

### 绿色丝绸之路顶层设计出炉

# 四部门:鼓励太阳能发电风电企业“走出去”

● 本报记者 刘丽娟

国家发改委3月28日消息,国家发改委等四部门日前联合印发《关于推进共建“一带一路”绿色发展的意见》提出,鼓励太阳能发电、风电等企业“走出去”,鼓励企业开展新能源产业、新能源汽车制造等领域投资合作。全面停止新建境外煤电项目,稳步推进在建境外煤电项目。有序推进绿色金融市场双向开放,鼓励金融机构和相关企业开展绿色金融。

作为绿色丝绸之路建设的顶层设计,《意见》明确了新时期推进共建“一带一路”绿色发展的目标。《意见》提出,到2025年,共建“一带一路”生态环保与气候变化国际交流合作不断深化,绿色丝绸之路理念得到各方认可,绿色基建、绿色能源、绿色交通、绿色金融等领域务实合作扎实推进,绿色示范项目引领作用更加明显,境外项目环境风险防范能力显著提升,共建“一带一路”绿色发展取得明显成效。到2030年,共建“一带一路”绿色发展理念更加深入人心,绿色发展伙伴关系更加紧密,“走出去”企业绿色发展能力显著增强,境外项目环境风险防范体系更加完善,共建“一带一路”绿色发展格局基本形成。

《意见》围绕推进绿色发展重点领域合作、推进境外项目绿色发展、完善绿色发展支撑保障体系3个板块,提出15项具体任务。

在推进绿色发展重点领域合作方面,《意见》提出,要加强绿色能源合作,鼓励太阳能发电、风电等企业“走出去”。加强绿色交通合作,推广新能源和清洁能源车船等节能低碳型交通工具,推广智能交通中国方案,鼓励企业参与境外铁路电气化升级改造项目。加强绿色产业合作,鼓励企业开展新能源产业、新能源汽车制造等领域投资合作,鼓励企业赴境外设立聚焦绿色低碳领域的股权投资基金。此外,《意见》还提出,要加强绿色贸易合作,绿色金融合作,绿色科技合作,绿色标准合作,并加强对气候变化合作。

在推进境外项目绿色发展方面,《意见》强调,要促进煤电等项目绿色低碳发展。全面停止新建境外煤电项目,稳步推进在建境外煤电项目。推动建成境外煤电项目绿色低碳发展,鼓励相关企业加强煤炭清洁高效利用,采用高效脱硫、脱硝、除尘以及二氧化碳捕集利用与封存等先进技术,升级节能环保设施。研究推动钢铁等行业国际合作绿色低碳发展。

在统筹完善绿色发展支撑保障体系方面,《意见》指出,要有序推进绿色金融市场双向开放,鼓励金融机构和相关企业开展绿色金融,支持国际金融组织和跨国公司在境内发行绿色债券、开展绿色投资。完善境外项目环境风险防范支撑保障。指导企业提高环境风险意识,加强境外项目环境管理,做好境外项目投资建设前的环境影响评价,及时识别和防范环境风险,采取有效的生态环保措施。组织编制重点行业绿色可持续发展指南,引导企业切实做好境外项目环境影响管理工作。通过正面引导、跟踪服务等措施,加强项目建设运营期环境指导和服务。

“《意见》是推进绿色丝绸之路建设、推进共建‘一带一路’高质量发展的重要依据和行动指引。”国家发改委国际合作中心研究员张继栋表示,《意见》对于践行绿色发展理念,推进生态文明建设,积极应对气候变化,维护全球生态安全,构建人与自然生命共同体具有重要意义。生态环境部对外合作与交流中心党委书记、主任张玉军表示,为落实《意见》及“一带一路”建设境外项目生态环境管理相关政策文件要求,将探索编制重点行业可持续发展指南,为境外项目投资建设提供共建国家认可、符合发展中国家绿色低碳发展水平和要求的参考指引。



新华社图片

## 新能源车换电“单打独斗”困局亟待破解

● 本报记者 刘杨 乔翔

“比快充强多了。”日前,在位于上海张江AI未来街区的蔚来第二代换电站,蔚来车主廖雨霏的整个换电流程耗时仅6分钟。

近日发布的《“十四五”现代能源体系规划》提出,推进电动汽车与智能电网间的能量和信息双向互动,开展光、储、充、换相结合的新型充换电站试点示范。中国证券报记者调研发现,换电模式补能效率高,电池集中管理,有利于电池回收以及梯次利用,推动循环经济发展。但由于电池标准不统一,车企面临“单打独斗”的困局。

