

# “一带一路”基建项目开始“预热” 两会后或大批启动

■ 本报记者 王莹

1月26日,国家发改委发布消息称,又有5个基建项目获批复,总金额达到531.4亿元。加上今年1月第一波获批复的2个项目,2015年以来,已有7个基建项目获批复,总金额超过1100亿元。

有专家表示,基建项目的突破口主要是配合我国未来十年的整体规划,国家发改委此次公布的7个基建项目也是直接或间接围绕“一带一路”等大战略展开。

## 新增基建投资 或逾2万亿元

1月26日,国家发改委陆续发布对5个项目的批复意见,分别涉及杭州至南京高速公路浙江段改扩建工程、云南省香格里拉至丽江公路、江西赣江新干航电枢纽工程、辽宁省铁岭至本溪公路、贵州省遵义至贵阳公路扩容工程。

7个项目中,4个是公路建设项目,此外还包括1个铁路项目、1个城市轨道交通综合项目和1个航电枢纽项目。

“从历史经验来看,基建的投资增速或者说中央政府稳增长的政策和发改委项目批复数量明显正相关:2014年发改委项目批复的两个集中期,一个是3月,一个是9—12月,均对应了稳增长的工作基调。”国信证券分析师董德志在接受《中国企业报》记者采访时表示,处于大的下行周期中的中国经济近几年的企稳或者改善均与“稳增长”关系较大,基建审批节奏与经济双底走势也有显著的相关性。

中国战略思想库秘书长田云表示,包括现有存量,今年基础设施投资将达到10万亿元;只算新增基础设施投资,这个数字也会达到2万亿元以上。

在银河证券首席经济学家潘向东看来,2014年房地产投资下行,制造业投资不景气,而基础设施投资一枝独秀,仍然保持高速增长。占总投资额16.7%的基础设施投资2014年依然保持高达21.8%的增长。

“政策对冲经济下滑的措施主要



CNS 供图

还是集中于定向宽松中西部基础设施建设、城市公共设施建设、房地产政策的回归等方面。同时,在改革中寻求短期经济增长兴奋点预计将成为未来政策新的导向。在基础设施投资中,铁路、水利、公共设施等行业的投资均保持平稳。”潘向东对《中国企业报》记者表示。

## “一带一路”为突破口, 基建代替房地产

业内人士指出,“一带一路”是本轮基建投资拉动的突破口,而基建投资是配合我国未来十年的整体规划。

在首创财富高级投资经理李亚超看来,今年基建投资相比往年,呈现出新的特点。

“大宗商品价格的震动,促使形成了‘一带一路’这种大型战略,形成‘走出去’的基建投资;而房地产的下滑其实是从侧面‘逼迫’基建投资‘站出来’,弥补前者的缺口,这也进一步定义了‘一带一路’的出发点,让基建投资代替房地产投资保持国家整体经济的增速。”李亚超表示。

然而,“一带一路”沿线国家基础设施互联互通建设比较滞后,多数骨干通

道存在缺失路段,不少通道等级低、路况差、安全隐患大;一些国家之间铁路技术标准不统一,运输周转环节多、时间长、效率低;海上航道安全问题频发,海上运输信息合作水平不高。

但专家认为,这种滞后状态既是“一带一路”发展的瓶颈,也是建设的机遇和重要内容。

“基建项目作为上游产业能够带动整体经济发展,而‘一带一路’所产生的投资、消费并没有覆盖全国,而是留给了其沿线地区。”李亚超表示。

## “一带一路”规划 或两会后出台

近日,推进“一带一路”工作会议在京召开,对今年以及今后一段时期推进“一带一路”建设的重大事项和重点工作进行了部署。前期重点项目主要集中在基建领域。

“‘一带一路’前期重点项目无疑将集中于基础设施建设领域,而具体的规划应该是今年两会后出台,届时将有大批的基建项目会陆续批复。”李亚超对《中国企业报》记者表示。

有专家预测,“一带一路”开始进入实施层面,规划出台后,相关的企

业将迎来利好。

“作为工程承包建设的主力军,中色股份将借‘一路一带’的契机,不断拓展国内国际两个市场。”中色股份总经理王宏前在内部总结会上表示。

据了解,中色股份大股东中色集团拥有在赞比亚开发铜资源的成功经验,因此,未来公司海外工程承包合同业务将与资源外延发展结合,从而形成其核心竞争优势。

对此,广发证券有色金属行业分析师巨国贤表示,目前国家力推的“一带一路”战略,不仅是将国内过剩产能转移,同时也是希望通过工程建设,参与到海外资源开发中,最终达到强化我国资源安全的战略目的。

