

# 150项水利工程投资将超万亿

北京商报讯(记者 陶凤 王晨婷)今年以来,全国累积降水量比常年同期明显偏多且降雨集中,局部地区受灾严重。近期南方大部地区仍有强降雨,据预报下一步雨区会北抬。南北方已全面进入主汛期。7月8日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,部署进一步做好防汛救灾工作、推进重大水利工程建设。会议研究了今年及后续150项重大水利工程建设安排,强调以市场化改革推动加快水利工程建设。

据中央气象台统计,今年6月1日至7月7日,长江中下游地区出现了6次强降雨过程,长江流域平均降水量346.9毫米,为1961年以来同期第二位,超过1998年同期数据。其中湖北东部、安徽南部局地,在过去的10天里,累计雨量超过了600毫米。鉴于洪涝灾情和灾害发展趋势,安徽、江西等地将救灾应急响应等级由Ⅳ级提升至Ⅲ级,湖北于7月9日15时将防汛Ⅲ级应急响应提升为Ⅱ级。

在部署防汛救灾工作方面,国常会要求切实做好大江大河流域防汛工作,加强中小河流防洪、中小水库除险和城市防洪。针对北方江河多年未大洪水、防洪设施较薄弱等情况,抓紧部署做好黄淮海和松辽等地区防洪工作,健全会商联防机制,备齐防汛物资,强化水库、堤防等巡查防守,科学调度骨干防洪工程,做好蓄滞洪区运用准备,完善人员撤离预案,及时转移受威胁群众。

据应急管理部7月8日消息,财政部、应急管理部当日向安徽、江西、湖北、广西、重庆、贵州6省(区、市)下拨中央救灾资金6.15亿元,其中用于支持帮助受灾地区防汛抗洪工作4.3亿元,用于受灾群众生活救助工作1.85亿元。国家发改委也于日前下达救灾应急补助中央预算内投资2.11亿元,专项用于广西等受灾严重地区基础设施和公益性设施应急恢复建设。

值得一提的是,会议围绕防洪减灾、水资源优化配置、水生态保护修复等,研究了今年及后续150项重大水利工程建设安排。要求抓紧推进建设,促进扩大有效投资。



7月8日,新安江水库开启9孔泄洪 新华社/图

会议强调,要按照市场化、法治化原则,深化投融资体制改革,落实水价标准和收费制度,建立合理回报机制,扩大股权和债权融资规模,以市场化改革推动加快水利工程建设。

对于这150项重大水利工程的规模,此前也有迹可循。水利部规划计划司司长石春先曾在3月的发布会上透露,近年提前谋划了一批比较重要的、前期工作条件比较好的重大工程,初步考虑,近三年有100多项,今年也有几十项,这100多项投资规模会超过1万亿元。

重大水利工程是“两新一重”建设的重要内容。在去年的政府工作报告里,提出重点支持既促消费惠民生又调结构增后劲的“两新一重”建设。作为“一重”,加快水利建设被提高到了一个新高地。

水利部副部长叶建春在7月2日表示,截至5月底,水利项目开工率、投资完成率等计划执行主要指标进展较好,尤其是重大水利工程完成率较去年同期提高2.3个百分点,地方落实水利投资达到3866亿元,较去年同期多187亿元。

但由于覆盖面广、吸纳投资大、产业链长等特点,社会资本参与水利项目门槛始终较高。早在2015年2月的国常会上,就曾部署加快重大水利工程建设。针对当时社会资本参与水利工程建设“进不来”和“不愿进”等难题,明确

提出,要用改革的办法,通过财政贴息或其他市场化融资渠道,鼓励社会资本参与重大水利工程建设。

目前来看,除了PPP模式推进水利项目融资,水利工程在市场化运营上有一定突破。水利工程物业管理从2013年起陆续在温州、重庆等地试点。

中国人民大学生态金融研究中心副主任蓝虹告诉北京商报记者:“实际上所有的水利项目都可以通过设计实现市场化,但是核心涉及一个产权明晰的问题。比如水库市场化是做得比较好的,因为水库可以卖水,这个产权是特别明晰的,且水库卖水能够得到收益。但是水坝、防洪这些涉及公共物品的收益,则比较复杂。”

