

新型电力系统建设提速 九大专项行动聚焦关键领域

证券时报记者 秦燕玲

8月6日,国家发展改革委、国家能源局、国家数据局联合发布了《加快构建新型电力系统行动方案(2024—2027年)》(以下简称《方案》),提出要在2024—2027年重点开展9项专项行动,包括电力系统稳定保障、大规模高比例新能源外送攻坚、配电网高质量发展、智慧化调度体系建设、新能源系统友好性能提升、新一代煤电升级、电力系统调节能力优化、电动汽车充电设施网络拓展和需求侧协同能力提升。

新型电力系统是助力实现“双碳”目标的关键载体,是长远保障我国能源安全的战略选择,是应对好电力转型挑战的有效举措。

国家能源局电力司主要负责人指

出,《方案》立足当前发展阶段,聚焦近期新型电力系统建设亟待突破的关键领域,明确2024—2027年重点任务,务求尽快取得成果,服务当前电力系统转型发展实际需要。

在各项行动中,《方案》对电力系统稳定保障行动和配电网高质量发展行动部署较多,均涉及四大方面具体举措。

“新型电力系统‘双高’(高比例可再生能源和高比例电力电子设备)特性日益凸显,安全稳定运行面临较大风险挑战。”国家能源局电力司主要负责人表示,针对电力系统生产结构、运行机理和功能形态转变过程中可能出现的系统稳定问题,《方案》提出着力优化加强电网主网架、提升新型主体涉网性能、推进构网型技术应用、持续提升电能质量,为新型电力系统建设

提供安全稳定保障。

配电网高质量发展行动的有关部署则旨在适应电力保供和转型方面的新要求。前述负责人指出,近年来,雨雪冰冻、台风、洪涝等自然灾害频发,用户供电可靠性受到影响;分布式新能源、电动汽车充电设施等新型主体大规模并网,对配电网承载力提出更高要求。因此,《方案》提出要组织编制建设改造实施方案,健全配电网全过程管理,制定修订一批配电网标准,建立配电网发展指标评价体系,实现与源、荷、储的协调发展。

从目前央企透露的投资计划看,电网投资已成为一大重点。国家电网公司近日消息显示,为加快构建新型电力系统,国家电网公司今年的电网投资将首次超过6000亿元,比去年新

增711亿元。新增投资主要用于特高压交直流工程建设、加强县域网与大电网联系、电网数字化智能化升级等。南方电网公司则明确,今年将安排固定资产投资1730亿元,同比增长23.5%,覆盖电网建设、抽水蓄能、新型储能等领域共194项能源重点工程。在电网建设方面,持续抓好五省区主网架优化和城乡配电网升级,加快建设新能源送出工程,全力保障能源电力安全供应,助力新型能源体系和新型电力系统建设。

国家能源局电力司主要负责人强调,随着我国新能源汽车发展驶入“快车道”,保有量的大幅增加对配套充电基础设施建设提出了更高要求。同时,电动汽车电池作为储能资源,为电力系统灵活调节提供了更多选择。

对话中国社科院周学智:

日本股汇“巨震”的导火索与催化剂

证券时报记者 孙璐璐

本周,全球金融市场接连“地震”,8月5日(周一),日韩股票市场暴跌触发生熔断,全球其他主要股票市场亦有不同幅度的下跌。在经历了周一的暴跌后,日韩股市周二如坐过山车,其中,截至8月6日收盘,日经225指数大涨10.23%,日本东证指数大涨9.3%,均创2008年10月以来最大单日涨幅。

中国社科院世界经济与政治研究所助理研究员周学智长期研究日本经济和金融市场,他在接受证券时报记者专访时表示,近期日本股市大跌,日元汇率大涨,最重要的原因是股市高估值后的“挤泡沫”,美国宏观经济基本面恶化是导火索,而日本央行的超预期鹰派加息是催化剂。随着美国经济形势和美联储货币政策逐步转向,以及日本进入加息周期,市场正进入拐点。展望后市,下半年以美国、日本为代表的全球资本市场存在较强的下拉力量,以一、两年的货币周期看,日元仍有升值空间,只是短期内升值节奏会有所放缓。

下跌根本原因 在于高估值“挤泡沫”

尽管昨日日本股市领涨亚太股指,但不少观点认为,昨日多个股票市场的表现很可能只是前几个交易日市场恐慌性抛售后的反弹,全球股市余波未平。

对于日本股市的巨幅震荡,周学智认为,最根本原因应该还是来自美国市场,美国股市尤其是以人工智能(AI)概念为代表的纳斯达克指数估值过高,本身就存在泡沫。一旦行业企业的经营不及预期,股市就面临被引爆的风险。从宏观角度看,美国CPI数据不及预期是此次全球金融震荡的起始点。

