(上接A18版)

热,热价由郑州市物价局统一制定。随着郑州大东区建设的推进和“郑汴产业一体化”的实施,郑东热电辐射范围内的民用、工业用热需求进一步增多。2014年,公司供热面积增至1,370万平方米,供热量达到497.58万吉焦,较2013年增长6.39%。同时,居民供暖供热单价也现上调,工业蒸汽热热单价仍热维持50元/吉焦,主要系供热用户为兄弟公司郑州四棉纺织有限公司,因此相应供热业务未提高售价。2014年,公司实现供热收入14,765.18万元,直供热收入5,559.25万元。总的来看,2014年公司供电供热业务实现收入78,640万元,较上年增长10.42%。

2013-2014 年郑东热电业务情况

项目	2014年	2013年	同比增减比例
发电量(亿千瓦时)	18.05	19.55	-7.67%
实际销售电量(亿千瓦时)	15.86	17.23	-7.95%
供热面积(万平方米)	1,370	1,200	14.17%
居民供暖售热单价(元/吉焦)	37	32	15.63%
工业蒸汽售热单价(元/吉焦)	50	50	0.00%
供电供热收入(万元)	78,640	71,219	10.42%

资料来源:公司提供

在经济持续下行、发电量计划明显不足的背景下,一方面,公司通过多种渠道争取发电量,同时积极开拓直供电业务,努力发展工业供热项目,从而带动2014年电力能源板块收入实现8.03%的同比增长;另一方面,受电煤价格走弱等因素影响,公司热电生产成本下降,2014年电力能源板块毛利率达27.54%,同比上升4.39个百分点。考虑到经济下行压力仍大,后续电力能源板块毛利率能否保持高位存在一定的不确定性。不过,由于2014年郑东热电继续推进设备治理及整修改造工作,带动全厂设备基础及性能大幅改善,尤为重要的是2014年12月完成#2锅炉脱硝技改,各项指标达到并优于国家氮氧化物规定排放标准,受益于此公司2015年4月起开始享受0.01元/度的电价补贴;此外,2014年公司投资近650万元进行城市热网管改改造,此项改造在整个供热期可增加50万吉焦供热量,预计为公司增加1,850万元供热收入,这有利于提高公司电力能源板块盈利能力。由于目前国内经济已告别高增长,步入新常态,因此公司电费收入存在下滑可能。

(2)主要产品及其用途

(3)1)工艺流程

郑东热电按照电网下达的年度任务以及热力公司和工业用热的供热需求来组织开展生产,同时开依据市场需求和煤炭价格变化,适时调整产量和汽电结构,同时建立和强化生产过程中的质量控制体系以保证产品质量。

郑东热电为充分贯彻提高能源利用效率和环境保护;充分体现了以人文本环保为诉求的设计概念;同步安装高效烟气脱硫装置和烟气连续监测装置;煤灰处置采取了封闭式、电厂同步建设专门的排灰管道,煤灰直接送入隔壁工厂进行综合利用;为节约水资源,电厂运行采取二次循环冷却方式,充分利用资源,杜绝浪费。

郑东热电的主要机器设备分为1发电及供热设备,包括输煤设备、煤粉设备、输油设备、锅炉设备、除尘设备、脱硫设备、化学水处理设备、气轮发电机等。2输电线路。3配电线路。4变电及配电设备。5通讯线路及设备6自动化系统及仪器及仪器仪表等。

热电生产工序总流程:

2)主要产品及用途

①电力:本公司热电联产所产电力全部并入华中电网,由河南省电力公司统一调度供应终端电力用户。

②热力:用于郑州市二七路以东地区的冬季供热以及郑州富士康中华园区、郑州四棉、宇通工业园等重点企业工业用热的供应。

原材料采购、销售及定价

郑东热电作为热电企业,生产电力和热力所需的原材料主要是煤炭。长期以来,郑东热电和主要供货商郑煤集团处于长期合作关系,对所购产品质量、价格及供货时间等方面均有较为稳定的方式决定煤炭价格。

公司的电力产品统一物价国家电网开网发电,由河南省电力公司统一结算、支付,售电价格由当地发改委制定计划价,目前;

热力产品的销售分两方面,居民集中供热和一部分工业供热由郑州市热力公司统一采购,统一结算,并通过郑州市热力公司所辖设的管道进行传输;其他工业用热由用热企业自行采购,自行结算,并通过郑东热电的预设管道进行传输。郑州市居民集中供热时间为每年的11月15日至第二年的3月15日至,居民供热价格由郑州市物价局统一定价,目前单价为37元/吉焦。工业用热,郑东热电用热价格目前在郑州市物价局核定价格,目前郑州市热力总公司统一采购价格为50.55元/吉焦两档,用热企业自行采购价格在70-75元/吉焦。

