

实现碳达峰和碳中和需要“胡萝卜加大棒”

中国人民银行行长易纲在博鳌亚洲论坛分论坛上表示,要实现碳达峰和碳中和,需要“胡萝卜加大棒”。碳价和碳税是“大棒”,人民银行的碳减排支持工具就是“胡萝卜”。人民银行2021年11月推出两大类碳减排支持工具,一是支持清洁能源节能环保技术,二是支持煤炭清洁利用。央行以低息支持商业银行再贷款,资金必须向碳减排企业倾斜,商业银行对碳足迹等数据信息进行披露,并接受第三方机构的监督。



新财富

第三十一期

责编 段晓东 王瑜 美编 李晓萌 审读 王忠良 排版 吕雪

财富聚焦

围绕环保节能、清洁能源等行业提供新产品、新服务

青岛绿色金融按下“快进键”

科技赋能 共建低碳新生态

作为国有商业大行,青岛建行聚焦民生类、环保类、自然资源类以及绿色领域基础设施建设,充分发挥资本市场支持绿色发展的积极作用,创新投行融资业务,大力扶持“绿色建筑”重点企业发展,助力打造高品质“绿色建筑”示范城市;支持具有碳减排效益的地铁线路建设,为交通领域绿色低碳转型提供了中长期低成本资金支持。通过境内外、母子公司联动,先后落地了全国首单非标绿色信贷融资业务、山东省首单碳中和债券,为地方绿色交通、清洁能源行业拓宽融资渠道,降低融资成本。

青岛建行充分发挥金融科技领先优势,助力智慧城市政务平台建设,提升公共服务数字化供给能力。该行与全球新能源500强企业能链集团合作,在团油App开发上线“能链钱包”,创新绿色支付方式,通过平台服务更多车主客户,同时上线龙卡能链信用卡,为车主客户提供更多加油补贴,持续提升客户体验,并助力企业绿色低碳转型。将民营加油站纳入团油平台入驻站,打通民营加油站数字化运营的最后一站,青岛建行还针对平台加油站提供能链e贷等金融产品,将金融活水注入民营加油站。

下一步,青岛建行将着重聚焦能链集团的充电场景,持续深化金融科技赋能,加大对新能源项目的信贷支持,促进绿色金融与低碳生态融合发展。

“银保协同”助力绿色建筑企业

近日,兴业银行青岛分行向青岛一家建设工程有限公司发放绿色贷款8000万元,专项用于节能门窗幕墙总部基地项目建设。与普通贷款不同的是,该笔贷款创新引入绿色保险机制,系山东省首单附带“绿色建筑性能责任保险”的绿色贷款。

在绿色信贷实践中,一直存在绿色信贷投放与绿色建筑评定时间错配的问题,如何让绿色金融“活水”精准滴灌到绿色建筑产业中,同时保障绿色信贷支持的建筑最终一定会取得绿色标识?面对这一难题,兴业银行青岛分行

作为向现代金融业转型的重要推动力之一,青岛绿色金融正在按下“快进键”。

从国有商业银行到股份制银行,再到地方法人银行,岛城银行机构向“绿”而行的创新热情一浪高过一浪,围绕环保节能、清洁能源等行业所提供的新产品、新服务层出不穷。



坚持问题导向,联合中国太平洋财险青岛分公司积极开展绿色建筑保险相关产品研究,银保协同为节能门窗幕墙生产基地建设项目量身打造了附带“绿色建筑性能责任险”的绿色贷款。

该项创新成功为绿色建筑信贷保驾护航,即由银行提供绿色项目贷款,支持项目建设;保险公司提供绿色性能风险保障,进行过程监督、风险预警等服务,项目完工后若未能达标,保险公司将承担整改或资金赔付责任。从“绿色设计”升级为“绿色建筑”,这项创新既解决了企业融资的燃眉之急,也为银行助力绿色建筑发展拓宽了融资新渠道。

近年来,兴业银行青岛分行持续深化绿色金融探索与实践,绿色金融融资余额已超280亿元。该行相关负责人表示,本次“绿色信贷”+“绿色保险”的创新融合实践,是兴业银行青岛分行依托总行在绿色金融领域的领先优势,在全国绿色城市政策指引下的有益尝试,为服务建筑领域支持“双碳”战略提供了实践样本。兴业银行青岛分行将以本次业务落

