

分布式光伏贷款破冰

晶科能源海宁项目贷 8880 万

■ 于南 报道

分布式光伏的融资难问题一直困扰其发展。

不过,几天前,中概股晶科能源却顺利地与中国民生银行股份有限公司签订了一份为期五年,总额度达 10 亿元的战略合作协议。更为关键的是,在该合作协议下,首批 8880 万元分布式光伏发电项目融资贷款,将被用于晶科能源位于浙江省海宁高新区的 20MW 分布式太阳能光伏项目。

对此,一位不愿具名的业内人士向记者表示,“这意味着,在企业与管理层的共同努力下,商业银行对分布式光伏的贷款,已有所放宽。不过,不得不提的是,晶科能源之所以能顺利拿到分布式贷款,与其上市公司的身份、偿债能力及项目情况都密不可分。换句话说,其它企业想要仿效晶科能源拿到分布式贷款,并没有想象中那么简单”。

优质分布式项目才能获取贷款

公开资料显示,晶科能源此番与民生银行签署的这份战略合作协议,产品包括但不限于并购融资、供应链融资、过桥融资、项目融资、保函、相关贸易融资及分布式光伏项目融资。而特别值得一提的,便是其中的分布式光伏项目融资。

据悉,晶科能源将运用民生银行 8880 万元贷款的浙江省海宁高新区 20MW 分布式太阳能光伏项目,将使用总面积为 234 万平方米的园区企业屋顶,采用发自自用,余电上网的运营模式,目前,其已获得国家发改委审批。



记者以分布式光伏 7 元 / 瓦的建造成本粗略计算:20MW 的规模总投资约需 1.4 亿元,而参照民生银行为晶科能源该项目提供贷款额(8880 万元),晶科能源在该项目上还需以自有资金或其它资金来源,投入总投资比例 30% 的资金(约 5000 万元左右)。

而对于这一资金的来源,上述业内人士推测,“依照晶科能源自持光伏项目的惯例,这些资金极有可能由晶科能源采用自有资金投资”。

此外,他还向记者介绍,“项目所在地——浙江海宁,一直颇为支持光伏发展。尤其在那些高新区中,政府往往会统一协调各方利益(电网、屋顶业主、电费

收取等)及适宜安装分布式光伏系统的屋顶资源,而这些屋顶所有者也往往是信用较好、用电量较大的工商业业主。这为分布式光伏项目获取贷款,提供了极大的便利条件”。

银行为分布式光伏贷款破冰

除了项目本身的优质外。作为贷款主体,得以赢取银行信任,晶科能源自身的条件也尤为关键。

“任何银行,特别是商业银行进行项目贷款,一定要充分考量项目的收益及风险。其中,收益来自于项目发电量预测和

财务建模得出的收益率计算,风险管控则来自于判断企业提供的这些数据,例如银行将调查企业累计建造的电站数量和以往电站运营的品质,并将那些已建成电站的实际发电数据和预测值对比,从而评估项目的质量和风险。”上述业内人士向记者介绍,“而如此一来,晶科能源的优势便凸显了出来。毕竟,目前该公司已累计建造了近 400 兆瓦电站,在建的还有 200 多兆瓦。而据我所知,其电站的运行效率都达到甚至超出预期。这些工程的实绩,给予了银行给晶科能源放贷的信赖”。

此外,据记者了解,运用同一融资模式(民生银行贷款),晶科能源还计划在近期启动其位于浙江嘉兴市的三个 20MW,总计 60MW 的分布式光伏项目。

而不久前,国家能源局局长吴新雄一行刚刚于嘉兴秀洲太阳能光伏产业园区进行考察,其间,他曾表示,嘉兴市“政府引导、市场运作、统一管理”的创新模式有效解决了分布式光伏发电发展中的一系列共性难题,嘉兴经验可复制推广,具有很强的示范意义。

而这意味着,晶科能源于嘉兴的 60MW 分布式项目,与此番的海宁项目一样,可以获取政府部门的大力支持,成为银行眼中的优质项目。

“尽管晶科能源有别大众,是业界为数不多实力雄厚的上市公司,但其此番与民生银行共同开启的分布式项目融资模式,对于国内分布式光伏发展还是具有借鉴意义的。这说明,

在参考国外银行成功运作的经验结合国内情况,一些比较有前瞻性的银行对于分布式光伏的态度正在改变,愿意开始建立专门的业务工作机制,投入并研究制定分布式光伏金融扶持细则。”上述人士还向记者表示。

