

MSCI中国指数季度调整9月1日生效 业界认为年内外资将持续流入A股

■本报记者 吴晓璐

MSCI(明晟)8月份的指数季度调整将于8月31日收盘后实施,9月1日生效。根据历史经验,为减少指数跟踪误差,被动型基金通常会在8月31日调仓。

今年以来,资本市场对外开放持续推进,外资亦主动加仓A股。Wind资讯数据显示,截至8月30日,北向资金累计净流入555.42亿元。接受《证券日报》记者采访的外资机构认为,在今年剩余时间内,北向资金仍有望继续净流入。

新能源产业链持续获青睐 年内已有15家被纳入

本次指数调整,涉及A股的有MSCI中国指数、MSCI中国A股在岸指数和MSCI中国全股票指数。其中,MSCI中国指数的调整最受关注。因为目前仅MSCI中国指数被纳入MSCI新兴市场指数体系,一旦股票进入MSCI中国指数,便意味着进入了MSCI全球标准指数系列,有望迎来大量海外被动资金。

具体来看,MSCI中国指数新增7只A股标的,同仁堂、招商轮船、派能科技、盐湖股份、天齐锂业、云天化、藏格矿业,无A股被剔除。MSCI原则上会按照流动性、公司市值、行业代表性等要素选股,其中流动性是最关注的指标。

“此次MSCI调整,一定程度上代表着公司市场流动性、市值水平、行业代表性等受到市场的认可。”谈及公司被纳入MSCI中国指数,藏格矿业在投资者互动平台上表示。

从行业来看,新纳入的7只股票中,新能源产业、化工类公司较多。从业绩来看,截至8月30日记者发稿,7家公司均披露2022年半年报,净利润实现增长。其中,天齐锂业、藏格矿业、盐湖股份、云天化和招商轮船净利润增长超过100%,分别为11937.16%、438.01%、333.09%、120.48%和105.99%。

“从个股来看,MSCI以业绩为导向,新纳入的成分股大都在年内利润快速增长,企业盈利水平较为可观。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈

●今年以来,资本市场对外开放持续推进,外资亦主动加仓A股

●Wind资讯数据显示,截至8月30日,北向资金累计净流入555.42亿元



雳在接受《证券日报》记者采访时表示,从行业来看,首先是新能源行业,在“双碳”目标下,国内新能源产业快速发展,行业景气度较高,随着政策持续发力,行业景气度有望延续,其次是化工行业,随着新能源产业的发展,将进一步提振上游化工原材料需求,带动产业链利润上涨,行业有望迎来新的发展机遇。

今年以来,MSCI持续纳入新能源股,加上8月份新纳入的7只,年内纳入44只A股,其中15只属于新能源产业链,2月份、5月份和8月份均纳入5只。

11月10日,MSCI将公布新一轮指数调整结果。东方证券首席经济学家邵宇对《证券日报》记者表示,新能源代表了全球经济转型升级方向,预计会更加受到市场欢迎。

陈雳预计,11月份MSCI或将继续将部分新能源标的纳入指数中。主要原因是,在“双碳”背景下,我国新能源行业正在快速发展,再加上全球能源危机愈发严峻,新能源产业行业有望延续高速增长。

资本市场对外开放持续推进 提振外资信心

今年以来,资本市场对外开放不

断推进,外资看好中国市场,持续买入。高盛全球投资研究部股票策略分析师付思对《证券日报》记者表示,尽管全球地缘政治紧张局势加剧,部分投资者对金融市场脱钩风险的担忧加剧,但中国资本市场对外开放趋势不改,跨境资产配置需求依然存在。

“今年以来,沪深港通交投活跃,北向和南向资金净买入额分别为90亿美元和280亿美元,表现优于大多数亚太区域市场。”付思预计,全年北向和南向资金分别净流入250亿美元和500亿美元,这意味着在今年剩余的时间里,北向和南向净买入分别将达到160亿美元和220亿美元。

