

应用场景扩容 数字人民币贷款加速落地

● 本报记者 欧阳剑环

近段时间，数字人民币在信贷场景的应用加速落地。业内人士认为，通过数字人民币发放贷款有助于提升金融的便利性，并可确保授信资金闭环流转和用途的真实可信。

多家银行探索贷款发放

今年以来，数字人民币应用场景继续扩容，多家银行积极探索通过数字人民币发放贷款。

邮储银行日前在陕西省成功落地全省首笔数字人民币汽车消费贷款放款及受托支付业务。个人客户在邮储银行合作机构的汽车销售平台选择购车方案后，可在邮储银行手机银行提交贷款申请，邮储银行线上审核通过后，贷款资金将以数字人民币形式发放至客户个人钱包，并实时受托支付至合作方对公钱包，完成购车流程。客户后续可使用数字人民币进行到期自动还款或在线自助提前还款。

近日，苏州银行落地全国首笔制造业数字人民币贷款。该行在了解苏州某机械有限公司相关情况，用较短的时间为企业设计了200万元无抵押信用贷款方案，并且通过数字人民币形式将贷款发放至企业在苏州银行开立的数字钱包，用于企业支付货款和备用金。

6月7日，农业银行江苏苏州太仓分行以数字人民币形式，向太仓市亿矽新型材料科技有限公司发放普惠贷款150万元。企业可在对公数字钱包内通过支付模块进行转账交易，直接支付上游供应商的货款。

发挥安全便捷等优势

多位业内人士认为，数字人民币在信贷领域的应用有利于提高金融业务办理的便捷性，有利于缓解中小企业融资难题。

从便捷性来看，在上述邮储银行发放的汽车消费贷款案例中，与基于账户体系的传统车贷流程相比，客户从数字人民币钱包开立、贷款申请、贷款受托支付、还款所有环节

全部在手机上在线自助完成，贷款流程更加便捷。客户在汽车经销商处通过线上操作即可享受优质、便捷的金融服务。

“数字人民币贷款不仅仅是放款到账速度快，企业在实际使用贷款支付货款的时候也是实时到账，供应商即时就能收到。”农业银行江苏苏州分行网络金融部、数字人民币创新实验室副总经理黄晓冬表示，在上述普惠数字人民币贷款中，当天企业收到后就支付到了上游供应商的对公钱包，整个过程没有任何交易手续费。

黄晓冬表示，使用数字人民币发放普惠贷款为小微企业提供了新途径，速度快、利率低、效率高，还可确保授信资金闭环流转和用途的真实可信，增加了普惠金融的便利性和可获得性。

招联金融首席研究员董希淼表示，商业银行应高度重视数字人民币带来的机遇与挑战，加快融入数字人民币生态体系，投入参与基于数字人民币系统开发、产品设计、场景拓展、市场推广、运营维护等，做好迎接数字人民币正式发行的准备工作。

中国信托业协会：ESG成为信托行业积极应变突破点

● 本报记者 石诗语

7月10日，中国信托业协会党委书记、专职副会长(常务)漆琅明在《中国信托业的ESG发展之路》报告发布会上指出，信托业作为金融体系的重要组成部分，秉承绿色发展理念，迎接“双碳”目标催生的市场投资机会，这给信托业转型发展带来了机遇和挑战，ESG也成为信托业积极应变的一个突破点。中国信托业协会将引导信托公司科学规范开展信托业务，携手持续为绿色发展贡献力量。

践行ESG理念 促进高质量发展

漆琅明表示，截至2021年年底，信托业综合运用债权融资、股权投资、资产证券化、供应链金融等多种金融工具，为绿色环保产业提供综合的金融整合服务，有效促进了绿色产业、新能源产业、绿色金融等领域的蓬勃发展，支持了国家绿色发展战略。

他指出，中国信托业协会积极贯彻创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，在构建新发展格局过程中，充分发挥信托制度的优势。

“信托业作为金融体系的重要组成部分，秉承绿色发展理念，迎接‘双碳’目标催生的市场投资机会，这给信托业转型发展带来了机遇和挑战，ESG也成为信托业积极应变的一个突破点。中国信托业协会将引导信托公司科学规范开展信托业务，携手持续为绿色发展贡献力量。”漆琅明表示。

