



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021 年第 87 期总第 936 期

合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：<http://www.xtkg.com/>

联系地址：安徽省合肥市政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2209

2021 年 12 月 03 日 星期五

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



| | |
|-------------------------------------|---|
| 宏观经济 | 2 |
| 胡春华：支持外资企业在中国更好投资兴业..... | 2 |
| 国务院加大力度整治拖欠中小企业账款..... | 2 |
| 商务部：1-10 月我国服务进出口总额 41980.3 亿元..... | 2 |
| 中俄前 10 月货物贸易额超去年全年规模..... | 2 |
| 经合组织：预测 2021 年中国 GDP 增长 8.1%..... | 2 |
| 俄经济今年前 10 个月同比增长 4.6%..... | 3 |
| 货币市场 | 3 |
| 央行：11 月对金融机构开展中期借贷便利操作 10000 亿..... | 3 |
| 央行开展 100 亿元 7 天期逆回购..... | 3 |
| 监管动态 | 3 |
| 银保监会发布《保险集团公司监督管理办法》..... | 3 |
| 银保监会：两年共清退违法违规股东 2600 多个..... | 4 |
| 金融行业 | 4 |
| 三季度末信托资产余额为 20.44 万亿元..... | 4 |
| 中期协：11 月全国期货市场成交额同比增长 9.24%..... | 4 |
| 热门企业 | 4 |
| 滴滴出行启动纽交所退市..... | 4 |
| 三星将斥资 170 亿美元在美兴建半导体厂..... | 4 |
| 特斯拉总部正式迁入得克萨斯州..... | 5 |
| 地方创新 | 5 |
| 湖南省推行经营范围规范化登记..... | 5 |
| 海南：“1+N”货币信贷政策体系取得初步成效..... | 5 |
| 深度分析 | 6 |
| 怎样理解碳减排支持工具的宏观政策导向..... | 6 |

宏观经济

胡春华：支持外资企业在中国更好投资兴业

12月2日，国务院副总理胡春华在北京主持召开外商投资企业座谈会时强调，要加强和改善各项服务，积极回应外资企业关切，打造市场化、法治化、国际化的营商环境，支持外资企业在中国更好投资兴业。

国务院加大力度整治拖欠中小企业账款

12月1日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议指出，治理拖欠中小企业账款，直接涉及推进市场化、法治化、国际化营商环境建设。会议强调，今年以来，受国内外复杂严峻环境和疫情多点散发等因素影响，中小企业应收账款增长较快、被拖欠情况增多。要贯彻党中央、国务院部署，按照保市场主体的要求，依法依规加大对拖欠中小企业账款的整治力度。

商务部：1-10月我国服务进出口总额41980.3亿元

12月2日，商务部召开例行新闻发布会，商务部新闻发言人束珏婷表示，今年1-10月，我国服务贸易继续保持良好增长态势。服务进出口总额41980.3亿元（人民币），同比增长12.7%；其中服务出口19974.3亿元，增长29%；进口22006亿元，增长1.1%。服务出口增幅大于进口27.9个百分点，带动服务贸易逆差下降67.6%至2031.7亿元，同比减少4247亿元。10月当月，我国服务进出口总额4139.7亿元，同比增长24%。

中俄前10月货物贸易额超去年全年规模

12月2日，商务部新闻发言人束珏婷表示，“今年以来，中俄贸易增势强劲，前10个月货物贸易额1156亿美元，已超过去年全年规模，创下历史新高。”束珏婷还表示，下一步，中方将同俄方一道，全面落实两国元首重要共识和本次总理会晤达成的各项成果，进一步发挥政府间合作机制作用，推动双边经贸关系和各领域务实合作朝着“更大范围、更宽领域、更深层次”发展，不断巩固和深化中俄新时代全面战略协作伙伴关系的内涵。

经合组织：预测2021年中国GDP增长8.1%

12月1日，经济合作与发展组织（经合组织）发布了最新一期全球经济展望报告。报告预测，2021年全球GDP增长为5.6%，2022年为4.5%，2023年为3.2%。报告同时指出，随着经济复苏，预计今年中国GDP增长为8.1%，2022年增长5.1%，2023年增长5.1%。