另外,公司于2014年已全面启动濮阳濮润热电项目,并于2014年4月成立全资子公司濮阳濮润热电有限公司全力负责该项目的发展。濮阳濮润热电项目主要以濮阳市范县濮王产工业园暨濮州化工工业园区集中供热及热电联产项目为主,计划该项目建成后,将作为范县电网的一个电源点向濮王产业园区及其他区域供电,其工业蒸汽将满足范县新区和濮城镇的供暖的需求。其中集中供热项目规划已经完成,并由当地范县县政府批复同意将濮阳市政府登记备案;热电联产项目已规划完成并河南省工程咨询公司审核,待河南省工程咨询公司经交河南省发改委批复。

4.房地产

(1)公司经营现状

发行人房地产业务主要由河南盛润置业集团有限公司(下简称“盛润置业”)负责运营,发行人房地产业务主要包括项目开发以及物业管理,占主营业务收入的30%左右。盛润置业作为河南省区域性房地产开发企业,具有二级开发资质,现阶段主要下辖开封、平顶山,四棉和海美协四个项目子公司以及盛润物业和盛润新鑫幼儿园两个配套服务的子公司。目前盛润置业开发的房地产项目主要集中在河南省内,以省会城市、高档住宅地产为主,至今已开发了新鑫花园、盛润国际广场、美丽源及四季花城多个房地产项目。2014年,公司房地产板块收入主要来源于盛润锦绣城和盛润小城之春。上述两个项目分别位于郑州市西北地域商业中心地带,商业房产新鑫花园和盛润小城之春,上述两个项目分别于2013年12月和2014年12月开盘,目前仍有部分尾盘待销售。公司房地产板块收入主要来源于盛润锦绣城和盛润小城之春的商业地产,因此这两个项目分别于2013年12月和2014年12月开盘,目前仍有部分尾盘待销售。

2013-2014 年郑州市房地产项目情况

项目	盛润锦绣城	盛润小城之春
销售面积(平方米)	125,151.03	26,724.53
销售金额(万元)	121,893.00	28,133.00
结转面积(平方米)	77,677.73	18,993.06
结转金额(万元)	89,608.00	13,936.00

资料来源:公司提供

具体来看,截至2014年末,盛润锦绣城项目住宅部分已销售比例达94.92%,盛润小城之春项目住宅部分已销售比例达78.73%,均较上年有大幅提高。受益于此,2014年公司房地产业务板块收入同比大幅增长120.53%至104,232.87万元。同时,由于坐落位置较好,住活配套设施齐全,因此在郑州市房价总体处于下行态势的背景下,上述两项目销售均价不降反升。其中,盛润锦绣城住宅部分销售均价同比上涨约1,000.00元至9,500.00元/平方米,盛润小城之春住宅部分销售均价同比上涨约1,500.00元至10,000.00元/平方米,从而带动房地产板块毛利率较上年提高3.14个百分点。不过,由于两项目住宅部分可售面积剩余不多,因此后续将重点销售商业及配套商业、车位等。

截止到2014年末,发行人房地产板块盛润锦绣城和盛润小城之春剩余可销售收入为29.02亿元,具体明细如下:

2014年12月31日发行人提供的锦绣城和小城之春房产情况及价值

	锦绣城				
	总建筑面积	已售面积(截止2014年12月31日)	未售面积	单方售价	未售货值
住宅	438,893.89	372,720.81	66,173.08	9,500	628,644,260.00
商业	34,547.4	3,733.37	30,814.03	30,000	924,420,900.00
车位	50,850	2,215.35	48,634.65	8,302	403,764,864.30
公寓	21,000	0	21,000	12,000	252,000,000.00
写字楼	17,900	0	17,900	15,000	268,500,000.00
总计	563,191.29	378,669.53	184,521.76		2,477,330,024.30

	小城之春				
	总建筑面积	已售面积(截止2014年12月31日)	未售面积	未售货值
住宅	63,927.03	50,329.64	13,597.39	135,973,900
非住宅	10,236.89	1,215.58	9,021.31	288,681,920
合计	74,163.92	51,545.22	22,618.7	424,655,820

盛润锦绣城项目剩余房源主要为盛润锦绣城配套商业及二、三期住宅房源。盛润锦绣城项目位于河南郑州市西区地域商业中心地带,商业房产新鑫花园和盛润锦绣城剩余住宅房源的产权主要为90㎡、137㎡、160㎡的楼王产品,以及部分77㎡、88㎡刚需产品。目2015年盛润锦绣城项目销售单价略有上升。

经过2014年全年的去库存,全国房地产投资量的增长也表明了房地产整体市场信心正在逐步转好,发行人判断2015年楼市复苏势头有望持续,因此,发行人2015年初决定将盛润锦绣城项目中自持的写字楼和公寓产权入到市场销售,以此来加快企业的资产周转。

