持续太久,“总体而言,盈利的驱动力更多来自国内市场”。

“我们看到一些放松管制的信号出现,比如未来中国的航空公司可以进行一些跨国并购等。此外,从产品角度而言,航空公司也在推陈出新,以提高自身竞争力。”皮尔斯表示,对于低成本航空公司,皮尔斯认为,低成本航空的商务模式并非最关键因素,更大的挑战来自于运营环境,比如政府是否有限制、市场是否足够大等。

# 港股一举突破阻力位

□香港汇丰环球资本市场 陈其志

港股市场近期延续震荡向上格局,整体而言,五月收官,港股累积升幅达近千点,显示市场情绪已逐渐回暖。本周一港股因端午节假期休市,周二受外围利好经济数据提振,恒指早盘高开逾200点,一举突破阻力位,后高位整固,最终收报23291.04点,涨209.39点,涨幅0.91%,成交673.1亿港元。国企指数涨118.43点,涨幅为1.16%,报10368点。

从周二港股盘面上看,蓝筹股涨多跌少,受内地加大定向降准力度的利好消息影响,中资金融股普遍走强。其中,农业银行涨3.76%,工商银行涨1.98%,中国人寿涨1.8%;市场憧憬香港楼市或迎来“小阳春”,香港地产股亦有所表

现;科技股重回强势,恒生资讯科技业指数涨幅达到2.28%,其中腾讯控股涨幅2.47%。弱势股方面,澳门5月博彩收入低于预期,拖累博彩股逆市下跌,并导致恒生消费者服务业指数逆市下跌1.12%。此外,由于香港H股再度跑赢内地A股,导致恒生AH股溢价指数周二下挫1.18%,报92.18点,创出年内新低。

港股后市方面,外围市场走势仍是恒指短期表现的关键因素。美国股市上周反复向上,标普屡创历史新高,三大股指上周皆取得1%左右的增长。就经济数据而言,近期发布的美国4月份耐用订单环比增长0.8%,5月24日当周初次申请失业金人数大幅减少,但5月消费者信心指数表现不佳。此外,本周一新发布的5月制造业PMI终值好于预期,4月营建项目支出亦环

比增长0.2%。经济数据整体表现不错,市场人士对美国经济复苏的疑虑正逐渐消散,对于二季度GDP数据强劲反弹亦大体持乐观态度。

本周美股市场将迎来重磅经济数据,即美国5月非农就业数据,这一数据或将左右美股短期走势。此外,本周欧洲央行的议息会议也需要重点关注,欧版量化宽松货币政策有望出台,届时或可对股市带来积极作用。就美股后市,经济数据持续改善,多头氛围依旧,短期维持震荡向上的概率偏大,对港股亦有望形成支持。

内地股市近期表现乏力,虽然市场资金面环境持续宽松,政策层面的微刺激举措亦不断出台,但股票市场迟迟未见突破。展望六月行情,新股上市或将正式开启,在宏观经济数据改善的背景下,市场有望重拾做多热情。但值得留

## 欧元区CPI涨幅

# 意外下滑至0.5%

欧盟统计局3日公布的数据显示,欧元区5月消费者物价指数(CPI)初值同比仅增长0.5%,低于预期的0.6%,以及4月的0.7%。欧元区5月核心CPI初值同比上涨0.7%,低于预期的0.8%,以及4月的1%。

该机构同时公布的数据显示,欧元区4月失业率降至11.7%,创下2012年7月份以来新低,略低于预期的11.8%。

分析人士指出,该数据显示出欧元区可能陷入通缩的风险增强,进一步施压欧央行采取再宽松行动。

高盛集团在3日公布的最新报告中预计,欧洲央行将基准利率的再融资利率下调15个基点至0.1%,将存款利率由当前的零利率首次降为负值,并推出一系列旨在放松信贷环境的措施,甚至不排除进行资产购买。报告称:“预计欧洲央行还将宣布3-4年的长期贷款操作,并将贷款限定在特定类别,比如专门针对中小企业的贷款,如果银行达不到贷款目标,还可能进行惩罚。不能排除欧洲央行推出供给型政策的可能性,比如说购买资产支持证券。”(张枕河)

