

首批3只央企能源指数基金获积极认购

我国能源ETF基金市场供需两旺

■本报记者 王林



资料图

8月9日,首批3只“中证国新央企现代能源指数”交易型开放式指数基金(以下简称“ETF基金”)正式在上海证券交易所交易,分别为博时中证国新央企现代能源ETF、嘉实中证国新央企现代能源ETF、工银瑞信中证国新央企现代能源ETF。

这3只央企现代能源ETF基金于7月获证监会批复,7月17至21日面向全市场发行,有效认购申请份额总额均超过20亿元募集规模上限并启动比例配售,合同随后于7月28日正式生效。ETF基金兼具股票和基金特点,在投资规模大、份额灵活、费用低廉等方面具有诸多优势,目前已成为我国能源金融市场投资利器。

●●能源央企配置价值凸显

公告显示,工银瑞信中证国新央企现代能源ETF确认比例为83.19%,博时中证国新央企现代能源ETF确认比例为87.896%,嘉实中证国新央企现代能源ETF确认比例结果为89.146%。

工银瑞信基金表示,央企现代能源ETF获得资金认可,反映了市场对能源央企长期发展的看好。长期来看,供需平衡格局有望推动传统能源利润中枢抬升,在国内外多重风险交错下,盈利稳定、现金流持续的优质能源央企的配置价值凸显。

事实上,公募基金公司通过成立发行央企主题指数基金产品,能够给样本资产提供再证券化的金融工具,充分发挥市场在资源配置中的决定性作用,助力央企市场认同和价值实现水平进一步提升。对此嘉实基金表示,规模大、品类多的基金公司更有公信力也更有经验。“与传统开放式基金相比,ETF省钱、省心、省时、省力,避免‘将鸡蛋放在同一个篮子里’,有效分散单一资产投资风险。”

目前,中国特色估值体系(中特估)是投资市场焦点,主要适用于央企、国企以及一些特殊行业的上市公司,包括通信、计算

机、建筑、能源、电力、军工、银行等板块。这些企业具有强大的现金流、高分红和低估值等特点,是价值蓝筹股的代表。

受中特估体系构建影响,央企估值中枢预期将持续提升,成为市场关注重点,具备长期配置价值。显然,以中特估为代表的价值股重估还有空间,国海证券指出,能源板块中的上市公司,拥有较为优质的基本面和偏低的市场估值,普遍处于优质资产被低估的状态。

●●兼顾能源安全和绿色转型

传统能源与新能源同时作为现代能源

体系下的长期投资主线,央企现代能源指数在构建选股体系时充分考量了能源供应安全和“双碳”目标。

据悉,中证国新央企现代能源指数由国新投资有限公司定制,主要选取国务院国资委下属业务涉及绿色能源产业、化石能源产业和能源输配产业等三大产业板块的共50家上市公司证券作为指数样本,以反映央企现代能源主题上市公司证券的整体表现。

值得关注的是,中证国新央企现代能源指数兼顾能源安全和绿色转型双重目标,在化石能源产业选股方法上同时考虑了总市值和“碳中和”评价这两个维

度,在指数成分股权重设置上进行了精细划分。

根据中证指数官网显示,截至7月,中证国新央企现代能源指数前十大权重股分别为长江电力、国电南瑞、三峡能源、中国核电、中国铝业、华能国际、中国电建、中国神华、国投电力、中国石油,权重合计占比达50.33%。

工银瑞信基金指出,收益方面,相比中证全指电力、绿色电力等电力类指数,央企现代能源指数长期表现更优,近3年年化收益率达17.02%。

Wind数据显示,截至6月底,央企现代能源指数近2年、3年累计收益率分别

为27.38%、55.14%,同期中证全指电力近2年、3年累计收益率分别20.71%、46.25%;绿色电力近2年、3年累计收益率分别为1.94%、16.97%。

●●吸金能力走强

截至8月10日,能源ETF基金普遍表现活跃,当周内累计上涨1.52%。据了解,广发基金旗下涨幅前五的产品中,前两名均是能源类,分别为涨幅1.83%的能源ETF基金和涨幅1.65%的光伏30ETF,剩余3个ETF产品涨幅均未超过1%。

