



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2021 年第 47 期总第 896 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 室

2021 年 07 月 06 日 星期二

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



<b>宏观经济</b> .....	2
工信部：深化“证照分离”改革.....	2
税务总局：推出系列服务措施提升企业退税效率.....	2
6 月份中国大宗商品指数连续两个月下跌.....	2
上半年 A 股 IPO 企业 245 家 共募资 2109.5 亿元.....	2
六部门：支持制造业优质企业上市融资.....	2
日本 5 月家庭消费支出同比涨 11.6%.....	3
<b>货币市场</b> .....	3
央行：加大对中小微企业的信贷投放.....	3
7 月 6 日开展 100 亿元逆回购操作.....	3
<b>监管动态</b> .....	3
证监会：防范少数人利用资本市场违法违规“造富”.....	3
<b>金融行业</b> .....	3
央行：金融机构要提高精细化定价.....	3
央行：二季度银行业景气指数比上季降低 2.5%.....	4
5 月末证券期货经营机构私募资管业务规模环比下降 0.65%.....	4
<b>热门企业</b> .....	4
国家网信办：下架滴滴出行 APP.....	4
中芯国际核心技术人员离职.....	4
<b>地方创新</b> .....	5
安徽：部署谋划一批乡村振兴重点项目.....	5
陕西：部署今年数字经济 61 项重点任务.....	5
<b>深度分析</b> .....	6
2020 年中国绿色公司债券的发行情况.....	6



## 宏观经济

### 工信部：深化“证照分离”改革

近日，工业和信息化部通告明确，自 2021 年 7 月 1 日起，工业和信息化领域 18 项涉企经营许可事项深化“证照分离”改革，相应采取直接取消审批、实行告知承诺、优化审批服务等改革举措。

### 税务总局：推出系列服务措施提升企业退税效率

近期，税务总局聚焦纳税人办税需求，持续深化税收领域“放管服”改革，推出简化办税流程、精简申报表、智能化改造退税审核功能等一系列出口退税服务举措，并对出口退税信息系统进行整合优化，逐步建设以服务出口企业为中心、以税收大数据为驱动力的智慧退税系统，将进一步减轻出口企业退税负担，更好服务外贸市场主体、助力外贸高质量发展。

### 6 月份中国大宗商品指数连续两个月下跌

7 月 5 日，中国物流与采购联合会发布数据显示，2021 年 6 月份中国大宗商品指数(CBMI)为 99.7%，较上月回落 0.5 个百分点，指数连续两个月下跌。具体来看，商品供应持续增加。2021 年 6 月份，大宗商品供应指数仍处上涨通道，为 101.0%，较上月上升 0.4 个百分点，显示国内大宗商品整体供应量仍在增长。

### 上半年 A 股 IPO 企业 245 家 共募资 2109.5 亿元

近日，根据 Wind 资讯统计，截至 6 月 30 日，今年上半年 A 股实现 IPO 的企业数量达到 245 家，共计实现募资 2109.5 亿元；这两个指标同比分别增长约 105.88% 和 51.46%。同时，上半年单个公司平均募资额为 8.61 亿元，处于近年来低位。

### 六部门：支持制造业优质企业上市融资

7 月 2 日，工业和信息化部、科技部等六部门联合发布《关于加快培育发展制造业优质企业的指导意见》，加快培育发展以专精特新“小巨人”企业、制造业单项冠军企业、产业链领航企业为代表的优质企业。《意见》提出，加强企业融资能力建设和上市培育，支持符合条件的优质企业在资本市场上市融资和发行债券。

### 全球最大十座城市亚洲占七席

联合国近日发布的《世界城镇化展望》报告对全球人口超过 100 万的最大城市进行排名。排在前十位的最大城市中，亚洲占了七席，全球最大的十座城市拥有约 2.33



亿人口。其中排在第一位的是日本东京，拥有 3750 万人口，中国也有两座城市进入前十榜单，金融大都市上海以 2560 万人口排名世界第三，首都北京则以 1960 万人口排在第八。

## 日本 5 月家庭消费支出同比涨 11.6%

7 月 6 日，据日本共同社报道，日本总务省公布的 5 月两人以上家庭收支调查结果显示，每户的月均消费支出为 281063 日元(约合人民币 1.6 万元)，剔除物价变动因素后实际比上年同期增长 11.6%，连续 3 个月保持增长。

## 货币市场

### 央行：加大对中小微企业的信贷投放

近日，中国人民银行印发《关于深入开展中小微企业金融服务能力提升工程的通知》，《通知》要求，加大对中小微企业的信贷投放，优化对个体工商户的信贷产品服务，扩大普惠金融服务覆盖面。银行业金融机构要加大普惠金融科技投入，创新特色信贷产品，开发并持续完善无还本续贷、随借随还等贷款产品，提升用款便利度，降低中小微企业融资的综合财务成本。

