

李克强主持召开国务院常务会议要求抓好政策落实 针对经济运行新情况加强跨周期调节

据中国政府网消息 国务院总理李克强8月16日主持召开国务院常务会议，要求抓好政策落实，针对经济运行新情况加强跨周期调节；审议通过“十四五”就业促进规划，全面加强就业优先政策，推动就业扩容提质。

会议指出，7月中下旬以来，我国多地发生极端天气，造成严重洪涝灾害，多省多点出现新冠肺炎疫情，大宗商品价格高位波动，国际经济形势错综复杂。各地区各部门要认真贯彻落实党中央、国务院部署，有效应对新挑战，加强跨周期调节，保持经济运行在合理区间。一是扎

实做好遏制疫情和防汛救灾、恢复重建工作。各地要严格落实责任和措施，毫不松懈抓好疫情防控，完善常态化疫情防控机制，特别要守住关键环节的关口。进一步加强洪涝等灾害预警和抢险应对。加大支持力度，推动受灾地区加快恢复重建。抓紧抓好秋粮补种改种、水毁农田和设施修复、城市防洪排涝设施完善等。二是突出做好就业工作。促进市场化社会化就业，加强高校毕业生、农民工等重点群体和困难群众就业帮扶，通过稳定就业保障群众收入和生活。三是着力为

市场主体纾困解难。落实好既定的减税降费举措，遏制乱收费。引导金融机构运用好降准资金等，加强对中小微企业的金融服务。四是做好市场保供稳价工作。完善并落实重要原材料价格上涨应对方案，合理增加国内生产，科学组织储备投放，强化重点商品市场联动监管。持续实施生活物资保障机制，保证市场供应充裕。五是做好受灾群众安置和基本生活保障，北方地区要提前做好保障受灾群众安全温暖过冬的工作。会议要求，各地区各部门要密切跟踪经济走势变化，优化政策组合。

促进消费稳定恢复增长，用好地方政府专项债带动扩大有效投资，以更有效的开放举措稳定外贸外资，加强政策协调和解读，增强市场主体信心，保持经济平稳运行。

会议指出，“十四五”时期我国城镇就业压力依然较大，要继续把就业摆在经济社会发展和宏观政策优先位置，强化政府责任，坚持市场主导，推动实现更加充分更高质量就业。一是强化财政、货币等政策支持就业的导向，促进吸纳就业能力强的劳动密集型行业发展，推动服务业线上线下融合发展，多渠道促进灵活就业。

二是强化创业带动就业，放大就业倍增效应。深化“放管服”改革，破除束缚创业的壁垒，加强创业支持，保护企业家精神，激发劳动者创业积极性。三是推进新产业新业态新商业模式健康发展，增加新的就业岗位。四是完善机制和政策，做好高校毕业生、农民工、退役军人和脱贫人口等就业服务。努力消除就业歧视，加强灵活就业人员和大龄、妇女劳动者等权益保护。五是面向市场需要加强职业技能培训，提升劳动者技能和安全生产素质。

会议还研究了其他事项。

央行平价续作6000亿元MLF 本月LPR大概率保持不变

■本报记者 刘 琪

今日，公开市场迎来大规模中期借贷便利(MLF)到期。

7月份，MLF到期量为4000亿元，中国人民银行(下称“央行”)在到期当日缩量续作1000亿元MLF。本月MLF到期量达7000亿元，央行的操作规模更加受到市场关注。尤其是作为7月30日中共中央政治局会议表态“统筹做好今明两年宏观政策衔接”后的首次MLF操作，其操作规模及利率也会释放出央行的货币政策取向。

8月16日，央行MLF操作落地。公告显示，当日央行开展6000亿元MLF操作(含对8月17日MLF到期的续作)和100亿元7天逆回购操作，二者中标利率均维持不变，分别为2.95%、2.2%。

对于本月央行平价续作MLF，接受《证券日报》记者采访的业内人士普遍认为符合预期，而续作规模则超出市场预期。此外，基于贷款市场报价利率(LPR)与MLF利率挂钩，二者一直保持同步调整，因此本月20日即将发布的LPR也大概率保持不变。

续作6000亿元MLF

8月16日，央行发布公告称，

考虑到金融机构可用7月份下调存款准备金率释放的部分流动性归还8月份到期MLF等因素，当日央行开展6000亿元MLF操作和100亿元逆回购操作，充分满足金融机构流动性需求，保持流动性合理充裕。

“7月份全面降准落地，其中释放的部分资金要被用来置换到期的MLF，但央行并未明确置换量。在7月份置换3000亿元后，8月份MLF再度缩量续作，表明这一置换过程仍在持续。这意味着本次降准释放的增量长期资金进一步减少，显示本次全面降准主要属于两种流动性工具的替代，在银行体系流动性结构优化的同时，流动性总量增加幅度有限。”东方金诚首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示，这体现了当前政策面意在保持市场流动性处于不缺不溢状态，避免过度宽松，稳健中性的货币政策取向没有发生显著变化。