汇丰制造业 PMI 连续两月大幅回升 中国经济下半场迎积极信号

■ 梁敏 报道

作为经济先行指标,汇丰制造业 PMI 连续两个月大幅回升,7 月初值更升至 18 个月新高的 52%,且预计将于下月初公布的 7 月官方 PMI 也会继续回升,表明制造业扩张势头不错,今年中国经济下半场开局迎来积极信号。

汇丰 24 日公布数据显示,7 月汇丰中国制造业 PMI 初值为 52%,较上月终值回升 1.3 个百分点,创下 18 个月以来最高水平。这是该指数连续四个月回升,也是上月该指数重返荣枯线以来,连续第二个月以 1.3 个百分点的增幅回升。

“7 月经济活动进一步改善,暗示前期微刺激举措仍在发挥效应。”汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌预计,下半年稳增长政策将持续发力,实现全年 7.5% 的增长目标无虞。

此外,国家统计局将于 8 月 1 日公布 7 月官方 PMI 数据,此前该指数已经连续四个月回升,6 月份为 51%。分析人士预计,7 月 PMI 仍会继续回升。

随着二季度 GDP 站上 7.5%,中国经济上半场平稳收官。而 7 月首个主要指标“飘红”,则为下半场走稳开了好头。

展望中国经济下半场,国泰君安高级经济学家林采宜接受上证报记者采访时表示,拉动经济增长的三驾马车中,出口和消费这两驾会很给力。

林采宜分析称,“下半年出口会有一定程度改善。一方面,海外市场环境改善,美国经济稳健,欧洲经济体也逐渐走出债务危机的阴影;另一方面,人民币兑美元平衡波动,对出口有利。消费方面,居民收入增加,尤其是低收入群体工资增长刺激消费稳中偏升。”

而 7 月汇丰 PMI 新出口订单指数连续三个月维持在荣枯线上方,且以比 6 月更快的速度扩张,也表明对外贸易进一步改善,下半年外贸企稳转好的可能性很大。

不过,鉴于经济下行压力,下半场仍少不了稳增长政策的护航。

中信证券首席宏观经济学家诸建芳就指出,考虑到地产投资尚未见底,且去年三季度基数较高,今年三季度面临的增长压力仍较大,因此在进一步落实前期稳增长措施的基础上,仍将有一系列稳增长措施继续出台。

国务院总理李克强曾形象地表示,定向调控要抓住重点领域和关键环节,有针对性地实施“喷灌”、“滴灌”。而下半年出炉的首个稳增长举措,就是针对企业融资成本高问题进行针对性“滴灌”,7 月 23 日召开的国务院常务会议,部署了包括加大支农、支小再贷款和再贴现力度等在内的十项相关举措。

首批三家民营银行筹建获批 不同经营模式有望次第展开

■ 廖佳 李春 报道

7 月 25 日,银监会党委书记、主席尚福林在银监会 2014 年上半年全国银行业监督管理工作会议上披露,银监会近日已正式批准三家民营银行的筹建申请。

据悉,这三家民营银行分别是:腾讯、百业源、立业为主发起人,在广东省深圳市设立深圳前海微众银行;正泰、华峰为主发起人,在浙江省温州市设立温州民商银行,以及华北、麦购为主发起人,在天津市设立天津金城银行。

7 月中下旬,上述三家试点银行筹建小组向银监会提交了正式的筹建申请,并获得银监会批复同意。

尚福林介绍,三家试点银行在发展战略与市场定位方面各有特色,目标是实体经济提供高效和差异化的金融服务。深圳前海微众银行将办成以重点服务个人消费者和小微企业为特色的银行;温州民商银行定位于主要为温州区域的小微企业、个体工商户和小区居民、县城三农提供普惠金融服务;天津金城银行将重点发展天津地区的对公业务。

民营银行有别于国有、股份银行以及商业银行,其不但在资本金来源上实现民营化,而且完全实行市场化运作。民营银行引入民间资本,能够大大减轻政府的负担,有助于化解金融风险,有利于我国的金融机构体系的完善。