韩国 11 月通胀率创十年新高

12 月 2 日，韩国统计局发布数据显示，韩国 11 月居民消费者物价指数 (CPI) 同比上涨 3.7%，为 2011 年以来最大涨幅，超过经济学家的预期。报道称，消费需求旺盛和供应链瓶颈将进一步推动通胀压力。数据显示，驱动 CPI 上涨的主要因素是石油和食品价格上涨，而服务业成本也因疫情重起而上涨。

俄经济今年前 10 个月同比增长 4.6%

12 月 1 日，俄罗斯经济发展部在其官网发布的统计报告显示，今年 1 月至 10 月，俄国内生产总值同比增长 4.6%。报告显示，10 月俄经济同比增长 4.9%，快于 9 月的 3.7%。报告说，10 月经济增速加快得益于采矿业复苏。此外，天然气价格上涨和出口量增加也带动俄经济加快增长。

货币市场

央行：11 月对金融机构开展中期借贷便利操作 10000 亿

12 月 1 日，中国人民银行发布 2021 年 11 月中期借贷便利开展情况。数据显示，2021 年 11 月，为维护银行体系流动性合理充裕，结合金融机构流动性需求，人民银行对金融机构开展中期借贷便利操作共 10000 亿元，期限 1 年，利率为 2.95%。期末中期借贷便利余额为 50000 亿元。

央行开展 100 亿元 7 天期逆回购

12 月 3 日，中国人民银行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，当日人民银行以利率招标方式开展了 100 亿元逆回购操作，中标利率为 2.20%。鉴于 3 日有 1000 亿元逆回购到期。人民银行实现净回笼 900 亿元。

监管动态

银保监会发布《保险集团公司监督管理办法》

近日，中国银保监会发布《保险集团公司监督管理办法》，《办法》提出，推动保险集团聚焦保险主业、加强股权投资管理、规范经营行为，防止资本无序扩张；保险集团公司应降低保险集团股权结构的复杂性，提升保险集团公司治理能力；保险集团公司应建立集团整体的风险管理体系，特别关注保险集团特有风险；非保险子公司的投资设立应能优化集团资源配置，发挥协同效应，提升集团整体专业化水平和市场竞争能力，有效促进保险主业发展。

银保监会：两年共清退违法违规股东 2600 多个

12 月 2 日，中国银保监会官网消息，银保监会近两年来扎实推进《健全银行业保险业公司治理三年行动方案（2020-2022 年）》落地实施，着力加强制度规制建设，持续深化公司治理改革，有效防范化解金融风险，推动银行业保险业公司治理质效稳步提升。经过两年的专项整治，共清退违法违规股东 2600 多个，处罚违规机构和责任人合计 1.4 亿元，处罚责任人 395 人，对部分人员取消任职资格、实施行业禁入。

金融行业

三季度末信托资产余额为 20.44 万亿元

12 月 1 日，中国信托业协会发布的《2021 年三季度中国信托业发展评析》显示，截至 2021 年三季度末，信托业受托管理的信托资产余额为 20.44 万亿元，同比下降 2%，较二季度末环比下降 0.94%，较 2017 年四季度末峰值下降 22.11%。

中期协：11 月全国期货市场成交额同比增长 9.24%

12 月 1 日，中国期货业协会最新统计资料表明，以单边计算，11 月全国期货市场成交量为 705,731,971 手，成交额为 507,884.01 亿元，同比分别增长 10.18%和 9.24%，环比分别增长 12.96%和 6.03%。1-11 月全国期货市场累计成交量为 6,919,065,231 手，累计成交额为 5,364,588.98 亿元，同比分别增长 28.61%和 40.27%。

