

努力提振资本市场，创新结构性货币政策工具出台——

## 引导中长期资金入市 金融“活水”促能源发展

■ 本报记者 董梓童

中共中央政治局9月26日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下一步经济工作。会议提出，要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。要努力提振资本市场，大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点。要支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施。要抓好食品和水电气热等重要物资的保供稳价。

9月24日，中国人民银行行长潘功胜在国新办举行的新闻发布会上表示，为了维护我国资本市场稳定，提振投资者信心，在借鉴国际经验以及人民银行自身过往实践的基础上，人民银行与证监会、金融监管总局协商，创设两项结构性货币政策工具，支持资本市场稳定发展。这也是人民银行第一次创新结构性货币政策工具支持资本市场。

利好政策频出，A股三大指数集体高开，能源板块大涨。9月27日，创业板暴涨10%，创历史最大单日涨幅；能源金属板块指数报414.13点，涨幅达10%，成交78.47亿元；新能源、新能源汽车板块延续涨势，新能源ETF基金(516850)涨停。在业内人士看来，鼓励、支持和引导我国经济、金融产业发展政策将促进能源行业的发展，给能

源企业引入金融“活水”，提升企业融资、投资能力，带动资金流入能源产业，产业迎来发展新机遇。

## ■ 能源板块吸引力增强

中信建投证券认为，会议全力振兴经济的信号非常强烈，并且也特别提到努力提振资本市场，对股票市场构成盈利与估值双重利好，A股与港股的走势预计都将更上一层楼。

中共中央政治局会议指出，要把促消费和惠民生结合起来，促进中低收入群体增收，提升消费结构。要培育新型消费业态。在业内人士看来，这一导向将直接推动新能源汽车市场增长。基于会议内容细则展望，在财政货币政策支持、政府投资带动等方面带动下，民众对新能源汽车的接受度有望进一步增长。

在未来市场需求稳中有增的背景下，传统能源领域前景同样向好。中信证券分析师指出，2024年上半年A股可比(指前后两期均有数据的)公司营收增速回落，或致部分企业设备更新动力不足。而企业设备更新需求客观存在，多数行业已累积较多设备折旧，营收稳健、经营预期较好的行业或在下半年开展大规模设备更新，央企

更是设备更新换代的主力。预计2024年下半年，油气装备、船舶制造、叉车等设备板块拥有较高的设备更新潜在空间。

数据分析服务商中国煤炭网(CCTD)分析师徐东坤强调，随着市场信心的恢复和估值的提升，能源板块的投资吸引力将增强，吸引更多投资者关注和参与，进一步推动其市场表现。

## ■ 市场流动性提升有望

在顶层设计指引下，我国加速推进金融体制机制建设，推出创新政策性金融工具，充分释放经济发展潜能。

人民银行创设的两项结构性货币政策工具，第一项工具是证券、基金、保险公司互换便利。基于证监会、金融监管总局相关规则，该工具支持符合条件的证券、基金、保险公司使用其持有的债券、股票ETF、沪深300成分股等资产作为抵押，从中央银行换入国债、央行票据等高流动性资产。首期操作规模为5000亿元。第二项工具是股票回购、增持再贷款。该工具引导商业银行向上市公司和主要股东提供贷款，用于回购和增持上市公司股票。首期额度为3000亿元。

中信证券在最新研报中表示，此次改

革是人民银行第一次创设结构性货币政策工具支持资本市场，意味着央行流动性支持开启，非银机构权益投资能力显著提升。以创新货币政策支持权益市场发展，创设证券、基金、保险公司互换便利，创设股票回购增持专项再贷款，有助于提振市场信心，直接改善市场流动性预期。

徐东坤指出，新政通过创设结构性货币政策工具，为市场注入了流动性，有助于提升市场整体的资金充裕度，从而可能推动A股整体估值水平的提升，能源板块在内均受益。“这些政策工具特别针对上市公司和主要股东的回购与增持行为，能够直接提升市场信心，特别是煤炭行业具有高景气度、高业绩、高分红，以及低估值的属性，有助于推动其估值的修复和提升。”

## ■ 降本增资促产业整合

业内一致认为，新结构性货币政策工具将有效促进能源企业财务成本降低、增量权益资金引入，同时将带动能源产业收购并购，促进产业整合。

“国债、央行票据与市场机构手上持有的资产相比，在信用等级和流动性上有很大差别，而通过与央行置换可获得高质量、高流动性资产，提升相关机构的资金获取

能力和股票增持能力。企业流动性有望得到改善，并缓解资金紧张局面。”一位从事政策研究的新能源专家说，“同时，股票回购、增持再贷款是资本市场常见的交易行为，新工具适用于国企、民企、混合所有制等不同所有制上市公司，普遍利好能源企业。”

