

聚焦·第十四届陆家嘴论坛

中国人民银行行长易纲：

## 要平稳实现30/60目标 绿色金融必须发挥重要作用

在谈到完善政策激励约束体系时，易纲称，实现30/60目标需要“胡萝卜加大棒”

■本报记者 刘琪

6月8日，中国人民银行行长易纲在第十四届陆家嘴论坛上作主题演讲时表示，实现30/60目标，中国要完成全球最高碳排放强度降幅，用全球历史上最短的时间实现从碳达峰到碳中和。这是一场广泛而深刻的经济社会变革，意味着我国在产业结构、能源结构、生产方式、生活方式等方面都必须发生深刻转变，其中绿色金融将在平稳实现30/60目标过程中发挥重要作用。

在易纲看来，实现30/60目标的任务很多、内涵丰富，集中到一点就是减少碳排放，其中难点有两个方面：

一是逐步降低碳排放的负外部性。排碳增加了温室效应，对整个社会是有成本的，但排碳企业和用户没有付出相应成本，大部分成本由社会承担，因此具有重大负外部性。只有排碳有了合理定价，比如排碳需要缴纳碳税或购买碳排放指标，逐步实现“谁排碳谁承担成本”，使各微观经济主体将排碳的外部成本内部化，才能有效激励企业和家庭改变行为方式。

二是逐步降低绿色溢价。我国目前的能源结构以化石能源为主，实现

30/60目标，关键在于抓住绿色能源这个“牛鼻子”。当前，绿色能源、绿色低碳技术发展迅速，成本下降很快，但总的来看绿色能源的成本还是比传统化石能源高(因为化石能源没有承担全部的碳排放成本)，高出的部分就是绿色溢价。降低绿色溢价，一个渠道是提高排碳成本，增加使用化石能源的支出成本；另一个重要渠道就是通过市场化激励机制，降低绿色能源的成本。

“我国和各国经验表明，绿色金融的发展能够有效助力解决上述两个难点，为信息披露和绿色能源的发展提供可靠的激励机制。”易纲表示。

据易纲介绍，中央作出30/60部署后，人民银行坚决把绿色金融工作摆在突出位置，重点抓了三方面工作，一是加强环境信息披露，二是完善政策激励约束体系，三是开展气候风险压力测试。

其中，在完善政策激励约束体系方面，易纲谈到，实现30/60目标需要“胡萝卜加大棒”。显著提高排碳成本可以理解成“大棒”，适度提高则是“中棒”或“小棒”，而人民银行设立的支持工具则是激励机制中的“胡萝卜”。2021年，人民银行设立碳减排支持工具和支持煤炭清洁高效利用专项再贷

款两项货币政策工具，支持碳减排重点领域的发展。对金融机构向碳减排重点领域发放的碳减排贷款，由人民银行按贷款本金的60%提供一定期限的再贷款资金支持，利率为1.75%。精准直达绿色低碳项目。人民银行提供再贷款的再贷款到期收回，金融机构向企业发放碳减排贷款自担风险，这样的“胡萝卜”激励机制是适中的、市场化的。同时，接受人民银行资金支持金融机构承诺对外披露碳排放减排贷款的余额、利率及相应碳排放效应等信息，并接受第三方独立机构的核查和社会监督。截至2023年4月末，碳减排支持工具余额近4000亿元，支持金融机构发放贷款约6700亿元，带动碳减排量超过1.5亿吨，取得了比较好的效果。

易纲表示，在上述三方面工作中，人民银行充分发挥市场配置资源的决定性作用，同时更好发挥政府的作用。实现30/60目标，需要在绿色转型、绿色技术领域进行大量投资。据有关方面测算，所需资金达到百万亿元人民币的量级。如此大的资金需求，政府资金只能覆盖一小部分，主要靠引导调动社会资金参与，充分发挥市场在资源配置中

的决定性作用，运用金融工具的价格发现、风险管理功能，实现约束条件下的最优增长路径。金融部门通过制定绿色金融标准，推动环境信息披露，适当提高信息透明度，同时提供低成本资金支持，可以降低社会资金参与绿色转型的成本，促进绿色金融市场发展。

