

兴业银行董事长吕家进：

打造国际一流绿色金融综合服务供应商

● 本报记者 欧阳剑环

兴业银行董事长吕家进日前在接受中国证券报记者采访时表示，绿色低碳转型将有力推动金融业迈上“第二增长曲线”。立足新发展阶段，兴业银行进一步提升绿色金融的战略高度，将“绿色银行”作为重点打造的三张名片之一，立志建设成为国际一流的绿色金融综合服务供应商，在“十四五”期间绿色金融融资余额翻一番。

擦亮“绿色银行”名片

在吕家进看来，绿色低碳转型是挑战，更是机遇，将有力推动金融业迈上“第二增长曲线”。对商业银行来说，要把握新机遇，实现新发展，核心抓手在于大力发展绿色金融。

“兴业银行在绿色金融领域起步早、创新多、发展快，是中国绿色金融的先行者、引领者。”吕家进介绍，进入新发展阶段，兴业银行把贯彻新发展理念、服务绿色发展作为新一轮五年规划的重中之重，进一步提升绿色金融的战略高度，将“绿色银行”作为重点打造的三张名片之一，并制定了中期发展规划，立志建设成为国际一流的绿色金融综合服务供应商。

在具体路径上，吕家进表示，首先要保持领先优势，做大做强。“我们要求每一家分行、每一家子公司都要成为所在地、所在行业的绿色金融主

力军。为此我们进行了一系列调整和资源倾斜，从效果来看，发展势头良好，截至9月末，全行表内外绿色金融融资余额已达1.3万亿元，较年初增长13%。”

其次是延伸传统优势，挺进蓝海。以“碳权+碳汇”为方向，“融资+融智”为载体，把金融市场做市交易的优势、风险管控的能力延伸到碳市场，重点探索生态产品价值实现机制，建立市场领先的环境权益金融产品体系，与普惠金融、乡村振兴紧密结合，拓展绿色金融发展新空间，建立新优势。

此外，他认为还要有效管控风险，把握减碳节奏。要科学把握好优化资产结构和自身运营“碳中和”推进节奏，避免大干快上的“运动式”减碳、“一刀切”压降棕色资产，在产业转型升级方面新旧两端同时发力，在提升绿色资产占比和绿色运营上稳步做好“加减法”，有效防范转型金融风险。

凝聚合力 加快发展

随着碳达峰、碳中和目标的提出和生态文明建设的推进，绿色金融已成为金融机构的“兵家必争之地”。

“有竞争是好事，竞争对手多了才能一起培育市场，把蛋糕做大，银行之间是一种竞合关系，而非零和竞争关系。”吕家进认为，这种竞合关系会推动各家银行在绿色金融领域加大资源投入，促进整个绿色产业融

成本降低，引导更多资金流向绿色产业，尤其是与“双碳”目标密切相关的重点领域；同时，也会促进银行加快绿色金融产品创新，提升专业能力，更好地服务传统产业转型和绿色产业发展。

以绿色金融产品创新为例，兴业银行正在按照“商行+投行”战略布局，进一步丰富完善集团绿色金融产品与服务体系，目前已从绿色银行晋级为绿色金融集团，形成涵盖绿色信贷、绿色租赁、绿色信托、绿色基金、绿色理财、绿色消费的集团绿色产品服务体系。随着全国碳市场启动运行，兴业银行还将重点围绕“碳权+碳汇”，涵盖碳市场基础金融服务、碳金融产品创新、碳市场“交易+做市”三个层次，打造全链条、全周期的碳金融整体解决方案。

结合兴业银行的探索实践，吕家进表示，商业银行需要凝聚合力，从提升战略高度、加强产品创新、注重能力建设、深化交流合作等方面重点发力，加快发展绿色金融。

他进一步介绍，在战略上，要把贯彻新发展理念、发展绿色金融上升到公司治理层面，作为重点战略纳入中长期发展规划，久久为功，持续推进。在产品创新上，必须强化创新意识，针对不同产业、项目、多元化的融资需求，开发相应的绿色金融创新产品与服务。在能力建设上，当前绿色金融专业人才匮乏是金融业普遍现象，需要金融机构与相关专业机构共同努力合作，培育更多专业人才。此

