

“一带一路”时代 中国核电再启

在这一轮令人诧异的牛市中，一些曾买进核电概念股的投资 者因为它们涨得太高而提早清仓。但这些概念股却以“不可理喻”的疯涨来证明这些股民的做法是错误的。它们中有的甚至在一年时间里翻了差不多十倍。中国核电日前上市无疑是证券市场的大事件，核电板块全线飘红，迎接行业历史性时刻。

这种涨势似乎又带有某种“报复性”。因为它们曾受到2011年3月11日发生的日本福岛核电事故的打击而越走越低。

但现在，中国核电再次迎来了新的时代。5月7日，在福建福清核电站响起的汽笛声中，来自国家核电主管部门和福建省政府的高官以及核电企业的高层们，正在庆祝该核电站第5号机组的正式启动。这是今年被核准的第一个核电项目，意味着中国核电正式解冻。

产出与争议并存

事实上，对于地方而言，核电站给当地带来的不仅仅有能源，同时还有钱。由于核电站投资数额巨大，其产出效益对地方经济的拉动几乎是立竿见影的。比如，福清核电站是在2008年，中央为保增长推出扩大内需4万亿元计划后落地的特大型重点工程，也是当时中国第一份落地的千亿大单。

福建福清核电有限公司董事长陈桦去年曾向媒体介绍，福清核电站所有项目全部建成投产后(福清核电站一共拥有6个核电机组)，年总产值将达到170亿元，至少可拉动当地生产总值近4000亿元，增加近3万人的就业。

根据核电企业此前公布的招股书测算，一座配备两台百万千瓦核电机组的核电站，建设资金高达250亿至400亿元。

但核电毕竟是一种没有中间状态的能源，这其中以内陆核电尤为明显。反对者认为它极具风险性，支持者则认为它和沿海核电并无差别。国务院发展研究中心研究员王亦楠2014年在媒体上发表一篇题为《内陆核电不适合我国国情》的文章，则把这种争论推向了舆论的风口浪尖。

作为内陆核电项目，江西彭泽核电项目曾在2011年遭到质疑。2011年底，与江西彭泽一江之隔的安徽省安庆市望江县退休干部联名“上书”，反对彭泽核电项目上马，对彭泽核电项目的人口数据、地质条件、周

边工业建设等提出了质疑。

一个现实的问题是，中国缺乏水资源。因此，内陆核电站需要建设在水资源丰富的地方，以便于在日常运营或发生紧急事故时及时冷却。但水资源丰富的地方往往也是人口密集的地区，因此一些内陆核电站往往也会建在人口密集区。为此，有业内人士表示，如果把核电站建设在长江流域，一旦发生泄漏，后果是难以估量的。

“核能很好，但是我不希望它建在我们所在的地方。”广东江门一位居民说，“在其他地方建最好，离我们越远越好。”2013年，广东江门一个投资近400亿元的核燃料项目因遭当地居民反对而下马。

至今，包括彭泽核电项目在内的内陆核电项目究竟何时开工，尚未有一个明确的时间表。“中国内陆核电何时建设，并不在于技术问题，而在于民意和政府决策，希望内陆核电能够于2016年起步，最迟不晚于2018年开工。”5月21日，徐玉明在第十一届中国核能国际大会上表示。

国家核电主管部门的一位官员表示，核电站建设涉及到整个国家的利益，要上马核电，安全是第一。而要保证核电的安全，技术的安全可靠性则是基础。“中国要上马核电，要运用最安全和最先进的核电技术。”他说。

国家环保部副部长、国家核安全局局长李干杰在6月份的一次会议上说，总体而言，中国在建核电机组的质量得到了有效控制，已运行的核电机组保持了比较好的安全业绩。

事实证明，中国的民用核电工业自上世纪90年代商业化以来，各核电站迄今未发生过核泄漏等核事故。

借“一带一路”东风升级海外市场

核电逐步成为继高铁后中国对外出口的又一个招牌产品。重要的是，近两年来，国家首脑在国事访问中屡屡对外推销中国核电，推动了国内核电企业与他国签署核电合作协议。

2014年7月，习近平主席在拉美之行中就曾大力推销中国核电。习近平当时同阿根廷总统克里斯蒂娜进行会谈后，双方共同签署并发表联合声明，将双方核电合作事宜提上了议事日程。

