

上交所副总经理刘逖表示

将发布中证碳中和指数及相关ETF产品

● 本报记者 倪铭娅 赵白执南

上海证券交易所副总经理刘逖10月24日在2021第三届外滩金融峰会上透露,近期,上交所将和上海环境能源交易所联合发布中证碳中和指数,未来将开发相关ETF产品。

刘逖表示,上交所高度重视、积极行动,全面支持推动我国绿色金融可持续发展。过去三年累计有38家新能源节能环保企业在上交所成功上市,IPO融资额合计接近400亿元。同时,上交所精准支持绿色低碳

发展。今年碳中和绿色债、融资租赁类“碳中和”资产支持证券也先后在上交所落地。此外,上交所与中证指数公司联合发布了50多只绿色投资指数。

关于上市公司可持续信息披露,刘逖认为,上市公司可持续信息披露要把握好四方面关系。一是披露形式和经营实质的关系。近年来,上市公司可持续信息披露的数量逐年增加,但一些上市公司在经营管理中,没有将可持续发展放在重要位置,很多披露往往是“形似而实不至”。“如何处理

好形式和实质的关系,是下一步我们重点关注的。”

二是披露质量和披露成本的关系。可持续信息披露在我国还处于起步阶段,上市公司在相关数据的收集、统计、处理和利用方面还有很多困难,不同公司在可持续信息披露的成本收益方面也存在较大差异,要妥善处理好提升企业可持续信息披露质量和降低披露成本的平衡。

三是国际共识和中国特色的关系。当前国际社会已就可持续信息披露达成很多共识。我国在制定标准

时,要充分借鉴国际市场经验,同时也要考虑到我国仍然是制造业大国的现状。

四是合规性和有效性的关系。可持续信息披露涉及众多利益相关方,也涉及不同监管机构,有些信息披露内容主要是为了满足监管机构的合规性要求。

刘逖说,下一步要从完善可持续性披露角度出发,提高披露的有效性,引导披露主体从监管导向逐步转为投资者需求导向,强化对投资决策有关的重大可持续信息披露要求。

中国证券业协会会长安青松表示

建设适应高质量发展的证券人才队伍

● 本报记者 胡雨

中国证券业协会10月24日消息,日前协会党委书记、会长安青松在2021金融街论坛年会上表示,人才是事业发展的关键因素,随着资本市场全面深化改革的推进,行业的经营发展环境面临深刻变化,只有突出专业能力、专业特色、专业优势,注重培养具备专业主义精神的人才队伍,加强执业声誉资本建设,才能在高质量发展的道路上行稳致远。在证券业迈向高质量发展的重要节点,建设适应高质量发展的人才

队伍是关键步骤。

安青松指出,证券行业人才队伍建设,需要在以下方面进一步加强:一是服务实体经济高质量发展的能力亟待加强;二是打造“忠专实”的人才队伍亟需加强国情教育;三是服务“双循环”发展新格局的本领亟待加强。

对于培养适应高质量发展的人才队伍,安青松认为可以从三个方面着手:一是建立适应高质量发展的人才培养机制;二是健全证券人才执业声誉激励与约束机制;三是加强文化建设凝聚证券人才队伍建设的正能量。

促进绿色低碳转型 系列举措料陆续推出

● 本报记者 赵白执南 倪铭娅

在10月22日至24日举行的2021第三届外滩金融峰会上,推动绿色低碳转型成为热议话题。参会人士表示,绿色金融在推动绿色低碳转型中可以发挥更大作用。目前中国正在制定碳达峰、碳中和“1+N”政策体系,将陆续发布2030年前碳达峰行动方案等政策措施。

大力发展绿色金融

“为了更好支持低碳转型,应大力发展绿色金融。”中国金融四十人论坛资深研究员、证监会原主席肖钢表示,包括创新绿色金融产品工具和服务模式,积极拓展绿色信贷、绿色债券,以多样化的金融工具支持企业低碳转型;探索发展绿色股票、绿色保险、绿色基金等,降低绿色金融资产风险权重,激励金融机构持有绿色资产等。

