

电力板块行情升温 券商看好三个细分领域

厄尔尼诺现象来袭，2023年夏天或成为史上最热夏天，对权益市场而言，高温为投资者带来布局机遇。

中国证券报记者梳理发现，受高温影响，用电需求持续攀升以及保供压力加大，券商对电力板块中的电力运营商关注度进一步升温。作为火力发电主要原料的煤炭，以及在负荷调节方面具有巨大优势的虚拟电厂，相关投资机会获券商青睐。

●本报记者 胡雨



视觉中国图片

6月21日，A股市场电力板块逆势上涨。受持续高温影响，当前券商对A股市场电力板块的关注度也在升温。

国盛证券分析师张津铭认为，高温催化用电负荷增长，电力供需紧张再度加剧。“当前数据显示，水电仍然不足，今年火电或仍将发挥

“压舱石”作用；此外，基于当下能源供需紧张局面和电力系统实情，“十四五”期间火电将迎来新一轮装机热潮。”

作为火电的主要原料，煤炭股的布局价值也随着今夏对电力需求的增加而升温。中国银河证券煤炭行业分析师潘玮指出，当前煤炭日耗量在

前期反弹基础上进一步抬升，动力煤价在旺季有望表现稳定；从产量看，此前国家统计局发布的最新数据显示，2023年5月全国原煤产量同比增长4.2%，供给端表现趋稳。煤炭需求进入旺季，看好煤炭板块表现。

去年夏天部分地区“限电”引发全国关注，此后虚拟电厂这一新兴概

念也一度成为权益市场关注和追捧对象。华安证券电力设备行业分析师陈晓认为，部分省份在高峰时刻可能会出现用电紧张，而虚拟电厂对负荷调节具有响应速度快、形式灵活、成本较低的优势。“目前我国处在虚拟电厂建设初期，行业将迎来放量增长，建议关注业绩优、高增长的企业。”

就后市关注方向而言，信达证券能源行业首席分析师左前明认为，伴随国家发改委加大电煤长协保供力度，煤电企业的成本端较为可控；在电力市场化改革持续推进下，电价有望稳中小幅上涨，未来电力运营商业绩有望大幅改善。建议关注电力运营商中有望受益的标

的，与此同时，煤电设备制造商和灵活性改造技术类公司也有望受益于煤电新周期的开启。

就煤炭板块而言，左前明认为，经济开发刚性成本的抬升有望支撑煤炭价格中枢保持高位，叠加煤炭央企资产注入工作已然开启，愈加凸显优质煤炭公司盈利与成长的高确

定性。建议自上而下重点关注三条主线：一是内生外延增长空间大、资源禀赋优势突出的标的；二是在央企控股上市公司质量提升工作推动下，资产价值重估提升空间大的煤炭央企；三是全球资源特殊稀缺的优质炼焦公司。

日前国家发改委介绍了今年电力

迎峰度夏的五大准备工作及保障措施，其中之一就是做好电力需求侧管理。在金证券证券计算机行业分析师孟如看来，需求侧管理促进供需平衡，虚拟电厂标的或将受益。部分电力IT企业基于其传统优势业务进军虚拟电厂，目前尚处于模式探索期，未来有望在电力改革持续深化的背景下率先受益。

提高偿付能力 险企增资发债忙“补血”

●本报记者 陈鑫

6月21日，泰康养老保险股份有限公司发布关于变更注册资本的公告，公司注册资本获批变更为60亿元。中国证券报记者梳理发现，今年以来，还有包括君龙人寿、国人寿、华贵保险等在内的多家险企通过增资发债进行资本补充。

业内人士认为，短期视角下，增资发债能够提高险企偿付能力充足率，长期视角下，偿二代二期规则将通过倒逼险企主动提高风险管理能力，促进行业风险控制水平。

险企密集增资

根据泰康养老此前公告，泰康养老本次增资金额为10亿元，全部由股东泰康保险集团以货币方式出资，泰康资产管理有限责任公司（简称“泰康资产”）不参与本次增资，无新增股东，增资后全部计入泰康养老注册资本。

增资完成后，泰康养老注册资本由50亿元变更为60亿元。泰康保险集

团的持股比例由98.8%变更为99.0%，泰康资产的持股比例由1.2%变更为1.0%。

记者梳理发现，今年以来，险企加快增资步伐进行“补血”。6月20日，厦门银保监局网站发布关于君龙人寿保险有限公司（简称“君龙人寿”）变更注册资本的批复，批准君龙人寿注册资本从15亿元增加至21亿元。增资后，君龙人寿原有股东及出资比例保持不变。

