

全国统一碳市场启动临近 千亿级碳交易市场可期

□本报记者 欧阳春香

全国统一碳市场启动临近。在日前召开的2016中国碳市场高峰论坛上,国家发改委应对气候变化司副司长蒋兆理表示,全国碳市场配额分配将以基准线法为主,鼓励减排的政策工具必须从行政命令型、财税鼓励型向市场型转变。

专家预测,中国将成为全球最大的碳交易市场。海通证券研究员牛品认为,目前整个碳市场交易无论价格还是成交量都处于底部,未来将有巨大上升空间,每年千亿元碳市场空间可期。

以基准线法为主

全国统一碳市场将在2017年启动,碳排放权总量和配额分配办法备受市场关注。蒋兆理表示,我国碳排放配额分配办法“将以基准线法为主,单位产品的排放量在基准线以上,生产的产品越多,获得的配额就越大;处于基准线以下的企业就需要加大投资,让单位产品的排放量高于基准线,否则每生产一个产品都要向市场购买碳排放权,或者只能退出市场。”

“只有一些特殊的行业,比如热电联产,在碳排放配额分配过程中,仍将阶段性地实施碳强度法,但最终目标还是要统一实行基准线法。”蒋兆理补充道。

在制度上,全国碳排放权交易配额分配方案已上报国务院,预计年底前获批。清华大学能源环境经济研究所张希良认为,规划全国统一碳市场配额总量需要遵循几个原则:覆盖行业尽量宽,企业门槛尽量低,碳强度下降率高于全国平均水平,尽可能避免对经济产生不利影响,不影响覆盖行业经济活动水平等。进行配额分配的指导原则应该是以免费发放为主,并且符合总量设定的目标。

蒋兆理认为,我国鼓励减排的政策工具必须从行政命令型、财税鼓励型向市场型转变。

两类公司将受益

按照国家发改委的初步估计,每吨300元碳排放权交易价格才能真正发挥低碳转型的引导作用。若以当年全国7个试点地区的碳价平均标准测算,全国碳市场现货交易规模可以达到12亿~80亿元;如果考虑碳期货进入碳市场,交易规模将放大到600亿~4000亿元。

牛品认为,现在是投资碳市场的一个非常好的时点。目前碳价处于底部,大部分交易所的价格已降到20元左右。在2017年第三季度全国统一碳市场启动之后将会发生质的变化,未来碳价仍然有巨大上升空间。

碳行业产业链包括交易所、碳资产管理公司、第三方审定机构、清洁能源运营商等。牛品分析,两类公司将率先受益于千亿碳市场的启动。

“我们最看好的是碳资产管理公司。这类公司是新增需求,没有重资产,需求量也很大。根据我们的测算,如果考虑交易佣金、CCER项目、盘查等,这个市场就有百亿。再加上做市、托管、质押业务,每年千亿的市场需求完全不成问题。”牛品说。

第二是清洁能源运营商,它们可以通过申请CCER获得一些额外的利润。对于风电来说,通过碳交易净利润提升大概能达到12%,光伏能达到9%,水电达到20%。另外还有一些生物质发电、热电联产,以及甲烷回收等公司,未来都有可能从碳市场受益。

“如果一个公司的业务覆盖整个产业链,既有碳资产管理公司,又有清洁能源运营商,还有节能减排能力的话,那么这个公司就具有成为龙头的可能性。”牛品说。



IC图片

国网能源研究院企业战略研究所所长马莉: 碳市场与电力市场需互相协调

□本报记者 刘杨

在日前举行的2016碳市场高峰论坛上,国网能源研究院企业战略研究所所长马莉表示,近年来,我国电力行业的低碳化进程得到了持续推进,但作为相互独立又相互联系的两个市场,碳市场与电力市场之间还应在市场范围、市场空间和价格机制等三方面进行协调。

马莉指出,上月出台的《电力发展“十三五”规划》明确提出,我国截至2020年非化石能源发电装机要达到7.7亿千瓦左右,非化石能源消费比重达到15%;而“十三五”控制温

室气体排放的方案也明确要求,发电集团的二氧化碳排放量要控制在每度电550克以内。

目前,电力行业二氧化碳排放量占全国总排放量的一半,因此是碳市场特别重要的参与者;同时很多大型发电企业的碳管理体系逐步成熟,在未来全国碳市场中也会持续发挥示范和标杆作用。

