

聚焦·全国碳市场

全国碳市场上线倒计时 将从四方面助力实现“双碳目标”

■本报记者 吴晓璐

“目前相关建设任务已经基本完成，各项准备工作已经就绪。”7月14日，在国务院政策例行吹风会上，生态环境部副部长赵英民表示，下一步，在发电行业碳市场健康运行的基础上，逐步将市场覆盖范围扩大到更多的高排放行业，根据丰富交易品种和交易方式，实现全国碳排放权交易市场(以下简称“全国碳市场”)的平稳有效运行和健康持续发展。

市场人士认为，随着我国向“30·60”目标迈进，预计我国碳价会先升后降。未来，全国碳市场在助力我国实现“双碳目标”的同时，也将助力企业向能源低碳转型。

首批纳入发电行业

宝新能源成为《纳入2019-2020年全国碳排放权交易配额管理的重点排放单位名单》的电力行业公司之一，其相关人士告诉《证券日报》记者，公司配备了专业的交易人员，目前已经到位，只等交易正式启动。

电企积极准备碳交易 成本压力助推企业低碳转型

■本报记者 向炎涛 见习记者 贺玉娟

碳交易真的来了。7月14日，生态环境部副部长赵英民介绍，国务院常务会议决定，将于今年7月份启动全国碳排放权交易市场上线交易，目前各项工作已准备就绪。

根据国务院批准的全国碳市场建设方案，在市场运行初期，只在发电行业重点排放单位间开展配额现货交易。

部分电力企业告诉《证券日报》记者，初期或暂时无法参与全国碳市场交易，但会积极跟踪市场动态、开展能力建设等，为后续参与全国碳市场做好准备。

电企积极准备

首批被纳入全国碳排放配额管理电力企业之一的京能电力在接受《证券日报》记者采访时表示，全国碳排放权交易系统上线后，公司不会参加首次交易。

“碳市场的建立对发电企业一方面产生了碳配额约束；另一方面又为减排措施得当的发电企业提供了出售配额获取收益的途径。在全国碳市场交易初期，发电企业仍以完成年度履约考核工作为主。未来，随着碳市场交易的进

一步活跃，碳配额资产属性会进一步释放，包括抵押融资、委托管理、保值增值，从而激发各方参与的积极性。”京能电力有关人士表示。

该人士补充道，京能电力积极主动融入全国碳市场建设，做了多方面的准备工作。一是及时跟踪、认真研究政策，了解碳市场的运行机制；二是抓好基础工作，尤其是数据管理，准确掌握排放数据和核算方法；三是开展培训，提高专业化管理能力。

三峡能源是国内较早进入可再生能源发电行业的央企，其有关人士告诉《证券日报》记者，公司早在2005年欧盟碳市场启动时就发现了机遇，通过参与欧盟碳市场获取了一定的减排收益，并在参与过程中，积累了大量减排项目开发管理的经验，建立了完善的内部流程管理，正是基于这些经验，2014年国内碳交易试点启动之后，三峡能源积极参与其中，成功备案一批中国温室气体自愿减排项目并参与了试点省份的碳交易。

厦门大学能源政策研究院院长林伯强在接受《证券日报》记者采访时说，政府的配额分配及执行配额的松紧程度是电力企业参与碳市场交易积极性的主要影响因素，配额直接影响碳价的高低以及

市场参与的企业数量、影响碳市场的活跃度。

成本压力促转型升级

碳市场的推出凸显企业成本压力，这无疑将推动相关企业转型升级。

“碳市场交易的基本原则始终是加大高耗能企业的减排压力，提升清洁能源或环保企业的竞争力。”林伯强认为，随着碳中和进一步加深，减排技术的进步和清洁能源转型将成为发电企业降低碳排放成本的关键。

三峡能源有关人士告诉《证券日报》记者，对煤电增加碳约束，很可能使其成本上升、利润下降，同时，社会对于煤电的需求也会有所下降；但对于电力系统来说，煤电对于维持系统稳定的作用也非常重要，两者之间的矛盾将会促使煤电技术的进一步转型升级。在国外成熟的电力市场中，碳排放权的价格也是电力市场价格的影响因素之一。

京能电力方面表示，碳交易对公司带来挑战，也存在机遇。“火电是京能电力的主业，同行业比较，公司具有一定优势，碳市场初期公司对足额履约、适当获利具有较强的信心。但从长期来看，随