国家金融监督管理总局网站发布的批复信息显示，今年以来，还有包括国人寿、华贵保险等在内的险企增资计划获批。此外，还有多家险企如华泰人寿、长城人寿、复星联合健康保险、爱心人寿等披露增资计划，相关事项有待监管部门批准。

发行资本补充债

除了增资“补血”之外，还有不少险企通过发行资本补充债来补充资本。

中国货币网6月21日信息显示，中华人壽拟发行6亿元资本补充债，

发行期限为6月27日至6月29日。中华人壽在发行公告中表示，此次债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充发行人资本，提高发行人偿付能力，为发行人业务的良性发展创造条件，支持业务持续稳健发展。

还有多家险企已成功发行资本补充债。比如，中国人保集团于6月1日发行120亿元资本补充债，票面利率3.29%；人保寿险于5月24日发行120亿元资本补充债，票面利率3.32%；中再产险于4月27日发行40亿元资本补充债，票面利率3.45%。

值得一提的是，太保产险今年以来已发行两期资本补充债，合计发行规模为100亿元。

提高风险管理能力

业内人士认为，保险公司密集发行资本补充，或与偿二代二期规则落地对险企偿付能力造成的压力有关，险企偿付能力充足率出现下滑，有资本补充的需求。

2022年，《保险公

司偿付能力监管规则（II）》落地，该规则对实际资本认定更为严格。华创证券非银首席分析师徐康表示，由于偿二代二期规则对保险公司的偿付能力评估更为严格，上市险企及非上市险企偿付能力充足率普遍出现下滑。

国家金融监督管理总局发布的最新数据显示，2023年第一季度末，纳入审议的185家保险公司平均综合偿付能力充足率为190.3%，平均核心偿付能力充足率为125.7%。其中，16家被评为C类，11家被评为D类。这意味着合计有27家险企偿付能力不达标。

此外，国家金融监督管理总局近期召开的偿付能力监管委员会工作会议强调，国家金融监督管理总局将加强保险公司功能监管和穿透式监管，形成偿付能力硬约束，促进保险业高质量发展。

徐康认为，短期视角下，增资发债能够提高险企偿付能力充足率，长期视角下，偿二代二期规则将通过倒逼险企主动提高风险管理能力，促进行业风险控制水平。

农产品期市起波澜 天气指数期货渐行渐近

●本报记者 李莉

历史数据显示，厄尔尼诺现象每次到来，常常会在农产品期货市场掀起波澜。

业内人士表示，当前厄尔尼诺现象到来不断得到证实的消息进一步提振农产品上涨情绪。天气作为影响供应的主要因素，使得农业相关风险管理需求增加。在面对全球性的气象变局下，天气指数期货的孵化意义凸显。

供给端干扰

文华财经数据显示，6月21日，菜籽粕、油菜籽、豆一期货主力合约盘中均创阶段新高。其中豆一期货创4月中下旬以来新高，菜籽粕、油菜籽期货分别创去年9月中旬、11月下旬以来新高。玉米期货主力合约也从5月中旬开始迎来一波上涨，近一个月涨幅超6%。

“近期，国内农产品如小麦、玉米、油脂等价格出现上涨，主要原因是供给端的干扰，尤其是北美干旱预警发布，引发美豆减产预期。厄尔尼诺现象不断得到证实的消息也进一步提振农产品上涨情绪。”广州金控期货研究中心副总经理程小勇表示。

中信建投期货农产品首席分析师田亚雄表示，最受影响的农产品是印度和泰国白糖、东南亚棕榈油和澳大利亚菜籽。2015年和2019年出现的厄尔尼诺现象引发印度和泰国白糖出现5%至10%的单产下降，马来西亚棕榈油单产下移。过去两周棕榈油主力合约上涨超过16%，豆粕主力合约上涨超过11%。

在白糖品种上，程小勇认为，白糖价格自低位反弹，但是由于上半年白糖价格大幅上涨已经反映了国内500多万吨的供应缺口，随着巴西产量提升以及国内轮储等因素，白糖涨势不如玉米和豆类油脂。

上海银行业首个总行级科技金融事业部成立

●本报记者 黄一灵

6月21日，上海农商银行科技金融事业部正式揭牌，成为上海地区银行业首个总行级的事业部。“作为上海市第一家成立科技金融事业部的商业银行，今天既是上海农商银行深化科技金融的里程碑、新起点，更是我们坚决打造‘奋力推进具有全球影响力的科创中心’建设责任的实际担当体现。”上海农商银行董事长徐力在揭牌仪式上表示。