## 澳大利亚和印度

# 维持利率不变

澳大利亚央行3日宣布,维持基准利率于2.5%不变,符合市场此前预期。这已经是该行连续第八次维持利率不变,而其自2011年底以来已累计降息225基点。

印度央行也于同日决定,维持基准利率于8%不变,这是印度央行在5月26日该国新一届政府成立之后的第一次议息会议,为控制通胀,印度央行自去年9月上任以来三次加息,将基准利率从7.25%提高到目前的8%,最近一次加息是在今年1月。

澳央行在会后公布的决议声明中指出,其最谨慎的选择可能是在一段时间内维持利率的稳定。澳大利亚经济增速在2013年整体弱于趋势水平,但自2014年以来表现得更为稳固,部分原因是资源出口强劲增长,但未来几个季度此类出口增速可能降低。国内消费者需求一直温和增长,且现在房地产建设有力扩张。预计未来一两年通胀率应该仍与目标水平2%-3%保持一致。

澳央行强调,该行货币政策依然具有适应性。澳元汇率水平从历史角度看依旧偏高,尤其是结合近期商品价格下跌的环境。展望未来,持续的货币政策适应性将为国内需求提供支持,并将逐渐帮助经济增长转弱。

印度央行则表示,随着当前社会总需求增长,可以预见本财年印度经济将积极复苏,国内生产总值增长率将达到5%至6%。未来天气因素将给通胀带来上行风险。印度央行同时维持4%的存款准备金率不变,但把法定流动资金比率,即银行必须用于购买国债的资金比率,下调0.5%至22.5%。(张枕河)

## 中信泰富收购母公司

# 获股东会高票通过

中信泰富(00267.HK)3日发布公告称,于当天召开股东特别大会,对收购母公司中信股份全部股权的所有决议案进行表决,最终以超过99%的高票支持率获得通过。据悉,本次收购仍需相关监管机构的批准,预计将于2014年8月29日之前完成。

中信泰富主席常振明表示,这次具有里程碑意义的转型能让中信泰富有更好的盈利能力和更大的业务发展平台,受益于公司成熟、高效的经营和管治,股东们能充分参与企业的未来发展,获得更好的回报。

此前的3月底,中信泰富宣布计划以现金以及发行新股的形式收购中信股份100%股权。中信股份为中信泰富控股股东,持有后者已发行股份总数的57.51%。由于中信股份基本包括了中信集团的全部经营性资产,此次收购完成后,中信集团将实现在港整体上市。

资料显示,中信泰富是恒生指数成分股公司,公司业务多元,并专注发展特钢、铁矿及中国大陆房地产开发业务。中信集团是中国最大的综合性企业集团,业务涉及金融业、资源能源业、制造业、房地产及基础设施业、工程承包业及其他领域,在2013年《财富》杂志评选的全球500强公司中排名第172位。(杨博)

## 新兴经济体

# 海外投资趋于多元化

美国信安环球投资有限公司(Principal Global Investors)股票管理部主管梅琳达·汉拉恩(Melinda Hanrahan)日前接受记者采访时指出,现在越来越多的新兴经济体资本在寻求海外多元化配置,进行全球投资。

她介绍说,公司70%的客户是美国的机构,但来自美国以外的资金是公司未来增长的地方,新兴经济体普遍希望在海外寻求优秀的投资机会。其中信安的客户大约有10%来自新兴经济体,来自新兴经济体的资金正越来越多地投资到国际市场。她认为,这已成为一种趋势,新兴经济体希望投资更多地覆盖自己国家外的市场。一方面是在这些经济体的政策和环境在调整,有能力把更多的资金投入在国外;其次也是为了让投资更加多元化。(黄继江)