### 7 月 6 日开展 100 亿元逆回购操作

7 月 6 日，央行发布公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，6 日人民银行以利率招标方式开展了 100 亿元逆回购操作，期限为 7 天，中标利率为 2.20%。

## 监管动态

### 证监会：防范少数人利用资本市场违法违规“造富”

7 月 5 日，证监会党委专门举行理论中心组（扩大）学习会。会议指出，要全面落实防风险守底线要求，加快健全风险预防、预警、处置、问责机制，严把资本市场入口关，坚决防止资本无序扩张，防范少数人利用资本市场违法违规“造富”。

## 金融行业

### 央行：金融机构要提高精细化定价

7 月 5 日，央行印发了《关于深入开展中小微企业金融服务能力提升工程的通知》。《通知》指出，各银行业金融机构要提高精细化定价水平，结合自身资金成本、业务



成本、风险成本,综合考虑客户的综合贡献、客户关系等要素,建立定价模型。要适时根据小微市场主体资质、经营状况及贷款方式、期限等因素,及时调整贷款利率水平,形成差异化、精细化利率定价体系,降低市场主体融资成本。

## 央行:二季度银行业景气指数比上季降低 2.5%

7月5日,央行发布2021年第二季度银行家问卷调查报告。报告显示,2021年第二季度银行业景气指数为69.6%,比上季降低2.5个百分点,比上年同期提高5.7个百分点。银行盈利指数为63.8%,比上季降低2.4个百分点,比上年同期提高1.7个百分点。

## 5月末证券期货经营机构私募资管业务规模环比下降 0.65%

7月5日,中基协发布证券期货经营机构私募资管产品备案5月月报。数据显示,5月,证券期货经营机构当月共备案私募资管产品903只,设立规模535.85亿元,环比下降44.56%。募资管产品存续情况数据显示,截至2021年5月底,证券期货经营机构私募资管业务规模合计16.06万亿元(不含社保基金、企业年金以及证券公司大集合),较上月底减少1051.02亿元,降幅0.65%。

## 热门企业

### 国家网信办:下架滴滴出行 APP

7月4日,国家网信办发布《关于下架“滴滴出行”APP的通报》,要求应用商店下架“滴滴出行”APP。通报称,根据举报,经检测核实,“滴滴出行”APP存在严重违法违规收集使用个人信息问题。国家互联网信息办公室依据《中华人民共和国网络安全法》相关规定,通知应用商店下架“滴滴出行”APP,要求滴滴出行科技有限公司严格按照法律要求,参照国家有关标准,认真整改存在的问题,切实保障广大用户个人信息安全。

### 中芯国际核心技术人员离职

7月4日,中芯国际发布公告称,核心技术人员吴金刚博士近日因个人原因申请辞去相关职务并办理完成离职手续。离职后,吴金刚博士不再担任任何职务。中芯国际称,公司研发团队总体相对稳定。吴金刚已完成与研发团队的工作交接,吴金刚的离职不会对公司的技术研发和生产经营带来实质性影响,不会影响公司持有的核心技术。

### OPPO 经营范围新增设计开发半导体

近日,OPPO 关联公司东莞市欧珀通信科技有限公司发生工商变更,经营范围新增



“设计、开发、销售：半导体及其元器件”等。东莞市欧珀通信科技有限公司成立于 2018 年 3 月，注册资本 5000 万，法定代表人朱高领。股东信息显示，该公司由 OPPO 广东移动通信有限公司全资持股。

## 深圳国资退出，江苏国资阿里小米等入股苏宁易购

7 月 5 日，苏宁易购发布公告称，公司控股股东及股东签署《股份转让协议》，拟将所持公司合计数量占公司总股本 16.96% 的股份转让给“江苏新新零售创新基金二期”的有限合伙公司。而新新零售基金二期则由南京新兴零售发展基金、华泰资管、阿里巴巴、海尔、美的、TCL、小米等产业投资人等 10 名有限合伙人共同出资组建。其中，南京新兴零售发展基金由江苏省与南京市国资委共同参与成立。对于深圳国资股份收购计划的终止，深圳国际发布公告称，与苏宁易购股东方未能就商务合作条件达成最终协议，经综合考虑各方面因素并通过审慎分析论证后决定终止进行潜在收购事项，但双方将继续探索物流业务领域合作的机会。