蓝虹谈到,政府购买服务也是市场化的一种重要形式,但政府购买服务一定程度来说可能存在缺口。“比如我了解的一个项目每年固定8000万的购买费用,购买13年,可能是不够支出的。那这个缺口就需要设计一个付费机制。比如说雨水收集的项目可以放到地下,地上可以考虑咖啡馆收益或水生植物收益等等。”蓝虹总结表示,最需要的是转化思想,如何考虑让地方财政和投资者都能从中获利,才能让水利工程真正成为市场化投资的“活水”。

## X 西街观察 Xijie observation

### 牛市底下没有新鲜事

韩哲

牛市来了,你的任务不是琢磨哪儿不对劲,而是要眼疾手快抓到几只猪。

7月以来,A股以迅雷不及掩耳盗铃之势进入牛市,沪指连涨八天,市场情绪极为亢奋,人民群众对于非理性繁荣的向往,热烈而真切。

有很多事后诸葛亮的解释,总能自圆其说。资金牛OK,货币宽松,房价不炒,股市是“人畜无害”的池子;改革牛OK,资本市场的动作不断,指数大修,再融资和注册制松绑,对外资的开放也是只争朝夕。

但基本面还需要观察。从目前来看,二季度经济数据好于预期是大概率事件,但疫情反复和外部环境的极大不确定性,使得全年经济增长承压。我们保就业、保中小企业、保产业链,本身就说明了经济形势的严峻。

中国股市牛短熊长,内幕交易、财务造假和壳资源炒作主导了A股的人设,也让吴敬琏一怒之下说出中国股市是赌场。十数年来,大抵2007-2008年的那轮牛市,是市场自发驱动,是基本面和改革面的使然。此后的历次大小牛市,多是流动性的盛宴,是监管意志和市场情绪的合谋,来势汹汹,去势匆匆,留下一地鸡毛。

一个非理性的繁荣总是要经过这样几个阶段:口耳相传,机构入场,散户蜂拥,排队开户,媒体轰炸,专家喷股,人人议股,狂热弥漫,不相信会跌,各种利好袭来,

stock已经变成了story,扫街卖菜的阿姨入场,有人悄悄撤了,更多人开始撤了,恐惧滋生,以至于崩盘,一泻千里。

大家都知道泡沫,分歧只在什么时候破。但每个人相信,破的时候,比别人跑得快。用诺贝尔经济学奖得主希勒的话来讲,股市是一个自然产生的庞氏过程。人们相信能从股市赚钱,也不断为股市赚钱的故事所吸引并套牢。最亢奋的时候最脆弱。越来越多的人屈服于市场的狂热,成为泡沫的一部分。

非理性的存在,使得人们总是认为,他们知道的比实际的多。他们喜欢对自己一无所知的事情表达观点,并在这些观点的指导下采取行动。于是,肤浅的观点比深刻的分析更受欢迎,一个“国家牛市”的口号胜过千言万语,一个理性的判断,敌不过千百万个非理性的决定。

我们要敬畏市场,市场自有其规律。虽然牛市趋势已成,还会继续强化,但太阳底下没有新鲜事。如果股市一直为非理性左右,一直被情绪定价,以往的大起大落殷鉴不远。对于2015年股市的惨痛教训,最重要的不是将场外配资和伞形信托看穿盯紧,而是不要再营造出所谓的国家牛市和“奉旨炒股”。

肉眼可见的时间里,这是一次获得财产性收入的难得机会。老话说,不要挡着别人发财。至于长期,凯恩斯说,长期我们都会死去。恭喜发财,小心踏空。

## 肉菜价格反弹 6月全国CPI同比上涨2.5%

北京商报讯(记者 陶凤 刘瀚琳)6月全国CPI同比涨幅微扩。7月9日,国家统计局发布数据显示,6月全国CPI同比上涨2.5%,较5月扩大0.1个百分点。端午节带动消费市场有所提振,但受6月中旬疫情和南方暴雨等因素影响,猪肉、鲜菜供给偏紧,拉升了食品烟酒类价格。

