

# 国际油价突破每桶 100 美元创近 8 年新高 国内成品油价格或迎“四连涨”

■本报记者 王宁 杜雨萌

受地缘政治影响,亚洲时段2月24日盘中,美国洲际交易所(ICE)布伦特原油期货近月合约强势上扬,盘中一度突破100美元/桶关口,创近8年新高。截至记者发稿,布伦特4月合约报收于103.34美元/桶,上涨5.87点,涨幅为6.01%,成交4.6万手,持仓近20万手。

受此影响,国内商品期货市场全线上涨,上海原油、燃料油、LPG、PTA、塑料、短纤和PP等多个化工品种盘中大幅走高,部分品种更是一度逼近涨停。多位分析人士对《证券日报》记者表示,国际油价大幅飙升主要受地缘政治风险因素影响。同时,适逢需求旺季,诸多利好因素共同推动布伦特原油近月合约期价大幅走高。短期来看,由于地缘政治风险的不确定性,以及二季度供需矛盾或进一步加剧,布伦特原油期价持稳100美元/桶上方将是大概率事件。

## 地缘局势 推升避险类资产价格

2月24日,俄罗斯与乌克兰的战事引发全球热捧避险资产,其中原油作为大宗商品之王,最先做出反应。布伦特原油期货近月合约大幅飙升,盘中突破100美元/桶关口后,持稳于上方,创近8年来历史高点。

多位分析人士表示,国际油价走高的核心影响因素是俄乌冲突持续升级。

与此同时,俄罗斯卢布对美元

汇率持续走软,盘中跌至2016年以来最低水平;国际黄金期价暴涨15美元,站上1930美元/盎司大关。

据了解,俄罗斯是全球前三大产油国之一,同时也是重要的原油出口国。因此,一旦其原油出口受阻,将很难在短时间内有其他原油供应填补缺口。此外,俄罗斯与欧洲在能源领域密切相关,俄罗斯近半出口原油的目的地在欧洲市场,约占欧洲总进口量的三分之一。分析人士表示,未来短期油价走势将取决于俄乌冲突的后续发展,特别是美国和欧洲的反应,原油价格涨跌将受欧美对俄罗斯原油出口干预收紧或放松影响。

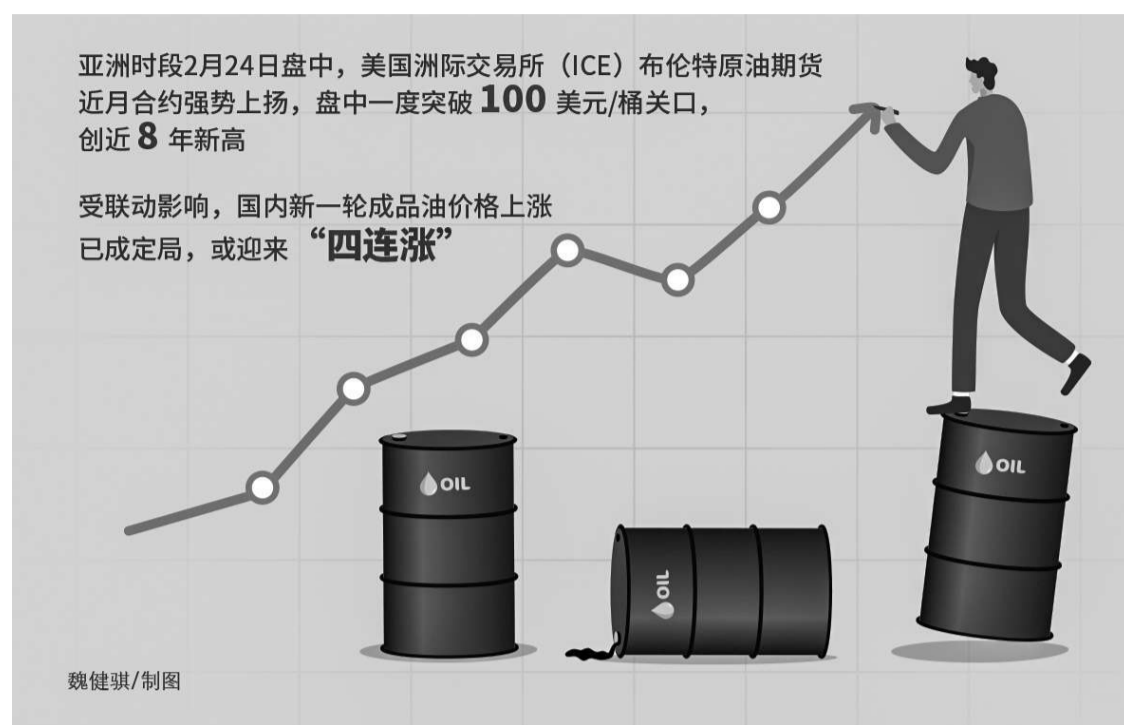
中粮期货董事总经理焦健对《证券日报》记者表示,国际油价突破100美元/桶大抵是大概率事件,但能否长期持稳于100美元/桶上方,取决于地缘政治风险是否会持续。整体来看,短期看俄乌冲突,中期看全球通胀,长期看供需变化。