小城之春项目的剩余房产主要为住宅产品,其产型主要为89㎡两房、143㎡三房,其中以89㎡两房的楼王产品为主。小城之春的剩余房产的销售侧重点为房产刚需,因此,2015年和2016年小城之春的房产销售安排较合理。小城之春项目的非住宅主要为临街商铺。

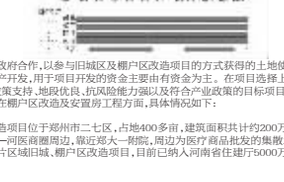
(2) 发行人对未销售房产的未来具体销售安排

2015年和2016年发行人未来房地产销售计划

		2015年任务分解(万元)				2016年任务分解(万元)			
	未售货值(元)	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
锦绣城	2,477,330,024.30	100,000			147,733				
其中:住宅	628,644,260.00	5,000	7,500	7,000	5,000	11,000	27,364	0	0
商业	924,420,900.00	15,000	23,500	7,200	5,000	6,500	17,000	14,000	4,242
车位	403,764,864.30	3,500	800	500	500	4,500	9,300	1,200	20,077
写字楼	268,500,000.00	0	0	4,500	5,500	5,000	9,000	2,850	0
公寓	252,000,000.00	0	0	4,500	5,000	1,900	6,000	3,800	4,000
小城之春	424,655,820.00	15,000.00				27,450.00			
其中:住宅	135,973,900.00	1,000	2,000	10,000	590	0	0	0	0
非住宅	288,681,920.00	610	300	300	200	5,000	16,000	4,000	2,458

(3)发行人对未销售房产的未来销售方式和具体措施

发行人对盛润锦绣城项目住宅未销售房产的营销策略为购房价格优惠和付款方式优惠。具体为:住宅产品采取阶段性打包开盘政策,以周为单位公布一定数量的开盘房源,在开盘期间的规定时间内,给予不同的基础优惠和营销优惠等优惠活动。发行人对购房者付款按揭比例超过60%,给予4%-1%优惠,合计优惠5%;一次性付款给予5.5%-1%优惠,合计优惠6.5%。2015年9月中旬针对车位启动认筹,2015年10月集中开盘销售;2015年10月前针对前期剩余车位进行持续销售。

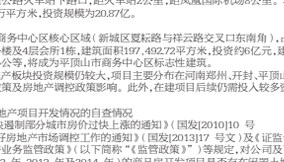


2016年锦绣城的营销节点及媒体渠道排布:

小城之春属于较为繁华的郑州市金水区,具体地理位置在北三环外,其周边为几个成熟生活社区。小城之春的商业地产处的地理位置具有较好的商业环境。

发行人对小城之春剩余的非住宅房产销售主要集中在2016年。2016年发行人针对小城之春的商业销售做出的策略是以临街铺销售为主,小城之春的商业店铺都为小面积商铺,周边较好的成熟小区更加吸引目营商的人群。发行人预计会使用较好的优惠政策来销售小城之春的商业地产,即通过针对目营商进行装修基金补贴2%,吸引目营商入驻,并由目营商的种子效应,吸引投资客的关注,促进商铺销售。

2016年小城之春营销节点及媒体渠道排布:



盛润置业通过和政府合作,以参与旧城区及棚户区改造项目的方式获得的土地使用权,投入自有资金和少量银行贷款开展房产开发,用于项目开发的资金主要由有资金为主。在项目选择上,发行人多秉承稳健的原则,着重筛选政府政策支持、地段优良、抗风险能力强以及符合产业政策的目标项目。现阶段盛润置业在建及拟建项目主要集中在棚户区改造及安置房工程方面,具体情况如下:

1)王立砦项目

王立砦连片开发改造项目位于郑州市二七区,占地480多亩,建筑面积共计约200万平方米,处于郑州市中心城区的核心地带——河医商圈周边,靠近郑大一附院,周边为医疗商品批发的集散地。该项目属于郑州市城中村改造及周边连片区域旧城、棚户区改造项目,目前已纳入河南省住建厅5000万套保障房项目,现拆迁中。

2)贾碑项目

贾碑村位于南三环以南,京广路两侧,现有村民约1600户,6500人,隶属南山路街道办事处。本次改造范围为郑平公路、菜南路、柴郭路、贾寨路、洁云路和杏贾路所围合区域,总面积约为1270亩,目前贾碑村拆迁工作已基本完成,正在进行扫尾工作。

3)开封曹门新城项目

项目位于开封市老城东部顺河区,是开封市保障性安置用经济适用房项目。项目规划总用地面积约243亩,规划建筑面积约36万平方米,其30栋楼,3632户,总投资约7.75亿元。

