

银行信贷“含绿量”攀升 绿色金融彰显高质量发展底色

本报记者 李冰 熊悦

绿色是高质量发展的鲜明底色。10月30日至10月31日召开的中央金融工作会议部署，“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。”近年来，在新发展理念引领下，我国金融机构积极发展绿色金融，为生态文明建设提供多种形式的金融服务。

绿色信贷增幅显著

所谓绿色金融是指为支持环境改善、应对气候变化和资源节约高效利用的经济活动，即对环保、节能、清洁能源、绿色交通、绿色建筑等领域的项目投融资、项目运营、风险管理等所提供的金融

融服务。国有大行作为重要的信贷投放机构，近年来为“绿色”领域提供持续且优质的金融产品和服务。反映到经营面上，传统信贷业务整体增速放缓的背景下，国有大行前三季度的绿色信贷业务普遍增幅显著。截至今年9月末，工商银行绿色领域贷款增幅超30%，为该行信贷业务中增速较高的板块之一。截至今年6月末，该行绿色贷款余额(国家金融监督管理总局口径)超5万亿元，总量与增量均位居同业首位。农业银行截至9月末，绿色信贷业务余额3.8万亿元，较上年末新增1.1万亿元，增速42%，余额、增量、增速均创历史新高。截至9月末，中国银行的绿色信贷余额增速居前，境内绿色信贷余额2.89万亿元，增幅45.19%。

除了绿色信贷之外，绿色债券是碳金融市场中规模仅次于信贷的绿色金融产品。绿色债券承销方面，多家国有大行也维持增长态

势。如中国银行截至9月末，绿色债券承销规模达2862.07亿元，银行间债券市场排名第一；交通银行截至9月末，主承销绿色债券79.42亿元，同比增长10.48%。中国银行研究院研究员吴丹对《证券日报》记者表示：“绿色低碳转型加快背景下，近年来我国绿色信贷持续保持较快增长趋势。从今年上市银行三季报业绩来看，国有六大行持续发挥推动绿色发展的主力军作用，保持较高的绿色信贷供给增速，反映出以银行为主导的绿色信贷在推动‘双碳’目标实现中持续贡献中坚力量。”

持续贡献“绿色金融”力量

随着“双碳”目标的不断推进，加大绿色金融业务发展力度，扩大金融供给，提升资源配置效率，更好地满足绿色经济需求，是银行实现高质量发展的内在要求。那么，如何更好地推进金融机

构绿色金融发展?

吴丹告诉记者：“在政策配套支持与引导下，银行绿色信贷的投放领域日趋丰富，在节能环保、绿色产业升级等更广泛领域支持绿色事业可持续发展。尤其国有大行发挥体量、资源、成本等优势，抓住绿色发展机遇积极布局绿色金融产品，引导绿色经济不断流入低碳减排领域，助力我国经济可持续、高质量发展。”

中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌表示：“随着传统产业转型升级带来的环保红利进一步释放，企业对绿色金融的融资需求不断增加。在产品创新方面，银行可以参考国内外领先银行创新绿色金融产品，围绕信贷、资本市场、存款、顾问咨询等方面，满足客户绿色金融主题的各类需求。”

值得注意的是，当前绿色金融

的发展仍存在困难和问题。中国民生银行首席经济学家研究院院长温彬表示：“从绿色信贷总量的供需看，我国经济绿色转型所需要的资金量巨大，目前资金缺口依旧较大，需要金融进一步发挥作用。从绿色信贷面临的问题看，一是绿色信贷业务信息不对称严重；二是绿色信贷业务期限错配难度大；三是绿色信贷业务绿色认证问题凸显；四是银行专业能力有待提升；五是政策支持力度有待进一步加强。”

吴丹认为，金融机构要提升绿色金融产品投研能力，加强绿色人才队伍的专业技能，持续提升绿色金融创新水平，同时发挥跨境优势，通过大湾区等窗口积极对接国际绿色标准，不断拓展绿色金融发展空间，确保绿色金融可持续发展。



年内上市公司披露重大重组近百单 系列改革举措进一步提升市场活跃度

本报记者 吴晓璐

“要大力推动提高上市公司质量，优化再融资和并购重组机制，巩固深化常态化退市机制，支持上市公司转型升级，做优做强。”11月1日，中国证监会召开党委(扩大)会议，传达学习中央金融工作会议精神时提出。