今年以来,为优化外资投资环境,资本市场推出多项改革举措:2022年1月份,货银对改革启动,将增强结算体系安全性;2022年8月份,沪深港通交易日历优化工作启动,有助于提升交易效率,更好保障交易连续性。上述改革举措均有望进一步吸引境外资金进入中国市场,也是MSCI公开表示提高A股纳入因子比例的因素。

自2019年MSCI将A股纳入因子提升至20%后,再无提升。MSCI曾多

次表示,进一步提升A股纳入因子,需要四大问题得到完全解决之后,包括风险对冲和衍生品工具的获取、结算周期、互联互通机制下的假期安排,以及在互联互通机制下需要形成有效的综合交易机制。

今年6月份,MSCI董事总经理暨亚太区研究部主管魏震在接受采访时重申上述四点问题,在“结算周期”问题上提及“在全球市场范畴下,中国A股还不是一个货银对付的市场”,在“假期安排”问题上,则表示“有时A股还在交易,但通过互联互通不能投资A股,这对投资者而言可能产生风险。”目前,两项改革均在推进中。

在“丰富外资对冲和风险管理工具”方面,2021年,港交所上线MSCI中国A50互联互通指数期货。

MSCI何时提升A股纳入因子?陈雳表示,短期内,提升A股纳入因子仍面临着较大的困难。近期,中国证监会和香港证监会宣布正式优化沪深港通交易日历,预计当前无法交易的天数将减少一半,更好满足了境内外资金的投资需求。可以看到的是,中国资本市场改革正不断深化,随着以上问题逐步解决,MSCI有较大可能性提升A股纳入因子。

新能源汽车超快充时代来临 充电慢充电难有望迎转机

■本报记者 李春莲

8月30日,《证券日报》记者从中国石化新闻办获悉,中国石化全国首座社区超级充电站——莲花超级充电站在福建省龙岩市建成投用。该项目规划面积约4800平方米,同时可为24辆车充电,集加油、充电、光伏、休憩等为一体,最快25分钟可充满约400公里续航里程的普通家用轿车,预计年均充电量约300万千瓦时,助力能源绿色低碳转型。

这不是中石化第一次布局超级充电站。8月初,中石化福建石油与宁德时代在福建合作建设的首个“光伏充检”加能站项目,于福建宁德闽东路加油站建成投入运营。

同时,英国石油公司(以下简称bp)、壳牌等传统能源企业以及理想汽车、小鹏汽车等车企也在加速布局高压快充。

随着新能源汽车保有量不断增加,充电慢充电难的问题也日益显现。如何解决这一问题?这成为能源企业和车企都在不断探索的领域。

超快充时代来临

传统能源企业在不断发力超快充领域。

据了解,bp电动化及移动出行部门(bp pulse)和阿维塔科技将共同投资,在2023年底前在中国19座城市建设百余个超快充电站, bp pulse将负责充电站的建设和运营。电站配备充电功率高达240kW的充电桩,充电短短10分钟即可续航200公里。

对此, bp充电及出行业务中国区副总裁许晓彦近日向《证券日报》记者表示,对能源企业而言,加强在电动车补能领域赛道布局,对能源转型有重要的战略意义。高压快充可开辟新的使用场景,服务更多元化客户群体;同时与加油速度类似,可降低车辆停留时间,从而提高充电站利用率,提升运营效率。高压充电桩的升级相对容易,其高压低电流的设计比低压大电流的设计成本要低不少。

中国石化方面向《证券日报》记者表示,公司积极拥抱交通能源转型发展,加大合理规划利用现有场地建设充换电站基础设施力度,巩固氢能产业领先优势,加快打造“油气氢电服”综合加能站,规划到2025年建设充换电站5000座,锻造强韧高效的产业链。