2014年3月的欧洲之行，习近平就促成了中国在



核能领域与相关国家的合作。在他的见证下，中国广核集团与法国电力公司在巴黎签署了合作协议。

但是，国内核电真正在海外落地的项目并不多。东方电气董事长王计在今年早些时候向媒体表示，“这与中国核电产业发展的整体水平不符”。

但“一带一路”战略的实施为中国的核电业开辟了新路。中国三大核电企业之一的中核集团在5月6日称，公司将借助“一带一路”推进核电走出国门，以带动国内核电装备的批量化生产和出口。

中核集团目前正在建立海外市场开发体系，推动与英国、阿根廷、埃及等欧洲、拉丁美洲、非洲、南亚近20个国家对核电项目合作。

中国核企业已经与上述一些国家达成双边协议。尽管这并不意味着中国核企就能够获得市场优势地位，但它们肯定会为未来中国核电技术出口打下

基础，从而使得中国有望成为这一全球关键战略行业市场的重要参与者。

在国际上，核电市场已由众多能源大国卡位，成为蓝海。来自世界核电行业协会的统计数据显示，到2030年，全球将新增160台核电机组，由此新增投资达到1600亿美元。中国“要分享国际核电这块市场大蛋糕”。

目前，世界上有30多个国家正在开发利用核电，其中，有21个国家的核电占比超过了本国能源结构的10%。另外，一批暂时还没有核电的国家正在积极寻求发展核电。

“未来国际市场的份额也一定是和现在国内的业绩挂钩的。”王计说。但王计同时表示，由于“核”的特殊性，核电装备走出去不单单涉及技术、经济问题，更多的是涉及到安全性和政治性问题，相比常规电站装备出口更为复杂。

(一 财)

中国楼市或有再度失控的风险

深圳楼市向来是房地产热度的指向标，如今这一指向标又在起作用了。

媒体报道称，深圳一位市民说，“深圳的房价基本都在上涨，我朋友去年上半年，在蛇口买了房子，当时价格大约在2万元/平方米，现在已经涨到3万元/平方米，这样算来其实就一年时间，涨了50%。”

国家统计局的数据也显示，深圳房价在2014年11月开始止跌，12月份成为全国首个房价上涨的城市，目前房价已连续5个月上涨。

但深圳政府并没有出台相应的措施来平抑房价，认为这是市场因素所致。另据媒体报道，深圳政府也并未从口头或行动上干预深圳开发商的涨价行为。

当年房价跌了一点点，政府觉得应当干预房地产市场，理由是防止房价暴涨暴跌，暴跌倒是防范了，对暴涨却没有任何作为，这种不对称的调控是历来中国房地产市场畸形发展的重要根源。有时就算是为了应付一下舆论出台一些措施，也无非是增加土地供给之类的套话。