并购重组是上市公司做优做强的重要手段，也是优化资源配置、激发市场活力的重要途径。8月18日，证监会有关负责人答记者问时，介绍了深化并购重组市场化改革的系列举措。

目前，改革有条不紊，渐次落地。近日，证监会延长发股类重组财务资料有效期，进一步提高重组市场效率。此外，定向可转债重组规则已经结束征求意见。

据Wind数据统计显示，截至11月3日，今年以来，上市公司发布重大重组97单。市场人士认为，随着并购重组市场化改革深入推进，有望进一步激发并购重组市场活力。

营造良好市场环境

10月27日，证监会发布《关于修改〈公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组〉的决定》(以下简称《决定》)，延长发股类重组项目财务资料有效期，促进上市公司降低重组成本，加快重组进程。

《决定》明确，发股类重组项目财务资料有效期特别情况下可在6个月基础上适当延长，并将延长期间由至多不超过1个月调整为至多不超过3个月。

市场人士认为，延长发股类重组项目财务资料有效期，降低了财务数据更新的频率，降低了重组成本，有助于提高重组效率。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示，延长财务资料有效期，对重组项目的影响主要体现在减少了财务数据的更新频率要求，使得一些项目能够更灵活地进行资产重组，提高了上市公司重组效率。

另外，一般发股类重组项目历时较长，为了避免在财务数据有效期延长期间交易标的发生重大变动，证监会强化了信披监管。《决定》明确，经审计的交易标的财务报告的截止日至提交证监会注册的重组报告书披露日之间超过7个月的，一方面，压实上市公司主体责任，要求上市公司补充披露交易标的截止日后至少6个月的财务报告和审阅报告，并在重组报告书中披露交易标的财务信息和主要经营状况变动情况；另一方面，强化中介机构“看门人”职责，要求独立财务顾问就交易标的报告期间后财务状况和经营成果是否发生重大不利变动及对本次交易的影响出具核查意见。

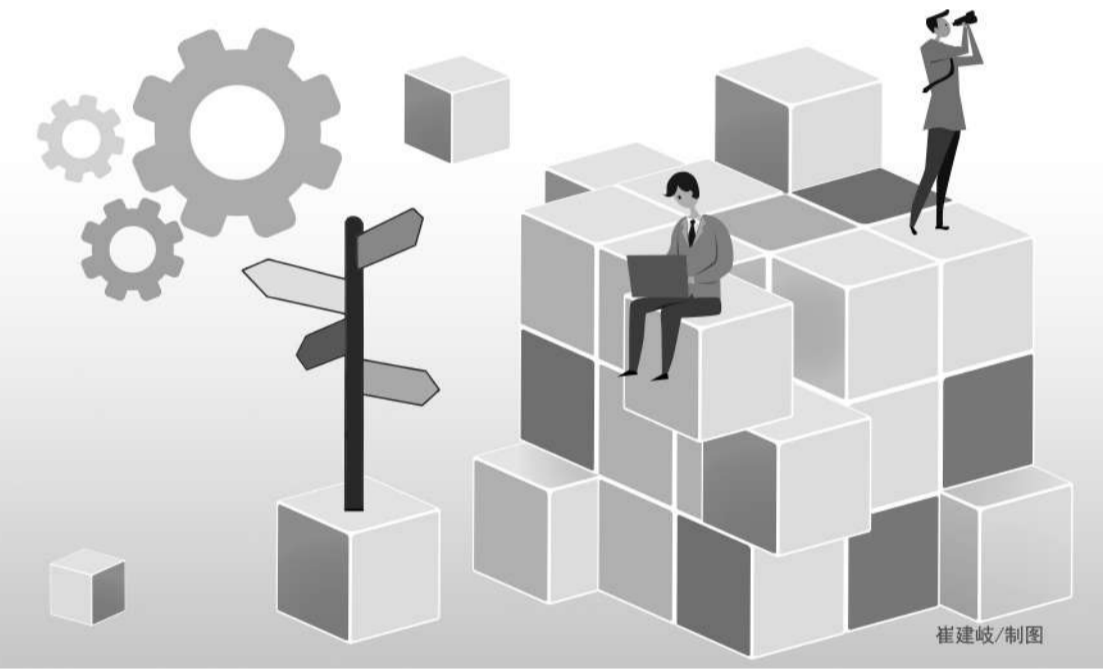
陈雳表示，这一举措在于加强对交易标的最新财务状况的披露和审查，使投资者和监管部门更清晰地了解重组过程中交易标的的实际财务状况和变化，以更好地评估重组的风险和可能影响。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹认为，此举有利于进一步加强对于并购重组项目的财务监督及审核力度，有助于提高并购市场的规范性和透明度。

