

证券日报社主办的中国清洁能源科技资本峰会在京召开

发挥资本市场资源配置功能 推动清洁能源科技进步

■本报记者 于南 谢若琳

一年前的9月22日,习近平主席在第七十五届联合国大会上提出:“中国二氧化碳排放量力争于2030年前达到峰值,努力争取2060年前实现碳中和。”

9月23日,由证券日报社主办的“2021中国清洁能源科技资本峰会”在京召开,聚焦“碳中和”征程中的科技创新和价值发现。经济日报社副总编辑郑波,国家气候变化专家委员会主任、科技部原副部长刘燕华,中国科学院院士、中国石油大学(北京)碳中和未来技术学院院长徐春明,全球绿色能源理事會主席、亚洲光伏产业协会主席朱共山,晋能科技总经理杨立友,中节能风力发电股份公司纪委书记陶银海,华为数字能源中国区副总裁胡春池等领导、专家学者、产业代表、金融机构代表近200人出席了峰会,与会嘉宾围绕清洁能源产业如何通过科技进步助力碳达峰、碳中和,以及如何借助金融、资本市场资源配置功能,实现稳健发展等问题,展开了深入的交流和探讨。

徐春明院士深入剖析了“双碳”目标下的能源和技术发展问题。“经济发展必然需要能源,所需能源总量还在不断攀升,在此背景下要实现目标,节能减排是第一选择。但节能减排(的总量)毕竟有限,在达到一定程度后,技术的进步是非常困难的。因此,从长远来看,最根本的还是要调整能源结构。”

调整能源结构为关键路径

开幕式现场,郑波在致辞中表示,“双碳”目标的提出,既是中国对国际社会做出的庄严承诺,也是中国经济社会全面绿色转型的目标方向。从能源产业的角度出发,实现“双碳”,归根结底要靠科技进步。

刘燕华表示,要实现“双碳”,关键问题就是要解决替代性能问题。“要实现碳中和,需要百万亿元人民币的投入,政府资金只能覆盖很小一部分,主要缺口仍需靠市场来弥补。”

胡春池表示,碳排放一半以上来自发电环节,因此能源结构的转型、产业结构的转型以及高效节能、减少碳排放是实现“双碳”的关键路径。

“做好绿色低碳发展的大文章,首先需要面向未来,统筹算好‘经济’和‘生态’两本账。”在朱共山看来,碳中和是一场以企业为主体,以产业为载体,以科技为根本,由金融和资本来赋能,全社会参与的伟大进程,它同时也将为经济社会系统带来全新变化。

此外,杨立友在主题演讲中分享了光伏新型电池技术HJT的产业趋势,“光伏发展至今,作为光伏发电的核心产品,电池与组件占到系统成本近一半。硅晶的HJT、Topcon、钙钛矿电池以及IBC被接触等技术,都有望进一步压缩电池成本。”

储能赛道看向万亿元市场

在以“碳中和”为主题的圆桌论坛上,江苏天合储能总经理韩亚西表示,在未来的十年中,储能也要重新走一遍光伏走过的路。“现阶段,光伏已经进入了平价时代,所有人都能用得起。清洁能源未来能不能真正伴随着‘双碳’目标成长,最关键的还是经济性,而经济性取决于消纳。”

如今,政策层面大力鼓励可再生能源消费。国家发改委日前发布的《完善能源消费强度和总量双控制度方案》提出,各省超出最低可再生能源电力消纳责任权重的消纳量不纳入该地区年度和五年规划当期能源消费总量考核,超出消纳权重部分予以鼓励。这将成为清洁能源正向循环的基础保障。

中航证券研究所所长邹润芳提出,目前巨头纷纷走向储能赛道,“资本市场已视其为下一个万亿级产业”。

71家国家级投资者教育基地是干什么的

■董少鹏

9月23日,第四批全国证券期货投资者教育基地(以下简称“国家级投教基地”)授牌活动在北京举行。从第一批国家级投教基地授牌到现在,已经跨过了7个年头;如果算上前期政策和技术准备时间,则已经跨过了8个年头。

目前,国家级投教基地共有71家,省级投教基地共有128家。从2016年至今,国家级和省级实体投教基地累计接待数十万人次;国家级互联网投教基地累计访问者达数亿人,省级互联网投教基地累计访问者以千万计。

那么,这些投教基地发挥了哪些作用?花费诸多人力物力财力,给资本市场规范发展、生态优化带来了哪些促进效应?