另有分析人士表示,从原油期货的月差来看,地缘政治局势叠加旺季需求,成为国际油价近月合约走高的主因。虽然后续市场情绪因素会反复,但预期二季度供需矛盾或进一步加剧,从而继续支撑油价维持在100美元/桶上方。

## 国内相关商品价格联动走高

受国际油价创出历史高点影响,国内资本市场随之联动走高,其中能源化工板块多个品种盘中涨幅明显,A股市场石油化工板块同步上扬。

截至2月24日收盘,上期能源



原油主力合约2204报收于620.8元/手,上涨30.7点,涨幅为5.2%;燃料油、LPG、PTA、短纤、乙二醇、苯乙烯等多个品种盘中不同程度创出高点。同时,据东方财富Choice数据显示,申万一级石油石化指数全天涨幅为1.29%,仅次于申万一级国防军工指数涨幅,在97只石油石化概念股中,盘终有73只个股翻红。

华夏基金分析认为,短期看,地缘风险事件对A股市场影响的持续性有限;中期看,市场运行的核心逻辑仍在于政策足够有效下能否实现经济周期的复苏,而主要扰动因素则来自对美联储加息的忧虑。

华夏基金相关人士表示,预计年内国内经济企稳,成长板块业绩兑现和美国通胀逐步趋弱概率较大。同时,流动性环境宽松也有利于指数企稳和反弹。近期市场反弹,重回万亿元成交量,投资者乐观情绪正在回升,由于短期风险事件扰动带来的下跌,反而是加仓优质成长方向的较好机会。

大成基金分析认为,从当前市场走势看,短期高估值板块在全球通胀高企、国内需求偏弱的基调下维持震荡格局,在市场对外国冲击消化充分后,能够实现业绩持续增长的新能源链条、半导体等高景气优质权益资产有望迎来低位配置机会。同时,在稳增长持续发力过

程中,银行、券商和地产等有望迎来低估值修复机会。

此外,国际油价的上涨势必也会推涨国内成品油价格上涨。

从目前情况看,领涨财经首席分析师刘思源在接受《证券日报》记者采访时表示,2022年成品油零售限价已有三次上调,而预计短期国际原油价格应该还会维持高位震荡,因此,按照“十个工作日”原则,在3月3日24时开启的新一轮调价窗口或迎来“四连涨”。

一德期货原油分析师陈通表示,据近期国际市场油价变化情况,按照现行成品油价格形成机制,新一轮成品油价格上涨已成定局。

# 网约车抽成透明化 平台将面临司机留存大考

■本报记者 许洁

2月24日,交通运输部举行2月份例行新闻发布会,交通运输部运输服务司副司长王绣春表示,将“实施交通运输新业态平台企业抽成‘阳光行动’”作为2022年更贴近民生实事之一。

王绣春表示,近年来交通运输新业态从业员劳动强度高、工作时间长、职业归属感不强、权益保障不到位等问题日益突出。而平台抽成事关从业员的劳动报酬,与从业员切身利益密切相关。

一家网约车平台高层对《证券日报》记者介绍:“从去年开始,公司便开始开展抽成阳光化工作,从供需来看,目前司机端仍偏紧。因此在公开抽成比例后,如何做好司机端的留存是个大问题。”