监管部门的持续引导，鼓励企业增加分红频次；二是目前市场资金成本较低，上市公司通过分红，更好回馈投资者的同时，有利于企业改善公司财务结构；三是近期A股市场震荡调整，投资者尤其是机构投资者，通过分红获取回报的需求有所增加，推动公司加快分红。

结合Wind数据及巨潮网公告内容来看，截至目前，共有48家上市公司公布了2023年三季度现金分红方案(预案)，合计拟分红金额逾150亿元。其中，2家已实施完成，剩余46家均处于尚未实施阶段。同时，分红主体愈加多元化、分红意识愈发积极主动的特点正在A股分红生态中逐渐显现。

申万宏源证券首席市场专家桂浩明在接受《证券日报》记者采访时表示，相较于以往上市公司分红计划集中在年报季披露，今年以来越来越多企业选择在中期、三季报进行披露主要受三方面因素影响，一是



证监会表示，下一步将持续优化并购重组监管机制，出台定向可转债重组规则，优化重组“小额快速”审核机制，落实好适当提高轻资产科技型企业重组估值包容性政策，进一步营造并购重组良好市场环境。

产业并购逻辑为主

今年以来，并购重组市场保持平稳。据Wind数据统计显示，截至11月3日，今年以来，上市公司发布重大重组97单，其中14单失败，16单完成，另外67单正在推进中。而上市公司积极现金分红的趋势。数据显示，按照证监会行业分类标准，上述48家公司中，制造业公司有40家，占比高达83.3%。此外，分红主体中还出现了金融业(1家)、科学研究和技术服务业(2家)、批发和零售业(2家)、水利环境和公共设施管理业(1家)、文化体育和娱乐业(1家)以及信息传输软件和信息技术服务业(1家)等行业身影。

吴丹表示，越来越多类型的企业参与现金分红，这对于增大A股

他交易方式13单。

从行业来看，机械设备、交通运输和基础化工三行业披露的重大重组数量较多，分别为16单、7单和7单，同比增长60%、75%和140%。

随着国企改革不断深化，今年国企并购重组活动继续保持活跃。从企业属性来看，国有上市公司披露重组37单，占比38.14%。

“今年并购重组市场特点主要体现在行业整合、央企并购和更多国家政策鼓励支持做强产业链等方面。”陈雳表示。

从重组目的来看，上市公司并购延续了产业并购为主的趋势，强化协同效应。上述97单重大重组项目中，以横向整合、战略合作为目的的有59单，占比六成。

如10月20日，科创板公司德马科技定增收购莫安迪100%股权交易完成。德马科技是国内智能物流输送分拣装备领域的领先企业，莫安迪是国内快速物流分拣领域规模较大的核心部件制造企业，标的资产与上市公司主营业务具有协同效应。

德马科技表示，本次交易完成后，上市公司的业务规模、盈利水平、研发能力、资产质量等方面将得到进一步的提升。

对于下一步并购重组市场趋势，有券商投行人士对记者表示，随着并购重组市场化改革举措逐步落地，提高重组效率，丰富重组支付工具，重组环境持续优化，有望进一步激活并购市场。

央行：疏通资金进入实体经济渠道

本报记者 刘琪

11月3日，中国人民银行网站发布专栏文章《始终保持货币政策稳健性 着力营造良好的货币金融环境》。文章指出，中央金融工作会议强调，金融是国民经济的血脉，是国家核心竞争力的重要组成部分，要坚持把服务实体经济作为根本宗旨。人民银行坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，始终保持货币政策的稳健性，统筹运用总量和结构、数量和价格工具，加大货币信贷政策支持，助力实现稳经济、调结构、稳物价的平衡，金融服务质效不断提升。

多措并举实施稳健货币政策

货币政策保持“稳健”取向。坚持动态平衡，前瞻性统筹考虑跨周期政策目标，兼顾短期和长期、经济增长和物价稳定、内部均衡和外部均衡。强化逆周期调节，综合施策、精准发力，积极主动应对超预期因素的扰动，有效支持稳住宏观经济大盘。

一是保持总量合理增长。进入2023年，我国经济仍处于恢复过程中，国内信贷需求有所放缓，信贷平稳可持续投放难度增大，稳货币稳信贷挑战增多。人民银行着力支持扩大内需，3月份、9月份两次在关键时点降准，中期借贷便利每月均到期超额续作，适时投放流动性支持政府债券顺利发行，促进市场利率围绕公开市场操作利率平稳运行，维持贷款在去年高基数上延续两位数增速，有力实现货币信贷平稳增长与实体经济需求逐步向好的正向反馈，助力实现一季度经济开门红、二季度稳住恢复势头、三季度增速明显超出市场预期。

