

本报北京8月28日讯(记者祝惠春)中国证监会副主席方星海在日前召开的第十九届上海衍生品市场论坛上表示,2022年以来,我国期货市场总资金突破1.6万亿元,总持仓突破3600万手,均创历史新高。上半年商品期货交易29.78亿手,占全球商品类成交量的69.07%,我国已连续多年成为全球规模最大的商品期货市场。

根据美国期货业协会公布的成交量排名,中国期货品种在农产品、金属品种前20强中分别占有16席、14席。中证1000股指期货、期权、近期挂牌交易的5个油脂期权成功上市,国内期货期权数量“破百”达到101个。其中,中证1000股指期货是时隔7年再次上市的股指期货类品种,对于健全股票市场稳定机制、完善金融期货的产品体系具有重要意义。覆盖大、中、小盘股的风险管理产品序列初步形成,也为投资者配置“专精特新”等中小上市公司提供了更有效的风险管理工具。

数据显示,截至上半年,150家期货公司总资产约1.6万亿元,净资产1700亿元,净资产1000亿元,较去年同期分别增长30%、19%、31%。

五个重大理论和实践问题深度探析(13)

□ 本报调研组

经济论坛

以新发展理念推进碳达峰碳中和

——正确认识 and 把握碳达峰碳中和(上)

力争2030年前实现碳达峰、2060年前实现碳中和,是贯彻新发展理念、构建新发展格局、推动高质量发展的内在要求,是党中央统筹国内国际两个大局作出的重大战略决策,是着力解决资源环境约束突出问题、实现中华民族永续发展的必然选择,是构建人类命运共同体的庄严承诺。实现“双碳”目标任务任重道远,必须完整准确全面贯彻新发展理念,把党中央决策部署落到实处。

从长远看,相对于分布极不均衡的化石能源,如果能够构建起以风、光等可再生能源为主的绿色低碳能源体系,就将大大降低国际地缘政治对我国的影响,提高能源安全自主保障水平,对构建能源发展新格局具有战略意义。

从发展的角度看,碳排放与大气污染物高度同源,发展绿色低碳能源与经济转型,是从源头上有效减少常规污染物排放。未来,随着末端污染治理的技术潜力收窄,源头减排将对我国2035年乃至2050年重点地区空气质量持续提升发挥更大作用。由此,推进“双碳”的行动,也是当前深入打好污染防治攻坚战的关键着力点。

继续发展刚性增长。其次,发达国家从碳达峰到碳中和,过渡期短的有30年、长的有70年,而我国只有30年。

挑战更在于,我国经济产业偏重、能源偏煤、效率偏低,多年来形成的高碳排放路径依然存在较大惯性。以能源结构为例,化石能源消费占比高达85%左右,燃煤发电更是占到全部发电量的62%左右。再看产业结构,世界公认的高碳且难减排的行业,包括煤炭、钢铁、石化、水泥等占比过高。我国钢铁产量全球占比超过50%,水泥产量全球占比接近60%。即便如此,当前一些地方仍抱有盲目上马“两高”项目的冲动。

发达国家的经历显示,如果不考虑绿色替代效应,那么碳减排曲线与一个国家的产业结构以及城市化率密切相关。一般来说,服务业占比达到70%左右,或城市化率达到80%左右时,碳排放开始达峰并下降。而我国相较于发达国家表现出来的这两个结构特征还有一段距离。

我国实现“双碳”目标的困难和挑战是不容忽视的。同时也要看到,作为一项具有重大影响的综合决策和战略抉择,它既不是空中楼阁,也不是好高骛远。

我国碳减排取得了明显成效,为实现“双碳”目标积累了经验、奠定了基础。党的十八大以来,在新发展理念指引下,我国坚定不移走生态优先、绿色低碳发展道路,着力推动经济社会发展全面绿色转型,建立健全绿色低碳循环发展经济体系,持续推动产业结构和能源结构调整,启动全国碳市场交易,宣布不再新建境外煤电项目,加快构建了“双碳”政策体系。

我国拥有开发潜力巨大的可再生能源。我国能源禀赋固然可以说是“多煤、缺油、少气”,但丰富的可再生能源不应再被轻视。后者不仅储量巨大,而且成本正在快速下降。目前,我国已经开发的风能、太阳能均不到技术可开发量的十分之一,同时还有可观的生物能、地热能、海洋能、固废资源化等。技术进步、规模化经济以及行业竞争,推动过去10年可再生能源发电成本急剧下降。2019年全国光伏发电成本相比2010年降低了82%;陆上风电降低了39%,已经形成对煤电的价格优势,并进入平价上网阶段。(下转第三版)

“双碳”时代,世界经济将摆脱对化石能源的依赖,全球能源版图面临革命性重构。地球上普遍存在的风、光,抹平了各国在自然资源上的差距,未来能源利用的重点将不再是资源争夺,而是技术竞争。