马莉表示,两个市场是相互独立又相互联系的,目前急需在三个方面展开协调工作。

在市场范围方面,电力市场未来要实现在全国范围内的要素配置和电力优化配置,因此在全国碳市场配额的机制设计中,要考虑电力市场的发展进度。

在市场空间方面,电力市场是随着GDP增长而实现发展的,碳市场则通过强制碳配额形成,两个市场要能够相互促进,而非相互制约。

在价格机制方面,电力市场会逐渐由计划过渡到市场,碳成本会通过发电企业竞争传递到用户侧,但对于保留的发电计划部分,包括下游销售电价部分,一定程度上需要进行联动。

因此马莉建议,不同出处的交易品种和政策应在推进过程中进行相关协调。要定期对碳交易与其他类型交易的关系进行定性、定量评估和研究,共同推进电力行业碳减排和能源的低碳转型。

12月份钢铁流通市场需求景气度减弱

□本报记者 张玉洁

兰格钢铁云商平台日前发布的数据显示,2016年11月份钢铁流通业PMI总指数48.1,环比回落2.2个百分点。在构成钢铁流通业PMI的10项分指数中,除销售价格、采购成本分指数回升外,其余均回落。尽管11月份销售价格大幅上涨,但钢贸企业销量下降,订单减少,表明流通市场终端需求正在缩减;钢贸企业对后市较为谨慎,采购意愿降低,总体判断12月份钢铁流通市场需求景气度减弱。

价涨难掩需求弱

兰格钢铁分析表示,11月份钢铁销售价格

指数为60.5%,扩张区间继续上升,环比上涨2.2个百分点。11月份国内钢材价格震荡走高。兰格钢铁全国钢材综合价格指数为130.2,较上月末上涨17.2%。

11月份采购成本指数为60.6%,比上月回升2.9个百分点,连续两个月高于临界点。这显示出,受原料和钢价上涨影响,钢铁企业报价大幅提升,流通环节钢贸企业采购成本出现大幅上升。

而价格的上涨却难以掩饰疲弱的终端需求。11月份订单指数为49.2%,比上月回落40个百分点,低于临界点。其中,国内、出口订单指数均出现环比下滑,这显示出钢贸企业来自国内用户和国际的需求下降。从企业销售规模看,年销量10万~50万吨的钢贸企业采购需求回落幅度最大。

后市景气度减弱

兰格钢铁分析师表示,宏观方面,经济平稳运行的态势正在巩固,工业生产、企业利润增速、就业等数据平稳增长,PPI、CPI同比双涨,通缩压力缓解。固定资产投资稳中有升,民间投资止跌回升。1~10月份全国固定资产投资增速比1~9月份加快0.1个百分点。同期民间投资增长2.9%,比1~9月份加快0.4个百分点。民间投资止跌回升表明市场需求面有所改善,也表明国内市场内生动力有所增强。总体来看,经济运行的积极因素还在不断积累,这种大趋势在四季度不会有明显改变。

兰格钢铁分析师认为,今年以来钢铁企业利润增长更多依赖的是价格上涨,秋季钢价这一波

上涨主要来自原料供给收缩导致的成本抬升。其中煤炭价格上涨成为主要因素,截至10月末重点煤炭企业存煤1.05亿吨,同比下降20.7%。

由于供给减少,三季度后供暖电力煤炭需求增加,煤炭供需出现了短期的不平衡。再加上公路限载等因素,煤炭价格较去年同期增长近3倍。与此同时,铁矿石价格也出现大幅上涨,突破70美元/吨,涨幅超过20%。

尽管入冬以来,原料大幅上涨+期现联动催生钢价不断创新高,但11月份钢贸企业销量下降,订单减少,表明流通市场终端需求正在缩减;钢贸企业对后市较为谨慎,看跌后市的比重较上月增长15.2个百分点,采购意愿降低,总体判断12月份钢铁流通市场需求景气度将减弱。

中钢集团打包转让吉铁两公司股权

□本报记者 欧阳春香

北京产权交易所项目信息显示,中钢集团公司打包转让吉林铁合金有限责任公司96.86%股权和吉林铁合金股份有限公司97.4%股权,转让价格均为1元。转让后,中钢集团将不再持有上述公司股权。分析认为,曾被曝出债务违约的中钢集团,正在通过甩卖资产减压。而吉铁两公司资不抵债,其主要看点为将要搬迁改造的土地资源。

两公司资不抵债

公告显示,吉铁有限公司成立于2001年,注册资本6.37亿元,中钢集团持有公司96.86%股

权。吉铁股份公司成立于1998年,注册资本5.14亿元,中钢集团持有公司97.4%股权,中泽控股集团有限公司持有公司73.326%股权。

公告提示,吉铁有限公司96.86%股权和吉铁股份97.4%股权于今年11月28日经国务院国资委批准划入中钢集团,该股权转让变更登记正在办理中。吉铁有限公司欠吉铁股份3.39亿元债务,意向受让方须同意并保证标的企业的妥善解决上述债务,并将上述内容纳入《产权交易合同》。