“北京时间7月11日晚,美国公布6月CPI数据,这是一个重要的时间拐点。”周学智称,美国6月末季调CPI低于市场预期,由此,美国股市尤其是纳斯达克指数,以及美元兑日元汇率产生“巨震”,市场担忧开始兑现,美日股市下跌趋势开始形成。8月5日日本股市和汇市的震荡,是此次趋势中的一部分。

“一旦美国股市出现问题,日本股市也就同样开始下跌。与美国金融市场相比,日本历来具有较大波动的特征,从而放大了这次金融市场调整。”周学智称。

从政策面看,他认为,日本央行加息以及强硬态度,无疑是雪上加霜。但这是资本市场最近动荡的重要原因之一,不是根本原因。根本原因依然是股市,尤其是AI、半导体高估值背景下的“挤水分”。

日元大涨底层逻辑 仍是日美利差收窄

日元兑美元汇率的最低点同样出现在7月11日前后,也就是说,美国公



布的最新CPI数据不及预期也引发了日元当时的大涨。针对日元近期的升值,周学智认为,日元历来具有波动性大的特征,可以看作是美元的一面“镜子”,日元大涨从侧面反映出对市场及强势美元的信心开始丧失,叠加美国后续公布的就业数据、PMI不及预期等,都令美元走弱这一趋势得以确认。

对于市场盛行的套息交易策略转变是对日元升值主因的解释,周学智有不同的看法。他认为,尽管套息交易策略转变会对日元兑美元汇率和美股、日股产生影响,但其底层逻辑是美日利差的收窄,尤其是市场对美国利率的预期和定价,日本央行7月底超预期加息只是起到了推波助澜作用,并非此轮日元升值的根本原因。

“日本央行的货币政策对日元汇率的影响历来有限,特别是在美联储货币政策酝酿大调整阶段,日本央行不论加息还是降息,基本不会对汇率市场的走向产生根本性影响。”周学智称,即便日本央行不加息,一旦市场预期美联储降息即将落地,日元升值照样会发生,日本央行的动作无非是影响日元升值的节奏。

日元仍有升值空间

对于日元升值的空间有多大,周学智认为,由于过去几周日元兑美元汇率已明显升值,预计短期内日元汇率会进入盘整期,升值步伐会有所放

缓;但以一、两年的货币周期角度看,日元目前仍有升值空间,甚至不排除日元兑美元汇率会摸高到130以内。

值得注意的是,他提出,从以往的表现看,判断日元汇率是否将迎来拐点有一个较好的观察指标——日本当局的外汇操作可以作为判断日元、美元等相关金融市场走势的较好借鉴。从2011年、2022年、2024年日本财务省既往的外汇操作看,当日本财务省真金白银出手干预日元的时候,都是接近日元的底部区域或者顶部区域。

“这可能是日本当局在干预之前会先判断美国利率、货币政策周期是否迎来拐点,在拐点到来前出手的‘临门一脚’政策效果最佳。”周学智称。

欧美股市企稳 投资者预期仍分化

证券时报记者 陈霞昌

在日本股市大幅反弹带动下,周二欧美股市表现均趋于企稳。但市场依然存在悲观情绪,投资者对股市的后续走势预期则明显分化。

在连续3日暴跌后,日本股市6日强力反弹。开盘后大盘即快速拉升,下午交易时段,大盘继续高位运行。当天东京外汇市场日元兑美元汇率大幅走软,对东京股市上涨形成支撑。截至昨日收盘,日经225指数涨幅10.23%,东证指数涨幅9.30%。从板块来看,东京证券交易所33个行业板块全面上涨,10余个板块涨幅超过10%,海洋运输业、其他金融业、橡胶制品等板块涨幅靠前。

在近日股市暴跌后,日本政府相关部门开始着手应对。周二,日本财务省、日本央行及金融厅举行三方会议,讨论国际金融市场。会后,日本财务省负责国际事务的副大臣三村淳表示,会议就股市走势交换了意见,将继续关注金融市场及外汇市场的变化和进展,政府将与日本央行密切合作,对