热门企业

滴滴出行启动纽交所退市

12 月 3 日，滴滴出行官方微博发文称：“经认真研究，公司即日起启动在纽交所退市的工作，并启动在香港上市的准备工作。”今年 6 月 30 日，滴滴正式在纽交所挂牌上市，股票代码为“DIDI”。本次 IPO 中，滴滴发行价定为 14 美元，位于 13-14 美元/ADS 的发行区间上限。滴滴发行 3.17 亿股 ADS，比原计划的 2.88 亿股多 10%。

三星将斥资 170 亿美元在美兴建半导体厂

《日本经济新闻》网站近日报道称，韩国三星电子公司宣布将在美国得克萨斯州建设“最先进的半导体工厂”。该公司将投入 170 亿美元，力争 2024 年下半年投产。三星将努力追赶在半导体代工领域处于领先地位的台积电 (TSMC) 公司。这将是继 2017 年韩国平泽工厂投产以来，三星兴建的第 6 家半导体“前工序工厂”。随着新工厂投入运行，将形成韩国 3 家、美国 2 家、中国 1 家的生产布局。

特斯拉总部正式迁入得克萨斯州

据美联社报道，当地时间 12 月 1 日，特斯拉公司宣布，已经正式将总部从硅谷帕洛阿尔托市迁至得克萨斯州奥斯汀市的一座在建大型工厂。另据报道称，特斯拉搬迁总部的原因之一，可能是马斯克能节省支付给加州的 25 亿美元资本利得税。截至今年 10 月，马斯克获得的报酬税前价值为 200 亿美元，但是他的股票期权被当作普通收入最少要缴纳 100 亿美元税收。

腾讯、唯品会等投资金沙江创投关联公司

11 月 29 日，苏州金沙江朝华四期创业投资合伙企业（有限合伙）发生工商变更，新增深圳市腾讯产业投资基金有限公司、北海唯品会投资有限公司等多名股东。相关信息显示，该公司成立于 2021 年 6 月，执行事务合伙人为嘉兴朝华四期投资合伙企业（有限合伙），注册资本 100 万元人民币，经营范围包含：创业投资（限投资未上市企业）。

地方创新

湖南省推行经营范围规范化登记

湖南省自 2021 年 12 月 1 日起在全省推行经营范围规范化登记，推动深化“证照分离”改革落地见效，解决当前经营范围登记中存在的申请填报难、表述不规范、标准不一致等问题，提升登记注册便利化、规范化水平。

四川省印发《“十四五”金融业发展和改革规划》

近日，四川省印发《“十四五”金融业发展和改革规划》，《规划》提出健全完善本省金融机构体系和金融市场体系，全面推进金融数字化转型，推动金融发展质量变革、效率变革和动力变革，打造具有全国竞争力、辐射力、影响力的现代金融产业体系。

海南三亚推动旅游金融服务示范区建设

今年以来，人行海南三亚市中支通过构建“1+5+N”长效机制，推动旅游金融服务示范区建设，优化金融服务，强化金融供给，着力推动辖区银行机构不断加大对旅游业的金融支持，为推动旅游产业高质量发展和海南自贸港国际旅游消费中心建设贡献金融力量。截至 9 月末，三亚市旅游金融服务示范区旅游企业贷款余额达 73.41 亿元，占全市旅游企业贷款余额比重为 47.82%。

海南：“1+N”货币信贷政策体系取得初步成效



近日，海南省新闻办公室召开《“1+N”货币信贷政策体系出台背景和实施效果通报》新闻发布会，据悉，“1+N”货币信贷政策体系出台以来，海南省内各金融机构按照“1+N”政策要求努力调整信贷结构，推动信贷总量合理增长，取得了初步成效，“五位一体”金融新格局初步形成。

深度分析

怎样理解碳减排支持工具的宏观政策导向

文/连平（植信投资首席经济学家兼研究院院长）

文章来源：新浪财经

2021年3月，李克强总理在《政府工作报告》中提出，要扎实做好碳达峰、碳中和各项工作，要“加快建设全国用能权、碳排放权交易市场，完善能源消费双控制度”，“实施金融支持绿色低碳发展专项政策，设立碳减排支持工具。”8个月后，人民银行宣布正式推出碳减排支持工具。碳达峰、碳中和是我国新发展理念下的一项长期目标，碳减排支持工具是我国金融支持“双碳”目标实现的具体政策措施，也是支持低碳领域的结构性货币政策工具的首次探索。11月17日，国务院常务会议决定设立的2000亿元煤炭清洁高效利用专项再贷款，是碳减排支持工具的政策沿革。