地为契机,不断探索,为青岛绿色金融的高质量可持续发展增添亮色。

探索蓝色金融

随着以海洋生态环境保护 and 海洋经济可持续发展为核心的蓝色经济的蓬勃发展,蓝色金融也日益兴起,作为绿色金融的一个新兴领域,蓝色金融正受到国际国内越来越广泛的关注。

作为立足山东、深耕青岛的一家地方法人银行,青岛银行充分利用地域经济特色,发挥区域产业优势,积极在蓝色金融领域进行探索和实践,全力助推山东省“海洋强省”建设,助力青岛市“引领型现代海洋城市”发展。

近日,青岛银行顺利实现与世界银行集团国际金融公司(IFC)、亚洲开发银行(亚行)、德国投资与开发有限公司(DEG)及法国开发署综合投资公司(Proparco)合作的1.5亿美元3年期蓝色银团贷款放款,该笔资金将专门用于服务海洋友好项目和重要的清洁水资源保

护项目,支持蓝色金融发展。

近年来,青岛银行陆续出台多个实施方案,构建以水贷通(聚焦供水与水处理业务)、蓝碳通(聚焦蓝色碳汇业务)、蓝惠通(聚焦蓝色普惠业务)、蓝E通(聚焦蓝色供应链业务)为主的蓝色金融产品(场景)应用服务体系,为企业提供多元化蓝色金融服务。

截至2022年末,青岛银行蓝色金融贷款余额近130亿元,有力支持了山东省海洋经济和实体经济发展。

抢占绿色金融新机遇

2023年,区域绿色金融竞争将更加激烈成为业内共识。

一方面,绿色金融政策体系将进一步完善,各项绿色金融产品在标准体系的建立、统计核算、监管信披、优惠政策等方面均有值得改进的空间。另一方面,绿色金融市场规模将继续扩容,绿色信贷、绿色债券余额规模大概率持续提升。绿色金融区域探索将更加专注和有针对性,将有更多区域性相关创新政策落地。

近日,银保监会发布《银行业保险业贯彻落实〈国务院关于支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展的意见〉实施意见》,要求银行业保险业机构发挥支持保障作用,助力山东深化新旧动能转换,推动绿色低碳高质量发展。在加大绿色金融产品创新、服务建设绿色低碳先行区方面,《意见》从战略高度,鼓励有条件的银行机构设立绿色金融事业部、特色分支机构,鼓励保险机构积极开展绿色保险和资金运用,支持山东绿色发展;建立完善与绿色金融相匹配的制度体系、工作机制、业务流程等,建立绿色企业评价体系,在客户准入、授信政策等方面实行差别化管理,积极开展环境权益融资、生态产品价值实现、绿色消费信贷、绿色保险等金融创新,提升绿色金融专业服务能力。

进一步激发行业创新活力,在绿色金融领域持续探索创新,持续提升绿色金融服务水平,努力打造绿色金融改革创新的“青岛样本”,助推全市金融业高质量发展,2023年,青岛金融业向“绿”而行的步伐必将迈得更快、更稳。

财富眼

大财富管理加速升级

□莞 棋

虽然受去年资本市场波动等影响,部分银行中间业务收入承压,手续费及佣金净收入有所下滑,但这仍未阻挡银行大财富管理向纵深推进的热情与努力,大财富管理加速升级,仍然是商业银行转型升级的重要方向之一。

多家银行发布的2022年年报证实了这一点。

招商银行发布的年报显示,2022年,招商银行财富管理手续费及佣金收入309.03亿元,同比下降14.28%;平安银行财富管理手续费收入64.47亿元,同比下降21.5%。

对于收入承压的原因,招商银行在年报中分析,主要是资本市场震荡下行,代理基金销售规模下降及高费率的股票型基金占比降低所致。平安银行则表示,中间业务收入承压是由该行主动压降非标类产品规模及证券市场波动导致的基金销量下滑等因素造成。

此外,光大银行、中信银行、民生银行等多家银行2022年手续费及佣金净收入超200亿元。其中,中信银行手续费及佣金净收入370.92亿元,比上年增加12.22亿元,增长3.41%。

财富管理收入承压,主要是市场波动带来代销基金收入下降,但另一方面,大财富管理为银行转型带来的推动力仍然强劲。

商业银行更为看重的大财富管理指标——管理零售客户总资产(AUM)双位数增长,2022年,招行AUM余额12.12万亿元,较上年末增长12.68%。平安银行AUM余额3.59万亿元,较上年末增长12.7%。

