陸重啟煤電項目陷困境

【看中國記者文龍綜合報導】中國經濟增長速度降至近三十年來最低之際，北京當局背棄對改善氣候做出的承諾，建造燃煤火力發電廠推動經濟，但是，項目資金鏈斷裂風險攀升。

北京當局背棄對改善氣候做出的承諾，建造燃煤火力發電廠，項目卻陷入困境。（Adobe Stock）

北京曾經承諾對抗氣候惡化，2019 年 11 月 28 日發布〈中國應對氣候變化的政策與行動 2019 年度報告〉，聲稱「提前達到了 2020 年碳排放強度比 2005 年下降 40% 至 45% 的國際承諾」。

然而，中國國家統計局數據顯示，2019 年中國經濟 GDP 同比增長爲 6.1%，降至了近三十年來的最低點。眼見 GDP 增長創新低，北京決策層和各部委的產業報告，都暗示要重新仰賴燃煤發電，來推動經濟增長。

資料顯示，中國 2019 年以來新建造的燃煤發電廠，總裝機容量達 4290 萬千瓦，比 2017 年的 3500 萬千瓦、2016 年的 3800 萬千瓦都高，且還有總裝機容量 1.21 億千瓦的電廠正在興建。

此外，中國在 2019 年前 3 季也已批准 40 座新煤礦場，每年可增加 2 億噸煤炭產量；相較之下，2018 年一整年的煤炭產量僅 2500 萬噸。路透社獲得且經過 4 個來源證實的確是政府內部的文件指出，主要國營單位打算減少老舊、效率低電廠的發電量，以降低債務負擔，但所減少的發電量會被新的發電廠抵銷。

根據中國國家電網公司旗下研究機構估算，長期下來，中國約需 12.5 億千瓦至 14 億千瓦的燃煤發電量，才能確保穩定的電力供應，比現在的 10 億千瓦還高。

中國國家能源局西北監管局近日發布〈2019 年寧夏部分燃煤發電企業生產經營現狀的調研報告〉（以下簡稱〈報告〉）顯示，2019 年 1 至 11 月，寧夏 10 家煤電廠營收總額 145.51 億元，利潤總額 -4.98 億元。同時因企業連年虧損，缺乏金融機構認可的盈利預期，償還債務能力大幅削弱，金融機構對煤電企業信貸實施了嚴格的信貸管控措施；個別企業甚至出現金融機構不再發放新增貸款的情況，只能依靠股東增加注資維持企業運轉。

寧夏並非孤例，資產負債率偏高、現金流緊張已成爲煤電行業的兩大「頑疾」，隨之而來的是融資難度加大、資金鏈斷裂風險攀升。

〈報告〉顯示，受寧夏工業產業結構影響，煤電企業收到的電費收入中「承兌匯票」比例長期居高不下，占比約 60%。企業爲維持現金流，採用貼息方式將部分承兌匯票提前兌付。寧夏各煤電企業每年都需支付少則數十萬、多則上千萬的貼現利息。

據《中國能源報》1 月 24 日報導，某熱電企業負責人透露：「電網公司和發電企業結算電費普遍使用『承兌匯票』，假設電廠今年 1 月 1 日收到 1 億元承兌匯票，拿到現金有兩種辦法：一種是在銀行放一年，2021 年全額提出 1 億元；另一種是支付銀行約 6 個點的利率提前取出。現在買煤都要現金，如果企業急用錢，只能白白損失 500 多萬元。此外，部分地區超低排放電價並未落實，環保投入沒體現在電價裡。」爲何使用承兌匯票作爲結算方式？是因爲一些效益不太好的大型工商業用戶用這種方式支付電費，作爲下游企業，電網企業自然就轉嫁給了發電企業。

武漢肺炎疫情造成旅遊業蕭條

【看中國訊】中國武漢肺炎爆發後，造成旅遊業蕭條。春運期間許多航班都被取消，導致亞洲航空燃油需求大幅度下降。

美國之音引述路透社消息報導，航空燃油價格下降，煉油廠利潤下降到兩年半以來的最低點。該行業的分析師們下調了他們對今年航空燃油需求和整個石油需求的預測。

航空公司和乘客都在謹慎預防武漢肺炎病毒。到目前爲止，已經有 100 多人死亡。這種病毒已經擴散到 10 幾個國家，包括法國、日本、美國。

旅客們取消了他們新年的旅行計畫，並要求航空公司退還他們的機票錢。

路透社引用巴克萊公司分析師辛格的話說，市場參與者去年就注意到航空燃油需求疲軟的問題，他們正在對中國封掉十幾個城市，可能會對世界石油需求帶來的影響進行評估。封城可能導致亞太廣大地區旅行數量減少。