1. 结构、总量与价格相结合的货币政策工具

自碳达峰、碳中和目标确立之后，央行高度重视绿色金融发展，并提出了“三大功能”、“五大支柱”的绿色金融发展思路。碳减排支持工具是充分发挥金融支持绿色低碳发展的资源配置功能的具体表现，也是金融机构监管和信息披露要求、绿色金融产品和市场体系等支柱构建的重要组成部分。碳减排支持工具具有结构、总量与价格三方面相结合的货币政策功能。

碳减排支持工具突出结构性特征，以实现“双碳”为最终目的，重点支持具有显著碳减排效应的行业；长期来看，可能会拓展至间接实现碳减排效应的其他领域。从支持的行业来看，一是清洁能源领域，涉及风能、太阳能、生物能、氢能、地热能、海洋能等能源的生产及利用领域。核能因其是不可再生能源，且投资巨大、风险系数高，未被纳入碳减排支持工具的重点支持领域。“十四五”期间，规划要求非化石能源消费比重提高到20%左右。2020年底我国能源结构中，非化石能源占比为15.9%，相对于过去8年平均以每年0.7个百分点的速度增长，“十四五”期间需要以每年0.82个百分点的速度增长，时间紧、任务重。2030年非化石能源占比需要提升至25%以上，“十五五”期间更是需要以每年增加1个百分点的速度增长，这对我国能源结构调整提出了较大挑战，需要包括碳减排支持工具在内的相关政策持续发力。二是节能环保领域，主要包括工业领域能效提升、新型电力系统改造等。目前我国能源效能天然气约为80.5%，而煤炭仅为45.5%，与发达国家仍有一定的差距。三是碳减排技术领域，主要包括碳捕集、封存与利用（CCUS）等。目前我国CCUS还处在基础研发或项目示范阶段，现为油企全流程独立运营和CCUS运营商模式，体量小、周期长、成本高、安全规范尚不完善，但减排潜力大，是实现碳中和目标的重要手段，需要金融机构持续的资金支持。目前碳减排支持工具仅涉及具有显著碳减排效应的重点领域，未来将有可能拓展至钢铁、建材等高耗能行业的节能减排，低耗能、低碳及碳汇产品的研发生产与植被恢复等领域。碳减排金融支持领域范围突出“小而精”，重点支持正处于



发展起步阶段,但促进碳减排效应的空间很大,给予一定的金融支持可以带来显著碳减排效应的行业。需要注意的是,该类“小而精”项目风险尚不明晰,短期内金融机构的信贷投放会相对较为谨慎。

碳减排支持工具的运用能够带来一定规模的基础货币增量投放,拉动投资规模与中长期信贷增长。但在起步阶段,优质项目尚需谨慎甄选、风险审查制度尚不完善,信贷工具的再贷款短期内不会有太大的增量。考虑到节能环保领域信贷需求尚小、碳减排技术尚处于研发阶段,清洁能源领域短期内会成为碳减排支持工具的主要支持领域。截至2021年三季度末,我国金融机构本外币绿色贷款余额为14.78万亿元,其中投向清洁能源产业的贷款余额为3.79万亿元,较去年三季度末增加7100亿元,2021年前三季度平均每季度新增约2000亿元。在不考虑碳减排项目筛选的情况下,预计2022年有可能新增不少于8000亿元的贷款规模,可对人民币信贷增速贡献约0.42个百分点,对社融增速贡献约0.26个百分点。按央行支持60%贷款本金计算,基础货币增量投放至少4800亿元,参照财政贴息贷款的3至4倍杠杆与当下高于7倍的货币乘数,有可能在2022年带动约4万亿元新增投资,占全年固定资产投资额比重的6%左右,对稳增长、保就业具有一定的积极作用。从中长期来看,未来碳减排支持信贷的增长还受到两方面的制约。一是碳减排支持工具的推出属于央行的扩表行为,是在现有32.4万亿元基础货币之上的增量投放,受央行资产负债表增速和结构的制约,未来该类再贷款增量不存在大幅扩张的空间。二是碳减排支持信贷增长受到商业银行信贷能力的制约。在存贷比持续较高、超储率处在很低水平的情况下,商业银行该类信贷投放也会量力而行。