环比看,6月食品烟酒类价格环比上涨0.1%,影响CPI上涨约0.04个百分点。其中,鲜菜和畜肉价格环比增速由降转涨,涨幅分别达2.8%和2.2%,分别拉升CPI上涨约0.07个和0.15个百分点。

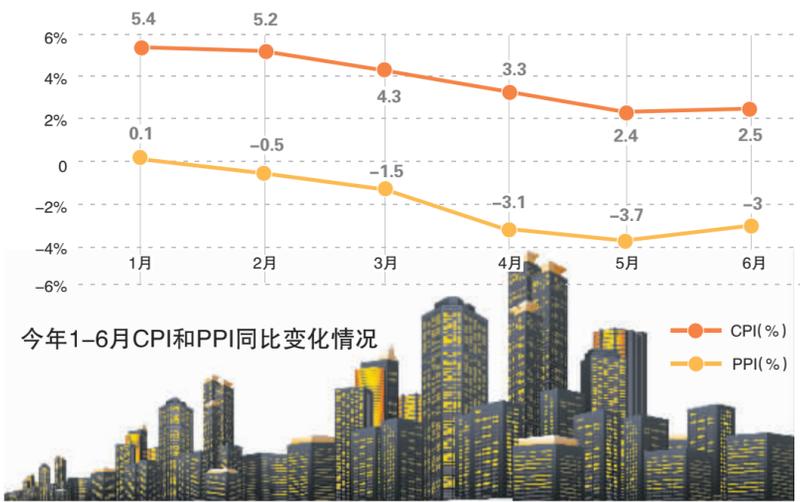
国家统计局城市司高级统计师董莉娟指出,食品中,受生猪出栏减缓、防疫调配要求从严及进口量减少等因素影响,猪肉供应偏紧,随着餐饮和团体消费需求有所回升,猪肉价格由上月下降8.1%转为上涨3.6%;同时,我国多地发生洪涝灾害,北京新发地市场出现聚集性疫情,导致部分地区蔬菜短期供应紧张,鲜菜价格由上月下降12.5%转为上涨2.8%。

据商务部市场监测数据显示,6月全国猪肉市场批发价逐周攀高,涨幅于月末小幅收窄。具体来看,6月1日-7日、6月8日-14日、6月15日-21日、6月22日-28日,全国每公斤猪肉批发价分别为40.1元、41.29元、43.41元和44.66元,周涨幅分别保持3.8%、3%、5.1%和2.9%。

浙商证券首席宏观经济学家李超分析指出:“6月底农业部口径猪肉批发价回到45元以上,符合我们猪肉需求恢复速度快于供给”的判断,从全月角度看,猪价与5月持平,环比扰动不大”。

此外,海外疫情依旧不容乐观,我国减少了进口猪肉量。6月当月,我国已暂停受理来自德国、美国、爱尔兰、巴西和英国5国的肉制品企业进口申报。疫情之下,市场预期在未来的一段时间内,国内进口猪肉仍将大量减少。

进口猪肉减少,养殖户惜售情绪仍在,加



部分地区连续降雨,下游收购难度加大。截至6月末,市场猪肉供应相对紧张。对此,搜猪网分析师王磊指出:“目前各地猪肉价格短时期置顶,再涨动力不足。节日效应已过,市场需求表现一般,消费会有所回落,市场利好的支撑将有所减弱”。

根据搜猪网首席分析师冯永辉预测,今年三季度,市场猪肉价格总体上仍将波动上涨。随着生猪供应量在9月上升,供需矛盾会出现一定程度缓解。今年4月,农业部畜牧局局长杨振海指出,7月后,市场供应将逐步改善,但下半年节日多,消费拉动更强,猪肉价格高峰或出现在9月前后。

需要注意的是,近期随着各部委政策密集下达,引发国内对新一轮猪价走势的探讨。例如,为防范非洲猪瘟疫情反弹,农业农村部于日前发文要求,7月1日起,全国将强化生猪收购贩运管理,加强监管生猪贩运主体的基础信息、产地检疫等信息,实行全国统一编码;8月1日起,生猪养殖户严禁在自配饲料中添加抗生素、化学添加剂、助长剂等。

