

Overseas

市值超越中石油 埃克森美孚再当全球第一

◎本报记者 朱周良

得益于中国石油的“帮忙”，美国石油巨头埃克森美孚时隔5个月再度夺回了全球市值最大上市公司的宝座。彭博社的统计显示，截至昨天，随着中石油A股以18.53元报收，该公司市值降至约4531亿美元，低于埃克森美孚前一日收盘时4558亿美元市值。

“百元油价”有喜有忧

昨天收盘，中石油A股连续第五个交易日下跌，收跌2.52%，报18.53元。中石油H股则下跌1.3%，报9.69港元。彭博社的统计显示，中石油的总市值已降至4531亿美元。而按照前一天收盘价计算的埃克森美孚的总市值则达到4558亿美元，为后者近五个月以来首度反超。

去年11月5日，中石油正式登陆A股，开盘价达到48.60元，收盘报43.96元，比发行价上涨163%。新华社当天的报道称，按照这一数据计算，中石油A股总市值已超过7万亿元，加上H股市值，总市值一举超过埃克森美孚当时的4000多亿美元市值，成为全球市值第一的上市公司。

此后五个月中，中石油股价一路下挫，至昨天已缩水过半。不过，该公司一直在总市值上保持着对埃克森美孚的微弱优势，直到昨天。同期，埃克森美孚的股价基本保持稳定，自去年11月至今，该股累计下跌3%，25日收报85.20美元。

分析指出，埃克森美孚市值重新超越中石油，很大程度上要归功于油价近年来的持续飙升。得益于创纪录的油价，埃克森美孚去年

净赚406亿美元，创下美国企业有史以来的最高盈利纪录。该公司去年的销售收入高达3586亿美元，这一数字甚至超过了多个国家的国民生产总值。

相比之下，中石油则因为无法有效转嫁高成本而使得盈利增长受到拖累，公司股价也持续下跌。上周中石油公布，去年全年实现净利润1456.3亿元人民币，较上年同比增长2.4%，但低于市场预期。该股股价此后也连续五天下跌。

美国基金Grove Creek资产管理公司的经理弗利表示，原油价格突破每桶100美元，加上中国国内实行燃油限价，中石油无法转嫁原油成本，导致其炼油业务出现亏损。而埃克森美孚拥有全球最大的炼油产业，去年每周都可以带来1.84亿美元的收益。埃克森美孚将其生产石油的80%销往美国、欧洲和其他能源价格控制较少的市场。

彭博的统计显示，去年，中石油在钻井和建输油管方面的成本上升了30%，达到约360亿美元，而埃克森美孚的同类成本则下降了3.1%。

原油期货连续两日反弹

过去两天，国际油价再度反弹，中止了此前一周的调整行情。昨天，电子盘，油价重返102美元上方，主要因为美元再度下跌。

25日收盘，纽约商品交易所5月轻质原油期货价格上涨36美分，收于101.22美元，为连续第二个交易日走弱。市场分析人士指出，美元重新走强和对美国汽油库存可能下降的预期，支撑油价再度反弹至100美元上方。



自去年11月至今，埃克森美孚的股价基本持平 张大伟 制图

随着美联储近期一系列救市措施带来的利好效应减退，投资人重新对美国前景感到担忧，并预期当局可能进一步降息。受此影响，美元对多数主要货币近日连续下跌。本周公布的美国3月份消费者信心下降幅度大于预期，而楼市也依然低迷，令人担心美联储难以扭转经济败局。

此外，油价再度上涨还受到库存数据的影响。机构调查显示，上周美国汽油供应量预计将减少115万桶。美国能源部19日表示，截至3

月14日的一周，美国炼油业产能利用率降至83.8%，较前一周减少1.2个百分点。受此刺激，汽油价格升上一周高点，并推动原油期货同步走高。

昨天电子盘，随着美元进一步下跌，原油期货也继续上行。截至北京时间昨日20时11分，5月份原油合约报102.47美元，上涨近1%。

对于油价后市走势，业内仍存在分歧。BP资本公司董事长皮肯斯昨天表示，原油价格第二季度会保持在每桶100美元以上，下半年会

更高。他强调，油价要回到每桶40美元至50美元是不可能的。

不过，花旗集团的美国首席股票策略师列夫科维奇则预言，商品“泡沫”即将破裂。在20日发表的报告中，列夫科维奇称，今年创新高的商品价格即将下跌，主要因为投机需求消退及全球增长放缓。涵盖多重商品的CRB指数上周大跌8.3%，是至少1956年来最大周跌幅。国际货币基金组织上周称，全球经济增长放缓预示商品需求将趋于疲软。