很多人认为，房价上涨是因为土地供应不足所致，这在正常的市场中可以理解，但从现在看来，甚至这一轮房价暴涨还是银行信贷放水的结果。

经济数据的“低迷”让货币有足够的“理由”大规模放水，A股市场资金一再创出天量，就足以说明这一问题。舆论上不断炒作缺钱和流动性紧缩，目的无非是为印钞票寻找理由。

但事实是流动性泛滥成灾，亢奋资金不断让股市一再上演神话，从股市中获益的投资者拿着大笔的资金进

入楼市，中国楼市有再度失控的风险。

还有一些专家极力否认房地产泡沫，认为只要泡沫没有破裂就是没有泡沫，他们的逻辑是只要癌症病人没有死就算没有癌症，否则为什么没死。

这实在是强盗逻辑，正如房地产市场，以房地产泡沫是否破裂来衡量是否有泡沫就是不折不扣的强盗逻辑。

这些所谓的专家学者为祸房地产多年，还振振有词，他们只看对自己有利的证据，不去看这样的房地产市场到底是一个什么样的市场性质。

股市炒到一万点只要不影响居民的生活并不会产生太多的危害，但房地产毕竟是民生必需品，作为大资本狂热投机的对象和区别，与将粮食价格大规模抬高没有任何区别。

适度的房地产泡沫有利于刺激经济增长，但长期依赖泡沫就容易失调。目前出现的信贷结构畸形导致诸多经济问题，房地产市场的畸形居功至伟。

房地产泡沫一直是世界各国的心腹大患，也是所有经济奇迹的终结者，日本超级大泡沫破裂、东南亚金融风暴以及美国次贷危机，都终结了当时该国的经济奇迹。

瑞士央行副行长丹亨5月19日在日内瓦表示，瑞士房地产市场泡沫仍然是国家金融稳定的重大隐患。不去承认房地产有泡沫，就相当于讳疾忌医，最终害人害己。

房地产泡沫是各国经济的杀手，不能再自己制造，这一点非常重要。资本家和投资者可以非理性投机，作为管理者应当保持清醒，目前重点不是防范房地产泡沫破裂，更不是以扩大泡沫的形式防止破裂，而是如何让它良性破裂。

(朱大鸣)

中东“土豪”获批向A股投资15亿美元



15亿美元投资获批

据彭博社消息，阿布扎比酋长国主权财富基金阿布扎比投资局(ADIA)获批向中国股市投资15亿美元。这应该是国家外汇管理局批准其的QFII(合格境外投资者)新额度。不过在国家外汇管理局5月29日公布的最新数据中，并没有公布这一最新审批情况。

QFII只存在于资本项目尚未完全开放的国家 and 地区，QFII被允许把一定额度的外汇资金汇入并兑换为当地货币，通过严格监督管理的专门账户投资当地证券市场。阿布扎比投资局早在2008年就已经获得了QFII资格，在几年间逐步获得10亿美元的额度，在去年5月30日，已获15亿美元额度。从已批准的QFII额度来看，15亿美元已经属于比较高的了，但要低于挪威主权财富基金挪威中央银行的25亿美元额度。

阿布扎比投资局是多家国内上市公司“大股东”

阿布扎比是阿拉伯联合酋长国中最大的酋长国，在中东绝对算得上“富得流油”。阿布扎比投资局，是阿布扎比酋长国的主权财富基金，是中东最有钱的投资机构，资金来源主要是阿布扎比的石油收益。

根据美国主权财富基金研究所发布的报告，阿布扎比投资局2013年年末管理的资产总额达2.83万亿迪拉姆(约合7732亿美元)，位居世界第二、中东地区第一。根据阿布扎比投资局2014年7月最新公布的数据显示，截至2013年年底，以美元计算，在过去20年，ADIA投资组合的年度投资回报率为7.2%；过去30年的年度回报率达8.3%。

因为阿布扎比自2008年就已获批中国QFII资格，因此在A股早有其身影。根据A股上市公司2015年一季报，阿布扎比投资局是柳工、铜陵有色、四川九洲、顺络电子、中海发展、

中金黄金、华海药业、锦江股份、中国交建的前十大流动股东。

不仅仅是阿布扎比，中东“土豪”国家早就在A股展开拳脚。卡塔尔，在2012年获得了QFII资格，获10亿美元投资额度。科威特，在2011年12月获得了QFII资格，到2013年拥有了10亿美元额度，2014年已拥有15亿美元投资额度。

外国投资者加速进A股市场

2015年，中国股市迎来了牛市。上证指数一度超过4900点，涨幅达到43%。中国股市的火热也引起了外国投资者的关注。根据新兴投资组合基金研究公司(EPFR)5月29日发布的数据，过去一周里，中国股票基金从海外吸收了逾40亿美元的资金，比前一次峰值的两倍还要高。前一次峰值出现在2008年二季度，当时中国股市正处于2007年股市泡沫破裂后的长期痛苦的下跌中。

许多分析者认为，中国股市是今年世界市场上表现最好的，但中国股市仍然是尚未被充分投资的市场，拥有值得关注的投资机会，外国投资者会越来越青睐中国股市。摩根大通在5月5日将中国股票升级为重仓，该机构看好新兴技术、基础设施、医疗和房地产等板块。其原因概括起来可总结为国内流动性提高、央行政策创新、房地产交易增加以及资本账户改革加速前进。

随着QFII额度的增加，更多的外资进入市场，也将提振投资者的自信。截至目前，国家外汇局已累计批准744.74亿美元的QFII额度。

(北 青)

