

# 政策助力汽车消费加速回暖 2023年金融支持力度有望加码

■本报记者 包兴安

近日,中国人民银行党委书记、银保监会主席郭树清在接受媒体专访时表示,以满足新市民需求为重点,开发更多适销对路的金融产品,鼓励住房、汽车等大宗商品消费。

记者注意到,为满足春节前后消费者的购车需求,近日,车企纷纷推出年货购车节活动,其中举措就包括派发金融礼包等。除此之外,也有地方联合车企打造汽车年货节主题活动,举行线上线下优惠活动,以激发居民消费热情,促进消费平稳增长。

专家预计,2023年金融支持汽车消费力度将会进一步加大。

## 2022年汽车消费快速回升

去年以来,我国及时出台支持新能源汽车购买使用、活跃二手车市场、促进汽车更新消费、支持汽车平行进口、优化汽车使用环境、丰富汽车金融服务等举措支持汽车消费。随着系列政策落地,汽车消费持续回暖,汽车消费快速回升。

商务部最新数据显示,2022年7月份至11月份,汽车销量同比增长15.7%,增速较上半年回升22.3%。2022年前11个月,汽车销量同比增长3.3%,其中,新能源汽车销量同比增长1倍,继续保持快速增长态势。

川财证券首席经济学家陈雳对《证券日报》记者表示,去年以来出台的汽车消费政策很大程度上激发了消费者的积极性。随着各项刺激政策落地见效,汽车消费持续回暖,尤其是具有可选消费属性的新能源车在消费复苏过程中成了重要抓手,新能源汽车渗透率持续提升,行业景气度加速回升。

在一系列消费政策举措中金融服务为汽车消费加速回暖提供了强劲助力。2022年7月份,商务部等17部门发布的《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》提出,鼓励金融机构在依法合规、风险可控的前提下,合理确定首付比例、贷款利率、还款期限,加大汽车消费信贷支持。有序发展汽车融资租赁,鼓励汽车生产企业、销售企业与融资租赁企业加强合作,增加金融服务供给。

“提振消费方面,扩大汽车消费是比较见效的措施之一,应进一步加大支持力度。”招联首席研究员董希淼对《证券日报》记者表示,我国居民的大宗消费早期集中于电视、空调、冰

箱等大件电器,目前已经切换到汽车等赛道上来。

2022年7月份至11月份  
汽车销量同比增长15.7%  
增速较上半年回升22.3%

2022年前11个月  
汽车销量同比增长3.3%  
其中,新能源汽车销量同比增长1倍

崔建岐/制图

## 提高汽车消费金融服务水平

2022年12月29日,中国银保监会发布《汽车金融公司管理办法(征求意见稿)》,拟适度放宽业务范围,加大对中小微经销商、汽车销售服务商及居民购车消费的金融支持力度。允许客户在办理汽车贷款后单独申请附加品融资。允许向汽车售后服务商提供库存采购、维修设备购买等贷款。允许售后回租模式的融资租赁业务,同时规定回租业务必须基于车辆真实贸易背景。

1月6日,商务部新闻发言人束珏婷在例行新闻发布会上表示,下一步,商务部将会同相关部门多措并举,继续推动稳定和扩大汽车消费。

董希淼建议,要进一步引导金融加大对汽车消费特别是二手车消费的支持和服务。观察我国汽车金融领域,银行和专业的汽车金融公司主要服务新车和大品牌的二手车交易,二手车市场主要呈现小、散、弱的发展形态,导致其单车平均贷款金额小,操作成本高,难以得到金融机构有力支持。目前我国二手车市场的金融渗透



率约为29%,远低于美国二手车市场的金融渗透率。

“建议放开政策限制,支持消费金融公司开展二手车贷款业务。消费金融公司客群特点,与二手车市场客群和新市民群体有着天然的契合性。如果支持消费金融公司开展二手车贷款业务,将有助于进一步满足二手车消费需求,激发汽车消费潜力释放,又与汽车金融公司形成错位服务的格局,在新市民消费信贷方面进行专业化竞争,倒逼从业机构更好地服务和让利客户,成为多方共赢的制度安排。”董希淼说。