因此合理的碳价，既可以彰显我国实现碳达峰、碳中和目标愿景的决心和力度，又能够为碳减排企业提供有效的价格激励信号。

“从全国7个地方试点运行情况看，近两年加权平均碳价约在40元/吨左右。目前，在全国碳市场相关的制度设计中，考虑通过改进配额分配方法、引入抵消机制等措施来引导市场预期，从而形成合理碳价。”赵英民如是说。

《碳排放权交易管理办法(试行)》规定，重点排放单位每年可以使用国家核证自愿减排量(CCER)抵消碳排放配额的清缴，抵消比例不得超过应清缴碳排放配额的5%。

“由此来看，未来CCER有望纳入全国碳市场，但是纳入的时间并不能确定。”某券商分析人士告诉《证券日报》记者。

胡麒牧预计未来碳价变动会有两个特征，一是与宏观经济运行的季节特征会更加吻合；二是随着“30·60”目标时间点的逼近，预计碳价会先升后降，也就是通过排放成本的不断提升，倒逼企业通过技术进步实现超低排放，而不是通过购买排放额度从统计上完成碳中和。



独具慧眼

片仔癀锭剂 炒成“神药”害了谁?

■赵学毅

最近，片仔癀上了热搜，一是因为药价狂涨，一粒难求的“神药”片仔癀锭剂打破了人们对中医药的认知；二是股价18个月猛涨3倍，片仔癀被推崇为“药中茅台”。

先看“神药”片仔癀锭剂，这款主治病毒性肝炎的中医药产品出现了线下“到货秒没”、线上价格超过黄金的奇观。1500元/粒的天价，人为赋予其礼品和投资属性，最终这款中医药产品“封神”。笔者通过调查发现，多个跨平台销售片仔癀锭剂的商户注册地均指向广州、深圳等南方地区。以此推断，南方系资本或是天价神药的背后“操盘手”。

再看涨幅超过贵州茅台的片仔癀股价，从2020年年初的108元，涨至今年6月底的448元，一年半涨幅高达315%，而贵州茅台同期涨幅为79%。人们戏称，片仔癀正以“光速”追赶贵州茅台。在龙虎榜上可以看到沪股通专用、机构专用的身影，而且，7月份前8个交易日，该股7次登上大宗交易平台。

不管是产品天价还是股价飙升，背后都是炒作。“封神”后的片仔癀，带给人们无限遐想。然而，这是一场刀尖上的舞蹈，注定赢家寥寥。

人命至重，有贵千金。药品是用来治病的。近年来，中医药事业走上了传承发展“高速路”，围绕“传承发展中医药事业”，中

医药行业不断实现着一个又一个新突破。随着一揽子中医药发展支持政策出台，中医药在新时代吹响了奋发的号角。这个过程，容不得任何人来投机取巧破坏中医药发展大计。中医药发展将始终坚定不移地用最纯粹的中医药为人民健康服务。

水无常势，涨无常势。投资股票要看其未来预期的增长，如果其估值泡沫与其业绩增长不匹配，那就是一笔危险的投资。“线下炒药，线上炒股”的这把火烧到了片仔癀身上，甚至蔓延至中医药板块。片仔癀2020年扣非净利润增长17.31%，但其股价去年以来上涨3倍有余，该股截至7月12日的动态市盈率为144.5倍。试想，普通投资者此时蜂拥“炒股”，最终会是什么结局?

中医药炒成“神药”害了谁?笔者看来，受害者将是搬起石头砸自己脚的炒作资金，是无药可医或天价难求的病患，是二级市场被投机扰乱心智的投资者，是置身事外、坐视不管的当事企业。

医疗行业是一种福利保障性行业，中医药产品则应回归廉价性、公益性、服务性的初心。

面对中药囤积抬价行为，有关部门应严厉打击，还中医药零售一清朗环境；在资本市场，监管层对资本市场违法违规“零容忍”，投资更应回归价值投资本质，为塑造市场良好生态贡献自己的一份力量。

投服中心：反对亿阳信通 无正当理由取消股东大会

■本报记者 徐一鸣

2021年7月14日，亿阳信通董事会决议取消公司原定于2021年7月16日召开的股东大会引发了市场的广泛关注。根据《上市公司股东大会规则》第19条“发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消”的规定，投服中心认为该公司董事会提出的三点取消股东大会的理由均不构成正当理由，故反对取消公司股东大会。

