

# 政策呵护 银行绿色金融债券发行井喷

今年以来,绿色金融债券发行受到银行青睐。Wind数据显示,政策银行绿色金融债券发行规模超过800亿元,商业银行的发行规模超过2600亿元,远超去年同期水平。

业内人士认为,绿色金融债券发行提速离不开政策的助力,同时,绿色金融债券成本低期限长,受到多家商业银行的青睐。未来,随着我国对于实现“双碳”战略目标的路径逐渐清晰,预计绿色金融债券还存在很大的扩容空间。

●本报记者 薛瑾 黄一灵



新华社图片

## 多家银行积极发行

近日,多家银行发布绿色金融债券发行公告。据中国债券信息网披露,12月以来,发行绿色金融债券的银行包括中国银行、南京银行、重庆三峡银行、桂林银行、乐山市商业银行、浙江安吉农村商业银行等。从债券品种来看,多为固定利率债券,期限一般为3年,发行规模从数亿元到上百亿元不等。

中国银行以300亿元的发行规模位列近日银行绿色金融债券发行规模之首。该行发行公告显示,本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准,用于《绿色债券支持项目目录(2021年版)》规定的绿色产业项目。具体来看,涉及清洁能源产业项目85个,金额234.41亿元;基础设施绿色升级项目18个,金额38.77亿元;节能环保产业项目9个,金额26.36亿元;生态环境产业项目1个,金额1.60亿元;清洁生产产业项目1个,金额0.35亿元。

一些城商行也是近期绿色金融债券发行的主力军,募集资金投向覆盖多个细分绿色领域。如重庆三峡银行于12月

16日至12月20日发行2022年第二期绿色金融债券20亿元,并表示本期债券募集资金拟投向15个固废综合利用类项目、1个新能源汽车关键零部件制造类项目、4个灾害防控类项目、2个生态保护类项目。

## 规模大幅增长

今年以来,银行发行绿色金融债券的热情高涨。

Wind数据显示,截至12月22日,今年以来的政策性银行绿色金融债券发行规模约为834亿元,商业银行的发行规模约为2679亿元,政策性银行和商业银行的发行总规模约为3513亿元。去年同期,政策性银行绿色金融债券发行规模约为586亿元,商业银行发行规模约为695亿元,政策性银行和商业银行发行总规模约为1281亿元。今年总规模较去年同期增长近两倍,其中商业银行的发行规模更是增长近三倍。

从绿色金融债券发行规模来看,商业银行中,国有大行及股份行占据着主体地位。今年以来,绿色金融债券发行规模在百亿元以上的银行包括中国银行、

平安银行、交通银行、农业银行、浙商银行、招商银行、工商银行、杭州银行以及建设银行。

其中,发行规模最大的是中国银行发行的“22中国银行绿色金融债02”以及“22中国银行绿色金融债01”,发行面额均为300亿元。“22平安银行绿色金融债”以及“22交通银行绿色金融债”发行面额均达到200亿元。

中小银行发行绿色金融债券的积极性也有很大提升。城商行中,杭州银行、北京银行发行规模较大,分别发行100亿元、90亿元。农商行中,广州农商行、成都农商行发行规模较大,分别达到30亿元。

## 丰富绿色产品体系

实现碳达峰碳中和是一场广泛而深刻的经济社会系统性变革,而绿色金融债券是助力实现“双碳”目标的重要金融工具,未来发展空间广阔。

上海金融与发展实验室主任曾刚认为,当前绿色金融债券“井喷”的原因,一方面是,近年来,我国对绿色低碳发展愈发重视,对金融机构提出越来越多支持服

务实体经济绿色低碳发展的要求,在这一方向指引下,银行机构资金端需要支持资产端加大绿色信贷发放,支持绿色行业发展,银行机构需要为此去寻找更多资金来源;另一方面,今年以来为促进实体经济发展,降低实体经济综合融资成本,流动性整体比较充裕,整个金融市场利率下行,债券发行成本较低且发债期限相对较长,通过发放绿色金融债券筹集中长期资金在成本上具有优势。

与此同时,业内人士认为,银行也应不断丰富绿色产品体系,进一步助力企业绿色低碳转型。目前,银行业绿色金融相关业务主要包括发放绿色贷款、承销或发行绿色金融债券,其中绿色贷款是最主要的绿色金融业务。