外，要持续深化绿色金融国际国内合作，有效推动绿色金融理念、政策、标准、实践的交流共享，共同做好绿色理念传播、绿色金融产品创新、全球环境治理等工作，为应对全球气候变化贡献更多金融方案和金融智慧。

促进生物多样性保护

日前，兴业银行签署《银行业金融机构支持生物多样性保护共同宣示》，在吕家进看来，生物多样性与金融稳定性看似遥不可及，实则关系密切、相互影响。

一方面，生物多样性是金融稳定的基础。有研究表明，全球GDP的一半直接或间接依赖于生物多样性。农业、林业、渔业、旅游业、制药业等产业直接依赖于生物多样性，与旅游业相关的零售、酒店、交通等行业也与生物多样性密切相关。

“如果这些产业因生物多样性的丧失受到影响，相关领域的银行贷款、投资等也会劣变成为坏账，达到一定临界点时，对经济和金融的影响程度将会出现迅速、非线性的螺旋式上升，进而危及金融稳定。”吕家进表示。

另一方面，金融稳定有助于促进生物多样性保护。在他看来，生物多样性保护涉及的污染治理、动植物保护、应对气候变化等都需要大量资金支持，存在巨大资金缺口，需要通过多层次资本市场，在更大范围调动、引导社会资本参与到生态修复以及生物多样性保护中来。

库存滑向历史低位 油价强势格局难改



视觉中国图片 数据来源/Wind 制图/王春燕

库存下滑支撑油价走强

去年疫情期间海上油轮供应紧张的局面还历历在目，如今美国库欣油库库存告急让贸易商感到措手不及。

自2020年4月下旬创纪录的“负油价”出现之后，国际油价便不断反弹。今年8月23日以来，在美国原油库存不断下降的背景下又开启新一轮上涨。消息称，美国最大的原油库——库欣库存正迅速滑向历史极低水平。文华财经数据显示，截至10月22日盘中，美国WTI原油期货主力合约报82.39美元/桶，较8月23日开盘价涨逾33%。

在全球能源危机背景下，这或许是意料之中的场景。

“近期原油价格持续走高的主要原因在于全球能源供应紧张引发价格大幅上涨，相对于天然气、煤炭，石油价格偏低引发其替代需求预期增长，加之全球石油库存处在相对低位，油价获得支撑，持续上行。”方正中期期货研究院原油首席分析师隋晓影说。

新纪元期货能化分析师张伟伟告诉记者，随着疫情形势好转，全球经济缓慢复苏，燃料需求回暖。“OPEC+”继续执行循序渐

去年4月下旬以来，国际油价从负区间一路攀升至80美元/桶上方。近期在需求驱动下，包括原油在内的能源价格不断攀升，强劲消费带动美国库欣原油库存滑向历史极低水平。

分析人士表示，影响原油乃至整个能化板块的核心因素在于全球能源短缺危机能否得到有效缓解，短期油价有望维持偏强运行态势，但波动或进一步加剧。

● 本报记者 马爽 张利静

进式增产方式，飓风“艾达”过境后美湾地区油气生产恢复明显慢于市场预期，全球原油供应增加有限。

光大期货化工分析师田由甲对记者表示，当前全球各地区石油库

存均处于历史低位，石油市场供应持续偏紧。

供需保持偏紧格局

据报道，8月经济合作与发展组织（OECD）石油库存整体在28.55亿桶，环比7月下降1950万桶。阿联酋富查伊拉成品油库存水平也从疫情期间最高3071万桶降至目前1632万桶。

“从美国高频数据也能看到，当前库欣地区3123万桶的原油库存，相比于近5年最高值下降了3819万桶。美国当前成品油库存为4.1亿桶，相比近5年最高值下降了1亿桶。本轮原油价格上涨主要是受成品油需求旺盛推动。”田由甲说。