## 各家网约车平台进展不同

据《证券日报》记者独家获悉,“1月27日,交通运输部协同监管

管部际联席会议召开2022年第一次全体会议,开展交通运输新业态平台企业抽成“阳光行动”,以维护消费者和从业人员的合法权益。多家网约车平台公司积极响应,推进平台抽成公开工作。”

记者获悉,各家网约车平台公司面临的问题和进展大不相同。比如,滴滴出行因需要对每笔订单的真实有效性进行核实,厘清司乘对费用的质疑(取消、绕路等),所以目前只能在隔天中午12点才可显示前一天的抽成占比。

如祺出行则只展示乘客应付、驾驶员实际应收的信息,并没有显示抽成比例,而基础信息服务费则直接在实际应收中扣除。

但对比之下,也不乏执行较好的平台。比如,曹操出行清晰列示乘客支付、驾驶员收入、驾驶员收入占比、平台抽成占比等信息,同时,将基础信息服务费包含在订单收入中;T3出行则展示乘客应付及驾驶员收入等信息,其中驾驶员收入包括订单收入、订单奖励和基础

信息费,而订单收入不包括基础信息费;美团出行则显示司机前一天及近七天收入及收入占比情况,以及每单乘客实付、驾驶员收入及驾驶员收入占比信息。

从上述平台公司进展来看,存在名词较多、规则不同、展示内容不同的情况。名词较多包括:乘客支付、乘客应付、乘客实付、基础信息费、基础信息服务费、实际应收、劳动报酬、入账金额等;规则不同则是,有的以平台抽成比例显示,有的以驾驶员收入占比显示,还有的以扣除补贴(或奖金)计算,未扣除补贴(或奖金)计算;展示不同则包括未展示平台抽成比例,信息分类不同。

## 监管方向和尺度在哪里?

据交通运输部2月24日新闻发布会内容显示,在网约车方面,阳光行动将督促主要网约车平台公司向全社会公开计价规则,合理设定平台抽成比例上限,同时在驾驶员端实时显示每单抽成比例。

“实时显示是其中关键,也就是说,每单完成后,在司机端实时公开乘客应付金额、司机应收金额和平台抽成比例,以及乘客实际支付金额、司机实际收到金额等。”一位网约车平台内部人士对《证券日报》记者表示:“据我所知,有些平台不会实时显示,只是在消息里推送,司机需要刻意去查找。”

据悉,监管对于抽成上限和比例、拼车订单、甚至网约车聚合平台及顺风车平台均提出了具体要求。

比如,“抽成比例=(乘客应付支付金额-司机应收金额)/乘客应付支付金额×100%。为避免混淆,司机端只应显示一个抽成比例,不应再显示其他计算方式得到的抽成比例,或以公开司机收入占比等方式代替公开抽成比例。”

在抽成上限方面,“原则上,各平台公司应在全国范围内统一明确抽成上限,在司机端显著位置告知司机,并主动向社会公开。网约车聚合平台及顺风车平台应参照基本原则,在本平台司机端公开本平

台在司机应收金额中收取的抽成、信息服务费等金额及相应比例。”

而在实际支付金额和应收金额方面,“乘客应付金额是平台公司奖励、补贴、优惠等费用累加后,乘客为该笔订单实际支付的金额。司机应收金额与平台公司奖励、补贴、优惠、处罚等累加后,司机完成该笔订单实际收到的金额。”

“有些平台为了获客,会给乘客发放优惠券,这里面还存在杀熟行为,比如有些老用户的优惠券反而没有新客户多。”上述网约车平台内部人士表示。

相关业内人士表示:“交通运输部的思路就是每家都公开,让司机自己来选择。这非常考验平台的管理和服务能力。”“为了留住司机,业内潜规则是给注册时间较早、单量较高的司机进行更加严格的监管,提防股价异动,防止跟风炒作,维护交易所日常交易秩序;二是落实新证券法要求,加强对涉及‘东数西算’热点上市公司的信息披露,强化市场投资者对公司的了解,防止投资者利益受损。”

谈及“东数西算”概念在A股市场发酵,投资者应如何辨别,陈雳表示,投资者应当注意这一轮热点炒作公司股价的情形,并要求结合“东数西算”战略对公司的业务开展的影响情况针对相关市场热点进行充分的风险提示。

