

中国恒大首次被提请清盘 知情人士：不会对未来重组产生实质性影响

■本报记者 许洁

6月27日,中国香港高等法院网站显示,Top Shine Global Limited of Intershore Consult (Samoa) Limited已于香港高等法院向中国恒大集团提出清盘呈请,案件编号为HCCW 220/2022,聆讯时间定于8月31日上午。

据悉,此次是中国恒大集团首次被提请清盘,结合此前数据,年内已有3家内地房企被提请清盘,另外2家分别为花样年和大发地产。

清盘呈请是指如果公司的负债过多,其债权人及/或公司成员可以入禀法院提出清盘呈请。清盘呈请提出后,法院将进行清盘呈请聆讯,最后法院会发出强制清盘令,判令公司进行清盘。

一位券商地产行业分析师对《证券日报》记者直言:“恒大主要的资产都在

境内,允许其清盘破产的可能性不大。”值得注意的是,一周前,中国恒大集团发布公告称,公司正在积极推进重组工作,“如公司2022年1月26日所公告,预期将于7月底前公布初步重组方案”。

6月27日晚间,据一位接近恒大的知情人士对《证券日报》记者透露:“被提请清盘对集团内部确实造成一定影响,但公司海外资产有限,预计不会对集团未来重组产生实质性影响。”

而年内花样年和大发地产2家内地房企也有过被境外债权人提请清盘的经历。

5月30日,花样年发布公告称,获境外债权人清盘呈请。Flower SPV 4 Limited针对花样年就未偿还贷款融资约1.49亿美元,向开曼群岛法院提呈

日期为2022年5月24日的清盘呈请。花样年方面称,如果公司最终被清盘,那么从清盘那天后,公司便无法对直接拥有的财产作出任何产权处置(不包括附属公司拥有的财产);公司的任何股份转让或股东地位的变更也都将无效,只有获得法院授出认可令,才能另作别论。

为此,花样年方面表示,“公司将极力反对呈请,并采取一切必要行动保障法律权利,包括但不限于与呈请人进行建设性的对话。另外,花样年绝大部分的资产在境内,公司境内业务、运营及项目工程不受影响。”

更早一些时候,2月18日,相关方就本金额为1500万美元(另加应计而未付利息)的若干尚未偿还优先票,向香港特别行政区高等法院分别提交一份针对大发地产的清盘呈请及针对子公

司垠壹香港有限公司的另一份清盘呈请。其中,大发地产为发行人,垠壹香港有限公司为担保人。

对此,2月21日,大发地产发布公告称,将强烈反对清盘呈请,并表示公司将采取一切必要行动保护其合法权利。同时,大发地产称,还将寻求法律措施以坚决反对呈请。鉴于呈请,公司将向香港特别行政区高等法院申请相关认可令。

清盘呈请究竟会对中国恒大集团产生怎样影响?易居研究院智库中心研究总监严跃进对《证券日报》记者表示,“清盘呈请的通俗理解就是清算的申请,通过此类行为,债权人其实是要求恒大若不偿还债务,那就要清算公司资产,多少会对其产生压力。虽然不至于走到清算那一步,但也需要和投资者进行更多沟通及协调。”

海外通胀下大宗商品走势系列报道

全球遏制通胀预期抬升 机构认为大宗商品价格拐点显现

■本报记者 王宁

大宗商品价格的变动向来都是市场的“信号灯”,二季度以来,在海外遏制通胀决心高涨背景下,大宗商品价格居高不下的局面正在缓解。

近日,《证券日报》记者从多家券商和期商处了解到,其对海外遏制通胀预期升温达成共识,认为下半年加息进程还将持续。同时,在需求端不及预期情况下,大宗商品价格已迎来拐点,但需要注意的是,原油价格拐点或晚于其他商品。

下半年海外加息进程仍将持续

今年以来,地缘政治风险持续外溢对大宗商品价格上涨起到一定推动作用,尤其是全球能源和谷物类价格,更是创出历史新高。此外,进入二季度,全球性通胀日益严重。其中,美国5月份CPI大超预期,核心CPI处于近40年来高位。

在此背景下,全球遏制通胀预期不断抬升。6月中旬,美联储宣布加息75个基点,创近28年以来最大加息幅度。此外,基于美联储派表态,市场对其7月份再加息75个基点的预期升高。然而,连续高频率、大幅度的加息也引发市场对未来全球经济陷入衰退的担忧。

