

多晶硅重镇的救赎

■ 李秀中 报道

警务室里无人值守，工厂大门紧闭，铁栅栏的另一侧间隔数米就有一条狗，似是防盗，对着路过的行人狂吠。

这里是乐电天威硅业科技有限责任公司(下称“乐电天威”)位于四川乐山的厂区,这家乐山电力(600644.SH)的控股子公司 2011 年受市场影响停产技改至今。

乐山是国内多晶硅企业最为集中的区域之一，当地多晶硅年产能达到 10460 吨,占四川省的 60.6%、全国的 12.5%。在国发 24 号文(《国务院关于促进光伏产业健康发展的若干意见》)、中欧光伏谈判成功之后,市场反响积极,但是,乐山的多晶硅企业仍在煎熬等待复苏。

从国家到地方的密集政策扶持正在改善企业的外部环境，但纠结的内因仍存——技改,有望降低成本,但投入巨大且市场价格可能进一步降低;反之,企业“逆袭”希望更加渺茫。

股东“输血”

与乐电天威一路之隔的对门是四川新光硅业科技有限责任公司(下称“新光硅业”),记者近日在其厂区内看到,这里已经长起齐人高的草。

这家川投能源(600674.SH)参股的企业也处于停产状态。成立于 2000 年 10 月的新光硅业,总资产 14 亿元,具备多晶硅 1260 吨年生产能力。

乐山是中国多晶硅研发的起源地之一。1964 年成立的峨眉半导体材料厂、峨帽半导体材料研究所,是中国第一家集半导体材料科研、试制、生产相结合的企业。作为优良的半导体材料,多晶硅广泛用于光伏组件的生产,是光伏产业链的上游。

在前一轮光伏投资狂热时,乐山因其资源和人才优势迅速聚集起多家多晶硅生产企业。现在乐山主要的多晶硅企业有东气峨半、新光硅业、乐电天威和永祥多晶硅(下称“永祥”),他们的年生产能力分别达到 2200 吨、1260 吨、3000 吨和 4000 吨。

前三家企业 2011 年年末停产,只有永祥维持生产。但该企业原计划于 2012 年 9 月底建成的 6000 吨 / 年多晶硅项目(位于当地犍为县)不得不暂停下来。

永祥能够保持持续生产,核心因素是该企业已经形成了一条国内并不多见的循环经济产业链,通过多晶硅与化工的联营,上下游链条得到延伸,使多晶硅的生产成本得到有效的降低。

当地政府部门人士对记者透露,多晶硅产品主要是价格上倒挂,乐山的企业成本太高,高于市场价格 3 万元 -5 万元 / 吨。与乐电天威和新光硅业相邻的有一家光伏组件商新天源,但是其多晶硅供应不是来自前述两家企业。

永祥总经理冯德志向记者说,国外的



多晶硅企业对中国倾销,即使不赚钱也要卖到中国,用其他产品的盈利来补贴多晶硅产品的损失。7 月 18 日,商务部初裁,原产于美国和韩国的进口太阳能级多晶硅产品存在倾销。商务部称,中国国内多晶硅产业受到实质损害,且倾销与实质损害之间存在因果关系。

就乐山而言,一些企业持续的停产拖累了股东。川投能源 2013 年半年业绩快报公告显示,新光硅业公司继续处于停产技改状态,由于计提减值准备等原因,报告期新光公司累计亏损同比有较大增加,对公司的投资收益产生了一定的负面影响。

乐山电力 2013 年半年报显示,乐电天威 2011 年受市场影响,停产技改至今,报告期内净利润为 -831944 万元,影响归属于上市公司股东的净利润为 -424292 万元。

截至 2013 年 6 月 30 日,乐山电力向乐电天威提供借款或委托贷款 591 亿元(其中以增资扩股方式提供 1.9482 亿元),另一大股东天威保变(600550.SH)向其提供借款或委托贷款 3.197 亿元。由于持续、大额度向乐电天威提供借款或委托贷款,给乐山电力资金周转带来一定压力。

