

2014 核电建设提速 上游产业笑纳千亿级市场蛋糕

■ 杨长江

福岛核事故的影响逐渐消退、雾霾天气日渐严重、可开发水电资源余量不多……一直被压抑的核电产业,在2014年迎来了生机。《2014年能源工作指导意见》提出,今年核电新增装机容量将达864万千瓦,相当于2013年实际装机容量的4倍。装机容量的大爆发,也将拉动核电设备的需求,此前遭遇“订单荒”的核电设备企业将因此而受益。不过,由于核电站建设周期较长,这类企业当前订单的增长,需要在数年后才能体现到业绩上。

据每日经济新闻报道,国家能源局今年1月发布的《2014年能源工作指导意见》(以下简称《意见》),为沉寂已久的中国核电业带来一阵不小的涟漪。《意见》明确,适时启动核电重点项目审批,稳步推进沿海地区核电建设,做好内陆地区核电厂址保护。

国家能源局提出,今年核电新增装机容量将达864万千瓦,与去年实际新增装机容量221万千瓦相比,增幅达291%。对于核电建设提速,业内普遍认为,核电大发展是大势所趋,伴随建设高峰期的到来,新一轮核电投资盛宴即将开启。

重启提速信号明显

尽管《意见》对发展核电的表述较为简短,但足以牵动业界神经。

“国家层面对核电的态度已经变得清晰,未来主基调肯定是要大力发展,其深层次原因不外乎能源结构调整的内在需求,甚至事关国家能源战略安全。作为核电运营商,我们乐见这一局面。”某核电企业人士对记者表示。

在中投顾问高级研究员任浩宁看来,福岛核事故阴影逐渐散去、核电运营安全性得以证明,油气改革和页岩气开发未达预期,这些因素促成核电重启提速。

福岛核事故之前,中国核电投资正如火如荼,各地排队拿路条批项目。国海证券一份研究报告数据显示,福岛核事故前,我国潜在规划项目总计超过1亿千瓦,核电投资月度数据同比持续快速攀升,2011~2012年达到最高点800亿元。但突如其来的福岛事故给国内核电发展带来灾难性打击,国务院迅速叫停了新项目审批,并对已在建项目进行彻底的安全检查,紧急叫停刚拿到批文的田湾二期3、4号机组、阳江一期4号机组、福清二期4号机组、山东石岛湾高温气冷堆(合计4400MW)建设项目。

这一局面持续了长达一年半的时间。2012年10月,国务院讨论并通过《核电安全规划(2011-2020年)》和《核电中长期发展规划(2011-2020年)》,将2020年运行核电装机容量目标下调至5800万千瓦,中国核电项目得以重启。

2013年,核电项目在谨慎中加速。9月27日,作为国务院重启核电后审议核准的第一个新建项目,田湾核电站4号机组正式开工。此外,2013年有2台机组正式商运,分别是4月15日投运的宁德1号机组(装机容量108.9



万千瓦)和6月6日投运的红沿河1号机组(装机容量111.8万千瓦)。

在中信证券分析师吴非看来,适时启动核电重点项目审批意义大于今年新增装机864万千瓦目标。

吴非的判断有据可循。2013年9月10日国务院发布的《大气污染防治计划》明确,到2017年,运行核电机组装机容量将达5000万千瓦,非化石能源消费比重提高到13%,如此算来,今年将至少有4台百万千瓦项目开工建设。因此,核电重启加速不可避免。

内陆核电有望“十三五”破冰

受福岛事故影响最深的,莫过于我国内陆核电。但核电重启后国家对内陆核电的态度开始发生转变,从2012年10月的“十二五期间不安排内陆核电”到2014年1月的“做好内陆地区核电厂址保护”。

对此,平安证券认为,尽管2015年之前内陆核电重启可能性不大,但“十三五”有望破冰,内陆项目预计于2015年之后开工建设。中国电力企业联合会副秘书长欧阳昌裕近日直言,内陆核电“十二五”末“十三五”初有望启动。

厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强分析,当前我国电力结构不合理,火电比例过重(在2012年发电量中占比达78.6%),核电发电量不足2%,降低火电发电比例、提升清洁能源发电比例是治霾的根本出路。在他看来,核电占比至少需提升至10%,因此发展内陆核电不可避免。