“受地缘政治因素影响,布伦特原油期货价曾一度回升至120美元/桶以上。同时,天气及逆全球化等因素,也持续影响能源和食品价格。”海通证券分析认为,扰动全球通胀的关键在于能源和食品。5月份,美国能源通胀环比大幅转正至3.9%;食品通胀环比继续上行至1.2%,为1990年以来新高(2020年4月份除外),二者对美国当月CPI环比增长的贡献率超过四成。

在海外通胀走高背景下,多数机构认同各国遏制通胀的做法和决心,并认为下半年加息进程仍将持续,但也要因商品属性而异。

中金公司表示,下半年海外加息



崔建岐/制图

进程将对通胀产生明显抑制效果,虽然目前全球供给端风险尚未平息,但极端情形出现的概率降低,对大宗商品实物基本面产生的影响边际减弱,这些中长期因素对下半年的市场预期和商品价格走势会产生直接影响。

“下半年仍有可能进行多次大规模加息,在美国控通胀决心坚定且远期经济衰退预期强烈背景下,大宗商品价格将整体回落,但后期预计仍将承压。”银河期货能化投资研究部研究员董川对《证券日报》记者称。

南华期货能化分析师刘顺昌对本报记者表示,近期美国公布的一系列宏观经济数据,导致市场预期美联储7月份还将加息75个基点的概率在80%以上。由此可见,美联储货币收紧预期将持续,从而对各类资产价

格带来压力。

原油价格拐点或晚于其他商品

自6月下旬以来,国际油价呈现低位盘整态势,布伦特原油期货在失守110美元/桶后始终未能再次站上该关口,而WTI原油期货同样在此区间调整。结合多家机构认为大宗商品价格拐点已到的观点,市场对于国际油价能否维持高位盘整产生怀疑。

“原油价格近期回调,一方面在于美国大幅加息以遏制通胀,市场对于远期需求增长较为悲观,导致大宗商品价格整体回落;另一方面,则是供应端出现变化,例如俄罗斯原油出口在5月份和6月份持续恢复,这将为三季度供应带来额外增量。”董川表示,同时,OPEC成员国将在8月份以后不再受减产计划约束,这些因素均对国际油价产生利空影响。在

当前经济衰退预期不变情况下,大宗商品价格拐点已经出现,但原油作为终端消费品,其价格拐点或会晚于其他商品。

东证衍生品研究院相关人士告诉本报,美联储加息的影响在二季度开始体现,但实际幅度较温和,本轮原油价格进一步回调主要在于对加息的消化和需求前景不及预期。“当前俄罗斯出口原油维持平稳,而宏观预期变化可能成为影响下半年油价的主要因素。”

对于近期原油价格回调,刘顺昌认为,除了海外宏观经济增长预计下滑的不利影响外,还与供应端出现边际转弱有关。“目前来看,大宗商品价格拐点概率正在增大,主要原因是来自海外经济增速放缓,对大宗商品需求端的不利影响,可以确认牛市已终结。对于原油来说,相较于其他商品价格表现偏强,但接下来在供应端稳定和终端需求疲软下,国际油价见顶也将到来。”

期现铜价两周下跌均超10% 高位行情已结束?

■本报记者 李正

近期,不论是现货市场还是期货市场上,铜价均出现大幅下跌,从而引起市场广泛关注。

现货市场方面,据生意社最新数据显示,6月27日,现货电铜参考价为64463.33元/吨,相比两周前(6月13日)已累计下跌10.68%;期货市场方面,沪铜主力连续合约自6月13日起开始快速下跌,截至6月27日收盘,合约价格报收于63750元/吨,累计下跌12.25%。

对此,中国银行研究院研究员叶银丹在接受《证券日报》记者采访时表

示,铜、镍等有色金属价格近期出现快速回落,主要是由于宏观风险偏好回落以及需求增长不及预期两方面因素共同作用。此外,国际市场方面,近期在大国博弈、地缘问题以及海外通胀等因素叠加影响下,部分欧美央行激进加息,引发市场对全球经济衰退的担忧,从而导致市场风险偏好和流动性急剧收缩。其中,大宗商品等风险资产首当其冲。