上海清算所董事长谢众认为,中国绿色金融发展空间巨大,要服务好绿色发展和绿色金融,清算行业应增强风险管理功能、市场定价功能。在风险管理方面,应积极推动集中清算,尤其是中央对手方清算机制覆盖范围。在市场定价方面,建议拓宽绿色债券指数,纳入宽基指数,使市场有更多价格发现能力和精准定价水平。

控制低碳转型风险

在绿色发展过程中,控制低碳转型中的风险成为不少参会人士的共识。

“在全球低碳转型过程中,不能低估新旧能源结构替代过程中的风险。”中国投资有限责任公司原总经理李克平表示,由于新能源储能技术突破还需要时间,这之前必须依靠传统能源解决新能源波动时出现的缺口。能源短缺是低碳转型中须高度重视的挑战。

中国人民银行国际司司长朱隼认为,短期内,低碳转型将抬高生产成本,特别是传统化石能源价格上升,可能加剧物价上涨压力,影响经济增长。同时能源、钢铁等高碳行业的就业岗位数量可能下滑。在转型过程中要控制好转型风险,实现平稳过渡。

全国社会保障基金理事会副理事长陈文辉表示,一些传统资产从长远来看可能需要逐渐退出,但如果退出太快,对经济社会会产生较大影响,长期不退或死守也会带来金融风险。“双碳”投资应对我国国情、发展阶段和实际能力出发,处理好发展和减排、整体和局部、短期和中长期的关系,平稳有序推进经济结构调整和发展模式转型。

完善绿色金融政策体系

要实现绿色低碳转型离不开政策的保驾护航。参会人士透露,一些支持绿色金融发展和“双碳”目标实现的系列政策举措有望陆续发布。

中国气候变化事务特使解振华表示,目前中国已经成立碳达峰、碳中和工作领导小组,正在制定碳达峰、碳中和“1+N”政策体系,将陆续发布顶层设计文件、2030年前碳达峰行动方案以及重点行业重点领域政策措施。

此外,专家建议,要不断完善绿色金融发展的政策体系。朱隼表示,在推动绿色分类标准方面,目前国内有三套绿色分类标准,未来需尽量统一标准,推动绿色分类标准“国内统一,国际趋同”。在加强气候信息披露方面,建议推动更多国内企业和金融机构实行气候相关信息的强制披露,并继续积极支持国际财务报告准则(IFRS)制定可持续信息报告全球标准的相关行动。



我国成功发射实践二十一号卫星

10月24日9时27分,我国在西昌卫星发射中心用长征三号乙运载火箭,成功将实践二十一号卫星发射升空。卫星顺利进入预定轨道,发射任务获得圆满成功。

新华社图文

专项债发行提速 基建投资回暖可期

● 本报记者 刘丽靓

财政部近日明确要求,2021年新增专项债券额度尽量在11月底前发行完毕。近期,多省市重大基建项目密集开工。业内人士预计,随着四季度稳投资力度加大,基建投资增速回暖可期,可有效对冲经济下滑压力。

重大项目加速落地

国家发改委数据显示,1月至9月共审批核准固定资产投资项目66个,总投资4804亿元,主要集中在交通、能源、信息化等行业。9月份,共审批核准固定资产投资项目7个,总投资752亿元。

国家发改委表示,下一步,将聚焦重点领域稳投资。发挥好“十四五”规划纲要102项重大工程的牵引带动作用,结合各地区、各领域实际,加快将102项重大工程落实到具体项目中。加强重大项目储备,扎实做好项目前期准备工作,有序推进项目建设实施,形成“储备一批、开工一批、建设一批、竣工一批”的良性循环。

从各地落实情况来看,一批重大项目正加快部署。9月28日,贵州省举行2021年三季度“四化”项目集中开工仪式,此次集中开工项目388个,总投资1411亿元。9月26日,广东省2021年第三季度全省重大项目集中开工活动在深圳举行,共有1193个项目开工,总投资约10110亿元。9月22日,大连市举行三季度重大项目签约和集中开工活动,集中签约122个项目,总投资1500亿元;集中开工建设257个项目,总投资910.1亿元。