记者梳理发现,我国在筹建的核电站超过20座,此前经过国家发改委审查的40余

个初步可研究的核电项目,内陆项目占据半壁江山,湖北、湖南、江西、四川、重庆、河南、黑龙江、吉林等省均在筹划建设核电站。

去年10月,中核建与江西瑞金市政府达成合作协议、设立江西瑞金核电筹备处的举动引起业内关注。业内普遍认为,由于国内工业重心逐步由沿海转移至中西部内陆地区,后者用电需求增高,内陆核电是解决工业需求的重要电力来源之一。以江西为例,根据《21世纪经济报道》消息,2012年江西全省发电量759.6亿千瓦时,而全社会用电量867.7亿千瓦时,缺口达108.1亿千瓦时。江西的经济可发水电已所剩无几,省内煤炭年产能不及年消费量的40%,能源供需形势不容乐观。

另一方面,核电项目动辄数百亿元的投资,对内陆地区经济增长、税收贡献将带来巨大利好。以瑞金为例,作为革命老区,该市经济发展水平在江西省县市中尚属中游水平,根据其中核建达成的战略合作框架协议,除了在此筹建核电站,后者还将通过综合开发模式,积极参与瑞金城乡一体化建设、红色旅游开发和工业园区建设,可谓“一举多得”。

将拉动约1900亿元设备投资

据记者掌握的数据,目前我国在运、在建、已核准尚未开工和已获路条的核电机组合计装机容量超过7200万千瓦,除去在运17台核电机组外(装机容量接近1475万千瓦),我国已开工建设核电机组29台,装机容量达3166万千瓦,预计在2015年前后投产。

目前,我国核电在运及在建装机总量约4640万千瓦,按照2020年5800万千瓦规划,2015年之前仍需开工1160万千瓦,约合10台AP1000机组,2014年及2015年各上5台。

从2013年的1475万千瓦到2020年的5800万千瓦,我国将在短短数年里实现近300%核电装机增幅。

根据方正证券的计算方式,如果在建的3166万千瓦全部在2015年底前建成,按照单位投资1.2万元/千瓦、设备投资占总投资50%计算,能够拉动约1900亿元设备投资额,设备投资的高峰期正在到来。

平安证券认为,从中国能源结构来看,2020年5800万千瓦装机目标极可能是装机容量下限,装机再次超出规划的可能性较大。

《意见》出台后,核电概念股曾多个交易日表现活跃。随着核电重启提速局势已定及核电站建设高峰来临,上下游产业链联动明显,一度陷入“订单荒”国内核电设备厂商将逐步走出困境。另外,相关子行业如核电运营、核燃料及其上游、电站耗材有望获得爆发式增长。

记者注意到,国内核电项目设备国产化率正逐步提高。其中东方电气、上海电气、中国一重、哈尔滨电气等国内主要核装备制造企业已累计投入数百亿元,用于提高重型装备制造批量制造能力等。但福岛事故后,国内核电发展节奏放缓,导致国内装备制造能力部分放空,甚至出现产能过剩局面。核电审批放宽后,囤积的产能将在很大程度上得到释放。

核电国产化率也在逐年提高,有的项目甚至高达80%以上,尽管如此,部分高端原材料及部件仍从国外引进,从投资成本看,预计下一国国产化的重点将是核材料。

来自资本市场的消息亦间接证明,核电投资正进入高峰期。此前有消息传出,国内最大核电央企中广核正谋求赴港上市融资,上市目标有望今年下半年达成。

嘀嗒团宣布关闭团购业务 年过百万团购仅剩7家

■ 孙雨

仅三年多时间,此前风光无限的前十大团购网站如今已物是人非。近日,曾位居全国第三位的嘀嗒团宣布将在3月31日关闭其团购业务,转向新的业务模式。团800分析师樊康表示,目前全国年过百万的团购网站仅剩7家,除了几家巨头团购网站在拼杀之外,中型团购网站已几乎全部退出了这个市场。

据北京晨报报道,“团购网站是一旦资金链出现问题,那么其线上推广和线下商家合作都会立刻出现问题,而在这个市场,这两个方面都需要资金持续投入才能支撑企业走下去。”樊康说道,“我们去年底就不统计嘀嗒团了,因为实际上,此前的前十大团购网站如今早已倒闭的倒闭,‘嫁人’的‘嫁人’。”

如今,知名的团购网站“关店”的有24券、团宝、嘀嗒团、千品网等网站,而这还不包括在2011年就提前倒下的一批如爱帮团、饭统饭团、QQ团、搜狐爱家团和新浪团购等网站。此前的5000余家团购网站的大战,如今对于他们来说已是一声叹息。

