

科创板做市借券业务正式上线

■本报记者 吴晓璐

11月14日,中国证券金融股份有限公司(以下简称“中证金融”)正式上线科创板做市借券业务,科创板做市商机制进一步健全。

自10月28日《科创板做市借券业务细则》发布实施以来,中证金融在中国证监会的指导下,与上交所、中国结算紧密协作,紧锣密鼓推进科创板做市借券各项筹备工作,指导并协助首批14家试点证券公司做好各项业务和技

术准备,开展行业人员培训,组织系统仿真测试和通关测试,确保做市借券业务如期顺利推出。

科创板做市借券业务上线首日,试点证券公司结合自身业务实际,稳妥拓展券源渠道。

“对于做市商而言,做市借券业务的推出,有助于双向交易环节更加通畅,同时增加券源使得交易空间更大。”

川财证券首席经济学家陈雳对《证券日报》记者表示,对投资者而言,做市标的流动性更加活跃,有助于进一步降低投

资者交易成本。

南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,科创板做市借券业务上线,能够降低做市商的建仓成本,推动做市业务顺利开展。另外,做市借券业务能够提升做市商机制效用,提升市场风险应对能力,提升市场定价效率和

市场活力。最后,做市借券业务也有助于促进投资者长期投资、价值投资。

中证金融表示,做市借券是做市业务的关键配套机制,是充分发挥做市商功能,提高科创板流动性,增强市场活

力,提升定价效率和价格稳定性的重要机制保障。做市商通过借券可以拓宽券源获取渠道,丰富库存管理工具,降低做市建仓成本,支持做市创新策略。科创板做市借券业务有力保障做市商机制改革试点扎实落地。

据了解,下一步,中证金融将继续在中国证监会指导下,与上交所、中国结算密切协作,持续积极稳妥推进科创板做市商机制改革试点,进一步发挥科创板改革“试验田”作用,更好服务国家创新驱动发展战略,促进实体经济高质量发展。

央行等六部门联合发文 金融支持小微企业力度加大

■本报记者 刘琪

11月14日,中国人民银行网站发布消息称,为进一步加大对小微企业等市场主体支持力度,深入落实好稳经济一揽子政策和接续政策,助力稳住经济大盘,近日,人民银行、银保监会、财政部、发展改革委、工业和信息化部、市场监管总局等六部门联合印发《关于进一步加大对小微企业贷款延期还本付息支持力度的通知》(以下简称《通知》),对于2022年第四季度到期的小微企业贷款,鼓励银行业金融机构按市场化原则与企业共同协商延期还本付息。

民生银行首席经济学家温彬在接受《证券日报》记者采访时表示,《通知》从进一步延长还款期限、落实好延期贷款风险分类规定,建立健全尽职免责制度、完善担保制度安排、创新延期贷款产品和服务、强化金融科技赋能,加大对银行业金融机构的资金支持力度等多个方面,引导银行业金融机构加大对小微企业的金融支持,有助于更大力度、更广范围地保市场、稳就业、助民生,实现稳经济和防风险的多重平衡。

《通知》明确,对于2022年第四季度到期的,因新冠肺炎疫情疫情影响暂时遇困的小微企业贷款(含个体工商户和小微企业主经营性贷款),还本付息日期原则上最长可延至2023年6月30日。延期贷款正常计息,免收罚息。

“受疫情扰动影响,一些小微企业和个体工商户经营遇困。因此,着眼于保就业、稳增长,政策面正在加大对小微企业的定向支持力度,重点是缓解这些市场主体的流动性

压力。”东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示。

《通知》强调,各银行业金融机构要坚持实质性风险判断,及时调整信贷管理系统,不单独因疫情因素下调贷款风险分类,不影响征信记录,并完善贷款延期还本付息相关尽职免责规定。银行业金融机构要创新延期贷款产品和服务,强化金融科技赋能,提前对接企业延期需求,为企业提供差异化贷款延期方式,线上续贷产品和贷款延期线上办理渠道。在有效防控风险的前提下,对于缺乏部分材料的贷款延期申请可“容缺办理”,事后补齐。同时,银行业金融机构要加大政策宣传解读力度,及时公示办理条件、所需材料、办理流程及办理时限,提高小微企业办理贷款延期的便利度。

此外,为充分调动银行业金融机构的积极性,《通知》提出,人民银行综合运用多种货币政策工具,保持银行体系流动性合理充裕;金融监管部门落实好小微企业不良贷款容忍度等差异化政策;各级财政部门在考核国有控股和参股的银行业金融机构2022年经营绩效时,应充分考虑延期还本付息政策的影响,给予合理调整和评价。同时,鼓励政府性融资担保机构对有贷款延期需求的企业延长担保期限,继续提供增信支持。

对此,仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监凌波对《证券日报》表示,这体现出政策面在缓解企业当期压力的同时还放眼长远,以有效措施稳定市场预期、提振主体信心、增加发展后劲、培育好实体经济根基,这是保持经济运行在合理区间的重要支撑。

