

# 深证100ETF期权平稳上市

## 深交所:引导中长期资金流向创新成长创新蓝筹股票

● 本报记者 黄灵灵

12月12日,深交所深证100ETF期权(标的为深证100ETF,代码159901)平稳上市交易。深证100ETF期权上市首日,市场运行安全稳健,投资者参与理性有序,流动性合理充裕,期权合约定价有效。87家期权经营机构和19家期权做市商参与深证100ETF期权交易,深证100ETF期权当日成交5.41万张,总持仓为3.05万张。

当天,中国证监会市场一部副主任谈从炎、深圳市地方金融监督管理局党组书记舒毓

民、深交所总经理沙雁以及基金公司负责人以现场或视频方式出席上市仪式并致辞。

谈从炎表示,党的二十大明确指出,健全资本市场功能,提高直接融资比重。推出深证100ETF期权,是贯彻落实党中央、国务院决策部署,全面深化资本市场改革的又一重要举措。股票期权试点七年多来,ETF期权市场制度规则不断完善,市场生态日益优化。接下来,中国证监会将指导深交所,立足服务实体经济,守牢风险防范底线,切实保护交易者合法权益,保障期权市场长期稳定健康发展。

舒毓民表示,深证100ETF期权的成功上市,进一步丰富了深市期权品种,有利于提升金融资源配置功能,发挥创新示范作用。深圳市地方金融监管局将在中国证监会的指导支持下,按照市委市政府的工作安排,继续全力支持深交所加快建设优质创新资本中心和世界一流交易所,为我国金融改革开放发展探索更多有益经验,作出新的更大贡献。

沙雁表示,推出深证100ETF期权,是深交所贯彻落实党的二十大精神、全面深化资本市场改革的重要举措,也是深交所

建设以优质创新资本中心为特色的世界一流交易所、更好服务粤港澳大湾区和深圳先行示范区建设的重要内容。深证100ETF期权推出后,与创业板ETF期权共同覆盖超过15万亿元的深市核心资产,带动更多资金配置标的ETF,引导中长期资金流向创新成长、创新蓝筹股票。

沙雁说,深交所将在中国证监会领导下,紧紧围绕健全资本市场功能、更好服务实体经济和投资者,加快构建深市衍生品生态,全力服务构建新发展格局和高质量发展。

# 加快技术创新 推动发展方式绿色转型

● 本报记者 欧阳剑环

多位专家在日前举行的第四届外滩金融峰会上表示,推动发展方式绿色转型,科技支撑是关键,应增强绿色低碳科技创新能力,加快节能降碳先进技术研发和推广应用。同时,应大力发展绿色金融,并强化绿色金融激励约束机制。

## 增强绿色低碳科技创新能力

十三届全国政协经济委员会副主任刘世锦说,中国的能源转型应当走一条增量优先、以新代旧、积极创新、市场驱动的转型之路,解开减碳与增长两难、实现减碳与增长双赢的钥匙,实际上是创新驱动的绿色技术替代和减碳成本的下降。

在刘世锦看来,减碳类型可分为衰退型减碳、增效型减碳和创新型减碳。其中,创新型减碳是通过创新形成新的工艺、技术等,在达到相同产出的情况下,实现低碳、零碳排放。如果用这类技术去替代原有的高碳技术,就可以在实现相同产出前提下减少碳排放。

“绿色转型核心是绿色技术的创新和替代。”刘世锦说,绿色技术需达到三个目标,一是高技术含量的生产率,二是少排放或零排放,三是和传统产业相比更具有竞争力的低成本。

中央财经委员会办公室副主任尹艳林认为,推动发展方式绿色转型,科技支撑是关键。要增强绿色低碳科技创新能力,狠抓绿色技术攻关,加快节能降碳先进技术研发和推广应用。在化石能源清洁低碳利用、可再生能源大规模利用、储能、二氧化碳捕集利用和封存等重点领域,推进重大科技攻关。引导企业积极研发和引进先进适用的绿色低碳技术,提升绿色制造水平。