虽然本月央行缩量续作MLF，但是续作量还是超过市场所普遍预期的4000亿元至5000亿元的规模。中国银行研究院高级研究员王有鑫对《证券日报》记者表示，这体现出央行希望呵护流动性、稳定市场利率，对冲本月政府债券发



行量增加以及缴税因素对流动性带来的扰动，体现了政策稳定意图。

近期市场利率与政策利率倒挂幅度加大，也在一定程度上抑制了银行对MLF操作的需求。就以往经

验而言，如果同业存单(NCD)利率低于MLF利率，央行会倾向于缩量对冲MLF到期量。因为，一旦同业存单利率低于MLF操作利率，银行通过MLF向央行的融资需求就会随之减弱。今年5月份以来，1年期商

业银行(AAA级)同业存单到期收益率月均值再度降至MLF操作利率下方，且7月份“倒挂”幅度加大至20个基点。截至8月13日，在降准效应下，月内倒挂幅度进一步扩大至30个基点。(下转A3版)

“宁组合”“茅指数”并行不悖向“心”而生

■赵学毅

“宁组合”VS“茅指数”，这是近期A股市场激辩的话题，投资者无不在绞尽脑汁考虑如何“站队”。8月13日，宁德时代发布的一则582亿元定增公告，更是“宁组合”的一次强势出击。

谈及“宁组合”，人们首先想到宁德时代；说到“茅指数”，人们脑海中浮出的是贵州茅台。实际上，“宁组合”“茅指数”并非对立，只不过有时间上的早晚。

早在2020年9月份，Wind发布“茅指数”的概念，将各行各业拥有较强成长性、技术实力的龙头企业，按照等权重的方式进行等权重加权编制而成。除了贵州茅台，还有“药茅”恒瑞医药、片仔癀，以及“疫茅”智飞生物、“车茅”比亚迪、“酱茅”海天味业、“猪茅”牧原股份等。如果“茅指数”是价值型公司的代表，那么“宁组合”则是成长型公司的集中营。今年某券商一纸研究报告将“宁组合”推到台前，“宁组合”的成分股横跨6个行业，以医药生物为主，但随着市场交易活跃度的演变，新能源、光伏、钠离子电池、锂电池、储能等领域逐渐成为“宁组合”的核心赛道。

两大阵营，因不同特色本可相安无事，却偏偏有人神话概念，引发资金的异动，加速了所谓热点的“盛极而衰”。

就拿“茅指数”第一股贵州茅台来说，自2020年3月20日以来，先是不到11个月股价飙涨170%，出现了“基金抱团”的奇观，接着便是牛年以来的持续调整。而“宁组合”第一股宁德时代却意气风发，今年3月25日以来，不到5个月股价飙涨七成，期间报

幅更是高达104.80%。

股价异动，是资金博弈的直接结果。从基金季报的持仓变化上，我们不难发现机构资金偏好大转移。二季度，共有1661只基金十大重仓股数据披露持有贵州茅台，较上季度减少130只，且有1006只基金的贵州茅台仓位减少或退出；1363只基金重仓持有宁德时代，较上季度增加555只，持股量环比增长37.46%，且有809只基金仓位增加或新进。

去年喊出“得茅指数者得天下”的人，今年被无情打脸。众人无不感慨：但见新人笑，哪闻旧人哭！但问题是，“茅指数”不是旧人，“宁组合”也非新人，在A股市场，“价值”和“成长”并不对立且相伴而行。当前资金之所以更看好“宁组合”，是因为“茅指数”中的一些个股确实涨幅过高，而“宁组合”的一些个股，博的往往是未来，虽然空间很有想象力，但仍存在诸多不确定性。

资本市场不相信神话，也不相信眼泪。A股市场曾出现过很多神话，但无一能保持到现在。曾创下连续42个涨停的*ST金泰如今全面回归，业绩长盛不衰的蓝田股份终因造假走下神坛，闪电上市的瑞幸咖啡却又“一夜回到解放前”……在时间面前，资本神话是那样的脆弱不堪。

所以，在资本市场，神话不靠谱，靠谱的唯有上市公司的核心竞争力和投资者的内心。在眼下交易非常拥挤的热门板块中，不管是“宁组合”还是“茅指数”，资金应保持一份冷静，做到真正的向“心”而生。



多地明晰氢能产业发展路线图 央企和上市公司加速布局

■本报记者 包兴安 昌校宇

8月16日，北京市发布氢能产业发展实施方案，此前河北、山东、浙江、福建等多省也发布了相关方案或规划。一场以氢能为支点，瞄准“双碳”目标的攻坚战已然打响，央企和上市公司也正在加速布局。

东方财富Choice数据显示，截至8月16日收盘，氢能源指数上涨2.95%。板块内74只个股上涨，中泰股份、致远新能、深冷股份等涨幅均超过20%。

多地规划 氢能产业发展方案

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，氢能属于清洁能源、高效能源，其应用场景具有多样性和广泛性，如传统化工生产领域、氢燃料电池汽车和分布式发电等领域。随着氢能市场需求的不断扩大，氢能在我国经济和生态环境发展中的战略地位日益凸显。