花旗调降亚洲经济增长预测

由于考虑到美国经济可能陷入衰退，亚洲出口需求将受影响，花旗集团日前宣布，调降今年亚洲增长预测，包括中国内地和香港的增长预测都遭到下调。

花旗分析师黄益平和Chua Hak Bin等本周发布报告指出，新兴亚洲也许会从第二季度开始有比较明显的增长放缓迹象。花旗最新预测今年亚洲整体经济将增长7.6%，低于先前预测的8.2%。花旗预测明年亚洲增长率为7.4%，也低于先前预测的8.1%。

黄益平在报告中指出，美国近期经济和金融状况迅速恶化，已经冲击到新兴亚洲的经济前景。他表示，今年新兴亚洲可能会出现2001年以来首次大幅增长转弱的现象。

出口依赖度极高的新兴亚洲经济体，增长前景逐渐受到美国、日本和欧洲经济走弱的影响。中国、新加坡和印度的制造业采购经理人指数都已显示出制造业活动扩张速度放缓。

花旗的分析师指出，美国经

济衰退可能比预期更严重。2009年下半年以前，美国增长率可能都会低于长期平均增长水平。他们认为，金融大幅紧缩将在一段时间内严重拖累美国和其他经济体。

面对经济可能放缓和通胀压力上扬的双重风险，亚洲央行纷纷寻求解决之道。花旗的分析师表示，消费物价上涨压力也许是中国和新加坡等央行“容忍”货币升值的部分原因。花旗指出，过去一段时间，多数亚洲经济体都将物价上涨压力视为首要政策考量因素。

但多数亚洲经济现在都已经出现增长放缓的初步迹象，鉴于美国经济近期急剧恶化，经济转弱的风险可能很快会成为亚洲国家最关切的话题。

花旗表示，为了在经济降温时期仍维持出口竞争力，部分央行可能会干预汇市，阻止货币过度升值。该行的分析师预测，中国、印度、韩国和泰国今年就可能开始采取“宽松政策”。

(小安)

首家中国企业登陆欧交所创业板

◎本报记者 朱周良

法国当地时间3月25日，纽约泛欧交易所集团旗下欧交所创业板Altemext迎来了第一家来自中国的上市公司——中国最大的专业玉米油生产商及出口商中国玉米油有限公司。

中国玉米油有限公司目前总股本为4286264股，其中6%为流通股，15.2%为投资基金持有，其母公司——山东三星集团持有其余78.8%的股份，该集团是一家专业玉米运输机械制造商。

纽约泛欧交易所集团首席执行官让-弗朗索瓦·西奥多以及中国玉米油有限公司的高管出席了当天的上市仪式。西奥多表示：我们欢迎中国玉米油有限公司登陆欧交所创业板Altemext市场，成为这一市场第一家来自中国的上市公司；同时，我们也对该公司选择在Altemext首次公开上市的明智决策表示赞赏。

西奥多同时指出，中国玉米油有限公司的成功上市，证明该交易所自两年前开始实施的吸引

海外上市公司的全球战略是正确的；同时，这也充分说明纽约泛欧交易所集团旗下市场，可以为上市企业提供最佳的服务、市场质量和品牌效应。

作为获得泛欧交易所认证的中介机构，Invest Securities为此次中国玉米油有限公司在欧交所创业板Altemext上市过程中提供咨询和建议。该公司会在中国玉米油有限公司上市后继续为其提供专业支持和指导，以确保其始终符合上市公司信息披露规则。

随着中国玉米油有限公司成功上市，欧交所创业板Altemext市场共有上市公司121家，其中7家为泛欧交易所市场范围之外的上市企业。121家上市公司融资总额超过16亿欧元，其总市值达到50亿欧元。

截至目前，纽约泛欧交易所集团来自中国的上市企业已达到58家，总市值为1.6万亿美元。在这58家企业中，有44家来自中国内地，9家来自中国香港，另外5家来自台湾。其中，44家中国内地企业的总市值已高达1.5万亿美元。

高盛：全球次贷损失将超万亿美元

高盛公司25日发布研究报告称，全球次贷相关损失预计将高达1.2万亿美元。其中华尔街的损失占近四成，达到4600亿美元，是已经公布数据的近四倍。报告认为，次贷相关损失已能看得到头，但前景依然黯淡。

高盛分析师在报告中指出，市场渐渐见到一丝曙光，但还极其微弱。该行估计，美国机构的次贷相关损失有一半来自房贷债券，来自不良商业抵押贷款的损失占15%-20%，其余损失来自信用卡、汽车贷款、商业贷款和非金融公司债券。

■高官访谈

“有中国带头，亚洲经济差不了”