“目前，我国已经形成以绿色贷款和绿色债券为主、多种绿色金融工具蓬勃发展的多层次绿色金融市场体系。”据易纲介绍，截至2023年一季度末，我国本外币绿色贷款余额超过25万亿元人民币，绿色债券余额超过1.5万亿元人民币，均居全球前列。

此外，易纲表示气候问题具有全球性，需要加强国际合作，协同应对。

“近年来，上海立足新发展阶段，贯彻新发展理念，提出了打造国际绿色金融枢纽的目标，率先推出了多个绿色金融产品，充分调动了市场主体的积极性和创新力，未来可以在绿色金融领域发挥更大先导作用。”易纲表示，人民银行将坚决落实党中央、国务院决策部署，支持上海国际金融中心建设，打造国际金融资产交易的平台，加快绿色金融发展，助力上海在服务国家经济社会发展大局中发挥更重要的作用。

证监会主席易会满：

## 加快建设中国特色现代资本市场 坚守监管主责主业守住风险底线

■本报记者 吴晓璐

6月8日，在第十四届陆家嘴论坛上，证监会主席易会满阐述了加快建设中国特色现代资本市场三方面工作，包括更加精准高效支持科技创新，助力现代化产业体系建设；坚持投融资协调发展，更好服务居民多元化金融需求；坚守监管主责主业，牢牢守住风险底线等。此外，他还透露了下一步工作重点。

### 更加精准高效支持科技创新 助力现代化产业体系建设

易会满表示，当前，我国正处于新一轮科技革命、产业变革和经济发展方式转型的历史交汇期。加快实现高水平科技自立自强对于中国式现代化发挥着基础性、战略性支撑作用。资本市场具有独特的风险共担、利益共享机制，更加契合科技创新企业的“迭代快、风险高、轻资产”等特征，能够有效促进创新资本形成，赋能科技成果转化，在完善公司治理、激发企业家精神、畅通“科技-产业-金融”良性循环等方面发挥关键作用。

据易会满介绍，近年来，证监会以设立科创板并试点注册制为突破口，健全资本市场服务科技创新的制度机制，科技创新企业在新上市企业中占比超过7成。

“我们将深入贯彻创新驱动发展战略，坚守科创板、创业板、北交所的差异化特色化定位，探索建立覆盖股票、债券和私募股权的全方位全周期产品体系，持续完善上市公司股权激励、员工持股等制度机制，促进创新链产业链资金链人才链深度融合。适时出台资本市场进一步支持高水平科技自立自强的政策措施。”易会满说。

易会满表示，构建现代化产业体系是中国式现代化的物质技术基础。证监会贯彻党和国家机构改革部署，加强部委合作，建立工作机制，高效核发首批企业债券注册批文，顺利实现平稳过渡。

“我们将按照统一公司债和企业债、促进协同发展的思路，加快完善制度规则，全面深化债券市场功能，更好支持国家重大战略实施和重大项目建设，助力建设现代化产业体系。”易会满表示，同时，紧紧围绕服务实体经济高质量发展的根本方向，研究资本市场差异化的制度安排，健全多层次资本市场体系，加大股债融资、并购重组、REITs等产品创新和制度供给，强化大宗商品期货价格影响力，助力打造战略性新兴产业集群，支持传统产业转型升级，推进产业智能化、绿色化、融合化，引导更多资源集聚到现代化产业体系关键领域。

### 坚持投融资协调发展 更好服务居民多元化金融需求

近年来，我国居民财富持续增长，资产配置结构趋于多样化，对资本市场服务能力提出了更高要求。易会满表示，客观来看，资本市场对宏观经济、行业政策、微观经营主体表现等高度敏感，其走势是基本面、政策面、资金面、情绪面以及境外环境等因素综合作用的结果。

易会满表示，证监会将从自身职能出发，坚持敬畏市场、尊重规律，牢记保护投资者合法权益的根本职责，坚持投融资改革协同推进，为居民资产配置创造相协调的市场环境和生态。

一是全力为投资者提供真实透明的上市公司。“下一步，我们将认真抓好新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案的实施，会同有关方面着力完善长效化的综合监管机制，持续提高信息披露质量，保持高压态势，从严惩治财务造假、大股东违规占用等行为，推动上市公司提升治理能力、竞争能力、创新能力、抗风险能力、回报能力，夯实中国特色估值体系的内在基础。”易会满说。

