

# 绿色低碳循环发展经济体系顶层设计出炉

## 大力发展绿色金融 支持符合条件的绿色产业企业上市融资

●本报记者 刘丽靓

国务院近日印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》。国家发展改革委有关负责人22日表示,《意见》对加快建立健全绿色低碳循环发展的经济体系作了顶层设计和总体部署,旨在统筹好经济发展和生态环境保护建设的关系,促进经济社会发展全面绿色转型,建设人与自然和谐共生的现代化。

《意见》提出,大力发展绿色金融。发展绿色信贷和绿色直接融资,统一绿色债券标准,发展绿色保险,支持符合条件的绿色产业企业上市融资。

《意见》明确,到2025年,产业结构、能源结构、运输结构明显优化,绿色产业比重显著提升,基础设施绿色化水平不断提高,清洁生产水平持续提高,生产生活方式绿色转型成效显著,能源资源配置更加合理、利用效率大幅提高,主要污染物排放总量持续减少,碳排放强度明显降低,生态环境持续改善,市场导向的绿色技术创新体系更加

完善,法律法规政策体系更加有效,绿色低碳循环发展的生产体系、流通体系、消费体系初步形成。到2035年,绿色发展内生动力显著增强,绿色产业规模迈上新台阶,重点行业、重点产品能源资源利用效率达到国际先进水平,广泛形成绿色生产生活方式,碳排放达峰后稳中有降,生态环境根本好转,美丽中国建设目标基本实现。

《意见》从生产、流通、消费、基础设施、绿色技术、法律法规政策等6方面对绿色低碳循环发展作出了部署安排。

一是健全绿色低碳循环发展的生产体系。《意见》提出,推进工业绿色升级,加快实施重点行业绿色化改造,推行产品绿色设计,建设绿色制造体系。加快农业绿色发展,加强绿色食品、有机农产品认证和管理,发展生态循环农业。提高服务业绿色发展水平,培育绿色流通主体,规范发展闲置资源交易。壮大绿色环保产业,建设国家绿色产业示范基地,打造一批大型绿色产业集团。提升产业园区和产业集群循环化水平,推进既有产业园区和产业集群循环化改造。构建绿色

供应链,开展绿色供应链试点。

二是健全绿色低碳循环发展的流通体系。《意见》提出,积极调整运输结构,加强物流运输组织管理,打造绿色物流。加强再生资源回收利用,推进垃圾分类回收与再生资源回收“两网融合”,加快落实生产者责任延伸制度。建立绿色贸易体系,积极优化贸易结构,加强绿色标准国际合作。

三是健全绿色低碳循环发展的消费体系。《意见》提出,促进绿色产品消费,加大政府绿色采购力度,加强绿色产品和服务认证管理。倡导绿色低碳生活方式,因地制宜推进生活垃圾分类,扎实推进塑料污染全链条治理。

四是加快基础设施绿色升级。《意见》提出,推动能源体系绿色低碳转型,大力推动可再生能源发展,加快大容量储能技术研发推广。推进城镇环境基础设施建设升级,推动城镇生活污水收集处理设施“厂网一体化”,加快城镇生活垃圾处理设施建设。提升交通基础设施绿色发展水平,积极打造绿色公路、绿色铁路、绿色航道、绿色港口、绿色空港,改

善城乡人居环境,大力发展绿色建筑,加快推进农村人居环境整治。

五是构建市场导向的绿色技术创新体系。《意见》提出,鼓励绿色低碳技术创新研发,实施绿色技术创新攻关行动。加速科技成果转化,积极利用首台(套)重大技术装备政策支持绿色技术应用,发布绿色技术推广目录,推进绿色技术交易中心建设。

六是完善法律法规政策体系。《意见》提出,强化法律法规支撑,强化执法监督。健全绿色收费价格机制,完善污水处理收费政策,建立健全生活垃圾处理收费制度。加大财税扶持力度,继续利用财政资金和预算内投资支持相关项目建设。大力发展绿色金融,加大对金融机构绿色金融业绩评价考核力度,统一绿色债券标准。完善绿色标准绿色认证体系和统计监测制度,开展绿色标准体系顶层设计和系统规划,加强节能环保、清洁生产、清洁能源等领域统计监测。培育绿色交易市场机制,进一步健全排污权、用能权、用水权、碳排放权等交易机制。