日本经济复苏的观点没有变化。此外,日本央行行长植田和男将在本周或下周初被召集参加国委员会的会议,就日本央行的最新政策决定接受质询。

对于政府可能出台的政策,高盛分析师保罗·斯齐亚沃尼认为,只有日本央行才能阻止本国股市和全球股市继续恶化。保罗·斯齐亚沃尼认为,日本央行有丰富的量化宽松经验,实行量化宽松不仅是刺激当前经济,也是为了在未来释放更多的经济产能。当前日本股票市场的高估值与汇市的低利率之间存在很大的矛盾。如果利率大幅上升,股市将面临较大的下跌压力,只有日本央行才能阻止这种情况。

在日本股市大幅反弹带动下,欧洲股市周二表现有所企稳。截至记者发稿,英国、德国和法国主要股指高开高走,而美国股市周二开盘后同样止跌。

经历了周一恐慌性抛售,市场情绪仍然紧张。衡量市场恐慌程度的CBOE波动率指数(VIX)周一创下历史最大涨幅后,周二仍处于2020年以来的最高水平。交易员们争先恐后地为他们的投资组合投保,以防范极端市场崩盘。而对于美股未来的走势,投资者和研究机构的态度分歧开始加大。摩根大通的报告认为,最初由美

国疲弱的通胀引发的担忧,最终导致恐慌性下跌。前期涨幅较大板块,如人工智能等则被大幅平仓。此外,日本央行加息进一步刺激日元强势,随着日本股市出现创纪录下跌,市场恐慌更为明显。该行认为,由于市场快速下跌往往会致市场生态失衡,包括波动性增加、恐慌性抛售,以及杠杆投资追加保证金通知。在达到新的市场结构平衡并克服中东的地缘政治风险之前,该行预期任何反弹都不会持续太久。

特拉斯金融联席首席投资官凯斯·莱纳表示:“现在说美股最低点已经到来还为时过早。美股前期上涨的走势已经受到破坏,修复过程很可能需要一些时间。但随着市场对前景预期重新设定得更低,回报似乎正在逐渐改善。”

此外,周一公布的数据显示,美国ISM服务业指数反弹至51.1,特别是其就业指数跃升5点至51.1,这表明上周的就业报告可能夸大了劳动力市场的疲软。花旗指数公司高级市场策略师马特·桑普森表示,强于预期的ISM服务业报告减缓了华尔街的出血。因此,我们没有看到风险上升的反弹,经过投资者蜂拥而出的恐慌性抛售之后,市场或迎来修复。

两部门规范央企采购管理 强化对科技创新支持

证券时报记者 江聃

近日,国务院国资委、国家发展改革委发布《关于规范中央企业采购管理工作的指导意见》(以下简称《指导意见》),以性能价格比最佳、全生命周期综合成本最优为目标,进一步明确招标以外的采购方式和管控要点,切实规范中央企业采购行为。文件还完善了央企发挥采购对科技创新支撑作用的规定,要求在卫星导航、芯片、高端数控机床、工业机器人、先进医疗设备等科技创新重点领域,充分发挥央企采购使用的主力军作用,带头使用创新产品。

《指导意见》要求央企坚持依法合规采购、坚持公平公正、坚持竞争择优、坚持协同高效。同时从部门规章层面,明确了除招标方式外的四种非招标采购方式定义及适用范围,即询价采购、竞价采购、谈判采购和直接采购,为央企规范非招标采购提供了政策依据。

《指导意见》提出,对于不属于工程建设项目的采购活动,未达到《必须招标的工程项目规定》所规

定的招标规模标准的工程建设采购项目,以及国家招标投标相关法律法规明确可以不进行招标的项目,央企除自愿采取招标方式外,应当采用四种方式中的一种进行。

在既往规定基础上,《指导意见》明确,对于原创技术策源地企业、创新联合体、启航企业等产生的创新产品和服务,在兼顾企业经济性的情况下,可采用谈判或直接采购方式采购,鼓励企业预留采购份额并优先使用。同时,明确在卫星导航、芯片、高端数控机床、工业机器人、先进医疗设备等科技创新重点领域,充分发挥央企采购使用的主力军作用,带头使用创新产品。

《指导意见》也鼓励央企更好履行社会责任,提出央企应当支持中小企业参与采购活动,不得违法违规限定供应商所在地、所有制形式、组织形式、注册资本、股权结构、经营年限等,或者设定其他不合理的条件排斥、限制中小企业参与采购活动。鼓励央企通过预留采购份额、优先安排价款支付等方式给予中小企业积极支持。