## 完善绿色金融激励约束政策

绿色转型离不开政策保障和金融支持。中国人民银行研究局局长王信介绍,我国已初步建立起绿色金融政策体系。2016年人民银行牵头印发《关于构建绿色金融体系的指导意见》,已形成具有“三大功能”和“五大支柱”的绿色金融体系。人民银行等金融监管部门在绿色金融标准制定、碳核算、环境信息披露、金融机构绿色金融评价等方面采取许多措施。

业内人士认为,下阶段应加快发展绿色金融,并强化绿色金融激励约束机制。尹艳林表示,要完善支持绿色发展的财税、金融、投资、价格政策,加大对绿色低碳产品、技术等支持。积极推行绿色产品政府采购制度,推进绿色税制改革。大力发展绿色金融,扩大绿色信贷、绿色债券等融资规模,发展绿色基金。引导银行保险机构规范发展绿色消费金融,依法依规推行环境污染强制责任保险。规范发展政府和社会资本合作(PPP)模式,引导社会资本参与绿色低碳项目投资建设运营。

王信表示,要深入研究完善我国金融激励约束政策。适时拓展结构性货币政策的适用机构、支持领域,更多惠及中小企业;政策工具设计应着眼于中长期支持绿色低碳转型发展的要求,相关工具的搭配、力度可酌情调整;研究逆周期资本缓冲、差额准备金率、不同资产适用不同风险权重的可行性;适当提高绿色资产的抵押率;便利和规范绿色金融产品发行与交易,降低融资成本,鼓励绿色贷款证券化;进一步推动完善绿色金融、转型金融标准,强化金融机构碳核算,推动强制性信息披露。



视觉中国图片

# 信贷支持有力 经济增长预期改善

(上接A01版)数据显示,11月,居民人民币存款增加2.25万亿元,上年同期则为7308亿元。

此外,人民银行公布,初步统计,2022年11月社会融资规模增量为1.99万亿元,比上年同期少6109亿元;11月末社会融资规模存量为343.19万亿元,同比增长10%。除人民币信贷的贡献之外,植信投资研究院高级研究员王运金认为,11月,国债稳步发行再度支撑了社融增长。

## 推进重点领域信用扩张

专家分析,后续货币信贷政策的着力点,仍在于推动基建、制造业、房地产业等重点领域的信用扩张,从而保持金融对经济支持力度,助力经济运行保持在合理区间。

周茂华认为,货币政策将继续平衡好稳增长、稳物价、防风险,兼顾内外均衡。金融政策在配合好财政、产业政策的基础上,将保持货币总量适度增长,用好结构性工具,提升货币政策精准度,预计未来货币市场流动性将继续保持合理充裕。

“下一步为有效激发实体经济贷款需求,稳定宏观经济,推动房地产行业尽快‘软着陆’,货币信贷或从多方面发力。”王青举例说,未来有关方面可能继续引导贷款市场报价利率下调,降低企业和居民融资成本,其中,持续下调5年期以上LPR是推动楼市企稳回暖,带动居民中长期贷款修复的关键。同时,有必要进一步激发结构性货币政策工具潜力,加快相关贷款投放,推动信贷总量增长。

尽管政策重心已转向宽信用,但庞溟认为,保持流动性合理充裕,依然构成推进宽信用、支持经济恢复的基础条件。



# 贵南高铁贵州荔波站主体封顶

正在紧张建设中的荔波站(12月12日报)。

12月12日,随着最后一方混凝土浇筑完成,由中铁建设集团承建的贵南高铁荔波站站房主体结构顺利封顶。据了解,荔波站位于贵州省荔波县朝阳镇境内,距离著名世界自然遗产地小七孔景区仅约15公里,开通后将大大方便旅客前往游玩。贵南高铁连接贵州贵阳和广西南宁,是我国“八纵八横”高速铁路网包海通道的组成部分,设计时速350公里。

