

希腊生死时刻 上空掠过中国专机

■ 本报记者 刘凌林

处在当前欧洲债务危机“风暴眼”中的希腊正聚集世界关注的目光。

随着 6 月 30 日国际货币基金组织 (IMF)15.5 亿欧元到期贷款没有偿还,希腊成为 IMF 成立 70 年来第一个违约的发达国家。由于救助计划未能达成一致,人们担心,希腊债务危机正变为欧洲乃至全球危机的导火索。

失控的债务危机

一幕幕戏剧性的变化正在希腊上演。

6 月 29 日,希腊人一觉醒来发现,各大银行的大门紧闭。于是,人们纷纷赶到银行外的自动取款机前排队取钱,据报道,当天全国超 1/3 提款机被取空。

希腊政府宣布希腊银行从 6 月 29 日起停止营业,并且实行资本管制,并规定每个储户每天的提款额最多为 60 欧元。

欧元区国家已经借给希腊的资金高达 1800 亿欧元。由于担心政府不能偿还所欠债务,政府彻底破产,希腊民众在银行提款机前排起了长队。

2009 年 12 月希腊政府公布政府财政赤字,随后全球三大信用评级相继调低希腊主权信用评级,希腊债务危机正式爆发。

由于无力偿还到期债务,2010 年 4 月,作为债权人的欧盟和 IMF 联合提出“一揽子”救助方案,向希腊提供贷款以满足其的国际支付需求,但这项救援计划的条件是希腊政府必须接受欧盟提出的财政紧缩和改革方案,该方案遭到左派现政府的强烈抵制。

随后,靠反对财政紧缩和改革方案上台的希腊左翼政府就救援计划与债权人持续了几个月的“拉锯战”式谈判。

双方的主要分歧在于,希腊非常依靠提高税率等措施保证财政收益,而债权人方则要求希腊进一步削减政府开支。

随着希腊政府的资金逐步耗尽和巨额债务偿还日期的临近,希腊政府最终提交了新协议草案。左派政府与国际债权人达成协议,将原有救助协议延长至今年 6 月底。根据协议,在此期间,希腊应向债权人提交改革措施清单,该清单获得债权人同意后



CNS 供图

希腊就可获得剩余的 72 亿欧元救助贷款。

如果希腊政府就经济改革同债权人达成协议,希腊将拿到欧盟与国际货币基金组织最后一笔 72 亿欧元(约 108 亿新元)的援助,以便偿还 15 亿欧元的到期债务。若得不到援助,希腊可能会违约,导致其脱离欧元区,甚至是欧洲联盟。

就在人们认为离达成协议已经不远的时候,又出现戏剧性的变化。

消息称,延伸和债务重组的要求遭到了欧元区财长的拒绝,当地时间 6 月 28 日凌晨,希腊议会决定,把国际债权人提出的解决希腊债务危机问题的协议草案交全民公决。希腊总理齐普拉斯宣布,将在 7 月 5 日举行全民公决,决定是否接受与国际债权人签署的协议草案。

而 7 月 1 日,有外媒称希腊总理致信欧盟称,愿有条件接受债权人要求。

希腊退欧概率达 75%

希腊政府宣布公投当天,国际评级公司标准普尔再度下调对希腊国家主权信用评级,从 CCC 下调至 CCC-,仅次于完全没有偿还债务能力级。与此同时,另一家国际评级机构惠普评定希腊 4 家银行为部分无支付能力,由 CCC 级和 C 级下调为 RD,意为“有限违约”。惠普认为,这些银行已经破产,如果不实行资本管制早已发生债务违约。

分析人士指出,希腊一旦无法偿债,即出现债务违约,届时除了会打击希腊经济,也将影响整个欧元区体系的稳定性,并令其他陷入财务危机的欧洲国家如西班牙、意大利和葡萄牙贷款成本高涨。

希腊央行的研究报告称,如果双方不能达成协议,“一场希腊目前在合作伙伴帮助下努力解决的可控

希腊危机背后:中企加码并购

■ 本报记者 刘凌林

有分析人士称,希腊危机已经成为撬动欧洲及全球局势的一个杠杆。

那么,希腊债务危机会给中国经济带来什么样的影响,中国企业将面临什么样的机遇和挑战?