总体看,投教基地作为我国资本市场创新性的基础设施,发挥了服务广大中小投资者,提升投资者法治意识、市场理念、市场参与能力的作用,有力推动了中国特色资本市场改革发展的形成和累积。

首先,投教基地是广大投资者

的“出发站”和“加油站”。所谓出发站,是指每一个新入市的投资者,都要从“投教”这个起点出发,接受必要的培训。投资者只有掌握市场基本知识,形成基本的价值判断和风险识别能力,构建起“投资基础装备”,才能参与变幻莫测的市场。投教基地体系建立后,拓展了投资者学习投资知识,了解宏观经济政策、产业运行趋势的平台,有助于提高投资者素质。

所谓加油站,是指已入市的投资者,也要在“投教”这个平台上继续学习。从长周期来看,不但市场本身在变化,影响市场的各种因素——包括政治经济形势、上市公司治理、市场监管规则、产业周期等也在变化。这些都可能对投资活动造成影响。

随着以注册制为核心的资本市场改革深入推进,发行上市、交易、并购重组、信息披露、退市等机制发生了深刻变化。如上交所科创板、深交所创业板和即将开市的北交所,股票涨跌幅限制已经或即将放宽;对市场违法违规行为的处

罚力度显著加大,退市机制的刚性更强等。同时,违法犯罪活动也呈现新特点,带来新挑战。投资者务必加强学习,持续提升识别和防范风险的能力。

第二,投教基地是践行“以人民为中心”执政理念的服务站。截至目前,我国资本市场个人投资者已突破1.9亿,持股市值在50万元以下的中小投资者占比达97%。可以说,资本市场良性运行事关广大人民群众的“钱袋子”。

加强投资者保护,增强投资者的获得感,必须从源头抓起:既要建设好市场基础设施,又要引导教育投资者理性参与。而由监管部门组织专家评审并授牌,由合格主体按照规范的标准、以公益方式运营投教基地,让投资者学习充电更方便、更有效,是我国资本市场建设的一个创举。

目前,承办投教基地的核心主体是证券期货行业机构,包括证券公司、基金公司、交易所、有关协会等,还有传统媒体、互联网平台、高等院校、实体企业、政府部门等。这些主体是资本市场的参与

者和受益者,他们以公益方式建设投教基地,为广大投资者服务,是回馈社会最好的方式。

需要指出的是,投教基地的公益性质与高标准是统一的,监管部门对基地运行情况定期和不定期检查和考核,促进各基地发挥应有功能;还将在充分评估论证的基础上进一步完善投教基地建设和管理措施。

第三,投教基地也是市场积极力量的集合站。

建设好资本市场,须坚持依法治市和以理念引导相结合。从依法治市来讲,一靠高质量的市场主体,包括有竞争力的上市公司、理性的长期投资者、高水平的专业服务机构;二靠高效的监管和执法体系。要处理好政府与市场的关系,该管的要管住,该放的要放开,看不清楚的要多研究,通过实践找出市场化、法治化的解决路径。如近期成立的最高检驻中国证监会检察室,实现了行政执法与刑事司法高效衔接,将增强打击证券违法犯罪的合力。

从市场理念引导和建设来讲,

不单要靠资本市场体系内的力量,也要动员和激发资本市场之外的力量。投教基地不应是投资者光顾的场所,也应当向全社会展示资本市场成就,普及现代市场经济理念的场所,应当成为资本市场联系社会各界的纽带和桥梁。