## 地方创新

### 安徽：部署谋划一批乡村振兴重点项目

安徽省要求各地迅速开展乡村振兴领域重点项目谋划储备，并对项目的谋划思路、重点方向和项目类型等都作出了明确说明和要求。要按照立足我省农业资源优势和产业基础，分类谋划储备一批乡村振兴领域重点项目，引导撬动民间资本投入，稳投资、促项目、保增长。要用工业化理念发展农业、延伸农业产业链条，用现代信息技术改造传统农业和乡村、提升农业农村发展质量，用城乡融合实施路径统筹城乡一体化发展，汇聚资源要素促进农业农村现代化，谋划储备一批补短板、增后劲、管长远、带全局的重点项目。

### 河北：“证照分离”改革实现省域全覆盖

河北省自今年 7 月 1 日起，在全省范围内持续实施涉企业经营许可事项全覆盖清单管理，持续深化“证照分离”改革，大力推动照后减证和简化审批。

### 贵州：支持民营企业加快改革发展与转型升级

贵州省制定了支持民营企业加快改革发展与转型升级的 36 条政策措施，进一步激发全省民营企业活力和创造力，推动民营经济高质量发展。

### 陕西：部署今年数字经济 61 项重点任务

陕西省委网络安全和信息化委员会日前印发《陕西省 2021 年数字经济工作要点》，部署 2021 年数字经济工作 8 个方面、61 项重点任务，扎实推进数字经济高质量发展。



## 深度分析

### 2020 年中国绿色公司债券的发行情况

文/施懿宸 (中央财经大学绿色金融国际研究院副院长)

文章来源: 新浪财经

摘要: 绿色金融的理念越来越被人们所熟知, 中国的绿色债券市场也正不断发展, 规模不断扩大。绿色公司债券是绿色债券市场的重要部分之一, 也正处于快步发展的阶段。本文通过发行规模、发行主体、投向、发行期限等角度, 对 2020 年中国绿色公司债券的发行情况进行分析, 从而揭开中国绿色公司债券市场的神秘面纱, 并推测其未来的发展趋势以及提出相关建议。

#### 1. 发行规模

2020 年中国大陆市场共发行了 90 支绿色公司债, 发行规模达 732.1 亿元, 较上年增长了 23.14%。自 2016 年至 2020 年, 绿色公司债各年的发行规模持续上涨。就债券类型而言, 近年来, 私募债券的增长率要远高于一般公司债的增长率。

