

# 中国人民银行副行长宣昌能表示持续完善绿色金融标准 大力提升碳核算和环境信息披露水平

●本报记者 彭扬

中国人民银行副行长宣昌能11月13日在中国金融学会绿色金融专业委员会2022年年会上表示,人民银行将完整、准确、全面贯彻新发展理念,继续做好金融支持绿色低碳转型重点工作,为中国式现代化建设作出应有贡献。宣昌能表示,近年来,人民银行不断完善绿色金融体系,大力推动绿色金融发展,绿色金融标准体系、环境信息披露、激励约束机制、产品市场体系和国际合作

“五大支柱”初步确立,资源配置、市场定价和风险管理“三大功能”日益完善。“在当前国内外形势复杂多变,全球应对气候变化面临诸多挑战的背景下,全球适应和缓解气候变化的大趋势不会改变。”他说。对于下一步将如何推动绿色金融工作,宣昌能表示,将持续完善绿色金融标准,大力提升碳核算和环境信息披露水平;进一步完善绿色金融标准体系,推动标准中外接轨;加快开展转型金融标准研究,促进转型金融与绿色金融有效衔接;探索开发符合中

国国情的金融机构碳核算方法,研究推出统一的金融机构环境信息披露指南,逐步拓展披露范围,稳步提升信息披露质量。“用好用足金融政策支持绿色低碳转型。”宣昌能表示,将研究开展绿色金融综合评价,有序扩大评价范围、拓展评价结果运用场景。引导金融机构用好用好结构性货币政策工具,为具有显著碳减排效益的项目提供低成本融资。在总结推广试验区成熟经验的基础上,适时开展试验区升级扩容工作。宣昌能表示,要切实防范气候环境相

关金融风险。完善气候风险压力测试方法,拓宽测试覆盖行业范围,更加全面分析气候风险敞口;探索开展气候风险宏观压力测试,系统评估经济社会绿色低碳转型的综合影响。鼓励金融机构将气候风险管理纳入发展战略和业务流程管理。在国际合作方面,宣昌能提出,深度参与绿色金融国际合作与治理。积极参与引领绿色金融和转型金融标准制定,协调开展转型金融发展、金融科技应用、绿色金融能力建设等重要工作,贡献更多中国智慧、中国方案。

## 万亿MLF到期在即 流动性投放料适时加码

●本报记者 张勤峰

“资金面正在起变化”,中信证券日前发布的一份报告以此为题,对近期银行间市场资金面持续呈现紧平衡的现象给予关注。机构人士分析,随着财政支出出现边际变化,以及银行体系流动性总量下降,今后一段时间的市场资金面表现将更加取决于货币政策操作。鉴于本周面临万亿级中期借贷便利(MLF)到期、税期高峰来临等多因素影响,预计流动性投放力度会适时适度加大,以保持流动性合理充裕。

### 货币市场利率运行中枢回升

11月初,短暂回落之后,主要货币市场利率运行中枢于上周重拾上行势头。从回购、拆借利率到同业存单利率,上周多个货币市场利率指标再度走高。回购市场上,最具代表性的存款类机构7天期债券回购利率DR007上周平均值为1.82%,较前一周上行9个基点;期限更短的隔夜债券回购利率DR001平均值为1.74%,上行了13个基点。此外,广发证券最新发布的报告称,上周1年期AAA级同业存单收益率持续上行,全周累计上行22个基点,“目前1年期同业存单利率已升至7月中旬以来最高位,较同期限MLF利率低约45个基点”。

本月初“不松”,上月末又“偏紧”。近期,市场资金面的种种变化逐渐引起各方关注。除了11月以来资金面改善不明显,中信证券前述报告还提到,10月末货币市场波动明显大于前几个月。申万宏源首席债券分析师孟祥娟提示,资金面其实从9月起就出现了收敛势头。以DR007为例,其月度平均值在8月达1.42%,创出有记录以来新低之后,9月、10月分别回升至1.60%、1.65%,11月前两周平均为1.76%,运行中枢持续抬升。

