

资本市场“氢风”劲吹需理性

李华林

深度观察

继此前锂电池、储能、光伏等新能源概念股接连走强之后,资本市场又迎来新能源概念“新宠”:氢能源。近期,氢能源板块持续走红,多个概念股票出现大涨。有人高呼“‘氢风’来了”“氢能就是下一个万亿级市场”。

氢能升温,不是没有缘由的。作为一种清洁能源,氢能具有来源广泛、清洁高效和应用场景丰富等多个优点,被认为是全球能源技术革命和转型发展的重大战略方向。

近年来,我国对氢能产业的支持力度不断加大。北京、河北、山东、广东等多地相继出台氢能产业发展实施方案或投资规划。近日,财政部等五部门联合发布《关于启动燃料电池汽车示范应用工作的通知》,同意北京市、上海市和广东省报送的城市群启动实施燃料电池汽车示范应用工作。据《中国氢能源及燃料电池产业白皮书2020》预计,到2025年,我国氢能产业产值将达到1万亿元;到2050年,氢能在我国终端能源体系中占比超过10%,产业链年产值达到12万亿元。

种种动态都指向一个方向:氢能产业发展正迎来重要窗口期。

一个产业从孕育到成熟并非易事,最需要的是企业埋头苦干,久久为功。“氢能”宝藏的正确打开方式,应该是以长期投资、价值投资的思维,发现更多优秀企业,持续关注氢能行业,而不是抱着一夜暴富目的来投机。

资本市场的规律向来是哪里有机会,资本就往哪里钻。政策的重视很快引来资金追捧,自8月以来,多家氢能概念上市公司股价一路上扬,氢能源指数接连创新高,9月9日已涨至近2000点。

那么,“氢风”真的已经到来了吗?面对资本的热情,大部分氢能概念上市公司却是冷静的,已有不少企业发布了风险提示公告。

在8月接连几个交易日涨停的全柴动力称,公司与氢燃料电池业务相关的资产规模较小,非主营业务暂无营业收入,即使投产,预计对上市公司整体业务影响也较小,公司没有氢燃料电池相关业务的在手订单。

同样连续两个交易日涨停的中泰股份也发布公告称,燃料电池车的技术提升以及

普及推广、储氢技术的突破、政府的推进力度和财政补贴政策的落实等因素,均决定了氢能源产业链的市场化节奏,任意一环节未能取得实质进展都会影响行业发展,未来氢能业务对公司业绩的影响尚不明确。

可见,尽管政策风口已至,氢燃料电池车的远期愿景美好,但不可否认,目前我国氢能发展尚处于起步阶段,尤其是氢燃料电池的推广还面临技术壁垒高、成本高、安全隐患较大等问题,未来发展还存在诸多不确定性,当前并无太多盈利基础来支撑相关股价持续大幅上行。

资本市场对氢能的青睐,与其说是建立在既得实绩上,不如说更多是基于美好的预期,甚至还存在一定的投机炒作成分。近日,多家公司因股价接连涨停、多次触及异常波动标准而收到交易所下发的关注函。

要知道,一个产业从孕育到成熟并非易事,最需要的是企业埋头苦干,久久为功。如果资本介入得过于急躁,充斥着投机炒作之风,极有可能将行业推向虚假繁荣与浮躁。

现实中,面对部分氢能及其他新能源概念股票的异常上涨,已有一些投资者出现情绪躁动,陷入投资焦虑,导致投资行为变形。有的基金经理贸然放弃原有赛道,匆忙跨界新能源,进行盲目投资;有的股民喊话企业“别研发新药了,做燃料电池车股价能翻倍”……这既不利于资本市场良性生态的涵养,也不利于氢能行业持续健康发展。

资本的风该往哪吹、助力该如何给?这些问题引人深思。“氢能”宝藏的正确打开方式,应该是带着长期投资、价值投资的思维,发现更多优秀企业,持续关注氢能行业,而不是抱着一夜暴富目的来投机。面对新能源产业链一波又一波的政策风口,投资者要静得下心、沉得住气、耐得住寂寞,学习与优秀企业、优质行业共同成长,在企业研发进步、技术创新、产业成长中获得回报。也只有这样的回报,才会更加丰厚、更加持久。