事实上,新一轮产业竞争已经拉开序幕。欧盟提出2035年前要完成深度脱碳关键技术的产业化研发,美国也计划在氢能、储能和先进核能领域加大研发投入。日本在可再生能源制氢、储存和运输、氢能发电和燃料电池汽车领域都具有优势,其目标是氢能利用的综合系统成本降低到进口液化天然气的水平。竞争远不止此,在全球低碳转型的大潮下,能源、电力、材料、建筑以及生产制造、交通运输等多领域将出现一系列创新成果,催生新产业、新业态、新产品、新服务。机不可失,我国必须迎头赶上,争创新优势。

全球碳中和带来的改变正在发生,低碳化将成为产业链新标准。仅以苹果公司为例,根据该公司2030年实现碳中和的承诺,其原材料获取、零部件生产、芯片制造、产品组装等产业链上的每一个环节都要实现碳中和,这将倒逼整个产业链形成新标准。当可持续发展成为国际通用语言,我国企业在“走出去”时,只有练好“内功”,才能拿到“通行证”。

推进“双碳”,是我国满足人民群众日益增长的优美生态环境需求、促进人与自然和谐共生的迫切需要。

推进“双碳”,是我国主动担当大国责任、推动构建人类命运共同体的迫切需要。

推进“双碳”,是我国主动担当大国责任、推动构建人类命运共同体的迫切需要。

推进“双碳”,是我国主动担当大国责任、推动构建人类命运共同体的迫切需要。

推进“双碳”,是我国主动担当大国责任、推动构建人类命运共同体的迫切需要。

推进“双碳”,是我国主动担当大国责任、推动构建人类命运共同体的迫切需要。

推进“双碳”,是我国主动担当大国责任、推动构建人类命运共同体的迫切需要。

一项统筹国内国际两个大局的战略决策

放眼全球,一场空前的经济社会变革已然开启,“双碳”航道上千帆竞发、百舸争流。只有那些真正洞见“双碳”目标下革命性变化和巨大潜力的国家,才能在这个历史进程中行稳致远;只有那些主动顺应碳中和发展趋势,把握绿色低碳转型机遇的弄潮者,才能占得发展先机。

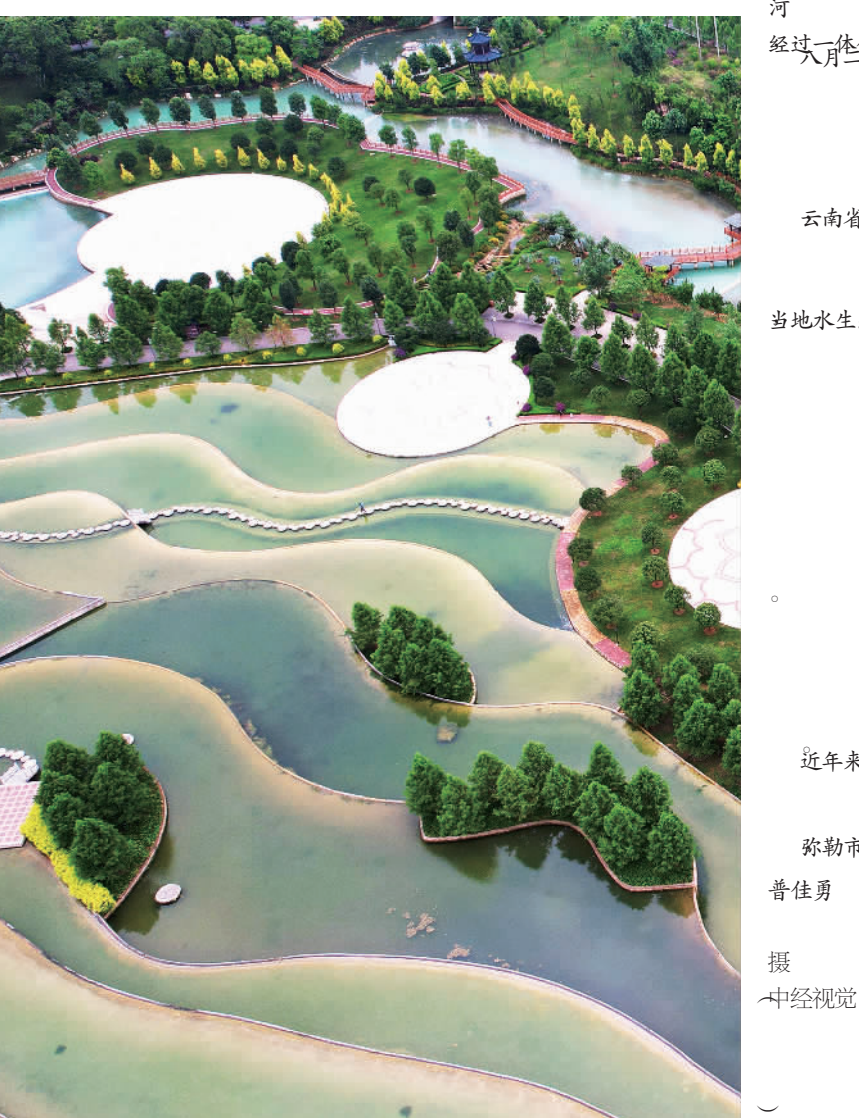
观察工业革命以来的发达国家,它们的二氧化碳排放量都经历了达到历史最高值,然后由增转降的自然过程。基于经济增长不再以增加碳排放为代价,碳达峰被认为是一个经济体绿色低碳转型过程中的标志性事件。

