

从高速增长向高质量发展迈进,形成较为完备的政策框架体系

多方发挥合力,提升绿色金融服务质效

■本报记者 王林

1月8日,中国人民银行、生态环境部联合召开绿色金融服务美丽中国建设工作推进会。会上宣布金融服务美丽中国建设项目联合推介机制正式成立,对重点项目库宣传推广,引导金融机构加快企业需求对接和融资服务落地。

近年来,我国进入加快绿色化、低碳化的高质量发展阶段,对绿色金融发展提出更高要求。在此背景下,我国金融部门不断完善绿色金融政策框架,提升绿色金融服务质效,形成了较为完备的绿色金融体系,为经济社会绿色低碳发展提供有力支撑。

■做好绿色金融大文章

近年来,我国绿色金融发展势头良好,在支持经济社会高质量发展和生态环境高水平保护方面发挥了重要作用。

中国人民银行党委委员、副行长朱鹤新指出,金融机构要充分认识做好绿色金融大文章的重要意义。“当前绿色金融从高速增长进入高质发展阶段,预计高增速在未来几年将逐渐放缓。在关注绿色金融规模稳步增长的同时,要注重绿色金融对环境效益改善、产业转型升级的支持实效,以更加务实的态度做好绿色金融。”

朱鹤新强调,管理部门要着力加强绿色金融基础制度保障。各部、各单位要共同提升绿色金融的可持续性发展,统筹好提升质量和做大总量的关系,在推动绿色金融规模稳步增长的同时,注重绿色金融对环境效益改善、产业转型升级的支持实效。

一方面,金融和相关行业管理部门持续健全标准体系,加快制定统一的绿色金融支持目录和统计制度、加快制定碳排放核算标准和技术规范、加快完善环境权益登记、担保、评估等配套政策,明确绿色金融的重点方向,为绿色金融产品创新提供制度保障。另一方面,金融和相关行业管理部门持续加强对绿色重点行业的分析研究,积极探索创新、不断丰富绿色金融产品谱系,主动对接美丽中国建设重点项目清单,按市场化、法治化原则提供融资融智服务。

生态环境部党组成员、副部长赵英民表示,生态环境部主动与金融部门一道,进一步深化改革创新,以绿色金融高质量发展支撑美丽中国建设。加强部门协同力度,健全项目推介机制,深化环境信息依法披露制度改革,强化金融支持的可持续性,努力实现环境效益和经济效益双赢。

■发挥碳市场作用

在本次工作推进会上,中国人民银行信贷市场司司长彭立峰透露,将延续实施碳减排支持工具到2027年,有序推进碳减排支持工具扩围试点,及时评估试点效果,合理确定支持范围并推广到全国。

2024年12月下旬,国元证券、财达证券、兴业证券、国信证券、招商证券等多家上市券商相继发布公告称,已获得中国证监会复函,正式批准他们通过自营业务参与碳排放权交易。这无疑标志着,券商在绿色金融领域布局正在进一步深化。

2024年10月,中国人民银行、生态环境部、金融监管总局、中国证监会联合印发《关于发挥绿色金融作用 服务美丽中国建设的意见》(以下简称《意见》)提出,发挥碳市场作用。

根据《意见》,在稳步扩大全国碳排放权交易市场行业覆盖范围,逐步丰富交易品种、交易主体和交易方式的同时,充分利用市场现有金融市场基础设施体系,整合优化碳市场交易、清结算等制度安排,研究完善碳市场相关准入、交易、服务等技术规范,稳步推进金融机构参与全国碳市场建设。加快推动形成以市场为主导、充分体现要素价值、稀缺程度、供需关系、收益成本的价格发现和形成机制,促进重点排放单位和行业企业碳减排。

方正证券在一份研报中指出,引入券商参与碳交易业务,能够充分利用其专业优势,产生一系列积极影响。业内认为,券商通过深入研究碳排放权的价值和市场的供需状况,能够更准确地确定碳价格,使之真实反映市场价值,进而推动建立一个完善的碳定价机制,提高市场的活跃度和流动性。

生态环境部日前表示,2024年12月31



日,全国碳排放权交易市场2023年度配额清缴时限截止。2023年度配额应清缴总量52.44亿吨,配额清缴完成率约99.98%。一年来,市场运行平稳有序,市场活力进一步提升,重点排放单位碳减排意识持续加强,配额清缴完成情况全面趋好,全国碳排放权交易市场推动全社会实现低成本减排功能不断显现。