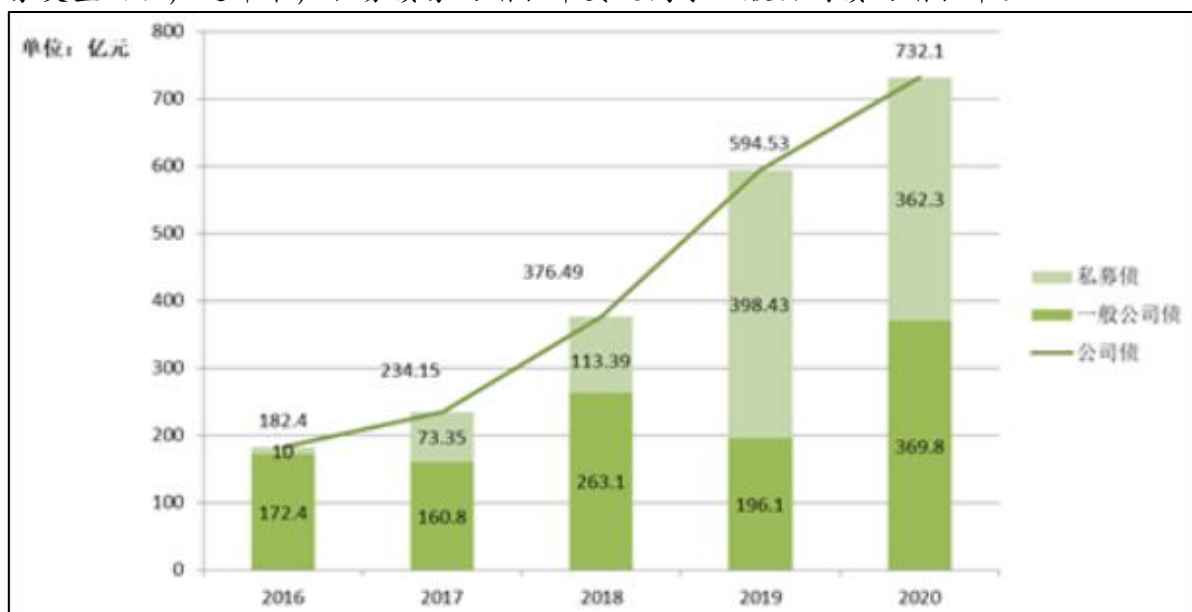


图 1 各年绿色公司债券发行规模

#### 2. 发行主体

国有企业是绿色公司债主要发行主体。2020 年, 国有企业共发行 708.4 亿元绿色公司债, 发行企业有 64 家; 而非国有企业, 即民营企业, 共发行 23.7 亿元绿色公司债, 发行企业仅有 4 家。非上市企业是主要发债主体。若以上市与非上市企业作为区分, 上市企业共发行 120.5 亿元绿色公司债, 发行企业有 8 家; 而非上市企业, 共发行 611.6 亿元绿色公司债, 发行企业有 60 家, 这与上市公司规模在总体企业规模占比不大有关。这是因为公司上市有着一定门槛的限制, 需要经过严格的上市审批, 并且股票市场自身的容量有限, 无法无节制地容纳上市公司。并且上市公司的融资渠道要多于非上市公司, 可选择的融资方式更多样, 因此, 相比于上市公司, 非上市公司更有可能选择发行公司债进行融资。

#### 3. 发行投向

发行绿色公司债募集的资金中，用于绿色产业具体项目的绿债金额达到 618.507 亿元，占该年规模的 84.48%。可以看出并非所有募集资金都投向于绿色产业项目。从各债券的募集资金用途来看，部分企业会选择将一定比例的资金用于补充流动性。

对于主营绿色产业的企业，其募集资金可用于偿还公司有息债务。如华电福新能源股份有限公司，所在行业为以风电为主的可再生能源发电行业，主要从事风电、水电、天然气、太阳能等相关领域，其绿色产业领域营业收入比重超过 50%。因此，其 2020 年发行的两支绿色公司债券募集的资金，虽按划分标准全部投入清洁能源项目，但实际上，该资金主要用于偿还公司有息债务。

根据《上海证券交易所公司债券融资监管问答（一）——绿色公司债券》，参照中国金融学会绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目目录》及经上海证券交易所认可的相关机构确定的绿色项目所属绿色产业领域，最近一年合并财务报表中绿色产业领域营业收入比重超过 50%（含），可不对应具体绿色项目发行绿色公司债券，但绿色公司债券募集资金应主要用于公司绿色产业领域的业务发展，其金额应不低于债券募集资金总额的 70%。

就单个债券的资金运用方向而言，根据《绿色债券支持项目目录（2015 年版）》的一级分类，2020 年发行的绿色公司债券募集的资金，明确投资于清洁能源的规模最大，高达 174.74 亿元；其次为清洁交通、生态保护和适应气候变化和污染防治项目，分别投资 101.67 亿元、92 亿元与 83.54 亿元；而节能与资源节约与循环利用两项目的投资金额较低，仅为 11.9 亿元与 0.14 亿元；还有 131.077 亿元用于一个债券同时投资于多项目或难以具体分类的项目。