## 票据利率持续走高 贷款融资需求旺盛

●本报记者 张劲峰

春节过后,票据利率继续较快上行,创出新高,与货币市场利率走势出现背离。分析人士认为,这反映当下实体经济融资需求旺盛,贷款等融资工具利率或面临一定上行压力。

步入2021年,票据利率出现一轮明显上涨,春节过后,这一势头仍未趋缓迹象。Wind数据显示,2月20日,6个月国债票转贴现收益率上行至3.83%,超过1月3.74%的高点,并创2018年12月以来新高。

作为典型货币市场产品,票据的利率水平会受到整体货币市场利率的影响。开年以来,在货币市场利率持续走高的同时,货币市场利率总体也有所上行。比如,代表性的银行间市场存款类机构7天期债券回购利率DR007,今年2月以来在2.3%附近波动,较2020年12月上行约30个基点。另外,纵观往年数据,2019年、2020年春节前期,均出现票据市场利率小幅走高的现象,表明票据利率在年初到春节这段时间存在季节性的上行。

然而,上述两点并不足以解释本轮票据利率的大幅度上涨。一方面,过去两个多月,6个月国债票转贴现收益率累计上行近130个基点,无论是持续时间还是上行幅度,均超过往年春节前后的波动水平。另一方面,春节过后,回购利率纷纷下行,票据利率却继续走高,与其他货币市场利率走势之间出现一定程度的背离,也有违往年春节后票据利率倾向下行的季节性规律。

本轮票据利率大幅走高,可能更多源于供需力量的影响,背后的深层

次影响因素或在于信贷供求矛盾。

票据融资是信贷的一部分,纳入人民币贷款统计口径,相应会占用银行的信贷额度。从银行角度看,银行资产负债部门在制定信贷投放计划时,贷款、票据、信用证等产品共用一个总池子。很多时候,银行会通过买卖票据来调节信贷规模,票据转贴现业务在一定程度上发挥着信贷规模调节器的作用。比如,以往当经济下行压力较大时,商业银行往往倾向于用票据来做大信贷规模,从而在配合实施逆周期信贷政策的同时,控制贷款呆坏账风险;反之,银行则倾向于压缩票据融资,为普通贷款投放腾出空间。

从供需角度分析,票据利率大幅上行,说明票据供大于求状态加重,深层次原因可能是经济持续向好,年初贷款需求旺盛,在额度约束之下,银行不得不通过卖出票据来腾挪贷款额度。有三方面现象可作为证据:其一,1月新增人民币信贷高于市场预期,信贷投放结构继续改善,票据融资下降明显;其二,春节后高炉开工率快速回升,出口集装箱运价指数继续走高,汽车消费持续火爆,不少高频数据表明经济保持偏强运行态势;其三,债券融资等企业其他融资活动表现活跃。央行数据显示,2021年1月公司信用类债券发行1.2万亿元,上年同期则为8267.4亿元。

可见,近期票据利率持续较快上行,反映实体经济回暖背景下企业融资需求旺盛。进一步分析,随着融资供求矛盾逐渐凸显,贷款等融资工具的利率水平有可能面临一定的上行压力。

## 铜价酣涨商品雄起 赚钱效应点燃做多情绪

(上接A01版)市场对全球通胀预期正快速升温,反映这一趋势的指标正相互印证:10年期美债收益率大幅攀升;市场研究机构马基特(Markit)公布的美国2月制造业采购经理指数(PMI)仍处快速增长通道。

从历史看,货币供应量增长从来没有如此迅速。低利率环境中的超额流动性会引发资产价格飙升,大宗商品价格上涨就是情理之中的事情了。”景川称。

此外,供给不足问题也为大宗商品价格上涨带来额外的驱动力。“疫情出现不仅让大宗商品需求塌陷,也让上游的开采业资金链紧张,进而影响大宗商品长期供给,再加上今年国内开工早、需求旺盛等因素影响,导致商品市场出现多品种价格联袂上扬局面。”美尔雅期货高级量化分析师黎磊对中国证券报记者分析。

以铜为例,目前国内铜精矿现货加工费仍在每吨50美元下方徘徊。国信期货研究咨询部主管顾冯达预计,上半年铜精矿现货货源紧张仍将持续,原料供应瓶颈问题的缓和仍依赖铜价趋势性上涨和全球铜精矿项目产量释放带动。