4)海南英协项目

海南国际旅游岛三亚市天涯区槟榔村(槟榔一村、黄泊五村)城边村改造项目,是三亚市城边村改造试点项目之一,改造完成后将建成黎族风情村旅游项目。项目所在地位于三亚市天涯区北槟榔镇河文化旅游区,南邻市区,北邻环岛高速公路火车站下路口,距火车站2公里,距凤凰国际机场8公里。项目建设用地面积约350.3亩,建设规模约34万平方米,投资规模为20.87亿。

5)平顶山盛润广场

项目位于平顶山市商务中心区核心区域(新城区夏标路与祥云路交叉口东南角),占地面积46.3亩,主要建设2栋SOHO,3栋办公楼及4层会所1栋,建筑面积11万㎡,402.72万元开发,投资约6亿元,建设周期约三年,项目建成后主要用于商业、办公等,将成为平顶山市商务中心区标志性建筑。

总的来看,公司房地产业务板块投资规模仍较大,项目主要分布在河南郑州、开封、平顶山等地区,区域集中度较高,较易受宏观经济政策及房地产调控政策影响。此外,在建项目后续仍需投入较多资金,因此公司面临一定资金压力。

(1)发行人关于房地产项目开发情况的自查情况

公司根据《关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》(国发[2010]10号文)、《关于继续做好房地产市场调控工作的通知》(国发[2013]17号文)及《证监会调整上市公司再融资、并购重组涉及房地产业务监管政策》(以下简称“《监管政策》”)等规定,对公司及下属从事房地产业务的公司在报告期内(2012年、2013年及2014年)的商品房开发项目是否存在闲置土地、炒地、捂盘惜售、哄抬房价等违法违规行为、是否存在因上述违法违规行为被行政处罚或正在被(立案)调查的情况进行了专项自查,并出具本自查报告。经国土资源部网站检查未发现盛润置业报告期内房地产项目存在有闲置土地、炒地、捂盘惜售、哄抬房价等违法违规行为,以及因上述违法违规行为被行政处罚或正在被(立案)调查的情况。

1、民营医院

(1)颐和医院的现状

郑州颐和医院位于郑东新区,是由社会资本投资24亿元,按照三级综合医院标准建设和管理,集医、教、研、防、康复、保健和健康管理为一体的大型非营利性综合医院,也是河南大学郑州附属医院。医院于2013年6月29日正式开诊,被列入郑州市委市政府当年承诺的“民生十大实事”项目,进一步完善了郑东新区的医疗卫生体系,解决了东区居民看病就医的难题。医院用地359亩,建筑面积32万平方米,是目前国内单体医院面积最大的医疗机构。规划总床位3000张,一期开放床位1600张。为满足海内外高端患者的需求,设有特需医疗部。受托管费用高昂、经营目标未达股东预期等因素影响,2014年颐和医院结束与郑州第五人民医院签订的托管协议,2014年10月28日起,颐和医院开始在现任管理层带领下自主经营。2015年,公司逐步将内部托管单位重庆医急诊的人才紧缺问题,一方面发挥将大专科强综合的发展思路调整为强专科大综合,完善医疗质控体系,尽管2014年经历了较多变动,但医院各项工作指标仍较上年明显改善,其中,门急诊总量384,809人次,出院患者20,867人次,完成手术5,263台次,急危重症抢救成功率达96.69%。

由于颐和医院运营逐渐走上正轨,2014年颐和医院实现医疗收入30,243.11万元,同比增长25.73%;主营业务毛利率为-3.41%,远远好于上年的-26.47%;利润总额则为-10,500.82万元,显示医疗业务尚处于经营亏损状态。总的来看,颐和医院作为郑东新区最大的综合性医院之一,医疗设备较为先进,技术实力较强,经过持续发展未来可望成为公司总体收入新的增长点,但由于服务总量不足、运营成本高等关键问题短期内不能全面解决,因而医院真正实现盈利尚需时日。

2013-2014 年郑州颐和医院业务情况(单位:万元)

项目	2014年	2013年
医疗业务总收入	30,327.22	8,681.20
其中:主营业务收入	30,243.11	8,501.59
其他业务收入	84.11	179.61
主营业务毛利率	-3.41%	-26.47%
利润总额	-10,500.82	-9,565.66