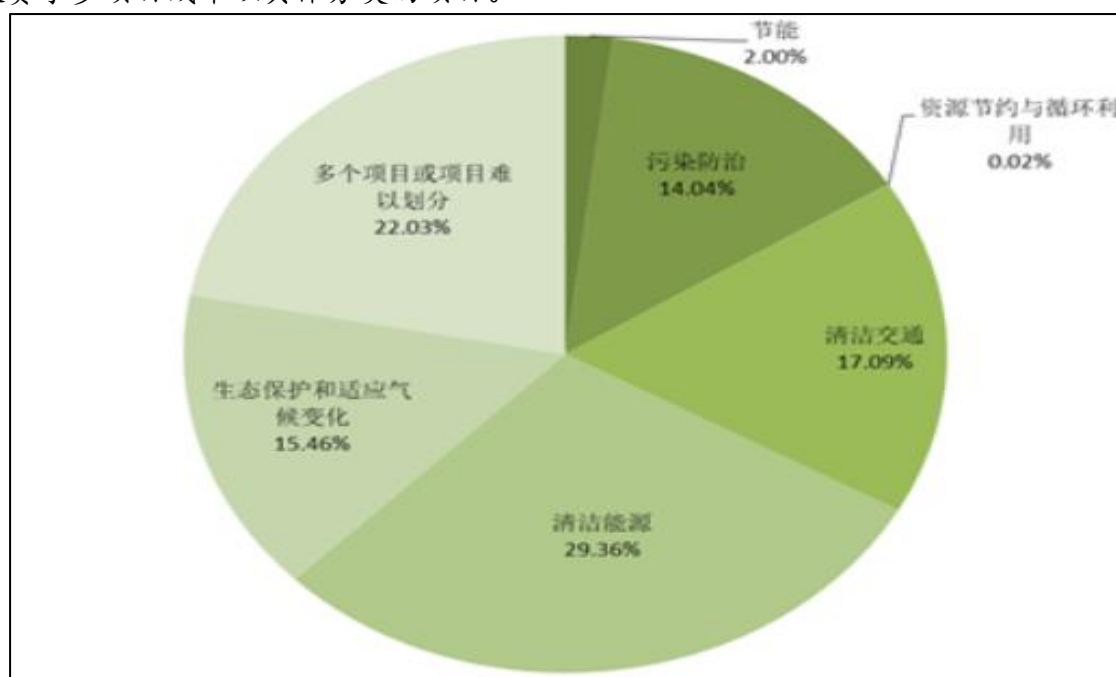


图 2 2020 年绿色产业项目占比

对比 2016-2020 年这五年发行的绿色公司债券整体的资金投向，可以发现，2020 年的资金投向与整体的资金投向分布大致相同，区别主要在于其对生态保护和适应气候变化、污染防治项目加大了资金投入，降低了对节能以及资源节约与循环利用项目的投入，并且单个证券更加专注于特定标准方向的投入而不是将资金运用于多项目或难以分类的项目。

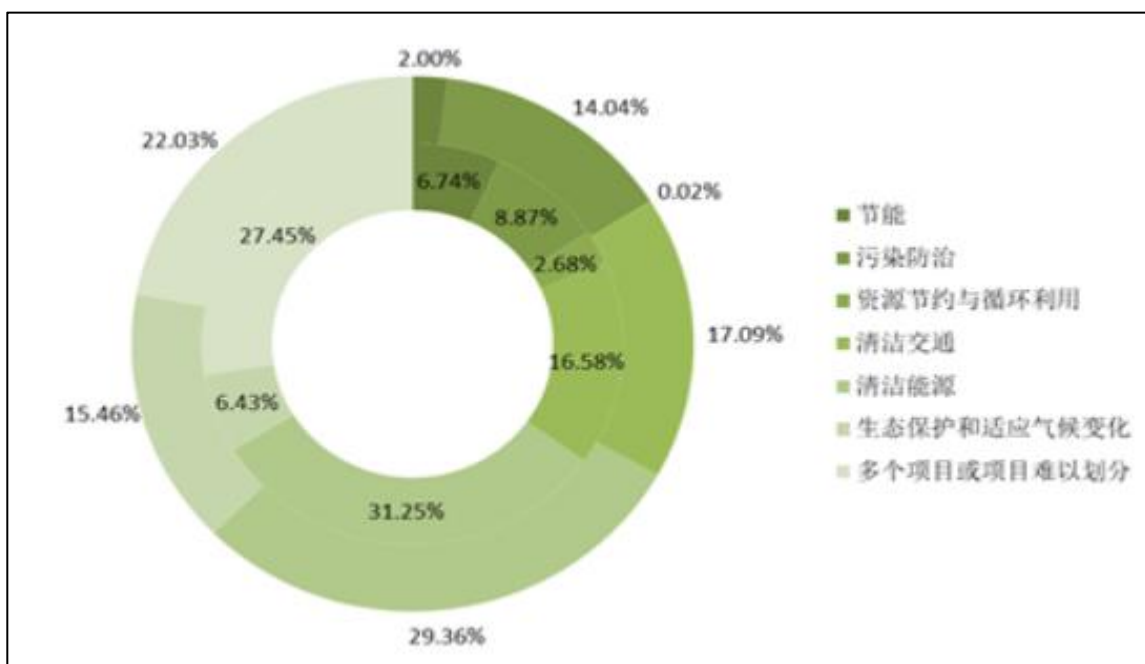


图 3 2020 年绿色产业项目占比与 2016-2020 年整体项目占比的对比

(外层为 2020 年绿色产业项目规模占比, 而内层为 2016-2020 年绿色产业项目整体规模占比)

### 3. 发行期限

目前, 绿色公司债券市场上, 以发行期限不高于 5 年的中短期债券为主。但相较于往年, 随着债券发行数量不断增加, 2020 年发行了一定数量的中长期债券, 且中央国有企业——中国长江三峡集团有限公司发行了一条期限超出 10 年的长期债券。可以看出, 近年绿色公司债券的发行方对长期债券的关注增加。

