

重大工程发力稳投资 铁路环保加码疾行

分析人士认为明年经济有望守住底线

□本报记者 顾鑫



制图/韩景丰

中国证券报记者在11月26日举行的国家发改委新闻发布会上获悉，重大网络工程、健康养老服务、生态环保、清洁能源、粮食水利、交通、油气及矿产资源保障工程等七个重大工程包已报经国务院批准并下发文件，下一步，发改委将进一步明确落实各方责任，切实推进国家重大工程建设顺利实施。

七个重大工程包的推进实施同时伴随着投融资机制改革和市场准入的放宽、价格形成机制的完善。分析人士认为，重大工程的落实预计将有效对冲房地产投资增速下滑，保证明年经济增速在合理区间运行，其中，铁路、环保有望扮演急先锋的角色。

调结构补短板 加强薄弱环节

经济下行压力之下，稳投资的力度当前明显加大。发改委新闻发言人李朴民说：“国家发改委将进一步明确落实各方责任，加强工作联动，加快项目前期工作和建设进度，保障重大工程建设资金，强化重大工程后续项目储备管理，切实推进国家重大工程建设顺利实施。”李朴民所说的国家重大工程是指“七个重大工程包”，涉及重大网络工程、健康养老服务、生态环保、清洁能源、粮食水利、交通、油气及矿产资源保障工程等领域。为了加快重大工程建设，发改委召开了全国电视电话会议、重大工程专题协调会议进行专门部署，建立了重大工程进展情况按月调度的工作机制。

在新闻发布会上，国家发改委重点围绕粮食水利、交通、生态环保、健康养老等重大工程包进行了发

布和解读。粮食水利重大工程包，一方面包括国家粮食安全保障工程，提高粮食综合生产能力，加强粮食仓储物流设施建设；另一方面包括重大水利工程，主要是完善水利基础设施体系建设。交通重大工程包，主要是加快公路、机场、长江黄金水道等内河高等级航道、中西部铁路、城际铁路网络建设。生态环保重大工程包，主要是加快实施国土生态整治、大气污染防治、清水工程，推动生态环境持续改善，促进污染物排放量显著减少，有效缓解重点地区大气污染，促进水环境质量有效改善，提升水安全水平。健康养老服务重大工程包，主要包括加快健康服务体系建设，大幅度提升医疗服务能力；加快养老服务体系建设，基本形成规模适度、可持续发展的养老服务体系；加快

体育健身建设。

李朴民说，在选择列入重大工程包的具体工程项目时，主要出于以下考虑：一是选择有利于调结构、补短板，加强薄弱环节建设，增加公共服务产品供给的重大工程。二是选择对经济社会发展具有全局性、基础性、战略性意义的重大工程，促进形成新的经济增长点。三是选择符合“十二五”规划和相关规划要求，符合国家产业政策的重大工程。四是选择具备一定工作基础，能够尽早推进见效的重大工程。

李朴民强调，现在加快重大工程建设的出发点是从增量的角度来补短板，加强薄弱环节建设。这跟经济结构调整的大方向是不矛盾的，特别是投资和消费结构调整的方向和目标都不矛盾。

鼓励民资进入 完善投融资机制

如果说七个重大工程包解决的是投什么的问题，那么随之而来的是谁来投的问题。发改委投资司巡视员欧鸿表示，要充分调动社会资本，特别是民间资本的积极性，坚持以社会资本为主和以市场化运作为主的原则，让社会资本发挥重要作用。欧鸿指出，国务院高度重视发挥社会资本的积极作用，明确要求完善投融资机制，调动地方积极性，特别是要充分发挥社会资本的作用，形成多方合力，为当前和今后几年促改革、调结构、惠民生和实现经济平稳可持续发展奠定坚实基础。鼓励社会资本投入，是此次推进国家重大工程建设的一个重要特点。实际上，近日国务院印发的《关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》就提出，要进一步创新投融资方式，一是建立健全政府和社会资本合作（PPP）机制，二是充分发挥政府投资的引导带动作用，三是创新融资方式拓宽融资渠道。

对于PPP模式，欧鸿表示，创新吸引社会资本的方式，鼓励社会资本进入公共服务和基础设施领域，有利于将政府的政策意图与社会资本的管理效率有

机结合，推动各类资本相互融合、优势互补。《指导意见》提出，在公共服务、资源环境、生态保护、基础设施等领域，推广政府与社会资本合作（PPP）模式，创新投资运营机制，积极扩大社会资本投资途径。目前，发改委正在研究起草推进PPP的指导意见，将于近期印发。