除了能源企业,车企在超快充领域的探索也更为积极。

近日,理想汽车功率半导体研发及生产基地在江苏苏州高新区正式启动建设,这标志着理想汽车正式启

动下一代高压电驱动技术的自主产业链布局。

不仅仅是理想汽车,前不久,小鹏汽车也宣布1000座自营充电站上线,这也是全国首个装备最新一代超快充桩S4的场站。

对此,北京特亿阳光新能源总裁祁海坤向《证券日报》记者表示,在保证动力电池充电安全的前提下,提高充电电压、加大电流充电一定是充电领域奋斗的目标,毕竟在减少充电时间、降低用户等待时间方面还需要不断努力。

市场各方不断布局

在新能源汽车发展的过程中,充电慢、充电难一直制约着其发展。尤其每到节假日的高速路上,常常会引发新能源汽车车主的“吐槽”。随着新能源汽车的增多,充电基础设施却没有相应的改善。

数据显示,今年上半年,新能源汽车产销分别完成了266.1万辆和260万辆,同比均增长1.2倍,产销规模创新高,市场渗透率为21.6%。

因此,为缓解电动车出行“里程焦虑”和“补能焦虑”,布局超快充已是大势所趋。而800V高压快充更是成为目前业内布局的重点。

值得一提的是,为确保超快充纯电车型的产品力,理想汽车系列车型将搭载基于碳化硅功率模块的800V高压电驱动系统,充分发挥第三代半导体耐高压、耐高温的特性,实现功率密度和系统效率等性能的大幅提升。

“对车企而言,本质上为了提升品牌价值。通过给车主提供高压快充,缓解用户在购置电动车过程中对于补能的焦虑,提升充电体验,进而推动电动化进程。”许晓彦还告诉记者,高压快充意味着在功率相同的情况下电流更小、热耗散越少,系统效率更高,电缆投资更少,电池的能量密度更大,占用空间更少。

在逐渐成熟的品牌充换电体系和直销模式带动下,布局高压快充可以提升品牌服务,为客户提供更好的体验,同时扩展充电场景,并为未来潜在的能源业务做好准备。

随着市场各方不断布局高压快充,充电慢充电难等问题也有望迎来转机。

中金公司研报提到,随着800V车型如极狐阿尔法S、阿维塔11、小鹏G9、长城机甲龙于年内陆续上市,2022年成为800V车型量产元年。

西部证券也认为,随着新能源汽车产销量和保有量不断提升,车桩比高居不下导致“等桩难”等问题突出。多家车企已应用高压快充,快充元年乘风而来。

上半年五大上市险企归母净利润1220亿元 同比降逾15%

■本报记者 冷翠华

随着新华保险8月30日晚间发布半年报,A股五大险企上半年的经营情况披露完毕。整体来看,5家险企共实现归母净利润(注:文中净利润皆为归属于母公司股东的净利润)1220.27亿元,同比下降逾15%。

上半年,权益投资市场波动较大,对险资投资收益造成较大影响,这也是部分险企净利润同比下降的主要原因之一。对下半年的权益市场走势,多家险企负责人表示,对我国经济长期发展以及权益市场的走势充满信心,将保持合理配置,寻找机会,争取实现长期稳健的投资回报。

五大险企归母净利润 同比“两增三降”

上半年,五大险企中,中国平安和中国人保两家险企净利润同比上涨,中国太保、中国人寿和新华保险净利润同比下降。

具体来看,上半年,中国平安实现净利润602.73亿元,同比增长3.9%;实

现归母净利润853.40亿元,同比增长4.3%。中国平安表示,这“得益于寿险及健康险业务以及银行业务的强劲增长。”

从不同业务板块来看,上半年,中国平安的寿险及健康险业务实现净利润340.88亿元,同比上涨14.4%;财产险业务实现净利润83.81亿元,同比下降22.3%。

中国人保上半年实现净利润178.50亿元,同比增长5.7%。从不同业务板块看,人保财险综合成本率为96.0%,同比下降1.2个百分点;实现净利润190.32亿元,同比增长15.3%。人保寿险实现净利润33.58亿元,同比减少25.1%。人保健康实现净利润7.42亿元,同比增长186.5%。

