

“港币-人民币双柜台模式”拟于6月19日推出

已有24家港股公司申请增设人民币柜台

■本报记者 谢若琳
见习记者 毛艺融

5月19日,香港交易所宣布,拟于2023年6月19日市场准备就绪时在香港证券市场推出“港币-人民币双柜台模式”(以下简称“双柜台模式”)及双柜台庄家机制。双柜台模式及庄家机制将推动人民币计价证券在香港的交易及结算。

据记者梳理,已有24家港股公司申请增设人民币柜台。据港交所披露,5月2日至5月16日,港交所正在港币柜台之上增设数个供测试用的人民币柜台,供非强制性且免费的端对端测试使用。

对此,中国人民大学国际货币研究所研究员陈佳在接受《证券日报》记者采访时表示,人民币购买港股,将全

面扩展内地投资者的投资标的范围和层次,夯实人民币国际化战略基础。并且,双柜台模式下如果港股通人民币计价系统正式开启,香港资本市场的资金吸纳能力将进一步提升,拓宽香港人民币和港币资金池深度,为双币种证券交易和金融衍生品创新提供更坚实的基础。

24家港股公司多为港股通标的

今年以来,港股公司申请增设人民币柜台的步伐有所加快。从3月1日到5月19日,已经有24家港股公司申请增设人民币柜台。

从公告来看,内地港股公司增设人民币柜台的原因,主要集中在两方面,一是双柜台模式将为公司股东及

潜在投资者提供更多投资灵活性以及股票流动性并扩展交易渠道;二是对双柜台模式及人民币国际化的支持。

据港交所披露,在双柜台模式下,投资者可以互换同一个发行人发行的港币柜台证券及人民币柜台证券。两个柜台下的证券属于同一类别证券,因此,可以在不改变实益拥有权的情况下相互转换。

从前述24家港股公司来看,除了香港交易所外,多为大盘蓝筹股且为港股通标的。毕马威中国资本市场合伙人邓浩然对《证券日报》记者表示,大部分均为较具规模的港股通标的企业,反映双柜台模式对有一定境内投资者基础的企业具有吸引力。

境内投资者可直接以人民币买卖合格资格的港股股票,不用先兑换成港币,还可以有效避免汇率风险。对于

拟上市公司来说,香港股票市场在新制度的带动下无论交易量以及活跃度均有望进一步提升。企业上市时可以选择采用双柜台模式,有利于拓宽投资者基础。

丰富人民币产品生态圈助力人民币国际化进程

2022年9月2日,证监会副主席方星海在2022中国国际金融年度论坛上表示,“支持香港推出人民币股票交易柜台,研究在港股通增加人民币股票交易柜台,助力人民币国际化。”

去年12月13日,香港交易所宣布旗下证券市场即将推出双柜台模式及双柜台庄家机制,进一步支持人民币柜台在香港上市、交易及结算。

“双柜台模式的推出不仅将为发行人和投资者提供更多交易选择,也将丰富人民币产品生态圈,进一步推动人民币国际化。”香港交易所集团行政总裁欧冠升表示。

“随着双柜台模式落地,人民币可以直接购买港股,香港金融市场人民币计价产品体系进一步丰富,将集聚更大规模的人民币资金,进一步提升人民币计价资产的交易活跃度。”中央财经大学证券期货研究所所长、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平向《证券日报》记者表示。

海南大学“一带一路”研究院院长梁海明在接受《证券日报》记者采访时表示,“内地港股公司增设人民币柜台,既能为上市公司融资带来更多便利,也能扩大以人民币计价的金融产品,助力人民币国际化。”

市场传真

本周1355只个股获大单资金抢筹 电子等三大行业受青睐

■本报记者 楚丽君

本周(5月15日至19日),A股三大指数均实现上涨,其中上证指数期间累计涨0.34%,深证成指期间累计涨0.78%,创业板指期间累计涨1.16%。由此,大单资金的动向备受瞩目。

同花顺数据显示,本周A股市场总计有1355只个股大单资金净买入态势,占A股总数的26.14%,合计净买入383.90亿元。其中,中科飞测、立讯精密、工业富联、晶合集成、航天南湖等个股获大单资金净买入额居前,均超5.9亿元。