“高碳行业低碳转型难度大,相关经济主体面临诸多风险,应在已有转型债券、可持续发展挂钩债券和挂钩贷款等转型金融工具有益探索的基础上,进一步创新股权类融资工具、证券化产品、保险和担保等风险缓释工具。大力增加转型金融产品与服务供给,支持具有明确低碳转型策略、内部治理完善的企业获得多种形式的融资。”中国人民银行副行长宣昌能此前强调。

# 中小银行“有进有退” 力争上市趋势不改

●本报记者 王方圆

日前,潍坊银行发布首次公开募股保荐人及整体协调人、会计师事务所和法律顾问的中标结果公告,上市计划已经启动。除潍坊银行外,湖北银行、宜宾市商业银行上市计划近期也迎来新进展。同时,今年也有部分银行主动撤回上市辅导备案。

对于中小银行上市计划的“进与退”,业内人士认为,这是各家中小银行的不同决策。在国内大型银行基本上市的大背景下,中小银行上市仍是大趋势。多地也明确提出支持当地中小银行上市。

## 中小银行上市热情高

潍坊银行网站显示,该行成立于1997年8月,2018年完成股权结构优化成为地方国有控股商业银行。截至2022年6月末,潍坊银行并表口径总资产2272.75亿元,较年初增长11.25%。今年上半年,该行实现

营业收入26.32亿元,实现净利润7.52亿元,净利润同比增长21.10%;截至6月末资本充足率为11.11%,拨备覆盖率164.91%。

根据网站公开信息,潍坊银行近两年还进行了三轮增资。2021年2月,将注册资本金由30.08亿元变更为33.69亿元,2022年4月将注册资本继续增加至37.73亿元,2022年12月又增资至44.22亿元。若潍坊银行顺利上市,有望成为山东省内第五家上市银行(包括A股和H股)。另4家银行分别是齐鲁银行、青岛银行、威海银行和青农商行。

除潍坊银行外,今年11月,宜宾市商业银行也公示了H股IPO会计师事务所选聘项目等公告,意味着该行启动了赴港上市计划。此外,湖北银行A股上市申请材料也于近期被证监会受理并获得反馈。据了解,湖北银行早在2015年就启动了上市前期各项工作。

Wind数据显示,截至12月22日,仍有11家中小银行处于上市排队状态,包括江苏昆山农商行、广东顺德农商行等6家农

商行,以及东莞银行、重庆三峡银行、湖北银行等5家城商行。除湖北银行的IPO审核状态为“已反馈”外,其余10家均处于“已预披露更新”状态。

## 部分银行调整上市计划

不过,在中小银行上市热潮下,也有部分银行选择主动暂停上市计划。

证监会网站显示,河北银行近期撤回了上市辅导备案。据了解,河北银行早在2010年就已开始筹备上市。对此,河北银行表示,该行是根据监管指导意见,综合考虑资本市场动态,特别是银行业估值情况和注册制改革推进等因素,选择终止辅导。

今年2月,证监会网站信息显示,已收到厦门农商行撤回首次公开发行股票申请。彼时,厦门农商行相关人士表示,主动调整上市计划,意在利用调整期着力梳理并优化股权结构。

对此,业内人士对中国证券报记者分析,中小银行上市的确存在一些难点,主要

集中在公司治理水平、资产质量方面,例如股权关系不清晰,甚至存在法律纠纷等,会导致上市辅导过程中花费较长时间。

就行业现状来看,一些中小银行仍面临资本补充问题。业内人士认为,上市是成本最低的资本补充方式之一,依然受到众多中小银行的青睐。在大型银行基本上市完毕的背景下,中小银行上市是必然趋势。

对于此次撤回辅导备案,河北银行也表示,这是对以前辅导工作状态的更新,并不会改变和影响该行后续上市的目标与计划,该行将根据业务发展和资本补充需要择机启动公开上市。

值得一提的是,今年多地提出支持当地中小银行上市。比如,《湖北省金融业发展“十四五”规划》提出,加快推进湖北银行、汉口银行等重点法人金融机构上市融资。今年5月,泉州市地方金融监督管理局发布的《关于确定2022年度市级上市和挂牌后备企业的通知》也显示,泉州银行已经进入确定的120家2022年度市级上市后备企业名单。