前述举措在市场供给出现波动的情况下,是否会再度抬高猪肉价格?对此,中钢经济研究院高级研究员胡麒牧对北京商报记者表示,猪肉供应偏紧叠加政策面加强对生猪收购贩运管理,肯定会在短期内提高部分生猪贩运主体的成本,不过这些措施对行业健康发展确实有必要。

“从养殖端来看,禁抗、限抗也会带来养殖成本上升的现象。不使用抗生素饲养的猪在保持健康、生产、性能和盈利能力方面面临巨大挑战。”冯永辉认为。

展望未来CPI走势,研究机构认为其年内同比增速下行可能性更大。财信宏观研究院副院长伍超明对北京商报记者表示,今年三四季度,CPI同比增速将逐季下行,其中一个重要原因是去年食品价格,尤其是猪肉价格基数偏高,使得今年同比增速降低。此外,在疫情冲击下消费需求虽逐季回暖,但总体偏弱,也是抑制CPI涨幅的重要原因。“干扰因素主要是海外疫情蔓延对全球经济复苏带来的不确定性。”

#### · 相关新闻 ·

### 需求改善 6月PPI同比降幅收窄

国内制造业稳步恢复,全国PPI同比增速回调。7月9日,国家统计局发布数据显示,6月全国PPI同比降3%,环比涨0.4%。业内认为,国内政策落地生效带动基建、制造业需求恢复,各国陆续重启经济,国际大宗商品价格有所回暖。不过,从全年看,PPI将缓慢修复,大宗商品价格仍缺乏大幅上涨的基础。

“据测算,在6月3%的同比降幅中,去年价格变动的翘尾影响约为-0.2个百分点,新涨价影响约为-2.8个百分点。”国家统计局城市司高级统计师董莉娟表示。

6月,国际大宗商品价格回暖,国内制造业稳步恢复,市场需求继续改善。从环比看,PPI由降转涨。其中,生产资料价格和生活资料价格分别由-0.5%和-0.3%转为0.5%和0.1%。在调查的40个工业行业大类中,价格上涨的有22个,比上月增加12个;下降12个,减少8个;持平6个,减少4个。

日前发布的制造业PMI指数也印证了制造业基本面已在稳步改善。其中,订单指数上行,生产端结束连续两月回落态势,产业链上游原材料购进及出厂价格指数也分别以56.8%和52.4%触及年内高点。

根据6月高频数据显示,原油、黑金、有色、煤炭等工业品价格全线上涨。财信宏观研究院副院长伍超明对北京商报记者表示,从当前工

业品出厂价格来看,至暗时刻已过,工业品价格有望阶段性修复。

“当前国内已率先完成复工复产,6月上旬全国全口径发电量同比增长9.1%;同时,挖掘机和重卡销量连续两月增速在60%以上,表明基建项目在快速推进,对于黑金和有色等工业品需求有较强支撑;二季度以来,美欧日等发达经济体也陆续重启经济,需求逐渐修复也有助于PPI回升。”伍超明表示。

此外,基建、制造业修复也有赖于积极财政加速落地。根据日前财政部通报,今年全国发行新增地方政府债券27869亿元。截至6月末,北京、天津、河北、山西等32个地区及新疆生产建设兵团已全部完成提前下达债券发行任务。按照国常会部署,各地发行的新增专项债券,全部用于铁路、轨道交通等交通基础设施,农林水利,市政和产业园区等领域重大基础设施项目建设。

伍超明预计,下半年工业品价格仍将保持低斜率修复,全年PPI增速约在-2%左右。下半年需求修复,尤其是基建和房地产投资需求的释放,将对国内工业品价格形成支撑。全球经济最差的时期已经过去,国际大宗商品价格见底,但疫情造成的产出缺口会永久性消失,且疫情二次暴发的风险较大,大宗商品价格仍缺乏大幅上涨的基础。”

北京商报记者 陶凤 刘瀚琳