

聚焦·新基建

30省份敲定新基建“施工图” 13地将新建42.5万个5G基站

■本报记者 包兴安
见习记者 杨洁

2022年新型基础设施建设将进一步加快。据记者梳理,截至2月10日,除天津外,全国已有30个省(区、市)相继召开地方两会,都在政府工作报告中明确了新基建“施工图”,有的地方提出“适度超前布局”,有的则明确“加快”。其中,13个省份提出2022年5G基站建设计划,建设数量合计达42.5万个。

接受《证券日报》记者采访的专家认为,基建投资提速正在成为各地稳增长的重要抓手,加快新基建建设有助于推进经济转型升级。预计“十四五”时期,新基建投资规模将超过15万亿元。

新基建投资提速 成稳增长重要抓手

财政部专家库专家、360政企安全集团投资总监唐川对《证券日报》记者表示,目前,新基建项目投资体量普遍较小,但能为地区经济发展带来新动能和有效增量。因此,多地纷纷布局新基建建设,并大力支持数字化相关产业发展。

具体来看,贵州省提出,2022年适度超前布局新型基础设施建设,加快全国一体化算力网络国家(贵州)枢纽节点建设,推进“东数西算”试点,加快京东、南方电网等数据中心建设,新建5G基站2.5万个;云南省明确,加快布局新型基础设施,建设中国面向东南亚南亚辐射中心数字枢纽,提升昆明国际通信出入口局服务能力和物联网接入能力,持

续扩大千兆光网覆盖范围,新建5G基站2万个,推进5G融合创新应用;安徽省提出,实施“新基建+”行动,创建国家互联网骨干直联点、全国一体化算力网络国家枢纽节点集群,新建5G基站2.5万座以上;上海市则提出,全面完成新型基础设施建设三年行动方案,推进5G网络深度覆盖,建设超大规模开放算力平台等一批新型基础设施。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,2022年上半年经济面临一定下行压力,需要宏观政策适度靠前发力,基建投资提速正在成为各地稳增长的重要抓手。与传统基建相比,新基建具备三个突出优势:一是新基建能够兼顾短期稳定宏观经济大盘和中长期推进经济转型升级;二是加快新基建建设符合政策导向,有利于获得专项债等金融财政资源支持;三是新基建投融资机制更为灵活和市场化,对社会资本有较强吸引力。

“十四五”新基建投资 规模或超15万亿元

“十四五”规划对2035年远景目标纲要明确提出“加快建设新型基础设施”,要求“围绕强化数字转型、智能升级、融合创新支撑,布局建设信息基础设施、融合基础设施、创新基础设施等新型基础设施”。

“这意味着未来一段时间,无论是在项目审批还是资金筹措方面,新基建都会受到政策面的倾斜,‘十四五’期间我国新基建投资有望经历一个稳定、快速增长阶段。”王青说。



事实上,去年以来,多地密集出台“十四五”新基建规划,5G等新型信息基础设施建设覆盖和应用普及全面加速。工信部最新统计数据显示,截至2021年底,我国累计建成并开通5G基站142.5万个,建成全球最大5G网。全年5G投资1849亿元,占电信固定资产投资比达45.6%。

东方金诚高级分析师冯琳对《证券日报》记者表示,未来四年,包括人工智能、工业互联网、大数据中心、5G基站和新能源汽车充电桩在内的新基建投资整体上将保持年均约17%的增速。

唐川认为,当前“行业+大数据+云计算+人工智能”的产业发

展模式已进入“质变”阶段,各地区、各类产业项目的发展迫切需要通过新基建项目予以协同。预计“十四五”时期,新基建投资规模整体将超过15万亿元。

在王青看来,在投资新基建建设过程中,需要进一步降低准入门槛,吸引社会资本充分参与,鼓励市场竞争,政府投资可主要选择类似于特高压、轨道交通等不确定性较高的项目。政策支持的要义在于改善营商环境,降低制度成本,强化产权特别是知识产权保护力度,同时根据当地资源禀赋锻造竞争力“长板”,放大已有优势。

“新基建不是独立存在的一个

服务体系,其发展基础需要建立在传统基建、传统公共服务和传统商业服务的数字化基础之上,且数字化程度越高,新基建能够发挥的协同效应就越强,大力度推进数字发展,将能更有效地促进新基建产业的成长。”唐川表示。

在唐川看来,新基建领域项目的投资建设以及在全生命周期中的稳定运作,除了资产持有人持续的资金和技术资源投入,需要国家出台相应的金融扶持政策,引导金融机构全面介入新基建领域相关业务,解决部分企业在资金方面的后顾之忧,从而促进新基建项目健康、长远发展。