技改成本

7 月初,当中欧光伏谈判结果未出炉之时,国发 24 号文发布,明确表示重点支持技术水平高、市场竞争力强的多晶硅和光伏电池制造企业发展。冯德志表示,利好政策不断,但是落地有一个过程,终端市场的启动也还有一个过程。

谈及近期英利(YGENYSE)满负荷生产,冯德志说,这正是国际市场稳定并回升的表现,随着中国有关政策的落地,国内市场会很好发展。他表示,中欧光伏谈判结束之前,多晶硅价格已经跌到 11.5 万 -12 万元 / 吨,现在回升到 14 万元 / 吨左右。但是,即使对最优秀的企业而言,这也不是太乐观的价格。摆在企业面前的考题是怎么技改,还要判断自己的价格有没有市场优势。

而前述乐山市政府人士表示,那些停产的多晶硅生产企业首先要把成本降下来才有希望复产,之前的成本在 15-17 万元 / 吨。因此,只有先上技改才能降低成本,降低成本才能有市场。

“实施了冷氢化技改,成本可以降低到 12 万元 / 吨以内。”该人士称。

乐山电力半年报显示,乐电天威优化后的技改方案采用了目前最先进的多晶硅生产技术,生产成本每吨降到 10 万元以内。但是,预计项目总投资将在原有 7.5856 亿元的基础上增加至 9.89 亿元。而截至 2013 年 6 月 30 日,乐电天威累计投入技改资金仅 7181 万元。

“他们在积极筹备技改,但是缺资金。”前述政府人士表示,这种形势下,要下决心拿几个亿出来搞技改,没有银行支持、没有生产、没有收入,还要对整个行业做出判断。

乐山电力董事办相关负责人向记者表示,技改剩余资金主要由股东投入,通过金融机构来筹集,以及寻找相关的战略合作者。

乐山电力半年报也称,技改方案推进需要充足的资金保障。为此,公司将进一步协调乐电天威另一大股东尽快履行审批手续,共同推进技改;协助、督促乐电天威加大与金融机构的沟通,多渠道筹集资金;同时积极寻求相关战略合作者。

不过,上述半年报也提示风险称,乐电天威实施完成技改后,在现有的市场环境下具备市场竞争能力,但如果多晶硅销售价格继续大幅下跌,公司多晶硅业务将面临经营亏损的风险。

从现有各方举措来看,乐电天威复产愿望仍是积极的。同样值得关注的是,永祥已经拿到一条生产线的技改批文。但是,记者了解到,当地有一家多晶硅企业可能将走到破产的边缘,被母公司放弃。

政府助力

7 月底,四川省经信委召集四川省内

光伏企业座谈。记者从相关渠道了解到,四川省经信委准备向四川省政府草拟一份支持四川光伏产业发展的报告,主要内容就是希望在财税、技改资金、融资和要素保障等方面能够给予支持。

前述政府人士表示,乐山的电价要比其他地方高,这导致企业生产成本高。乐山多晶硅企业用电仍按大工业电价执行,其电价均价约为 0.60 元 / 千瓦时,枯水期电价超过 0.70 元 / 千瓦时,而横向比较国内其他地区缺乏优势,比较而言,一些中西部地区的电价在 0.30 元 / 千瓦时以下。

有熟悉多晶硅行业的人士曾对本报记者表示,1 公斤多晶硅综合能耗在 120 ~ 200 千瓦时。

多晶硅生产是高耗能行业,电价成本约占其生产成本的 40%。前述政府人士认为,乐山的多晶硅企业急需通过“整合地方水电资源”、“争取省上优惠电价政策”、“推进煤、电、硅一体化,实现热电综合利用”等方式降低用电成本,以增强竞争力。

事实上,对于电价的问题,乐山市政府希望得到四川省政府的支持,对多晶硅生产企业试点直购电政策,降低企业生产成本,而且也希望在技改资金上予以支持,政府提供贷款贴息等政策,帮助企业融资技改,恢复生产。