资料来源:公司提供

(2)医院运营管理情况

颐和医院作为由社会资本投资兴建的非营利性医院,定位为以心脑血管病诊治、肿瘤诊治和康复为重点优势医疗专科,临床各专业及医技科室功能完善的大型三级甲等综合性医院。前期为加强专业化管理能力,迅速切入目标市场,医院委托河南省最大的三甲医院之——河南省人民医院进行日常运营管理,省人民医院成熟的管理团队与专家团队将统一入驻管理,并引入省人民医院的品牌。在医院的管理运营中,将坚持优势互补的原则,在吸取公立医院成功与成熟经验的基础上,对体制机制进行一系列创新,包括医护人员薪酬体系设计、职务晋升、职业教育培训、对外合作交流等方面,最大限度地调动医护人员提高医疗水平,改善服务的积极性与主动性。实行精细化管理,开展三级病历质控,实行医疗组、科主任、医院三级质量控制,医务部网络监控,实现对运行病历质量的实时监控;建立完整质控体系,按照风险级别确定质控目标,设定阶段性质控计划,实现重点目标全程质控;严格医师授权制度,对有资质的人员进行考核授权;实行重大手术审批制度,对重大手术实行逐级审批,确保医疗质量与医疗安全;以心内科、心外科为临床路径管理试点,开展医院临床路径管理;实行住院医师电子签名,规范病历管理程序;开展院感预防与控制,保障医疗质量和医疗安全,进行全院感染综合监测,对医院20多个重点部门及感染高风险科室开展日常监测,降低患者医院感染的风险;采用药品、耗材集中招标、集中配送,确保设备、耗材专人专管专用,日常维护、监管与中长期追溯管理相结合。

在对外交流合作上,医院积极与国际国内知名医疗机构建立友好合作关系,成立了中德分子病理实验中心、中韩国际整形中心、北京安贞·郑医颐和河南心脏外科诊疗中心、北京宣武·郑医颐和河南神经外科诊疗中心,与河南大学等外资机构成为河南大学附属医院,探索医疗、教学、科研开展的合作,整合优质医疗资源,全面提升核心竞争力。北京安贞·郑医颐和河南心脏外科诊疗中心、北京宣武·郑医颐和河南神经外科诊疗中心和中国人民心脏外科选派知名专家长期驻院开展诊疗工作,定期在院坐诊、开展手术。

医院重视科研工作,并得到快速发展,科研覆盖面、质量及数量都取得较大成效。在教学工作上,接收来院实习生和进修人员,严格选拔带教老师,系统科学培养实习生,进修生。

2、棉纺织

郑州四棉是由原国有大型棉纺织企业——郑州四棉有限责任公司于2006年改制而来的棉纺织企业,并整体搬迁至郑州郑东新区白沙官渡产业集聚区。目前新厂区有5万纱锭,300台进口喷气织机,整体装备水平达到国内先进水平。精梳纱比重达到80%,无卷化率达到50%,无梭布比重达到100%,无结头纱比重达到100%,“三无一精”比例达到或超过国内先进水平。2010年9月,2012年4月,富士康集团分别以可属企业—富鼎公司,鸿富锦公司也先后入驻公司新厂区。

2014年,郑州四棉加强抗静电系列产品、帐篷布、棉绒布等利润高的主导产品的生产与销售,同时积极开展电子商务业务,并采取出口代理、委托销售、原料贸易、深加工贸易等多种方式来促进业绩增长。受益于此,郑州四棉2014年实现贸易收入18,200万元,比上年增加8,517万元;生产棉布1,487万米,棉纱4,157吨,实现销售收入3.03亿元,同比增长14.77%。但是,由于2014年下半年纺织行业市场形势急剧恶化,公司在销售方面的投入明显增多,导致棉纺织业务综合毛利率同比上年有所下降。

2012-2014 年公司纺织业销售情况

项目名称	2014年	2013年	2012年
棉布(万米)	1,487.00	1,572.00	1,328.00
棉纱(吨)	4,157.00	4,700.00	4,356.00
销售收入(亿元)	3.03	2.64	1.41

资料来源:公司提供

(一)发行人所做行业状况及竞争优势

1.高速公路业务

(1)高速公路行业的发展现状

目前我国高速公路事业的发展进入快车道,对经济的促进作用越发显著,未来政策趋于利好;2014年我国及河南省高速公路行业实现平稳较快发展,行业基本面良好随着我国经济的发展和城乡居民人均可支配收入的增加,我国汽车保有量持续攀升。截至2014年底,全国机动车保有量达到2.64亿辆,其中汽车保有量达1.54亿辆,2014年全年新增1,659.32万辆,同比增长12.1%。同时随着居民收入的增加,出外旅游、亲友聚会等活动日益增多,居民出行频率及距离大幅增加,有力支撑了高速公路行业的发展。由于高速公路行业具有强周期属性,行业增长与国内经济情况呈现高度正相关。2014年我国经济增速放缓至7.4%,在此背景下我国高速公路通行费收入同比增长7.04%至3,549.4亿元。与此同时,电商物流的快速发展带动高速公路货运量稳步增长。2014年全国营业性货运车辆完成货运量333.28亿吨、货物周转量61,016.62亿吨公里,比上年分别增长8.3%和9.5%;全年全国营业性客运车辆完成公路客运量190.82亿人、旅客周转量12,084.10亿人公里,较上年分别增长3.0%和7.4%。从河南省公路运输行业看,2014年全省高速公路通车里程5,859公里,通行费收入达230亿元,同比增长9.52%,快于全国7.04%的增速水平。总体来看,目前我国高速公路事业的发展已经进入快车道,高速公路对经济发展的促进作用也越发显著,未来政策将大概率趋于利好。2014年,我国及河南省高速公路行业实现平稳较快发展,行业基本面良好。