二是持之以恒强化长期投资、

价值投资。坚持长期投资、价值投资，是取得长期稳健收益的关键所在。“近期，股市波动有所加大，板块热点轮动加快，关于量化交易、市场公平性、资金短线炒作、行业机构责任等讨论增多。证监会高度重视资本市场监管，将持续加强市场交易行为监测监管，做好对量化交易等新型交易方式的跟踪分析，对内幕交易、市场操纵等违法违规行为予以坚决予以打击，切实维护良性健康的市场秩序和生态。”易会满说。

易会满提出，希望广大行业机构牢记“受人之托，忠人之事”，坚持以客户为中心，保持定力，苦练内功，不断提升专业能力和服务水平，完善长周期考核机制，积极培育更加符合时代特征的行业文化和投资文化，以良好的长期业绩回报投资者，真正实现行业自身发展与客户价值增长的同提升、共进步。

三是始终注重促进投融资动态平衡。“下一步，我们将继续大力发展权益类基金，推动公募基金行业‘总量提升、结构优化’，支持证券投资基金业协会发展产品稳健发展，引导私募证券投资基金规范、健康发展，进一步推动各类中长期资金加大权益类资产配置。同时，加强协同向协同，健全完善税收、会计等配套制度机制，进一步打通痛点堵点，为各类机构投资者入市创造更加有利的制度环境。”易会满说。

### 坚守监管主责主业 牢牢守住风险底线

易会满表示，监管是证监会的法定职责、第一职责。证监会将主动适应资本市场新形势、新特点，推动监管理念、方式和手段与时俱进，不断提高科学监管、分类监管、专业监管、持续监管的能力和水平，坚决维护资本市场“三公”秩序和保护投资者合法权益，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

一是突出监管全覆盖。这次党和国家机构改革进一步理顺了金融监管体制和职能分工，突出将所有金融活动依法纳入监管。证监会将以落实机构改革为契机，及时查补监管不到位、不及时的问题短板和漏洞，按照实质重于形式的原则，推动依法将各类证券期货活动全部纳入监管，持续健全各条线各环节监管制度体系。

二是继续统筹开放与安全。坚持对外开放的基本方针不动摇，坚定不移推进市场、机构、产品全方位开放，扎实推动境外上市备案工作，加强与香港市场的务实合作，拓展优化与境外市场的互联互通机制，加快构建高水平制度型双向开放格局。同时，坚持风险防控能力与开放水平相适应，不断完善看得清、管得住的机制安排，扎实推进常态化、可持续的跨境监管执法合作。

三是着力提升监管效能。发挥好资本市场透明度高、规范性强的优势，坚持和加强穿透式监管，依法规范和引导资本健康发展。强化股票、债券、基金、期货协同监管，推动形成监管合力。加快推动发行、上市、机构、债券等主要业务条线监管转型，加强监管透明度建设，着力提升监管科技化、智能化水平。继续以“零容忍”态度，严厉打击各类违法违规行为和市场乱象，着力加强全面实行注册制后的市场秩序维护和生态塑造。

四是坚持稳预期、守底线。证监会将与相关部门共同加强宏观研判，密切跟踪分析国际金融市场输入性风险，完善跨市场跨行业跨境风险监测预警处置机制，不断提升风险应对综合效能。创新方法，突出重点，稳妥有序化解债券违约风险，持续加大对“伪私募”、地方交易所等重点领域风险的整治。持续推进资本市场改革，激发市场活力，加强与有关方面政策协同，稳定和提振市场信心，守好底线，全力维护股市、债市、期货市场平稳运行。

国家金融监督管理总局局长李云泽：

## 坚决扛起新时代金融监管职责使命 真正实现监管“全覆盖、无例外”

■本报记者 刘琪

“我们将坚决扛起新时代金融监管的职责使命，以新机构新气象新建树，当好贯彻党中央、国务院决策部署的执行人、行动派、实干家，完整、准确、全面贯彻新发展理念，助力加快构建新发展格局，推动高质量发展取得新成效。”6月8日，国家金融监督管理总局局长李云泽在第十四届陆家嘴论坛上发表开幕辞及主题演讲时如是说。他进一步谈到五个方面的认识和体会。