## 试点再扩容 机构优惠多

# 数字人民币助居民消费“暖起来”

●本报记者 王方圆 见习记者 张佳琳

近日,数字人民币试点地区再次迎来扩容。至此,全国已有17个省份的26个地区开展数字人民币试点。多个新入围的试点地区已联合运营机构和商户开展诸多优惠活动,激发居民消费热情。业内人士认为,数字人民币有利于推动精准消费。下一步,相关机构应继续加强场景建设、加大宣传力度。

## 试点范围扩大

“太棒了!济南终于可以使用数字人民币了!领了一些数字红包,准备买买买!”济南市民小张在社交平台上分享了她的喜悦。

近日,数字人民币App显示,数字人民币试点城市再次扩大范围,在现有试点地区的基础上,由此前的深圳、苏州、雄安、

成都扩展至广东、江苏、河北、四川全省,并增加山东济南、广西南宁、防城港和云南昆明、西双版纳作为试点地区。至此,全国已有17个省份的26个地区开展数字人民币试点。

招联金融首席研究员董希淼表示,更多地区加入试点,有助于在更大范围内对数字人民币进行更大规模的测试应用,更深度地检验数字人民币系统性能,也有助于更多群众提前体验数字人民币的魅力。

中国证券报记者注意到,多家商户和运营机构已顺势推出各类优惠活动,拓展新用户。例如,新试点地区居民打开美团App搜索“数字人民币”,完成报名可以领取价值80元的数字人民币消费礼包,可用于美团点外卖、买生鲜蔬菜、买电影票、买日用品、买到店就餐券等。

京东科技也联合中国银行、建设银行推出了数字人民币体验活动,为17个省份

的26个试点地区用户提供最高333元数字人民币大礼包。

## 惠及百姓生活

在一系列活动推广下,数字人民币在促进民生消费、惠及百姓生活方面有着亮眼表现。

一位北京市居民对中国证券报记者表示,近期她在某互联网平台上参与了多家银行的数字人民币优惠活动,获得了十几张消费券包。“消费券满减金额还可以,少的有5元,多的能有15元。最近买菜、点外卖我都用数字人民币来支付,算下来能节省好几十块钱,而且使用起来非常方便。”

值得一提的是,日前,支付宝成为首家支持数字人民币钱包快付功能的支付平台,在淘宝、饿了么、盒马、喜马拉雅、上海公交等App上进行消费,均可使用数字人

民币进行交易。这也意味着,数字人民币钱包的交易量和交易金额有望攀升。

业内人士分析,在数字人民币试点扩容的同时推出各类优惠,有助于促进消费复苏。未来仍应进一步推广数字人民币,在促消费方面发挥更大作用。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮表示,数字人民币在各类试点成熟经验的基础上稳步推进,并“因地制宜”融入各类活动推广,既能扩大用户规模,也能有效促进当地消费,为实体经济带来更多支持。

谈及如何提升近期数字人民币优惠活动效果,业内人士认为,需要提高相关券包的核销率。对此,董希淼认为,一方面要加强场景建设,另一方面要加大数字人民币和相关活动的宣传力度。“相关机构应采取形式多样的手段,宣传普及数字人民币知识,突出数字人民币的独有价值和法偿性,让公众全面了解进而主动选择数字人民币。”董希淼说。

## 产业客户积极介入 原油期货功能显现

●本报记者 王超

上海原油期货上市以来交投活跃,成交持仓规模快速增长,与标的市场联动紧密,境内外产业客户积极利用原油期货开展价格发现和风险管理操作,服务实体经济的初步显现。

## 成交持仓快速上升

2021年6月,上海期货交易所(以下简称“上期所”)的子公司上海国际能源交易中心(以下简称“上期能源”)推出原油期货,初步形成了多层次能源衍生品市场体系,满足了能源行业原料端多样化的套期保值需求。

上市以来,原油期货成交持仓规模显著提升。来自上期能源的数据显示,截至2022年11月30日,原油期货上市累计成交716.98万手,累计成交金额670.91亿元。其中,2022年日均成交2.55万手、日均持仓2.07万手,分别较2021年增长116.95%、48.19%,均呈现快速上升特点。从联动性来看,原油期货价格与标的原油期货联动紧密,相关性超过0.9,说明市场积极利用原油期货、期货两个市场共同管理风险。从投资者结构来看,多家境内外产业客户均有参与,包括中石油国际事业(香港)有限公司、山东京博石化、杭实化工、托克新加坡公司、摩科瑞能源贸易和复瑞瀚(新加坡)等多家产业客户。