徐东坤表示，股票回购、增持再贷款工具为上市公司和主要股东提供了低成本的资金来源，用于回购和增持公司股票，有助于能源企业降低财务成本，优化资本结构。“通过回购和增持股票，能源企业可以稳定和提升公司股价，增强市场信心。此外，新政中的互换便利工具也为符合条件的能源企业提供了通过抵押资产换取高流动性资产的机会，有助于企业提高资金使用效率，降低融资成本。”

“值得注意的是，目前，光伏、风电、储能等新能源产业竞争激烈，上市企业百花齐放，在金融市场迎来机遇的背景下，优质企业有能力实施收购并购，产业集中度有望上升，产业格局或将重塑。”上述专家称。

巨丰投顾建议，可以关注政策利好的行业以及可能受益于并购重组的行业，比如建筑材料、券商板块等。此外，绿色消费领域的新能源汽车、绿色家电、光伏等也值得关注。

覆盖工业设备、用能设备等八大领域，地方配套细则超140份——

## “两新”政策加速能源设备更新换代

■ 本报记者 苏南

近日，《中国能源报》记者从国家发改委“两新”政策(《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》)总体进展成效有关情况专题发布会上获悉，设备更新的配套细则全面出台、国债资金全面下达、支持政策全面启动。

政策实施以来，相关部门认真组织项目遴选，累计向银行机构推送3批次、1.3万个备选项目。目前，推送的设备更新项目已基本实现融资对接和尽调的“全覆盖”，累计签约贷款金额2300亿元。

随着以旧换新政策陆续落地，带动大规模设备更新和重点消费品销售明显上涨。以新能源汽车为例，在政策带动下，8月份新能源汽车零售达到102.7万辆，环比大幅增长17%，新能源汽车渗透率连续两个月突破50%。预计全年将实现200万辆低排放标准乘用车退出。

## ■ 政策促进能源设备更新

国家发改委副主任赵辰昕介绍，在全国层面，“两新”政策发布后，针对设备更新项目，相关部门发布了申报通知，包括工业设备、用能设备、新能源公交车、老旧电梯等八大领域，均制定了详细的设备更新实施细则。在地方层面，31个省、自治区、直辖市，以及5个计划单列市和新疆生产建设兵团，均已根据国家政策出台了各自加力支持“两新”政策的实施方案。同时，各地还印发了与之配套的地方实施细则，总计超过140份，以确保政策的有效实施和落地。

设备更新离不开资金支持，企业在设备更新中的融资需求主要由银行贷款满足。人民银行信贷市场司司长彭立峰介绍，今年4月，中国人民银行会同国家发改委等部门创设了科技创新和技术改造再贷款，规模5000亿元。其中，安排1000亿元额度支持初创期、成长期科技型中小企业“首贷”；安排4000亿元额度专项支持重点领域设备更新和技术改造项目，并强调优先支持中小企业申报的相关项目。

“目前，1500亿元超长期特别国债资金，已分2批全部安排到项目，共支持了工业、环境基础设施、交通运输、用能设备、能源电力、住宅老旧电梯、回收循环利用等领域的4600多个项目。”国家发改委资源节约和环境保护司司长刘德春表示，初步测算，今年国债资金支持的设备更新项目，总投资近8000亿元，可以带动各类设备更新超过200万台(套)，形成节能量约2500万吨标准煤/年。

经过严格筛选，今年超长期特别国债资金支持的用能设备更新项目超过500个，项目总投资超过500亿元。初步测算，相关项目实施后，预计每年可形成节能量约300万吨标准煤，减少二氧化碳碳排放约800万吨，将对实施节能降碳行动形成有力支撑。

金风慧能产品中心总经理兼风机优化产品线总监岳健对《中国能源报》记者表示，“两新”政策对风电企业和行业发展有多方面的促进作用，首先，有力推动行业的投资增长，释放了新的潜力。其次，鼓励了企业与科研机构探索风电设备更新及循环利用的新技术，推动产业链上下游协同创新，有利于降低生产成本，提升产品质量和技术水平。另外，有助于建立健全风电产业循环利用体系，包括废旧材料回收再利用机制等，有助于构建可持续发展的商业模式，减轻对自然资源的压力。随着“两新”政策在行业的落地与实践，不仅能创造大量就业机会，还能带动相关产业链的发展，如机组生产制造、项目建设和服务等环节，进而推动地方乃至全国经济增长。

## ■ 提高能效是方向

记者从国家发改委了解到，“两新”工作坚持宏观着眼、微观着手，既利当前，又利长远。从微观层面看，“两新”政策有利于有效改善企业和群众的生产生活条件；从宏观层面看，“两新”政策有助于扩大国内需求，推动实现“双碳”目标和经济社会全面绿色转型。