银监会也透露“风向”:要以创新驱动国家产业结构优化升级,加大对中西部地区基础设施建设、重点领域、薄弱环节的信贷支持。

去年12月底,平安银行与云南省城市建设投资集团有限公司在昆明市签署全面战略合作协议。未来,平安银行将借助平安集团的综合金融优势,与云南城投在保险、银行、投资等业务方面开展总额500亿元的项目合作,推动云南省地方经济建设及产业升级。

# 铁路领衔基建投资 8000亿盛宴待分享

■ 本报记者 陈青松

近日,从中国铁路总公司(以下简称“铁总公司”)召开的工作会议上透露出信号:2015年我国铁路建设计划投资8000亿元,建成通车8000公里,同时更注重中西部地区铁路建设和铁路“走出去”。专家指出,8000亿元铁路投资盛宴将惠及多个行业。

## 铁路投资尚有很大空间

国务院发展研究中心资源与环境政策研究所副所长李佐军在接受《中国企业报》记者采访时表示,投资仍然是推动经济发展的主体。“作为拉动经济增长的三驾马车,消费目前来看相对稳定,出口不完全取决于我国自身,短期能够立竿见影起明显作用的就是投资。”

“从逻辑分析来看,投资又主要分为四部分,一是制造业投资,二是房地产投资,三是基础设施投资,四是服务业投资。其中制造业产能过剩投资受到限制,房地产投资受制于房价调整,服务业投资比重相对较低。”李佐军说,“从现实的需求来看,铁路投资还有较大的空间,尤其是中西部还不能完全满足需要,部分网线还需要优化和完善。”

李佐军表示:“对政府来说,基础设施是比较好的能短期起到作用的。进一步来说,交通领域铁路设施投资力度又是比较大的。铁路投资之所以是2015年政府稳增长的重要举措,是有其必然性的。”

著名经济学家、北京理工大学教授胡星斗在接受《中国企业报》记者采访时表示,铁路建设投资的带动效益很大,“具体来说,2015年8000亿元的铁路投资可产生的经济量在8万亿元左右。”胡星斗说,因此,8000亿元的铁路投资能大大拉动我国的经济增长。著名经济学家宋清辉则向《中国企业报》记者分析,2015年铁路建设投资将对经济增长产生重要拉动作用,主要体现在两个方面,“一是铁路建设投资活动引起对社会产品和劳务需求增加的拉动效应。二是铁路建设投资结束后,促进国民生产总值增加的供给推动效应”。

## “一带一路”战略拉动高铁投资

据悉,2015年铁总公司将认真落实国家“一带一路”战略,以拓展国外高速铁路建设市场为重点,大力推进铁路“走出去”,进一步提升我国铁路的国际竞争力。

安信证券的一份研报显示,在“一带一路”国家战略下,中国正在紧密合作的海外高铁总里程达5892公里,拉动高铁产业投资规模达1.2万亿元,其中高铁设备投资在1795亿元至2033亿元。

李佐军向《中国企业报》记者介绍,铁路“走出去”,是发挥我国铁路的优势。我国高铁技术本身在国际上是领先的,这是把我国的技术优势转化为经济优势。“走出去”后能拉动我国经济增长,反过来促进我国铁路技术的提高。

对于中国高铁积极“走出去”,宋清辉向《中国企业报》记者分析称:“我国钢铁、水泥、风电、高铁等产品的市场需求增长放缓,新一轮产能过剩矛盾凸显,政府只有积极推动中国高铁‘走出去’,才能让中国高铁平稳发展。”

近日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,部署加快铁路、核电、建材生产线等中国装备“走出去”。会议认为,中国装备“走出去”不仅是扩大国际投资经贸合作的重要机遇,也是国内产业优化升级的重要抓手。

广发证券研报认为,铁路在经济“新常态”中继续被国家列为优先支持方向,高铁已成为中国具有全球竞争力的高端装备产业,形成对多个新兴市场的强大攻势,而南北车合并进一步提升其发展速度和盈利能力。