头条热评

中国吸引外资有“磁力”

杨啸林

商务部近期发布数据显示,上半年中国利用外资大幅增长,实际使用外资6078.4亿元,同比增长28.7%,两年平均增长12.7%。全球最大的对冲基金桥水基金创始人瑞·达利欧近日表示,亚洲特别是中国的投资机遇不容忽视。在全球吸引外国直接投资整体下降的背景下,中国吸引外资何以保持良好势头?至少三方面因素值得关注。

首先,应对新冠肺炎疫情,中国经济复苏速度令世界惊叹。2020年,面对新冠肺炎疫情的挑战,中国经济总量迈上百万亿元台阶,在全球贸易中的份额进一步扩大,国内市场潜力不断释放,令外资对中国发展机遇充满信心。

其次,中国营商环境显著优化,不断吸引外资来华。近年来,我国不断修订外商投资准入负面清单和鼓励外商投资产业目录、推动外商投资法落地,促使营商环境持续优化。世界银行报告显示,2020年中国营商环境已上升至31位。

再次,中国坚持对外开放的信心与举措令外资更青睐中国。今年以来,我国率先完成《区域全面经济伙伴关系协定》核准工作、公布《海南自由贸易港法》、推动海南服务贸易负面清单落地……多项举措正是我国全方位、多层次、宽领域对外开放的最好明证。

PPI涨幅有望趋于回落

熊丽

国家统计局数据显示,8月份PPI同比上涨9.5%,再创年内新高。PPI与CPI(同比上涨0.8%)的剪刀差创出数据以来的新高。

数据显示,生产资料价格持续上涨是导致PPI涨幅扩大的主要原因。这提醒我们,对上游大宗商品价格上涨仍需保持高度关注。

展望后期,PPI同比涨幅短期内仍可能维持相对高位,但上涨动能将有所减弱。随着基数效应消退和全球生产供给恢复,未来PPI同比涨幅有望趋于回落,与CPI的剪刀差也将进一步收窄。当前,要切实做好宏观政策的跨周期调节,突出重点综合施策,继续实施好大宗商品保供稳价措施。针对大宗商品价格居高不下导致生产经营成本上升、应收账款增加、疫情灾情影响等问题,在用好已出台惠企政策基础上,进一步采取措施为中小企业减压纾困。

资本市场发展应铭记初心

周琳

近日,中国证监会主席易会满表示服务实体经济、保护投资者合法权益,是资本市场发展的根与魂。这点出了资本市场的关键所在。

经过30多年发展,我国资本市场已经根深叶茂,但必须时刻铭记发展的初心和存在的根本意义——服务好实体经济。作为现代金融体系的重要组成部分,资本市场服务实体经济符合金融业发展的天职和宗旨,也是防范金融风险的根本举措。任何金融业态脱离实体经济谈投资、谈融资、谈发展,都是“无源之水、无本之木”。资本市场如果不能在支持实体企业融资、服务科技创新、支持乡村振兴等方面发挥更大作用,只剩下资金空转,最终将陷入“钱生钱”的游戏,何谈高质量发展。

超范围采集涉嫌违法

近日,国家计算机病毒应急处理中心通过互联网监测发现15款移动应用存在隐私不合规行为,违反网络安全法相关规定,涉嫌超范围采集个人隐私信息。在享受App带来便捷的同时,用户应谨慎下载使用某些App,并注意认真阅读App的用户协议和隐私政策说明,不随意开放和同意不必要的隐私权限,避免个人隐私信息被泄露。将于今年11月1日起施行的个人信息保护法,对于应用程序过度收集个人信息问题做出明确规定。期待今后个人信息安全监管与治理工作进一步加强,更好守护个人信息安全。

(时 钧)



朱慧卿作(新华社发)

打破信息孤岛

近日,国务院办公厅印发《关于进一步优化营商环境更好服务市场主体的意见》,部署在部分城市开展营商环境创新试点,支持地方深化改革先行先试、更大力度利企便民。会议指出,加快打破信息孤岛,扩大部门和地方间系统互连互通和数据共享范围,推动解决市场主体反映多处提交材料问题,促进更多事项网上办、一次办。