通过投教基地,让更多的社会成员了解资本市场逻辑、知晓资本市场在国民经济体系中的功能作用,在更大范围内形成建设中国特色资本市场的共识,市场建设的氛围就会更好,改革的效率就会更高,市场建设的成效也会更显著。

国家级投教基地是引领性和示范性的,务须坚持高标准、严要求,落实各项功能建设和运营管理目标,为投资者提供高质量、有实效的教育和服务,发挥排头兵作用。省级投教基地同样要高标准,但更应注重本地化需求,打造差异化优势;要用好国家级投教基地的资源。要构建好投教基地体系,丰富投教和服务内容,增强其纽带桥梁功能,使之成为中国特色资本市场提高软实力的重要载体。

交易所研讨上市公司ESG信披指引 专家建议从三方面着力

■本报记者 昌校宇

近日有消息称,沪深交易所正在制定ESG(环境、社会责任和公司治理)信息披露指引。9月23日,《证券日报》记者向接近监管层的人士求证并获悉:“之前的确对此进行过研讨,不过,对最新进展不太清楚。”

事实上,做好碳达峰、碳中和工作已列入“十四五”开局之年的重点任务。在此背景下,推动经济社会发展全面绿色转型,更好服务生态优先、绿色低碳高质量发展,普及深化ESG投资理念也成为资本市场改革发展的重要课题。

上市公司ESG信息披露意愿增强

今年年初,证监会修订上市公司信息披露相关规则,并新增环境和社会责任章节,强化了以ESG为框架的披露要求。目前,越来越多的上市公司主动发布年报披露环境及社会责任信息。

上交所党委副书记、总经理蔡建春此前表示,2020年,600余家沪市上市公司发布了社会责任报告,披露比例约为33%。深交所党委副书记、总经理沙雁此前介绍,深交所持续完善上市公司ESG信息披露相关要求,经过多年规范引导,2020年年报显示,450余家上市公司发布社会责任报告或ESG报告。

中央财经大学绿色金融国际研究院副院长、长三角绿色价值投资研究院院长施懿宸向《证券日报》记者表示,近年来,我国资本市场逐步重视ESG投资理念,不仅监管层频繁提出环境和社会的相关披露要求或信息披露要求,也有越来越多的机构投资者将ESG理念纳入整体投资策略中。不过,对于处于起步阶段而言,ESG发展仍处于初步阶段,需进一步加强“自上而下”的推动力度,明确我国资本



市场ESG发展路径。

施懿宸进一步解释,从ESG信息披露来看,当前我国ESG信息披露仍处于以鼓励为主的阶段,且尚未形成完整的ESG信息披露指引。从沪深交易所公布的数据看,上市公司ESG信息披露整体占比还有提升空间,且在披露质量方面也可能存在口径不一致、内容不完善等问题,这均需要监管层进一步加强引导和规范。因此,未来A股市场需进一步加强ESG信息披露的规范性和约束性,引导上市公司更高质量地披露信息。

“从ESG投资产品来看,资产管理机构的ESG投资参与度正在逐步提升,ESG投资产品也不断丰富。除ESG基金产品、ESG指数型产品、保险业ESG相关资产管理产品等,市场各参与主体也在ESG评级体系、ESG数据库建设方面做了初步探索。”施懿宸介绍,根据中央财经大学绿色金融国际研究院统

计,截至2020年底,我国已累计发布ESG相关指数73条,其中2020年新增指数中有10条以ESG为主题。基金产品方面,据中国证券投资基金业协会《基金管理人绿色投资自评报告(2020)》结果显示,在绿色投资产品运作方面,37家有效评估样本中有25家样本公募机构声称发行过或正在发行以绿色投资为目标的产品,产品只数合计54只。未来,在产品创新方面需进一步鼓励金融机构开展有关探索,同时在我国碳达峰、碳中和的远景目标下,可以开展将ESG与低碳转型目标结合的有益探索,进一步丰富可持续投资类产品。