希腊退欧利空中国

分析人士认为,对中国而言,希腊债务危机“并不全是坏事”。

欧洲已经成为中国的第一大贸易伙伴和重要投资对象。据外国机构最新研究报告,中国企业对欧盟成员国的年度投资已经飙升至 2014 年的 140 亿欧元。

有分析说,假如希腊真的退出欧元区,必将在欧洲引发一系列的经济和金融震荡,自然会对中国的出口行业产生影响,对中欧双边贸易造成严重冲击。

事实上,由于欧债危机对贸易的负面影响已经在过去两年中有了部分体现,借鉴 2008—2009 年的经验,我国出口增速可能会跌至-3.9%左右。

不过,中希之间贸易额并不大。据中国商务部最新数据显示,去年 1—11 月,希腊与中国的双边货物贸

易额为 34 亿美元,增长 4.4%。

中国社科院世界经济与政治研究所王永中近日撰文分析称,希腊的主权债务违约和退出欧元区,不会对

在希腊,由于受债务危机影响,主要欧美投资者已经陆续撤离,资产的收购价格已经是超低价的,这给有实力的中国企业提供了“抄底”希腊资产的机会。

中国经济构成直接的负面冲击,但其间接负面影响不容忽视。

更多的中远

值得重视的是,希腊危机带来的

的债务危机,最终会演变为一场失控的危机,银行系统和金融稳定都将面临巨大风险。”这一切将意味着希腊会深陷经济衰退,收入水平将大幅下降,失业率将大幅上升,这些年希腊在欧盟、尤其是欧元区内部所取得一切经济成就都将付之一炬。

美联储主席耶伦也警告称,如果希腊偿债协议达不成,将影响欧洲经济前景,可能引发全球混乱。

更担忧的是,如果公投否决了欧洲提出的一揽子救援计划,将意味着希腊将退出欧元区,在脱离欧盟的道路上迈出了实质性的一步,整个欧洲将被希腊拖入深渊,甚至给全球经济带来伤害。

事实上,希腊退出欧元区的风险正大幅上升。花旗银行估计,希腊退出欧元区的概率高达 75%。

显然,无论是债权人还是希腊,都不愿看到希腊退出欧元区。雅典工商会主席康斯坦丁诺斯·米哈拉斯警告说,希腊重回自己的老货币德拉克马会让希腊人在一天之内损失 40% 的购买力,几周之内损失的购买力可能会达到 60%至 70%。

而如果希腊违约甚至退出欧元区,将是一个双输的结局。希腊脱欧不单对自身的金融、政治以至声誉造成难以挽回的伤害,更为欧元区其他脆弱经济体开了可怕先例,势将动摇欧洲团结的根基。

不过有观察家预测,希腊将会承诺继续实施财政紧缩计划,欧盟也将会继续向希腊发放新的贷款,希腊的主权债务违约有望得以暂时避免,希腊可继续留在欧元区,希腊政府当会实施开源节流措施。“尽管削减财政支出和增税会对经济活动产生负面冲击,进而对税收收入和财政状况形成不利影响,但仍是解决希腊主权债务危机最为可行的方式”。

据悉,希腊总理齐普拉斯 7 月 1 日在写给国际债权人的信件中表示准备接受国际债权人新救助贷款协议中的大部分条款,欧元区成员国财长也已当天召开会议讨论希腊的新方案。

近日在欧洲访问的李克强总理表示,中国愿意看到希腊留在欧元区,呼吁国际债权人和希腊方面尽快达成一致,取得积极进展,使希腊和欧元区都能够度过这场危机,中国愿为此发挥建设性作用。

腊形势还在发展之中,情况千变万化,暂时不宜发表太多意见。”

13 家中企常驻雅典

据了解,中国企业在希腊的投资更多集中在希腊的机场、港口、船舶制造、通讯技术和电力设施等基础设施建设方面。从统计数字来看,中国尚未跻身希腊前十大投资来源国之列,中国企业在希腊市场大有潜力可控。

目前常驻雅典的中资企业有 13 家左右,包括中远码头、华为、中兴、船级社、中海运、汉能、中水电、天华阳光、新时代、国航等。

已投资或表明将要在希腊投资的中国公司还有:镇江浩天新能源有限公司、华锐风电、国家开发银行、复星国际、优太新能源有限公司、光汇石油有限公司、钜能化油有限公司等。

清华大学经济外交研究中心主任何茂春提醒说,中国在海外投资不确定因素多,而且中国是国际市场新买手,需要不断总结经验教训,要了解当地规则、知晓市场运作技巧,对投资进行全面分析,对市场远景、回报和工会成本等进行细致研究,才能使每行一步更加成熟。

生皮、棉花和能矿 中企乌兹别克全面布阵

(上接第十七版)

3 亿人口的独联体大市场机会

在“一带一路”战略的东风中,乌兹别克斯坦对中国企业的到来充满期待。近日,在第三届中国—乌兹别克斯坦经贸合作论坛上,乌兹别克斯坦第一副总理阿济莫夫表示,希望和中方企业加强合作,吸引中方企业的投资,特别是在生产消费品、建材和装修材料、制药和一些半成品生产方面。

阿济莫夫表示,我们认为,在乌兹别克斯坦投资设厂,能够使中国企业获得进入 6000 万人口中亚市场的可能性,还有利于中方进入有 3 亿人口的独联体的大市场,而且乌兹别克斯坦和独联体成员国已经相互实现了自贸协定,中方如果进入乌兹别克斯坦市场也可以享受到这一优惠政策。