从今年一季度的业绩来看,上述获大单资金青睐的1355家公司中,659家公司今年一季度归母净利润实现同比增长,占比近五成。

对此,接受《证券日报》记者采访的华辉财富投资总经理袁华明表示,大单资金抢筹个股反映了机构建仓和调仓方向。由于机构偏价值和长期投资,抢筹的个股大多兼具基本面稳健和符合政策扶持方向两方面特点。

大单资金的流入也一定程度推动了股价的上涨。本周,上述1355只个股中,有1162只个股期间实现上涨,占比超八成,其中,中科飞测、蜂助手、世纪恒通等个股期间累计涨幅居前,均超76%,表现强势。

排排网财富研究部副总监刘有华在接受《证券日报》记者采访时表示,本周大单资金抢筹个股,主要是受到热点事件驱动,短期推动股价上行。

从本周获得大单资金净买入的个股所属申万一级行业来看,电子(121.24亿元)、计算机(34.25亿元)、医药生物(32.13亿元)等三大行业净买入金额居前,均超32亿元。

对于上述行业的投资机会,袁华明认为,电子行业是我国具备比较竞争优势的行业,国产替代和稳增长政策环境进一步推升行业需求,基本面确定性突出。另外,电子行业的估值具有吸引力,行业政策环境改善。计算机行业需求在下半年也有改善的可能性,计算机行业整体值得关注,部分子板块或许还有结构性机会。

“电子、计算机等行业获得资金青睐,主要是因为它们均与当前的AI投资主线相关联,正处在产业风口,也就处在资金关注的风口。”金百临咨询资深分析师秦洪对《证券日报》记者表示。

持有相似观点的刘有华认为,电子和计算机行业的驱动因素是AI应用的加速发展,这两个行业正处于业绩复苏周期,接下来需求有望回暖,带动行业景气度提升。

对于医药生物行业,东亚前海证券认为,随着集采成熟化、医保控费等鼓励行业创新的政策不断出台,从供给端看各种高临床价值的医药产品会不断涌现。随着国民人均收入的提高,加之我国人口老龄化趋势以及经济的全面复苏,常规医疗需求和高品质医疗需求会越来越来,中长期仍然坚定看好医药行业的发展。其中,创新药是重要方向之一,重点关注研发、临床、生产、销售一体化的综合性龙头以及具有平台优势在细分领域管线差异化、临床进展快的特色生物技术相关标的。此外,关注中药领域的优质央企或国企标的。

从中长期看,虚拟电厂板块依然具有一定投资机会。张卓然进一步阐述,目前我国虚拟电厂还处于起步阶段,有很大的发展空间和增长潜力;当前涉及虚拟电厂板块的上市公司还不多,主要集中在信息通信技术、智能计量技术、协调控制技术等的不断发展和进步,虚拟电厂的技术架构、功能和运行模式也在不断

政策驱动虚拟电厂建设加速 三大上涨逻辑吸引长线资金布局

■本报记者 张颖 任世碧

近期,在消费旺季电力供应偏紧背景下,虚拟电厂迎来投资建设热潮,相关政策密集落地,也引发了A股市场的投资热情。

今年以来,截至5月19日,虚拟电厂板块表现亮眼,累计涨幅达18.97%,跑赢同期上证指数(年内累计涨幅6.29%)。分析人士纷纷表示,随着新型电力系统建设推进,虚拟电厂有望迎来快速发展。中信证券预计,到2025年虚拟电厂整体容量空间有望达到723亿元,到2030年其市场空间或将达到1961亿元。

虚拟电厂利好政策频出

“虚拟电厂是一种通过先进信息通信技术和软件系统,实现DG、储能系统、可控负荷、电动汽车等DER的聚合和协调优化,以作为一个特殊电厂参与电力市场和电网运行的电源协调管理系统,能够实现‘源网荷储一体化’,它相当于一个可控的电源,既能作为‘正电厂’向系统供电,也能作为‘负电厂’消纳系统储存的电力,灵活实现削峰填谷。”接受《证券日报》记者采访的排排网财富公募产品经理朱润康表示。