### 多因素共振

机构分析,近期市场资金面波动加大有季节性、临时性因素的影响,但也反映了流动性环境的变

化,背后或受到财政资金投放节奏变化等因素的影响。孟祥娟注意到,今年以来央行流动性操作规模并不大,公开市场操作在较长时间内维持在“地量”水平,但4月至8月货币市场利率持续走低,并大幅偏离央行政策利率,背后的关键在于税务部门大力减税退税与财政部门积极支出形成大量流动性供应。

“一方面,超2万亿元留抵退税快速落地;另一方面,公共预算支出和政府性基金支出保持在较高水平。在此背景下,央行资产负债中的政府存款项大幅减少,形成大量基础货币投放,推动货币市场利率下行。”她分析称。还有业内人士提到,前期央行上缴结存利润,也一度产生大额流动性释放效果。进入9月,财政支出也出现一些边际变化。分析人士认为,财政支出数据的变化为解释近期流动性变化提供了重要线索,同时,这也意味着流动性供给端对货币调控的依赖度重新上升。

### 到期MLF有望足额续做

在资金面有所收敛的情况下,面对万亿元MLF到期、月度税期高峰将至,市场人士预计,公开市场操作力度有望适时加大,11月到期MLF有望获得足额续做,以保持流动性合理充裕。在天天风证券首席固收分析师孙彬彬看来,11月到期MLF获全额续做的可能性较高。此外,广发证券首席固收分析师刘郁提示,11月15日为本月纳税申报截止日,月度税期高峰即将到来。同时,本周同业存单到期规模、政府债券净缴款规模均均大幅高于上一周。

多因素影响下,分析人士预计,短期流动性供求缺口可能扩大,在足额续做到期MLF的同时,央行适时增加短期流动性投放的概率也有所加大。展望未来,分析人士认为,货币市场利率难以回到前期低位,但流动性持续收紧不符合货币调控取向,货币市场运行中枢可能会在接近政策利率新的水平上恢复稳定。

# 改革稳步推进 上海国企精准发力开新局

●本报记者 乔翔 汪荔诚

在国企改革三年行动的攻坚之年、收官之年,国企产业布局优化的成效不断显现。作为国资重镇的上海,不少本地国企改革稳步推进,积极引入战略投资者,利用灵活的股权激励手段,充分激发员工活力,进一步完善国企治理,交出了振奋的改革“答卷”。



视觉中国图片

### 国企混改提速

在国企改革三年行动中,上海国资委和辖区内国企主动作为,积极探索行之有效的改革路径。其中,上市公司逐渐成为国企混改的主要载体。

为探索科技类国企市场化转型,上港集团新设科技类混改企业哪吒科技,意在将旗下海勃物流软件公司业务重组分拆,并将港口物流软件业务注入其中。

“哪吒科技是上海国资委和上港集团在国企改革三年行动中重点推动的混改项目之一,是上海国资系统首批以上新设方式成立的科技类混改试点企业。”上港集团相关负责人表示,哪吒科技成立一年多来,先后与安徽省海航集团有限公司合资成立安徽海润信息技术有限公司,与厦门集装箱码头集团有限公司合资成立厦门智图思科技有限公司。

“作为上海市静安区国资委控股的国有数据中心企业,数据港成立之初的注册资本是2500万元。”上海市北高新集团相关负责人告诉中国证券报记者,同属上海市静安区国资委控股的市北高新集团以现金出资方式投资了1500万元,出资占比60%。对数据港的投资,可以说是探索混改的一次积极尝试与创新实践。

上市作为混改的重要方式和途径,上汽集团正加快推进。据悉,上汽集团已于2021年通过关于分拆捷氢科技至科创板上市的相关议案。公司表示,此次分拆上市既是上汽集团积极推进落实国企改革三年行动方案的重要举措,也是积极稳妥深化混合所有制改革的重大举措和创新尝试。

