

工信部等四部门联合印发《建材行业碳达峰实施方案》，确保2030年前建材行业实现碳达峰

## 鼓励建材企业兼并重组和消纳可再生能源

■本报记者 郭冀川

为切实做好建材行业碳达峰工作，工业和信息化部、国家发展和改革委员会、生态环境部、住房和城乡建设部近日联合印发《建材行业碳达峰实施方案》(下称《实施方案》)，明确了具体目标，划定了重点任务，给出了保障措施。

《实施方案》提出的主要目标是在“十四五”期间，建材产业结构调整取得明显进展，行业节能低碳技术持续推广，水泥、玻璃、陶瓷等重点产品单位能耗、碳排放强度不断下降，水泥熟料单位产品综合能耗水平降低3%以上。“十五五”期间，建材行业绿色低碳关键技术产业化实现重大突破，原燃料替代水平大幅提高，基本建立绿色低碳循环发展的产业体系。确保2030年前建材行业实现碳达峰。

《实施方案》同时提出了“强化总量控制，推动原料替代、转换用能结构，加快技术创新、推进绿色制造”五方面重点任务：“加强统筹协调，加大政策支持，健全标准计量体系、营造良好环境”四方面保

障措施。

### 鼓励兼并重组 行业集中度进一步提升

建材行业是国民经济和社会发展的基础产业，也是工业领域能源消耗和碳排放的重点行业。工业和信息化部原材料工业司介绍，近年来，国家对水泥、平板玻璃等重点行业加大供给侧结构性改革力度，产能得到有效控制。考虑水泥、平板玻璃等产品需求已进入了平台调整期，随着“双碳”工作的持续推进，仍需严格控制重点行业产能总量。

对此，《实施方案》提出的一项重点是“强化总量控制”，具体看，包括引导低效产能退出、防范过剩产能新增、完善水泥错峰生产三个方面。在“完善水泥错峰生产方面”，《实施方案》提出“分类指导，差异管控，精准施策安排错峰生产，推动全国水泥错峰生产有序开展，有效避免水泥生产排放与取暖排放叠加。加大落实和检查力度，健全激励约束机制，充分调动企业依法依规执行错峰生产的积极性”。

百年建筑水泥首席分析师、水泥资讯总监江元林对记者表示，水泥行业未来面临产能、产量下降压力，因此企业在积极做出改变，如通过产能置换使新产能具备高效、高产、低成本、低排放和智能化等优势，此外还包括布局新能源项目、寻找可替代燃料和向产业链下游低碳项目延伸等举措，而实力较弱的企业将面临生存和转型压力。

《实施方案》提出，鼓励建材领军企业开展资源整合和兼并重组，优化生产资源配置和行业空间布局。鼓励第三方机构、骨干企业等联合设立建材行业产能结构调整基金或平台，进一步探索市场化、法治化产能退出机制。诸葛找房数据研究中心高级分析师陈霄在接受《证券日报》记者采访时表示，对于高能耗产业来说，将会带来重大变革，相关产业须进行优化调整。高能耗、低效能的生产模式已经不适用于当前的经济和产业发展，未来将会走绿色低碳发展之路。在此背景下，企业间并购重组有望进一步提升行业集中度。

在保障措施中，《实施方案》提出，在依法依规、风险可控、商业可

持续的前提下，支持金融机构对符合条件的建材企业碳减排项目和技术、绿色建材消费等提供融资支持，支持社会资本以市场化方式设立建材行业绿色低碳转型基金。

IPG中国区首席经济学家柏文喜对《证券日报》记者表示，此举有望进一步推动金融机构服务实体经济绿色转型，不仅有助于为产业绿色转型提供资金帮助，也将协助头部企业对行业资源进行整合。

### 引导建材企业 消纳可再生能源

用能优化是建材行业碳达峰的保障。建材行业多采用窑炉生产工艺，目前仍以化石燃料为主，燃料燃烧过程中不可避免产生碳排放。据工业和信息化部原材料工业司统计，燃料燃烧过程排放约占全行业二氧化碳排放总量的30%以上。减少煤的使用，充分挖掘清洁能源的“燃烧价值”，将助推建材行业实现碳达峰。