值得注意的是,此次转让的两家公司连续多年亏损且资不抵债。财务数据显示,吉铁有限公司2015年和2016年前三季度分别亏损3056.86万元和2791.24万元,截至今年10月31

日负债4.20亿元,所有者权益为-3.0亿元;吉铁股份公司2015年和2016年前三季度分别亏损3.37亿元和1.84亿元,截至10月31日负债高达36.15亿元,所有者权益为-14.01亿元。

中钢集团此次为打包出让吉铁两公司股权。公告称,意向受让方须在举牌受让吉铁有限公司的同时,受让吉铁股份的相应股权,反之亦然。

土地资源是看点

吉林铁合金公司是吉林省老牌国企,是“五一”期间国家在吉林省建设的重点项目之一,被称为“中国铁合金行业长子”,2007年与央企——中钢集团重组。2014年,公司改制,由总部在沈阳的

民企中泽集团收购了吉林铁合金73.326%的股权,更名为吉林铁合金股份有限公司。

吉铁股份具备年产80万吨铁合金生产能力,核心产品包括高硅硅锰、低钛碳铬、低微碳铬铁等,是国内目前品种最多、规模最大的特种铁合金生产与供应基地。

虽然吉铁两公司严重亏损且负债高企,不过,业内人士认为,两公司的核心看点为其土地资源。其中吉铁股份处于吉林哈达湾老工业区,需要搬迁改造,腾出的地皮将是一笔可观的财富。

据悉,吉铁股份现有土地188万平方米,工业四类地转商业用地,未来将有巨大增值潜力。公告也指出,此次评估值未考虑标的企业的搬迁因素。

体育产业市场化进程亟待加速

□本报记者 蒋洁琼

今年以来,中国体育产业在政策层面进一步明确“十年5万亿、五年3万亿”产业规模的发展目标下,各路资本加速布局体育产业资产,在海内外展开投资并购。12月4日,在第二届中国体育产业论坛上,业内人士表示,体育产业的核心是赛事IP。从体育投资角度,国内优秀的体育团队、体育项目都很缺乏;从产业角度,体育教育、市场化进程都应加速发展。

体育赛事IP为核心

预计体育产业在全世界的总规模,包括相关企业在内大概有两万亿美元,全球的从业人员接近一亿人,是一个大产业。相比来说,我国体育产业的规模较小。”万达集团董事长王健林

表示,从世界范围来看,体育商业化已有100多年历史。我国起步较晚,连相关的产业都算在内,体育产业占GDP比重只有千分之七;去掉相关产业,估计在千分之三以下。

“在美国,不包括相关产业,只算体育赛事、体育竞技、体育传播三方面,总量就接近5000亿美元,占美国GDP比重在3%左右。日本的体育产业总量则占其GDP的2.6%左右。”王健林介绍,体育产业的核心在于赛事本身,万达将打造精品体育赛事IP。

事实上,相关上市公司都在摩拳擦掌,对体育赛事IP进行布局,亚泰集团、华录百纳、贵人鸟、莱茵体育、体育之窗等公司都在发力。

4月13日,莱茵体育宣布拟与CCT China GmbH Switzerland达成战略合作,共同出资设立“冰雪运动公司”,打造及运营亚洲地区冰

雪运动赛事。华录百纳此前公告,子公司华录体育拟以3405.7万元认购欧冠篮75%股权,后者主营体育竞赛项目等。公司表示,本次投资是获取国际顶级体育产业IP的初步行动。

业内人士表示,体育赛事IP已成为体育行业的全新“金矿”。去年年底,体育之窗宣布以13.8亿元战略投资在线棋牌运营平台联众国际。2015年,联众国际实现营收收入7.7亿元,同比增长61.8%;实现净利润1.6亿元,同比增长10.7%。业绩增长主要受益于付费用户增长以及体育赛事IP带来的经济效应等。

市场化进程待加速

亚奥理事会终身名誉主席魏纪中在论坛上表示,政府部门要支持体育产业发展,就要放权,不再紧抓稀缺资源,也不再计较部门利益得

失。“体育产业现在已经不是要不要做的问题,而是怎么做。”

魏纪中分析称:“当前,体育产业发展的主要障碍在政府层面,不在社会层面。因为社会层面是自担风险、自负盈亏的;而政府层面不仅不担风险,还要维护自己的既得利益。”