“早日达成碳中和”,始于人们对地球变暖现实的自省与自律,后来成为被各国政府重视的一致性行动。如今,全球承诺碳中和的国家和地区超过了130个。

再将目光转向我们自身。进入新发展阶段,在追求更高质量、更有效率、更加公平、更可持续、更为安全的发展路径上,推进“双碳”既是顺天大势而为,也是自身发展的内在需求。正如习近平总书记所强调的,不是别人让我们做,而是我们自己必须要做。

推进“双碳”,是我国破解资源环境约束突出问题、实现可持续发展的迫切需要。

自然资源是国家发展之基、生态之源、民生之本。改革开放以来,我国取得举世瞩目的增长奇迹,已经成为世界第二大经济体。与此同时,资源环境约束也越来越接近上限。2020年我国石油和天然气对外依存度分别攀升至73%和43%。铁、铜、镍、钴等战略性矿产品供应长期依赖国际市场;近70%的城市群、



河经过一体化河道修复治理

云南省弥勒市甸溪湿地公园七彩云池美景如画

当地水生态环境明显改善

近年来

弥勒市加大投入治理

最佳男

摄影

中经视觉

定增回暖折射经济企稳回升

本报记者 李华林

政策实施力度,流动性保持合理充裕,监管层对于企业融资持鼓励态度;二是,A股市场经历年初调整后整体估值不高,价格对定增参与者的吸引力上升。

与公开市场发售新股不同,定增主要面向特定合格投资者,可以引入更多长期资金和优质资源。“企业通过定增融资为正常经营活动或扩大产能筹集资金,尤其是高景气行业企业募资后能够加大研发投入,将驱动企业业绩增长。同时,在当前时点定增股票,定价价格及估值具备相对吸引力,有望对股价带来积极影响。”李华林说。

政策松绑也活跃了定增市场。2020年2月,证监会发布再融资新规,从发行价格、发行规模、锁定期及减持限制等多方面予以放松。“新规大幅度降低了企业再融资门槛,更加包容的政策环境为上市公司再融资提供了便捷性,再融资呈现常态化趋势。同时,各类机构资金对再融资政策的预期相对稳定,使得定向增发市场能够保持持续活跃态势。”招商基金研究部首席经济学家李湛表示。

“定增市场回暖,也从侧面反映出

经济企稳带动定增活跃

从定增实施情况来看,7月以来共有69家上市公司实施定增,实际募资总额为921.25亿元,其中54家公司实际募资金额超过10亿元,宁德时代、上海机场、普丽盛、大全能源等公司的定增实际募资金额均超过百亿元。

中金公司研究部策略分析师、董事总经理李求索认为,近期定增市场回暖,出现多个百亿元级定增项目,主要原因有二:一是,在今年经济下行压力加大的形势下,人民银行加大稳健的货

持的确定性相对较高,是当前资本市场比较关注的领域。同时,定增所带来的一部分折价也进一步提升了相关项目的吸引力。”李求索表示,顺应当前行业景气周期,新能源企业有较多融资需求,而定增资金的参与将为这些新兴行业企业发展带来源头活水,有助于产业结构的调整和优化。

机构参与新能源定增项目的积极性也在攀升。Wind数据显示,截至8月25日,年内逾600只公募基金参与了约90家上市公司的定向增发,参与成本总额合计超360亿元。其中,7月份以来基金参与定增成本总额远超今年以来其他月份,共计逾180亿元。

“当前传统能源价格走高,新能源发展前景广阔,加之政策大力支持,新能源企业整体呈现出较好盈利状况,未来业绩相对稳健,赚钱效应下,机构认购热情高涨。”田利辉表示。

随着我国不断推进“双碳”目标实现,以及全球新能源汽车市场需求持续增长,新能源行业定增扩产将是大势所趋,但也需要防范过度融资问题。“如果行业过度融资扩张产能,一旦后期需求边际走弱,将可能导致阶段性产能过剩,因此新能源领域定增扩产还需从实际出发,把握好节奏。同时,监管部门需要注意相关企业是否有真实融资需求。”李求索表示。(下转第二版)

新兴企业募资需求上升

从增发主体来看,新经济、新兴产业是今年定增市场募集资金的主要力量。

新能源领域成为募资重点。同花顺iFinD数据显示,今年以来发布定增预案的389家上市公司中,涉新能源概念达172家,拟募资金额超过3000亿元。

多家新能源领域公司发布或实施了大额定增。例如,8月11日,亿纬锂能发布定增说明书,拟定增募资不超过90亿元,用于投资动力电池锂离子电池产能建设项目等。

“新能源行业景气度较高,政策支

| | |
|---------------|----|
| 建好用好公路沿线充电设施 | 2版 |
| 经济大省稳财源要有新思路 | 5版 |
| 机器人产业要抓住未来 | 6版 |
| 虚拟房产炒作风险得防 | 7版 |
| 曾梦想走出农村的人们回来了 | 9版 |