碳减排支持工具的再贷款具有明显的价格优势,有助于推动企业加权融资成本降低,可以起到一定程度的推动市场利率下降的效果,“先贷后借”机制也可实现直达实体的良好政策效果。金融机构碳减排支持贷款的60%本金能够获得央行1.75%利率的资金支持,其利率显著低于逆回购利率、中期借贷便利利率等政策利率。2021年11月,国有银行与股份制银行同业存单发行利率分别为2.79%和2.80%,按照2.80%计算碳减排贷款剩余40%本金的成本,经加权平均计算得出,碳减排支持工具的金融机构贷款成本为2.17%。同时贷款利率为一年期LPR利率3.85%,金融机构净息差约为1.68%,低于商业银行平均净息差2.06%。尽管碳减排支持工具不会给金融机构带来明显的商业利益,但其明确的政策要求和公共性质应该会促进商业银行参与该工具的使用,以实现“让利实体”、“直达实体”的政策效果。与其他结构性货币政策工具相比,2020年5000亿元、1万亿元普惠性再贷款、再贴现政策的企业贷款利率分别为4.55%、5.5%,首次信用贷款支持计划的加权平均利率为6.76%,2021年新增3000亿支小再贷款平均利率为5.5%,均高于碳减排支持工具的企业融资成本。2021年9月全国金融机构一般贷款加权平均利率也为5.30%,企业贷款加权平均利率为4.59%,新发放的普惠小微贷款利率为4.89%。对碳减排领域的实体企业来说,碳减排支持工具推动的信贷融资成本具有非常明显的价格优势,有利于降低社会平均融资成本。“先贷后借”的直达实体机制更能有效地满足实体企业的融资需求。

2. 选择全国性金融机构有助于碳减排支持工具落地实施

碳减排支持工具的再贷款发放对象暂定为全国性金融机构,即3家政策性银行、6家国有银行与12家全国性股份制银行。选择全国性金融机构可能出于以下考虑:一是该类金融机构规模相对较大,营业网点覆盖的地域范围较广,业务所涉及的行业领域较广,能较好的覆盖三大重点行业,对该类行业信贷业务较为熟悉。2021年6月末,国有四大行营业网点平均1.59万个,股份制商业银行营业网点平均超过1000个,全国性金融机构存量信贷占全国信贷余额的比重超过90%,依靠这些全国性金融机构,碳减排支持工具可以覆盖绝大部分碳减排领域的信贷需求。二是对公业务操作与授信



审批制度较为成熟,内部管理较为规范,有较强的碳减排项目甄别能力与风险管控能力。三是不同于中小银行业务结构单一,全国性银行业务结构多元,盈利能力较强,中间业务收入比重相对较高,能够承担碳减排支持工具与一般贷款相比略低的净息差。2021年9月末全国性银行非利息收入占比普遍高于25%,而商业银行平均占比为20.7%。同期,国有银行与股份制商业银行的净息差分别为2.02%与2.15%,而城市商业银行则为1.89%、外资银行为1.57%,低于商业银行平均值的2.06%。长期来看,随着中小型银行的抗风险能力与盈利能力逐步提升、碳减排支持工具的项目审查机制与监管体系渐趋完善,中小型银行可能也会被纳入碳减排支持工具的发放范围,发挥其市场灵敏度与服务效率高、深耕本地与服务当地的特殊优势,共同促进“双碳”目标的实现。