### 换电乘势而起

廖雨霏以前都是以快充方式充电,但排队需要花费很长时间。换电模式推出后,她忍不住去尝鲜。上述换电站工作人员介绍,车主可以通过手机查询电池存量、排队情况等。换电过程包括车辆自检、更换电池以及结算等环节,花费几分钟就能全部完成。

与传统充电模式相比,换电模式在用车效率、补能时间、延长电池使用寿命、维护和管理便利性、降低电网负荷等方面具备明显优势。随着新能源汽车渗透率不断提升,充电耗时长的短板越来越明显,多样化补能需求迫切。中金资本副总经理屠继贤介绍,换电模式补能时间为3至5分钟,每个标准换电站一天可以补能100至200车次。按照等效服务能力计算,一个标准换电站等同于50个桩位的50kw快充场站、245个桩位的7kw慢充场站。

政策支持换电模式发展。2021年11月,《电动汽车换电安全要求》开始实施,此举有利于提升换电行业的标准化程度,促进换电模式发展。2022年2月,工信部等八部门印发《关于加快推动工业资源综合利用的实施方案》提出,推进废旧动力电池在备电、充换电等领域安全梯次应用。3月18日,工信部发布《2022年汽车标准化工作要点》,提出加快构建完善电动汽车充换电标准体系,推进纯电动汽车车载换电系统、换电通用平台、换电电池包等标准制定。

在政策大力推动下,换电基础设施建设加快。中国充电联盟数据显示,截至今年1月,全国换电站总

量达1386座,其中广东、浙江、上海、江苏均超过100座。

### 产业闻风而动

“截至今年2月,我们已在全国布局超过600座换电站,覆盖33座城市,相关网络站点建设仍在加速。”奥动新能源品牌与公共事务中心总经理、华东大区总经理黄春华介绍,公司与中石化签署了战略合作协议,将围绕换电站建设运营、补能技术升级及商业模式创新,开展全方位深度合作。奥动新能源计划到2025年建设10000座以上换电站,打造为1000万辆以上新能源汽车提供换电补能服务的多品牌车型共享换电平台。

## 电池标准化是换电模式长远发展的必经之路,同级别车型电池包标准统一或许是短期内实现破局的思路之一。

随着新能源汽车渗透率不断提升,车企、电池供应商、换电站设备供应商、换电站运营商相继在赛道上寻找机会,多个环节迎来增量市场。宁德时代推出了标准化的“巧克力换电块”。博众精工换电站产品已迭代6次,是蔚来汽车换电站主要设备供应商之一。国电南瑞提供能源互联网整体解决方案。科大智能已获得吉利汽车多套换电站生产订单并实现部分交付。

“各方一致看好换电赛道。”协鑫能科总经理费智说。以重卡为例,在碳减排政策要求下,传统柴油重卡的使用面临限制,但充电模式下的重卡车价高、充电慢,经济性偏低。如采用车电分离模式,可有效解决充电重卡的痛点,特别是在运行路线、运营场所相对固定的场景,换电重卡有望快速推广。中国石化依托3万多座加油站

快速打造“油气氢电服”综合加能站。中国石化相关负责人告诉中国证券报记者,“十四五”期间,中国石化规划建设5000座充换电站。

3月2日,中国石化浙江石油与蔚来汽车合作建设的首座换电站在杭州萧山杨家墩加油站投入运营。作为车主的“电池银行”,该换电站每天可为300余名客户提供服务。

### 模式尚待完善

目前,换电模式发展主要依靠车企“单打独斗”,换电站只能为自有品牌车辆提供服务,运行效率不高。由于投资大,这种模式面临巨大的盈利压力。

“在换电站建设环节,土地多为租赁性质,可选择土地很少,土地审批存在诸多限制,建站需求和土地、电力资源有限的矛盾日益凸显。同时,由于跨品牌、多车型、换电平台和装置技术、换电电池包通信协议、电连接器技术等不统一,一座换电站只能服务于单一车辆品牌甚至单一车型。”吉利控股集团董事长李书福说。在汽车行业专家叶磊看来,由于没有更为细化的行业标准指引,加之车企对技术路线的理解不同,同一车企不同车型采用的电池标准都难以一致,更不用说不同车企的电池标准实现统一。