## 白马股“失前蹄” A股料重现震荡格局

(上接A01版)“即使美债收益率有所上升,但仍处于历史低位。A股后市大概率会重现震荡格局。”在兴业证券首席策略分析师王德伦看来,当前基本面持续向好,流动性暂不具备大幅收紧条件,市场仍处于做多窗口期。由于流动性预期变化和宏观经济恢复速度有待进一步观察,投资者可适当降低收益预期,围绕盈利和基本面景气向上等方面布局。

把握复苏交易机会

张玉龙认为,盈利驱动行情将

价格回升趋势料延续

展望后市,景川表示,就目前市场运行环境看,大宗商品价格回升仍将持续。

“在全球疫情受控后,经济恢复将是主基调。由于应对疫情及债务所释放的流动性仍在今后一段时间内呈超额状态,溢出效应将伴随消费回升而继续推动商品价格上涨,全球低利率环境也在资金成本方面促进消费及金融投资。商品市场仍将围绕着这些因素的变化而波动。”景川表示。

黎磊认为,在全球环保政策趋严及新能源汽车迅猛发展大趋势下,铜的需求有强大驱动力,铜价高点有望逐级抬升。但是,原油需求将受限制,有机构预测2025年将迎来原油需求峰值,在峰值过后,油价高点将逐步下降。

伴随铜、铝等大宗商品价格上涨,下游企业感到压力。以空调行业为例,中国家用电器协会执行理事长姜夙表示,家电业包括人力、材料等在内的各项成本都在上升。“大家电”产品原材料成本占比超过七成,钢材等多种原材料价格上涨令企业直接承压。

## 农业农村部详解中央一号文件 农民收到“大礼包” 种业要打翻身仗

●本报记者 潘宇静

中央农村工作领导小组办公室主任、农业农村部部长唐仁健22日在国新办发布会上表示,2021年中央一号文件《中共中央 国务院关于全面推进乡村振兴加快农业农村现代化的意见》是新世纪以来,中央连续发出的第18个一号文件,为广大农民群众送去了牛年新春的“政策大礼包”。

农业农村部副部长张桃林在回答记者提问时表示,中央一号文件对打好种业翻身仗做了顶层设计和系统部署,概括起来,就是要加快构建种业创新体系。

### 确保粮食产量稳定

唐仁健指出,今年中央一号文件主要内容可以概括为“两个决不能,两个开好局起好步,一个全面加强”。

“两个决不能”是巩固拓展脱贫攻坚成果决不能出问题、粮食安全决不能出问题。强调设立衔接过渡期,实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴的有效衔接,确保守住不发生规模性返贫底线。明确要求“十四五”各省(区、市)要稳定粮食播种面积、提高单产水平,确保粮食产量稳定在1.3万亿斤以上。

“两个开好局起好步”是农业现代化、农村现代化都要开好局起好步。农业现代化方面,突出部署解决种子和耕地两个要害问题,强化现代农业科技和物质装备支撑,着力构建现代乡村产业体系、现代农业经营体系,推进农业绿色发展。农村现代化方面,以实施乡村建设行动为抓手,部署一批农村人居环境、基础设施和公共服务、农村消费、县域内城乡融合发展等方面的重点工程和行动。

“一个全面加强”是加强党对“三农”工作的全面领导。对健全党的农村



2月22日,游客在河北省河间市一家现代农业园区体验蔬菜采摘。

新华社图片

工作领导体制和工作机制、加强党的农村基层组织建设和乡村治理等方面提出明确要求,强调要强化农业农村优先发展投入保障。

唐仁健强调,文件既立足当前,突出年度性、时效性,部署好今年必须完成的任务,是管今年的“任务书”;也兼顾长远,着眼“十四五”开局,突出战略性、方向性,明确“十四五”时期的工作思路和重点举措,因此它也是管5年的“施工图”。

### 加快构建种业创新体系

农业农村部副部长张桃林在回答记者提问时表示,我国农业用种安全有保障,风险可控。党的十八大以来,我国种业科技和产业发展取得了明显成效。当前,我国农作物,特别是粮食种子能够靠自己解决,自主选育的品种种植面积占到95%以上,做到了“中国粮主要用中国种”。