近年来,为缓解市场主体办证难问题,各地进一步深化政府职能转变和“放管服”改革,采取了优化流程、简化手续、一次性告知等办法,方便市场主体办理证件,取得了良好的效果,营商环境进一步优化。特别是多次下放审批权限,减少或取消审批事项,极大方便了企业合法合规开展经营活动。但要看到,解决办证难问题,仅靠优化流程、简化手续还不够,还需加快推进信息化建设步伐,打破信息孤岛,让数据多跑路、企业少跑腿,真正便民利企。

随着移动互联网技术发展进步,信息化在推动政务服务便民中的作用愈发重要,不过各地在政务服务信息化建设中存在不规范、不统一问题。一方面,在信息化建设过程中,各地缺乏统筹协调,各自为政,各部门建设的业务系统标准和平台不统一;另一方面,数据采集可信度不高、更新不及时、信息不互认等问题,使得企业在办理证件时要往返多个部门,开具各种烦琐的书面证明材料,付出很大时间成本,浪费了社会资源。这就需要打破信息孤岛,推动信息资源的互联互通互认,进一步优化营商环境。要加强对信息化建设的统筹协调,加强信息化建设制度设计,统一规划和标准,加强系统对接。要看到,随着云计算、大数据、云存储等技术进步,信息资源互联互通的技术障碍必将被逐渐扫除。

笔者以为,解决部门间信息孤岛问题,还应探索建立以居民身份证和法人登记证为基础的全生命周期自然人和法人信息表,将各部门同一自然人和法人相关信息统一归集,健全电子印章机制,适时更新互认。一方面,需加快网上办事大厅与部门业务系统的流程统合。目前部分政府网上办事大厅,初步实现了部分个人和法人业务网上办理,但需要进一步优化办理流程,切实解决网上办事大厅与部门业务系统的嵌合,防止网上办事大厅成为网上“分拣站”和“转办台”。要推动数据信息的采集、录入、归集等一体化,在对各类业务进行分类梳理的基础上,把着力点放在整合分散在各部内的信息资源,实现互联互通。另一方面,要切实加强数据的管理和安全。建立健全信息数据共享各项规章制度,在确保安全的前提下推动系统互联互通和数据共享。要明确数据采集、运用、维护等各环节中职责分工,强化安全责任,确保个人和法人数据采集真实性以及数据使用各环节安全。

客观看待宏观杠杆率阶段性波动

姚进

金融体系运行是否稳健,宏观杠杆率是一项重要的评估指标,历来为市场所关注。近日,中国人民银行发布的《中国金融稳定报告(2021)》显示,近年来,宏观杠杆率持续过快上升势头得到有效遏制。2020年新冠肺炎疫情冲击下GDP名义增速放缓,宏观对冲力度加大,宏观杠杆率阶段性上升,今年一二季度宏观杠杆率均环比下降,预计将逐步回到基本稳定的轨道。

宏观杠杆率是指非金融企业部门、政府部门、住户部门的债务余额与年度国内生产总值之比。各部门债务一般指通过金融市场或金融机构形成的负债。

国际金融危机以来,我国宏观杠杆率整体呈上升趋势,由2008年末的143.1%上升至2016年末的248.6%。

2017年至2019年,宏观杠杆率总体稳定在250%左右,年均上涨2个百分点,低于2008年末至2016年末均13.2个百分点的增幅,为全力支持抗击疫情创造了政策空间。

对于去年宏观杠杆率的阶段性回升,应客观理性看待。要看到,疫情导致名义GDP增速放缓是推升我国宏观杠杆率的

重要因素,贡献率达一半以上。其中,企业部门杠杆率是我国宏观杠杆率最主要的组成部分,占比基本保持在六成左右。2020年末,企业部门杠杆率较上年末上升9.1个百分点,是推升宏观杠杆率最主要的因素。而企业部门杠杆率回升,一方面与经济增速放缓密切相关,另一方面与疫情以来宏观调控政策提高“直达性”,强化对稳企业保就业的金融支持有关。企业部门杠杆率增长较快,正是宏观调控政策稳企业、保就业的重要体现。

