

沙特拟组建超级主权财富基金

资金规模可能超过9000亿美元,为全球同类基金之最

◎本报记者 朱周良

据当地媒体披露,全球最大的产油国沙特阿拉伯正在准备设立一个规模超过9000亿美元的“超级”主权财富基金,以便在次贷风暴重创西方金融机构的背景下出海“淘金”。如果最终成立,这也将成为全球同类基金中规模最大的一只。

规模赶超阿布扎比

据称,目前全球规模最大的主权财富基金来自阿联酋的阿布扎比酋长国,阿布扎比的主权财富基金规模估计接近9000亿美元。而眼下,这一纪录很可能被打破。

海湾媒体日前披露,沙特阿拉伯政府计划建立一个主权财富基金,其规模可能超过阿布扎比同类基金。报道称,新基金将由沙特“公共投资基金”的管理机构牵头创立,后者是一家只限于在沙特国内投资的基金。

纽约梅隆银行的战略专家沃尔福克说:当各国拥有巨额外汇储备积累的时候,就会考虑建立主权财富基金。这些基金将改变全球投资的面貌,因为它们不仅瞄准债券,还进行股权投资。

近年来,随着国际油价持续高涨,作为产油国老大的沙特也赚得了巨额“石油美元”。沙特阿拉伯国王此前预测说,今年沙特的石油收入将达到1650亿美元。沙特的经济学家预计,今年全年沙特的财政盈余

将达到2500亿美元(约666.7亿美元),外汇储备将达到1万亿美元(约2666.7亿美元)。

专家分析说,沙特有意组建主权财富基金,除了出于增加投资收益、对冲美元贬值的考虑外,不断累积的外汇储备给沙特带来的巨大通胀压力,也是该国积极寻求“走出去”的原因之一。沙特10月通胀率高达5.35%,创十年新高。

一个愿打一个愿挨

和沙特的情形类似,海湾地区不少其他的产油国也有类似的急切需求和意愿。阿联酋的多个酋长国就设立了各自的主权财富基金,并在积极进行海外投资。而卡塔尔等国也成立规模数百亿美元的类似基金。

在另一方面,深受次贷危机打击的西方金融机构从外部融资的渴求也显而易见。业界预计,自美国次贷危机在7月份集中爆发以来,西方金融机构计提的次贷相关投资损失已达700亿美元左右。巴克莱资本上周表示,预计各大投行和券商还需要计提2000亿美元左右的损失。在最近的个案中,美国投行贝尔斯登20日公布的案,美国第四季将出现有史以来首次亏损,且亏损额远超过预期。而美国最大银行花旗则警告说,估计第四季度还将被迫计提高达110亿美元的资产损失。

在财务状况恶化的同时,各家公司的股价也持续缩水,这也给外部投



花旗集团今年股价表现
股价持续跳水令花旗等华尔街金融机构更具投资吸引力 张大伟 制图

资人创造了投资的良机。迪拜政府投资公司 Istithmar 的首席执行官杰森就坦言,在股价受次贷危机拖累下跌之后,美国的金融服务公司“估值有吸引力”。在他看来,美国一些房地产企业和金融机构尽管受到次贷危机冲击,但其“相对于工业或消费类资产仍具有投资吸引力”。

■记者观察

国际投资领域兴起“第三股力量”

◎本报记者 朱周良

相比共同基金等“常规”投资机构,对冲基金和私人股权投资基金(PE)一向被认为是国际投资领域颇具神秘色彩的两股力量,从股市到大宗商品,从外汇到大型企业并购,对冲基金和私人股权投资越来越频繁地活跃在国际市场。

如今,一股新的力量正在悄然兴起——主权财富基金。得益于原油价格持续上涨以及新兴经济体迅猛发展等因素,这一国际投资市场的“第三股力量”开始在全球各个领域崭露头角,不管是从绝对的资金规模还是外界的关注程度来说,主权财富基金的风头都已盖过了对冲基金和PE。

何谓主权财富基金?按照比较通行的说法,首先这类基金是归国家所有,且由政府组建的专门机构管理。由于主体是国家,这类基金的规模通常都较大,所以也特别容易引起外界的关注。

由于没有强制的信息披露要求,主权财富基金的情况较少为公众所了解。据有关机构估算,目前全球约有数十只这类基金,管理的资产在2.5万亿美元左右。而公认的对冲基金的总规模约为2万亿美元,PE则更少一些。

渣打银行早些时候曾发布预测称,如果全球经济在今后10年能够顺利增长,届时主权财富基金的资产有望达到13万亿美元。

有观点认为,是美元贬值“成就”了主权财富基金的飞速发展。以往,持有美元外汇储备较多的国家大多通过购买美国国债的方式实现投资和保值,然而,随着美元近年来“跌跌不休”,那些拥有较大外储的国家越来越感受到资产保值和增值的压力,在这一情况下,主权财富基金也应运而生,用于进行更积极的

