

聚焦绿色转型

绿色转型投资机制持续优化 支持REITs赋能相关项目

■本报记者 田鹏

8月11日,中共中央、国务院印发的《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》(以下简称《意见》),对加快经济社会发展全面绿色转型进行系统部署。其中,《意见》围绕优化绿色转型投资机制提出,支持符合条件的新能源、生态环境保护等绿色转型相关项目发行REITs,是政府鼓励和引导社会资本投向绿色产业的有效抓手,对于加快全面绿色转型作用突出。”中国银行研究院研究员叶银丹在接受《证券日报》记者采访时表示,一方面,将盘活更大体量的新能源、生态环境等领域存量资产,并将回收资金用于新项目建设,有助于拓宽新能源、生态环境等领域新项目的融资渠道;另一方面,将进一步丰富项目资金的退出渠道,有助于盘活整个市场资金,提高资金使用效率和市场活跃度。

绿色转型的政策体系,成为进一步加快经济社会发展全面绿色转型的题中之义。REITs凭借能够在资本市场交易流通属性,在吸引包括个人投资者、机构投资者、养老金、保险资金等资本投入绿色领域方面具有显著优势,从而获得监管高度关注。

今年4月份,中国人民银行等七部门联合发布的《关于进一步优化金融支持绿色低碳发展的指导意见》提出,支持清洁能源等符合条件的基础设施项目发行不动产投资信托基金(REITs)产品。嘉实基金表示,通过REITs可以动员更多的社会资本参与到清洁能源项目的投资和建设中,加速能源结构的优化和低碳技术的推广应用。同时,REITs作为一种市场化的融资方式,可以有效将资本市场的资金引导到绿色产业,推动绿色金融产品和服务的创新,提高绿色金融的市场深度和广度。

据Wind数据统计,截至8月12日,共8只绿色转型相关REITs产品(能源基础设施类和生态环保类)上市,发行规模合计达210.16亿元。

REITs产品引导 社会资本加速流入绿色领域

当前,我国绿色低碳发展取得历史性成就,能源绿色转型步伐加快、产业结构持续优化升级、资源利用效率持续提高和环境质量持续改善。然而,绿色转型仍面临不少困难挑战,能源结构偏煤、产业结构偏重、环境约束偏紧的国情没有改变。

在此背景下,如何撬动社会资源流向绿色低碳领域以完善支持

绿色转型的政策体系,成为进一步加快经济社会发展全面绿色转型的题中之义。REITs凭借能够在资本市场交易流通属性,在吸引包括个人投资者、机构投资者、养老金、保险资金等资本投入绿色领域方面具有显著优势,从而获得监管高度关注。

今年4月份,中国人民银行等七部门联合发布的《关于进一步优化金融支持绿色低碳发展的指导意见》提出,支持清洁能源等符合条件的基础设施项目发行不动产投资信托基金(REITs)产品。嘉实基金表示,通过REITs可以动员更多的社会资本参与到清洁能源项目的投资和建设中,加速能源结构的优化和低碳技术的推广应用。同时,REITs作为一种市场化的融资方式,可以有效将资本市场的资金引导到绿色产业,推动绿色金融产品和服务的创新,提高绿色金融的市场深度和广度。

据Wind数据统计,截至8月12日,共8只绿色转型相关REITs产品(能源基础设施类和生态环保类)上市,发行规模合计达210.16亿元。

在叶银丹看来,此次《意见》再次提出支持绿色转型相关项目发行REITs是优化绿色转型投资机制的重要抓手,通过政策引导和市场激励,能够更高效地配置资源,以资本作为牵引,促进资本、技术和人才等各项要素向绿色低碳领域集中,从而加速绿色相关技术创新和应用,为绿色转型提供有力支撑。

完善市场体制机制 进一步激活REITs产品活力

事实上,自2020年4月份,中国



据Wind数据统计 截至8月12日

共8只绿色转型 相关REITs产品(能源基础设施类和生态环保类)上市 发行规模合计 达210.16亿元

王琳/制图

证监会和国家发展改革委联合发布《关于推进基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点相关工作的通知》以来,历经多年实践与发展,我国REITs市场建设取得良好成绩。