氢能发展的热潮奔涌而来，多地为抓住“风口”加码布局。例如，8月16日，北京市经济和信息化局印发的《北京市氢能产业发展实施方案(2021—2025年)》提出，2025年前，培育10家—15家具有国际影响力的产业链龙头企业，京津冀区域累计实现氢能产业链产业规模1000亿元以上，减少碳排放200万吨。交通运输领域，力争完成新增37座加氢站建设，实现燃料电池汽车累计推广量突破1万辆。此前的7月下旬，河北省发展

改革委印发的《河北省氢能产业发展“十四五”规划》提出，到2025年，培育国内先进的企业10家—15家，氢能产业链年产值达到500亿元；到2025年，河北省累计建成100座加氢站，燃料电池汽车规模达到1万辆。此外，山东、浙江、福建等多省也发布了相关实施方案或规划。

宋向清认为，形成从国家层面到地方政府的多层次氢能产业发展战略或规划，不仅有利于“十四五”期间多项能源战略的落地实施，而且有助于提升我国应对国际能源市场风险的能力，助力我国能源安全。多地集中布局氢能产业，既是我国能源产业提档升级的重要举措，也是加快实现“双碳”目标的有效策略。

宋向清预计，“在政策和市场的双重吸引下，越来越多的大型能源企业会逐步加入氢能产业链，多领域氢能市场将加速形成，未来我国汽车加氢站将走入寻常百姓的生活，成为我国能源消费市场的又一风景”。

资本市场支持 氢能产业大有可为

根据中国氢能联盟预计，到2025年，我国氢能产业产值将达到1万亿元；到2050年，氢气需求量将接近6000万吨，实现二氧化碳减排约7亿吨，氢能在我国终端能源体系中占比超过10%，产业链年产值达到12万亿元，成为引领经济发展的新增长极。

伴随产业发展窗口期的形成，央企和上市公司布局氢能步伐也在明显加快。国务院国有资产监督管理委员会秘书长、新闻发言人彭华

岗近日在新办新闻发布会上表示，超过三分之一的中央企业已经在制定包括制氢、储氢、加氢、用氢等全产业链的布局，也取得了一批技术研发和示范应用的成果。

仅近1个月以来，就有至少两家公司“拥抱”氢能产业。其中，昇辉科技于8月6日宣布成立昇辉新能源有限公司，拟重点聚焦氢能产业，从氢能储能等核心产业环节进行投资与布局。协鑫新能源于7月29日也发布了公司氢能战略。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳告诉《证券日报》记者，发展氢能产业是实现“双碳”目标，加快绿色低碳发展，全面提高资源利用效率的重要举措，政策加持和资本助力，将助力氢能产业发展提速，并成为一些区域和产业经济恢复增添贡献。

陈雳表示，资本市场一方面能为氢能领域有技术、有创新的企业提供融资平台，助力其成长过程中现金流的稳定；另一方面，能解决和优化地方产业布局，加强金融服务实体经济，从市场角度优化氢能领域的配置与优胜劣汰。不过，氢能还有很多关键技术要突破，注意不能过度重复投资。

宋向清建议，在大力推进氢能产业发展的时候，加大政策支持和产业促进力度，在财政、金融、人才和市场等领域进一步激发汽车企业和燃料电池供应企业开发和使用氢能源的热情，积极引导资本进入制氢供氢产业链，加快产业配套和市场环境的发育速度和发展进度。同时，建议设立氢能研发专项基金，促使传统能源企业的加入氢能改造和升级，从而整体加速推动氢能产业的高质量发展。



能辉科技
NENGHUI TECHNOLOGY

上海能辉科技股份有限公司
首次公开发行股票今日在深圳证券交易所
隆重上市

股票简称：能辉科技
股票代码：301046
发行价格：8.34元/股
发行数量：3,737万股

保荐机构（主承销商）：民生证券股份有限公司
投资者关系顾问：启锐传播

《上市公司信息披露公告》详见8月16日
《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、经济参考网



森赫电梯股份有限公司

首次公开发行股票6,669.6667万股A股

股票简称：森股份 股票代码：301056

发行方式：本次发行采用向战略投资者定向配售（如有）、向符合条件的投资者询价配售和网上向持有深圳市场非限售A股股份或非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式。

初步询价日期：2021年8月20日
网上路演日期：2021年8月24日
网上、网下申购日期：2021年8月25日
网上、网下缴款日期：2021年8月27日

保荐机构（主承销商）：东吴证券

投资者关系顾问：中改一云

《初步询价及推介公告》、《创业板上市提示公告》详见今日：
《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》



安徽壹石通材料科技股份有限公司

首次公开发行股票
今日在上海证券交易所科创板
隆重上市

股票简称：壹石通
股票代码：688733

保荐机构（主承销商）：CICC 中金公司

投资者关系顾问：信达咨询

《上市公司公告》详见于2021年8月16日
《证券日报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》、
经济参考网、《中国日报网》



今日导读

多家钢企上半年业绩大增
盈利能力有望进一步提升
A3版

长春高新：集采模式下
市值缩水超800亿元
B2版

本版主编：沈明贵 责编：孙华美 编：王琳
制：闫亮 电话：010-83251808