新华社图文

# 特别国债定向续发 无碍资金面平稳宽松

● 本报记者 欧阳剑环

2022年特别国债于12月12日平稳发行,未对金融市场造成明显影响。财政部当日宣布,已向有关银行定向发行7500亿元特别国债,票面利率2.48%。随后,中国人民银行透露,从公开市场一级交易商买入7500亿元特别国债。

专家表示,考虑到降准释放出大额低成本中长期资金,以及年底财政支出力度往往较大,加上人民银行灵活开展公开市场操作,预计近期市场资金面总体将保持平稳宽松态势。



量招标方式进行了公开市场业务现券买断交易,从公开市场一级交易商买入7500亿元特别国债。

现券交易是人民银行公开市场业务债券交易类型之一,又分为现券买断和现券卖断两种,前者为央行直接从二级市场买入债券,实现基础货币投放;后者为央行直接卖出持有债券,实现基础货币回笼。

就2022年特别国债发行而言,从流程上看,先是财政部面向有关银行发行7500亿元特别国债,随后,人民银行通过现券买断交易,从有关银行手中买入7500亿元特别国债。

业内人士介绍,政府债券发行缴款会影响银行体系流动性,近年来随着地方债、国债等发行规模增加,其已成为影响短期流动性的重要因素之一。2022年特别国债发行规模达7500亿元,但由于作了特定安排,并不会对银行体系流动性总量造成影响。

进入12月,新一次全面降准实施,释放长期流动性约5000亿元,助力市场资金面回归宽松。12日,虽有7500亿元特别国债发行,但银行间市场上短期债券回购利率稳中有降,其中隔夜回购利率DR001下行1个基点至1.04%,处于近期低位水平,而最具代表性的7天期回购利率DR007大幅下行约15个基点至1.58%。

## 年末资金面总体无忧

业内人士分析,12月先有全面降准,后有大量财政支出,加上中间时段人民银行灵活开展调控,预计市场资金面总体将保持平稳。

从往年情况看,受监管考核、节假日等因素影响,临近年末金融机构流动性需求往往会有所增加,但同时年末也是财政集中支出时段,财政投放规模较为可观。综合考虑,业内人士认为,12月税期至年末财政支出增多前的这段时间,流动性可能承压,预计人民银行将适时适度投放流动性,满足机构合理资金需求。

“人民银行今年快速收紧流动性的可能性不大,维稳资金面的态度依然明确,但货币环境也不会转向更加宽松。”民生银行首席经济学家温彬认为,本月人民银行将等量续做或小幅缩量续做到期MLF,并通过精细化的逆回购操作保持流动性合理充裕,不搞“大水漫灌”。

对于下一步政策,人民银行近期发布《2022年第三季度中国货币政策执行报告》中表示,将综合运用多种货币政策工具,保持流动性合理充裕,保持货币供应量和社会融资规模合理增长,为巩固经济回稳向上态势、做好年末经济工作提供适宜的流动性环境。

## 特别国债平稳发行

财政部介绍,本期特别国债在全国银行间债券市场面向境内有关银行定向发行,期限3年,计划发行7500亿元,实际发行7500亿元,票面利率为2.48%。

据介绍,财政部于2007年发行了15500亿元特别国债,作为中国投资有限责任公司的资本金来源。对2017年到期的2007年特别国债本金,财政部向有关银行定向发行2017年特别国债偿还。2022年12月,2007年特别国债中有7500亿元到期。财政部延续2017年做法,继续采取滚动发行的

方式,向有关银行定向发行2022年特别国债,筹集用于偿还当月2007年特别国债到期本金。

财政部有关负责人介绍,2022年特别国债发行采用市场化方式,发行过程不涉及社会投资者,个人不能购买。2022年特别国债是2007年特别国债的等额滚动发行,仍与原有资产负债相对应,不会增加财政赤字。