### 引入战略投资者

不少上海国企在对下级子公司进

行混改的过程中积极引入战略投资者。市场人士表示,引入战投不仅在经营机制上对国企整体经营层面实现了进一步完善,同时能有效推动盈利水平提升,促进企业高质量发展。

11月8日,宝钢包装发布定增预案,发行对象为包括战投双泓元投资在内的不超过35名投资者。宝钢包装表示,本次引入战投以及同时引入其他多元化的投资者共同成为公司股东,有利于提升国有经济竞争力,是落实国有企业改革的重要举措和实践。

申能集团旗下上海燃气作为国企改革“双百行动”企业和国家发改委混改试点单位,是国企混改的先行者。2020年,上海燃气推进混改;2021年,上海燃气完成第一阶段工作,正式引入战略投资者持有上海燃气25%股权。申能集团表示,目前申能集团与上海燃气正持续推动改革走深走实,力争实现由“引进来”到“走出去”的发展跨越。

自开展国企改革三年行动以来,上实集团旗下上海医药便积极探索国企改革路径,以期激发内生动力。2022年4月,上海医药139.75亿元的定增项目完成股份登记,引入云南白药作为战略投资者,通过股权结构的多元化进一步

### 优化公司治理结构

中国证券报记者注意到,不少国企在对下级子公司进行混改和引入战投的过程中,搭配员工持股计划等股权激励机制。此举是激发员工创新活力,留住关键人才的重要手段。

作为东方国际下属上市平台之一,东方创业于2020年8月启动首次股权激励工作,其中首期激励对象262人,激励对象包括公司董事、高级管理人员及核心业务骨干。股权激励计划首期授予的股票于2022年1月21日完成中登公司股份登记,标志着东方创业在建立健全激励约束机制方面迈出跨越式的一步。“所有的改革手段都是为了企业的长久发展,在战投方的产业资源和社会资源优势赋能下,企业经营质量整体得到提升,将加速相关企业探索并实施各类有效的中长期激励举措,员工自然会成为直接受益者。”某上市公司董秘表示。

### 助力长三角一体化发展

上海国资国企积极投入长三角一体化发展,主动作为,助力长三角一体化发展进入快车道。

10月29日,上港集团与连云港正式签署深化战略合作备忘录、新设上市公司合资协议。公开资料显示,双方此次将设立连云港互联集装箱发展有限公司。

“一直以来,同处长江三角洲的上海港、连云港依托各自区位优势、资源优势,始终保持着密切的业务往来。”上港集团相关负责人表示,将充分发挥国际航运中心的辐射能力,充分共享上海港的全球航运物流资源,支持连云港优化航线网络布局,助力长三角一体化高质量发展,更好服务国家战略。

长三角示范区重点工程淀山湖岸线修复的加速推进离不开上海建工的努力。上海建工(浙江)水利水电建设有限公司承担了全长4.7公里、占地108亩的淀山湖堤防达标及岸线生态修复一期工程的建设任务,一期工程将在明年年底完工。

此外,在提供高水平金融支持方面,浦发银行在业内率先推出“长三角系列”金融产品,同时为长三角区域内小微、民营企业提供优惠利率票据融资服务。上海银行则聚焦长三角优质企业和项目,并与国泰君安联合成立“长三角科创企业联合服务平台”,聚焦长三角区域科创企业投资联动服务。

# 财政货币协调配合 激发内需促“稳”促“进”

(上接A01版)国家税务总局数据显示,截至9月20日,今年以来全国新增减税降费及退税缓税缓费超3.4万亿元。

“在税收优惠政策助力下,我们公司有了充足的资金投入研发生产,进一步增强炊具产品在国内和国际市场上的竞争力。”车长路说。

——总量和结构性货币政策持续出台,不断引导金融“活水”为市场主体“输血”“补气”“提神”。政策鼓励之下,一些银行甚至用一天时间完成贷款审批,为企业送去“及时雨”。

受疫情影响,非接触式购物场景增多,江苏省靖江市韵达快递有限公司急需资金购置物流分拣设备,以提高投资效率。邮储银行靖江市支行客户经理在了解情况后,向企业推荐挂钩人民银行业务专项再贷款的极速贷产品,现场10分钟测出额度,仅用1天时间就帮企业办理好所有手续,提供融资188万元,解了企业燃眉之急。