业内人士表示，ESG理念与高质量发展、可持续发展的国家战略及宏观经济发展理念高度融合，加之“双碳”战略的引领及推动，ESG投资迅速在国内完成了由舶来品到自主发展的转换。随着资管新规落地，作为资管和金融领域的重要组成部分，信托业因自身体制和机制相较于其他持牌金融机构更为灵活、市场化运作程度较高，可以

顺势而为发挥各自所长。当前较为现实的ESG转型路径可从三方面着手：一是增量提质，加码绿色信托；二是存量升级，布局转型金融；三是资管探索，提倡ESG投资。

ESG助推信托业转型升级

报告指出，资管新规落地后，信托业进入转型重要阶段，信托转型与绿色发展、ESG理念碰撞带来行业性的机遇。信托业助力可持续金融，为构建新发展格局提供有力支持，着力发展绿色金融成为信托业的一项重点工作。此外，信托业助力经济绿色低碳转型、实现自身业务结构绿色化已成为行业共识。

业内人士表示，信托行业一方面需要不断践行自身的ESG发展，另一方面需要不断提高ESG投资能力，包括在股权、债权、公开市场证券等投资领域提升服务实体经济质效，建设中国特色现代资本市场。

报告认为，在信托行业转型的大趋势下，顺势而为发展净值型信托、提升主动管理水平，通过TOF等产品进行ESG投资是构建行业竞争优势的重要路径。信托行业既可以参考公募基金在ESG投资领域积累的先行经验，也可以直接投资ESG主题公募基金。

此外，公募基金、银行、证券行业都已加入中国资本市场ESG指数发布者行列。设计带有信托业特色的ESG投资指数、为资管行业提供业绩基准和投资标的，这是信托业发展ESG、进行ESG投资的重要环节。

在绿色实践方面，近年来，信托业除了为绿色企业提供直接资金支持外，还通过横跨各个金融市场、灵活和创新的交易结构设置，绿色行业重点涵盖了绿色农业、生态修复、交通运输环保、城乡公共交通、节水服务等多个方面。近年来又新增了绿色交通装备制造、智慧城市等投向。

A股独立行情有望延续 机构布局瞄准三条主线

A股市场自4月底以来持续反弹，上周出现较为明显的震荡。不过，业内人士对于A股后市整体表现仍持较为积极的态度，认为A股独立行情有望进一步延续。配置方面，新能源等高景气成长方向以及消费、医药领域是券商较为看好的投资主线。

● 本报记者 胡雨



新华社图片 视觉中国图片 制图/苏振

积极看待后市

在持续2个多月的反弹后，上周三大股指均呈现较为明显的震荡整理态势。截至7月8日，上证指数、深证成指全周分别下跌0.93%、0.03%，双双终结周线“五连阳”；创业板指周线继续飘红，但创业板指数近期也只是围绕2800点上下持续波动。

“行情步入关键时间窗口，多个因素导致短期市场波动加大。”在中信证券首席策略分析师秦培景看来，此次中报季业绩分化较大，可能诱发资金在板块和行业间迅速调仓，从而引起板块间频繁、此消彼长的波动。也正是随着中报季临近以及面对疫情等外部扰动，后入场的投资者更容易出现心态上的动摇。此外，外部扰动因素开始增多，A股在大幅反弹后更容易受到市场情绪影响。

海通证券首席策略分析师荀玉根认为，7月初以来市场呈现震荡格局是因为基本面修复尚未跟上市场上涨步伐。“A股各大指数已经回到3月初水平，但从5月工业增加值同比增速、5月工业企业利润同比增速等指标看，基本面尚未恢复到3月以前的水平。”荀玉根同时强调，这次市场修复时空已经较为可观，当前出现阶段性休整很正常。

尽管短期面临着各方面因素扰动，但是当前多数券商人士对于A股后市行情仍持较为积极的态度。国泰君安证券首席策略分析师方奕认为，在海外经济形势不容乐观情形下，A股有望走出相对独立行情。“近年来，A股消费、医药及科技成长板块市值占比提升，因此指数对海外因素相对脱敏。此外，中国经济修复与政策利好因素成为A股重要支撑。”

消费行业将复苏

“市场经历了两个月的反弹之后，可能会从此前的单边上涨走向波动加大的状态，未来市场进一步上行需要看到资金层面更明显的改善、增长预期更实质的修复、海外市场逐步走向平稳。”在中金公司首席策略分析师王汉锋看来，在中美长端利差倒挂及近期国内CPI有所上行的背景下，市场开始关注国内相对宽松流动性环