投服中心表示，首先，针对公司董事会所述的第一点及第二点取消理由中涉及的股东提案时机问题，由于没有任何法律法规规定在控股股东表决权受限以及在公司尚处于被证监会立案调查期间，公司不能召开股东大会审议股东提案，故公司董事会以此为由取消本次股东大会应属无正当理由。

其次，针对公司董事会对股东提案的审核权问题，《公司法》规定股东提案须满足以下要求：一是符合法律、行政法规和公司章程的有关规定；二是属于股东大会职权范围；三是有明确的议题和具体的决议事项。股东提案权是《公司法》规定的一项基本股东权利，原则上不应予以限制。《上市公司股东大会规则》第14条规定，只要股东临时提案符合上述要求，股东大会召集人应在收到提案后的两日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容，及时将临时提案提交股东大会审议。

上交所《上市公司信息披露监管问答汇编》第5.4条认为，“按照前述规定，股东大会召集人对股东提案的内容没有实质审查的职权，召集人是公司董事会，原则上也无需专门召开会议审议，在其收到股东提案申请时，只要核实股东提案属实，相关提案符合法律、行政法规和公司章程的有关规定，属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，就应当将提案提交股东大会审议。”故公司董事会提

出的第一点取消理由认为提案删除公司章程中限制“恶意收购”的相关条款是否会损害公司及全体股东权益应当由股东大会审议决定，而不属于董事会的审查内容，董事会不应以此为由取消股东大会。

第三，对于董事会提出的第二点取消理由中认为提案股东一次性罢免六位董事不符合《公司章程》第110条第2款“新一届董事会成员中至少有三分之二以上原任董事会成员连任……在董事会、监事会任期届满的每一年度内的所有股东大会上改选董事的总数和改选监事的总数，分别不得超过本章程所规定董事会、监事会组成人数的四分之一”规定的理由，《公司法》第4、37、45、99条规定，公司股东依法享有选择管理者的权利，董事的选举和更换必须经过股东大会。董事任期由公司章程规定，每届任期不得超过三年，任期届满可以连选连任，但前提是股东大会选任了才能连任。亿阳信通《公司章程》第110条第2款规定了每年董事改选人数的比例限制，剥夺限制了股东选任董事的基本权利，不符合《公司法》立法本意。故用不符合《公司法》立法本意的公司章程条款否定本次提议罢免公司董事的提案不能成为取消股东大会的正当事由。此外，如果亿阳信通一直根据不符合《公司法》立法本意的公司章程否定修改公司章程的议案，则公司章程的不当条款永远得不到修改。

最后，对于董事会提出“监事会需要核实相关董事履职情况、预计在原定股东大会召开前无法完成核查”的第三点理由不能成立，因为没有法律法规规定公司召开股东大会和股东大会决议要以监事会完成核查为前提条件。

综上，投服中心表示，建议公司董事会按照计划组织召开股东大会，切实尊重股东依法享有的提案权、表决权等权利。同时密切关注本事件的后续进展，在必要时采取进一步措施，以维护公司股东合法权益。