在转换用能结构方面，《实施方案》提出，加大替代燃料利用比例，支持生物质燃料等可燃废弃物替代燃煤，推动替代燃料高热值、

低成本、标准化预处理；加快清洁能源应用，引导建材企业积极消纳太阳能、风能等可再生能源，促进可再生能源电力消纳责任权重高于本区域最低消纳责任权重，减少化石能源消费；提高能源利用效率水平，引导企业建立完善能源管理体系。

陈霄表示，引导建材企业积极消纳太阳能、风能等可再生能源，有利于可再生能源产业发展，使可再生能源在建材行业等领域发挥更大效用，如在建筑中合理利用太阳能、风能等非化石能源，改善用能结构，以降低常规能源消耗量，实现低碳产业化。

中国投资协会投资咨询专业委员会绿创办公室副主任郭海飞补充道，建材企业是能源消耗大户，并且主要使用火力发电，使用可再生能源的占比较小，今年政策端持续发力，要求进一步激发全社会绿色电力消费潜力，落实新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制要求。《实施方案》推动可再生能源在建材领域的应用，不仅能够提高可再生能源产业的发展速度，也将推动更多企业进行绿色电力交易、绿色证书交易等。



## 全球美妆巨头看好中国市场 进博会溢出效应激发企业创新

■本报记者 李春莲 施露

进博会作为国际巨头“秀”出全球首发新品的大舞台，一定程度上反映了国际美妆消费新趋势，美妆行业各个品牌都在探寻未来的发展方向。

11月8日，《证券日报》记者在进博会消费展区看到，资生堂、高丝、欧莱雅等外资美妆巨头的展台前排着长队，有不少人过来参加活动，领取产品小样。从美妆巨头亚洲首秀或者全球首秀的新品来看，定制化趋势明显。爱茉莉太平洋中国总裁黄永懋对《证券日报》记者表示：“中国消费者追求个性化、定制化产品及服务的趋势日益明显，特别是Z世代的年轻群体。因此，爱茉莉太平洋未来也将加大个性化、定制化产品及服务的研发。”

各大美妆巨头在中国市场不断更新产品的背后是对中国美妆市场的看好。多位接受《证券日报》记者采访的美妆巨头都表示，进博会溢出效应明显，将激发企业的创新性。

### “首发”新品推动消费升级

记者注意到，在进博会上，“Z世代”对高科技“首发”新品颇为感兴趣，不管是欧莱雅的脑电波选香，还是资生堂的定制化面膜，体验区的人流都络绎不绝。

黄永懋在接受《证券日报》记者采访时表示，一方面，高端细分市场成长迅速，产品以功能性产品为主，重视功效和技术。另一方面，贴近大众需求的品牌不仅在品质和性价比上不断提升，还涌现出很多引领时尚潮流的热门产品。

随着美妆企业持续创新，个性化美妆消费体验不断升级，也在进一步推动消费升级。

从往届进博会来看，不少企业推出的“首发”新品都成为市场爆品，获得消费者追捧，这也正是企业看重进博会平台的重要原因。从数据上来看，超过280家世界500强和行业龙头企业参加本届进博会企业商业展，“回头率”近90%。

联合利华中国区美妆品类负责人翁玲艳向《证券日报》记者表示：“从进博会各家推出的新品来看，全球美妆消费新趋势呈现品类细分化、人群细分化、年龄细分化等特点。另外，护肤品在成分、配方等方面越来越透明，产品安全有保证已经成为消费者购买时考虑的主要因素之一。”

不难发现，美妆巨头正在通过不断的产品创新来获取中国消费者认可。“中国快速创新的市场环境充满挑战，但挑战与机遇是并存的，这样的环境孕育着更广阔的美妆市场。”欧莱雅亚太总裁及中国首席执行官费博瑞在接受《证券日报》记者采访时表示，从这一角度来看，竞争推动着更高质量的产品创新，这对消费者和市场而言都是好事，中国美妆市场仍然具有很大的潜力。