同时,全国公路建设投资继续较快增长。“十一五”期间全国累计完成投资40,752.63亿元,年均增长15.9%,高速公路建设完成投资22,159.01亿元,是“十五”投资完成额的2.5倍,农村公路建设完成投资9,540.58亿元,新改建农村公路187.12万公里,是农村公路发展投入最大、成效最显著的五年。2011年全国完成公路建设投资12,596.36亿元,比上年增长9.7%。高速公路建设完成投资7,424.14亿元,比上年增长8.2%。农村公路建设完成投资2,010.13亿元,比上年增长4.5%,新改建农村公路18.75万公里。

(2)高速公路行业的发展前景

据中国汽车工业协会公布的数据,2014年我国汽车销量为2,349.19万辆,连续蝉联全球第一。根据全国国民经济和社会发展统计公报的统计,2014年末,全国民用汽车保有量达到1.54亿辆,比上年末增长12.4%,民用轿车保有量8,307万辆,增长16.6%,其中私人轿车7,590万辆,增长18.4%。我国汽车销量和保有量的增长,有利于公路运输需求的增长。民用汽车保有量的增长使高速公路使用主体规模扩大,从而刺激了高速公路的市场需求。虽然民用汽车拥有量增长与高速公路车流量增长不完全同步,但随着城际交通的增长和生活方式的转变将使两者的增长产生趋同效应,从而带动高速公路的需求增长。

(3)河南省高速公路行业发展现状和规划

从河南省公路运输行业看,2013年全省高速公路通车里程5,858公里;全年货物运输量比上年增长11.8%,货物周转量增长9.7%;旅客运输量增长8.4%,旅客周转量增长8.3%。2013年公路完成货物运输达到355.0亿吨,比2012年增长11.3%;公路完成货物周转量里程达到671.14亿吨公里,比2012年增长12.7%。2013年公路完成运输客运量达到374.7亿人次,比2012年增长6.3%;2013年公路完成客运周转量总里程达到19,705亿人公里,比2012年增长6.7%。客、货运量的不断提高,势必推动车流量的快速增长。

2013年河南省全社会固定资产投资26220.92亿元,比上年增长22.2%。河南省GDP在保持稳定增长速度,固定资产投资增加较快,且旅客运输量增长稳定,这些都为河南省高速公路稳定发展提供较好的外部宏观条件。

根据《河南省高速公路路网规划》,到2012年底,河南省高速公路将突破6,000公里,2015年达到6,600公里,其中八车道里程超过1,000公里,提前5年完成高速公路网规划目标。这也预示着未来几年将仍然是河南省高速公路建设的高峰期,省内高速公路市场规划仍将快速增长。到2015年底,河南省将全面完成规划的“六纵、八横、六通道”高速公路网,提前完成2020年规划目标,全省所有省辖市形成高速公路十字交叉,8个省辖市形成快速城市通道,基本实现所有县市半小时抵达高速公路。

(4)发行人在高速公路业务上的区域竞争优势

河南省位于我国中部地区,连南贯北,承东启西,是国家重要的交通枢纽,具有突出的交通区位优势。2005年11月,交通部与河南省政府签署了《关于加快河南交通发展的会谈纪要》,决定把河南省作为支持中部崛起的重点,从投资方度、扶持范围、技术进步等方面给予全方位的支持,把河南省建设成为全国公路交通枢纽中心。2009年09月23日,国务院常务会议通过了《促进中部地区崛起规划》,在这一规划中,进一步凸显了发展郑州经济的必要性。高速公路作为经济与社会发展的重要基础设施,必将获得优先发展。

随着国家和河南省国民经济持续快速发展,对于本公司所运营道路的交通需求将继续保持快速增长。而且,随着高速公路网络不断完善,高速公路网络在整个公路网络体系中对于车流量的汇聚效应已开始显现并将不断增强。综合来看,公司高速公路板块面临良好的发展前景。