多地政府工作报告锚定稳增长主线 新基建成主要发力点

■本报记者 赵学毅
见习记者 刘钊 冯雨璠

2022年开年,全国多个省份在政府工作报告中立下“小目标”:适度超前开展基础设施投资。例如,江西省提出“重点推进3453个省大中型项目,年度投资1.1万亿元以上”;河南省提到“全年完成固定资产投资2.8万亿元,其中亿元以上项目投资1.8万亿元”;宁夏回族自治区亦指出“聚焦重大项目,力争全年完成投资2000亿元”。

“稳增长是今年主要的政策目标。近两年受疫情影响,无论是固定资产投资、房地产投资还是消费增速都出现了明显的下滑,通过加大基建投资,可在一定程度上弥补民间投资的不足,推动经济高质量发展。”前海开源基金董事总经理杨德龙向《证券日

报》记者表示。

多地超前布局重大项目

近期,全国多省份召开的地方两会,将“稳增长”定为2022年经济工作重点。

据各地政府工作报告,稳工业、扩投资、促消费等成为稳增长的主要抓手。在扩大有效投资方面,多地强调要适度超前布局重大基础设施。如北京市提出,发挥政府投资带动作用,适度超前安排一批基础设施项目,着力扩大有效投资。

此外,围绕“两新一重”等加快重大项目建设进度,也是增强稳增长后劲的重要发力点。如四川省提出,狠抓700个省重点项目特别是100个省重点项目推进项目,加大“两新一重”项目建设力度,加快千兆光网、一体化大数据中心、充换电站等新型基础设施建设,推进公共服务、

市政公用等新型城镇化建设。

业内专家认为,同财政发力紧密相关的产业,包括基建、地产需求相关产业链等或有相对较好表现。此外,除了传统的地产基建,产业本身景气度较高且符合政策长期目标或财政方向的“新基建”相关产业,例如电网产业链等,也有望站上风口。

南开大学金融发展研究院院长田利辉向《证券日报》记者表示:“产业布局应基于产业前景,在国家政策激励驱动下,在企业发展状况的考虑下,可自主的芯片行业、碳中和行业、绿色能源行业、国防军工行业、元宇宙硬件行业等有望实现较快发展。”

上市公司积极备战新基建

“在稳增长的大基调下,新基建是重要发力点。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳告诉《证券日

报》记者,“新基建领域,能源基建、特高压、5G、数字经济相关基础设施将是重点建设方向,从相继出台的宏观政策和国家的投资力度能够看出国家建设新基建的巨大决心。”

据悉,近段时间包括工信部、国家发改委等多部门明确将适度超前部署5G、数据中心等新型基础设施建设。同时,从近期多地密集召开的地方两会中也可以发现,5G、大数据中心等新型基础设施建设成为新一轮部署的重点工作。

陈雳进一步表示,“在‘双碳’目标的引领下和众多政策利好作用下,新基建发展有望带动更多的产业发展,为‘稳增长’注入新动能,建议关注新基建为主线的投资机会。”

记者关注到,在深交所互动易平台,有投资者对上市公司有关新基建的业务布局密切关注,也不乏投资者积极向上市公司建言献策。如,有投资者向蒙泰新材提问称,近

日发改委多次提及要适度超前开展基础设施投资,请问公司是否涉及基建概念?公司产品是否有提供给基础设施建设工程使用?蒙泰新材对此回复表示,铝合金具备加工性能好、耐腐蚀性强等特征,公司部分工业产品应用于特高压、5G基站、光伏等“新基建”领域中。还有投资者在互动易平台向汇川技术提问,希望公司可以利用好“推进新型5G、大数据中心等新型基础设施建设,加大对传统产业向高端化、智能化、绿色化升级的支持力度”等相关利好政策。

此外,已经发布的几份2021年年报中,积极备战新基建也成为上市公司的重要规划。例如,聚灿光电在年报中表示,室内外高品质照明、智能照明将应用于“新基建”、智慧城市及5G网络建设等领域。2022年,公司将重点打造智能制造工厂,着力发展智能装备,推进生产过程智能化改造。

年内228家公司耗资逾50亿元回购股份 多家上调回购价格上限“秀”实力

■本报记者 吴晓璐

最近一段时间,部分上市公司打出“回购牌”,以增强投资者的信心、进行员工激励等。《证券日报》记者据同花顺iFinD数据统计,今年以来截至2月10日,有228家公司发布以集中竞价方式回购进展,回购实施金额合计50.5亿元。今年新增29家公司中,27家公司回购股份用于员工持股计划或股权激励,2家用于注销减少注册资本。