## 多行业分享铁路投资盛宴

专家表示,2015年8000亿元铁路投资将使得多个行业分享这一盛宴。

“高达8000亿元的铁路投资,对于南车北车这样的公司,以及钢铁、机械、电子、电力、电器、玻璃、水泥等行业都有很大的拉动作用。”胡星斗说。

宋清辉也认为,“铁路建设属于民生工程,中小城市的基础设施建设将是最大受益者。铁路投资的加速会产生大量需求,不但对铁路沿线经济带来巨大的拉动效应,而且也将带动钢铁、机械、冶金、建材、电子信息等产业链的发展升级。”

广西柳工集团董事会秘书处工作人员在接受《中国企业报》记者采访时表示,随着我国落实“一带一路”战略和大力推进铁路建设,对混凝土机械、道路机械等工程机械的需求会明显增加,拉动对工程机械整体需求。

“铁路投资对钢铁、装备制造、有色、冶金等行业都会起到拉动作用。”李佐军分析认为,“还有,可以带动整个相关物流行业的发展。”

韵达快递相关负责人告诉《中国企业报》记者,“国家加快铁路建设尤其是城际列车建设,对物流行业有明显的带动作用。”

# 基建资金缺口寄望 PPP 专家:调动民企积极性是关键

■ 本报记者 朱虹

与地方财政息息相关的基建资金来源和地方债风险正引发高度关注。据专家表示,在新预算法对地方融资的约束下,计入存量债务续接在内,拉动今年GDP增速达到7%,尚有3.5万亿元基建资金的缺口。

## PPP 成填补基建融资 缺口有效路径

财政部公布的2014年财政收支数据显示,2014年,地方一般公共预算收入(本级)75860亿元,增长9.9%,自2003年以来,地方一般公共预算收入增长首次回落至个位数,财政增速“缩水”。有专家表示,在新预算法对地方融资的约束下,计入存量债务续接在内,拉动今年GDP增速达到7%,尚

有3.5万亿元基建资金的缺口。

渤海证券相关专家接受《中国企业报》采访时表示,在宏观经济增速放缓、制造业整体衰落、房地产市场调整的大背景下,财政增速“缩水”成为必然事件。预计2015年地方财政收入还将延续下行趋势。

而根据2014年10月出台的《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》,今后地方政府性债务只能通过政府及其部门举借,融资平台不得新增政府债务,其功能将被PPP模式取代;地方政府债务分为一般债务和专项债务,都通过债券融资;一般债务和专项债务规模都要纳入限额管理,由国务院确定并报全国人大或其常委会批准。

在土地财政收入预期减少、地方债受到规范等背景下,PPP模式成为缓解“土地财政”依赖性、填补地方基

建资金缺口的有效路径。

## 民企对 PPP 项目 尚存顾虑

自去年底财政部公布总投资规模1800亿元的PPP示范项目以来,不少省份陆续推出省级层面的PPP项目。

截至目前,包括河南、安徽和湖南等在内的八省份已公布了469个PPP试点项目,总投资额达8223亿元。

不过,渤海证券相关专家表示,虽然PPP现在很热,前期通过财政补贴,推出一些试点的可能性较大,但很快放量的可能性较小,至少二季度之前较难。

另有专家指出,从企业角度来看,目前参与的企业还是国企或央

企,而该项目最初的设计意愿还是希望民营资本能够进入。但从目前来看,还是央企起到主导作用。民营企业进入的可能性在增加,但进程较慢。因为现在操作层面的指导较少。

据了解,目前民企对于PPP项目尚存观望态度,有参与PPP项目的企业表示,对于政府推出的PPP项目至少要做到“一看二算三进入”,尤其是需要计算项目的收益。

前述渤海证券相关专家指出,民营企业肯定会有一些顾虑,因为从市场角度来讲,他们参与的一些项目收益率不是特别高,但他们的社会融资成本较高。而且PPP项目主要是企业与地方政府合作,法律法规对企业的利益保障方面也不是特别全面。不过长期来看,民企可能会观察,如果有成功的试点案例,民企也可能会逐步投入。  
(下转第六版)

## 欢迎关注中国企业报多媒体



中国企业报法人微博  
weibo.com/zqgybnews



中国企业报法人微信  
zqgybnews



中国企业网  
www.zqcn.com.cn



中国企业网微信  
zhongguoqiye wang



订阅中国企业报  
手机报,可拨打10086,  
也可发送短信“zqgyb”  
到10658000。



中国企业掌上通  
登录中国企业网下载