外贸年中成绩单亮眼 专家认为下半年出口替代效应将延续

■本报记者 刘萌

日前，国务院办公厅印发《关于加快发展外贸新业态新模式的意见》，其不仅为全年外贸量稳质升指明方向，也为外贸行业改革发展增添了动力。

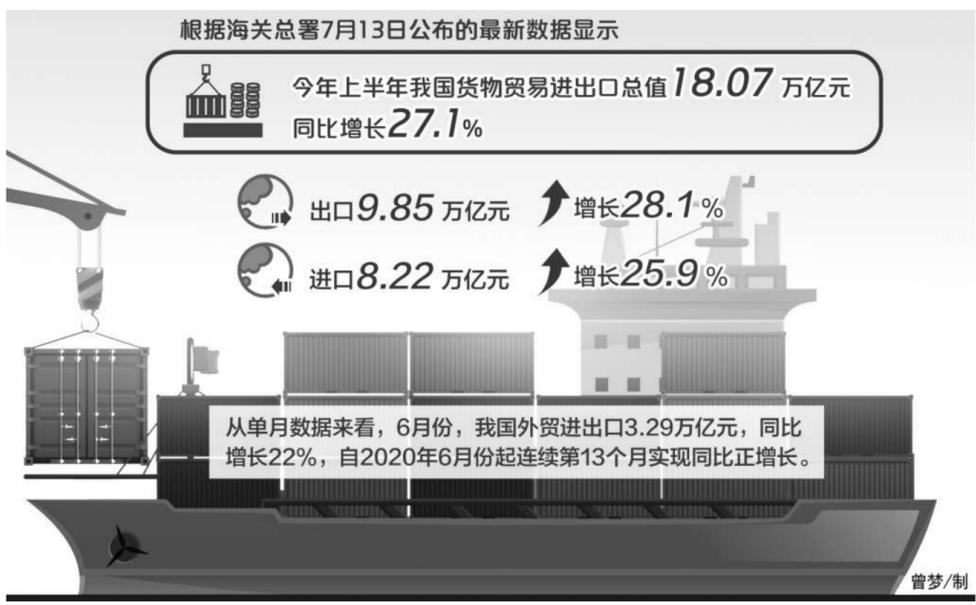
《意见》从五个方面部署20项重点工作。一是积极支持运用新技术新工具赋能外贸发展。二是持续推动传统外贸转型升级。三是深入推进外贸服务向专业细分领域发展。四是优化政策保障体系。五是营造良好环境。

海关总署公布的最新数据显示，今年上半年我国货物贸易进出口总值18.07万亿元，同比增长27.1%。其中，出口9.85万亿元，增长28.1%；进口8.22万亿元，增长25.9%；从单月数据来看，6月份，我国外贸进出口3.29万亿元，同比增长22%，自2020年6月份起连续第13个月实现同比正增长。

中信证券研究所副所长、首席FICC分析师明明在接受《证券日报》记者采访时表示，上半年，我国外贸在全球供需缺口下表现优异。上半年的出口数据中，综合保税区、自由贸易试验区以及海南自贸港作为我国对外贸易增长的新平台，上半年总体增速均显著高于外贸总体增速，体现出我国外贸向好的政策效应。

商务部部长助理任鸿斌在12日国新办举行的发布会上表示，与以往相比，今年有四个阶段性因素对外贸发展的拉动作用较强：一是“宅经济”产品、订单回流等拉高出口增速约18个百分点；二是大宗商品价格上涨，拉高进口增速6个百分点以上；三是“就地过年”拉高进出口增速约4个百分点；四是去年的低基数因素，拉高进出口增速6.6个百分点。

海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文在13日国新办举行的发布会上表示，首先，上半年，我国经济稳定恢复，工业增加值、固定资产投资、社会消



费零售总额等主要经济指标持续向好，生产需求继续回升，这为外贸稳增长奠定了坚实的基础。特别是国家稳外贸政策红利持续释放，高水平开放平台增长迅速，贸易新业态新模式优势凸显。其次，全球经济持续复苏，带动了外部需求增加。上半年，多个国际组织连续调高了今年全球经济增长的预期。

中国国际贸易交流中心经济研究部副部长刘向东对《证券日报》记者表示，我国持续优化营商环境，采取减税降费政策引导企业稳定外贸进出口。未来随着全球需求的稳步恢复，我国外贸仍有较大发展空间。任鸿斌指出，目前中国外贸企业正

面临四大突出困难，一是国际海运效率低、价格高；二是人民币汇率波动加大，企业出现了“有单不敢接、出口不盈利”的现象；三是原材料价格上涨，提高企业成本；四是部分地区招工难、用工贵。

“对于‘天价运费’和‘一箱难求’现象，从国内角度出发可以提高集装箱的供给，提高港口效率，比如深圳海关创新物流模式，加快港口间船舶、集装箱的调拨，从而缓解港口运行压力。”明明补充道。

在刘向东看来，要加快贸易与产业的融合发展，提升我国外贸企业在全球资源配置的能力，优化区域化布局，增强抗风险能力。

展望下半年，明明表示，预计海外仍将面临新冠肺炎疫情的扰动，全球的供需缺口将长期存在。考虑到印度和东南亚国家产能仍受疫情困扰，且短期修复无望，我国的出口替代效应将继续，纺织品等轻工产品、机电产品等或将有所作为。长期来看，产业升级依然是最大的机遇。国际贸易中，资本密集型和技术密集型产品的护城河更深，体现在相对稳定的国际分工和一定的进入门槛，在疫情的外部冲击下这类产品的韧性更强。

“今年下半年进出口同比增长或将放缓，但全年进出口仍然有望保持较快增长。”李魁文预计。