投资,而不是一味将鸡蛋放在相对安全的美国国债这一个“篮子”里。

当然,出于尽可能降低投资风险考虑,各国的主权投资基金运营机构都选择了多元化的投资策略。除了传统的股市、外汇等高风险高收益资产外,不少基金经理人还将触角伸向商品期货、房地产等,而在现阶段,股权投资成了各大主权投资基金不约而同的首选。

某种意义上说,是美国次贷危机给各国的主权财富基金创造了充分展现实力的舞台,也正是在过去的一年左右时间里,公众才开始透过主权财富基金的神秘面纱更多地了解这类基金的实力和运作。

在过去的几个月中,随着美国次贷危机全面爆发,西方金融机构普遍“落难”,动辄上百亿美元的资产损失让各国政府感到棘手,不得不寻求“外部支援”。而手握大笔现金且急于寻找出处的主权财富基金,便成了理所当然的选择之一。

值得注意的是,在从主权财富基金获得好处的同时,西方对于这类政府基金的政治压力也开始多了起来。

一个最新的动向必须引起包括中国在内的设有主权基金的国家高度关注:西方正在试图“单方面”制定这类基金的“国际游戏规则”。在提交给国会的最新半年度报告中,美国财政部称,针对主权财富基金的发展,美国正努力创建“国际共识”,在保护本国保护主义的同时,也要对主权财富基金的“投资目的”进行限制。

有关专家指出,考虑到主权财富基金的规模较大,制定相应的规则也并非完全没有好处,但这绝对不该是几个发达国家说了算。包括中国在内的新兴经济体也应该积极参与到这一过程中,维护自身的合理权益,以确保主权财富基金正常投资的顺利开展。

环球扫描

韩农产品贸易逆差将破百亿

韩国政府24日说,由于国际市场农产品价格上涨,韩国今年的农产品贸易逆差将首次突破100亿美元大关。

韩国农林部国营的农业与渔业经销公司发表的数据显示,截止到11月份,韩国今年的农产品贸易逆差已达99.7亿美元,比去年同期增加27%,预计全年逆差将达110.1亿美元,大大高于去年全年的86.8亿美元。

今年前11个月,韩国农产品进口额约为121.3亿美元,出口额约为21.5亿美元。农业与渔业经销公司的官员说,韩国今年玉米、小麦等粮食的进口量只比去年增加0.5%,但进口支出却增加了43.1%。

据韩国官方统计,美国仍然是韩国最大的农产品贸易顺差国,今年前11个月对韩农产品贸易顺差达26.8亿美元,比去年同期增加27.9%。居第二位的中国对韩顺差为20.3亿美元,同比增加64.4%。

英国房地产市场降温

过去11年,英国房地产市场一直繁荣发展。但是在目前全球金融市场动荡的背景下,英国房地产市场出现越来越多走弱的迹象。

英国全国建房互助会11月发表报告说,英国住宅均价已由10月份的每套18.6万英镑(1英镑约合2美元)跌至18.4万英镑。英国最大抵押贷款供应商苏格兰哈利法克斯银行的报告也显示,英国房地产价格11月份跌幅可能达到1.1%,为1995年6月以来最大单月跌幅。11月,英国房地产市场交易量和房地产抵押贷款批放量也出现不同程度萎缩。

英国全国建房互助会在其报告中预测,2008年英国房地产价格的变化幅度有可能在5%至-5%之间,不过部分英国经济学家和研究机构认为,此次调整将是房地产价格的一次理性回归。

日批准2008财年预算草案

日本内阁24日批准了总额为83.0613万亿日元的2008财年年度预算草案,预算总额比本财年增长0.2%,为连续第二个财年增长。

根据该预算草案,在将于明年4月1日开始的2008财年,日本政府的对外援助开支将减少4%,公共工程开支将减少3.1%,但人口老龄化使得社会保障方面的开支将增加3%。

与此同时,2008财年日本政府将新发行25.3480万亿日元的国债,比本财年减少0.3%,为连续第四个财年减少。

日本财务大臣野田圣二当天对新闻界说,日本政府减少发行新国债,旨在控制公共债务规模,此举有助于巩固日本政府的财政状况,将受到日本公众和全球投资者的欢迎。

据报道,该预算草案将于明年1月份提交日本国会审议,并有望在明年3月底获得通过。

伊朗拟向意大利出口天然气

据伊朗国家电视台23日报道,伊朗目前正与意大利能源巨头爱迪生公司 Edison 就伊朗向意大利出口天然气一事进行磋商,双方的交易谈判已接近尾声。

报道援引伊朗石油部长诺扎里的话说,意方在2008年年底前的初步需求是15亿立方米(1立方米约合35立方英尺),但最终将增加到45亿立方英尺。报道没有提供详情,但此间人士估计诺扎里指的是每日输油量。