德邦证券指出,传统能源行业长期投资价值依然清晰。当前,传统能源价格虽然较去年有所下降,但由于高长协比例助力盈利稳健,传统能源板块依然具备长期优质分红属性,且行业内企业多为央企,中特估推动下将有更多动力降本增效,推动企业价值回升。

能源ETF基金“吸金”态势折射出我国ETF市场良好前景,近日我国首个规模突破千亿元的股票ETF基金华泰柏瑞沪深300ETF诞生,截至8月7日,该基金规模达1015.61亿元,可谓中国ETF市场里程碑事件。

对此,摩根资产管理中国指数及量化投资部总监胡迪表示,中国ETF市场将进一步提速,在国内交易中的占比将不断扩大。截至今年5月底,全球共有1.13万只ETF基金,资产管理规模达到9.95万亿美元,并已连续4年的资金净流入。“在全球ETF持续加速的大环境中,亚太地区尤其是中国市场前景可期,未来ETF这一交易工具在中国市场的占有率将进一步提升。”

根据东方财富金融数据平台Choice统计,截至6月,中国ETF市场合计资产净值已经从2019年底的7546.12亿元激增至18115.48亿元,累计涨幅超过140%。

同比增长54% 达185亿美元

全球太阳能投融资逆势上扬

■本报记者 董梓童

核心阅读

目前,全球经济整体复苏形势充满不确定性。今年第二季度,全球风险投资同比下降了49%。但是,金融资本市场对太阳能行业的判断却逆风而行,仍然信心十足。1-6月,全球太阳能行业共收获185亿美元的融资,较上年同期增长54%。

日前,清洁能源咨询机构马科姆资本公司发布上半年全球太阳能行业投资情况报告。数据显示,1-6月,全球太阳能行业共收获185亿美元的融资,较上年同期的120亿美元增长54%。其中,金融资本市场对太阳能企业的风险投资,以及公开市场下太阳能企业进行的债务融资等是主要途径。

值得注意的是,上半年,全球风险投资熊市持续。多家投资机构表示,今年全球风险投资环境仍极具挑战性,今年第二季度还创下新的最低点,整个风险投资领域的估值也在持续下降。在此背景下,太阳能行业成为少数能吸引到投资的领域之一。

●●数量规模均创新高

印度金融市场信息平台BQ Prime指出,受新冠肺炎疫情和俄乌地缘政治影响,截至目前,世界经济恢复持续面临通货膨胀、加息、金融紧缩压力。即便如此,太阳能行业仍展现出强劲的发展活力。

6月上旬,世界银行发布最新《全球经济展望》报告中提出,预计2023年全球经济将增长2.1%,虽然较今年1月预测上调了0.4个百分点,但还是低于2022年3.1%的增速。

全球经济整体复苏形势依然充满不确定性,太阳能行业在这一不确定性中保持了市场竞争力。数据分析机构安富利算盘技术总监莎拉·加梅表示,今年第二季度,全球风险投资同比下降了49%。尽管如此,金融资本市场对太阳能行业的判断却逆风而行,对行业未来发展仍然信心十足。

以公开市场下太阳能企业进行的债务融资为例,1-6月,全球太阳能公开市场融资数量共14笔,总融资额为67亿美元。2022年上半年,全球太阳能公开市场融资数量和金额分别为8笔和33亿元。以此计算,全球太阳能公开市场单笔融资平均值从4.13亿元提升至4.79亿元,



资料图

增长了16%。

●●需求拉动投资增长

“除了人工智能,太阳能行业是目前少数几个能吸引到投资的领域。当然,人工智能很火爆。不过,以太阳能为代表的清洁技术表现也不赖,需求高涨,这是融资增加的主要原因。”马科姆资本公司首席执行官拉伊·普拉布说。

太阳能是重资产行业,不管是制造端,还是下游EPC端,从原材料、设备、仓库、产线到施工,都需要大量资金的投入。融资能力已经成为衡量太阳能企业能否维持可持续现金流和正常生产经营的重点之一。

印度可再生能源独立发电商ReNew Power透露,在全球碳中和和能源转型大目标下,太阳能发电项目开发提速,金融资本市场对太阳能行业投资火热。上半年,ReNew Power获得2.86亿美元融资,这笔融资用途十分明确——建设位于卡纳塔克邦的规模为300兆瓦的太阳能、风能混合发电项目。