陈雳认为,汽车经销商可以与金融机构加强合作,调整金融产品的结构,把执行力较强、效率较高的金融产品作为主要推荐产品,同时积极响应市场需要,努力向数字化、线上化和生态化转型,开发集金融、保险、维修保养和置换为一体的全生态金融新产品,助力整个汽车产业结构的优化与升级。

## 汽车行业有望迎来高景气

展望2023年汽车消费,在东方金诚工商企业部高级分析师谷建伟看来,2023年汽车行业将持续恢复,全年

销量将稳中有增,有望2022年同比小幅增长。当前我国居民购买力正在迅速提升,但人均汽车保有量较发达国家仍有差距,未来需求空间较大。

“汽车消费短期受经济政策和产业政策等影响较大,当前我国经济正处于稳增长政策效力逐步显现的时期,汽车作为国内经济发展的重要产业,带动上下游多个行业的发展,政策支持力度仍将持续,对其消费提升带来较大促进作用。”谷建伟说。

陈雳认为,在政策支持和支持供给多样化发展的背景下,2023年汽车消费预期边际改善,行业整体有望迎来景气拐点。从估值角度来看,目前锂电板块和核心材料环节的估值均在20倍左右,处于历史估值较低水平,随着下游新能源汽车需求量的上升,整个板块的情绪和估值有望得到修复。

就新能源汽车消费而言,谷建伟表示,新能源汽车预计将成为2023年销量增长的主要支撑。在“双碳”背景下,新能源汽车的发展得到诸多政策支持,预计在支持政策持续发力、基础设施建设不断完善、传统车企及新势力车企的众多新车型集中入市的作用下,新能源汽车的销量仍将持续增长,带动国内汽车消费的提升。

# 政策引导使用未利用地建设光伏项目 加速企业“光伏+”进程

■本报记者 郭冀川

自然资源部部长王广华日前在接受媒体采访时表示,统筹支持新能源发展的用地用海政策。发展新型能源体系是推动我国绿色低碳转型发展,实现碳达峰碳中和目标的战略选择。我们将研究出台支持和规范光伏发电产业用地的政策,引导和鼓励大型光伏发电项目使用戈壁、荒漠、荒滩等未利用地建设。研究制定光伏、风电用海管理政策,推动海上光伏产业健康有序发展,引导海上风电向深远海布局。

沙利文大中华区执行总监徐彬对《证券日报》记者表示,政策引导使用戈壁、荒漠、荒滩等未利用地建设大型光伏发电项目有利于提高光伏项目的经济性,同时还可以带来很好的附加生态价值和产业价值。

## 上市公司抢抓政策红利

光伏用地一直是光伏电站投资的主要约束条件之一。一方面光伏电站为提升发电效率,需要更多的土地放置光伏板;另一方面,光伏项目违规占地的现象时有发生,相关政策也多次明确,光伏项目不得占用永久基本农田、河道、湖泊、水库等。

中泰资本投资管理有限公司董事长王冬伟告诉《证券日报》记者,光伏产业得益于政策推动和产业升级,汽车作为国内经济发展的重要产业,带动上下游多个行业的发展,政策支持力度仍将持续,对其消费提升带来较大促进作用。”谷建伟说。

据悉,第三批大基地项目已于2022年下半年正式启动申报,仍以戈壁、荒漠、荒滩等地区为重点。全国新能源消纳监测预警中心预计,第三批大基地项目不晚于2023年上半年开工建设,2024年底前并网。