一是，切实提升服务实体经济有效性。

“经济是肌体，金融是血脉，两者共生共荣。”李云泽表示，将紧抓恢复和扩大有效需求这个关键，持续优化和改进金融服务。加大新型消费和服务消费金融支持，促进新能源汽车、绿色家电等大宗消费。强化对投资的融资保障，支持超特大城市城中村改造和“平急两用”公共基础设施等重大项目建设。改进对外贸信贷和出口信用保险服务，助力企业稳订单拓市场。

紧跟新一轮科技革命步伐，加大对高水平科技自立自强的支持力度，促进“科技-产业-金融”良性循环。抓住新领域新业态蕴藏的新机遇，持续增加先进制造业、战略性新兴产业、传统产业转型升级等重点领域金融供给，有力支持加快建设现代化产业体系。坚持“两个毫不动摇”，优化民间

投融资环境，强化民营企业金融服务，呵护好民营企业创业发展的激情。大力发展普惠金融，助力市场主体提信心添活力。

二是，奋力开创金融监管工作新局面。

“加强和完善现代金融监管，是当前金融领域的一项重要任务。”李云泽表示，将聚焦中国式现代化建设全过程，全面加强机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，切实提升监管的前瞻性、精准性、有效性和协同性。坚决消除监管空白和盲区，厘清责任边界，拉紧责任链条，加强综合治理，完善多主体参与、多领域协作、多层次贯通的责任体系，真正实现监管“全覆盖、无例外”。强化央地监管协同，完善制度安排、健全工作机制，实现中央与地方两个层面的无缝对接协调。持续整治金融市场乱象，重拳惩处严重违法违规行为。切实维护好金融消费者合法权益，不断提升广大人民群众获得感、幸福感、安全感。

三是，坚决打好防控金融风险主动仗。

李云泽表示，防范化解金融风险是金融工作的永恒主题。近期国际银行业接连发生风险事件，虽然对我国直接冲击很小，但也有很强的警示意义。国家金融监督管理总局将始终以“时时放心不下”的责任感，突出重点、把握节奏、精准发力，稳慎化解存量风

险，坚决遏制增量风险。下好风险前瞻防控“先手棋”，以更加主动的态度应对各类风险隐患，坚持早识别、早预警、早发现、早处置，努力把风险化解在萌芽状态，及时阻断风险蔓延。练好穿透监管“绣花工”，提高数字化智能化水平，真正做到“管住人、看住钱、扎牢制度防火墙”。打好风险处置“组合拳”，做实做细应急预案，完善常态化风险处置机制，多渠道充实处置资源，充分调动各方主动化险积极性。

“我国拥有党的领导政治优势，有集中力量办大事的制度优势，经济长期向好的基本面不会改变，作为全球经济增长主引擎的地位不会改变，这是我们防范化解风险的最大支撑和保障。”李云泽表示，目前，我国金融业运行整体平稳，风险总体可控，我们完全有条件有信心有能力守牢不发生系统性金融风险底线。

四是，持续深化重点领域改革促发展。

“解决影响和制约金融业发展的难题，必须坚定不移深化改革。”李云泽表示，国家金融监督管理总局将以金融体系结构调整优化为重点，持续优化融资结构和金融机构体系、市场体系、产品体系，进一步提升金融服务实体经济的适配性。引导金融机构牢固树立正确经营观、业绩观和风险观，强化公司治理、转换经营机制、完善管理流程，加快建立中国特色现代金融

服务体系。

“监管体制改革是金融改革的重要一环。我们将以自身机构改革为契机，切实转变职能、提升效能、改进作风，用铁肩膀挑起监管重担。持续优化制度供给，积极推动法律法规‘立改废释’，与时俱进完善审慎监管规则，该管的坚决管住，该放的有序放开，切实促进金融业健康发展。”李云泽说。

五是，始终坚持金融对外开放不动摇。

李云泽强调，对外开放是我国长期坚持的基本国策，金融业开放的大门只会越开越大。近年来，金融领域先后推出50多条开放措施，取消了外资股比限制，大幅减少了外资准入数量型门槛，一批开放实例先后落地。近期，法巴农银理财也将上海开业。