供应方面，“OPEC+”继续执行每月增加40万桶/日的增产计划；伊核谈判仍未打破僵局，伊朗原油供应难以恢复；受制于资本投入有限，美国原油供应恢复缓慢。

“台风等不利天气进一步干扰原油市场供应稳定性，四季度中后期北半球将进入取暖季，需求预期进一步向好。”张伟伟称。

隋晓影则认为，目前原油自身供需矛盾并不大，油价维持高位运行主要受全球能源品供应紧张情绪提振。“OPEC+”稳步增产令原油

供应端持续恢复，而季节性需求可能高于往年同期，预计今年四季度以及明年一季度原油市场将继续去库存。

短期油价仍存支撑

分析人士认为，油价或维持偏强运行态势，但波动放大的风险会加剧，影响原油乃至整个能化板块的核心因素在于全球能源短缺危机能否得到有效缓解。

“在伊朗原油供应有效恢复前，全球原油供需仍将维持偏紧局面，四季度油价运行重心将震荡上移。不过，目前多数商品价格已运行至历史高位，一旦预期发生变化，市场波动风险将明显放大。”张伟伟说。

田由甲预计，四季度全球仍将有86万桶/日左右的供应缺口，四季度原油价格可能会维持相对较强走势，四季度后期有回落风险。

值得注意的是，近期欧洲疫情再起、国内保供措施以及流动性预期收紧将对油价走势形成一定压制，令油价涨势放缓。

“对于原油及产业链品种来看，目前仍然是多头思路，但不建议高位做多，逢回调在相对低点入场较为合适。”隋晓影表示。

三家券商前三季度业绩预喜

● 本报记者 胡雨

截至10月22日晚记者发稿时，上市券商中方正证券、国元证券、浙商证券披露2021年前三季度业绩快报，这3家券商营收及净利润同比均实现增长。

此外，10月22日晚，华林证券率先披露上市券商2021年三季报。前三季度归属于上市公司股东的净利润同比下滑27.20%，其中第三季度降幅达81.80%。从具体收入构成看，公司投资收益及公允价值变动收益缩水是拖累今年前三季度收入的重要因素。

三家券商业绩预喜

业绩快报显示，方正证券前三季度实现营业收入64.59亿元，同比增长12.82%；实现归属于上市公司股东的净利润19.28亿元，同比增长30.08%。公司表示，2021年1-9月受到本期行情与子公司业绩增长等因素影响，公司营业收入有所增长，因此营业利润、利润总额以及归属于上市公司股东的净利润较上年同期出现增长。

国元证券前三季度实现营业收入37.08亿元，同比增长4.96%；实现归属于上市公司股东的净利润13.26亿元，同比增长22.74%。公司表示，在上半年业绩基础上，三季度公司继续加大金融产品销售力度，扩大和丰富固定收益业务规模和品种，提升“双融”业务市场占比，化解和处置风险项目，降低信用减值损失，推动公司在一至三季度实现营业收入和归属于上市公司股东的净利润同比均实现增长。

浙商证券前三季度实现营业收入120.79亿元，同比增长70.33%；实现归属于上市公司股东的净利润15.88亿元，同比增长54.56%。公司表示，前三季度证券市场波动较大，沪深两市交易量较上年同期增长，公司坚定不移地走“深耕浙商、服务全国”的发展道路，各项业务均衡发展，经营业绩保持稳步增长。

华林证券三季报显示，今年前三季度，华林证券实现营业收入10.64亿元，同比下滑7.67%；实现归属于上市公司股东的净利润4.81亿元，同比下滑

27.20%。第三季度华林证券实现营业收入2.86亿元，同比下滑50.54%；实现归属于上市公司股东的净利润6843.57万元，同比下滑81.80%。

对于业绩变动原因，华林证券并未在三季报中言明。不过，从公司披露的收入构成看，前三季度公司投资收益出现明显缩水，合计收入-7013.16万元，上年同期收入为1.40亿元。对此华林证券解释称，主要因本期衍生品业务获利减少所致。

此外，华林证券前三季度公允价值变动收益合计9476.95万元，同比下滑58.44%，去年同期为2.28亿元；因资产管理费收入减少，华林证券前三季度资产管理业务手续费净收入合计2097.50万元，同比下滑42.57%，去年同期为3652.11万元。

乐观看待板块行情

中泰证券非银金融行业分析师陆韵婷指出，2021年以来市场交投活跃度提升，基金发行规模实现增长，注册制试点稳步推行，证券行业景气度提升，龙头券商各项业务收入增长优势持续凸显。此外，行业财富管理转型初见成效，代销收入大增，大集合转型优化私募资管结构，参控股公募基金贡献稳定收益，投行业务强者恒强，衍生品发展客需业务，规范化利好长远发展。在打造一流现代化投资银行愿景下，行业将充分受益于资本市场深化改革，预计2021年行业整体业绩向好，具备配置价值。