■支撑美丽中国建设

《意见》提出,支持美丽中国先行区建设、重点行业绿色低碳发展、深入推进污染防治攻坚战、生态保护修复四大重点支持领域。

中国人民银行有关部门负责人表示,这四大重点支持领域,资金需求量巨大,通过强化绿色金融产品和服务,支持环保和绿色低碳技术研发、基础设施改

造和工艺流程优化等,能够获得较好的市场收益,相关项目具备一定的商业可持续性,满足按照市场化原则给予金融支持的条件。

值得一提的是,在本次工作推进会上,金融服务美丽中国建设项目联合推介机制正式建立,将推动金融机构强化绿色金融支持的精准性和有效性,加快企业需求对接和融资服务跟进。

中国人民银行有关部门负责人介绍称,推进美丽中国建设需要统筹推进能源和产业结构调整、污染治理、生态保护等多方面,涉及行业多、投资周期长、融资需求大,发展绿色金融是服务美丽中国建设的客观需要,也是金融高质量发展的重要着力点。

据悉,国家开发银行、农业发展银行、工商银行、建设银行、邮储银行、华夏银行分别与6家企业在本次工作推进会现场签

署融资对接协议,首批标志性签约项目累计意向合作金额达130亿元。这些项目包括中山翠亨新区横门西水道生态环境治理与产业融合发展EOD(生态环境导向的开发模式)项目、北京市通州区减河北综合资源利用项目等。

EOD以生态保护和环境治理为基础,以特色产业运营为支撑,以区域综合开发为载体,采取产业链延伸、联合经营、组合开发等方式,推动收益性差的生态环境治理项目与收益较好的关联产业相融合的一种创新性项目组织实施方案。

赵英民表示,应着力健全绿色金融标准体系,有效衔接污染防治技术指导目录等,统筹谋划绿色金融支持美丽中国建设项目。丰富绿色金融产品和服务,做好全国碳市场扩围相关工作,拓宽EOD项目融资渠道,支持气候投融资试点建设,探索区域性环保建设项目的金融支持模式。

公募REITs迎来开门红

■本报记者 董梓童



REITs(不动产投资信托基金)市场迎来开门红。1月16日,公募REITs市场成交额6.94亿元,较上一交易日增加0.63亿元。在57只公募REITs中,47只维持正增长,占比达81%。能源、生态环保、水利设施3个领域公募REITs近一年来均保持正增长。产业园区公募REITs成为今年新的大火领域。

多家券商的报告显示,随着国内REITs的投资逻辑逐渐从稀缺性炒作走向价值回归,2025年,REITs指数走势将会整体企稳回升。中证REITs指数开年以来表现强于股债,配置性价比凸显。在政策支持力度加大的背景下,公募REITs市场将加快建设,REITs市值规模有望再创新高。

■能源类成交额实现增长

近年来,公募REITs市值快速提升。金融服务商Wind数据显示,截至2023年底,我国共发行29只公募REITs,公募REITs总市值为823.34亿元。截至2024年底,我国已上市公司数量增长至58只,公募REITs总市值达到1563.99亿元。数量和总市值均实现翻番。

REITs在指数方面也表现优异。截至1月10日,中证REITs指数收盘价为819.46,整体涨幅为1.8%,高于沪深300指数以及中证全债指数。近一年,中证REITs指数回报率为16.2%,波动率为9.8%,均介于股债指数之间。REITs总市值达到历史最高值1628亿元。

成交额方面,1月6日至1月12日,REITs市场总成交规模为7.55亿份,较上周上涨18.15%,成交额为35.27亿元,较上周环比上涨21.45%。水利设施类、能源类、园区基础设施类、交通基础设施类和生态环保类REITs成交额分别为0.69亿元、4.75亿元、10.31亿元、9.21亿元和1.22亿元,环比分别提高148.2%、66.01%、24.34%、7.28%、5.45%。

另外,能源基础设施类和水利设施类REITs日均换手率为0.91%和0.94%,较上周分别提升了0.21和0.84个百分点。具体来看,国泰君安临港创新产业园REIT、易方达广州开发区高新区产业园REIT和工银租赁清洁能源REIT换手率较高,分别为3.88%、3.58%、3.34%。

■企业融资能力明显提升

随着基础资产类型不断丰富,REITs资金认

购热情高涨。截至1月14日,今年共有2只REITs产品募集上市,分别是国泰君安济南能源供热REIT和易方达华威农垦REIT。

其中,国泰君安济南能源供热REIT是首单供热项目,1月6日面向公众发售后实现一日结募,最终发行规模达到15.14亿元。值得注意的是,国泰君安济南能源供热REIT的网下询价倍数高达141倍。另外,根据国泰君安资管发布的国泰君安济南能源供热REIT发售结果公告,公众投资者有效认购基金份额数量为122.02亿份,是公众发售初始基金份额数量的813.44倍,创下公募REITs认购倍数历史新高。

REITs已经成为能源相关领域企业的新兴融资方式,有效提升了企业的融资能力,为企业经营发展提供了新动能。1月14日,“广东能源-电力开发公司-中金新能源基础设施1期绿色碳中和资产支持专项计划”在上交所成功发行设立,这是最大规模省属国企光伏基础设施类REITs、最大规模省属国企储架类REITs。本期类REITs以广东粤电阳西织𬕂农场21队农业光伏综合开发项目等6个光伏发电项目作为底层资产,项目总装机容量420兆瓦,优先级发行规模为16.21亿元,发行期限为22年。大型国有商业银行、股份制银行、城商行、券商、保险公司等都参与了认购。