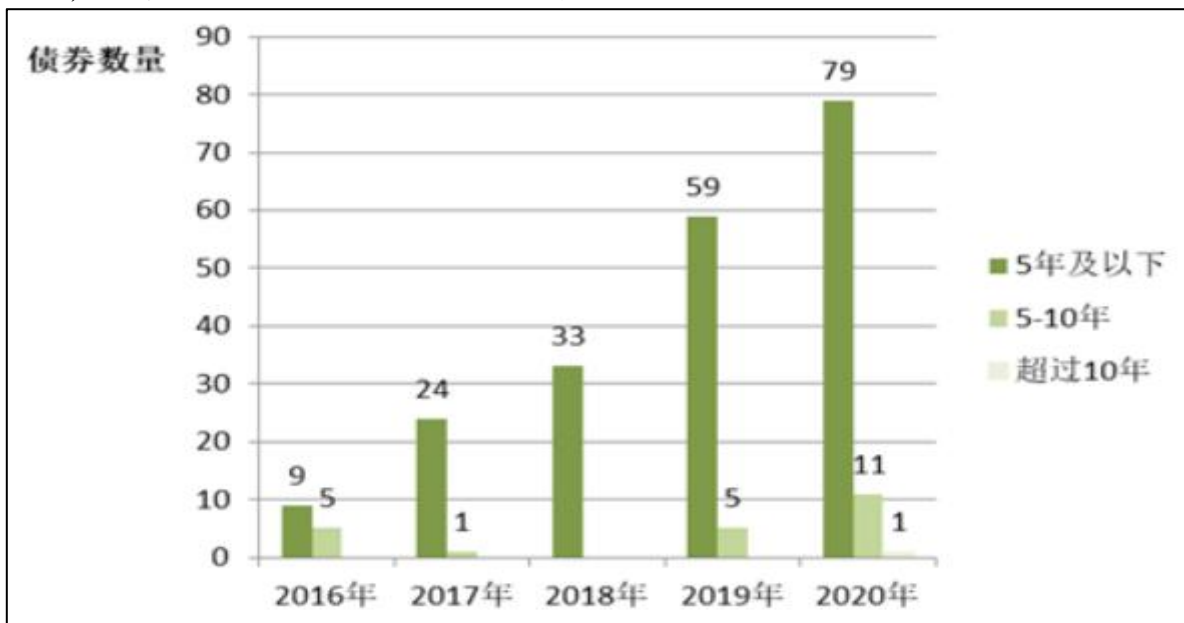


图 4 2016-2020 年绿色公司债券期限分布

### 4. 信用评级与发行利率

目前, 绿色公司债券市场上的债券评级主要以 AA+ 及以上评级为主, 但有不少参与发行企业信用评级不足 AA+, 不少债券的债项评级远高于其主体评级, 而其中, 发行企业最常采用的信用增级手段为寻找可信赖的担保人。