——专访新加坡经济发展局亚太区司长林国强



◎本报记者 朱周良

不光是现在，我平时也经常来中国。“刚刚在过去两周‘飞’过成都、北京、青岛等多个中国城市的林国强昨天对记者坦言。

作为新加坡经济发展局亚太区的司长，林国强表示，他们欢迎所有类型的中国企业到新加坡投资。同时，有了中国经济的稳定增长做后盾，他并不认为美国的次贷危机和经济衰退会对亚洲经济带来太大冲击。

美国的影响不可避免

去年，新加坡经济增长率达到7.7%，而最近政府在对今年经济做预测时，增速却仅为4%至6%。对此，林国强表示，当前全球经济因为美

国借贷机构减记了不到一半与信贷泡沫破灭相关的损失。”高盛的分析师表示，在隧道尽头存在着曙光，但目前仍然黯淡。

过去一年来，美国金融机构的获利和股价都重挫，主要因为贷款市场危机蔓延。市场对贷款相关证券的需求消失，导致一度是最大房贷债券承销商的贝尔斯登都轰然倒塌。

对于华尔街的其他巨头，高盛的报告同样表示了担忧，并预测美国各大机构最终披露的次贷相关损失可能达到4600亿美元，是目前已披露数据的四倍左右。高盛估计，自去年

夏季发生信贷紧缩以来，这些机构已经公布了1200亿美元的资产损失。

各大机构也纷纷下调对华尔街投行的盈利前景评估或是股票评级。高盛的股价预估被分析师下调3.7%，今年和明年全年盈利也被调降。美林今年的预估盈利则被摩根大通调降45%，美林还可能再冲减50亿美元的担保债权凭证(CDS)资产。全美第二大银行美国银行的投资评级则已被美林降为“卖出”。此外，雷曼兄弟的预估股价被分析机构调降16%，今明两年的盈利预期也被下调。(小安)

国次贷危机而出现滑坡，不可避免会对包括新加坡在内的亚洲经济体带来冲击。特别是今年以来，美国经济状况持续恶化，股市也剧烈波动，这可能会对企业和投资人的信心带来打击。不过林国强也表示，就企业投资而言，在选择项目时往往更注重长期战略，而不是短期因素。

过去我们比较靠美国市场，但现在有了中国带头，亚洲地区经济应该仍有不错的表现，不会出现波动很大的情况。”林国强说。

林国强坦言，作为一个资源并不丰富的岛国，新加坡的发展很大程度上都要靠外来投资。截至目前，新加坡共吸引了26400家国际企业，本地企业则有116000家。在国际企业中，来自欧美日等发达国家的约有12000家，来自中国的有2700家，来自印度的有3100家，1900家来自澳大利亚和新西兰，此外还有6200家来自东盟其他国家。

根据新加坡经济发展局近日发布的2007年度投资报告，该国2007年吸引制造业固定资产投资首次突破百亿美元，大幅增加至161亿美元(约合115亿美元)。这些投资项目去年共为新加坡经济贡献了116亿美元的新增价值。

四大措施吸引外资

林国强表示，目前外国企业在新加坡投资主要有六种模式，而新加坡政府也为吸引外来投资创造了有利的环境。

外资投资新加坡的第一种模

式是将新加坡作为区域总部。据新加坡经济局的数据，在7000家全球跨国企业中，有60%都在新加坡设立了区域或是全球总部；第二种模式是在新加坡设立研发平台，比如中国的清华同方；第三，新加坡还鼓励外资投资高附加值的制造业；第四是在新加坡发展物流和贸易业务；第五，新加坡作为一个国际化的城市，外资可以很容易在当地物色或者发展国际合作伙伴；最后，外资也可以把新加坡作为一个国际融资的平台。

林国强表示，新加坡之所以可以成为包括中国公司在内的国际企业走向世界的“跳板”，与四方面的条件分不开。

首先，政府在基础设施建设方面投入很大，在硬件方面，新加坡有完备的港口和航空设施，在软件方面，新加坡对IT和通讯等方面的基础设施建设也非常重视；其次，政府注重创造良好的营商环境，譬如税收政策等，新加坡的税收相对较低，企业所得税实行统一的18%标准，并且与中国签署了避免双重征税的协议；第三，新加坡在人才吸引方面也做得比较多，在新加坡可以很方便找到多种类型的双语人才；最后是知识产权保护，林国强表示，新加坡在知识产权方面一贯重视。

林国强还特别提到，新加坡对于外资并购也很少干预。比如前不久中国的华能就从淡马锡手中收购了新加坡一个大型发电厂，后者供应新加坡全国25%的电力。

环球扫描

德意志银行发布盈利预警

德国最大银行德意志银行昨天表示，受美国次贷危机和经济增长趋缓拖累，该行很难达到今年全年的盈利目标。德意志银行的股价昨天盘中大跌近3%。今年以来，德意志银行的股价已累计下跌19%左右，市值缩水至382亿欧元。