团购网站除了倒闭的,则是BAT(百度、阿里巴巴、腾讯)三家巨头对排位前几名的收购,因为在巨头们看来,团购网站是他们最终实现O2O布局的重要入口。目前团购规模排名第一的美团网去年12月交易额为20亿元,2011年阿里就进行了投资入股,业内预估占比在10%左右;而排名第二的大众点评去年12月交易11多亿元,被腾讯拿下20%股权;排名第三的糯米网今年也被百度全资收购。此外,满座被苏宁收购,高朋合并F团一同进入腾讯旗下。

“仅剩下的窝窝团和拉手网还在独立发展,由于其发展比较早在一些三四线城市抢先进入拥有一定优势,但在巨头争夺的背景之下这两个网站已经比较尴尬。”樊康表示。据记者从一些业内人士处了解,窝窝团目前很可能正在与阿里寻求并购。

实际上,早在2011年团购行业一片火热之时,就有业内人士预言,团购行业最后可能仅剩3家。



银行间市场已成广东企业 最重要直接融资渠道

■ 王媛

银行间市场已经成为广东企业最重要的直接融资渠道。最新数据显示,截至2014年1月末,已有167家广东企业累计发行各类债务融资工具532期,融资总额6123亿元。截至1月末各类债务融资工具余额达3039亿元,同比增长7.8%。

这一数据是从近日在广州举办的交易商协会会员专项服务活动上透露的,活动旨在帮助广东省企业、金融机构等会员单位进一步了解银行间市场发展情况和各项业务,丰富企业融资渠道。

广东省金融办主任刘文通出席活动并表示,广东省2013年GDP和进出口规模都已超过1万亿元。金融服务业占GDP的比重达6%。广东省致力于发展现代金融体系,建立多层次的金融市场,培养各类市场机构,使金融推动珠三角地区产业升级和广东省转型发展,实现银行、证券、保险、类金融行业全面发展,同时守住不发生系统性风险和区域性风险的底线。

人民银行广州分行副行长李思敏指出,2013年全年,广东社会融资总规模达到1.38万亿元,比上年增长1315亿元,分别领先第二名北京和第三名江苏1270亿元和1756亿元。银行间市场已经成为广东企业最重要的直接融资渠道,有力地助推了广东经济的转型升级和持续繁荣。

近年来,交易商协会不断探索建立“三方合作”工作机制,与包括广东省在内的多个省、自治区和直辖市人民银行分支机构和政府部门签署了三方合作协议。交易商协会通过各项债务融资工具业务和会员服务举措促进地方金融生态建设,支持地方经济结构调整与转型升级。

统计数据显示,截至2014年1月31日,交易商协会累计发行债务融资工具113037.74亿元。未到期债务融资工具53879.89亿元。

当天,广东省超过200家机构的300多名代表参加了本次活动。参会市场机构认为,地方实体经济的发展和转型升级离不开金融市场的支持。随着银行间债券市场的快速发展,广东省各类企业参与直接债务资本市场的程度不断加深,筹集资金的规模逐步扩大。银行间市场和非金融企业债务融资工具有效拓宽企业融资渠道,降低企业资金成本,提高企业财务管理水平并强化了企业财务风险控制,对于企业的发展和转型起到了至关重要的推动作用。

上交所拟建战略新兴产业板将与创业板适度交叉

■ 上证

交易所市场有望迎来一个全新的板块。

据上海证券报报道,全国政协委员、上交所理事长桂敏杰近日表示,上交所正在研究推动在沪市建立战略新兴产业板,定位于服务规模稍大、已越过成长期,相对成熟的战略新兴产业企业。

而对这一板块如何与创业板等市场形成区别,全国政协委员、证监会市场部副主任王娟接受上证报记者采访时表示,设立该板块将统筹考虑现有市场格局,“不会割裂历史、割裂现状凭空造一个市场”。

桂敏杰表示,尽管目前我国资本市场已经建立了中小板、创业板、全国股转系统等,但总体来看,对创新型、战略新兴产业发展的支持力度不够。基于此,上交所正在研究建立与战略新兴产业发展相适应的市场板块。

对于战略新兴产业板的定位,桂敏杰透露,该板块将定位于服务规模稍大、已越过成长期,相对成熟的战略新兴产业。一方面要与主板有一定的衔接,另一方面也要与创业板有一定的衔接,同时也有一定的适度交叉。