此外,各地“十四五”发展规划也对未来一段时间的投资做出具体部署。广东省政府近期印发的《广东省综合交通运输体系“十四五”发展规划》提出,到2025年,高速铁路和高速公路里程分别达3600公里、

12500公里。“十四五”全省共安排交通重大项目投资约2万亿元。重庆市近日提出,“十四五”将加快实施一批战略性、标志性、引领性的重大交通项目,努力完成投资5000亿元。

平安证券数据显示,部分“十四五”时期重大项目近期已加快开工,9月全国共有23个省市开工重大项目6646个、环比增加206%,总投资额4万亿元、环比增加115%;10月至今已有河南、湖南、四川等多个省份集中开工本地重大项目,总投资近万亿元。

“四季度重大项目储备较为充足,项目审批提速将对基建投资形成支撑。”财信研究院资深研究员胡文艳认为,今年是“十四五”规划开局之年,一系列重大项目将陆续开工建设,预计在项目储备充足和前期审批偏慢的叠加影响下,年内固定资产投资审批核准工作将有所加快,基建“上项目”提速将有利于基建投资发力稳增长。

新基建投资不断加码

在稳投资逐步发力的情况下,新基建仍是一大亮点。

近期,国务院常务会议审议通过了“十四五”新型基础设施建设规划,推动扩内需、促转型、增后劲。此外,工信部等八部门近日联合印发的《物联网新型基础设施建设三年行动计划(2021-2023年)》提出了到2023年底的一系列具体量化目标:推动10家物联网企业成长为产值过百亿元、能带动中小企业融通发展的龙头企业;物联网连接数突破20亿等。

此外,海南、贵州、四川、江苏等多地密集出台“十四五”新型基础设施建设规划。比如,《海南省加快工业互联网创新发展三年行动计划(2021-2023年)》提出,2021年至2023年力争新增部署5G基站数量1.2万个,基本实现全省室外广域覆

盖;以海口、三亚为重点推进各市县5G、光纤宽带“双千兆”网络协同发展。

业内人士指出,新基建投资具有带动性,体现未来的发展方向,未来需求会更大,体量规模会不断增长,将带来投资的结构性调整。专家认为,对冲经济下行压力,最有效办法是加大新基建投资力度。新基建兼顾短期和长期,是实现跨周期调节的重要抓手,短期有助于稳增长、稳就业,长期有助于培育新经济、新技术、新产业,释放中国经济增长潜力,提升长期竞争力,打造中国经济新引擎。

基建投资将温和托底

在重大工程项目加快落地、新基建投资升温的情况下,投资增速有望回暖,且将持续获得专项债等资金支持。

财政部预算司副司长李大伟日前表示,财政部将继续加强对地方的指导,要求地方按照“资金跟着项目走”的原则,继续围绕国家重大区域发展战略以及“十四五”发展规划等,加大对重点项目的支持力度。2021年新增专项债券额度尽量在11月底前发行完毕,持续发挥专项债券对地方经济社会发展的积极作用。

南方期货研究员马燕认为,随着专项债发放提速,在项目制约减少的情况下,基建投资有望成为年内稳增长的重要抓手。但考虑到今年底明年初的实物工作量,预计年内基建发力仍较温和。

胡文艳认为,今年在疫情汛情影响收敛、专项债加快发行、重大项目启动提速的共同支撑下,基建投资将对经济形成温和托底,但城投融资和土地财政收入均面临强监管约束,加之PPI高企等因素抑制地方投资意愿,基建超常规发力概率偏低。预计在前期资金投入使用和专项债发行提速的双重带动下,四季度基建投资增速回暖可期。

发改委:煤炭主产区坑口煤价明显下降

● 本报记者 刘丽靓

继连推“十文”稳煤价后,国家发改委10月24日再发四篇文章,力促煤炭市场回归理性。国家发改委称,近日晋陕蒙等煤炭主产区全力以赴组织煤炭生产,据市场信息反映,近日大同、朔州、蒙东、鄂尔多斯、榆林、铜川等地多处煤矿主动降低煤炭坑口销售价格,降价幅度均在100元/吨以上,最高降价达到360元/吨。