人民银行数据显示,今年前三季度,人民币贷款增加18.08万亿元,同比多增1.36万亿元。8月末,企业贷款平均利率4.05%,为有统计以来最低值。

### 扩大需求 抓准关键环节

10月28日,成昆铁路复线全线铺轨完成;10月29日,西宁至成都高速铁路全线开工;10月30日,粤东城际铁路“一环一射线”项目全线开工动员活动

举行……一条条铁路新线竞相铺展,是固定资产投资高位运行、托举大盘的见证和缩影。

市场主体保住了,需求也得扩起来,经济才会好得快。为弥补社会需求不足,财政货币政策积极作为,扩投资成为关键抓手之一。用好地方政府专项债券资金,盘活地方专项债务限额;加大信贷支持,用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金;创设设备更新改造再贷款,扩大支持范围……着眼于推动扩大有效投资,各类财政金融工具携手出击,有力加强资金保障。

中国证券报记者从人民银行南京分行了解到,截至9月末,江苏两期政策性开发性金融工具累计投放466.7亿元,支持项目125个。全省银行机构对基金支持项目和重点基建项目授信超4000亿元,有力推动了一批重大项目提前启动。消费对经济具有持久拉动力,在扩大有效投资的同时,促进消费恢复成为经济主拉动力也是各方共识。

中国汽车工业协会数据显示,1月至10月,我国汽车产销分别完成2224.2万辆和2197.5万辆,同比分别增长7.9%和4.6%。亮眼数据既印证了消费领域的活力潜力,也展现了阶段性减征部分乘用车购置税、延续免征新能源汽车购置税、放宽二手车迁入限制等系列支持汽车消费综合举措的成效。进入年终岁尾,“双十一”“双十

二”等促消费场景较多,为稳增长注入新动能提供了有利的窗口。人民银行行长易纲日前强调,满足实体经济有效融资需求。引导金融机构通过高适配性的金融产品和服务创新,刺激和释放新需求。

“在继续支持基建投资保持较快增长的同时,预计财政货币政策也会在促消费方面多多发力。”东方金诚首席宏观分析师王青说。

### 加强协调 凝聚政策合力

行而不辍,履践致远。当前经济回稳向上,极为不易。各方期待,抓住关键窗口期,凝聚更大政策合力,推动政策举措全面落地、充分显效,促进经济回稳向上。在这一过程中,加强财政货币政策协调配合,进一步激发内需是关键。

一方面,财政货币政策在扩内需、稳增长方面有发力空间。中国银行研究院研究员梁斯预计,财政政策将继续保持适当的支出力度,同时提前谋划拓展基建资金来源、优化储备项目,推动资金跟着项目走,保持基建投资稳定增长。王青认为,后续将更多运用结构性货币政策工具定向发力,而着眼于加大基建投资支持力度,抵押补充贷款投放规模有望阶段性增加。

“当前,基建投资保持较高增速,但受到地方财政收支和债务压力等方面的制约。”中国国际经济交流中心副理事

长王一鸣表示,应继续用好政策性开发性金融工具,支持重大项目落实资本金,鼓励金融机构设计适配产品支持项目建设,逐步扩大REITs试点范围,有效盘活存量资产。

另一方面,加大财政货币政策协调配合尤为重要。信信投资首席经济学家兼研究院院长连平说,在稳增长过程中,应根据财政政策与货币政策工具的各自优势灵活运用,重点推动需求恢复。“基建投资是财政货币政策协调支持的重点领域。未来应继续发挥好政策性开发性金融工具的牵引作用,撬动更多资金流向基建领域,形成更多实物量,更好托底经济发展。”梁斯称。

有关部门表示,下一步将继续用好用足各项政策措施,有效弥补社会需求不足,巩固经济回升向好趋势。财政部部长助理刘文汉日前表示,将更好发挥专项债券资金撬动作用,支持用好政策性开发性金融工具,推动重要项目有序落地。“发挥国有大型商业银行、股份制银行等自身优势,通过银团贷款等方式增加信贷投放。支持金融机构通过购买专项债券、PPP模式等,与地方政府、社会资金协力并进,共同支持基础设施建设。”谈及下一步工作,人民银行货币政策司司长邹澜说。