从一级市场来看,“首发+扩募”双轮发展格局驱动之下,公募REITs发行数量和募资规模不断创下历史新高;从二级市场来看,公募REITs产品实现了定价逻辑的深度重构,在重新定价的动态过程中,市场更为全面地关注资产经营、资产估值与二级市场运行规律;从规则体系来看,“REITs审核”“信息披露”“治理机制”

“激励约束”“二级市场监测”“投资者关系管理”以及“持续扩募”等机制建设齐头并进,推动监管制度逐渐规范化、标准化、精细化。

日前,国家发展改革委对外发布《关于全面推动基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)项目常态化发行的通知》,部署推进基础设施REITs常态化发行工作,开启我国基础设施领域REITs市场发展新篇章。

随着我国基础设施领域REITs市场再次迎来助力经济社会发展全面绿色转型重任,这也为REITs市场建设提出了更高的要求。

叶银丹建议,未来需要尽快出台针对基础设施REITs产品的具体税收政策,避免重复征税,并为绿色基础设施REITs提供税费减免,鼓励长期持有。同时,加强对REITs参与机构的专业化培训,提高资产管理运营能力,并充分发挥第三方专业服务机构的作用,提供审计、咨询等多方面的专业服务。此外,还需鼓励地方政府对于绿色基础设施REITs产品发行人给予补贴,加强投资人保护力度与监管制度安排,提升项目信息披露质量,减少信息不对称,增强绿色基础设施REITs的吸引力。

全面绿色转型目标明确 新型电力体系建设步入快车道

■本报记者 郭冀川

8月11日,中共中央、国务院印发的《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》(以下简称《意见》)提出,稳妥推进能源绿色低碳转型。“到2030年,非化石能源消费比重提高到25%左右。”

具体措施上,《意见》提出,加快西北风电光伏、西南水电、海上风电、沿海核电等清洁能源基地建设,积极发展分布式光伏、分散式风电,因地制宜开发生物质能、地热能、海洋能等新能源,推进氢能“制储输用”全链条发展。统筹水电开发和生态保护,推进水风光一体化开发。积极安全有序发展核电,保持

合理布局和平稳建设节奏。

盘古智库资深研究员吴琦对《证券日报》记者表示,《意见》不仅为非化石能源产业指明了发展方向,还细化了操作层面的具体策略。在确保国家能源安全与经济稳健增长的基础上,充分考量了技术可行性与成本效益,倡导因地制宜、因势利导,这将促进非化石能源的可持续发展,对能源结构的平稳过渡与低碳转型具有深远意义。

吴琦认为,达成2030年非化石能源消费占比目标需双管齐下:一是强化政策引领作用,完善顶层设计,包括制定详尽的发展蓝图、时间表,建立健全管理机制、协同机制及监管体系,降低行业准入门

槛,鼓励社会资本积极参与;二是深化电力体制改革,包括推动传统产业能源利用模式的革新,加速电气化进程,促进能源消费的多元化融合,打造协同互补、智慧高效的能源生态系统。

《意见》还着重强调了构建新型电力体系的重要性,提出“建设智能电网,加快微电网、虚拟电厂、源网荷储一体化项目建设。加强电网需求侧管理。深化电力体制改革,进一步健全适应新型电力体系的体制机制。”这些举措旨在促进产业链上下游企业的紧密合作,推动产业协同发展,并通过政策与市场机制的创新,激发新型电力体系的市场需求,促进相关技术与服

务的广泛应用。

近年来,虚拟电厂与源网荷储一体化项目在政策红利的推动下迅速崛起,国家发改委与国家能源局今年密集出台了一系列政策文件,将虚拟电厂、储能企业及负荷聚合商等新型市场主体纳入电力市场体系,并明确了其准入条件。同时,这些项目也吸引了资本市场的热烈追捧,众多电力、光伏及新能源领域的领军企业纷纷宣布加入相关项目的建设行列。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示,新型电力体系不仅能够提升能源利用效率,还能通过灵活的市场交易机制实现经济收益。由于