张桃林指出,中央一号文件对打好种业翻身仗做了顶层设计和系统部署,涉及种质资源保护、育种科技攻关、种业市场管理,整个种业全产业链条各个环节。必须要坚持底线思维和问题导向,围绕国家粮食安全和重要农副产品的保数量、保多样、保质量的“三保”要求,遵循种业创新发展规律,破卡点、补短板、强优势。概括起来,就是要加快构建种业创新体系,包括种质资源保护利用,产业体系

和治理体系三大体系,全面提升自主创新、企业竞争、保供保障和依法治理四种能力。主要是五方面工作。一是种质资源要保起来。这是种业科技创新的源头。要抓紧开展农作物和畜禽、水产资源的调查收集,把这些基础性工作要做好。实施种质资源的精准鉴定评价,建好国家种质资源库,建立健全种质资源保护利用体系。

二是自主创新要活起来。这是种业发展的关键。要加强种业核心关键

技术攻关,特别是当前要加快实施现代农业生物育种重大科技项目,深入实施农作物和畜禽育种联合攻关,有序推进生物育种产业化应用,同时要

加强基础性前沿性研究,特别是要推进南繁硅谷等创新基地的建设。三是种业企业要强起来。这是种业企业发展的一个关键主体。要遴选一批优势企业予以重点扶持,深化种业“放管服”改革,促进产学研结合、育繁推一体,建立健全商业化育种体系。

四是要把基地水平提起来。这是种源保障的基础。要发展现代化农作物制种基地,建好国家畜禽核心育种场和水产原良种场,健全良种供应应急保障体系。

五是市场环境要优起来。这是种业创新的保障。净化种业市场,核心就是要加强知识产权保护,保护知识产权就是保护创新,严格品种管理和市场监管。

1月产品发行量环比上升27%

## 银行理财子公司担纲净值化转型

●本报记者 戴安琪

机构数据显示,1月银行理财产品发行量环比减少29.5%,银行理财子公司产品发行量环比增加27%。业内人士表示,今年是资管新规的收官之年,银行理财持续向净值化转型,银行发行的理财产品向银行理财子公司迁移,传统银行理财产品数量将进一步减少。

### 传统产品数量减少

融360大数据研究院的数据显示,2021年1月银行理财产品发行5180只,环比减少29.5%。19家理财子公司共发行367只产品,环比增加27%。其中,宁

银理财、工银理财、中银理财、建信理财和徽银理财产品发行量居前五位,合计占比58.31%。

收益率方面,1月人民币非结构性理财产品平均收益率为3.72%,环比下降7个基点。国有银行理财产品平均收益率为3.53%,股份制银行为3.82%,城商行为3.83%,农商行为3.76%,外资银行为3.43%。银行理财子公司发行的产品平均业绩比较基准为4.26%,环比上升10个基点,比传统银行理财产品平均收益率高54个基点。

融360大数据研究院分析师胡小凤表示,今年是资管新规收官之年,银行理财产品向理财子公司迁移,传统银行理财产品数量将进一步减少。

### 发力创新型产品

中国理财网22日数据显示,当前银行理财子公司共发行产品3478只。其中,固收类产品2740只,混合类产品731只,权益类产品7只。

招商定量任瞳团队表示,为在理财市场中脱颖而出,为目标客户提供富有竞争力和弹性的金融服务,理财子公司积极推出多元化创新型产品,重点方向主要包括养老型、ESG主题类、指数、FOF等资产配置型产品。

《中国银行理财市场年度报告(2020年)》认为,银行理财子公司将依托投资范围横跨多类市场的优势,以固

收产品为基石,以FOF/MOM、量化投资等方式向权益类、混合类、衍生品类产品拓展,从而逐步构建覆盖不同流动性需求、风险等级,以及不同投资目标的产品体系。随着产品种类的丰富和客户分层经验积累,以客户需求为导向的产品创新和精准营销将逐渐兴起,如以量化投资方式构建养老目标、企业年金产品;以跟踪指数方式实现被动型产品创新;通过平台接入、流量复用方式为特定群体推送短期或隔夜理财产品等。

光大证券银行业首席分析师王一峰表示,未来随着理财子公司投研能力增强、资产配置范围的拓展、客户风险偏好的逐步提升,其将成为资本市场重要的机构投资者。