## 管理“价格波动”风险

“产业客户积极利用原油期货进行价格发现和风险管理操作,说明服务实体经济的功能初步显现。”接受采访的不少市场人士表示。

中国证券报记者了解到,期权市场具有价格发现和风险管理功能,但是与期货有所不同。目前,市场存在两种不同类型风险,包括价格方向型风险和价格波动型风险,因此,在价格发现方面,期货与期权有所不同。比如期货是反映未来市场预期的价格,参与者可以通过期货发现未来“价格”信息,但是期货不能反映未来市场预期的价格波动(即“隐含波动率”),因此,参与者无法通过期货发现未来“价格波动”等高维度的信息,而通过期权则可以发现未来“价格波动”信息。类似地,在风险管理方面,参与者可以通过期权更好地管理未来“价格波动”引起的风险。

此外,上期所及上期能源2021年启动期权“走进企业服务实体”试点活动,支持企业利用场内期权品种开展风险管理,助力企业稳健运行。浙江杭实化工有限公司(简称“杭实化工”)属于大型国有企业杭州热联集团股份有限公司的控股子公司,是一家专业从事期现基差贸易的大宗商品服务企业,主要涉及能源化工类的大宗商品贸易及专业化经营。2021年6-7月间,杭实化工首次参与期权“走进企业服务实体”试点活动,巧妙利用原油期货对6000吨柴油库存面临的风险进行了有效管理,避免了企业可能出现的潜在大幅亏损。策略方面,杭实化工积极预判市场,通过及时平仓,调整风控策略,保持了策略的灵活性,提高了企业风险管理的有效性。

在支持原油产业客户方面,2022年试点活动共15家产业客户报名,尝试使用原油期货开展风险管理,覆盖300万桶左右原油现货。

据了解,2021年上期所及上期能源还启动了“期货稳价订单”试点项目,以“保供稳价”为出发点,通过宝武集团搭建平台、交易所提供风险管理工具,为钢材企业实现“平台保供、期货稳价”的效果。2022年为扩大试点项目的范围和效果,交易所进一步与浙油中心现货平台合作,将项目扩展至石油沥青、低硫燃料油等能化品种。

京博石油化工有限公司(简称“京博石化”)作为传统生产企业,不断运用金融衍生品工具来进行套期保值,做好价格波动风险管理,为企业生产经营保驾护航。公司自2022年6月份以来,通过上期所推出的“期货稳价订单”试点业务,在浙油中心进行产能预售操作。为防范未来市场价格波动风险,结合对INE原油期货波动率及SHFE石油沥青期货价格波动的监控,京博石化通过风险管理子公司多配沥青外期权波动率,买入看涨期权进行保值操作,上海期货交易所对产能发售方的期权操作进行一定比例的补贴,京博石化同上期所及浙油中心三方合作,进而实现“稳价”效果。

## 获风险管理行业肯定

在全球投资者集团旗下的《期货期权世界》(FOW)主办的2022年度亚洲资本市场颁奖盛典上,上期所及上期能源荣获“年度最佳中国交易所奖”,成为今年唯一获奖的中国境内期货交易场所。

此外,在2022年亚洲能源风险奖(Energy Risk Asia 2022 Awards)颁奖盛典上,上期能源原油期货合约获得“年度最佳创新奖”的殊荣。

南华期货能化事业部总经理陈梅对中国证券报记者表示,在外部不确定性越来越强、极端行情频发的背景下,上期所和上期能源妥善化解市场风险,经受了风险传导的考验,为市场提供了可靠的价格信号,成为众多产业客户和交易者选择、信赖的交易平台。2022年1-11月上期能源上市的5个国际化品种平稳运行,交易保持高水平增长,累计成交量为10834.7万手,累计成交额为37.28万亿元,同比分别增长61.77%和197.12%。上期所及上期能源正推动QFII/ROFII进一步参与黄金、白银、原油等11个期货品种和铜、铝等5个期权品种,积极探索对外开放新路径新模式,用衍生品协助全球客户管理风险。



视觉中国图片