据悉，科技金融事业部的目标是全力服务上海科创中心和上海科创金融改革试验区建设，立足科技型企业全生命周期的发展规律，创新科技金融体制机制，多方合作、深度赋能，共建科技金融服务生态。科技金融事业部将按照条线化管理、专业化经营、差异化考核、创新型发展的经营方针，在科创业务开展、任务目标设立、产品创新、市场营销、风险管理、绩效考核、团队管理、人才培养等方面改革创新。上海农商银行总行将支持科技金融事业部享有充分的创新政策和空间，赋予相对独立的经营自主权。

上海农商银行表示，后续将重点打

极端天气影响农产品价格

对于农产品而言，程小勇认为极端天气依旧是大豆、玉米、油脂、白糖和棉花等农作物价格上涨的驱动因素。6月，市场已经对大豆单产向下调整进行定价。然而，从这个种植年度来看，玉米、大豆和棉花是丰产的，白糖是减产的，下种植年度（2023—2024年度），市场预计棉花、大豆是减产的，白糖还有待观察。

对于白糖及油脂油料的产量，田亚雄预计2023—2024年度，印度白糖或面临200—300万吨减产，澳大利亚或面临300万吨的减产，印尼和马来西亚的棕榈油增产幅度从300万吨下调至130万吨。

展望后市，程小勇认为，在石油和天然气等能源价格持续处于低位的情况下，生物燃料需求对农作物的需求较2021—2022年要弱，但由于减产等因素，未来农产品价格大概率还是震荡偏弱。

“气象+期货”构建新格局

天气作为影响供应的主要因素，使得农业相关风险管理需求增加。中央气象台与大连商品交易所立足“气象+期货”服务农产品保供稳价和粮食安全，潜心钻研20年并形成了较为成熟的温度指数体系。

大商所负责人表示，未来将在指数运行基础上研发温度指数衍生品，以“气象+期货”构建农业产业链全风险场景管理的新格局。

“我们面对的是气象变局是全球性的。”田亚雄表示，当下天气扰动带给农产品供给侧的扰动更多，伴随农业向集约型规模型发展，后期的种植收入将面临更大波动。种植者和保险公司也亟待获得更好的对冲工具，天气指数期货的孵化意义不言而喻。

中证商品指数公司指数行情

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅(%)
中证商品期货指数	1753.28	1760.23	1741.83	1749.05	1749.39	-6.95	-0.4
中证商品期货价格指数	1337.45	1342.75	1328.72	1334.23	1334.49	-5.30	-0.4
中国国债期货收益指数10年期	120.867	120.945	120.772	120.862	120.879	0.113	0.09
中国国债期货收益指数5年期	111.917	111.977	111.889	111.961	111.950	0.121	0.11
中国国债期货收益指数2年期	105.514	105.540	105.504	105.540	105.525	0.052	0.05
中证中金商品指数	—	—	—	3067.19	—	1.55	0.05

注1:中证商品期货指数系列、中国国债期货收益指数系列涨跌幅=(今收盘-昨结算)/昨结算*100%
注2:中证中金商品指数涨跌幅=(今收盘-昨收盘)/昨收盘*100%

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1297.16	1298.01	1285.14	1287.86	-7.6	1289.96
易盛农基指数	1567.18	1568.7	1554.2	1558.07	-4.77	1561.98

证券代码: 601375 证券简称: 中原证券 公告编号: 2023-031

中原证券股份有限公司 关于公司监事会主席辞职的公告

本公司监事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

近日，中原证券股份有限公司（以下简称“公司”）监事会主席鲁智礼先生向公司监事会递交辞职报告。鲁智礼先生因工作变动原因，申请辞去公司监事会主席和监事职务，并向监事会确认其与公司监事会并无意见分歧，亦无其他因辞职而需知会股东或债权人的事宜。鲁智礼先生的辞职不会导致公司监事会成员低于法定最低人数，其辞职自辞职报告送达公司监事会时生效。截至本公告披露日，鲁智礼先生未持有公司股份。

2023年6月21日，公司第七届董事会第十七次会议审议通过了《关于提名第七届董事会董事候选人的议案》，同意推荐鲁智礼先生为第七届董事会董事、董事长人选。具体内容请参见与本公告同日披露的《中原证券股份有限公司第七届董事会第十七次会议决议公告》。