辛格說，如果今年第一季度中國飛機乘客人數下降一半的話，中國的航空燃油需求可能會每天減少 30 萬桶。

亞洲幾家航空公司都已經暫停了他們飛往武漢的航線。一些旅遊機構暫停了他們的中國旅遊項目。加拿大 RBC 資本市場分析師認爲，1 月 25 日，中國最大的 5 家機場起飛的航班減少流量比之前的那個週末少了近 800 個，而距武漢最近的 5 個機場的流量減少了將近一半。

樓市停擺：超20城停止售樓

【看中國記者文龍綜合報導】武漢肺炎疫情不斷蔓延，對中國房地產市場的影響也不斷顯現，截至1月27日，超過20個城市發布通知關閉售樓部。學者分析指，疫情對三、四線城市樓市影響較大。

（Adobe Stock）

過往的中國新年期間是三、四線城市返鄉置業的高峰期，也是房地產營銷重要節點之一，不少房企會選擇在假期開展降價促銷活動。今年由於武漢肺炎病毒不斷擴散，至少有超過 20 個城市的房管局、房地產協會緊急下發通知，要求封閉商品房售樓部。

根據不完全統計，截至 1 月 27 日，中國有重慶、成都、綿陽、德陽、攀枝花、雅安、樂山、自貢、廣西、昆明、騰沖、宜昌、襄陽、鄂州、湛江、南昌、福州、南京、贛州、濟南、太原、鄭州、福州等地下發通知要求停止房地產銷售活動。

有的地區還暫停了房屋交易系統，在疫情嚴重的湖北省發布通知，從 1 月 25 日起，關閉當地的商品房和存量房網簽系統。

根據數據顯示，1 月 24 日～1 月 26 日，廣州新房網簽成交僅爲 3 套。

易居研究院智庫中心研究總監嚴躍進撰文認爲，從城市或區域的角度看，此次肺炎事件對於三、四線城市是影響比較大的。因爲按照過去的營銷慣例，新年前後是返鄉置業需求釋放的高峰期。

從近期各地的控肺炎動作看，既關閉了售樓處，也關閉了部分人進城等通道，所以客觀上說，三、四線城市今年返鄉置業需求難以釋放，部分房企必須調整節後的營銷策略。

而從城市上看，包括：湖北省、浙江省等屬於疫情相對嚴重的區域，此類區域政策會更嚴，客觀上房地產市場受到的影響會更大。

對於房價來說，很容易受到供求關係的影響。若是第一季度市場交易不好，那麼價格本身抬頭的可能性已經非常微弱了。當然是否會出現大降價，這個要看房企的心態。從 2019 年第四季度的房企推盤情況看，其實已經供應了很多項目。當前本身是一個積極返鄉置業促銷的階段，但確實這一次肺炎事件形成了干擾。

中國首季GDP恐減4個百分點

【看中國訊】中國在春節旅遊尖峰期間爆發重大公衛危機，勢必使中國已經疲軟的經濟再受重擊。研究機構 Plenum 發布報告指出，北京控制疫情的相關措施，可能使中國的第一季經濟增長率大減 4 個百分點。

據 Plenum 指出，北京當局將會延長春節假期至 2 月 2 日，將勞工多留在家中 3 天，可能使第一季總生產值減少 2 個百分點；再者，湖北省 14 個城市，包括省會以及病毒發源地武漢市取消所有出入交通，可能使中國第一季 GDP 減少 1.5 個百分點；而相關措施將衝擊中國各地觀光、運輸、零售與餐飲業，使得整體經濟再額外蒙受 0.4 個百分點的損失。

Plenum 表示，中國運輸業損失慘重，1 月 26 日的航空與鐵路運輸量較去年同期銳減 40%，若此情形延長一週，兩大運輸產業的年收益將減少 6.4% 或 640 億人民幣；而中國各城市也陸續關閉劇院及取消公衆活動，1 月 26 日票房總收入 181 萬人民幣，爲去年同日的 14.5 億人民幣票房收入的零頭。