国家发改委24日称,近日,国家发改委价格司在组织地方对煤炭生产流通企业进行成本调查的基础上,会同价格成本调查中心组成多个调查组,赴有关省对重点煤炭生产企业和流通企业进行实地调查,为确定煤炭价格

合理区间和制止煤炭企业牟取暴利提供依据。

调查组将依法对有关煤炭生产企业生产成本、利润情况以及产量、库存、价格等情况进行全面调查,对流通企业进销价格、流通成本、利润和库存情况等进行深入核查。对调查中发现的哄抬价格、囤积居奇、串通操纵市场价格、捏造散布涨价信息等违法行为,国家发改委将联合相关部门依法进行严厉打击。

此外,国家发改委表示,为引导煤炭价格理性回归,服务能源保供大局,重点煤炭企业积极发挥带头作用,组织在秦皇岛港增供增运现货煤炭。同时,山西省、内蒙古自治区、陕西省多措并举,推动煤炭价格理性回归。

期货和衍生品法草案二审稿公开征求意见

进一步统一规范期货和衍生品交易

● 本报记者 曾秀丽

中国人大网日前披露《中华人民共和国期货和衍生品法(草案)(二次审议稿)》并向社会公开征求意见。草案进一步统一规范期货交易和衍生品交易,并强化了国务院期货监督管理机构加强风险监测监控等责任。

草案将法律名称由“期货法”改为“期货和衍生品法”。根据草案第三条,本法所称期货交易是指以期货合约或者标准化期权合约为交易标的的交易活动。本法所称衍生品交易,是指期货交易以外的,以非标准化期权合约、互换合约和远期合约及其组合为交易标的的交易活动。本法所称期货合约,是指期货交易场所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。本法所称期权合约,是指规定买方有权在将来某一时间以特定价格买入或卖出约定标的物(包括期货合约)的标准化或非标准化合约。

覆盖面更广 北交所后备上市企业储备充分

(上接A01版)但是,培育“专精特新”中小企业只是服务创新型中小企业主阵地的一部分。“专精特新”中小企业也不全是新三板企业。

“北交所投资逻辑,不仅仅是‘专精特新’中小企业,还有隐形冠军。”安信证券新三板首席分析师诸海滨指出。

此外,专家认为,“专精特新”中小企业认定标准会略有调整,并不固定。“目前,专精特新‘小巨人’企业共认定三批,每批标准都略有调整,总体而言更强调研发,对研发支出占比、研发员工占比、专利数量、细分市场市占率有一定要求。北交所主要基于可靠的财务指标及市场化市值标准,包容性、规范性均更强。”刘靖表示。

有三类投资逻辑

专家指出,目前,精选层挂牌企业多数以净利润标准要求进入,当前创新层、基础层符合发行上市四套标准的企业数量充足,北交所后备上市企业储备充分。

李旭东介绍,截至10月22日,新三板挂牌公司共有7243家,其中精选层66家、创新层1246家、基础层5931家。经分析,剔除市值标准和合格投资者人

数限制,基础层和创新层挂牌公司符合北交所上市标准公司数量分别为:标准一1051家、标准二429家、标准三107家、标准四251家。剔除符合多套标准的企业后,合计1404家。

诸海滨分析,北交所投资主要有三类逻辑:一是成长型投资。北交所公司因前期在创新层有交易价格、流通股比例相对高两大特点,新股高估值消化时间会较短。北交所集中了大量正处于成长期的公司,投资者可更早参与。二是产业链投资。不少北交所公司是某一细分领域龙头企业,所在细分行业往往是某一产业链部分环节。在产业链景气度较高时,这些部分细分行业龙头公司往往会获得较好成长。三是ESG等另类投资逻辑。ESG投资本身由于关注财务指标之外的公司在环境、社会和公司治理方面的可持续发展信息,北交所公司适合此类另类投资。

“2021年以来,精选层公司股价普涨,专精特新‘小巨人’表现较佳。”刘靖表示,掘金新三板和北交所可参考三条思路:受益于新增投资者介入而估值修复的白马股;挖掘申报中优质的个股,寻找战略配售机会;在创新层和基础层公司中寻找满足北交所标准的优质标的。