2.水务行业

(1)水务行业发展现状

城市水务行业的产业链涵盖了水源工程、管道输送、水生产和配送、管网建设、污水处理、中水回用、水环境治理等环节,具有自然垄断、弱周期、现金流稳定等特点。改革开放以来,随着我国城市人口的增长和经济持续发展,城市水务行业也成为了快速发展的城市基础设施产业之一。近几年,在政府对公用事业行业逐步实行市场化的推力作用下,城市水务行业吸引了包括外资水务巨头、国有企业、上市公司、民营资本等各方资金的投资,呈现出组织形式集团化、投资主体和产权结构多元化的发展趋势。但目前经营状态仍然较分散,企业数量偏多,普遍规模较小,区域垄断特征仍存在。随着城市水务业的重要性日趋显现,中央和地方各级政府把城市供排水问题提到重要位置,国家“十二五”规划也将着力于推进大中小城市之通、借、供电、供排水等基础设施一体化建设和网络化发展。随着水务产业市场化改革的开始,水价改革以在全国范围内展开,近年来国家陆续出台了《国务院关于加强城市供水节水和水污染防治工作的通知》、《关于推进水价改革促进节约用水保护水资源的通知》、《关于进一步推进城市供水价格改革工作的通知》等水价改革政策,政策指出要逐步建立能体现资源稀缺程度的价格形成机制,开征污水处理费用并把收费标准调整到保本微利水平。《国务院关于做好建设节约型社会近期重点工作的通知》也指出,要推进污水处理再生利用,加快城市供水和污水处理市场的改革。总体来看,水价改革的深入为城市水务行业发展提供了强大动力,政策环境的总体趋向为发展又对水务企业的发展提供了有力保障。

1)城市供水业务

城市供水是指城市自来水供水企业以公共供水管道及其附属设施向单位和居民的生活、生产和其他各项建设提供用水;自建设施供水是指城市的用水单位以自己选建设的供水管道,及其附属设施向本单位的生活、生产和其他各项建设提供用水。在国民经济分类标准中,城市供水属于水的生产和供应行业。

随着人口增长、工业化和城市化速度加快,我国的用水量增长迅速。据2013年《城市管理蓝皮书》估计,目前全国60%以上的城市存在不同程度的缺水现象,每年水短缺总量近400亿立方米,相当于人均每年短缺近30立方米,由此造成工业企业每年的损失超过2,000亿元人民币,并且对4,000万城市居民的生活造成了不利影响。根据国际统计局数据及中国科学院水问题联合研究中心的研究成果,供水行业2004-2013年供水量年复合增长率不到1%,但随着供水结构变化和城市发展,生活用水预计到2030年年增长率将达3%以上。水资源短缺虽然对供水行业提出了更多要求与挑战,但也为其提供了良好机遇,促使其能更快更好发展。

2)污水处理行业

中国污水处理行业发展起步较晚,但二十世纪九十年代后,随着环境保护成为中央和各级地方政府不可忽视的重要环节,我国污水处理产业逐步成长为国内第二大重点、污水处理需求的增速远高于全球水平。近几年来我国污水处理总量逐年增加,城镇污水处理率持续提高,污水处理行业已经进入高速发展阶段。

根据《中国城市污水处理行业现状报告》对未来中国污水处理市场的预测,到2015年,我国城市年污水排放量将至产达到450亿吨,保守估计,到2015年,我国城市污水处理率将达到85%,城市生活污水处理量将达到386.75亿吨,由此估算,“十二五”期间,约需增加近3,000万吨/日的城市污水处理能力,仅污水处理设施建设投资市场需求在600亿左右,即每年增加120亿元。考虑到国家污水排放标准的不断提高,将来对现有污水处理设施提标改造的建设运营费用也将有很大增长空间。

城镇污水产生量大、排放集中,影响范围广泛,污水污染已经成为环境污染中亟待解决的棘手问题,制约了我国经济社会健康快速发展,并对人民生活质量产生了严重影响。为了防治污水污染,加快城市污水处理设施的建设,引导污染防治技术的发展,国家对城市污水处理设施建设和污水处理率提出了政策性要求。2010年国务院下发了《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》,指出要将节能环保行业认定为未来我国发展的先导产业和支柱产业,《节能环保产业发展规划》将节能环保行业认定为七大战略性新兴产业之首。污水处理作为环境保护的重要环节,行业发展前景良好,发展契机明显。

(2)水务行业发展前景

“十二五”规划和2011年“一号文件”指出,我国特别定更加严格的水资源管理制度,在具体指标上,到2015年,全国用水总量控制在6,200亿立方米以内,其中地下水开采量控制在1,000亿立方米以内,万元工业增加值用水量比现状下降30%以上,主要江河湖泊水功能区达标率提高到61.14%。2013年全国完成污水处理量里程达到671.14亿吨公里,比2012年增长12.7%。2013年全国完成运输客运量达到374.7亿人次,比2012年增长6.3%;2013年公路完成客运周转量总里程达到19,705亿人公里,比2012年增长6.7%。客、货运量的不断提高,势必推动车流量的快速增长。