施懿宸认为,从培育ESG投资者来看,监管部门和自律组织对机构投资者的引导正在进一步加强。但从整体投资规模来看,当前我国ESG投资占总投资的比例不足1%,相较于成熟欧美市场仍然较小、有很大发展空间。市场投资

主体的ESG投资积极性和主动性需要进一步被调动。因此,建议通过开展相关培训、发布相关行业研究报告等形式助力金融机构提高ESG投资能力,为机构提供相关方法学和分析工具支持,鼓励金融机构加大ESG投资力度。

打造具有中国特色的ESG标准体系

9月6日,证监会上市部主任李明表示,证监会研究健全ESG信息披露制度已取得阶段性成果。

施懿宸认为,优化ESG的发展生态需加强中国本土ESG能力建设,并逐步打造具有中国特色的ESG标准体系,以更好地适应我国资本市场的可持续、高质量发展。

施懿宸建议从三方面着手:一是加快推动ESG信息披露指引政策出台,加强对上市公司ESG信息披露约束;二是积极构建本土化的

ESG方法学及评估体系,以进一步准确衡量上市公司的ESG表现,并推动培育本土化ESG第三方评估体系及数据库建设,通过专业的、有公信力的机构搜集、整合上市公司ESG信息,为投资者提供决策依据,为ESG相关产品创新、ESG学术研究提供可靠的数据支持。三是加强各科研机构对环境和社会风险测算、环境压力测试、环境效益评估的方法学,通过能力建设帮助投资者实现将ESG纳入投资考量因素中。

在中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林看来,我国应主动介入全球ESG标准的制定当中,这也是我国未来ESG投资大规模发展的前提条件。ESG标准将更符合我国国情和价值观。另外,交易所层面也应积极对接全球ESG投资标准制定,增强ESG披露的对比性、应用性,以此来提升ESG投资的便利性。



独具慧眼

“南向通”通航 不会让A股“分心”

■阎岳

今日上线的“南向通”在便利投资者方面有着精细安排,让他们倍感温暖。这样贴心的制度安排会不会让A股“分心”呢?

在投资者制度安排方面,央行与香港金融管理局明确,“南向通”有利于内地机构投资者拥有更多的投资渠道;不改变内地机构投资者“走出去”投资香港及全球债券市场的政策安排;及时处理违法违规行为要以保障投资者合法权益为目的;内地与香港基础设施服务机构应当协助内地机构投资者做好入市准备工作。

“南向通”的投资者包括经央行认可的部分公开市场业务一级交易商,合格境内机构投资者(QDII)和人民币合格境内机构投资者(RQDII)也可通过“南向通”开展境外债券投资。

央行有关负责人强调,“南向通”的开通进一步拓展了国内投资者在国际金融资源配置空间的空间。现在,境内投资者投资海外的渠道越来越丰富,我们以官方公布的QDII数据为例进行说明。

国家外汇管理局公布的信息显示,截至今年8月30日,QDII共有173家,累计批准额度为1498.19亿美元。其中,银行类34家,累计批准额度为248.7亿美元;证券类67家,累计批准额度为782.8亿美元;保险类48家,累计批准额度为16亿美元;信托类24家,累计批准额度为90.16亿美元。

从上面的数据可以看出,涵盖基金、券商和券商资管公司的证券类以及银行类QDII是“主力军”,他们推出的产品会对“南向通”产生直接影响。

境内投资者认购QDII基金产品,是将手上的人民币、美元或港币交给基金公司代为投资国外资本市场,是在承担相应风险的前提下获取相应投资收益的一种代客境外理财产品。参与“南向通”交易的QDII资金只可用于债券投资。

在“南向通”资金的使用上,央行有着明确的规定,非法套汇不允许,使用人民币投资外币债券的境内投资者,可通过银行间外汇市场办理外汇资金兑换和外汇风险对冲业务,投资结束相关资金应汇回境内并兑换回人民币。