费博瑞认为，随着中国市场规模不断增长，欧莱雅成长为中国第一大化妆品集团，中国也成为欧莱雅的全球第二大市场和核心战略市场。与此同时，欧莱雅持续加大投资规模和力度，引领科技创新实践，不断满足中国消费者对“美”的多元化追求，推动消费升级。

### 美妆巨头纷纷加码投资中国

此次进博会上，美妆巨头除了大“秀”黑科技和新品，均表示持续看好中国市场。

“中国是爱茉莉太平洋重要的海外市场之一。自1992年以来，已先后引入雪花秀、兰芝等知名品牌。我们坚信借助进博会的平台能够帮助更多消费者了解爱茉莉太平洋带来的个性化、定制化产品及服务。我们看到中国更广阔的前景，目前我们在积极沟通筹备中，希望在合适的契机下将我们的定制化产品和服务落地中国市场。”

资生堂作为首批来到中国市场的国际美妆集团，始终积极参与本土的“美力”建设。因此，今年资生堂还设置了独立展台“资创馆”，展出资生堂深度参与本土创新与投资的最新成果。

资生堂中国企业传播部经理陈智凯向《证券日报》记者表示，借助进博会平台可以和很多国际合作伙伴开展深入交流，也对对中国美妆市场的发展越来越有信心。接下来，资生堂将在提高自身研发能力的同时，不断强化品牌矩阵，进一步提升现有品牌推陈出新的能力，为中国消费者带来越来越好的产品与服务。

随着进博会溢出效应不断增强，美妆巨头对中国市场的期待也越来越高。

高丝化妆品销售(中国)有限公司KOSÉ PR主管杨明曦向《证券日报》记者表示：“此次进博会我们把最新的科技和理念带到了场馆里，让中国消费者进一步了解高丝的产品、技术以及对未来的期许。高丝一直都非常看重中国化妆品市场，对我们来说，中国市场是全球最重要的市场，非常看好它的未来。”

作为蓬勃发展的全球多品牌美妆平台，逸仙电商不断将海外护肤品牌的优质产品和领先的创新科技引入中国。“集团对中国美妆市场充满希望和期待。”逸仙电商公关总监孙一翔在接受《证券日报》记者采访时也表示，集团将护肤这一赛道当作第二增长曲线，这也是不断引入一系列高端护肤品牌的原因。逸仙电商将持续深耕研发，打造产品研发技术“护城河”，为消费者带来更优质和创新的科技美妆体验，并将为行业打开更多空间。

艾尔建美学中国总经理也对《证券日报》记者表示：“中国消费者对美妆新技术、新产品的需求非常旺盛。艾尔建美学一直非常重视中国市场和消费者的需求，因此在未来的新产品规划中，公司基本能够保证每年有一到两款全球前沿的创新产品引入中国市场。除了正在准备中的功能性护肤品和皮肤护理设备，我们将持续在面部美学和身体塑形两大领域深耕和拓展。”

本版主编姜楠 责编吴澍 制作曹秉琛  
E-mail: zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

## 中国银保监会：

# 险资投资股票规模2.67万亿元 “这十年”累计增长5.51倍

■本报记者 苏向泉 杨洁

11月8日，银保监会官方公众号发布长图介绍“保险资金这十年”。银保监会表示，党的十八大以来，银保监会坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，深化保险资金运用市场化改革，加强保险资金运用监管，着力防范化解金融风险，引导保险资金更好服务国家战略，支持实体经济高质量发展。

这十年，保险资金服务保险保障，实现稳健发展。保险资金运用方面，保险资金规模从6.27万亿元快速增长至24.71万亿元，累计增长2.94倍，年均增速为15.6%。投资品种不断丰富，由银行存款、债券、股票等传统种类拓展至股权、不动产、资产管理产品、金融衍生品、证券出借、公募REITs等品种。配置结构相对稳健，以流动性资产和固定收益类资产为主，占比超七成。资产质量持续提高，银行存款中超过七成集中于国有大行和股份制银行，债券投资中国债和金融债配置超七成，企业债中AAA级占比近九成，股票配置以大盘蓝筹股为主，活期存款、货币基金、国债等高流动性资产占比22%。投资收益保持稳定，年均投资收益率达5.28%，每年均实现正收益，且波动幅度远小于其他机构投资者。