二是优化资金供给结构。人民银行在引导货币信贷平稳增长的同时，不断调整和完善结构性货币政策工具体系，充分发挥货币信贷政策导向作用，推动信贷结构明显优化。目前存续的结构性工具有十余项，余额达7万亿元。今年以来持续推动存款工具落地显效，及时明确六项到期工具的延续实施，有效激发普惠金融、制造业企业的经济活力，促进绿色低碳、科技创新等新动能加快发展，助力稳住实体经济需求。

三是把握好内外均衡。面对国内外经济、政策周期不同步的挑战，人民银行坚持以我为主，没有跟随加息，优先确保国内发展，6月份、9月份两次调降政策利率，并持续释放贷款市场报价利率改革效能，企业融资和居民信贷成本降至历史低位，有力支持提升投资、消费需求。

金融高质量服务实体经济成效显现

稳健的货币政策成效显著，传导效率明显提高。金融指标持续提前发力，9月末广义货币M2、社会融资规模存量同比增速在10%左右，与名义经济增速基本匹配并略高，金融资源配置明显优化。

一是企业贷款增长较快，投资对优化供给结构的关键作用持续发挥。企业融资需求有效满足，前9个月企业贷款新增15.7万亿元，在全部贷款中占比达79%，制造业中长期贷款、专精特新中小企业贷款同比增速分别保持在40%和20%左右。企业投资意愿回升，结构明显优化，1月份-9月份制造业投资同比增长6.2%，高出全部投资3.1个百分点，高技术制造业投资、制造业民间投资分别达11%和9%，有力支持实体经济加快转型升级和供给侧结构性改革持续深化。

二是居民信贷成本稳中有降，消费对经济发展的基础性作用不断增强。居民房贷利息负担减轻，9月份新发放个人住房贷款平均利率为4.02%，较高点回落1.6个百分点，22万亿元存量首套房利率调整工作基本完成。居民消费能力得到增强，我国人均可支配收入增速连续2个季度快于名义GDP增速，前三季度最终消费对经济增长的贡献率达83.2%。

三是人民币汇率保持基本稳定，外贸畅通国内循环的联动效应较为稳固。今年以来人民币对主要非美元货币相对强势，对一篮子货币汇率稳中略升，企业汇率风险中性意识增强。人民币资产投资避险属性凸显，人民币国际清算网络不断健全，人民币汇率基本稳定有坚实基础。外贸发展的韧性和活力彰显，1月份-9月份以人民币计价的出口、进口金额均创历史新高，上半年我国出口的国际市场份额同比提升0.9个百分点至14.6%。

着力营造良好货币金融环境

新时代金融发展面临新的挑战，人民银行将坚决贯彻落实中央金融工作会议精神，合理把握金融发展规律，完善金融宏观调控，始终保持货币政策的稳健性，更加注重做好跨周期和逆周期调节，充实货币政策工具箱，优化资金供给结构，疏通资金进入实体经济的渠道，着力营造良好的货币金融环境。

总量上，保持货币信贷和融资总量增长合理、节奏平稳、效率提升。准确把握货币信贷供需规律和新特点，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，保持货币信贷总量和社会融资规模合理增长。增强信贷增长的稳定性和可持续性，盘活被低效占用的金融资源，提高资金使用效率。要从更长时间的跨周期视角去观察，更为合理把握对“保持货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配”的理解和认识。要更多关注存量贷款的持续效用，提升存量贷款的使用效率。

结构上，提升货币信贷政策的引导效能。结构性货币政策工具聚焦重点、合理适度、有进有退，引导更多金融资源用于科技创新、先进制造、绿色发展、中小微企业以及国家重大战略，加快培育新动能新优势。

价格上，平衡好内部均衡和外部均衡。完善央行政策利率体系，持续发挥贷款市场报价利率改革和存款利率市场化调整机制的作用，保持融资成本持续下降。综合施策、稳定预期，加强外汇市场管理，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

传导上，协同发挥政策合力疏通传导效率。坚持系统思维，加强货币与财政、产业、监管等政策协调配合，强化沟通联动，引导和稳定市场预期，共同维护经济金融大局稳定。

A股上市公司主动分红意识增强 48家公司三季度拟现金分红逾150亿元

本报记者 田鹏

随着A股上市公司2023年三季报“交卷”，业绩作为“主考项”，整体呈现出经营稳健、业绩向好趋势，多项指标、多个行业出现积极变化。与此同时，多家上市公司积极尝试分红“选做题”，纷纷披露三季度利润分配方案，与投资者共享成长红利的同时，为自身综合质量“加分”。