华电辽能近日也在互动平台上回答投资者提问时称,公司类REITs融资资金将根据公司方案发行安排,用于偿还存量贷款,以及支撑新项目建设。

■市值规模有望再创新高

在政策推动下,REITs市场将进入新的发展阶段。1月13日,中国证监会召开2025年系统工作会议。会议指出,2024年,交易所市场债券融资13.43万亿元,公募REITs市值创历史新高。接下来,将强化功能发挥,有力支持经济回稳向好。制定资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见。抓好“创投十七条”“科创板八条”等落地实施,发展多元化股权融资,培育壮大耐心资本。提高产业债融资比重,加快REITs市场建设。

海通证券表示,近期REITs新产品发行、扩募动态密集,后续优质资产配置机会将增多。

具体来看,一级市场方面,截至1月14日,共有21只公募REITs基金待上市。其中,16只为首发,5只为扩募。项目状态方面,6只未通过,9只已反馈,3只已问询,1只已申报,2只已受理。分类型来看,产业类REITs中园区类REITs、仓储物流类REITs待上市数量分别为5单和5单。另外,特许经营类中能源类REITs、生态环保类REITs分别对应2单和1单。

国信证券指出,市值是市场发展水平的重要衡量指标,市值提升、活跃度提高将吸引更多投资者参与REITs市场。当前监管突出强调了REITs的市值而非发行规模,传达出一定价值取向。随着政策发力,REITs进入常态化发行阶段,REITs市值规模有望再创新高。

■语谦

近年来,云南省坚持把壮大“三大经济”作为产业发展的主要思路和方法,以资源换产业,以园区聚产业,以口岸推动产业融入国内大循环和国内国际双循环,加快建设产业强省,“三大经济”立形渐稳、相连成势,成为推动经济转型升级的重要引擎。

资源经济不断发展壮大。党的十八大以来,云南充分发挥高原特色农业、绿色能源、矿产、文旅、生物等资源优势,推动优势产业不断发展壮大,资源经济发展取得积极成效。2023年,高原特色农业发展持续向好,总产值达6834.50亿元。茶叶、花卉、坚果、咖啡、烟草、天然橡胶等特色产业种植面积和产量稳居全国第一;绿色能源产业持续高速增长,实现产值3993.78亿元。全国规模排名前10的水电站6座在云南,规模以上工业水力发电量较2012年增长1.8倍,稳居全国第二。新能源新增投产并网装机2086万千瓦时,其中集中式光伏并网装机1441万千瓦,均居全国前列;矿产资源领域实现产值7479.1亿元。其中,绿色铝产业产值1184亿元,稀贵金属产业实现聚链成群,产值超500亿元;旅游产业快速发展,全年接待游客10.4亿人次,旅游总收入1.4万亿元,分别增长24%、52.3%。

园区经济高质量发展稳步推进。1992年,随着昆明、曲靖等地高新技术产业开发区、经济技术开发区相继落成,云南园区发展正式扬帆起航,30多年来实现从无到有、从弱到强的蓬勃发展局面。党的十八大以来,云南坚持把园区作为经济发展的“主战场”,推动重点产业向园区集聚发展,加快园区产业链补链强链,园区经济稳步发展,成为全省经济增长的主引擎。园区工业快速发展,2023年,89个省级以上开发区规模以上工业完成总产值14647.77亿元,占全省的比重达76.5%,规上工业增加值同比增长7.7%,快于全省增速2.5个百分点,贡献率达107.2%。园区聚集效应增强,截至2023年末,全省园区规模以上工业企业2787户,占全省规模以上工业企业数量的54.7%。园区固定资产投资保持快速增长,2023年全省园区固定资产投资同比增长30.1%,其中工业投资增长34.9%。

口岸经济发展质效齐升。党的十八大以来,云南把壮大口岸经济作为扩大开放的重要出路,统筹推进28个口岸和自贸试验区、沿边产业园区建设,优化监管流程,探索沿边开放开发新模式,创新实行昆明市托管磨憨边境口岸新模式,以口岸经济发展促进高水平对外开放。2023年,全省口岸进出口货值2242亿元,同比增长8.7%,进出口货运量3903.6万吨,同比增长32.2%,出入境人员1428.4万人次,同比增长890%,出入境交通工具248.1万辆(架、列、艘)次,同比增长168.1%,边境贸易进出口额增长51.5%,边民互市贸易增长55.3%。智慧口岸建设走在全国前列,磨憨铁路口岸成为我国对东盟的第一大铁路口岸。

云南国资国企
助力“三大经济”推动地区转型升级