# 绿色金融工具助力新能源产业发展 专家建议创新产品种类满足融资需求

■本报记者 邢萌  
见习记者 田鹏

据1月8日发布的《中国能源经济指数变化趋势》显示,2022年中国能源经济稳步回升;2023年宏观经济和能源经济走势向好,新能源与能源集成行业将迎来新的发展。

在此背景下,新能源产业发展对金融支持的需求愈加强烈。多位受访的专家对《证券日报》记者表示,绿色金融工具可实现直接融资与间接融资合力支持新能源经济发展,为相关产业、企业提供便捷高效的融资渠道。同时,多层次绿色金融产品和市场体系尚处建立初期,仍需从创新产品种类、建立统一标准等方面继续完善和巩固。

## 多层次绿色金融工具合作 助推新能源经济发展

新能源企业较传统企业而言,具有风险大、销售回款较慢的特点,较难获得信贷支持,绿色金融工具成为其解决融资问题的突破口。

川财证券首席经济学家陈雳对《证券日报》记者表示,受益于我国对绿色金融业务开展的政策性支持,相较于申请办理传统贷款、债券等金融业务,企业办理绿色金融业务过程更为顺畅,且融资成本更低。

经过一系列制度安排与实践后,目前我国已初步形成绿色信贷、绿色债券、绿色保险、绿色基金、绿色信托、碳金融产品等多层次绿色金融产品和市场体系。

“通过发行针对新能源企业的融资产品,同时完善排污权抵押授信、碳资产质押授信等绿色金融专项产品和服务,可以在一定程度上帮助企业解决融资难题,促进其不断发展壮大。”中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示。

从间接融资来看,长期以来,绿色信贷一直占据主导地位,有力支持了以新能源企业为代表的绿色产业、绿色经济的发展。据央行公布的数据显示,截至2022年三季度末,我国绿色贷款余额20.9万亿元,同比增长41.4%,高于各项贷款增速30.7%。

从直接融资来看,绿色债券可兼

北京特亿阳光新能源总裁祁海坤对《证券日报》记者介绍,作为“十四五”清洁能源发展的重中之重,包括大型风电、光伏基地在内的多个大基地项目正在加快推进。随着政策推动对未利用地建设和海上光伏开发,将为光伏行业提供新的增量空间。

2023年1月3日,山东省委、省政府发布《山东省建设绿色低碳高质量发展先行区三年行动计划(2023-2025年)》,提出建设“环渤海”和“沿黄海”海上光伏基地,在具备条件的海域开展漂浮式海上光伏示范,打造“风光同场”海上清洁能源开发模式。据已公示的项目情况,有隆基绿能、明阳智能、万华化学、中国广核等多家上市公司参与山东省海上光伏项目建设。

## “光伏+”成企业必选项

为积极稳妥地推进碳达峰碳中和,加快规划建设新型能源体系是一个重要方面。从目前大基地项目建设情况来看,体现了新型能源体系的落地,新项目多采用互补模式建设,如风电与光伏的能源互补、光伏与储能、制氢结合等,以及光伏和其他产业的协同。

例如近期开工的库布其基地项目,这是在未利用地开发建设的全球最大规模风电光伏基地项目,构建新能源发电、生态修复、帮扶利民、生态旅游、荒漠治理等多位一体的循环发展模式,是我国首个开工建设的一千万千瓦级新能源大基地项目。

祁海坤表示,光伏与农业、林业、生态修复产业结合,能拓宽光伏项目的应用场景,提高经济效益,尤其是戈壁滩、深山区“阳光”转型,带动西部地区的经济发展和资源有效利用,还能解决光伏项目用地问题。这种新型能源体系的综合利用趋势,将在未来几年越发凸显,也意味着“光伏+”已经成为企业的必选项,光伏企业不仅仅是制造业企业,还必须有多产业运营协同能力。

顾陈降低融资成本和承担企业相应社会责任,成为新能源企业融资手段之一。据中国人民银行副行长宣昌能1月初在第八届中国债券论坛上介绍,截至2022年三季度末,全市场绿色债券余额1.26万亿元,同比增长23.7%。2022年前三季度,全市场发行绿色债券4834亿元,绿色金融债券发行稳步增长,非金融企业绿色债券发行占比不断提升。