据了解,虚拟电厂对负荷调节具有响应速度快、形式灵活、成本较低的巨大优势,随着新型电力系统建设推进,有望迎来快速发展。

我国虚拟电厂产业起步较晚,目前仍处于初级阶段。近两年,虚拟电厂建设的利好政策频出。

2021年3月份,国家发展改革委、国家能源局发布的《关于推进电力源网荷储一体化和多能互补发展的指导意见》提出,依托“云大物移智链”等技术,进一步加强源网荷储多向互动,通过虚拟电厂等一体化聚合模式,参与电力中长期、辅助服务、现货等市场交易,为系统提供调节支撑能力。

2022年1月份,国家发展改革委、国家能源局发布的《“十四五”现代能源体系规划》提出,开展工业可调节负荷、楼宇空调负荷、大数据中心负荷、用户侧储能、新能源汽车与电网(V2G)能量互动等各类资源聚合的虚拟电厂示范。

2023年5月19日,国家发展改革委就《电力需求侧管理办法(征求意见稿)》《电力负荷管理办法(征求意见稿)》向社会公开征求意见。其中,

《电力需求侧管理办法(征求意见稿)》提出,支持各类电力需求侧管理服务机构整合优化可调节负荷、新型储能、分布式电源、电动汽车、空调负荷等需求侧资源,以负荷聚合商或虚拟电厂等形式参与需求响应,创新用电服务模式,培育用电服务新业态。支持地方电网、增量配电网、微电网开展需求响应。支持区域乡村符合条件的需求侧资源由电力需求侧管理服务机构代理参与需求响应。《电力负荷管理办法(征求意见稿)》则提出,各级电力运行主管部门应指导电网企业统筹推进本地区新型电力负荷管理系统建设,制定负荷资源接入年度目标,逐步实现10千伏(6千伏)及以上高压用户全覆盖。负荷聚合商、虚拟电厂应接入新型电力负荷管理系统,确保负荷资源的统一管理、统一调控、统一服务,电网企业为第三方市场主体提供数据支撑和技术服务。

千亿元赛道迎来加快发展

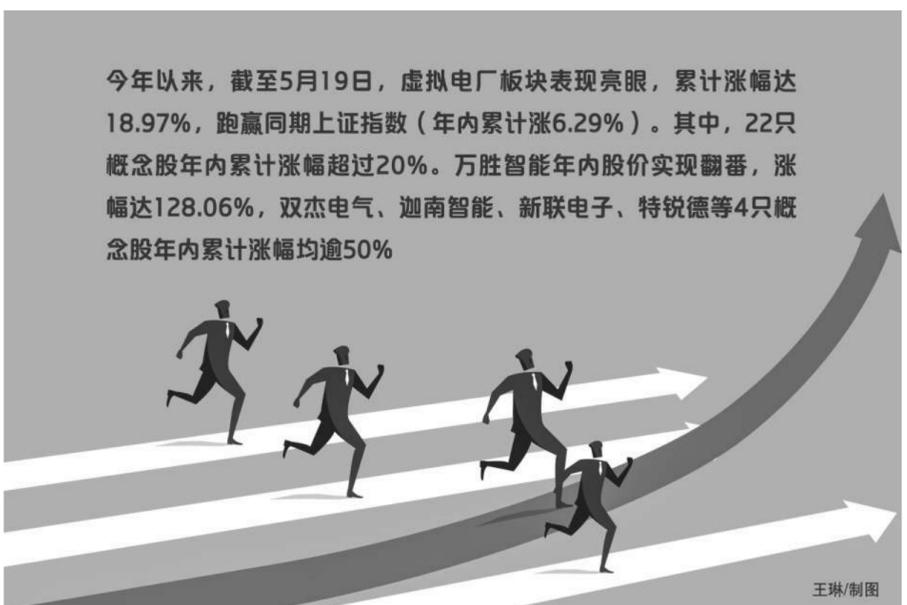
在经济回暖与气温上升等因素促进下,多地用电量快速攀升。

据悉,5月份以来,广东用电量高速增长,电力供应趋紧。南方电网与国家电网加大电力跨省互济力度,自5月13日起,闽粤联网工程按当前通道最大能力,由福建向广东送电100万千瓦,持续时间19天,预计最大送电量可达4.56亿千瓦时。