据了解,为了更好地吸引中国企业对乌兹别克斯坦的直接投资,乌兹别克斯坦创造了一系列便利化条件,出台了一系列优惠政策。比如,在一些特定领域从事生产的中国企业,可以免除其法人利润税、财产税、社会基础设施营建税、小微企业统一税以及共和国道路基金缴费;对于一些中资企业财产及商品入境乌兹别克斯坦时,可以免除其海关税等。

不过,储殷建议,虽然乌兹别克斯坦对中国企业的投资表示欢迎并予以支持,但中国企业在赴乌兹别克斯坦经商前,应客观评估乌兹别克斯坦的政治、经济、法律、社会状况、市场供求、安全环境;充分了解乌兹别克斯坦吸引外资、税收、外汇管理等方面的法律法规,切勿草率决定、盲目投资,否则将陷入被动。

老虎证券： OTA 中概股前景看好

“我看到了这开头,却看不到这结局。”《大话西游》里这句话,仿佛就是为近期的 OTA 中概股量身定制的。

携程、艺龙化身为“我们”之后,原以为并购整合的故事即将上演,但近日,去哪儿拒绝携程和百度“邀约”的消息流出,一时间,谁将成为最值得关注的 OTA 中概股,又摆在了公众面前。

OTA 领域从最早的酒店、机票业务,一直到细分出景区、周边游、出境游、游轮等垂直市场,整个产业链的横向打通与纵向重度延伸的趋势明显。两股力量的上演,对于传统旅游产业的升级和互联网化,将起到重要的推动作用。

对于携程拿下艺龙 63.7%的股份,专注于美股市场投资服务的老虎证券认为,OTA 领域也会上演集中化的趋势。以携程与艺龙为典型,两家多年来一直围绕着酒店资源争夺和价格战打得不可开交,彼此牵制,避免了一股独大,但同样也带来了内部的消耗,合并带来的首要利益即为降低抢占用户的 PK 成本,进一步提升市场利润空间。

但 OTA 市场属于长链条的生意模式,长尾市场上的角力仍将持续。

以度假旅游为例,度假旅游在线旅游领域目前占比尚不到 10%,而在该细分市场上新兴的领导者如途牛、同程网等,相对做商旅起家的巨头携程,反而抢占了市场先机。

OTA 长尾市场有巨大的潜力可待挖掘,竞争亦将愈演愈烈。这一趋势必然带动行业创新前行。

老虎证券旗下专事美股的特约分析师认为,OTA 相关的中国概念股会跟随市场水涨船高,在发展上,具备更大的想象空间。

随着“互联网+”成为国家战略,A 股不少上市公司都开始贴上互联网的标签,且获得数倍市值的提升。相比较,一直以稳健和业绩驱动的美股显得有些落寞。

对此,老虎证券特约分析师认为,美股作为价值投资的乐园,拥有苹果、谷歌、可口可乐、百度、阿里巴巴、京东等最优秀的公司,也是全球最具价值投资机会的市场。

以 OTA 为例,从长远来看,旅游产业与互联网、移动互联网的结合,将极大地释放中国传统旅游产业的价值。

投资专业人士建议,股民更应加强长期投资的意识,“成熟的美股市场,是一个不错的尝试开端”。

(肖文)

资讯



2015 韩国时尚展览会开幕

120 家展商 300 展位规模的韩国时尚展览会 7 月 2 日在中国国际展览中心开幕。由中国国际贸易促进委员会(CCPIT)和中国国际电子商务中心支持的本次展会以体验潮流休闲生活方式为主题,吸引了广大消费者与各大招商企业。本次展会设置了出口洽谈环节,不仅为韩国进口企业开辟了渠道,同时也为国内的优秀消费品内需企业和商品出口企业提供了双赢的机会。本届展会共分为时尚生活用品、食品、美妆 & 婴童用品等 4 大展区 120 余家展商来展示最新优秀商品。此外,到场的观众们积极参与企业开办的美食课堂、美妆秀等活动,现场互动非常热烈。

芝麻金融 APP 上线发布会举行

6 月 27 日,全国首创 MBA 社交金融平台“芝麻金融”举行 APP 上线发布会。据悉,与 PC 端相比,芝麻金融 APP 不仅全面展示了 PC 端可见的项目和风控信息,页面风格还更为扁平简洁,操作功能模块分类也更科学合理。通过 APP,用户可随时了解平台的最新活动,查看平台数据变化及项目进度。此外,芝麻金融新发布的 APP 采用易宝支付的账户式第三方支付资金托管模式,充值、投资、提现均需要跳转到易宝支付页面输入密码和即时短信验证码,为投资人提供了非常安全的投资环境。

(温森特)