“交易所关注函的重点在于要求上市公司说明其主营业务如何配合‘东数西算’工程,通过上市公司详细说明,帮助投资者了解该政

# 33只“东数西算”概念股近一周集体上涨 监管紧盯“蹭热点”

■本报记者 孟珂

“东数西算”是我国继“南水北调”“西电东送”“西气东输”之后,又一项重要战略工程。随着工程全面启动,A股市场对其关注度也持续升级。统计显示,自2月17日至2月24日,沪深交易所互动易平台上关于“东数西算”的投资者询问已达1721条。

## 为上市公司带来新机遇

针对“东数西算”工程启动带来的投资机会,中国信息通信研究院云计算与大数据研究所副总工程师郭亮表示,可关注数据中心全生命周期全产业链上下游的发展机会,如数据中心、网络、供电设备、制冷设备、ICT设备、数据服务等市场,预计这些数据中心的建设,每年将带动社会投资超过4000亿元。

据同花顺iFinD数据显示,截至2月24日,A股市场“东数西算”

概念股共有34只。其中,自2月17日至2月24日,有33只股价实现上涨。具体来看,首都在线涨幅达90%;迪威迅、初灵信息、南凌科技、科创信息、中嘉博创、旗天科技等6只个股涨幅均超20%。

首都在线在股价异动的公告中表示:数字经济发展规划及数字经济时代资源配置的国家级战略“东数西算”工程启动带来的黄金发展机遇,将有利于公司未来发展。公司在互动平台回复投资者提问时表示,公司在全球23个城市设有节点,51个可用区,帮助企业拓展全球业务;在国家推出数字经济和“东数西算”战略的重大历史机遇下,作为数字经济的重要底座,公司IDC及云计算业务高速发展。

同时,“数据中心建设将带动IT设备制造、信息通信、基础软件、绿色能源等产业链发展。”国家发改委高技术司相关负责人表示。

“若然受政策影响,相关股票出现大幅上涨是正常现象。但从

历史经验看,短期内所谓概念股均会炒作到较高水平,远超合理价值,其后便会逐渐回落,分化非常明显。”苏宁金融研究院特约研究员何南野在接受《证券日报》记者采访时表示,只有少数龙头股后期企稳,但多数个股会因为游资退潮,而下跌幅度较大。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对记者表示,“东数西算”概念股大涨受炒作因素较多:一是政策刚出台,很多公司相关业务才开始,并不会直接带来业绩爆发性增长;二是现有“东数西算”概念股大部分是数据中心企业,而数据中心是一个建设周期长,重资产的行业,业绩增长依赖旗下数据中心规模,缺乏业绩爆发性增长的空间;三是概念股中存在部分公司借助概念炒作,股东套现减持的现象。

## 谨防上市公司强行蹭热点

“东数西算”相关概念的集

体大涨也引起监管部门重点关注。

2月18日,南凌科技表示,“东数西算”战略推进将对公司产生积极影响。此言一出,公司股价连续三个交易日上涨,累计涨幅达34.01%。而一些公司股东却借机减持套现。2月22日晚,深交所给南凌科技下发关注函,要求说明“东数西算”与公司业务有何关联,是否存在蹭市场热点炒作的情形。

深交所要求南凌科技说明公司称“‘东数西算’战略的大力推进,将对公司产生积极的影响”的原因、依据,相关表述是否严谨、准确且完整,是否存在主动迎合市场热点炒作公司股价的情形,并要求结合“东数西算”战略对公司的业务开展的影响情况针对相关市场热点进行充分的风险提示。

“交易所关注函的重点在于要求上市公司说明其主营业务如何配合‘东数西算’工程,通过上市公司详细说明,帮助投资者了解该政

# 港交所营收净利均创新高 内地企业成香港IPO市场主力

■本报记者 赵学毅  
见习记者 李雯珊

港股市场“一家之主”中国香港交易所2月24日发布2021年业绩报告:因2021年交易相当活跃,公司收入及其他收益为209.5亿港元,同比增长9%;股东应占利润125.35亿港元,同比增长9%,营业收入和净利润均创下新高。