叶银丹称,具体来看,国际供给方面,虽然2022年一季度智利和秘鲁等地因矿山品位下滑、干旱等原因产出不及同期和预期,但亚洲、非洲等区域的新增和扩建矿山投产较为顺利,总体而言,2022年全球铜精矿供给将较去年同比上升;国内供给方面,2022年

二季度我国精炼铜产量不及预期,但下半年或释放增量。同时,需求端方面,虽然新能源产业整体继续维持高景气度,但海外传统需求承压,国内电网订单增长也仍具有不确定性,从而导致铜需求疲软。

叶银丹进一步表示,预计下半年供需矛盾减弱将带动铜价中极进一步下移,如果供给端未有超预期干扰事件发生,铜价或面临更大的波动风险。

此外,值得关注的是,受近期铜价持续下滑影响,A股市场铜板块也随之出现一定程度的下跌,截至6月27日收盘,铜板块指数(803075.EI)报收于483.20点,相比6月13日已累计下

跌2.91%;成分股方面,西部矿业(累计下跌10.05%)、铜陵有色(累计下跌11.08%)以及江西铜业(累计下跌4.93%)等相关个股跌幅居前。

巨泽投资董事长马澄在接受《证券日报》记者采访时表示,从估值来看,铜板块目前正处于历史低位,以江西铜业为例,当前企业动态PE仅为10.5倍。

叶银丹认为,由于铜是新能源车、风力发电、太阳能发电以及升压变等关键器件中的重要材料,所以从长期来看,在全球主要国家积极推动绿色转型背景下,未来国内外对于铜的需求将有较强支撑,铜板块相关企业业绩有望持续增长。

乡村振兴十年征程:

金融支持乡村振兴 投入保障机制逐步建立

■本报记者 刘萌

“改革是乡村振兴的重要法宝。党的十八大以来,农村改革全面推进,强农惠农富农政策制度进一步健全。农产品价格形成机制和市场调控制度进一步完善,以绿色生态为导向的农业补贴政策体系基本建立。建立涉农资金统筹整合长效机制。金融支持乡村振兴投入保障机制逐步建立,土地出让收入用于支持乡村振兴的力度不断增强。”6月27日,农业农村部副部长邓小刚在中共中央宣传部举行的“中国这十年”系列主题新闻发布会上如是说。

乡村振兴战略取得积极进展

谈及十年间新时代乡村振兴成果时,邓小刚介绍,首先,国家粮食安全的基础愈加夯实。我国粮食产能稳定提升,产量连续7年稳定在1.3万亿斤以上,10年再上一个千亿斤新台阶。2021年产量创历史新高,达到13657亿斤,人均粮食占有量达到483公斤,高于国际公认的400公斤粮食安全线,做到了谷物基本自给、口粮绝对安全。

其次,脱贫攻坚取得全面胜利。现行标准下9899万农村贫困人口全部脱贫,832个贫困县全部摘帽,12.8万个贫困村全部出列,区域性整体贫困得到解决,走出了一条中国特色减贫道路。脱贫攻坚成果持续巩固,守住了不发生规模性返贫的底线。

再次,农业现代化建设迈上新台阶。农田有效灌溉面积占比超过54%,累计建成9亿亩高标准农田;农业科技贡献率超过61%,农作物种源自给率超过95%;农作物耕种收综合机械化率超过72%,特别是小麦的综合机械化率超过97%。

其四,乡村振兴开局良好。乡村产业蓬勃发展,人居环境明显改善,农村供水供电、交通道路、宽带网络和学校医院等设施加快建设,善治乡村加快建设。

其五,农村改革全面深化。城乡融合发展体制机制初步建立,2021年,农村居民人均可支配收入达18931元,比2012年翻了一番多,农民生产生活水平上了一个大台阶。

农村改革全面推进

邓小刚表示,改革是乡村振兴的

重要法宝。党的十八大以来,农村改革全面推进,推动“三农”重要领域和关键环节取得突破性进展。

一是农村土地制度改革扎实推进。初步确立了承包地“三权”分置制度体系。

二是农村集体产权制度改革阶段性任务基本完成。农村集体资产清产核资全面完成,集体经济组织成员身份全面确认,经营性资产股份合作制改革稳步推进。

三是新型农业经营体系加快建设。家庭农场达到390万家,农民专业合作社超过220万家,农业社会化服务组织达到95万个。

四是强农惠农富农政策制度进一步健全。农产品价格形成机制和市场调控制度进一步完善,以绿色生态为导向的农业补贴政策体系基本建立。建立涉农资金统筹整合长效机制。金融支持乡村振兴投入保障机制逐步建立,土地出让收入用于支持乡村振兴的力度不断增强。