积极方面还体现在,随着我国经济

稳步复苏,去年宏观杠杆率的增幅是在

逐季收窄的,四季度环比已呈现出净下

降。得益于疫情防控取得重大进展以及

宏观调控政策精准发力,去年二季度起

我国国民经济稳步复苏,二、三、四季度GDP当季实际增速逐季走高。随着经济逐步恢复至合理运行区间,宏观杠杆率增幅也逐季收窄,到四季度环比下降1.6个百分点。

金融支持实体经济的效率明显提高,对宏观杠杆率保持稳定也起到了助

推作用。去年二季度起,我国经济增速

稳步回升,而新增债务规模逐季收窄,这

表明宏观调控政策对实体经济的传导更

加通畅,债务资金使用效率明显提高,以

相对较少的新增债务资金支持经济较快

恢复发展。

事实上,从国际上看,受疫情冲击影

响,全球主要经济体宏观杠杆率均明显

上升,而我国宏观杠杆率增幅并不算

高。根据国际清算银行数据,2020年末美国(296.1%)、日本(418.9%)杠杆率分别比上一年上升42.8和40.6个百分点,明显高于我国同期26.6个百分点的增幅。

今年以来,国民经济总体延续稳定恢复态势,生产生活秩序稳步恢复,保持宏观杠杆率基本稳定也取得了显著成效,一季度和二季度环比均呈现下降趋势。应该看到,保持宏观杠杆率基本稳定不仅是为中长期宏观杠杆率稳中有降打下基础,也是为出现重大冲击时快速有效应对留下政策空间。因此,应统筹兼顾短期政策实施和中长期深化改革,综合考量杠杆率的结构性特点,分类施策维护不同部门不同领域的杠杆率保持基本稳定。

助力消费者提升金融素养

李凤文

今年9月,人民银行、银保监会、证监会、国家网信办四部门将联合开展2021年金融知识普及月活动,并将突出宣传理性投资与合理借贷、金融消费者合法权益保护等。

事实上,上述问题与广大金融消费者的金融素养不无关系。人民银行消费者金融素养问卷调查结果显示,2021年全国消费者金融素养指数为66.81,虽然比2019年提高了2.04,但也提示了社会公众在基本金融知识方面仍有提升空间,例如对分散化投资等概念的理解还不够,容易出现非理性投资行为等。

这就需要进一步加强对公众的金融

知识宣传,努力提升金融消费者金融

素养,守护好群众的“钱袋子”。

提升消费者金融素养,需普及基础金融

产品和服务相关知识。随着经济社会

的发展进步,广大群众对金融服务的需求在不断增加,金融消费者不仅需要了解更多的金融知识,而且需要良好的金融服务。这为金融知识宣传和消费者权益保护提出了更高的要求,需要各有关部门更好地普及包括个人征信、银行卡安全、支付工具使用、存款保险制度、保险知识和投资理财等在内的基础金融知识,也需要不断普及一些投资和防诈骗知识,以提高金融消费者风险意识,防范投资风险。

提升消费者金融素养,要突出围绕

“一老一小”重点人群进行知识普及和风

险提示。从现实情况看,青少年学生和老年群体金融知识相对薄弱,也是金融诈骗

的重点对象。近年来,非法“校园贷”“套

路贷”等让一些涉世未深、没有经济来源的大学生背负高额负债,身心健康受到伤害。个别老年人深陷投资养老、电信诈骗等陷阱。因此,金融知识宣传应具有针对性,面向青少年、在校学生等应重点普及合理借贷、理性消费等金融知识,针对老年人应重点普及理性投资理念,警惕有关金融骗局,提高防骗意识和自我保护能力。

提升消费者金融素养,要借力科技赋能,推动金融教育常态化发展。积极利用数字技术破解金融知识宣传工作难题,综合运用新媒体技术,创新推出互动体验宣传模式,开展全方位、多角度、广覆盖的金融知识输送。运用网民喜闻乐见的形式传播金融基础知识和金融领域法律法规,引导广大网民增强网络安全意识、风险防范意识,让金融知识更好地进校园、进社区、进农村,做到家喻户晓,人人皆知。

在压实金融机构主体责任的同时,投资者也要加强金融知识学习,自我提升金融素养,提高识别金融诈骗和判断投资风险的能力,牢固树立理性消费、理性投资理念,确保个人财产安全。