2020 年发行的绿色公司债券, 主要付息方式为每年支付, 且既有固定利率类型,



也有累进利率类型。票面利率主要范围在3.5%-7%，且超出一半的债券票面利率低于5%，这与绿色债券的评级普遍较高有关，同时也受到了付息方式与利率类型等因素影响。

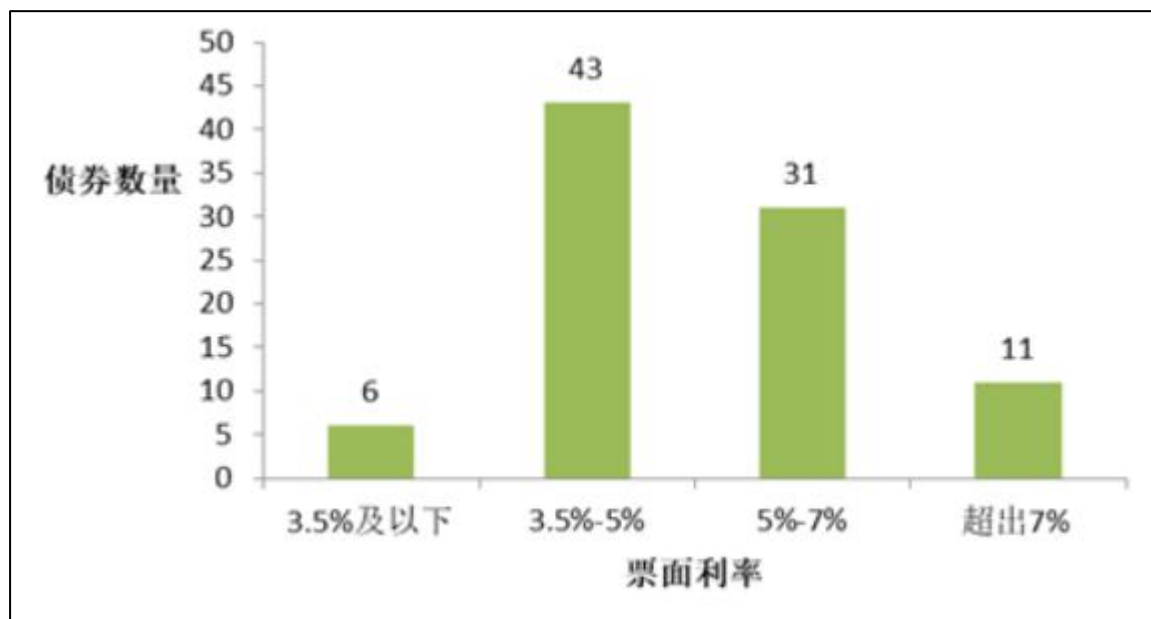


图5 2020年绿色公司债票面利率分布

## 5. 展望与建议

### (1) 绿色公司债发展展望

通过对2020年发行的绿色公司债进行分析，我们可以对其未来有着以下展望：

一是发行规模将持续增加。自2016年以来，即使在疫情影响下，绿色公司债的发行规模仍逐年增加，这是多方因素所带来的结果。首先是国家的支持与政策的鼓励带来的影响。2005年，习近平主席（时任浙江省委书记）便提出了“绿水青山就是金山银山”的科学论断。[1]近年来国家对环保、绿色金融等相关领域的关注度越来越高，这吸引了许多企业加入发行绿色公司债的行列里来。自2020年，中国提出了“3060”计划，该计划为应对气候变化，制定了明确的温室气体减排目标，从而带动中国绿色金融的发展。从2020年以中央国有企业为发行主体的绿色公司债券规模迅速增加可以看出，中央国有企业将带头响应政策，增加绿色公司债的发行规模，将更多资金投入绿色产业，这有助于在未来带动其他类型企业加大对绿色项目的关注、增加绿色公司债券的发行量。其次为绿色公司债券本身可以满足企业补充流动性的需求。绿色公司债券作为一种募集资金的方式，虽然按要求其募集资金需要投向绿色产业，但一般可将30%用于补充公司自身流动性需求。对本身就有投资绿色产业需求的环保、投资、城市建设等行业企业有着相当的吸引力，并且投资绿色产业本身会带来一定的税收等方面的政策优惠，也有利于企业的公众形象及企业文化建设。因此，会有越来越多的企业加入发行绿色公司债的队伍，增加其市场规模。

二是债券平均发行期限增加，投向的绿色项目将更加多样化。目前，绿色公司债市场仍以中短期债券为主。但2020年发行了自2016年以来的第一只期限为20年长期绿色公司债，且相较往年，2020年发行的5-10年期（含10年期）中长期绿色公司债规模增加。可以推测，绿色公司债的平均发行期限正逐步增加。这种趋势是由公众信任度较高的国有企业牵头。对于需要募集资金的企业与需要投资的绿色产业来说，更长期的债券代表了更稳定的资金。由于目前的绿色公司金融债都以短期为主，因此，投向绿色项目的资金虽多，但主要投资的绿色产业项目类型属于生态保护和适应气候变化、清洁能源、清洁交通等见效较快的项目，但对于需要长期建设起效的绿色项目



方面的投入严重不足,如节能项目等,这些类型的项目在碳减排、绿色发展等绿色环保领域同样有着重要作用。而绿色公司债平均发行期限的增加,意味着相关投资企业将会增加对这些长期绿色项目的关注,使得处于企业选择范围的绿色项目更加丰富,也有助于绿色金融的多方面发展。

三是更多主营绿色产业及其他产业的企业加入。主营绿色产业的企业在绿色债券市场上有着天然的优势。相较于其他行业迫于监管要求,必须将绿色公司债的大部分募集资金投入相关绿色产业项目,该行业企业可以将募集资金用于偿还债务,且还可以将一定比例资金用于补充流动性或资本金。因此,绿色公司债必将作为一种优质的融资渠道吸引主营绿色产业的企业。除了发行绿色公司债,该行业企业也可以利用行业内信息等优势与其他企业合作,推荐或共同投资于绿色行业中的优秀项目,这有助于绿色金融的发展。并且随着绿色投资等理念的发展与市场规模的扩大,会有越来越多行业的企业加入绿色公司债市场。

## (2) 绿色公司债发展建议

对于绿色公司债目前的发展趋势,也提出以下两点建议:

一是适当加强对债券信用评级要求。目前,绿色公司债中私募债规模的增长率高于公募债的增长率。相较于公募债,私募债具有发行门槛低、成本可控,且无强制性信用评级要求的优势,是中小企业加入绿色公司债发行行列的重要手段。[2]对于正处于发展扩张阶段的绿色金融市场,私募债的快速增加是有一定益处的。但长此以往,由于私募债的信息封闭性,必然造成部分绿色投资项目的风险屏蔽,从而为绿色公司债市场的监管创造挑战,导致债券质量层次不齐,甚至造成投资者远超出预期的损失。因此,应对私募债的发展加以适当的限制,如制定绿色公司债发行的最低债券评级,从而通过第三方的评级机构增加私募债券的可靠性。