三家民营银行各有特色

业内人士分析称,民营银行所在地的选择有其特殊意义,依靠的不仅仅是发达的经济,还需要宽松的政策环境和活跃的经济元素。

深圳前海身处中国改革开放的最前沿,2012 年 6 月,国务院批复了关于支持前海深港现代服务业合作区开发开放的有关政策,支持前海在金融改革创新方面先行先试,目前已经集聚了数千家金融机构及相关企业落户。深圳前海微众银行依托互联网企业腾讯,将拥有一般中小银行不具备的庞大客户基础,在微小贷款方面具备强大的竞争优势。

温州被视作“中国民营经济的摇



篮”和“中国民营企业之都”,两年前,温州获批全国第一个金融综合改革试点时,人们寄望温州“金改”可以诞生温州本地的民营银行,以此解决温州民间企业融资难等困局。如今温州民营银行的获准筹建,立足于服务当地的小微企业、个体工商户,久困于融资难题中温州中小企业将迎来新的融资通道。

天津此次试点建设对公的融资型民营银行,主打“公存公贷”业务,面向企业做法人业务,不做个人业务。金城银行定位于“公存公贷”,未来将会主要面向小微企业吸收存款,然后再以贷款支持小微企业的发展,让资金在小微企业市场中循环起来,更好地为实体经济服务,此举意在构筑金融体系多元化,将资源导向被传统金融机构长期忽视的中小企业或特定领域,利于资源优化配置。

不同经营模式望次第展开

2014 年“两会”期间,5 家“民营银行”试点获批。随后,银监会又公布了发起设立这 5 家民营银行的 10 家民营企业,分别为浙江的阿里巴巴和万向控股有限公司,温州的正泰集团和温州华峰集团,深圳的腾讯和百业源投资有限公司,上海的均瑶集团和复星集团,以及天津的天津商汇投资有限公司和河北集团,形成了 5 个试点方案。

参与试点的 5 家“民营银行”将采用四种不同的经营模式开展业务,浙江“阿里巴巴和万向”组合采取“小存小贷”模式,广东“腾讯和百业源”采取“大存小贷”模式,天津“商汇和河北”则选用“公存公贷”模式,温州“正泰和华峰”及上海“复星和均瑶”则定位于特定区域存贷款模式。

“小存小贷”是指限定存款、贷款上限,主要发展零售业务,服务小微企业和个人;“大存小贷”指限定存款下限和贷款上限,吸收大额存款,发放小额贷款;“公存公贷”指只服务机构法人,不做零售业务,主要为中小微企业主服务;“特定区域存贷款”模式是在限定区域范围内开展限定的业务。

业内人士表示,伴随着三家民营银行的筹建申请获批,民营银行不同经营模式的探索有望次第展开。

首家民营银行开业还有多远

有关人士表示,按照银行设立的“通用”审批程序,首家民营银行要正式开业最快也要四季度。

申请设立银行,首先是对于发起人资格的评估,有关部门会对申请发起设立民营银行的企业进行全方位的考核,包括社会声誉、诚信记录、纳税记录、经营管理能力、资金实力、财务状况等多个方面。

确定发起人以后,还要确定入股民营银行的其他股东,并敲定新银行组建的具体方案,包括董事会、监事会的设立方案,以及银行的章程等。此后需要将整体的申请筹建方案交至监管部门审批。筹建方案通过审批后,才能开始具体的筹建工作。

目前,银监会已经批准了三家民营银行的筹建申请。后续,新筹建银行需要确定总部的具体位置,选择营业网点,并进行招聘工作人员等一系列具体工作。准备工作全部完成后,需要向监管部门提交开业申请,获批后才能正式开业。

尚福林表示,下一步,银监会将指导三家试点银行筹建工作小组做好各项筹建工作,搭建合理的公司治理架构,起草银行章程,选聘合格的董事、高级管理人员,拟定经营方针和计划,建立银行主要管理制度和风险防范体系框架。

民营银行有别于国有、股份银行以及商业银行,其不但在资本金来源上实现民营化,而且完全实行市场化运作。民营银行引入民间资本,能够大大减轻政府的负担,有助于化解金融风险,有利于我国的金融机构体系的完善。

名家视角·高连奎专栏

重新反思 西方兴起的逻辑

关于西方崛起的逻辑,许多人谈过。例如西方有马克思,韦伯,桑巴,陶普托,中国也有梁漱溟,余英时,黄仁宇等,黄仁宇先生在与李约瑟共同撰写《中国科技史》的十几年里曾对研究资本主义的诸多作者有过一个综述:“……写资本主义的文章大致有三类。一类注重生产关系的转……。一类注重资本主义精神……。还有一类注重自然经济之蜕变为金融经济。”马克思自然被归入第一类。韦伯是第二类。诺斯应属于第三类。