乡村产业发展取得明显成效

邓小刚表示,产业振兴是乡村振兴的重中之重。十年来,各级农业农村部门全力推进乡村产业发展,夯实乡村振兴物质基础,取得了明显成效。

第一,农产品加工流通业加快发展。累计建设15.6万座初加工设施,5万多个产地冷藏保鲜设施,农产品加工转化率超过70.6%,农产品加工企业营业收入近25万亿元。

第二,乡村休闲旅游业稳步发展。推介1000多条精品线路,全国休闲农庄、观光农园、农家乐等达到30多万家,年营业收入超过7000亿元。

第三,乡村新业态新业态蓬勃发展。各类涉农电商超过3万家,农村网络零售额2万多亿元,农产品网络零售额4200多亿元。创响了一批“乡字号”“土字号”品牌。

第四,乡村产业融合发展渐成趋势。累计创建140个优势特色产业群、250个国家现代农业产业园、1300多个农业产业强镇、3600多个“一村一品”示范村镇。

第五,农村创新创业日渐活跃。建设近2200多个农村创新创业园区和孵化实训基地,累计有1120万人返乡回乡创新创业,平均每个主体带动6-7人稳定就业、15-20人灵活就业。

乡村振兴概念股 “这十年”营收增长超209%

5月份以来板块整体涨近13%

■本报记者 赵子强
见习记者 楚丽君

6月27日,中共中央宣传部举行“中国这十年”系列主题新闻发布会,介绍新时代的乡村振兴有关情况。农业农村部有关负责人表示,多种因素同向发力、合力推进,乡村振兴取得积极进展。

事实上,乡村振兴向来都是政策的重点之一。2月22日,《中共中央国务院关于全面推进乡村振兴的意见》提出,接续全面推进乡村振兴;今年政府工作报告中提出,大力抓好农业生产,促进乡村全面振兴。基于此,财政部称,2022年,中央财政按照只增不减的原则,预算安排衔接推进乡村振兴补助资金1650亿元,同口径较2021年增加84.76亿元,增长5.4%。

对于乡村振兴领域未来的发展,金鼎资产董事长龙灏在接受《证券日报》记者采访时表示,“目前,如何全面推进乡村振兴成为全国关注的焦点,我们认为在乡村振兴的基础上,最终的落脚点应该是把生态优势、资源优势转化为经济优势与发展优势,来拓宽乡村致富渠道,部分农田水利建设、现代种业提升、农村供水与环境整治直接相关的工程建设,将在后期的政策扶持中体现出来。目前,以光伏为代表的可再生能源工业产业、中老年人的康养产业及生态农业等,正逐步成为乡村振兴计划的新风口。”

同花顺数据显示,截至今年6月27日,乡村振兴板块内合计有171家上市公司。其中,有147家公司2021年业绩与2012年业绩有可比性。这147家公司2012年合计实现营业收入6965.43亿元,2021年合计实现营业收入21524.19亿元,“这十年”前后相比营收增长209.01%。

值得一提的是,部分乡村振兴公司也展现出较强的经营能力。在上述171家企业中,有133家公司2021年净营业收入为正,占比近八成。其中,有14家公司净资产收益率均超20%。

5月份以来,随着市场的回暖,乡村振兴板块走强,截至6月27日收盘,该板块区间累计上涨12.88%,跑赢同期上证指数(期间累计上涨10.90%)。板块内有90只概念股期间跑赢上证指数。

对于乡村振兴板块的投资机会,接受《证券日报》记者采访的华辉创投投资总经理袁华明表示,乡村振兴有可能是今年A股市场中较为重要的一条投资主线。这是因为,从粮食安全、区域平衡发展以及共同富裕等维度考虑,乡村振兴近几年一直获得政策支持,今年因为稳增长政策,力度预计会更大,相关产业需求也会受到相应提振。同时,海外地缘冲突等因素导致一些产品价格出现相较于成本的非对称上涨,部分细分行业和企业有可能出现业绩超预期的情况。因此,受到较多关注。此外,最近一段时间市场情绪偏积极,对乡村振兴板块走强也起到积极作用。