其次,对债券信用评级要求的增强并不代表较低信用评级的企业无法参与发行绿色公司债券。除去部分评级信息不明的非公开发行债券,2020年发行的绿色公司债的主体评级一般都在AA评级及以上,而债项评级都不低于主体评级,整体评级较高。其中,某些主体评级偏低的企业会选择寻找权威的担保人,若高评级担保人选择全额无条件担保的方式,则债项评级可提高至担保人评级等级,即较低主体评级的发行企业也可以发行较高债项评级绿色公司债。除此之外,也有部分处于期限内的债券由于发行主体的评级提升而在后续评级中转为更高评级。因此,无论是通过主体高评级优势还是各种信用增级方式,企业最终都可以发行高信用评级债券,从而使绿色公司债市场整体质量偏高。

并且,2020年整体信用评级最高的由中央国有企业的发行的绿色公司债,有明显的低票面利率优势。当然,这种情况也与发行期限、付息频率、利率类型等因素有关,高信用评级不能完全与低募集成本画等号,但是投资者一般可以接受高信用评级债券偏低的票面利率。在此趋势下,可以推测,适当的债券信用评级要求虽然会加大发行方的发行压力,但未来发行企业出于对盈利性的追求,也会不断采用各种增级手段使得债券更具安全性,降低投资者风险,同时也降低自身的募集成本,成功实现双赢。

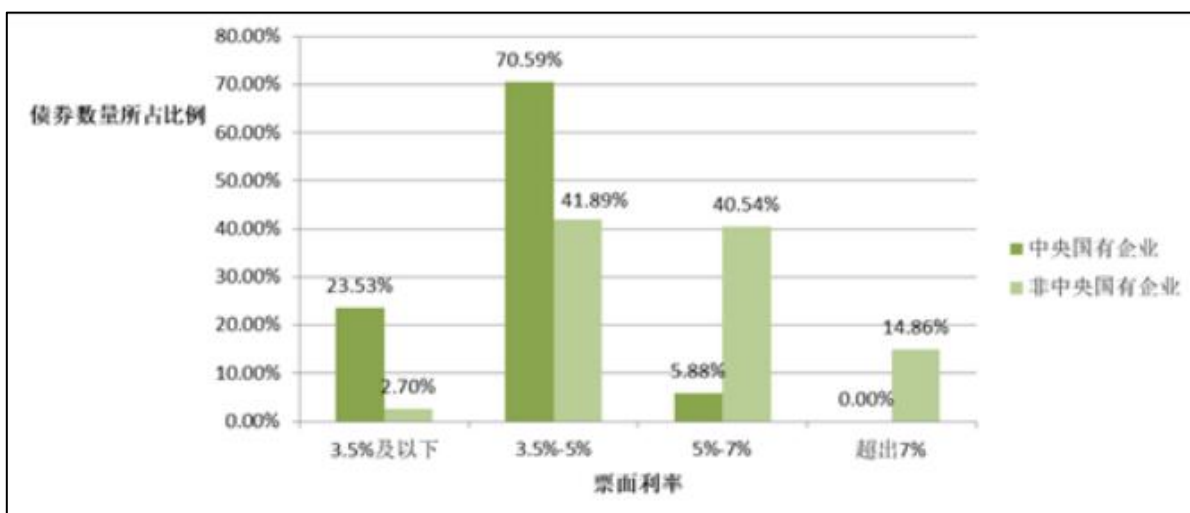


图 6 2020 年央企与非央企绿色公司债券票面利率分布对比

二是鼓励重点排放企业的加入。目前，中国绿色公司债的发行方少为重点排放单位，但有许多对应的绿色产业项目，如节能、资源节约与循环利用等项目，可以有效迎合重点排放企业的控排需求。因此，众多控排企业皆为绿色公司债的潜在发行人。并且，相关类型的绿色产业项目，由于见效时间久等原因并没有引起绿色产业投资者的青睐，十分缺乏投资。2020 年中国发行的绿色公司债券募集的全部资金中，投入节能、资源节约与循环利用这两个项目的比例不超过 3%，但这两个项目对达成我国“碳中和”等环保目标有着重要助力。因此，重点排放企业加入发行绿色公司债，不仅有助于其自身的控排要求，也可以弥补该债券市场对部分类型的募投项目的空缺，有利于该债券市场的扩张。

# 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。