“我们将继续坚持‘引进来’和‘走出去’并举，稳步推进金融业高水平对外开放，持续打造市场化、法治化、国际化营商环境。”李云泽谈到，在财富管理、绿色金融、养老健康、资产管理等领域，热忱欢迎经营稳健、资质优良的外资机构来华展业，鼓励符合条件的机构参与各类业务试点。高质量实施区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)，不断提升金融业制度型开放水平。优化跨境金融服务，大力支持共建“一带一路”。积极参与国际金融治理建设，加强政策协调和监管协作，共同促进全球金融稳定。

上交所理事长邱勇：

## 资本市场服务科技创新作用独特 上交所将从三方面构建科技创新良好生态

■本报记者 吴晓璐

6月8日，上海证券交易所理事长邱勇在第十四届陆家嘴论坛上表示，资本市场在服务科技创新方面具有独特重要作用。资本市场作为直接融资市场，与银行的间接融资有不同的逻辑体系。资本市场的市场属性强、规范水平高，具有风险收益匹配、激励约束相融的独特优势，不仅能提供直接融资支持，更能在优化资源配置、激励企业家精神方面发挥重要作用。包括促进创新资本的形成，引导市场化资源配置，激发创新活力。

“设立科创板是提升服务科技创新能级的关键一步。”邱勇表示，科创板设立了3年多，对我国促进科技创新作出了积极贡献。

一是深化关键制度创新，助力创新链加快转化。科创板首先试点注册制，深化了发行制度改革，提升了审核

效率和可预期性，构建了市场化发行定价机制，完善多元包容的上市条件，健全交易机制，优化融资融券机制，这一系列都进一步提升了市场定价效率和流动性，科创板已成为境内机构化程度最高的板块。

二是扩大集聚效应，推动产业链做优做强。科创板已成为我国硬科技企业上市首选地。到今年5月底，上市公司达528家，行业分布集中于高新技术产业和战略性新兴产业。新一代信息技术领域的上市公司达200家，龙头引领集聚发展态势日益明显；在生物医药、光伏动力电池新能源、高端设备等领域内集聚了一大批科技创新企业，科创板支持科技创新的示范效应和产业集聚的效应日益显现。近3年来，科创板营业收入规模、净利润复合增长率分别达到29%和56%。2022年平均研发投入强度达到16%。

三是拓展融资渠道，确保资金链

持续高效。截至5月底，科创板IPO融资8200亿元，96%的企业获得了创投资金支持。科创板设立后，打通了募、投、管、退，因此一大批私募基金、创投基金愿意投资于科创企业，投资合计达到6000亿元。同时强化交易所债券市场功能发挥，加大科创板创新产品供给，累计融资1650亿元。

四是构建激励约束机制，激发人才链创新活力。科创板汇集研发人员数量超过17万人，超过60%公司的创始团队是科学家、工程师。320多家科创公司推出了股权激励计划，覆盖员工超8万人，激励创新人才作用日益显现。

谈及下一步如何利用科创板支持科技创新，构建科技创新良好生态，邱勇表示，主要是三方面：

一是提升科技创新综合服务，精准服务能力。前段时间上交所总结了“一大、二硬、三多、四精”，即支持大盘蓝筹、硬科技企业、多品种服务、精准

服务的综合服务体系。下一步，上交所将发挥综合服务体系，突出科创板硬科技特色，严把上市“入口关”，凸显中介机构“看门人”职责，持续打造“硬科技”企业上市首选地。

二是支持科技创新制度体系。强化市场约束和法治约束，提高投融资便利性，优化市场资源配置。以全面注册制为牵引，优化股权激励信息披露等制度，提升再融资和并购重组效率，支持突破关键技术、拥有原创引领技术的企业上市发展，助力战略性新兴产业集聚集群发展，传统产业转型升级。

三是增强服务科技创新活力。坚持“三开门”，开门办审核、开门办服务、开门办监管，以公开促公正，进一步凝聚开门的共识。推动产业链上中下游、大中小企业协同创新发展，打通从科技强到企业强、产业强、经济强的通道，形成推动科技创新的不竭动力。