“节能降碳改造是设备更新的重要支持领域。”赵辰昕

表示，我国重点领域产品设备年运行能耗量占全国能耗总量约80%，一些在用产品设备能源消耗量大，因为长期没有更新，导致能源利用效率仍然比较低，推动这些设备的更新改造对加快发展方式绿色转型具有重要意义。“这次大力支持‘两新’的政策，我们在工业、环境基础设施等领域设备更新以及回收循环利用的基础上，又将超长期特别国债资金支持范围扩大到能源电力、老旧电梯等领域设备更新以及重点行业节能降碳改造，目的就是希望通过扩大范围，推动工艺更新、数字赋能、绿色低碳等助推产业升级发展，不断培育产业新动能。”

提高能效水平是以旧换新的重要鼓励方向，通过以旧换新提高绿色家电、新能源汽车等存量产品的能效水平，将有助于降低我国总体能耗水平和碳排放强度。

值得注意的是，近年来，国家深入推进节能降碳增效行动，推动节能降碳工作取得积极成效，但各领域还存在大量老旧设备，节能降碳改造和设备更新的潜力依然巨大。“将超长期特别国债资金支持范围扩大到重点行业节能降碳改造，主要目的是推动一批用能设备更新升级，加快推广节能降碳先进技术，提高节能降碳能力。”刘德春表示。按此原则，我们聚焦工业、建筑、交通、能源等重点领域，大力支持锅炉、电机、汽轮机、变压器、换热器、泵、压缩机、照明等高耗能高排放设备更新改造。“此外，我们将项目实施的节能效果作为筛选项目的重要标准，将设备改造后年节电量超过50万千瓦时，或年节能量超过150吨标准煤的项目纳入支持范围，以惠及更多中小企业。”

## ■ 回收利用链条不断完善

“两新”持续推进将会在未来一段时间产生大量废旧物资，如何处理淘汰下来的大量落后产品？答案是回收循环利用。在业内人士看来，系统构建回收循环利用体系正是解决这类问题的重要途径，也是推动“两新”行动的关键环节。“把回收循环利用链条畅通了，不仅能有效解决环境污染等问题，还能帮助开启资源的‘第二矿山’。”赵辰昕表示。

针对回收渠道不够完善等问题，国家发改委会同有关部门深入推进垃圾分类网点与废旧物资回收网点“两网融合”，提高可回收物分类准确率。截至目前，全国建成回收网点约15万个，各类大型分拣中心约1800个，有效解决了过去回收网点不够、不完善的问题。

湖北省发改委党组书记、主任黎东辉介绍，湖北构建了公共回收平台，平台已连接11家拆解企业、27家回收企业以及1954个回收网点，推动消费者、回收企业、回收网点以及回收再利用企业精准对接，打造了一个覆盖回收、溯源、价值评估、碳足迹、售后服务功能于一体的完整生态链条。比如，对废旧家电实行“一机一码”，实现废旧家电从回收、储存、转运、分拣、拆解全过程溯源可控，大大提升了资源利用效率。目前湖北省再生资源回收加工企业达到4728家，主要再生资源年利用量超过1200万吨，走出了一条绿色低碳、循环经济发展的新路子。

不过，需要注意的是，“两新”政策后，各地方政府出台了支持性政策，但各类支持性政策仍不够具体，尤其是目前对于新能源固废回收产业的实际推动还比较欠缺。常州瑞赛环保科技有限公司总经理庄虎梁对《中国能源报》记者表示，欠缺的主要原因是，“两新”政策未能对业主单位的实操性与经济性问题做具体考虑，未有实际的解决方案。例如，光伏组件提前退役后，补贴政策是否还能享受、如何享受，均未明确。此外，央企企建设的光伏大基地所用组件提前退役时，其资产属性是“国有资产”，不是报废物资，对于未折旧完的国有资产，需要提前处理时，该如何走流程，也未明确。

为了做好回收循环利用这篇大文章，加快构建覆盖各领域、各环节的废弃物循环利用体系，持续畅通资源回收利用链条，国家发改委正在加快“换新+回收”物流体系和新模式发展，进一步完善废旧产品设备回收网络。此外，国家正强化生产者责任延伸，支持企业建设回收废旧产品的逆向物流体系，推进退役风电光伏、动力电池等高效利用。

“绿色健康建筑具备低能耗、高质量、高科技、大健康、大数据、大平台、大产业等优势，是又一次巨大产业革命，将有力促进建筑产业绿色化、高端化、高质量发展。”近日，在2024中国(高碑店)国际绿色健康建筑大会上，中国建筑金属结构协会会长郝际平说。

据测算，中国既有建筑面积约810亿平方米。如何挖掘既有建筑低碳化改造这一巨大市场？在上述大会上，来自50多个国家和地区的专家学者及千余家参展商2万余人，深入交流，为推动建筑业绿色转型建言献策。