此外,股权融资也是新能源企业融资的重要途径。以环保类企业为例,按千万一级行业分类,截至2022年末,A股共有环保类上市公司130家,合计首发募资约778亿元。

## 信息不对称等问题 制约相关工具进一步显效

绿色金融工具在帮助新能源企业解决融资难题方面取得一定成效,初步建立起来的多层次绿色金融产品和市场体系尚需进一步稳定和巩固。

除此之外,绿色信贷产品缺乏在全国范围内大规模发行的可行性,制约其规模进一步扩大。对此,陈雳建议,可通过政策引导以及数字手段,在风险可控前提下,积极尝试设立全国性绿色信贷产品,弥补产品缺失问题。

在直接融资方面,收益与风险不匹配直接影响着投资选择。东方金诚绿色金融部助理总经理方怡认为,新能源行业具有科研投资需求大、科研周期长等特点,此外,新能源的设备设施前期建设所需要的资金也较多。这就导致投资收益难以在短期内实现。

谈及未来如何促使绿色金融工具进一步发力,方怡向表示可从四方面着手:一是绿色金融工具的相关标准需要进一步完善和统一;二是绿色金融激励机制有待进一步完善;三是不断推动ESG生态圈建设;四是加大绿色金融创新产品开发力度,丰富绿色金融产品。借鉴发达经济体成功经验,开发碳金融产品、绿色农业贷款、绿色保险等,同时大力发展个人绿色消费信贷,如绿色住房抵押贷款、新能源汽车消费贷款,探索节能环保项目特许经营权、排污权和碳排放权等环境权益及其收益权成为合格抵押物的模式和路径。

# 黄金期现价格同步走高 消费者购金热情不减

■本报记者 杜雨萌

随着春节假期的临近,黄金消费再次升温。

“我已经有三年时间没回老家过年了,今年终于能回去,也想着给父母带点礼物。”1月9日,一位正在北京市丰台区某大型连锁店挑选金饰的年轻女顾客告诉《证券日报》记者,兔年是其母亲的本命年,她计划挑选一个金兔挂坠和一条金饰手链作为年货分别送给父母。

记者在走访时发现,在商家促销和节日效应的双重因素下,即便是在工作日,也能在金店内看到消费者前来挑选或购买金饰产品。

一家黄金珠宝店的销售人员在接受《证券日报》记者采访时表示,自去年12月份以来,店内的人流量和出货量明显增加,特别是在2023年以来

的促销活动中,前来购金的消费者络绎不绝。日前,该店给出的购金优惠是首饰每克减80元,折扣后约450元/克,但需额外计算工费;“一口价”类黄金饰品可享受单价8.8折,两件8.5折。

另外一家某大型黄金连锁店品牌门店销售人员向记者介绍,根据1月9日最新报价,该店首饰价格每克减80元后为425元/克。不过,相比上一家以单个首饰产品整体收取的额外工费来说,该店的工费计价是以克重为依据,每克大约在20元至80元不等。

总的来说,记者综合多家金店的当日黄金价格报价、优惠力度以及金饰工费加总计算后发现,目前,克重类黄金饰品单价约在450元/克以上。而这一价格水平较去年同期高出50元/克左右。

“国内金饰价格的变动主要受国

际金价变动影响。2022年,尽管美联储持续激进推进货币紧缩使得国际金价总体表现不佳,但人民币汇率的波动令国内现货金价维持强势,全年涨幅近10%。特别是2022年四季度以来,现货金价开始探底回升。”一德期货贵金属分析师张晨在接受《证券日报》记者采访时表示,近期,随着国际金价持续走高,国内金价也就水涨船高。

前述黄金珠宝店的销售人员告诉《证券日报》记者,2023年元旦以来,首饰金价还在继续上涨,预计今年金价很难再跌回400元/克以下。

同花顺数据显示,截至2023年1月9日17时记者截稿,纽约商业交易所(COMEX)黄金期货主力合约报1881.4美元/盎司,年初以来已累计上涨约2.8%。从国内现货黄金价格看,目前报413.4元/克,年初以来累计上涨