从行业来看,医药生物、电力设备和电子行业公司回购金额较高。根据2021年年报和业绩预告来看,这三个行业去年业绩预喜公司数量也较多。市场人士表示,这类公司在现金流稳定、充足的情况下,通过回购股票进行股权激励提升员工积极性的意愿也较高。展望全年,A股有望走出结构性行情,预计低估值优质公司回购积极性较高。

回购金额与业绩近乎“同频”

“今年以来,A股经历了较大幅

度调整,上市公司在这一时间点进行回购的主要意义在于稳定投资者信心,提振股价,在市场波动调整期间起到一定的“稳定剂”作用。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受记者采访时表示,与此同时,投资者应当注意最终决定公司股价的应该是公司业绩,投资决策需要基于公司基本面信息,对股份回购等消息面变化不必过度反应。

证监会1月7日发布的《上市公司股份回购规则》(以下简称《回购规则》)显示,上市公司应当在每个月的前3个交易日,公告截至上月末的回购进展情况,即截至2月9日,实施回购的上市公司均需要披露今年1月份的回购实施情况。

据同花顺iFinD数据,今年以来,228家公司发布集中竞价交易方式回购进展,其中44家实施完成,182家正在实施中,另外有2家终止回购。

从回购实施金额来看,医药生物、电力设备和电子行业年内

回购金额较高,分别为11.81亿元、6.41亿元和4.24亿元。从单家公司来看,11家公司年内回购金额超过1亿元,其中,中环股份、长春高新和浙能电力回购金额超过3亿元。

记者注意到,回购金额较高的行业,2021年业绩预告公司数量亦较高。目前,上市公司2021年年报披露正在进行中,据同花顺iFinD数据统计,截至2月10日记者发稿,139家公司披露2021年年报业绩,此外,2523家公司披露2021年业绩预告。从业绩预告和年报数据来看,化工、机械设备、医药生物和电子四个行业公司业绩增长和预喜数量较多。

多家公司上调回购价格上限

从回购方案实施进展来看,记者注意到,今年以来,由于公司股份超过回购价格上限,景津装备、盛洋科技、ST八菱等上市公司上调回购价格上限,继续实施回购,也有公司追加回购金额,上调回购金

额上限。

谈及这一现象,中国银行研究院博士后汪惠青在接受《证券日报》记者采访时表示,从理论上来看,上市公司实施回购以及上调回购价格和金额,可以向市场释放对企业盈利能力和发展前景信心充足的信号。这是上市公司在市場震荡时期稳定自身股价的常用方法,能够在一定程度上增强市场信心,同时也有利于维护投资者利益,降低公司经营风险。

但是,也有部分公司因股票收盘价高于回购价格上限而终止回购计划,或者到回购期届满回购金额未到期。记者注意到,《回购规则》对“以集中竞价交易方式回购股份”提出具体要求,上市公司回购股份方案披露后,非因充分正当理由不得变更或者终止。

汪惠青表示,《回购规则》通过对回购过程中可能存在的违规行为作出有针对性的规范,压缩了“动机不纯”回购行为的生存空间,同时也相应减少了“护盘式”回购

的限制。这不仅释放了监管机构鼓励和支持上市公司开展股票回购的信号,也引导上市公司制定合理的回购计划,改善公司内部治理结构,提振投资者信心。

“《回购规则》的出台对上市公司股份回购是一个正向的敦促作用,确保上市公司回购行为合法合规。”陈雳表示,监管机构通过对回购情形作出限制,避免上市公司参与内幕交易。以集中竞价方式回购为例,公司不得以当日交易涨跌幅限制的价格进行申报,意味着公司回购不会影响涨停跌停的封板,将公司回购对股价市场的影响限制在一定范围内。

展望2022年,陈雳认为,尽管今年股市受海外货币政策变化影响较大,但在国内降息、降准工具调节下,目前资金面仍然合理充裕,A股仍有望走出结构性行情。受追捧的板块会根据行业和细分领域进一步分化,促使部分估值被低估的公司采取回购措施,对自有资金进行管理并提振市场信心。

各地推出政策抢滩布局

氢能产供储销体系 万亿元赛道加速铺就

■本报记者 殷高峰

“双碳”目标下,氢能产业发展日益受到重视。据国家发展改革委网站2月10日消息,国家发展改革委、国家能源局近日发布《关于完善能源绿色低碳转型体制机制和政策措施的意见》(以下简称《意见》)。能耗“双控”、非化石能源目标制度引领、新型电力系统顶层设计与氢能产供储销体系等成《意见》关键词。

“十四五”是氢能产业发展和应用推广的重要窗口期。北京特亿阳光新能源科技有限公司总裁祁海坤对《证券日报》记者表示,氢能产业链中的制氢、储氢、运氢、加氢,以及氢燃料电池和氢能汽车等任何一个细分环节都可能形成若干个千亿元级规模的市场。