## ■ 绿色健康建筑 有助于应对气候变化

“气候变化是人类面临的重大挑战，推动经济社会绿色低碳转型，已经成为国际社会应对全球气候变化的普遍共识。”开幕式上，联合国政府间气候变化专门委员会副主席戴安娜·悦格弗萨茨说，建筑行业是实现温室气体排放减少的关键领域，而超低能耗建筑完成对建筑和室内机电系统(采暖、制冷、通风

## ■ “夏天不用空调，冬天不用暖气”已成现实

“住在‘被动房’里，夏天不开空调，冬天不用暖气，室内温度保持在23摄氏度左右，一年四季如春。”家住保定市莲池区兰溪九章小区的刘先生告诉记者，虽然“被动房”售价比一般房子贵，但日常使用成本低，用住房公积金贷款买房时贷款额度上浮20%，所以“被动房”物有所值。

河北省副省长董兆伟表示，河北是全国重要的建筑产业基地，近年来，河北持续开展绿色建筑创建行动，推动绿色建筑产业由规模化增长向高质量增长转变，形成了以保定高碑店市为代表的超低能耗建筑完整产业链和支撑产业集群，全省被动式超低能耗建筑建设规模、专用产品产量和销量均居全国首位。

在绿色建筑研发中心的东侧，记者看到，节能型、健康型、智慧型、岛礁型等一系列建筑产品引起了许多中外嘉宾的驻足欣赏。“这里的国内外被动式建筑最新成果展、装配式超低能耗住宅科普示范中心、技术中心、智能车间等场景都令我印象深刻，我想在这里待

## 绿色健康建筑大有可为

■ 本报记者 张胜杰



图为国家住宅体验中心。该中心是“绿色智慧健康建筑”示范样板，打造了经济型、健康型、智慧型、产能型、零碳型、移动式等绿色健康建筑系统，可节能90%以上。

和能源技术)的最佳集成，做到能源需求和效率的平衡，实现高度节能和舒适宜居的完美结合。

在中国节能协会监事长房庆看来，“绿色健康建筑正是应对这些挑战的有力‘武器’。它可通过采用节能环保的技术和材料，降低建筑能耗和碳排放，减少对环境的负面影响。例如，利用太阳能、空气能热泵、地热能等可再生能源，实现建筑的能源自给；采用高效的保温隔热材料，提高建筑的能源利用效率；推广绿色建材，减少建筑对人体的危害。”

“在寻找节能降耗关键技术的同时，我们也要寻找充分利用自然来适应气候变化影响的技术，被动式住宅就是这样的建筑。”匈牙利气候特使芭芭拉·博托斯说，“大力发展超低能耗建筑是建筑的未来发展趋势。这次大会上，我看到‘被动房’已经可以‘主动’降耗减排，高碑店超低能耗产业在绿色转型方面，在行业内树立了榜样。”

在河北奥润顺达集团总裁倪海琼看来，绿色健康建筑是从设计理念到建造方式上全面升级，是将人类与环境建筑融为一体，互动沟通，实现全生命周期健康保护，是新居住生活方式的一场革命。“堵住能耗的黑洞，建筑节能是关键。”倪海琼说，绿色健康建筑通过集成保温密封和带热回收的环境一体机等系统，节能率达到90%以上，是目前世界上最先进的节能建筑。

上一周，以便更细致地欣赏和体验。”戴安娜·悦格弗萨茨高兴地说。

## ■ 需政府、企业、个人共同行动起来

中国建筑节能协会副会长倪江波说：“基于我国人口多、建筑数量大，每年仍然新增的建筑量很大的基本国情，以及不同于其他行业的既有建筑用能水平的锁定效应，我们必须从现在做起，大力提升建筑的绿色低碳节能水平。”

“超低能耗建筑代表着建筑业的未来。”戴安娜·悦格弗萨茨说，我们拥有科学知识、技术解决方案和政策工具，现在需要政府、企业、社区和个人等共同行动起来。

保定市委书记党晓龙认为，保定发展超低能耗建筑产业前景广阔。“今后我们将建立完善的标准体系、认证体系、生产体系、销售体系、金融体系、政策体系、价值体系，打造绿色健康住宅商业模式，推动超低能耗建筑全产业链发展，建设‘国际绿建之都’。”

据业内测算，若我国北方城乡建设全部采用该技术，每年可节约供暖用煤约3.5亿吨，减少二氧化碳排放量约9亿吨，助力“双碳”目标早日实现。

“目前建造成本每平米仅增加600—800元。”倪海琼说，随着技术升级和市场规模化发展，其建造成本将低于现在的传统建筑，这预示着建筑科技新时期的到来。