其中马克思和韦伯代表了两个几乎完全相反的看法,马克思是从唯物史观的角度展开,认为生产力的发展导致了生产关系的变化,从而出现了资本主义,而韦伯则完全从精神的角度来谈。他认为宗教改革诞生了有利于商业的全新文化,而诺斯则认为制度的保障更加重要,也就是西方独特的制度保障了资本主义的形成,当然除此之外哈耶克的思想也比较独树一帜,人类文明由以发生并赖以生存的东西,精确地说只能能够描述为人类合作的扩展秩序,该秩序通常被有些误导性地称为资本主义,哈耶克并没有给出资本主义形成的原因,而只是认为这是一个自然而然的结果。

对于他们的这种观点,笔者都不大认同,因为这些人似乎并没有理清历史发展的脉络,而是盲人摸象般的片面分析,如果世界各国经济实力都差不多的话,那世界上最富有的国家应该是人口最多的国家,这一规律在人类进入现代社会之前曾经长期有效,但随着人类进行现代社会之后这一规律就不再实用。传统的农业大国被打败,甚至沦为殖民地,野蛮部落更是不堪一击,世界霸主地位长期由人口小国把持。

关于这种现象的成因,很多人会归结为“工业革命”,但这样想就大错特错了,其实在工业革命爆发之前,西方国家就已经建成了非常完善的殖民地体系,西班牙、葡萄牙、荷兰都是在工业革命之前称霸世界的,甚至在工业革命之前,像美国这种殖民地都已经发育成熟已经开始要求独立了,美国独立与亚当斯密的《国富论》是同年发表,而当时工业革命还没有爆发。蒸汽动力得到广泛应用更是几十年之后的事情。

其实研究历史,我们就会发现人类开辟殖民体系首先要归功于从中国传入的指南针,这让远洋航行成为了可能,另外还有一个更重要的发明,其作用往往提及的不够,那就是火药,中国发明了火药和火炮,但是没有发明“火枪”,其实枪和炮的原理大体上是相同的,只是枪更加精致,制作起来也更麻烦,中国战争较少,火药的应用仅限于火炮,而欧洲因为人连年的战争则在火炮的基础上发明了“火枪”这一新式武器。

“火枪”这就让人类进入了军事史上的“热兵器”时代,在这个时代,人数的多少不是战争成败的关键,因此掌握这一技术的国家,即使拥有少量的兵力,也可以轻松战胜比自己强大更多的敌人,“火枪”这一发明帮助欧洲占据了大片的殖民地。

其实火炮和火枪的运用可以从我们非常熟悉的文学作品中也可看出,西班牙作家塞万提斯 1605 年发表小说《堂·吉珂德》时,骑士早已绝迹一个多世纪,说明在十六世纪火炮已经将骑士阶层“炸的粉碎”,1844 年法国作家大仲马的小说《三个火枪手》描写的则是路易十三时代(1610 年—1643 年在位)的故事,说明在十七世纪的时候“火枪队”就已经成为当时军队的标准配置。

如果我们将“现代化”和“工业化”进行区分的话,火药、火炮、火枪的发明则标志着人类现代化时代的来临,而蒸汽革命才将人类带入工业时代,虽然在工业革命时代之前中国一直是世界上无可争议的最富有,最强大的国家,但“火器”的发明则将西方更早的推到了现代化时代,也让西方从中国接过了人类文明的火炬。此后葡萄牙、西班牙率先征服世界、进而主宰世界一百多年,孕育了经济全球化最初的萌芽。

当然西方人有了火枪这一武器,还需要指南针的帮助,这样才能真正实现全球的贸易,而全球贸易又诞生了最初的商业资本主义,商业资本主义又导致了资产阶级革命,人类真正进入了资本主义时代。这才是人类历史的真正脉络。

(作者 高连奎,中国知名经济学家,先后提出“平衡经济学原理”,“新福利社会”理论,“精准调控”理论等重大理论论述,现担任中国人民大学重阳金融研究院世界经济项目研究主管,上海交通大学海外教育学院专家顾问,中国专家学者协会理事,与提出“新结构主义”的林毅夫,提出“新供给主义”的滕泰一起,被认为是中国最具创新力的三大经济学家。)