8 月 12 日,四川省政府常务会议审议通过了《四川省 2013 年度电力用户向发电企业直接购电试点实施方案》,确定 24 家电力用户参与今年直接交易试点。前述政府人士称,多晶硅企业中只有永祥被纳入直购电试点名单中,其用电成本将比现在的便宜 0.1 元 / 千瓦时。

作为乐山具有优势的产业,前述政府人士也表示,要继续鼓励本地光伏企业做大做强,同时也鼓励有一定技术成本优势的企业对本地光伏企业兼并重组。

工信部数据显示,上半年我国在产多晶硅产能约 9 万吨,占全球约 20.5%;产量 31 万吨,同比下降 25%,占全球约 27%。作为产业集中度不断提高、产业布局渐趋合理的表现,上半年我国在产多晶硅企业仅 8 家。

广东多地抢建金融街

■ 陈颖 报道

去年 6 月份,广州民间金融街落户越秀区长堤马路。而随后今年 6 月,二期也宣布开业。此外,以广州民间金融街为蓝本的民间金融街模式或将在广东全省铺开。近日记者获悉,目前除了经开业的广州民间金融街,已经挂牌的佛山民间金融街外,东莞民间金融街目前正在筹建招商,并争取 10 月份开业。此外,业内人士透露,惠州、湛江、揭阳等地都提出了设立民间金融街的计划。

不过记者发现。目前已经基本成型广州和东莞的民间金融街主要以小贷公司为主。有业内人士认为,民间金融街几乎成了小贷一条街。对此,珠三角一位政府人员认为,主要与地方审批权有关,目前可审批的只有小贷和融资性担保公司,但现在担保公司已基本无新资金愿意投入。

单一业态会不会制约民间金融的发展,业内人士表示业态过于单一难以形成金融效应,金融街的发展可能会受到牵制。

广东多地抢建金融街

去年 6 月份,广州民间金融街落户越秀区长堤马路。而随后今年 6 月,二期也宣布开业。记者获悉,目前广州民间金融街第三期正在酝酿中,近日广州民间金融街相关部门曾组织召开专家研讨会,对三期建设进行讨论。

而在广州民间金融街之后,广东各地掀起了一阵金融街热潮。记者从佛山金融局获悉,在今年 5 月份获批后,佛山民间金融街已经于 6 月份开始挂牌,目前入驻企业已经完成工商登记,有 4 家小贷公司已经开业正式运营,预计全面开业时间将在 9 月底到 10 月初。

此外,东莞民间金融街也获得省金融办批复。东莞市金融工作局副局长钟正良向记者表示,

今年 6 月,广东省金融办批复同意东莞在南城规划建设东莞民间金融街,首期获得 15 家小额贷款公司和 5 家融资性担保公司的审批权。钟正良透露,目前正在积极进行招商摸底和装修中,希望能够争取在 10 月份开业。

除了上述三地,记者获悉,惠州、湛江、揭阳等地都有成立民间金融街的计划。广州一位业内人士萧萧(化名)向记者透露,目前湛江处于调研阶段,而揭阳此前已经上报,由于经济实力不够,已经被否。不过,对于上述信息,省金融办一位相关负责人向记者透露,惠州确实有类似计划,目前处于方案设计阶段,省金融办暂时未收到相关的申报材料。而其他地区尚未和省金融办进行沟通。

金融街成小贷一条街

据悉,民间金融街作为各地民资的聚集地,在设计之初一般规划成为各类金融机构的聚集地。而根据广州民间金融街今年 6 月份披露的基本情况,二期建设后,已入驻小贷、再贷、典当、担保、期货、证券、财富管理、黄金珠宝交易等民间金融机构,以及金融征信、金融仲裁、民间金融法庭等金融服务机构,共计 102 家,其中小额贷款公司 30 家。