根据该行昨天发布的年报，可能发生资产减记以及经济状况恶化预计会对德意志银行实现预定的税前盈利目标带来负面影响”。此前该行预计今年全年实现84亿欧元(132亿美元)的税前盈利，不包括特殊项目损益。

报告披露，德意志银行今年可能进一步冲减362亿欧元的贷款资产，主要因为相关资产的价格持续缩水。公司近期的前景依然充满挑战。“德意志银行CEO阿克曼在昨天的年报中说，不管是金融市场还是宏观经济，境况都依然艰难。”(小安)

凯雷完成11亿欧元电信投资

私人股权投资公司凯雷投资集团昨日宣布，已完成对法国两家电信公司Numericable及Comptel的11亿欧元(约人民币120.6亿元)股权投资，两家公司的企业价值总计为65亿欧元，凯雷向该两家公司的现有股东Alice及Cinven收购了其37.8%股权。据悉，本次交易也是法国有史以来最大的由一家私人股权公司作出的股权投资。

Numericable在法国运营高速网络，覆盖近千万个家庭，并提供高清电视、视频点播、高速互联网接入及电话服务。Numericable是第一家在法国大规模部署自有光纤网络的运营商。该庞大光纤网络已经拥有两百万个家庭用户，预计于2010年前用户数将增加至八百万。Comptel主要面向企业客户，拥有法国最大的城市光纤接入网络及第三大的DSL网络。(小安)

美消费信心指数跌至五年最低

美国权威研究机构会议委员会25日发表的报告显示，美国3月份消费者信心指数降至2003年3月以来最低水平。

报告显示，3月份消费者信心指数降至64.5，低于分析人士预期的73.0，这是该指数连续第三个月出现大幅下滑。2月份修正后该指数为76.4，1月份为87.3。

会议委员会消费研究中心主任林恩·弗朗哥认为，目前消费者对商业环境、就业市场及薪酬的预期都比较悲观，而信贷紧缩、物价上涨和就业市场恶化使消费者对美国经济前景也感到忧虑。

美国个人消费开支约占国内生产总值的三分之二，是经济增长的主要动力，反映消费者情绪变化的消费者信心指数因而被密切关注。

美大城市房价创历史最大降幅

标准普尔公司25日发布的报告显示，今年1月份美国10个主要大城市房价比去年同期下跌11.4%，创历史最大降幅。

标准普尔公司与著名经济学家罗伯特·席勒共同编制的标准普尔房价指数还显示，1月份美国20个大城市综合房价指数比去年同期下降10.7%，与去年12月相比则下跌2.4%。

报告指出，由于无法按时归还贷款导致住房被强行拍卖事件不断增加，以及信贷紧缩导致贷款条件日趋严格，房价下降趋势预计仍将持续。房价缩水以及房屋抵押贷款减少将使消费者减少开支，美国经济或将进一步走软。美国著名投资银行雷曼兄弟公司预测，从现在到2009年底，美国主要大城市房价还将下跌10%。

欧洲央行对汇市发展表示关注

欧洲中央银行副行长卢卡斯·帕帕季莫斯25日在此间表示，欧洲央行正在密切关注目前“过度”波动的全球外汇市场。

帕帕季莫斯说，在当前全球经济运行放缓的情况下，确保经济增长不会受到外汇市场过度波动的负面影响，是符合所有相关国家利益的”。他表示，最近美国政府已经重申美元升值符合该国利益，因此我们将密切关注未来外汇市场的发展”。

本月17日，纽约外汇市场欧元兑美元汇率一举突破了1比1.59的历史最高纪录。到目前为止，两者汇率仍然保持1比1.55的历史高位。

根据目前公开的数据，受美国次贷危机的影响，欧洲各大银行的损失已经达到785亿美元，其中欧元区各银行损失大约为220亿欧元。

IMF上调海湾国家通胀预期

国际货币基金组织(IMF)发布的最新经济报告预测，今年海湾合作委员会(简称海合会)成员国平均通胀率将达到7%，高于其原先预测的6%。

报告指出，目前国际油价高企给海湾各国带来了史无前例的丰厚石油收入，这些石油美元大部分被用于国内建设项目投资，导致货币流通量大大增加，再加上美元贬值等因素，各国通胀率近期普遍创下历史新高。

报告还公布了2007年海湾各国通胀率，其中卡塔尔通胀率最高，达14%；阿联酋次之，为11%；阿曼和科威特分别为5.5%和5%；沙特和巴林分别为4.1%和4%。

成立于1981年的海合会是海湾地区最重要的政治经济组织，成员国包括阿联酋、阿曼、巴林、卡塔尔、科威特和沙特阿拉伯。

(除署名外以上均据新华社)