中国电力企业联合会发布的《2023年一季度全国电力供需形势分析预测报告》预计2023年全国电力供需总体紧平衡,部分区域用电高峰时段电力供需偏紧。其中,二季度南方区域电力供需形势偏紧。迎峰度夏期间,华东、华中、南方区域电力供需形势偏紧,华北、东北、西北区域电力供需基本平衡。

面对用电负荷增大的趋势,各地纷纷出台政策建设虚拟电厂。5月15日,上海表示将加快建设新型电力系统,完善用电需求响应机制,开展虚拟电厂建设,引导工业用电大户和工商业可中断用户积极参与负荷需求侧响应。近日,针对今年华北预期电力存在的250万千瓦缺口,建议从5个方面加快推进华北区域虚拟电厂建设和需求侧管理工作。

广东省也于4月底提出了推动建筑类负荷资源形成虚拟电厂。此外,4月中旬,山西省能源局公示了第二批虚拟电厂建设试点项目(共6个),



两批合计已达到10个试点,建设持续加速。

虚拟电厂顶层设计规划加速落地,推动虚拟电厂商业化加速。2019年12月份,国内的虚拟电厂——国网冀北在电力物联网虚拟电厂示范工程投入运行,通过虚拟电厂进行实时响应,相当于少建一座60万千瓦的传统电厂,减排63.65万吨二氧化碳;2022年5月份,国电投深圳能源发展有限公司的虚拟电厂平台成功完成参与电力现货市场的功能测试。此次试验平均度电收益为0.274元,成为国内的虚拟电厂参与电力现货市场盈利的案例。

在中信证券看来,在利好政策密集推进、实际需求日益旺盛、电力现货市场日益发展等多因素的推动下,能够聚合、优化、协调海量分布式资源的虚拟电厂迎来发展机遇,预计到2025年虚拟电厂整体容量空间有望达到723亿元,到2030年其市场空间或将达到1961亿元。

作为一种新兴模式,虚拟电厂在我国目前尚处于初步发展阶段,大范围推广还面临诸多挑战。

川财证券策略高级研究员张卓然对记者表示,虚拟电厂目前面临的主要难点是尚未形成完善的盈利模式,行业还处于发展初期,相关规则

制定还有待摸索完善。只有形成一套成熟的市场机制,才能吸引更多投资者入局。虚拟电厂在电力资源分配、提高电力系统运营效率上有重要意义,在未来整体电力行业中不可或缺。

18只个股获四类机构重仓

今年以来,截至5月19日,虚拟电厂板块表现亮眼,其累计涨幅18.97%,跑赢同期上证指数(年内累计涨幅6.29%)。其中,22只概念股年内累计涨幅超过20%。万胜智能年内股价实现翻番,涨幅达128.06%,双杰电气、迦南智能、新联电子、特锐德等4只概念股年内累计涨幅均逾50%。

虚拟电厂板块的上涨逻辑主要有三方面,张卓然表示,首先,各地相继出台了支持虚拟电厂建设和运营的相关政策,为虚拟电厂发展提供了市场空间和发展机遇;其次,随着新能源的大规模并网,电力系统需要更多的灵活性资源参与电力市场和辅助服务,虚拟电厂作为一种智慧能源系统,可以为电力系统提供多种价值和效益;第三,技术创新,随着信息通信技术、智能计量技术、协调控制技术等的不断发展和进步,虚拟电厂的技术架构、功能和运行模式也在不断

创新和完善。值得关注的是,包括社保基金、养老金、QFII、险资等长线资金提前布局部分虚拟电厂概念股。东方财富Choice数据显示,截至今年一季度末,57家虚拟电厂板块的上市公司中,有18只个股被社保基金、养老金、QFII、险资等四类机构重仓持有,占比超三成。具体来看,社保基金、QFII、养老金、险资分别出现在5家、8家、2家和16家公司的前十大流通股股东名单中。