结合Wind数据及巨潮网公告内容来看，截至目前，共有48家上市公司公布了2023年三季度现金分红方案(预案)，合计拟分红金额逾150亿元。其中，2家已实施完成，剩余46家均处于尚未实施阶段。同时，分红主体愈加多元化、分红意识愈发积极主动的特点正在A股分红生态中逐渐显现。

申万宏源证券首席市场专家桂浩明在接受《证券日报》记者采访时表示，相较于以往上市公司分红计划集中在年报季披露，今年以来越来越多企业选择在中期、三季报进行披露主要受三方面因素影响，一是

监管部门的持续引导，鼓励企业增加分红频次；二是目前市场资金成本较低，上市公司通过分红，更好回馈投资者的同时，有利于企业改善公司财务结构；三是近期A股市场震荡调整，投资者尤其是机构投资者，通过分红获取回报的需求有所增加，推动公司加快分红。

分红企业行业类型 多元化趋势凸显

近年来，在政策的持续引导下，A股市场整体分红规模呈现出显著增长态势。据Wind数据统计显示，截至目前，A股市场共有48家上市公司披露2023年三季度利润分配预案(方案)，合计拟分红金额为150.42亿元(不包括未披露具体金额的统联精密)。

在星图金融研究院研究员吴泽伟看来，从公司治理来看，现金分红可以减少公司冗余资金，提高资金使用效率，从而有助于缓解股东和管理层之间的代理问题；从市场反应来

看，及时地回馈投资者，有助于稳定投资者收益预期，改善投资者投资体验，增强投资者长期持股信心。

而上市公司积极现金分红的背后，也离不开经营业绩持续增长所给予的底气。据Wind数据统计显示，2023年前三季度，上述48家公司营业收入均为正，合计实现营业收入2648.69亿元。同时，45家公司净利润为正，占比达93.75%，合计实现净利润286.75亿元。

从分红主体所属行业来看，制造业企业占据绝对主体的同时，分红公司行业种类正呈现出愈加多元化趋势。数据显示，按照证监会行业分类标准，上述48家公司中，制造业公司有40家，占比高达83.3%。此外，分红主体中还出现了金融业(1家)、科学研究和技术服务业(2家)、批发和零售业(2家)、水利环境和公共设施管理业(1家)、文化体育和娱乐业(1家)以及信息传输软件和信息技术服务业(1家)等行业身影。

吴泽伟表示，越来越多类型的企业参与现金分红，这对于增大A股

整体分红比例，树立“重视分红、及时回馈”的理念有积极影响。同时，上市公司在发展逐渐成熟，营收、利润相对稳定之后，通过分红回馈投资者也是符合市场发展规律的。

主动分红意识 逐步增强

值得注意的是，此次在披露2023年三季度分红计划的公司中，多家公司为上市以来首次在第三季度公布现金分红计划。

据上交所数据显示，沪市此次披露分红计划的公司中，有15家公司为首次进行三季度现金分红，占比达83.33%，拟分红金额近40亿元。此外，此次三季度分红排行榜首位企业——迈瑞医疗也是自上市以来首次进行三季度分红。据悉，迈瑞医疗拟向全体股东每10股派发现金股利43元，合计派现52.13亿元。

除了在分红频次和规模上有所增长外，企业主动分红意识愈发提高还体现在多家企业在上市之

初便推出了分红计划。例如，中集环科、赛维时代、长青科技等多家年内新上市企业也在此次三季度现金分红企业名单中。

对此，河南泽槿律师事务所主任付建认为，新上市企业积极投身分红大军，体现了企业回报股东和提高分红水平的意愿，对此需要辩证看待。一方面，新上市企业在业务拓展和发展初期需要更多的资金投入，因此可能需要在分红与资金保持谨慎和稳健；另一方面，新上市企业也需要在市场上树立良好的形象和声誉，积极回报股东可以提高企业的市场认可度和投资价值。

谈及如何进一步激发上市公司主动分红意识，吴泽伟认为，一方面，要从政策、理念等方面做出行动，例如对于积极现金分红的公司可给予相应奖励，加强通过分红来回馈投资者的理念；另一方面，也要注重引导企业合理分红，要在综合考虑自身盈利水平、资金支出安排和债务偿还能力的基础上制定分红方案，兼顾投资者回报和企业发