当被问及如何进行运输时,诺扎里说,伊朗的天然气将首先通过土耳其的管道,然后经希腊或阿尔巴尼亚到达意大利。爱迪生公司将自行与土耳其进行相关运输问题的协调。

据伊朗石油部的统计数字,伊朗已探明的天然气储量为26.4万亿立方米,占全球天然气总储量的15%。但由于生产能力有限,伊朗一直不是天然气产品出口大国。近年,伊政府加大投资力度,大力开发天然气生产能力和出口渠道,以满足国内需求并增加出口收入。(以上均据新华社)

中国东方红卫星股份有限公司2007年度配股提示性公告

特别提示
公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要提示
1、中国东方红卫星股份有限公司(以下简称“公司”、“本公司”、“发行人”或“中国卫星”)2007年6月13日召开的2007年第二次临时股东大会审议通过的配股方案,已经中国证券监督管理委员会发行审核委员会2007年第170次会议审核通过,并获中国证券监督管理委员会证监发行字(2007)460号文核准。

2、本次配股简称:卫星配股;代码:700118;配股价格:18.19元/股。
3、配股缴款起止日期:2007年12月20日-2007年12月26日。提醒股东注意申购时间。
4、本次配股网上申购期间停牌,2007年12月27日网上资金清算,网下验资,继续停牌;2007年12月28日将公告配股结果,并复牌交易。

5、配股上市时间在配股发行成功后根据交易所的安排确定,将另行公告。
一、本次发行的基本情况
1、配股发行股票类型:人民币普通股(A股)
2、每股面值:1.00元
3、配股比例及数量:以2007年12月19日(股权登记日,T日)中国卫星总股本227,404,800股为基数,每10股配售3股,可配售股份总额为68,221,440股。其中,有限售条件股东可配售34,792,934股,无限售条件股东可配售33,428,506股。

4、中国卫星控股股东认购本次配股的承诺:根据中国航天科技集团公司第五研究院出具的承诺函,中国航天科技集团公司第五研究院已承诺全额现金认购其可配股份,并承诺自本次配股完成之日起三年内不转让其所持有的公司股份。
5、配股价格:本次配股价格为刊登发行公告日前二十个交易日公司股票收盘价格平均数的50.43%,具体配股价格为18.19元/股。
6、预计募集资金总额(含发行费用):124,094.80万元人民币
7、预计募集资金净额:不超过122,429.86万元人民币

8、发行对象:截止2007年12月19日(T日)下午上海证券交易所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的中国卫星全体股东。
9、发行方式:无限售条件的股份采取网上定价发行;有限售条件的股份采取网下定价发行。网上发行通过上海证券交易所交易系统发行,网下发行由保荐人(主承销商)负责组织实施。

10、承销方式:代销
11、本次配股主要日期:
以下时间均为正常交易日,本次配股主要日期和停牌安排如下:

交易日	日期	配股安排	停牌安排
T-1	2007年12月18日	刊登配股说明书,发布公告	上午9:30-10:30 停牌
T	2007年12月19日	股权登记日	正常交易
T+1	2007年12月20日至T+5	2007年12月20日至2007年12月26日	全天停牌
T+6	2007年12月27日	获取保荐人清算数据,网下验资,确定新老股东认购比例;发行成功,登记公司网上清算	全天停牌
T+7	2007年12月28日	发行结果公告日,发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及发行失败的退款日	正常交易

注:如遇重大突发事件影响本次发行,保荐人(主承销商)将及时公告,修改本次发行日程。
二、本次配股的认购方法
1、配股缴款时间
2007年12月20日(T+1日)起至2007年12月26日(T+5日)的上海证券交易所正常交易时间,逾期未缴款者视为自动放弃配股认购权。
2、缴款地点
无限售条件股东于缴款期内凭本人身份证、股东账户卡和资金账户卡在股票账户指定交易的营业部通过上海证券交易所交易系统办理配股缴款手续,也可于缴款期内通过网上委托、电话委托等方式通过上海证券交易所交易系统办理配股缴款手续。
3、缴款方法
无限售条件股东认购本次配股时,填写:“卫星配股”卖出单(请投资者根据所在营业部的要求填写),代码“700118”,配股价18.19元/股。配股数量的上限为截止股权登记日持股数乘以配股比例,可认购数量不足1股的部分按照精确原则取整。(请投资者仔细阅读“卫星配股”可配证券余额)。在配股缴款期内,股东可多次申报,但申报的配股总数不得超过可配数量上限。
三、发行人和主承销商