## 央行通过公开市场操作买入

在财政部公布2022年特别国债发行结果后不久,人民银行也披露,其于12日以数

# 中国石化上市以来首次实施股份回购

(上接A01版)上述负责人坦言,经过大量讨论,公司决定坚持“多不从严,从严不从松”的披露原则,在注重把握好信息披露“时、度、效”的同时,持续优化披露安排和披露内容,加强与监管部门沟通。

据中国证券报记者统计,截至11月25日,中国石化在回购期间发布相关A股、H股公告近150份。

“公司还做了非常细致的工作。”该负责人介绍,在回购过程中严格落实保密要求,规范执行内幕知情人登记制度,确保守住保密底线;将回购过程中的合规风险列出详细清单,逐条制定应对措施并严格落实,严选中介机构,严守操作纪律,加强档案管理,确保全流程合规操作。

第三道“关”是内地、香港两地资金市场的差异化挑战。按照港交所要求,回购股份须在香港开设账户,兑换成港元等。

上述负责人介绍,公司在研究两地资金往来规则、利率、汇率等因素后,制定了各自的资金调拨流程,提前模拟履行审批程序,确保回购资金调拨做到合规、按时、高

效;同时密切跟踪市场动态,持续优化回购资金安排,有效减少汇率波动影响,提升了资金使用效率。

第四道“关”是需要面对两地市场不同的回购可交易时间、流动性等因素。中国石化为此加强了对宏观、商品、境内外市场环境、石油石化行业等的研究,分别针对A股、H股制定不同情景下的交易策略,借助资本市场常用的模型思路,对回购数量、价格等进行理论测算,为操作提供参考。

“本着以投资者需求为导向的原则,公司做了大量沟通工作。”上述负责人介绍,通过参加资本市场会议、接待来访等,公司与近70家境内外买方机构及20余家境内外主流卖方分析师沟通,及时答疑解惑;主动与中小投资者沟通,通过电话、网络等多种形式与股东进行沟通,及时解答中小投资者关于回购股份及公司发展等方面的问题;通过与20余家境内外主流卖方分析师沟通,向市场详细阐述两地回购方面监管规则的不同,在A股、H股两个市场开展回购的原因等,进一步减少信息不对称,使资本市场对公司形

成合理估值。

## 持续维护企业价值及股东权益

提高上市公司质量是推动经济高质量发展的重要一步。

证监会近日制定的《推动提高上市公司质量三年行动方案(2022-2025)》提出,要着重提升上市公司治理能力、竞争能力、创新能力、抗风险能力、回报能力。更加强调治理意识的深化,激发治理的内生动力,促进形成一批治理标杆企业,推动上市公司整体治理水平跃上新台阶。

作为大型央企控股上市公司,中国石化上述负责人告诉中国证券报记者,公司将开展提高上市公司质量专项行动工作为契机,提升治理能力,增强竞争能力、创新能力和回报能力,注重维护企业价值及股东权益。

证监会日前提出的“探索建立中国特色的估值体系”倡议点燃市场热情。申万宏源证券发布的研报表示,当前央企、地方国企

上市公司估值偏低,尤其是央企被显著低估。在尊重市场经济规律的基础上,建立中国特色估值体系,有助于纠正上述低估现象,促进央企、地方国企上市公司价值回归。

“扭转当前央企、地方国企上市公司在资本市场被低估的趋势已是现实迫切的课题。”上述长期关注央企投资机会的人士说。

“中国石化将做倡议的参与者、促进者。”中国石化有关负责人表示,公司将在努力实现高质量发展的同时,更加主动加强投资者关系管理,增进资本市场对公司的认同,让市场更好认识到公司的内在价值;希望借助多层次资本市场激发创新活力,孵化培育“专精特新”业务,助力科技创新,放大国有资本功能,实现价值创造,更好回报股东。

该负责人同时表示,公司还将注重维护企业价值及股东权益,充实和丰富市场乐见的价值管理工具,打好“组合拳”,在有效提升企业价值的同时助力资本市场健康稳定发展。此次回购就是一次成效显著的探索。