对于创新融资方式，欧鸿表示，《指导意见》在信贷服务、担保、产业投资基金、股权债权融资等方面多措并举，丰富社会资本的融资方式和渠道。比如，创新信贷服务，支持开展排污权、收费权、购买服务协议质押等担保贷款业务，探索利用工程供热、供水、发电、污水处理垃圾处理等预期收益质押贷款，发展股权和创业投资基金，鼓励民间投资发起设立产业投资基金，政府可以通过认购基金份额等方式给予支持等。欧鸿强调，让社会资本在推进重大工程中发挥重要作用，就必须深化改革，向社会资本特别是民间资本敞开大门。除了创新投资方式，还要建立公平的市场准入环境、完善价格形成机制。比如，鼓励社会资本加强能源设施投资，支持社会资本在做好生态环境保

环保铁路投资料加码

即将开工的项目比例达到89%。还有10个项目正在开展可行性研究，具备条件后进行审批核准。今年铁路计划新开工项目64个，其中国家干线铁路项目32个。这32个项目中有6个项目已于去年完成了审批或核准、今年内开工，其他26个项目是在今年进行审批、核准，到今年9月底，26个项目也都基本完成了审批和核准的手续。另外32个项目属于铁路改造等配套项目，由铁路总公司和相关省进行审批。这些项目目前也都完成了前期工作的手续，可以在年内开工建设。除了这64个项目外，发展改革委还在继续推进一批国家干线铁路项目的前期工作。今年以来，铁路建设总体进展顺利。到10月底，全国铁路完成固定资产投资约5900亿元，占年度计划的74%，其中社会资本投资铁路完成固定资产投资约

明年经济能守住底线

已过，广交会数据依旧低迷，预计2015年仍属低位复苏。对于近期获批的大项目能够产生的影响，李慧勇表示，当前已处于年末，大部分基建项目即使当前获得批复，真正开工也会落在2015年，我们判断当前频繁批复新项目的目的在于稳定2015年投资。“明年经济增长初步预期大约在7.3%左右，略低于今年或者跟今年基本持平。”民生证券研究院副院长管清友认为，出口和消费变化不大，出口略微好一点，由于以国际油价为代表的大宗商品价格下跌，其实改善了中国的贸易条件，有利于中国出口的略微改

铁路装备市场景气度料维持高位

□本报记者 汪珺

发改委网站显示，11月25日发改委再批长春至白城、涪陵至梅江、阳平关至安康、正蓝旗至张家口四项铁路投资，合计新增投资额660亿元。这是10月以来发改委第六波批复的铁路投资项目。

业内人士预计，在“基建对冲地产”这一主旋律下，2015年铁路投资有望继续保持高位，而今年以来铁路投融资改革等系列政策的出台和执行，也为明后年铁路投资建设发展提供资金保证，铁路装备市场景气度有望持续保持高位。

两月内集中批复20个项目

11月5日，国家发改委宣布批复新建和顺至邢台、衢州至宁德、格尔木至库尔勒、连云港至镇江、祥云至临沧、南昌至赣州等7个铁路项目，项目金额共计1999亿元。20天后，国家发改委再批长春至白城、涪陵至梅江、阳平关至安康、正蓝旗至张家口四项铁路投资，合计新增投资额为660亿元。根据不完全统计，10月通过审批的铁路项目有9个，涉及投资近5000亿元。加上11月批复新建的上述11条线路以及年初5条线路，今年发改委审批通过的铁路项目已经超过9000亿元。

在铁路投资项目密集获得“路条”的同时，铁路建设步伐亦在加快。据铁路部门相关负责人介绍，今年计划的64个新开工项目已全部批复，年底前可全部开工。

业内人士指出，今年的铁路建设投资形势好于往年。一方面，政府对铁路事业高度重视，今年年初以来，国务院多次常务会议上提到要加快铁路建设，尤其是中西部地区铁路建设的进程；另一方面，铁路建设历来是“保就业”和“稳增长”的重要手段。近期一系列政策

水利行业公司迎来发展良机

□本报记者 欧阳春香

国务院总理李克强近日视察水利部时表示，要加快建设关系全局、具有较强辐射带动作用172项重大水利工程，特别要在中西部地区建设一批重大调水工程、大型水库和节水灌溉骨干渠网，有效解决区域性缺水。

分析人士认为，水利建设将发挥稳增长的关键作用。李克强此次视察时便强调，在建项目要抓紧建设，具备条件的要尽快开工，正在论证的要加快前期工作，对经济增长形成持续拉动力。近期国家多个层面持续推动加快水利工程建设，水利相关工程及设备公司迎来发展良机。