其根植于可再生能源,有助于显著降低温室气体排放,改善环境质量,因此新型电力体系企业能够享受包括财政补贴、税收优惠及金融支持在内的多项政策优惠,从而降低建设与运营成本,提升投资回报率。

柏文喜进一步表示,随着电力体制改革的持续深化,适应新型电力体系的体制机制将更加完善,电力市场规则将更加健全,市场化进程将加速推进。同时,在政策与资本的双重驱动下,智能电网、微电网、虚拟电厂及源网荷储一体化等关键技术领域将迎来研发投入的大幅增加,技术创新与产业升级将不断加速,新型电力体系的建设与发展将步入快车道。

多家企业推进“油换电”产品更新 促进非化石能源消费占比提升

■本报记者 肖伟

《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》(以下简称《意见》)提出,到2030年,非化石能源消费比重提高到25%左右;营运交通工具单位换算周转量碳排放强度比2020年下降9.5%左右。《证券日报》记者了解到,多家企业正积极推动设备更新工作,加快“油换电”“气换电”“老换新”速度,支持非化石能源消费比重提升。

三一重卡是三一集团旗下子公司,专注于新能源重卡的生产与销售。8月9日,三一重卡举办品牌升级发布会,宣布三一重卡进入电

动化3.0时代,更好助力物流行业非化石能源消费比重提高。

值得注意的是,不仅是三一重卡在积极推动新能源重卡实现设备更新,一汽解放、陕汽集团、东风公司、中国重汽、江淮汽车等也都在大力推进新能源重卡的设计、生产和销售。

三一重卡工作人员向《证券日报》记者介绍:“近年来,国内对新能源重卡、新能源牵引车等需求有明显增长。特别是今年1月份至7月份,国内新能源重卡销售2.8万辆,同比增长139%,国内市场已进入快速增长期。我们适时提出电动化3.0时代,将车辆、场景、运力、

补能和运营整合到一个新能源生态方案中,能更好赋能合作伙伴,实现互利共赢。相信随着《意见》出台,各地配套政策将陆续落地,新能源重卡将为绿色物流行业发展注入新动能。”

中联农机是中联重科旗下子公司,专注于新能源农机的生产和销售。在“双抢”时节,中联农机推出多款新能源农机设备,并配套相关服务和价格优惠,更好助力农业非化石能源消费比重提高。

中联农机工作人员对《证券日报》记者表示:“传统的燃油农机是柴油消耗大户,也是农业碳排放的主要来源之一。若能以新能源农

机替代传统燃油农机,不仅能大大降低碳排放强度,还能提升非化石能源消费比重。当前,各大农机企业都在抓紧研发攻关,推出续航里程更长、作业效率更高、操作更为便利的新能源农机。”

在今年暑假期间,亚光科技作为一家船舶设计制造的上市公司,旗下的多款新能源船舶白天载着游客畅游祖国河山,夜间利用谷电进行充电,顺利完成多地旅游接待任务。亚光科技董秘饶冰笑对记者表示:“在交通运输中,船舶是柴油消耗大户,也是交通行业碳排放的主要来源之一。若能以新能源船舶替代传统燃油船舶,不仅能

大大降低碳排放强度,还能节约水上运输的综合成本,提升非化石能源消费比重。”

富船私募投资首席执行官黄亚对记者表示:“《意见》提出了明确指标、任务和时间节点,撬动了燃油、燃气设备存量市场的更新需求,也推动了电动、混动、储能、氢能等增量市场的技术进步。可以预见,自《意见》发布起至2030年,国内物流设备、农用机械、客货船舶等领域将持续释放出设备更新需求,届时‘油换电’‘气换电’‘老换新’将带来商机,上述领域将蕴含着市场高度关注的投资机遇。”

深证氢能、深证绿色农牧等2条指数 将于8月15日发布

本报讯(记者田鹏)8月12日,深圳证券交易所(以下简称“深交所”)全资子公司深圳证券信息有限公司(以下简称“深证信息”)发布公告称,将于8月15日发布深证氢能指数(代码970066)、深证绿色农牧指数(代码970073)等2条指数。