中信建投证券非银金融行业分析师赵然预计，2021年证券业营业收入同比增长13%，净利润同比增长22%；净资产收益率（ROE）达到8%；上市券商的经营表现优于行业平均水平，净利润同比增速有望达到30%，ROE有望达到10%。

对于券商板块行情，赵然认为可乐观看待。“目前券商板块市净率与其盈利能力不匹配，市净率有修复的空间；流动性方面，市场利率存在下行可能性，利于券商板块估值改善；多项制度安排均可期待，有望为券商板块提供增量业绩来源。”

证监会：全力保障北交所平稳开市

（上接A01版）支持中小券商专业化特色化发展，鼓励券商加大对新三板公司的投研力量 and 金融服务，协同推进北京地区资本市场发展。

三是继续支持北京稳步开展金融科技创新。进一步完善北京资本市场金融科技试点机制，调动科技企业申报

试点的积极性，在保障风险可控的前提下，推动北京地区市场核心机构、证券期货经营机构和服务机构数字化转型。同时，指导北京区域性股权市场借助大数据、区块链等技术手段，打造新型金融基础设施，进一步提升对中小企业的服务能力。

聚焦创新 北交所建设路线图明晰

（上接A01版）关系市场成色和发展走势。打造主阵地，质量是根本，数量是关键。要坚持数量与质量并重，在一段时间内聚集一批高质量的创新型中小企业，达到一定的市场规模，形成品牌效应。实践中，对市值、财务指标、业绩波动等方面的包容，并不意味着放松审核。北交所发行上市审核严守财务真实性和信息披露充分性底线，压实中介机构责任，强化监管执法，把好公司质量关。

二是内部与外部的关系。中小企业需要全链条全方位的金融服务，要坚持内外部联动形成打造主阵地的合力。市场内部，北交所作为主阵地的“龙头”，发挥示范引领和“反哺”作用，激发整体市场活力；基础层、创新层是基础，承担规范培育功能，源源不断为北交所输送优质上市资源。市场外部，通过转板机制，加强与沪深交易所、区域性股权市场互联互通，支持商业银行开展投贷联动、并购贷款等业务创新，形成多层次资本市场间协同发力、直接融资与间接融资双轮驱动的局面。

三是融资端与投资端的关系。投融资两端协调平衡发展是改革顺利推进的重要保障。打造主阵地要从融资端和投融资两头发力，充分发挥中介机构沟通投融资两端的重要作用。一方面，加强融资端改革，大力推进融资工具创新，完善发行承销制度，不断提升审核注册透明度和可预期性，深化信息

披露差异化安排，增强信息披露针对性和有效性。另一方面，加强投资端优化，持续完善投资者适当性管理，丰富投资者类型，推动持股行权、代表人诉讼、先行赔付等投资者保护机制落地，培植理性投资、价值投资、长期投资的文化。

四是创新发展与风险防控的关系。风险防控是全国股转系统和北交所创新发展的前提和保障。在探索推动制度、产品、服务创新过程中，要处理好加强监管、风险控制和改革创新的关系，做到同步研判、同步部署、同步落实。针对创新发展中可能出现的各类风险，做到事前预研预判，事中加强监管和监测，事后稳妥处置化解，对违法违规行为“零容忍”，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

五是近期与远期的关系。市场建设不是一朝一夕的事情，而是一个不断完善和深化的过程，要坚持总体规划、分步实施、稳步推进。近期，通过充分的市场调研，积极探索构建支持中小企业创新发展的政策、制度、监管和服务体系，完善挂牌准入、发行上市、交易、持续监管等基础制度安排，夯实市场发展基础，保障改革顺利实施，确保北交所平稳运行。中长期，不断总结市场运行实践，持续深化改革，加大创新力度，完备市场功能，健全产品体系，探索发展与中小企业投融资需求相匹配的股票、债券、基金及衍生品市场，强化服务创新型中小企业的特色和品牌。