中国经济长期向好的基本面不会改变。可以预见,随着财政货币政策举措加快落地落实,扩投资促消费、激发内需潜力,中国经济“稳”的基础将得到进一步夯实,“进”的动能也将得到进一步积蓄。

## 解码“双十一”战报 消费展现活力韧性

(上接A01版)“未来,直播电商、即时零售等新业态或为行业增长贡献新动力。”招商证券零售行业资深分析师丁浙川表示,今年直播电商表现抢眼,销售额同比大幅增长。

### 消费新热点涌现

在整体交易稳中向好的同时,不少业内人士注意到,消费新热点不断涌现,反映出消费市场活力恢复、消费结构变迁升级的趋势。

观察电商平台发布的细分数据,今年“双十一”亮点颇多,运动户外、潮玩、宠物等新消费赛道增长明显。户外用品销售热度高涨。今年“双十一”,京东新百货运动户外品类中,越野跑鞋、公路车、瑜伽服、滑板运动等103个品类、504个“头部品牌”成交额同比实现翻倍式增长。潮玩行业也表现不俗。国潮玩偶品牌向童子、积木品牌佳奇和未及均在“双十一”刚开场时销售额就远超去年同期水平。

“除了给家里补一些生活必需品外,剩下的全是买给猫的。趁着促销,入手了一个电动猫砂盆,囤了一些猫粮、罐头、零食冻干、猫砂,还有驱虫药等常备药品。”拥有两只小猫的郑佳说。其他几位受访的养宠人士表示,宠物已成为家里的消费主力。

天猫数据显示,主营宠物用品的Pidan今年“双十一”开卖前10分钟的销售超过1000万元;宠物智能品牌Catlink“双十一”开卖前1小时的销售超过去年同期全天水平;宠物保健品品牌小宠“双十一”开卖前33分钟的销售超过去年“双十一”首日成交额。

“新的消费热点反映出消费者对生活品质提升的需求在增加,给商家提供了新的机遇。”中央财经大学数字经济融合创新发展中心主任陈端说。田轩表示,在经济回稳向好的

宏观大形势下,我国居民消费规模扩大、消费结构升级的趋势没有发生根本性改变。

### 促消费政策显效

在线上消费保持活跃的同时,线下商业也迎来人气回升。苏宁易购线下数据显示,今年“双十一”期间,门店5万元以上高端家电销售环比增长139%,智能家居销售环比增长153%,线下家电家装一站购订单量环比增长214%。

不少商家还“玩”起了“线上带货、线下消费”的模式,以餐饮和旅游商家最为典型。携程发布数据显示,11月以来,滑雪主题产品预订量同比增长超350%。“双十一”期间,海底捞通过官方直播、达人直播、短视频等形式,实现抖音平台套餐销售数量超30万份。线上销售线下体验,助力门店低峰期消费,工作日套餐带来的引流效果尤为显著,以11月9日(周三)为例,“双人工作日套餐”“四人工作日套餐”当日总核销量超过1.2万份。

华泰证券研报预计,未来一段时间,线下出行需求有望集中释放,本地消费信心或率先修复。这得益于疫情防控政策持续优化,也得益于促消费政策不断发力。拓展重点领域消费、优化消费平台载体、促进供给侧提质升级……近期,围绕扩大内需、推动消费恢复成为经济增长主拉动力,各部门各地区综合施策、持续发力,促进消费市场潜力更好释放。“随着一系列支持市场主体、提升居民消费意愿和能力的促消费相关政策落地显效,消费市场将继续稳定恢复。”国家统计局贸易外经司司长董礼华说。

专家预计,随着统筹疫情防控和社会经济发展工作持续推进,稳经济促消费政策措施效果将进一步显现,消费有望继续稳定恢复,夯实经济回稳向上基础。