迎峰度冬底气足

能源保供特别债已发行1150亿元 能源供需形势总体平稳

■本报记者 包兴安

受寒潮影响,北方已有多地启动供暖,能源需求增多。综合来看,随着近期一系列“保供稳价”措施落地见效,能源供需形势总体平稳。

“目前全球能源产业链供应链存在较大的不确定性,国内能源市场需求和供给在地区之间的不平衡性仍然存在,要进一步深化能源改革,强化能源保供能力,增强能源自主供给的动能和效能是今后一段时期的工作重心。”北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清对《证券日报》记者表示,对于中央发电企业的能源保供,建议明确目标、细化分工、压实责任、强化激励。同时,继续增加能源保供特别债发行主体,尽力缓解中央发电企业资金压力,夯实能源保供领域的中长期发展基础,提升能源产业链供应链各环节的保供能力。

能源保供特别债发行提速

作为能源保供工具之一,能源保供特别债目前正得到加快发行。

今年8月24日召开的国务院常务会议提出,“支持中央发电企业等发行2000亿元能源保供特别债”。东方财富Choice数据统计显示,截至11月14日,能源保供特别债发行金额合计1150亿元,为迎峰度冬能源保供提供充足资金支持。

宋向清表示,能源保供是经济社会发展发展的必然要求,但受国际原油产业链供应链不确定因素增多、国际能源价格持续波动且不断攀升、国内电力市场结构性矛盾等因素影响,中央发电企业财务紧平衡状态无法得到有效缓解。在此情况下,发行能源保供特别债助力缓解中央发电企业资金压力,有利于提升国家能源电力保供能力,有利于增强对国内外能源市场变化的能力,有利于巩固经济和社会复苏和发展的基础。

具体来看,2022年9月5日,首单能源保供特别债发行成功,中国国新作为发行主体募集资金300亿元。在各方协作下,能源保供特别债发行工作有序推进。截至11月14日,中国国新发行1000亿元特别债,中国华能发行50亿元,大唐国际发行40亿元,国家电投发行40亿元,大唐国际发行20亿元。

无锡数字经济研究院执行院长吴琦对《证券日报》记者表示,自首单能源保供特别债发行以来,总体来

中证新能源金属主题指数发布 反映相关上市公司整体表现

■本报记者 郭冀川

为了更好地服务绿色低碳发展,中证指数有限公司于11月14日正式发布中证新能源金属主题指数,定位于新能源产业链上游原料生产制造企业,从沪深市场中选取50只业务涉及锂、钴、镍、稀土、铜和铝等广泛应用于实现新能源转化和利用、发展新能源技术的关键金属材料相关领域的上市公司证券作为指数样本,反映新能源金属主题上市公司证券的整体表现。

东方财富首席经济学家邵宇告诉《证券日报》记者,中证新能源金属主题指数可以进一步促进市场对新能源产业的关注和投资,在发挥金融服务实体经济、引导产业投资等方面起到积极作用。随着企业投融资环境的宽松,将鼓励其积极扩大生产,应对市场需求进行产能布局,有利于平抑原材料价格波动。

目前,国内市场在新能源产业方面已有较为完备的指数体系,中证指数有限公司已经发布有光伏、风电、核电、特高压、新能源汽车、动力电池、储能等新能源主题指数。该公司表示,中证新能源金属主题指数发布有利于进一步丰富绿色指数体系,为市场提供多元化的绿色投资标的,引导资金支持绿色绿色发展。

南开大学金融发展研究院院长田利辉告诉《证券日报》记者,绿色投资的相关指数能够带来资本市场的绿色关注,提升样本股的声誉;能够促进绿色投资的价格发现,推动资源的优化配置。

信托机构多维度布局新能源 光伏、锂电池领域投入力度较大

■本报记者 余俊毅

随着“双碳”战略不断深入,国内的经济产业结构和能源结构正在加速转型升级,信托公司正抓住机遇,积极布局相关领域的产业投资,以此助力新能源产业的发展。

《证券日报》记者梳理发现,近年来信托机构持续通过股权投资、信托计划、资产证券化、证券类投资等方式支持新能源产业的各方面发展,其中光伏、锂电池领域最受青睐。

比如,在股权投资方面,9月份中诚信托携手深圳市投控资本有限公司,通过私募股权基金完成了对国内领先的动力电池制造企业的股权投资。据了解,被投企业是国内领先的,集电芯、模组、电池管理系统(BMS)、电



田利辉说:“中证新能源金属主题指数能够更好地反映相关领域和主题的发展状况,成为新能源产业链上游风向标,推动了指数化投资快速发展。”

根据中证新能源金属主题指数编制方案,该指数代码为931996,以2013年12月31日为基日,以1000点为基点,锂、钴、镍、稀土等业务收入占比高于30%的单个样本权重不超过10%,其余单个样本权重不超过5%。

Wind资讯数据显示,截至2022年11月14日,该指数收报2453.37点,总市值排名前五的成分股分别为赣锋锂业、天齐锂业、盐湖股份、华友钴业和北方稀土。

中泰资本投资管理有限公司董事长王冬伟向《证券日报》记者分析,随着全球新能源产业发展,未来新能源产业链上游原材料的重要性,可以比肩石油、天然气等资源。面对国际大宗商品的价格波动和部分金属原材料

