

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

中国证券记者在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,扎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。



制图/韩景丰

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,扎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、清洁水工程,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。

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

护、移民安置和确保工程安全的前提下参与水电建设,积极吸引社会资本参与电网建设,鼓励社会资本参与油气管网、储存设施、建设运营等。

以粮库建设为例,今年6月,国务院第52次常务会议确定今年两年建设粮食仓储设施1000亿斤的仓容,并把粮食仓储设施建设列入了国家重点工程。发改委经贸司副司长耿海介绍,这次粮库建设,与1998年那一次全额由国家投资建设的方式不同,主要是通过两大类、四种方式来做好粮食仓储设施建设。第一类是通过投资补助,支持中央直属企业和地方政府增加储备来建设一部分仓容,这是用投资补助的方式。

第二类是通过竞争的方式。这里面有三种形式,

第一是通过放宽粮食收购政策,给一些大企业政策性

粮食收储主体资格来换仓容,由企业来投资建设。第二是通过一些政策性粮食收储主体,比如像中储粮总

公司与社会企业签订粮食仓房租赁合同,以合同来换取仓容,就是我给你存粮,你给我建仓,国家可以不花钱。

第三是制定严格的准入条件,给一些社会企业政策性粮食的收储资格换取仓容。

环保铁路投资加码

随着各项改革举措加快落实,重大工程建设的推进将得到更好的保障。分析人士认为,明年房地产投资增速可能会进一步放缓,以七大工程为代表的“补短板”工程有望有效保证投资增速维持在较为平稳的水平,尤其是铁路、环保等方面的投资额度巨大,稳增长作用不可低估。

发改委基础司司长费志荣称,交通工程包的项目今明两年可以开工建设,包括了中西部铁路项目45个、公路项目71个、内河高等级航道项目43个、机场项目19个、城际铁路项目25个,一共是203个项目。从目前进展来看,工程包里面的重大项目推进非常顺利。截至11月初,今年计划开工的93个项目中,目前38个已经开工,24个正在进行施工的招标,21个正在开展初步设计。这些项目今年内都可以开工,已经开工和

530亿元,占年度计划的76%;今年计划投产新线7000公里,目前已经投产了2226公里,占年度计划的32%。从目前的进展来看,全年可以完成铁路投资8000亿元、投产新线里程7000公里的目标任务。下一步,发展改革委将同有关部门抓紧研究明年计划拟开工的铁路建设项目,加快推进重大铁路项目的前期工作。

环保方面,数据显示,大气、水、土壤污染防治在内的三大行动计划在资金总量上预计达6万亿元。其中,大气污染防治计划总投入预计5年内达到1.7万亿元,年均3400亿元,中央财政总投资2700亿元,也就是年均超过500亿元。但实际上,2013年和2014年,中央财政累计投资预计只有150亿元,未来几年投资加码的趋势很明显。

明年经济能守住底线

分析人士表示,展望明年,随着七个重大工程实施带来的投资发力,经济有望守住底线。明年经济增速有望高于7%。

“我们对2015年中国经济并不悲观。”申万首席宏观分析师李慧勇表示,经济增长率会回落到7.2%左右,经济能够经受住房地产调整这一核心压力测试。他指出,2015年地产投资进一步低于今年,基建对冲仍然是一个现实的逻辑。2015年将会有地产投资的下行和触底。调整完成后,地产将步出口后尘,进入低速增长轨道。

对于出口,李慧勇表示,预计全球经济增速将略高于今年,出口环境将有所改善。然而出口的黄金期

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一个目的在于稳定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善。

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

信号显示,加速重大铁路项目投资,稳增长预期正在强化,预计今明乃至以后数年,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2.63亿元,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,为明后乃至更长一段时期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,铁路发展基金已到今年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。

水利行业公司迎来发展良机

□本报记者 欧阳春香

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“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。

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总投资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潮。

广发证券认为有两条主线值得关注:首先是农业节水建设,目前我国水资源紧缺情况依然严重,