保险资产管理方面，这十年，机构数量不断增加，保险资产管理

公司从13家增至33家。管理规模持续扩大，从4.98万亿元增至21.35万亿元，累计增长3.29倍，年均增速15.84%。保险资金核心管理能力不断提升，受托管理保险业70%以上的资金，保险资金管理规模累计增长2.61倍，年均增速为14.04%。长期资金管理实力不断增强，管理养老金、企业年金等占资产管理规模的比重不断提升。保险资管产品业务发展迅速，存续产品数量为3494只，存续规模为6.37万亿元，年均增速达37.33%，已成为长期资金服务实体经济的重要工具。专业队伍持续壮大，专业人才队伍达6600余人，人均管理资产达32亿元。

这十年，保险资金发挥长期投资优势，提升服务实体经济质效。一是多渠道服务实体经济，通过债券、股票、股权、保险资管产品等方式为实体经济提供中长期资金支持；二是服务国家重大战略和重点领域，在服务区域协调发展方面，参与京津冀协同发展的资金规模为5.88万亿元，参与长江经济带建设的资金规模为5.59万亿元，参与粤港澳大湾区建设的资金规模为2.10万亿元。服务重大工程项目方面，南水北调涉及资金规模为350亿元，西气东输涉及资金规模为360亿元，京沪高铁涉及资金规模为311亿元，商用大飞机涉及资金规模为150亿元，特高压涉及资金规模为250亿元，大数据中心涉

### 这十年

保险资金规模从6.27万亿元快速增长至24.71万亿元

累计增长2.94倍

年均增速为15.6%

及资金规模为240亿元。服务养老产业方面，参与养老社区项目59个，计划投资规模1412.16亿元。服务战略性新兴产业方面，制造业、战略性新兴产业等投资余额为2.19万亿元。服务“双碳”目标方面，碳达峰碳中和等绿色发展产业投资余额为1.22万亿元。

这十年，保险资金发挥机构投资者作用支持资本市场发展。党的十八大以来，银保监会引导保险机构坚守价值投资、长期投资和审慎投资理念，维护资本市场健康有序发展。保险资金投资股票达2.67万亿元，累计增长5.51倍，占A股流通市值的3.77%，保险机构成为债券市场、股票市场最大的机构投资者之一。



这十年，保险资金持续深化改革，激发市场活力。一方面，加大长期资金支持力度。减少信用评级约束，扩大机构投资自主权；优化权益资产监管，推动提高直接融资比重；扩大股权投资范围，增加长期资本供给；支持投资私募股权基金，助力实现科技自立自强；稳步开展衍生品交易，有效对冲投资风险。另一方面，推进保险资管产品改革创新。

这十年，保险资金优化体制机制，提升监管科学性有效性。一是

持续完善保险资金运用监管法规；二是丰富保险资金运用监管工具和手段；三是建立健全保险资管公司监管体系；四是进一步推动行业自律体系和基础设施建设。

对于下一阶段工作，银保监会表示，深入学习贯彻党的二十大精神，坚持党对金融工作的坚强领导，全面践行金融工作的政治性、人民性，提升专业性，以深化改革为主线，增强服务实体经济质效，加强和改进监管，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

## 离岸人民币地方债发行加快 境外投资机构踊跃认购

■本报记者 包兴安

继去年先行先试发行离岸人民币地方债后，近日，广东、海南等地相继发行离岸人民币地方政府债券，吸引了境外投资机构踊跃认购，凸显出国际资本市场对于中国经济以及政府信用的持续信心与充分认可。

东方金诚公用事业一部资深分析师马丽雅对《证券日报》记者表示，发行离岸人民币地方政府债券是地方政府拓展融资渠道的体现，有助于完善地方债管理机制，提高交易的透明化与市场化程度。同时，对于推动人民币国际化、加快中国地方债市场与国际金融市场的衔接有着重要作用。