中国人保总裁王廷科在中期业绩发布会上表示,上半年,中国人保业绩较好,有财产险行业性复苏的外部因素,也有人保财险发挥竞争优势的原因,但根本原因在于,中国人保集团着力优化业务结构和发展模式,增加了新的业务增长点和发展动能,强化了风险防控和化解能力,提升了业务发展质量和效益。

上半年,中国人寿实现归母净利润254.16亿元,同比下降38%;中国太保实现集团归母净利润133.01亿元,同比下降23.1%;新华保险实现归母净利润51.87亿元,同比下降50.8%。

投资风险可控 看重长期收益

上半年,我国权益市场波动较大,上市险企的投资收益情况以及它们对下半年的展望深受各方关注。

从投资收益来看,上半年,中国平安实现年化净投资收益3.9%,较去年同期下降1.2个百分点;实现年化总投资收益率3.1%,同比下降0.4个百分点。“主要是因为我们上半年大力配置长久期固收产品,特别是利率债,以及部分基金分红的收益,使得我们在不确定性环境中抓住确定性收益。”平安集团首席投资执行官邓斌在中期业绩发布会上表示。

对下半年形势,邓斌认为,我国经济在持续恢复,过程或有波动,但对长期发展充满信心。对于中国平安的配置,他认为,风险完全可控。

谈到投资,中国人寿总裁助理、首席投资官张涤在中期业绩发布会上表示,公司更多的是通过战略配置、大类资产配置来实现长期稳定的收益。她表示,要牢牢把握资产负债匹配的原则,同时,要有杠铃策略,大盘要非常保守、非常稳定,局部可以大胆,承担风险。此外,投资还要分散化,既包括投资资产类别的分散化、持仓结构的分散化,也包括管理人风格的分散化。

从投资收益来看,上半年,中国人保取得年化净投资收益4.9%,较去年略有上涨;年化总投资收益率5.5%,较去年下降1.2个百分点。对此,中国人保副总裁李祝用表示,尽管上半年投资收益同比有所下滑,但达到预算目标的时间进度要求,为实现全年投资收益预算目标奠定了较好基础。

展望下半年,李祝用认为,我国经济将持续复苏,增速保持在合理区间运行,并有望实现更好结果。

在权益市场方面,股市短期可能维持震荡格局,波动幅度相对于上半年有所缩小。“中长期来看,我国权益市场发展前景非常广阔。”李祝用表示。

(上接A1版)

截至上半年388家专精特新 “小巨人”企业在A股上市

工业和信息化部中小企业局副局长王海林表示,党的十八大以来,工信部积极发挥国务院促进中小企业发展工作领导小组办公室综合协调作用,会同有关部门多措并举推动缓解中小企业融资难融资贵问题。其中措施包括,加强与证监会对接合作,推动符合条件的专精特新中小企业上市、挂牌融资。

截至2022年上半年,累计有388家

专精特新“小巨人”企业在A股上市。设立国家中小企业发展基金,致力投早投小投创新,截至2022年上半年,累计投资金额近300亿元。

“近年来专精特新‘小巨人’企业A股上市节奏加快。截至2022年上半年,专精特新‘小巨人’企业占A股上市公司8.0%左右。”周茂华表示,一方面反映国内资本市场对专精特新“小巨人”企业包容性不断增强;另一方面,反映我国经济产业创新活力增强。

陈雳表示,随着近年来对专精特新“小巨人”企业扶持政策不断推进,专精特新“小巨人”企业融资渠道得到进一

步畅通,特别是在定位服务创新型中小企业的北交所正式成立后,专精特新“小巨人”企业上市数量实现较快增长。预计未来对专精特新“小巨人”企业上市融资渠道将持续拓展并优化,专精特新“小巨人”企业上市数量还有较大上升空间。