的供需紧张,中证新能源金属主题指数有助于相关材料类上市公司做大做强,吸引更多机构投资者关注。

巨丰投资首席投资顾问张翠霞补充道,新能源产业链上游原料作为广泛应用于实现新能源转化和利用、发展新能源技术的关键材料,其体系的建立和发展日渐成熟。随着相关原材料的需求量不断提升,新能源金属投资也需要有相应的指数来引导投资。

池包、测试为一体的整套动力电池解决方案提供商,拥有电动汽车电池包领域完整的研发、制造能力。

在信托计划落地方面,不久前,外贸信托与圣奥化学合作落地了“外贸信托-中化双碳1号单一资金信托”项目。据了解,该项目的信托资金将用于投资建设6个分布式光伏电站,建成后,预计每年可为圣奥化学减排二氧化碳7096吨、节约电费200万元。

在资产证券化方面,9月份5矿信托与蔚来融资租赁合作发行了全国首单绿色新能源汽车租赁资产ABN(资产支持票据)。

除此之外,信托机构还在A股市场投向新能源产业企业,近期披露的新能源概念上市公司三季报中便有部分信托公司的身影。比如,华城汽车

前十大流通股股东里就新进了外贸信托旗下信托产品,期末持股市值超过2亿元。

对此,用益金融信托研究院研究员喻智告诉《证券日报》记者,信托公司积极布局新能源产业,主要是因为国家新能源产业政策和新能源行业的高增长潜力。对信托公司来说,投资新能源产业是信托服务实体经济、支持国家重大战略项目建设和科技创新的具体表现,也是对未来新能源行业高增长、巨大市场潜力的一种长期性投资,既能助力公司业务转型,又能形成新的业务增长点。

从信托公司开展相关业务的优势来看,星图金融研究院研究员雒佑在接受《证券日报》记者采访时表示,首先在顶层设计上,监管释放了相应的

央行为下一步绿色金融工作“划重点”

专家表示,持续完善绿色金融标准,大力提升碳核算和信披水平是关键发力点

■本报记者 刘琪

见习记者 韩昱

“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。但全球适应和缓解气候变化大趋势不会改变。”11月13日,中国人民银行副行长宣昌能以视频发言方式参加中国金融学会绿色金融专业委员会2022年年会时,列出了下一步推动绿色金融工作的四大重点。

第一,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。第二,用好用足金融政策支持绿色低碳转型。第三,切实防范气候环境相关金融风险。第四,深度参与绿色金融国际合作与治理。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,在央行对于绿色金融发展的高度重视和大力推动下,我国本外币绿色贷款、绿色债券年内增速显著,位居世

界前列。同时,我国积极开展绿色金融创新,创设碳减排支持工具和支

持煤炭清洁高效利用专项再贷款,在“用好用足金融政策支持绿色低碳转型”层面,央行已取得卓越的成绩。宣昌能在总结近年来央行牵头推动绿色金融发展过程中的主要经验时介绍,截至2022年9月末,我国本外币绿色贷款余额为20.9万亿元,同比增长41.4%;绿色债券存量规模逾1.26万亿元,均居全球前列。

“金融机构的绿色信贷、绿色债券、绿色票据等绿色金融产品快速发展,得益于央行低利率的政策支持。”光大科技创新总监、社科院研究员王硕对《证券日报》记者分析称,为引导金融机构更好地服务绿色低碳转型,央行先后创新推出了碳减排支持工具和支

持煤炭清洁高效利用专项再贷款,在“用好用足金融政策支持绿色低碳转型”方面,宣昌能表示,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。

“全国绿色金融改革创新试验区的设立和发展,对于推广和普及绿色金融起到了非常重要的作用。”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认为,试验区的先行先试,极大地推动了实体产业绿色低碳发展,为绿色金融在全国推广奠定了扎实的基础。

王硕表示,我国绿色金融改革创新试验区目前已形成的“七省(区、市)十地”的探索模式。有的地区聚焦绿色金融对传统产业的转型升级服务;有的地区侧重于绿色金融对黄河生态保护带和长江经济带流域的生态保护;还有的地区偏重于绿色金融改革与经

济增长相互兼容的探索。这些地方政策的优秀经验总结,都对绿色金融在政策制定、产品创新、组织体系、服务保障、专家队伍等方面的发展起到了积极作用。

对于央行后续推动绿色金融发展的重点工作,多位专家认为,“持续完善绿色金融标准,大力提升碳核算和信息披露水平”将是关键发力点。

郭海飞表示,央行可以要求金融机构加强对所支持项目实际环境效益的信息披露,确保绿色低碳发展落到实处,避免资金挪用、“漂绿”“伪绿”等现象。

“央行可推动强化和细化信披要求,完善碳核算体系,夯实绿色金融的数据基础。”田利辉说。

此外,郭海飞还补充道,由于绿色低碳项目建设运营周期较长,金融机构应注意解决期限错配的难题。否则可能出现贷款到期还清,但项目仍未建设完成的问题,项目的实际环境效益也将存在滞后性,导致无法核实。