在建工程投资达6000亿元

今年5月21日召开的国务院常务会议，启动了172项重大节水供水工程建设。截至目前，东北三江治理等40项在建工程加快实施；今年拟开工的17项工程中，西江大藤峡、新疆阿尔塔什、淮河出山店等14项已开工，其余3项可望年底开工；明年计划开工的27项工程已全部立项，力争明年底全部开工；“十三五”拟开工的38项工程前期工作正在加快推进。

国家发改委投资司副司长张明伦此前在发改委“加快推进重大水利工程建设”新闻发布会上透露，今明两年在建的重大水利工程的总投资规模为6000亿元左右。2014年安排用于重大水利、农村饮水安全等各项水利建设的中央预算内投资达到767亿元，比去年增加50亿元，也已全部下达。

目前，全国冬春农田水利建设也正在火热进行。按照水利部今年印发的《全国冬春农田水利基本建设实施方案》，2014-2015年度全国冬春农田水利基本建设计划完成投资3712亿元，同比增长10.1%。

在国务院召开全国冬春农田水利基本建设电视电话会议后，各地迅速掀起冬春农田水利基本建设高

信号显示，加速重大铁路项目投资，稳增长预期正在强化，预计今年乃至以后数年，铁路的投资形势都会比较强劲。

明年投资有望保持高位

国信证券分析师预测，地铁项目每投资1亿元，将带动GDP增长263亿元，拉动作用非常明显。而根据铁道部经济规划研究院数据，铁路投资与相关产业比例为1：10，铁路有40%的投资通过材料费、人工费和人员费等形式用在当地消费上。“当前中国经济的一个基本特征事实是去地产业化。地产投资在持续下滑，政策推动基建投资加码以对冲地产下行。由于2015年将面临地产销售回落的滞后影响，估计全年地产投资将进一步低于今年，大致为8%左右，要实现7%左右的增长目标，基建对冲地产依旧是一个主线索。”申银万国研究报告指出。更为重要的是，在政策强力推动下，今年以来铁路投融资改革的速度和力度都较往年大幅提升，为明年乃至更长一段时期内的铁路投资提供了强有力的资金保障。

据中国证券报记者了解，铁路发展基金已于今年9月底正式成立，首期募资规模在2000亿-3000亿元左右。业内人士预计，在资金杠杆作用下，其撬动的铁路固定资产投资年均有望达到4000亿-6000亿元。另一方面，今年8月，国务院办公厅正式印发《关于支持铁路建设实施土地综合开发的意见》，明确实施铁路用地及站场毗邻区域土地综合开发利用政策，以支持铁路建设。目前广东等地的铁路沿线土地开发方案已具雏形。

业内人士认为，铁路投融资改革等政策的执行，有利于解决铁路中长期发展资金来源的问题，2015年铁路投资有望继续保持高位，铁路装备市场景气度将持续回升。

潮，截至11月15日完成投资1351亿元，同比增长18%。

投资侧重中西部地区

中信证券分析师认为，在制造业和房地产投资增速回落之时，基建投资成为政府实现“稳增长”目标之重要手段。鉴于2015年铁路和公路投资提升空间预计有限，加码水利投资势在必行。水利部部长陈雷在11月25日的贯彻落实会议上表示，下一步，水利部将会同有关部门提前下达明年中央投资计划，督促各地提早完成明年项目实施方案审查审批等前期工作，力争明年尽早开工建设。

对于破解水利投资存在的资金问题，李克强考察水利部时也表示，水利工程建设不能光靠政府，还要发挥市场的作用，创新投融资体制机制，推进PPP（公私合作）、BOT（建设-经营-转让）、TOT（移交-经营-移交）等投融资模式，更多调动社会资金的力量，要用改革破解千年“治水”难题。

业内预计，水利投资重点区域预计仍以中西部地区为主。2014年10月以来，发改委批复基建项目节奏明显加快，后续水利重点工程项目进展料将加速。随着水利部启动全国水利发展“十三五”规划编制工作，水利发展将开启新一轮投资。据业内人士估算，水利发展“十三五”规划的投资规模同比增速有望超过20%。“十二五”期间我国水利投资规模将达到1.8万亿元。

广发证券认为有两条主线值得重点关注：首先是农业节水建设，目前我国水资源紧缺情况依然严重，节水建设是我国水利建设的重点，同时也是总理讲话中强调的建设要点，水利部正在开展东北、华北、西北三大农业节水行动计划，包括建设东北四省区的3800万亩灌溉面积，总投资达380亿元，另外在每年的“一号文件”出台前，市场对农业相关板块关注度也会上升；其次是水利建设以及上游企业，将受益于水利建设投资的落实。