深交所表示,这是高质量做好“五篇大文章”,进一步丰富深市绿色低碳指数体系,推动高质量资本供给的有力举措。

党的十八大以来,在新时代中国特色社会主义思想的指引下,国家推出了一系列能源低碳转型和农业绿色发展相关政策,清洁能源技术发展和示范应用得到大力推动,农业发展进入绿色转型的新阶段。

在这过程中,深交所全力落实国家“双碳”战略,积极发挥枢纽与平台功能,引导上市公司践行可持续发展理念,支持企业技术创新改革、低碳转型升级成效显著,在氢能产业、绿色农牧等绿色低碳领域细分产业形成聚集效应和特色优势。

据悉,深证氢能指数参考《氢能标准体系建设指南(2023版)》,选取公司业务范畴属于氢制备、氢储运、氢能应用、综合氢能业务等相关领域,市值规模大、流动性好的50只深市A股作为样本。

深证绿色农牧指数以《农业绿色发展技术导则》为依据,选取公司业务范畴属于绿色种植、绿色养殖、农业生态治理等相关领域,市值规模大、流动性好、ESG表现优的50只深市A股作为样本。

深证绿色农牧指数以《农业绿色发展技术导则》为依据,选取公司业务范畴属于绿色种植、绿色养殖、农业生态治理等相关领域,市值规模大、流动性好、ESG表现优的50只深市A股作为样本。

深证绿色农牧指数以《农业绿色发展技术导则》为依据,选取公司业务范畴属于绿色种植、绿色养殖、农业生态治理等相关领域,市值规模大、流动性好、ESG表现优的50只深市A股作为样本。

深证绿色农牧指数以《农业绿色发展技术导则》为依据,选取公司业务范畴属于绿色种植、绿色养殖、农业生态治理等相关领域,市值规模大、流动性好、ESG表现优的50只深市A股作为样本。

深证绿色农牧指数以《农业绿色发展技术导则》为依据,选取公司业务范畴属于绿色种植、绿色养殖、农业生态治理等相关领域,市值规模大、流动性好、ESG表现优的50只深市A股作为样本。

深证绿色农牧指数以《农业绿色发展技术导则》为依据,选取公司业务范畴属于绿色种植、绿色养殖、农业生态治理等相关领域,市值规模大、流动性好、ESG表现优的50只深市A股作为样本。

离岸人民币地方政府债券热销 探索地方债国际化更多可能性

■本报记者 韩昱

据深圳市财政局消息,日前,深圳市2024年离岸人民币地方政府债券在香港成功发行,这是深圳市连续第四年赴香港发行离岸人民币债券。本次发行的债券规模为70亿元,峰值订单规模达480亿元,订单倍数高达6.9倍,创历史新高,投资者认购踊跃。

中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,从市场反应来看,簿记定价峰值订单规模达到480亿元,订单倍数高达6.9倍,充分证明国际投资者对深圳经济发展和城市信用的强烈信心,以及对离岸人民币债券市场的热切关注。

离岸人民币地方政府债券,是指地方政府在境外市场以人民币计价发行的债券。在2021年之前,我国仅发行过离岸人民币国债。2021年10月12日,广东在澳门成功发行22亿元离岸人民币地方政府债券,深圳在香港成功发行50亿元离岸人民币地方政府债券,正式开启了我国地方政府债的国际化进程。此后,海南、广东、深圳多次发行离岸人民币地方政府债券。

此次深圳发行离岸人民币地方政府债券,发行期限为2年期、3年期、5年期和10年期。其中,2年期(社会责任债)发行规模9亿元,定价利率为2.15%;3年期(低碳城市主题绿色债)发行规模27亿元,定价利率为2.2%;5年期发行规模24亿元,定价利率为2.33%;10年期(可持续发展债)发行规模10亿元,定价利率为2.5%。

值得一提的是,此次为内地地方政府首次在境外发行10年期中长期债券。同时,深圳还创新发行了3年期的低碳城市主题绿色债券。此次发债募集的资金将投向医疗卫生、教育、基础设施、轨道交通等项目。