以中国篮球职业联赛公司为例,魏纪中表示,作为国家体育总局的事业单位,篮球协会占篮球联赛公司30%的股份,篮球联赛公司实际上还是政府在控制,“管办”没有实质分开。

这种情况同样在足球领域存在。以中超为例,某业内人士对中国证券报记者表示,中国足球协会持有中超公司36%股权而具有表决优势,在赛事运营等决策上,成员俱乐部的声音“微弱”。因此,国内足球产业要健康发展,相关联赛的运营能力、市场化程度还需进一步提升。

康得新获中泰创赢举牌

□本报记者 欧阳春香

康得新12月4日晚公告称,浙江中泰创赢资产管理有限公司自11月16日至12月2日,通过二级市场增持方式累计增持康得新股份计1.76亿股,占公司总股本的5.00%。在最近一次增持后,中泰创赢成为康得新第二股东。

根据简式权益变动报告书,中泰创赢控股有限公司持有中泰创赢100%股份。中泰创赢披露,增持康得新的目的在于成为长期持有的战略投资者,不谋求控股地位。未来12个月内,不排除继续增持公司股票的可能。

记者了解到,中泰创展系国内领先的资产管理公司中植集团旗下企业,成立于2008年,目前存续资产管理规模超过300亿元。

一位接近交易的中泰创展内部人士表示,中植集团将在未来5年把符合国家战略新兴产业发展方向的八大行业作为重要的投资方向。康得新所在的新材料行业即为八大行业之一。中泰创展此次入股康得新,旨在通过中植集团海内外的资源优势,把康得新打造成为基于先进高分子材料的世界级平台企业。

此外,在产业链条的协同性上,业内人士分析,本次增持康得新,有望推动康得新与中植新能源汽车公司在新能源汽车领域的上下游联动和技术水平的进一步提升。

览海投资 拟收购和风置业

□本报记者 任明杰

览海投资12月4日晚公告称,拟以支付现金方式竞买外滩集团在上海联交所挂牌转让的和风置业95%股权及其对和风置业7.49亿元债权。股权+债券挂牌底价为12.35亿元。

公司表示,公司通过本次交易取得和风置业95%股权后,将对其下属黄浦区中心医院(原址)的部分医疗物业资产进行更新改造,在上海中心城区开设综合性医院——外滩医院,进一步完善公司的专业医疗服务、全科诊疗、疗养康复、医疗设备金融服务等医疗健康服务全产业链布局,同时整合线下医疗资源和线上资源,将公司打造为全产业链、线上线下立体化的医疗服务上市平台。

之前,公司通过重大资产出售剥离了持续亏损的航运业务资产,同时集中资源开展医疗健康服务产业。12月4日晚公告称,拟以支付现金方式竞买外滩集团在上海联交所挂牌转让的和风置业95%股权及其对和风置业7.49亿元债权。股权+债券挂牌底价为12.35亿元。

美都能源 拟进入保险行业

□本报记者 任明杰

美都能源12月4日晚公告称,公司拟参与中国信达资产管理股份有限公司转让信达财产保险股份有限公司股份的竞买,受让的总股数为12.3亿股,占总股本的41%。标的资产挂牌底价为1.99元/股,合计金额不低于24.5亿元。

公司表示,信达财险的主营业务为财产损失保险、责任保险、信用保险和保证保险、短期健康保险和意外伤害保险及上述业务的再保险业务,属于金融行业中的保险子行业。保险行业具有进入牌照壁垒高、竞争对手少、市场潜力大等特点,一直以来景气度较高,并受到国家政策的扶持。通过本次收购,美都能源将进入保险行业,在金融行业拓展新的业务领域和产业机会。

今世缘拟出资2亿元 认购基金份额

□本报记者 任明杰

今世缘12月4日晚公告称,拟用闲置自有资金2亿元,认购华泰紫金投资有限责任公司拟设立并发行的江苏华泰大健康股权投资基金(有限合伙)份额。

公告称,该基金设立后将依托医药零售连锁行业进行基础渠道布局,围绕核心客户推动行业整合,打造行业龙头,选取有结构性增长的细分领域,如医药、医疗器械、医疗服务、医疗信息化、保健品等大健康领域进行项目挖掘。

日出东方 拟收购帅康电气股权

□本报记者 任明杰

日出东方12月4日晚公告称,拟以不超过7.5亿元的现金收购帅康电气75%的股权。

公告称,目标公司主营业务产品主要包括抽油烟机、打火灶、热水器等厨卫家电用品,专注厨卫行业多年,具备较丰富的营销、管理和运营经验,其名下的帅康品牌具备较高知名度和辨识度。