他表示,在研究该板块的推出方案时,将考虑在交易规则、上市规则、发行制度等方面作出适当调整,并与现有市场形成区别。

王娟认为,总体而言我国资本市场的多层次体系已经搭建完成,下一步需要重点考虑如何发挥现有市场的作用,更好服务实体经济发展,增加资本市场的包容性。未来多层次资本市场建设的一个重要目标在于支持和

服务更多新兴产业、行业发展。而对于如何区分战略新兴产业板在制度设计、服务对象上与主板、中小板、创业板等现有市场的关系,她表示,这也是监管部门在着力考虑的问题,不管是哪个市场设立新的板块,都一定要考虑它与现有市场的协调发展。

“战略新兴产业板与沪主板、沪深市场之

间,以及全国股转系统之间的关系,需要统筹考虑,兼顾现有市场格局,不会割裂历史、割裂现状凭空造一个市场。”王娟说。

桂敏杰在谈到规划中的战略新兴产业板与创业板的区别时提出,创业板更侧重创业型企业,特别是规模偏中小、还处于创业阶段的企业,战略新兴产业板块定位与创业板有一定衔接,总体目的在于推动资本市场在支持战略新兴产业方面发挥更大的作用。

王娟透露,除去在沪市设立战略新兴产业板以外,证监会还在修改创业板IPO办法,考虑降低创业板财务标准,服务更多的创新型企业。

▼ 上接 P1

实现全年经济增长7.5% 需全面深化改革释放经济活力

鲁政委认为,这意味着没有明确纳入地方债务预算管理但貌似与政府有关联的平台或类平台在偿债时将不具备由政府“兜底”的资格,相关信用风险值得关注。

政府工作报告提出,今年广义货币M2预期增长13%左右。滕泰认为,去年以来,受高利率影响,长期信贷利率偏高。今年3、4月应尽快下调银行法定存款准备金率,切实降低资金成本。

中金公司固定收益部认为,目前通胀压力不大,预计货币政策不会明显收紧,但考虑到中央不希望通过扩张货币来推动经济增长,货币政策不会转向大幅放松。央行近期重启28天正回购,发行利率定在4.0%,较去年上半年的平均发行利率上调125个基点,表明央行希望将货币市场利率维持在一个既不

太低也不太高的水平。在去年高基数的基础上,今年M2增长有可能阶段性略低于全年目标,但央行不一定会通过大幅放松货币政策来维持合理的M2增长。如果通过适度松动贷款额度管理、鼓励企业发行债券、允许“非标”业务适度增长,全年M2的增长仍有接近目标水平。事实上,即使M2略低于目标,中央也可以接受。2011年和2012年M2的实际增速均低于目标。

深化改革促经济发展

“改革”是政府工作报告的关键词。鲁政委表示,从当前形势看,实现GDP预期增长目标有压力,特别是稳增长与控制地方政府负债之间存在两难,破解之策只能通过改革释放民间投资活力。

他表示,当前政府负债率需要控制,而稳增长又需要一定投资,这似乎是一对矛盾,但通过激发民间投资可以起到“一箭双雕”的效果,既可以增加投资并构成对经济增长的支撑,财政负债也能得到控制。不过,民间投资不会凭空就活跃起来,其活力的释放只能依靠改革,需要打破基础设施、生产性服务业等领域的行政壁垒和行业垄断。

政府工作报告提出,要扩大服务消费。滕泰表示,这是经济转型的主要手段。中国经济增长长期来看要依靠调结构,服务消费处在形成、扩张阶段,其潜力巨大,我们应以转型的眼光看待服务消费。

政府工作报告提出,发展多层次资本市场。对外经济贸易大学金融学院兼职教授赵庆明认为,当前我国多层次资本市场已初步建

立。目前已有主板、创业板、中小板,将来进一步做大三板、发展区域交易所。债券融资同样有很大发展空间。我国资本市场产品种类不多,创新少,应进一步鼓励创新,加快发展多层次资本市场。

滕泰认为,随着创业板、中小板、新三板、影子银行的发展,涌现了很多证券化产品。我国多层次资本市场已初具规模。今年资本市场将进一步丰富并加快发展,其中最值得一提的是股票市场。

政府工作报告提出,稳步推进由民间资本发起设立中小银行等金融机构。中国人民银行副行长潘功胜认为,允许民营资本发起设立银行,市场准入标准要一视同仁。相关试点工作应尽快启动,给社会各界以明确、稳定的预期。