黑崎资本研究员曾盛告诉记者,随着清洁能源的不断普及和市场对供电需求的不断增加,虚拟电厂将以其分布式能源、灵活运行的特点更好地满足市场需求。虚拟电厂将拓展更多新兴业务,如开发交易市场、运营系统等,以提升盈利能力和市场竞争力。因此,吸引机构资金的关注。

从中长期看,虚拟电厂板块依然具有一定投资机会。张卓然进一步阐述,目前我国虚拟电厂还处于起步阶段,有很大的发展空间和增长潜力;当前涉及虚拟电厂板块的上市公司还不多,主要集中在信息通信技术、智能计量技术、协调控制技术等的不断发展和进步,虚拟电厂的技术架构、功能和运行模式也在不断

和可持续发展的认识不断深化,加大对新能源的开发和利用已成为各地、各行业的共识,通过核电、风电、光伏等清洁能源建设,减少对传统能源的依赖,降低碳排放,提高能源利用效率。

洪勇进一步表示,电源工程建设过程中还应注意注重储能技术的研发和应用。储能技术可以解决可再生能源波动性大、间歇性强的问题,提供电力供应的平稳性和可调度性。因此,各地也在加大对储能技术的研发和应用投入。

今年前4个月全国主要发电企业电源工程投资同比增长53.6%

新能源发电成为重点建设领域

■本报记者 田鹏

5月19日,国家能源局发布1月份至4月份全国电力工业统计数据,截至4月底,全国累计发电装机容量约26.5亿千瓦,同比增长9.7%。此外,1月份至4月份,全国主要发电企业电源工程完成投资1802亿元,同比增长53.6%。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇在接受《证券日报》记者采访时表示,电力作为国民经济运行的重要支撑,其有序稳定供应对于居民生活、工业生产和社会发展都至关重要。

而电源工程建设顺利开展可以确保产能持续增加,短期来看,可以有效应对即将到来的用电高峰;长期来看,可以提供充足的电力供应保障,以满足不断增长的用电需求。

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示,据近10年我国全社会用电量数据显示,每年4月份开始,我国全社会用电量呈现持续上升态势,直至7月份或8月份达到峰值。

今年以来,我国经济形势趋稳向好,全社会电力消费或将出现进

一步增长。据中电联发布的《2023年一季度全国电力供需形势分析预测报告》显示,在正常气候情况下,预计全国最高用电负荷13.7亿千瓦左右,比2022年增加8000万千瓦左右;若出现长时段大范围极端气候,则全国最高用电负荷可能比2022年增加1亿千瓦左右。

在此背景之下,各地不断加快电源工程建设,夯实电力保供基础。例如,成都都市圈内拟投资超280亿元,建设11个电力基础设施,用以构建成都都市圈四川电网“北立体双

环”网架;湖南娄底年内内电网投资预计超过21亿元,计划开工建设“宁电入湘”±800千伏特高压直流输电工程(娄底段)、220千伏涟源北、110千伏大汉、110千伏中等等一批重点工程。

从项目内容来看,太阳能发电、核电和风电等新能源发电成为项目投资重点领域。数据显示,上述投资的1802亿元中,包括太阳能发电743亿元,同比增长156.3%;核电212亿元,同比增长52.4%;风电400亿元,同比增长20.7%等。

洪勇认为,随着对能源结构调整

证券代码	证券名称	本周涨幅 (%)	获大单资金 (亿元)	所属申万一级行业
688361.SH	中科飞测	189.82	14.45	电子
002475.SZ	立讯精密	6.48	7.88	电子
601138.SH	工业富联	11.66	7.59	电子
688249.SH	晶合集成	16.70	6.64	电子
688552.SH	航天南湖	24.66	5.97	国防军工
600519.SH	贵州茅台	-0.37	5.90	食品饮料
000977.SZ	浪潮信息	10.99	5.72	计算机
688012.SH	中微公司	-2.92	5.64	电子
688815.SH	安泰药	-1.19	4.95	医药生物
002466.SZ	天齐锂业	6.63	4.50	有色金属

制表:楚丽君