而在氢能热下,各地政府和企业也开始加速抢滩布局。据不完全统计,已有北京、河北、山东、浙江、福建等省份发布了氢能产业发展相关方案或规划,180多家上市公司宣布涉足氢能产业。更有不少企业直击产业痛点,加速推动氢能产业发展。

发展绿氢是业界共识

根据中国氢能联盟估算,到2030年,中国氢气需求量将达3500万吨,在终端能源体系中占比5%;到2050年,氢能在终端能源体系中的占比将至少达到10%,氢气需求量接近6000万吨,可减排约7亿吨二氧化碳,产业链年产值约12万亿元。

业内人士认为,在政策加持、资本推动的大环境下,一个万亿元市场规模的产业赛道已经加速形成。

“氢能产业目前尚处于初级发展阶段,各地的氢能产业也以区域性的规模示范应用为主,同时这也为大范围推广创造出有利条件。”祁海坤认为,“十四五”是氢能产业发展和应用推广的重要窗口期。

“在‘双碳’目标下,氢能将成为未来全球重要的能源之一,但需要注意的是应大力发展绿氢,而不是蓝氢和灰氢。”中国投资协会投资咨询专业委员会原创办公室主任郭海飞告诉《证券日报》记者,目前,氢气的主要制取方法有三种,分别是电解水制氢、化石燃料重整制氢以及工业副产氢回收。

据郭海飞介绍,化石燃料重整制氢的生产过程中会排放二氧化碳等温室气体,因此被称为“灰氢”;如果采用化石燃料制氢工艺时,增加碳捕捉与封存技术(CCCS),得到的氢气被称为“蓝氢”;由核能、可再生能源通过电解水等手段获得的氢气被称为“绿氢”。“只有绿氢才能实现真正的零碳排放,绿氢是未来氢能产业发展的终极方向。”

“迈向碳中和可分为四个阶段,四个阶段之间相互交叉或者共同进行。”隆基股份相关负责人对《证券日报》记者表示,首先是要通过体制机制的灵活性调节以及需求侧响应,形成对新能源的大幅度消纳;其次是大力发展抽水蓄能,为化学储能让出一定时间和发展空间;最后是通过大规模的应用化学储能,真正形成构建以新能源为主体的新型电力系统;最后通过引入氢能进行深度脱碳。

“发展氢能首先要明确定位,脱离碳减排谈氢能发展毫无价值。”该负责人表示,发展绿氢是共识,实现碳减排一定要对氢气的制备、碳足迹等环节进行衡量。

产业痛点蕴含重大机遇

基于这种考虑,隆基股份早在2018年就开始对氢能产业链进行战略研究,与国内外科研机构合作研发电解水制氢装备技术,并于2021年3月31日正式成立隆基氢能科技有限公司。

2021年10月16日,隆基氢能首台碱性水电解槽下线,单台电解槽的氢气制备能力达1000Nm³/h及以上水平,“这将会带动制氢工厂的集约性、规模化发展,为重塑能源格局奠定技术基础和成本基础。”上述相关负责人表示。

“目前,氢能产业在上游生产、中游储运和下游应用中均面临挑战,而氢能产业目前发展的障碍主要来自成本。”郭海飞表示,如何降低氢气生产、储运成本,是未来氢能产业发展的痛点之一。

“探索建立氢能产供储销体系”也是《意见》的关键词之一。

记者了解到,宝光股份就瞄准氢能储运这一痛点,并将其作为公司主要发力点之一。加速布局“氢能+储能”的宝光股份在2021年7月成立宝光联悦氢能发展有限公司(以下简称“宝光联悦”)。“目前公司已就氢能领域的发展问题与地方政府积极沟通,争取快速推进氢能示范项目的落地。”宝光联悦总经理孙伟告诉《证券日报》记者。

据祁海坤介绍,氢气主要以高压气态、低温液态等方式存储和运输,这种危化品的属性也制约着“制氢+加氢一体化”发展,这是目前氢能产业发展客观存在的不足,但也恰恰蕴含着产业发展的大好机遇。

“氢气的存储和运输高度依赖政策支持,技术基础和基础设施建设,这是产业发展的难点。”孙伟表示,我国目前高压气态储运技术相对成熟,但实现大规模、长距离储运技术的商业化仍需要解决成本与技术的平衡问题,整体技术仍落后于国际先进水平。

“在储运方面,氢气储运将按照‘压力越来越高’、‘体积越来越大’、‘液氢储运普及’的技术发展方向,逐步提升储运能力。”孙伟表示,从储氢成本来看,高压气态储氢仍是当下的最优选择,短中期高压气态储氢仍是主流。长期来看,待技术突破及产能扩大后,低温液化储氢技术有望成为储氢的主流手段。