Origis能源公司表示,市场对太阳能发电的需求度越来越高,市场对太阳能产业青睐有加,制造端大企业融资上千万美元建设新仓库,EPC端企业加快融资投建大规模太阳能发电项目。市场需求的增长,正推动太阳能企业快速发展。

日前,新能源产品供应商d.light获得了3000万美元的证券化融资。d.light表示将利用

这笔融资进一步推动家庭清洁能源产品的应用和推广,扩大太阳能发电系统在家庭中发挥更多作用。

●●促进创新技术落地

全球金融资本市场对太阳能的青睐不仅体现在支撑项目落地,还有对未来新兴技术的支持,太阳能初创公司也迎来春天。

安富利算盘技术总监莎拉·加梅表示:“虽然太阳能技术发展成熟度越来越高,但还是有很大创新和升级迭代的空间。世界范围内,太阳能需求持续增长,引领这一领域投资走高,技术工作者也在寻求新的创意。”

欧洲市场调研公司安富利算盘的最新数据显示,今年1-6月,金融资本市场对欧洲太阳能初创公司投资了65.3亿美元,2022年上半年融资额仅为12.7亿美元,同比增长了414%;2022年全年,欧洲太阳能初创公司共收获融资72亿美元,打破历史最高值,而今年上半年已经完成了去年90%的规模,将创造新的纪录。

据介绍,今年获得投融资的太阳能初创企业主要都是开发和落地新技术的公司。比如,关于太阳能电池板新材料研发的项目,太阳能发电储能系统解决方案等都在金融资本市场有不俗的表现。太阳能企业希望通过技术升级促进发电量和能源效率的提升,异质结、钙钛矿等相关项目融资成为金融资本市场关注的重点。

全国碳价突破70元

本报讯 记者林水静报道 近日,全国碳市场碳配额(CEA)成交价迎来多次价格上涨。8月19日数据显示,CEA挂牌协议交易成交量20002吨,成交额1402142.20元,开盘价70.10元/吨,最高价72.00元/吨,最低价70.10元/吨,收盘价70.10元/吨,收盘价较前一日上涨0.14%。

今年履约在即,碳价持续上涨是何原因?南华大学碳中和与核能发展创新研究院院长张彩平告诉《中国能源报》记者,今年履约时间较去年提前一个月,碳配额供给收紧,需求上涨,由于需求量集中爆发刺激价格上升。“市场方面,国家部署能耗‘双控’逐步转向碳排放‘双控’,碳市场长期预期向好。第二个履约期内,一方面,新增入电力企业200余家,市场活跃主体增多刺激价格上涨;另一方面,火电发电量高于上一周期,碳排放量增加,带动了碳配额需求上涨。”

“碳定价机制包括碳税和碳排放权交易两种。”张彩平介绍,当前我国运行中的碳定价机制仅有全国碳交易市场,碳价变化从理论上来说能够反映市场供需关系。但由于我国控排企业自主交易意愿不强,导致碳交易市场价格发现功能较弱,碳价相对较低,无法完全反映企业的真实减排成本和碳市场的长期供需关系。

不过,碳价上涨体现了我国政府在应对气候变化和减少碳排放方面的决心。张彩平表示,这预示着碳交易市场长期预期向好,可能会吸引更多的投资者和企业参与进来,从而进一步推动碳配额价格上涨。

张彩平进一步分析认为,在企业方面,碳价上涨会导致超排企业碳成本增加,而拥有多余碳配额的低碳转型成功企业则能获得可观的收益,切实体现了“排放有成本,减排有收益”;在市场方面,碳价连续上涨会吸引更多的投资者关注并参与到碳市场中,交易主体增加有助于提升碳交易市场的活跃度,扩大市场规模。

“鉴于碳配额分配政策收紧、市场存量竞争加大、相关产品价格高位等多重因素的叠加影响,预期全国碳价波动上升的概率较大。”张彩平预测,接下来,一方面可有序纳入金融机构、碳资产管理公司和个人投资者等市场主体参与碳交易,在市场活跃度提升中强化碳市场的价格发现功能;另一方面可通过增加交易品种和期货期权交易等方式,进一步强化碳市场的金融属性,激发碳市场活力。



资料图