3. 强化监管与信息披露要求

政策强调金融机构对碳减排支持工具的项目审批与信息披露工作,由央行核实信息披露的真实性,以确保碳减排支持工具的政策效果。根据碳减排支持工具的相关规定可以看出,一方面,金融机构需要考察碳减排项目的可行性报告、环评报告或专业评估报告,针对性审查项目的碳排放量、贷款占总投资的比例等相关数据,计算贷款的年度碳排放量,强化其对贷款项目碳减排效果的重视程度。另一方面,金融机构需按季向社会披露发放贷款所支持的碳减排具体领域、项目数量、贷款金额、加权平均利率、碳减排数据等信息,并接受公众监督与央行核实审查,避免金融机构的违规操作。2021年5月央行出台了银行业金融机构绿色金融评价方案,24家主要银行被纳入参评范围,囊括了绿色贷款、绿色债券业务。除3家地方性银行之外,其余21家银行均在碳减排支持工具发放对象范围内。所获得的碳减排支持工具相关贷款指标也会被纳入央行宏观审慎政策框架内,参与金融机构评级。该方案能够对碳减排支持工具的实施效果产生有效的制度约束。随着未来碳减排支持工具的信贷项目数量增加,银行放贷审查、央行监管及信息披露制度会渐趋完善,绿色金融理念在金融机构中得以贯彻,绿色金融支持实体经济的碳减排效应会更加明显。

4. 凸显国家战略导向与政策示范效应

碳减排支持工具是绿色金融支持的首个货币政策工具,具有较强的战略导向与政策示范效应。一是以往的结构性的货币政策工具,如支农、支小再贷款与再贴现、普惠小微企业信用贷款支持计划、信贷增长缓慢省份的再贷款、扶贫再贷款与再贴现、以小微与民营企业为投放对象的定向中期借贷便利,更加注重对中小微企业、“三农”、科技创新等薄弱领域或发展缓慢区域的金融支持。碳减排支持工具则是国家“双碳”目标下的战略导向型货币政策工具,涉及的领域有处于发展起步阶段的清洁能源产业,有传统工业、电力行业的节能环保领域,将来还会涉及到煤炭等传统能源领域与钢铁等高耗能制造业领域,金融支持下的碳减排技术发展成果也将应用到整个经济活动中。二是碳减排支持工具所产生的实际政策效果,将不仅仅在于推动清洁能源等领域的信贷与投资增长,还会间接推动制造业投资、基建投资、消费等需求侧与电力设备、原材料供应链等供给侧的发展。三是碳减排支持工具的信息披露等相关制度安排,不仅能发挥信贷政策的结构引导作用,还能够提高金融机构、企业及社会公众对绿色经济转型的关注度与重视程度,转变传统发展思路,倡导绿色发展理念,带动社会资金更多投向绿色低碳领域,共同助力碳达峰、碳中和中长期发展目标的实现。

5. 绿色金融理念还将推动其他政策共助绿色低碳转型

未来几十年,绿色低碳转型将嵌入我国所有经济活动的内核,需要不断完善绿色低碳政策框架这一顶层设计,绿色金融支持政策包括但将不限于碳减排支持工具。碳减排支持工具是我国绿色低碳政策框架下的一次探索,其实施的效果、风险及经验将会灵活运用于完善其他货币政策工具或其他宏观政策。传统的再贷款与再贴现、定向中期借贷便利、利率政策等都可以成为绿色金融支持的有效工具,与碳减排支持工具

配合使用。包括绿色债券标准在内的绿色金融标准体系、包括碳排放权在内的绿色金融产品与市场体系、激励约束机制等制度建设都将是今后政策的重要关注点。在未来碳减排融资需求不断扩大而央行资产负债表增速与银行信贷能力均受约束的情况下，碳减排领域的直接融资渠道将进一步拓宽，更多的直接融资方式将会在碳减排金融领域得到应用，相应的融资规模也会持续扩大。金融机构对碳减排领域的信贷投放及其风险管控能力也将可能纳入宏观审慎监管框架之内。未来也有可能对具有显著碳减排效应的行业或优质企业实施税收减免、延期缴税、免征关税、财政补贴、专项债投资等财政鼓励措施。

免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。