鉴于目前我国城市供水行业的现状和存在的问题,以及由此造成的供水企业服务质量管理水平不高和不先进的局面,总结国内城市供水行业改革先行城市的做法,借鉴国外的相关经验,我国的供水行业将进行一系列改革:加强水价改革,使企业能够自主经营、自负盈亏,自我发展,使供水企业完全走入市场化道路,通过市场竞争提高其服务质量,其次“十二五”期间,我国有望大规模启动海水淡化产业市场,根据专家预测,国内海水淡化未来五年投资规模将达到200亿元左右。

政策导向也为水务行业发展开辟了新的空间,从“十二五”规划到2011年“一号文件”再到各地方各部门的专项政策(如《关于实行最严格水资源管理制度的意见》、《关于进一步加强水务改革发展的意见》、《从国家战略安全的高度,加快规划建设北方海水淡化基地的建议》等),国家已经把关于“水”的利用建设放到国计民生的根本大计中,拓展了水电运营、水利建设、再生水、海水淡化、污水处理及循环利用、供水、节水等“水”市场的空间。

(3)发行人在水务业务方面的区域垄断优势

郑汴产业带是一座新兴地区,位于郑州、开封中间核心地带,是国家宏观战略——中部城市群战略——中原城市群战略——郑汴一体化战略的产物。根据《郑汴产业带总体规划(2006-2020)》,郑汴产业带是中原城市群核心区的先导区,郑汴一体化发展的产业集聚区和全省节约集约用地的示范区。白沙组团位于中牟县白沙镇北部,该组团是郑汴一体化中郑州向东推进的第一个组团,南北长约4.5公里,东西长约7.5公里。组团地理位置优越,交通便利,西靠京珠高速公路、北连连霍高速公路、南接陇海铁路、东临万三公路。郑开大道将白沙组团分为南北两部分。

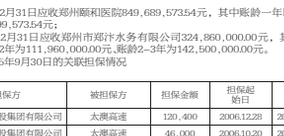
郑州市郑汴水务有限公司主营业务是中牟产业园区域内供水与污水处理项目的特许经营。郑州市郑汴热力有限公司主营业务是中牟产业园区域内工业与民用供热项目的特许经营。两公司具有稳定优质的客户,发展潜力巨大。

3.电力能源

(1)电力能源行业发展现状

2014年,尽管煤炭价格持续下跌,较大程度缓解了煤电企业成本压力,但受经济增速放缓影响,我国电力消费需求较为低迷;同时,政府整续运用价格政策对燃煤发电企业实行重争政策,或将逐步改变我国电力行业能源使用结构。全国发电装机容量首次超越美国位居世界第一,达到125亿千瓦;其中非化石能源发电3.9亿千瓦,占总装机比重达到31.6%,同比提高2.4个百分点;近年来,我国电力工业持续发展,发电装机容量持续增长,2010-2014年平均每年以9,950万千瓦的增幅快速扩容。截至2014年底,全国发电装机容量达到13.6亿千瓦,同比增长8.7%,较为平稳。据中国电力企业联合会(以下简称“中电联”)预计,到2015年底,全国发电装机容量将达到14.6亿千瓦,同比增长7.5%左右;从中长期展望电力供需形势,中电联在今年3月发布的《2015年及中长期我国电力工业展望》中预计,到2020年全国发电装机需要19.6亿千瓦左右,2030年需要30.2亿千瓦左右。不过,受气候变化及经济稳中趋缓等因素影响,2014年我国电力消费需求创1998年以来新低,进而拉低了电力投资增速,2014年,全国主要电力企业合计完成投资7,764亿元,同比仅增0.5%,电源投资同比更是下降6.8%。

2014年01月-2015年05月全国全社会用电量及其增速情况



资料来源:wind 资讯

2014年,我国全社会用电量累计值达55,233亿千瓦时,同比增长3.5%,增速较上年下降3.7个百分点。其中,城乡居民用电6,928亿千瓦时,同比增长2.2%,较上年放缓7.0个百分点;工业用电39,930亿千瓦时,同比增长3.7%,较上年放缓3.2个百分点。从用电地区来看,东北和西北区域电力供应能力富余较多;华北区域电力供需平衡偏紧;华东、华中、南方区域电力供需总体平衡。进入2015年,受宏观经济尤其是工业产出势头下行等因素影响,电力消费需求仍偏低迷,全国全社会用电量增速不及2014年同期水平。目前,我国电力行业主要动力能源供然是煤炭,从近年来我国煤炭价格来看,受下游需求不足、环保压力及进口煤替补效应等因素影响,2014年国内煤炭市场供给加剧过剩,煤炭价格进入急速下跌通道。尽管在大集团国产、控制进口等利好政策影响下,2014年四季度煤价出现持续小幅上涨,但总体来看,需求增长趋缓、产能过剩、煤价低位盘整已经成为国内煤炭市场新常态。进入2015年,国内煤价持续下跌,截至2015年7月1日,环渤海动力