中國經濟學家黃益平指出，鑑於控制疫情爲優先要務，中國經濟將呈現服務需求縮減以及生產、投資與出口受干擾的局面，導致失業、金融與財政惡化。

他說：「這些震撼正好發生在敏感時局，中國經濟增長率由 2019 年第一季的 6.4% 降至第三季的 6%，一般預測第四季可能跌破 6%。」

他表示，若武漢肺炎疫情蔓延，中國第一季經濟下行壓力將遞增，「勢必直接影響尋常百姓的生活以及投資人信心」。他認爲，中國央行應採取因應措施，協助中小企業度過難關。

（轉載自《自由時報》）

日本經濟將受武漢肺炎疫情影響

【看中國記者趙曉彤綜合報導】在消費稅增長和出口、製造業疲弱的情況下，日本央行決定仍將維持寬鬆的貨幣政策，以消除經濟通縮，保持經濟溫和擴張。但近期，中國武漢肺炎的病毒爆發和疫情蔓延爲日本 2020 年的經濟帶來不確定因素。

（Adobe Stock）

日本央行在 1 月 21 日的央行議息會議上決定繼續維持寬鬆的貨幣政策，利率保持在負 0.1% 水平。同時上調了對 2019 年和 2020 年的實際國內生產總值（GDP）增長的預期，2019 年度預期從 0.6% 上調至 0.8%，2020 年度預期從 0.7% 升至 0.9%。

在此之前，日本首相安倍晉三在 1 月宣布了一項 1200 億美元的經濟刺激計畫，是三年多以來日本推出的規模最大經濟刺激措施。據路透社報導，1 月 24 日，日本央行財長黑田東彥在出席達沃斯論壇時表示，長期的低利率或負利率狀況會對日本銀行體系產生負面影響，但日本維持寬鬆的貨幣政策，目的是消除經濟通縮，促進經濟溫和擴張。

雖然日本政府繼續實施寬鬆的經濟刺激政策，但日本今年經濟仍存在不確定性。

從最終用途衡量，國內生產總值（GDP）由四個部分組成，包括：淨出口、私人消費支出、投資及政府消費支出。出口減弱和消費稅增長的不確定影響，以及中國大陸爆發的武漢肺炎疫情，或爲日本經濟帶來負面影響。

除了出口和內需，旅遊業是日本十幾年來經濟增長的重要支撐，入境日本的外國遊客中，來自中國的遊客數量逐年增長，成爲日本旅遊業重要的投資對象。

但是近期中國大陸爆發的武漢肺炎疫情不斷蔓延，已引起經濟學家關注，認爲該病毒的爆發會對日本經濟帶來打擊。

根據彭博新聞引述野村綜合研究所經濟學家 Kakachi Kiuchi 的估計，如果這場危機持續整整一年，它將使日本的經濟增速削減 0.45 個百分點。

財經簡訊

菜價飆至近4年高點 恐加大中國通脹壓力

【看中國訊】據《自由時報》報導，中國武漢肺炎疫情目前似乎沒有緩解跡象，中國當地不僅菜價飆升至近 4 年高點，也不斷傳出有不肖商人藉機想發「災難財」，加上民衆過度囤積必需品，有投行憂心可能加大中國通貨膨脹壓力。

中國一追蹤每日蔬菜價格的指標「壽光蔬菜價格指數」，1 月 29 日達 195.45，升幅 4.9%，爲近 4 年最高水平。對此，華爾街投資銀行傑富瑞（Jefferies）的全球股票策略師 Sean Darby 指出，民衆對疫情防備的反應，消費者或企業可能過度囤積必需品，此將加大通脹壓力。

前進好萊塢 中國資本虧多賺少

【看中國訊】根據中央社報導，中國資本前進美國電影業行之有年，但在好萊塢，資本雄厚的中國影業公司賠多賺少者占多數。中國資本在好萊塢長期處於被動，從電影開發、拍攝、製作到最後上映的定剪版本，都是由好萊塢團隊主導，中國資本參與的空間很有限。

此外，中國資本也普遍未能參與投資「包賺」的電影，如：「侏羅紀世界」（Jurassic World）、玩命關頭系列電影（The Fast and the Furious）等。而迪士尼的賣座系列電影漫威、星際大戰（Star Wars）等，更是與中國資本無緣。