约0.76%。

领秀财经首席分析师刘思源在接受《证券日报》记者采访时表示,今年以来,国际金价的高企主要受到两方面因素影响:一是市场预期美联储将会逐步缩小加息步伐,利空美元指数;二是市场预期后期美国经济增长前景疲弱,叠加近期国际方面地缘冲突不断,进一步推升了避险需求和利好国际金价表现。

银河期货贵金属研究员万一菁也对记者表示,受到市场对未来经济担忧的影响,近期避险情绪的增强给国际金价提供了上行动力。此外,虽然美联储持续表明利率上限或将提升,但市场认为在经济衰退预期下,美联储加息已是强弩之末,加之美国通胀数据虽有所回落,但依然处于高位。因此,国际金价在避险需求和抗通胀的双重因素下持续走高。

间PPI走势偏弱,但无论是国际原油价格,还是国内煤炭、钢材等主要工业原材料价格绝对水平都仍处高位。当前监管层正在部署释放先进产能,后期价格还有一定下行空间。

展望2023年,邓海清预计,随着“消费大复苏”,加上猪肉价格的低基数,2023年国内通胀可能扭转下行态势,在个别月份CPI可能会上行破5%。不过,与欧美的通胀不同,中国经济增速处于向潜在经济增速恢复的过程中,并非经济过热。因此,2023年国内通胀形势将整体可控。

此外,王青表示,2023年,伴随着消费修复,金融机构也将围绕教育、文化、体育、娱乐等重点领域,开发更多适销对路的金融产品,加强对服务消费的综合金融支持。就业和收入是居民消

费的基础,短期内政策面将进一步通过减免企业税费、发放就业补贴等方式,稳定就业基本盘。当务之急是要把明显偏高的青年失业率尽快降下来,因此促消费效应会更明显。

在明明看来,消费需求方面,由于前期疫情反复导致消费修复曲折,影响居民消费支出意愿,后续各地促消费扩内需可以从两个方面部署更多政策。一是岁末年初新购换购高峰,可以进一步推动落实扩大汽车消费系列政策措施,支持新能源汽车购买使用,加快活跃二手车市场,同时落实好促进绿色智能家电消费政策措施,开展家电以旧换新,推进绿色智能家电下乡。二是利用消费券撬动消费市场,支持消费类金融贷款的发放,提振信心、引导消费。

(上接A1版)

陈雳表示,2022年12月份国际原油价格受到减产力度不及预期以及俄油限价影响,PPI仍继续下行,大概在-0.3%左右。

明明预计,“2022年12月份PMI原材料购进价格和工业品出厂价格指数都出现小幅上涨,而煤炭、原油、水运、黑色和有色金属均有一定程度的价格上涨,带动PPI环比小幅正增长,PPI同比回升将至0%附近。”

王青分析认为,2022年12月份PPI同比将在-0.5%左右,降幅较上月收窄0.8个百分点。受疫情波动影响生产、基建投资高增带动市场需求等因素影响,2022年12月份国内钢材、煤炭价格普遍有所上行,前者同比跌幅收窄,后者同比涨幅扩大。这将带动当月PPI

通缩状况有所缓解。

## 2023年国内通胀形势整体可控

“回顾2022年,CPI同比高点出现在9月份,但涨幅也仅为2.8%,全年CPI同比中枢大概率在2.0%左右,处于温和状态,与海外高通胀形成鲜明对比。PPI方面,2022年PPI同比呈现明显的‘前高后低’特征。年初PPI同比高达9.1%,四季度则转入通缩过程。”王青表示,前期我国财政货币政策灵活适度;同时,2022年居民消费需求偏弱,供应较为充分,市场供应平衡不支持物价较大幅度上涨。综上,预计2023年CPI将延续2.0%上下的温和走势。

王青表示,尽管当前及未来一段时