1、发行人:	中国东方红卫星股份有限公司
办公地址:	北京市海淀区中关村大街31号神舟大厦12楼
法定代表人:	袁家军
联系人:	万银娟、杜政修
电话:	010-68197793
传真:	010-68197777
2、主承销商:	中信建投证券有限责任公司
办公地址:	北京市东城区朝内大街188号10楼
法定代表人:	张佑君
保荐代表人:	相辉、刘连杰
联系人:	林旭、王琴、郭焱英、杨继祥
电话:	010-85130988、85130651
传真:	010-85130642

中国东方红卫星股份有限公司董事会
2007年12月25日

华能国际电力股份有限公司公司债券(第一期)正式发行

2007年12月25日,2007年华能国际电力股份有限公司公司债券(第一期)(“本期债券”)正式发行。这是华能国际电力股份有限公司进一步拓宽融资渠道,优化债务结构,降低融资成本的重要举措。这次发行对华能国际电力股份有限公司和中国证券市场都具有重大意义。

本期债券由中国银行股份有限公司和中国建设银行股份有限公司共同提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保;经中诚信证券评估有限公司综合评定,发行人的主体信用等级为AAA(其涵义为,即使本期债券无担保,或在本期债券存续期内担保人撤销对本期债券的担保,发行人偿付本

期债券能力的信用等级仍为AAA),本期债券的信用级别为AAA。本期债券的基本发行规模为50亿元,根据市场情况可超额增发不超过10亿元。

12月21日,发行人和保荐人(主承销商)中信证券股份有限公司在网下向机构投资者进行了票面利率询价,根据网下机构投资者询价申购结果,经发行人和保荐人(主承销商)协商一致,并经监管部门备案,最终确定本期债券各品种发行规模及票面利率分别为:5年期固定利率品种发行规模为10亿元,票面利率5.67%;7年期固定利率品种发行规模为17亿元,票面利率5.75%;10年期固定利率品种发行规模为33亿元,票面利率5.90%。

华能国际电力股份有限公司是由华能国际电力开发与河北省建设投资总公司、福建投资开发总公司、江苏省投资公司、辽宁能源总公司、大连市建设投资公司、南通市建设投资公司以及汕头市电力开发公司共同作为发起人,以发起设立方式于1994年6月30日在北京注册成立股份有限公司。公司设立时的总股本为3,750,000,000股。

1994年10月,华能国际电力股份有限公司在境外发行1,250,000,000股外债,并以31,250,000股美国存托股份为代表在美国纽约证券交易所上市。1998年1月,公司的境外上市外债股在香港联交所以介绍方式上市;同年3

月,公司成功完成了250,000,000股外债的增发和400,000,000股内债向母公司华能开发的定向配售。2001年11月,公司在国内成功发行了350,000,000股A股,并于同年12月在上交所上市。

华能国际电力股份有限公司的主要业务是利用现代化的技术和设备,利用国内外资金,在全国范围内开发、建设和运营大型发电厂,通过电厂所在地电网运营企业向用户提供稳定及可靠的电力供应。

截至2007年6月30日,华能国际电力股份有限公司及其子公司拥有权益发电装机容量28,187兆瓦,可控装机容量为32,224兆瓦,是中国最大的上市发电公司之一。

截至2007年6月30日,华能国际电力股份有限公司及其子公司全资拥有17家营运电厂、控股12家营运电力公司及参股5家营运电力公司,广泛分布于中国12个省份和2个直辖市。华能国际电力股份有限公司在中国首次引进了60万千瓦“超临界”发电机组;其拥有的华能大连电厂是国内首家获得“一流火力发电厂”称号的电厂;华能玉环电厂一号机组是国内首台投运的单机容量100万千瓦的超超临界燃煤机组;华能玉环电厂是国内首座投入商业运行的国产百万千瓦等级超超临界火力发电厂。

截至2007年6月30日,公司总资产1,067.23亿元,股东权益423.92亿元(归

属于公司股东);2007年上半年,公司实现营业收入232.00亿元,净利润29.37亿元(归属于公司股东)。

通过发行公司债券,不仅能够调整公司债务结构,节省公司财务成本,同时还将对进一步树立公司资本市场良好形象、拓宽融资渠道起到重要作用,从而进一步提高华能国际电力股份有限公司的整体竞争力,实现公司长远发展战略。

华能国际电力股份有限公司经营状况良好、发展势头稳健、现金流量稳定,本期债券由商业银行提供担保、债券评级优良。预计本次债券发行将受到市场的欢迎,取得圆满成功。

(公司巡礼)