境的持续性。“高景气成长品种短期热度已在高位，进一步上攻需要更好基本面数据支撑。其中，新能源汽车方面，销量是景气度决定的关键因素；光伏方面需关注硅料价格和海内外需求；消费行业再次表现需要消费数据逐步回升验证，参考2020年，消费行业基本或在三季度后半段复苏。”荀玉根表示。

新能源消费医药均衡配置

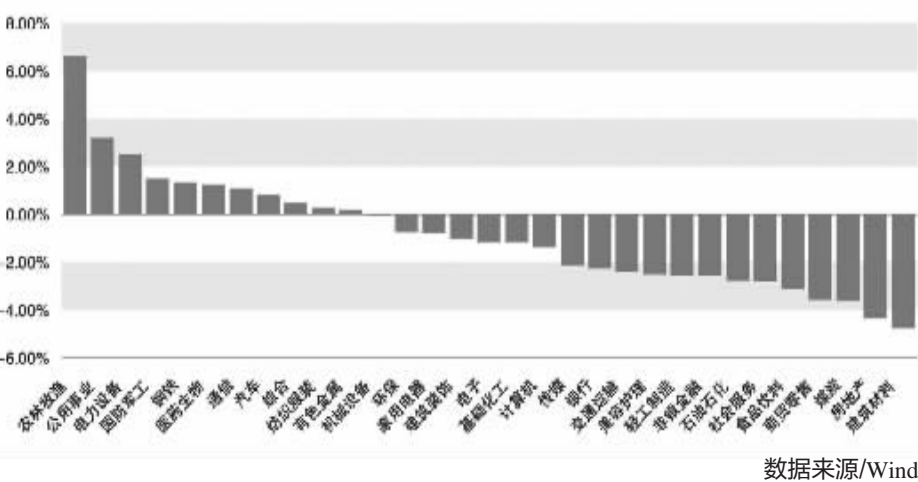
对于后市配置，广发证券首席策略分析师戴康认为“成长占优”，看好景气确定性高的大盘成长股，建议围绕三条主线配置中国优势资产。“一是制造及汽车（含新能源车）、光伏组件、零售等；二是互联网传媒、创新药、地产行业；三是煤炭、钾肥和养殖业。”

秦培景则继续建议围绕成长制造、医药和消费均衡配置。“成长制造领域重点关注智能汽车、光伏、风电、半导体、军工；消费板块重点关注受损行业的修复，以及局部疫情背景下仍然维持高景气的细分行业；医药行

业或迎来阶段性估值修复行情，重点关注创新药、医疗器械、CXO、医疗服务。”

上市公司中报业绩预告近期持续发布，在中信建投证券首席策略官陈果看来，中报预告对近期市场影响尚偏正面，整体上看，二季度业绩高增长或超预期的公司主要集中在光伏、锂电、半导体、医药和航运领域，新能源板块三季度景气度预期依旧向上。“在当前大宗商品价格回落的背景下，建议关注新能源、食品饮料、农林牧渔、化工、军工、医疗板块。”

31个申万一级行业上周涨跌幅



国企“A拆A”潮起 新兴产业争先

(上接A01版)截至2021年年底，海康威视的创新业务板块包括萤石网络、海康机器人、海康汽车电子、海康微影、海康存储、海康消防、海康睿影、海康慧影等8个子业务。“不排除海康威视把更多创新业务分拆上市的可能性。”东吴证券分析师刘博表示。

同样尝到了“甜头”的中集集团在分拆出中集车辆、中集安瑞科、中集天达成功上市后，近期拟筹划分拆子公司中集世联达上市。

“在分拆后，这些业务板块有了自己的融资平台，发展会更快，集团公司也会因此受益。”中集集团相关负责人表示。

在建筑领域，中国交建通过分拆重组上市对旗下业务板块进行整合的模式受到市场关注。4月，中国交建公告称，拟分拆所属子公司公规院、一公院、二公院，通过与祁连山进行重组的方式实现重组上市。此外，中国电信年初透露，正积极探索天翼云分拆上市的可能性。

知本咨询提供的数据显示，今年以来共有8家央企控股上市公司发布了关于分拆子公司上市的公告，较去年同期增加100%。从所属行业看，被分拆上市的对象多为处于战略新兴产业领域的高新技术企业。