巨丰投资高级投资顾问陈宇恒在接受《证券日报》记者采访时表示,深圳在此次离岸人民币地方政府债券发行中,以70亿元人民币的规模和涵盖2年至10年期限的多样化债券结构,展现了其在金融创新上的领先地位。

中国银行研究院研究员范若滢对《证券日报》记者表示,离岸人民币地方政府债券的发行有着积极影响和重大意义。一是有利于拓宽我国地方政府的融资渠道,发行离岸人民币地方政府债券能够吸引更多多元化的投资者购买,有利于为基础设施建设等重大项目提供长期稳定的资金支持。二是进一步丰富离岸人民币债券市场的金融产品,增强市场活力。三是有利于促进人民币国际化。本次深圳发行的离岸人民币地方政府债券属于信用高、风险低、吸引力强的金融产品,有利于增强人民币产品对国际投资者的吸引力,进一步推动人民币国际化进程。

范若滢预计,未来离岸人民币地方政府债券有望持续扩容。当前离岸人民币地方政府债券整体规模尚较小,期限结构偏短。考虑到我国地方基础设施建设等长期资金需求较大,未来可以探索更大规模的离岸地方债发行,并探索更长期限的债券品种发行。

支持政策落地显效 汽车消费市场活力持续迸发

■本报记者 张彦逸

在一系列政策支持的背景下,国内汽车消费市场焕发活力。近期,多地继续加码汽车促销措施,包括跟进汽车以旧换新补贴政策、发放汽车消费券、组织汽车促销活动等,继续拉动汽车消费。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示,预计这些措施将进一步激发市场活力,延长并加深汽车消费的增长态势。

7月份,8月份是汽车市场的传统淡季。据乘联会数据显示,7月份新能源车市场零售87.8万辆,同比

增长36.9%,环比增长2.8%。

新能源汽车市场表现突出的背后,是汽车以旧换新补贴政策等措施在促进汽车消费、推动汽车产业转型升级方面持续发挥作用。据乘联会分析,近期国家“以旧换新”的乘用车报废更新政策逐步见效,各地相应政策措施出台与跟进,政策推动下消费潜力释放效果很好。因此,7月份新能源车走势好于乘用车厂商预测团队的预期。

“目前的汽车促消费政策不仅通过以旧换新政策加速了老旧车辆的淘汰与更新,促进了汽车市场的循环发展,还通过各地的消费补贴、

促销活动等措施激发了消费者的购车热情,有效缓解了市场淡季的下行压力。”袁帅表示。

国际智能运载科技协会秘书长张翔在接受《证券日报》记者采访时表示,汽车以旧换新补贴、新能源汽车免征车辆购置税等政策为车主带来了实惠,切实增加了汽车市场、特别是新能源汽车市场的零售额。

在消费者享受政策带来优惠的同时,部分汽车上市公司的销售量也得到提升,头部新势力车企销量同比增长。例如,7月份,理想汽车交付量同比提升49.4%,蔚来提升6.8%。

8月1日,国家发展改革委副秘

书长袁达在国新办新闻发布会上表示,积极扩大内需,把促消费放在更加突出的位置,促进汽车、家电等大宗商品消费。

此外,多地发布汽车促消费政策,进一步加码激活汽车消费市场。其中,一些地区提高汽车以旧换新补贴标准。例如,8月8日,郑州市商务局发布《关于提高汽车以旧换新标准的公告》。根据公告,郑州对按照《汽车以旧换新补贴实施细则》要求,报废符合条件旧车并购买符合条件新车的个人消费者,补贴标准由购买新能源车补1万元、购买燃油乘用车补7000元,分别提

高至2万元和1.5万元。

此外,举办汽车营销活动、发放汽车消费券也是各地促进汽车消费的主要措施。在上海,2024年“上海之夏”汽车消费嘉年华于8月1日拉开帷幕,活动中包含购车补贴、购车免息等优惠政策和多项特色服务营销活动;在北京,朝阳区发放新能源汽车消费券,总额1000万元。

袁帅表示,展望未来,消费嘉年华、购车补贴等举措将直接降低购车成本,增强消费者的购买意愿。特别是针对新能源汽车和节能环保车型的优惠政策,有望引领消费趋势,促进汽车产业结构优化升级。