### 年内已发行120亿元

据记者统计，截至目前，年内离岸人民币地方债发行规模已达120亿元。

今年11月7日，深圳市财政局发布消息称，近日，深圳市在香港

特别行政区发行离岸人民币地方政府债券50亿元，募集资金将用于城市轨道交通、水治理和产业园区建设等项目。

本次发行充分遵循国际市场规则，受到国际知名投资机构的广泛关注，簿记定价获得投资者踊跃认购，吸引来自多个不同国家和地区共计44个账户下单认购，包括来自政策性银行、商业银行、基金、私人银行以及其他金融机构的订单。簿记定价峰值订单规模达151.37亿元，订单倍数高达3.03倍。

10月26日，海南省在香港特别行政区发行50亿元离岸人民币地方政府债券。债券募集资金将投向海洋经济及海洋保护项目、绿色环保项目、医疗及住房等民生保障项目；10月28日，广东省在澳门特别行政区成功发行20亿元离岸人民币地方政府债券。筹集资金将全部用于广州市南沙区重大项目建设。

从海南省、广东省发行结果来看，离岸人民币地方政府债的发行获得来自国际知名的银行、资管、基金等各类境外投资机构的广泛

关注和踊跃认购。海南省此次债券发行达到2.2倍超额覆盖，广东省此次债券发行的认购倍数为2.5倍。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示，近年来，地方债开始走出国门，以人民币债券形式向境外投资机构发行，并得到海外投资者的积极响应，认购积极性较高，认购规模不断扩大，认购比例不断提升。这一方面说明中国经济的安全性和发展韧性得到海外投资者的普遍认可；另一方面有利于人民币国际化，中国参与国际资本市场的能力不断增强。

去年10月12日，广东及深圳分赴澳港发行离岸人民币地方债合计72亿元。

当日，广东省政府在澳门特别行政区成功发行22亿元离岸人民币地方政府债券。这是首笔在澳门本地簿记发行、登记托管并上市交易的地方政府债券。筹集资金用于教育、科技、农业等领域；深圳市在香港特别行政区发行50亿元离岸人民币地方政府债券。募集

资金用于普通公办高中建设、城市轨道交通和水治理等项目。

马丽雅表示，离岸人民币地方债在发行品种上实现了突破创新，陆续推出绿色债券、蓝色债券等品种。在促进粤港澳大湾区融合发展、深化自贸港高水平开放等方面起到了积极作用，从而推动循环、低碳经济发展。

### 发行主体有望扩容

新的融资手段为地方高质量发展提供了新的助力。

展望未来，张依群表示，近年来，我国地方政府债券发行规模增速较快，发行对象、渠道不断扩展。未来，境外发行人民币债券规模将会进一步扩大，期限、利率等会更加灵活，国际国内资本融合程度会以债券形式进一步加深，并对维护国际资本市场稳定、丰富债券品种、促进资本有效流动发挥更加积极作用。

“从需求端来看，中国地方政府债券拥有利率价格相对稳定、

收益可观且兑付记录良好等优势，且地方政府债务管控严格，地方政府的偿债意愿和偿债能力都有充分保障。”马丽雅预计，随着我国债券市场对外开放不断深化，离岸人民币地方政府债券未来有望吸引更多各类境外投资机构参与。

马丽雅认为，从供给端来看，境外发行地方政府债券存在较大扩容空间。发行主体有望逐步拓展至经济财政实力居前、对外开放程度较高的省份和地区。我国离岸人民币地方政府债券起步较晚，具备后发优势，随着人民币国际化进程的加快，预计离岸人民币地方政府债券发行规模有望进一步扩大。

“从发行市场看，目前离岸人民币地方政府债券只在中国香港和中国澳门发行，后续可根据需要拓展至伦敦、纽约、新加坡、巴黎、东京等国际资本市场，从而提升海外投资者参与我国债券市场的深度和广度，提升我国债券市场的国际影响力。”马丽雅表示。