王海林指出,下一步,工信部在缓解中小企业融资难融资贵方面,将更大力度推进的举措包括对接多层次资本市场,支持更多符合条件的优质中小企业上市、挂牌融资。

“虽然注册制改革与北交所开市以来,企业上市流程得到简化,同时放宽了对上市的业绩要求,专精特新‘小

巨人’企业上市渠道实现进一步畅通,但不乏企业因财务、信息披露等问题导致无法上市。”陈雳表示,对于寻求上市融资的专精特新“小巨人”企业来说,应进一步加强企业管理,建立标准化管理流程,优化信息披露质量。监管部门需持续优化企业上市流程,加强培训辅导,从而缓解企业上市难、融资难问题,完善金融市场与实体经济间的良性循环。

周茂华表示,专精特新“小巨人”企业上市过程中可能遇到一些企业管理相对薄弱、技术创新优势不够突出等问题,需要国内有关部门加强专精特新企业上市辅导工作。

记者观察

锂价还会涨多久?

■矫月

目前,新能源汽车产业链正呈现业绩两极分化的窘境:一方面,上游原材料供应商业绩大涨;另一方面,下游电池生产商业绩下滑,并连带新能源汽车生产商业绩欠佳,甚至亏损。究其根本原因则在于“疯狂的锂价”。

据上海钢联8月29日数据显示,电池级碳酸锂涨2000元/吨,均价报49.3万元/吨;工业级碳酸锂涨2000元/吨,均价报48.15万元/吨;氢氧化锂涨2500元/吨至5000元/吨。相较于2021年初,电池级碳酸锂5万元/吨左右的均价,仅一年多的时间,锂价便已飙涨至约50万元/吨的高位。

可以预见,2022年是锂资源供应商的大赚之年。那么未来锂价会否持续高涨?答案是不会。

其一,锂资源储备量充足,锂价大涨背后存炒作嫌疑。众所周知,在国家提出“双碳”目标后,各地更加关注绿色出行,传统汽车行业受此影响,开始向新能源转型,从而推高新能源汽车销量。但造车容易,挖矿难。过长的挖矿周期跟不上造车速度的,使得锂资源供不应求,同时锂价节节攀升。不过,这不代表锂矿的储量不够。甚至有券商预计锂资源会出现小幅过剩。

据美国地质调查局(USGS)2021年数据显示,全球已探明锂资源储

量为2200万吨金属锂当量,对应1.17亿吨碳酸锂当量。而2020年全球锂需求仅为33万吨碳酸锂当量。从上述数据来看,全球锂资源并不稀缺。而锂价上涨的背后则被业内疑为有资金进行炒作。

其二,各大厂商扩产,锂资源短缺将慢慢缓解。在锂资源储量充足的情况下,各大锂资源生产商如国轩高科、盛新锂能等纷纷宣布扩产。此外,如宁德时代这类新能源汽车厂商和广汽集团这类新能源汽车企业也纷纷向锂资源进军。相信在锂资源不断扩大的生产规模的情况下,将会逐步缓解锂资源市场供应紧缺问题。

其三,随着锂提纯技术进步和锂电池回收产业发展,再加上钠电池等其他替代技术的出现,多种因素将会影响市场对锂资源的需求下降。

总之,锂价上涨不具备长期性,随着市场的调节,疯涨的锂价终有回归其正常价格的一天。值得一提的是,疯狂买锂矿的行为一如此前投资游戏、文娱、教育等行业曾经掀起的投资热潮,建议投资者和公司要理性投资,而非一热头的跟风高价买矿。对于新能源汽车产业链来说,只有均衡发展、协同发展,才是长久之计。笔者建议,锂电池产业上下游公司通过长期协议议定双方都能接受的锂价,达到合作共赢,共同维护产业链的稳定发展。