一边是行业标准有待统一,另一边则是投入过高给规模化换电带来阻碍。一位接近蔚来的人士告诉中国证券报记者,蔚来内部估算一天50单服务量基本可覆盖一座换电站的租金等运营成本,但即便按一天50单计算,以蔚来二代换电站日服务上限312次计算,利用率仅16%。实际情况可能还不及预期。中国证券报记者还走访上海部分蔚来换电站,选择9时、17时前后的早晚高峰时段进行观察,一些换电站单日很难达到50单。按照东方证券测算,乘用车换电站需达到20%左右的利用率,才能实现盈亏平衡。

电池标准化是换电模式长远发展的必经之路,同级别车型电池包标准统一或许是短期内实现破局的思路之一。叶磊表示,从理论上讲,尺寸相近、续航里程接近的同级别车型容易统一。比如,由宁德时代作为标准电池包供应方,联合上汽、吉利、广汽等企业成立换电联盟,尝试将不同车企同级别车型电池标准进行统一,有助于打破换电模式推广瓶颈。

## 发改委:推动更多存量项目发行基础设施REITs

● 本报记者 刘丽娟

3月28日,国家发改委办公厅发布《关于进一步做好社会资本投融资合作对接有关工作的通知》强调,推动更多符合条件的存量项目发行基础设施REITs,打通投资退出渠道。优先支持具备持续盈利能力的存量项目开展政府和资本合作(PPP)。切实防范新增地方政府隐性债务。为促进重点项目对接,《通知》要求,各地要及时汇总具有投融资对接意愿的投资项目,从中筛选出对当地经济社会发展有较强带动作用、符合国家政策要求、具备一定收益水平、条件相对成熟的重点项目,形成投融资对接项目清单。要根据不同项目特点,制定具体的投融资对接方案,明确鼓励支持政策,增强工作针对性,做好项目对接准备工作。

对纳入投融资对接清单的投资项目,要充分发挥专业咨询机构力量,做深做细投融资方案,提升对接效率。要积极向股权投资机构、政府产业投资引导基金等推荐有资本金融口的重点项目,引导加强权益性融资,鼓励以投贷联动等方式支持项目建设。可以通过项目对

接会等方式,搭建好有利于各方沟通衔接的平台,向金融和投资机构推介重点项目,争取融资支持。对于有较强示范意义和引导作用、相关方面有强烈推进意愿的项目,要重点保障、加强支持、密切跟进、定期调度,协调解决关键问题,落实各项建设条件,推动项目顺利实施。

在盘活存量资产方面,《通知》强调,要推动更多符合条件的存量项目发行基础设施REITs,打通投资退出渠道,提升企业参与基础设施建设的积极性。优先支持具备持续盈利能力的存量项目开展PPP,发挥社会资本专业优势,提升项目运营效率。对盘活存量回收资金投入的新项目,要加强投融资合作对接,鼓励金融机构加大支持力度,推动加快项目前期工作,促进项目尽快开工建设。

“《通知》的出台将对项目落地起到积极作用。”大岳咨询公司董事长金永祥说,与其他类别项目相比,PPP项目前期工作时间长,准备相对充足,若能得到政策的支持,可较快开工建设,形成有效投资。特别是民营资本参与的PPP项目,有了政策的支持,可帮助金融机构打消顾虑。



由中交二公局和中交四公局承建的贵黄高速公路主线项目建设已进入收尾阶段,预计今年内全线贯通。这是3月28日拍摄的晨雾中的贵黄高速公路阳宝山特大桥。新华社图文



## 读懂四方面要点 助力保障性租赁住房公募REITs前行

● 华夏基金管理有限公司

中国证监会日前发布消息,证监会正会同相关部委研究推动保障性租赁住房REITs试点工作。读懂四方面要点,对于顺利推动保障性租赁住房公募REITs前行大有裨益。

### 保障性租赁住房界定政策

2021年6月24日,国务院办公厅发布《关于加快发展保障性租赁住房的意见》(简称“22号文”)规定,保障性租赁住房主要解决符合条件的新市民、青年人等群体的住房困难问题,以建筑面积不超过70平方米的小户型为主,租金低于同地段同品质市场租赁住房租金。