2021年港交所实际净利润125.35亿港元 略低于131亿港元的预期

“这是我出任香港交易所集团行政总裁的首份全年业绩报告,香港交易所2021年表现强劲,业绩创下新高。年内香港交易所坚定落实各项发展战略,并大力培育离岸市场中国A股生态圈,提升香港市场的整体素质和吸引力。”香港交易所董事兼集团行政总裁欧冠升对《证券日报》记者表示。

不过,根据路孚特金融市场数据提供商汇编的27位分析师预测,2021年港交所净利润的平均预测值为131亿港元,而实际净利润125.35亿港元仍略低于该预期。由于“俄乌事件”,截至2月24日收盘,港交所股价下跌5.42%。

据悉,2021年,香港现货市场标的平均每日成交金额达1667亿港元,同比增加29%,创新年纪录;港股市场成交总额为41.2亿港元,与2020年的32.1亿港元相比,增幅约为28%,创下历年新高。证券市场市值在2021年12月底达423811亿港元,较2020年12月底减少11%。

沪深港通收入及其他收益达27.24亿港元 较2020年上升41%

据2021年香港交易所年报显示,沪深港通收入及其他收益达27.24亿港元,较2020年上升41%,占港交所收入及其他收益总额的13%。

除此之外,沪深港通成交额表现也非常亮眼,创出新高。2021年沪深港通的成交总额为27.6亿元人民币,与2020年沪深港通的成交额21.1亿元人民币相比,增幅为31%;2021年港股通的成交额为9.3亿港元,与2020年港股通成交额5.5亿港元相比,增幅为70%。港股通成交金额占港股总成交金额比重持续提升至13.7%。

同时,债券通北向成交量也创下新高,平均每日成交金额达266亿港元,较2020年上升34%。

百利好证券策略师岑智勇向记者表示:“数据反映出内地资金在香港市场变得更加活跃。”

“内地与香港市场互联互通的节奏在加快,政策在不断加码,所以两边市场的融合程度更高,这个联通未来会继续加大,内地投资者会逐步被允许通过各种渠道投资香港市场,国际投资者也会通过香港更多投资内地股票,双方的额度和范围都会进一步提升。”透镜公司研究创始人况玉清如是说。

在港新上市的内地企业数目为87家 占新上市企业89%

根据港交所发布的2021年报,港股市场共有98家企业IPO,募资额达3314亿港元,属于历年较高水平,低于2020年154家及全年募集额4002亿港元的水平。

“虽然我们看到2021年IPO的增速在下降,但是上市公司的质量还是非常好的。而实际上,2021年上半年,香港IPO市场表现尤其突出,大批在海外上市的中国公司计划返港上市,尤其是新经济及生物科技行业。目前,仍有大批公司筹备来港上市。”欧冠升向记者表示。

据悉,新经济和生物科技行业将是港股集市的两大增长点,2021年共有59家新经济公司在港上市,其中包括31家采用不同股权结构的公司,医疗健康及生物科技公司及成第二上市公司,占香港IPO集市的88%。新经济行业中的资讯科技及医疗保健类新股发行较多,分别占2021年IPO集市的38%及24%。

目前,在港上市的内地企业数量为1368家,占总上市企业53%;在港新上市的内地企业数目为87家,占新上市企业89%。2021年香港市场前十大发行新股全部为内地企业,募资额为1883.5亿港元;在港新上市内地企业集额占港股首次公开招股集资总额98%。

岑智勇表示:“从数据来看,内地企业已经主导香港IPO市场。”

根据港交所的2021年报披露,共有8家于美国上市的中国公司完成回港上市程序,其中百度、哔哩哔哩、微博、携程集团及汽车之家为第二上市,另外小鹏汽车、理想汽车及和黄医药(中国)为双重上市。

2月23日,中国香港特区财政司司长陈茂波在《财政预算案2022》提及,近年香港证券市场上市改革后IPO活动活跃,在中概股上,中资企业海外上市市场面对的风险和不确定性因素增大,已有不少中概股选择回流。香港已为此做好准备,包括容许没有不同投票权架构并非创新产业的大中华公司在港第二上市,并给予双重主要上市的发行人更大灵活性。这些措施将有利于进一步吸纳优质中概股在港上市,丰富市场选择,提升香港全球融资平台的竞争力。