鲁智礼先生在担任公司监事会主席期间，秉持独立、客观、专业的原则，恪尽职守，勤勉尽责，围绕公司中心工作，依法履行章程赋予的职责，扎实开展监督检查，推动优化监督机制，创新监督方法，不断拓展监督的深度和广度，在促进公司完善法人治理结构、规范运作与改革发展等方面，做了大量工作。公司监事会对鲁智礼先生做出的积极贡献表示衷心感谢！

特此公告。

中原证券股份有限公司监事会
2023年6月22日

证券代码: 601375 证券简称: 中原证券 公告编号: 2023-032

中原证券股份有限公司 第七届董事会第十七次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

2023年6月20日以电子邮件的形式发出，并于2023年6月21日以通讯表决方式召开，会议应出席董事10人，实际出席董事10人。本次会议的召集、召开及表决程序符合《公司法》和《公司章程》的规定。本次会议审议并通过了以下议案：

一、审议通过了《关于提名第七届董事会董事候选人的议案》

表决结果：同意10票，反对0票，弃权0票。

公司董事会薪酬与提名委员会对本议案进行了预先审阅。

根据河南省委、河南省政府相关文件，经公司控股股东河南投资集团有限公司提名，提名鲁智礼先生为公司第七届董事会董事、董事长人选（简历见附

件），任期自公司股东大会审议通过之日起至第七届董事会任期届满之日止。

独立董事对该议案发表了同意的独立意见。独立董事认为：鲁智礼先生的提名、表决程序符合《公司法》《公司章程》等有关规定。经核查，被提名人的教育背景、任职经历、专业能力和职业素养具备担任董事的条件和履职能力，不存在《公司法》等法律法规和规则规定的不得担任公司董事的情形。

本议案需提交股东大会审议。

二、审议通过了《关于授权召开2023年第一次临时股东大会的议案》

表决结果：同意10票，反对0票，弃权0票。

根据《中华人民共和国公司法》《上海证券交易所股票上市规则》《香港联合交易所有限公司证券上市规则》以及《公司章程》等有关规定，公司董事会授权董事长菅明军先生择机确定2023年第一次临时股东大会的召开时间和地点，由公司董事会秘书朱启本先生安排向公司股东发出会议通知及其他相关文件。

特此公告。

中原证券股份有限公司董事会
2023年6月22日

附件：公司董事、董事长候选人鲁智礼先生简历
鲁智礼，男，1966年11月出生，经济学硕士，高级经济师。曾任河南证券有限责任公司发行部经理、总经理助理兼研究所所长。2002年11月至2013年3月任公司副总经理，2013年3月至2015年9月任公司常务副总经理，2015年9月至

2023年6月任本公司监事会主席。目前，兼任河南省法学会金融法学研究会第二届理事会副会长。

证券代码: 601375 证券简称: 中原证券 公告编号: 2023-033

中原证券股份有限公司 关于公司董事辞职的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

中原证券股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于2023年6月21日收到公司董事陆正心先生提交的书面辞职报告。陆正心先生现由于个人工作安排等原因，申请辞去公司第七届董事会非执行董事和董事会下属专门委员会委员职务。根据公司章程规定，陆正心先生的辞职不会导致公司董事人数低于法定人数，其辞职报告自送达公司董事会生效。陆正心先生向公司全体股东确认与公司董事会无任何意见分歧，没有其他事项需要提请公司股东关注。

陆正心先生在任期间勤勉尽责，恪尽职守，为公司发展发挥了积极作用。公司及公司董事会对陆正心先生担任公司董事期间为公司发展所做的贡献表示衷心的感谢！

特此公告。

中原证券股份有限公司董事会
2023年6月22日

2023年6月任本公司监事会主席。目前，兼任河南省法学会金融法学研究会第二届理事会副会长。

证券代码: 601375 证券简称: 中原证券 公告编号: 2023-033

中原证券股份有限公司 关于公司董事辞职的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

中原证券股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于2023年6月21日收到公司董事陆正心先生提交的书面辞职报告。陆正心先生现由于个人工作安排等原因，申请辞去公司第七届董事会非执行董事和董事会下属专门委员会委员职务。根据公司章程规定，陆正心先生的辞职不会导致公司董事人数低于法定人数，其辞职报告自送达公司董事会生效。陆正心先生向公司全体股东确认与公司董事会无任何意见分歧，没有其他事项需要提请公司股东关注。

陆正心先生在任期间勤勉尽责，恪尽职守，为公司发展发挥了积极作用。公司及公司董事会对陆正心先生担任公司董事期间为公司发展所做的贡献表示衷心的感谢！

特此公告。

中原证券股份有限公司董事会
2023年6月22日