由于有着不同的风险偏好,“南向通”的投资者更追求稳定可见的投资收益。因此,QDII、RQDII等机构一定要秉持“风险中性”原则,为这些投资者推出适合他们风险偏好的产品。

从QDII、“沪港通”、“深港通”等制度推出以来的情况看,分流A股市场资金的担忧并没有成为现实,更没有让A股市场的发展“分心”。所以,从既往经验看,“南向通”通航对A股市场的正向作用会更明显。况且,“南向通”5000亿元等值人民币的年度总额度,200亿元等值人民币的每日额度,这样的体量对于现在日成交过万亿元的A股来说实在是杯水车薪。

此外,“南向通”开通让有着理财热情的A股上市公司又多了一个投资渠道,今年上半年超过74%的A股上市公司投资收益为正。对那些国际业务较强的上市公司来说,“南向通”开通则让外汇套保变得简单易行。

“南向通”的开通,只是金融改革双向开放迈出的小一步,未来根据国际经济金融形势变化和我国经济转型升级的战略需要,更多更大的改革开放举措将会适时出现在投资者面前。

(上接A1版)投资者教育是资本市场长期健康发展的重要保障,要进一步提升投资者教育的针对性和有效性,为投资者提供更高质量、更有实效的教育和服务,使投资者更好地参与、支持和配合市场发展,培育与高质量资本市场更相匹配的投资者队伍。通过加强知识普及和风险提示,常态化开展防范打击非法证券期货活动的宣传教育,提高投资者识别和防范风险能力,深入推进投资者教育纳入国民教育体系探索实践,提升社会公众的金融素养,在全市场积极营造尊重投资者、敬畏投资者、回报投资者的舆论氛围,助力市场更高质量、更有效率、更加公平、更可持续、更为安全的发展。

三是进一步以投资者需求为导向,建设让投资者满意的投教基地。投教基地建设是证监会投资者教育保护工作的一项重要举措。自2015年证监会启动投教基地建设以来,基地规模数量稳步增长,包括此次授牌的第四批投教基地在内,已有投教基地199家,其中国家级71家;运营主体日益多元,已广泛覆盖系统单位、市场机构、上市公司、高等院校、传统媒体、互联网平台、政府部门等各类;功能作用不断延伸,在做好投资者教育服务主业的同时,主动承担更多社会责任。随着资本市场全面深化改革不断向纵深推进,市场环境不断变化,广大中小投资者的实际需求日益多元,投教基地建设也应当与时俱进,不断发展完善。为全面梳理投教基地运维情况,进一步促进基地功能作用发挥,证监会组织开展了投教基地评估工作。从评估结果来看,各基地在普及证券期货知识、提高投资者风险意识、提升国民财经素养等方面发挥着越来越重要的作用,成为了为投资者提供一站式教育服务的重要平台。同时,也存在需要进一步完善的地方。证监会将进一步加强对投教基地的监督管理和分类指导,充分发挥派出机构属地监督和服务作用,促进投教基地良性竞争和动态调整。各投教基地要深刻认识投资者教育工作的重要意义,持续加强内部管理和合规建设,坚持公益、专业、特色、节约原则,为广大中小投资者提供更多更好免费、专业、便捷的教育服务,在培育理性投资、价值投资、长期投资的投资文化,提高投资者风险意识等方面发挥更大作用。

“十四五”时期经济社会发展的宏伟蓝图正在展开,资本市场正处于难得的战略机遇期。投资者教育保护需要各方的共同努力。希望系统各部门、各单位、市场机构、新闻媒体、专家学者等各方继续关心支持投资者教育保护工作,我们共同携手,全方位地开展投资者宣传教育,推动投资者合法权益保护落到实处,共同塑造良好行业形象,构建资本市场良好生态。”阎庆民如是说。