不过,一家入驻广州民间金融街的机构负责人对记者表示,目前而言广州民间金融街业态还是非常单一,主要以小贷公司为主。“几乎是小贷一条街。”上述负责人如此打趣。而萧萧也向记者表示,成立后,已经有黄金公司等退出。“金融街对于小贷以外的机构吸引力不大。”

而在佛山也存在类似的情况。尽管记者获得的佛山民间金融街建设方案中,设定:“首期将遴选 50 家左右从事民间金融相关业务的机构落户,其中包括小额贷款公司、融资担保公司、证券公司营业部、汽车金融公司、黄金珠宝及纪念钞交易公司、保险公司业务部、银行个人业务部以及中介服务机构。”但目前佛山民间金融街主要以 14 家小贷为主。对此,佛山金融局一位相关负责人表示,金融街将在之后吸引一些银行机构在街内设立咨询柜台,同时设立金融租赁公司。

业态单一与审批权限有关

“招商还是相对困难,对其他机构没有太多的吸引力。”南海一家银行机构负责人对记者表示,在他们看来布局一个网点需要投入人力物力,但是目前看来金融街还没有形成聚集地,加上没有大力的优惠政策,在租金相对较贵的情况下,暂时没有入街的计划。

对于民间金融街业态单一的问题,珠三角一位金融局相关人士对记者表示,和政府审批权有一定关系,目前地方政府只拥有担保和小贷的审批权,对于其他机构没有审批权,因此没有太多的牌照供给,导致业态单一。

据悉,各地金融街建设释放出来的小贷牌照成为过去一年来广东小贷公司数量快速增长的主要推力。其中,广州民间金融街小贷 30 家,已经占全市的 65.2%。对此,一位小贷公司人士向记者表示,尽管入街可以全市经营,但这一点并不是构成最大的吸引力,因为小贷公司普遍处于资金全部放出状态,目前小贷入街的主要原因是可以申请到牌照。

而实际上,业态单一将进一步制约民间金融街的发展。萧萧表示,业态单一,很难形成金融效应,不利于金融街的长期发展。

挑战市场垄断:民营资本进入银行业

■ 特约撰稿 高峰

今年 7 月,国务院办公厅下发的相关指导意见提出,尝试由民间资本发起设立自担风险的民营银行。银监会等部门也提出,下半年要试办自担风险的民营金融机构。民资办银行受到市场期待多年,所有这些政策动向都传递出民营银行开放的信号,让许多民资跃跃欲试。

财经评论员叶檀在谈及民营资本进入金融行业时表示,“民营银行的形态应该是多种多样,既可以是针对现有的小微银行进行改造,也可以再成立几家新银行。”

大银行躺着赚钱的时代即将过去

放眼全球金融业界,中国的四大银行曾多年蝉联最赚钱的银行。不过,2013 年四家银行中报没有一家净利润增速超过 15%,这一增幅低过不少境外的同行——6 年来首次取代中国工商银行全球市值第一地位的美国富国银行,连续两个季度净利增速稳定在 20%左右,甚至饱受庞大架构拖累的汇丰控股,上半年净利润也增长了 23%。

事实上已经披露半年报的 16 家银行中,15 家净利润增速放缓,国内银行的高增长时代已经落幕,这已经是大家都接受的事实。与此同时,不良资产迅速上升的态势也已经越来越清晰。

大型银行中业绩比较看好的是中国银行,该行今年上半年实现净利润 807.21 亿元人民币,同比增加 12.92%,比上年同期增幅提高了 5.34 个百分点。工商银行半

年净利润同比仅增长 12.33%,增速较上年同期下滑 0.16 个百分点,下滑幅度算最小的。近年来最受境外投资者欢迎的农业银行,净利润同比大降超过 6 个百分点,但在大行中增幅仍居第一位。建设银行、交通银行增幅同比则分别下滑了 1.87 和 5.76 个百分点。