财政部:加大财政补偿力度 支持政府性融资担保体系轻装上阵

证券时报记者 贺觉渊

考虑到政府性融资担保体系将随着财政部等四部门实施支持科技创新专项担保计划(以下简称“计划”)而进一步承担风险,并带来资金缺口。财政部有关负责人近日回应称,财政部门将加大财政补偿力度。通过财政部门“做加法”,支持政府性融资担保体系轻装上阵。

7月24日,财政部等四部门印发《关于实施支持科技创新专项担保计划的通知》(以下简称《通知》),明确将实施计划,通过提高国家融资担保基金(以下简称“国担基金”)的分险比例,担保金额和代偿上限,提高对科技创新类中小企业风险分担和补偿力度。

《通知》规定,国担基金的贷款责任分险比例从20%提高至不超过40%,单户担保金额上限由1000万元提升至3000万元,代偿率上限从4%提高至5%。前述负责人表示,《通知》有效提升了市(县)直接担保机构对科技创新类中小企业的担保积极性,带动银行将更多金融资源投向科技创新领域。

政府性融资担保行业风险高、

(上接A1版)

境外募资受阻,多家老牌美元基金管理机构调整策略,纷纷宣布独立并完成了境内的人民币基金募资。据了解,经纬创投、纪源资本、蓝驰创投、华平投资等知名美元基金管理机构已成功募集并运作了人民币基金。不仅募资转向,投资也换了赛道。“我们在境内的投资领域不限于科技、医疗、制造业及新能源等直接股权类项目。”盛今表示。

《若干措施》鼓励外资进入新一代信息技术、人工智能、新能源和未来源、工业母机、航空及航天装备等领域。在泰资本创始人王振龙看来,战略性新兴产业面临广阔的发展前景,需要更大力度、更多层次、更广渠道的融资支持,境外私募股权投资基金的全球化视野和专业研判能力能够为中国战略性新兴产业提供资金和资源支持。

退出方面,与国内投资机构一样,外资投资机构也面临挑战。“期待一级市场解决好退出问题,从而促进募资、投资更加顺畅地进行。”博世创投中国区负责人孙晓光对记者表示。

外资机构 持续看好中国市场

尽管国际风云变幻,但中国仍然是全球瞩目的投资热土,外资持续看好中国市场。

收益低,为此财政部建立了国担基金风险补偿机制,由中央财政每年安排预算资金,对国担基金因履行政策性职能、保持低费率所产生的代偿支出缺口予以适当弥补。此外,据前述负责人介绍,江苏、山东、湖北、山西等29个省份也都建立了融资担保风险补偿机制,由省级财政每年安排预算给予风险补偿。

计划实施后,对于政府性融资担保体系进一步承担风险带来的资金缺口,前述负责人表示,财政部门将加大财政补偿力度。一方面,对于国担基金加大科技创新类中小企业风险分担所新增的代偿,中央财政每年单独测算,在国家资本经营预算中安排资金,给予国担基金一定的风险补偿。

另一方面,对于支持科技创新类中小企业成效明显、风险代偿压力较大的政府性融资担保机构,鼓励地方财政部门结合当地实际,加大对政府性融资担保机构支持力度,给予适当风险补偿、奖补资金、担保费补贴等支持。

为推动计划落地见效,前述负责人还表示,财政部将强化财政、货币、科技政策协同,形成政策合力。

“我们认为新质生产力领域将为外资提供广阔的投资机遇,新能源、新材料、高端装备制造、人工智能等产业具备坚实的产业基础和高质量发展的潜力。”盛今表示,链主企业将吸引外资机构重点研究与其相关的产业链延伸、技术创新、市场需求、政策支持,从而发掘持续稳健的投资机会。

对于如何提高外资在华投资的便利性,吸引更多投资,受访人士纷纷建言。孙晓光表示,希望更多民营资本、长线资金进入市场,丰富资金类别,促进资本市场的健康发展。

盛今则提出了四点建议:一是进一步优化QFLP政策,针对外资的进入流程、可投范围、投后管理、分红等环节,特别是在退出和税收环节制定标准化、透明化的规则,确保资金在合法合规的前提下实现跨境自由流通;二是调整国资考核机制,吸引外资参与地方经济建设;三是优化外资管理人筛选标准,建立多元化评价体系,设立外资管理人白名单;四是鼓励以投资为代表的“长线”参与股权投资。

记者采访了解到,无论是哪种类型的资产、在哪个阶段做投资,外资机构都高度重视中国市场。“境外机构投资重点考虑的问题主要集中在政策环境、法律法规、退出机制、市场前景等方面,比如政策的稳定性、市场准入限制、审查监管等。”王振龙说。