广发证券战略投行部执行董事余路遥表示，分拆上市有利于进一步深化国企改革，促进相关企业进一步完善公司治理，实现国有资产保值增值，优化企业融资渠道，增加新的资本运作平台，更好支持主业发展。对于资本市场而言，可为投资者提供更多的投资选择，特别是对参与国企改革的投资，提供更多退出通道。

“央企分拆上市逐步升温，这是个好势头。”中国企业研究院首席研究员李锦表示，在国家创新驱动发展战略的引导下，大批央企上市公司积极发展“专精特新”业务，将此类高成长业务分拆出来单独上市，有利于公司发展壮大，增强行业竞争力。

地方国企争相“尝鲜”

各地对国企分拆上市也表现出较高兴趣。近期，上海、浙江、广东、江苏、福建等地积极推进国企分拆上市。

6月29日晚，上汽集团发布公告称，旗下子公司捷氢科技已正式提交科创板上市申请材料，目前已收到上交所受理通知。

在去年举行的上汽投资者沟通会上，上汽集团总裁王晓秋表示，将加快推进下属科创型公司分拆上市，计划三年内完成对捷氢科技、中海庭、联创电子等企业分拆。

同样是6月29日，上港集团宣布，拟将旗下集装箱运输板块子公司锦江航运分拆至上交所主板上市。上港集团表示，通过本次分拆上市，可使上港集团和锦江航运的主业结构更加清晰，有利于提升锦江航运的品牌知名度及社会影响力，强化锦江航运在专业服务领域的竞争地位和竞争优势。

2021年9月，物产中大子公司物产环能首发

申请获通过，成为浙江省国资国企首单分拆上市过会项目，也是A股市场首单“主板拆主板”分拆上市项目。目前，物产环能已顺利上市。

“在宁波远洋IPO以后，公司将形成‘大A套小A’的上市公司发展新格局，进一步提升航运服务整体实力。”宁波港相关负责人表示，在近两年海运业大发展的背景下，公司积极抓住分拆上市政策提供的有利契机，基于突出主业、实现合理估值、拓宽融资渠道等战略考量，研究并制定宁波远洋分拆上市方案。2021年9月，宁波港分拆宁波远洋至上交所主板上市申请获证监会受理。

近年来，乘着国企改革东风，各地国企分拆上市风生水起。

知本咨询国企改革数据中心副主任王娜表示，在当前我国大力推进国企改革、提高国有资产证券化率的大背景下，分拆上市不失为一种可行的路径。一方面，地方国企旗下拥有诸多优质的符合分拆上市标准的战略新兴企业；另一方面，通过分拆上市有助于优化公司治理结构与国有资产结构，还有助于提高国企整体价值、实现国有资产保值增值。

新兴产业成分拆上市主力

“2022年下半年分拆上市的风头还将延续，会有越来越多的战略新兴领域的高新技术企业加入分拆上市的大军。”王娜说。

国企分拆上市也得到有关部门大力支持。2022年5月，国资委党委委员、副主任翁杰明在“深化国有控股上市公司改革 争做国企改革三年行动表率专题推进会”上表示，要稳妥探索符合条件的多板块上市公司分拆上市。注重支持“双百行动”“科改示范”等各类改革专项工程企业和“专精特新”企业上市。

同月，国资委发布的《提高央企控股上市公司质量工作方案》提出，对上市公司拟分拆子企业上市的要充分论证，结合战略定位、拟分拆业务独立性和成长性、分拆后的治理安排和管理成本等因素统筹考虑，支持有利于理顺业务架构、突出主业优势、优化产业布局、促进价值实现的子企业分拆上市。

知本咨询数据显示，从2022年以来公布的20家央企以及地方国企分拆上市案例看，被分拆的企业多数处于半导体制造、新能源新材料、智能制造、电气设备制造等领域，而70%的被分拆企业选择在科创板和创业板上市。

“分拆上市有利于国有科技上市公司和子公司聚焦核心主业。”国泰君安证券投行部相关负责人表示，分拆上市有利于这些企业的长远发展，子公司可由自己的董事会和管理层衡量管理、财务和资源问题，自主做出决策。母公司可将注意力和资源更多集中在核心业务上。

这位人士表示，尽管分拆上市并不局限于科创板，但科创板是分拆上市的重要板块。国企应抓住机遇，尝试将国资旗下控股上市公司平台进行分拆上市，降低融资成本，做大市值，在资本运作领域展现领军效应。