业内人士坦言,银行业增长压力正在增加,下半年中国内地经济增速将放缓,银行资产增长速度也会相应趋缓,而在货币政策保持稳健下,利息收入压力大增,整体银行业未来利润增速都会放缓。

6 月份的“钱荒”令中国银行业更加悲观,银行的盈利能力已经明显出现大幅度下降。有分析人士称,明年全行业会降到单位数以内,银行的资产增长还保持在比较快的速度,这将导致银行的资产回报率(ROA)明年一定会下降。

中国银行业协会的报告《中国银行业发展报告(2012-2013)》则预测,整体上市银行净利润增速今年或降至 8%左右。

大银行躺着赚钱的时代已经过去,这已经是不争的事实。

民营资本进入银行业广受期待

统计显示,当前我国 373 家主流商业银行中,95%由各级政府、大型国有企业和地方政府平台公司控股。12 家股份制商业银行中,只有民生银行、平安银行属民营企业控股。这种国有控制模式一定程度上不利于经济结构调整和转型升级。比如大量创新型企业、中小企业的资金需求难以

得到满足。

让民营资本进入金融业,打破国有银行的垄断,讲了许多年,但直到最近政府部门的態度才明朗化,特别是《金融国十条》的公布,使得多年来一直在呼吁民间资本进入金融业特别是银行业有了突破性进展。这算是中国金融改革迈出重要一步。

虽然有关部门鼓励民间资本进入金融业,但是设立民营银行之前,民营资本还有很长的路要走。按照国务院的要求和监管层的思路,自担风险条款是否能给予民资与国资同等待遇,则直接关系到能否形成国资银行与民营银行的公平竞争环境。

民间资本进入银行业是金融改革的重要力量,民资进入银行业,将使我国金融资源配置上存在的问题得到一定程度的缓解,更将会产生鲑鱼效应,为现有银行业引入竞争机制。

应在摸索中渐行渐近

“民营银行”这一概念的提出,点燃了民营企业进军银行业的热情,许多民营企业跃跃欲试。

但是,目前金融市场有效的信用体系还没有形成,金融市场信用基本上处于政府担保状态,鼓励民营资本进入银行业,国内银行体系将面临莫测的高风险。更何况,如果民营资本进入银行业,更多考虑是如何来分得银行“暴利”的话,那么国内银行业势必必要面对一场难以估量的狂风巨浪。

民营资本进入银行业当前最大的问题在于现代银行对存贷款风险的定价,这种定价必须要有长期演化而成的信用来

担保。民营资本显然还没有这种信用,那么民营资本进入银行业的信用就得由政府来担保。当民营资本进入银行业后,其信用是由政府来担保时(或现代银行制度中央银行是最后贷款人),那么进入银行业的民营资本就一定会进入高风险项目,或不担心进入高风险的资产。因为,民营资本这样做,其收益可以归自己,而且风险或成本可让整个社会来承担。更为重要的,在网络银行十分发达的情况下,民营资本进入银行业,如果其信用由政府来担保,它随时都可以把居民存款占为己有而逃走。即使管理十分严格、操作流程比较清晰的国内银行(当前许多银行的每一笔业务,总行随时都可以通过网络系统来了解),银行工作人员盗用银行资产的情况也时有发生。一旦民营资本进入银行业,私人银行主事者要盗用存款人的资产更是易如反掌,而且在短时间内就可完成。就当前中国的民营资本信用状况来看,这种风险可能比估计的要大很多。

另外,民营银行也遭到不少业界的质疑。因为民营资本大多没有经验,风险防范或许会成为大问题。民间资本想要进入银行业,首先要熟悉银行业规则,但规则和经验需要在理论与实践学习和积累,这就需要一个很长的过程。

专家表示,对于民营资本办银行的风险,各界主要有三个方面的担心:第一,担心民营企业或民营资本不懂银行;第二,担心民营银行出现利益输送,搞关联交易;第三,担心民营资本没办好银行卷钱外逃,给社会带来严重影响。第三点正是监管层面面临的挑战。