2021年6月29日,国家发改委发布《关于进一步做好基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点工作的通知》,首次将保障性租赁住房纳入可发行基础设施REITs的基础设施范畴,强调可发行基础设施REITs的为“包括各直辖市及人口净流入大城市的保障性租赁住房项目”。

2021年7月15日,财政部、税务总局、住房和城乡建设部发布《关于完善住房租赁有关税收政策的公告》提出,对利用非居住存量土地和非居住存量房屋(含商业办公用房、工业厂房改造后出租用于居住的房屋)建设的保障性租赁住房,取得保障性租赁住房项目认定书后,比照适用该公告规定的税收优惠政策,保障性租赁住房项目认定书由市、县人民政府组织有关部门联合审查建设方案后出具。

### 保障性租赁住房认定要件

根据我们对政策的理解,同时满足以下两条可被认定为保障性租赁住房。符合22号文的规定。主要解决符合条件的非市民、青年人等群体的住房困难问题,以建筑面积不超过70平方米的小户型为主,低于同地段同品质市场租

赁住房租金。由市、县人民政府组织有关部门联合审查建设方案后出具保障性租赁住房项目认定书。

### 保障性租赁住房租金水平的确定

2021年11月23日,上海市政府举行新闻发布会,有关人士介绍《关于加快发展本市保障性租赁住房的实施意见》提到,政府对保障性租赁住房租赁价格的管控主要包括初次定价和动态调价两个环节。在初次定价环节,市、区房管部门加强市场租赁住房租金水平的监测,对出租单位制定的租赁价格是否处在同地段同品质市场租赁住房租金的九折以下进行监管。在动态调价环节,从严控制租金涨幅。保障性租赁住房租金水平的调升具有一定可行性。

### 租金水平对收益率的影响

对于基础设施REITs的投资者而言,不考虑REITs上市后基金份额净值上涨的影响,投资收益率主要受REITs每年现金分派金额和询价确定的REITs募集金额的影响。在不考虑杠杆的情况下,询价确定的REITs募集金额主要参考基础设施资产的评估值,因此影响投资者收益率的主要是基金每年现金分派金额和基础设施资产的评估值。以产权类资产为例,由于基础设施资产的到期时间无法完全确定,投资者更关注的是REITs每年现金分派率,即REITs每年现金分派金额与REITs募集金额的比值。在租金水平具有一定刚性、租金无法实现大幅上涨的情况下,REITs每年现金分派金额变化较小。通过设置合理的折现率和发行价格确定合理的REITs募集资金,可以为投资者提供合理稳定的现金分派率。如果折现率设置过高,虽然可以为投资者带来较高的现金分派率,但会大幅降低基础设施资产的估值,可能导致原始权益人放弃出售基础设施资产。

## 3岁以下婴幼儿照护个税专项附加扣除政策出台

(上接A01版)这是党中央、国务院根据我国人口发展变化形势作出的重大决策,是促进人口长期均衡发展、推动高质量发展的重大举措。

近年来,我国人口增长趋缓,老龄化有所加快。专家指出,将3岁以下婴幼儿照护个人所得税专项附加扣除是

必要的,这是我国有效落实优化生育政策和积极应对人口老龄化的重要举措,更是扩大减税降费红利,通过积极的财政政策释放生育能力、带动经济活力的重要体现。“通过财税安排加快探索实施‘生育成本社会化’,是优化生育政策加快落实的重要方面。”

中信证券首席宏观分析师程强说。

有关部门负责人指出,3岁以下婴幼儿照护个人所得税专项附加扣除政策作为优化生育政策的配套支持措施之一,体现了国家对人民群众生育养育的鼓励和照顾,有利于减轻人民群众抚养子女负担。该项政策实施后,有

3岁以下婴幼儿的家庭都将从中受益。

专家表示,3岁以下婴幼儿照护个人所得税专项附加扣除政策,将与现行六项专项附加扣除政策形成良好衔接,共同发挥作用,构成优化生育政策、促进人口长期均衡发展的重要财政支持政策。