这组数据的背后,显现出银行零售业务转型日渐明显,零售客户数呈正增长,尽管此前受到疫情等因素冲击,但整体向好的大趋势仍未改变。

2021年3月,招商银行公开提出打造“大财富管理价值循环链”,掀起了中国银行业的大财富管理热潮。两年过去了,银行业在财富管理方面的进步有目共睹,诸如努力走出单一的销售导向,通过数字化创新提升用户体验,部分银行开始探索财富管理开放平台等等。

一边是贷款利率持续下行,银行面临净息差收窄的压力;一边是居民财富持续积累,财富管理需求不断提升,我国财富管理行业仍处于高成长期。在这一大背景下,各大银行仍将加速在财富管理领域“开疆拓土”。

3月27日,在招商银行2022年度业绩说明会上,针对如何推动财富管理持续增长,招商银行行长兼董事会秘书王良表示,将通过壮大财富管理客群规模、提升财富管理能力,推进财富管理业务发展。

抢抓大财富管理,最为重要的是银行要结合自身资源禀赋,针对客户差异化发展财富管理业务。比如,大型银行可提供综合式、一站式财富管理,拓展财富管理产品体系,包括基金、保险、信托、银行理财等;中小银行可围绕重点客群需求提供针对性财富管理,可加强人才培养,培养一支由专业理财经理、财富管理顾问等组成的人才队伍。

财富谈

全面注册制下新股启动申购 “打新”告别“躺赢”

□青岛日报/观海新闻记者 丁倩倩

自全面注册制实施以来,截至3月29日,主板共计10只新股启动申购。

全面注册制取消了发行定价“不超过23倍市盈率”的限制,从目前发行结果看,新股企业确定的发行价也均超过23倍市盈率。发行定价直接关系上市首日是否破发,新定价规则于股民而言则意味着打新“躺赢”的时代一去不返,相应地股民对新股的选择策略也应进行调整。

发行定价交给市场

全面注册制实施,主板企业发行市盈率交由市场决定。市盈率即公司股票市值相较于净利润的倍数,反映出市场愿意为公司每1元钱利润支付的价格,也可粗略估计为投资者买入股票时收回本金所需要的年限。

发行定价“23倍市盈率上限”的出现有其历史因素。2014年1月12日,证监会发布《关于加强新股发行监管的措施》,明确发行定价选取中证指数有限公司发布的最近一个月静态平均市盈率为参考依据,即23倍市盈率,旨在防止新股发行价过高。据业内人士介绍,如果有发行人申报的发行市盈率超过23倍,不仅可能延期发行,

而且还需多次发布风险提示公告,以向市场充分提示高市盈率发行的风险。故此,23倍市盈率成为A股发行的隐形天花板。

实际执行中,23倍市盈率普遍低于二级市场同行业企业估值,因此新股上市后有一定的上涨空间,甚至出现数十个涨停板、破发的现象也较为罕见,于是“打新”就自然而然地被理解为“稳赚不赔”。

2019年起,科创板和创业板相继实施注册制改革试点,该板块发行的新股市盈率和“破发”成为寻常,Wind数据显示,受科创板和创业板发行估值水平抬高影响,2022年A股IPO新上市企业平均发行市盈率为51.69倍;其中科创板、创业板新股首日破发比例分别为39.52%和20%,而主板的破发率仅为1.41%。

是否破发已成为投资者最关注内容

全面注册制下不仅取消发行定价上限,未盈利企业也被允许上市,好的标的发行市盈率会高于行业平均水平,同时定价过高的新股很容易破发。对普通投资者而言,意味着购买新股的投资风险增加了。

一位券商营业部财富管理中心负责人表示,会不会破发已经成为当前投资者最为关注的内容。

同时全面注册制在申购环节也有所调整,上交所主板新股申购单位由1000股一签调整为500股一签,与深市主板、科创板、创业板保

持一致,降低了参与沪市主板打新的门槛。且无论使用多账户同时申购一只新股,还是单一账户多次申购同一新股,均为第一笔申购有效,其余申购无效。

此外,全面注册制下新股上市前五日不设涨跌幅限制,第六个交易日开始,恢复每日10%的涨跌幅限制。一位券商资深人士表示,由于没有涨跌幅限制,投资者可能难以把握卖股票的时点。

总而言之,对普通投资者而言,在全面注册制实施的背景下,参与打新将不再是无风险套利。

定价和估值可辅助“打新”决断

全面注册制之下,“打新”是否还有必要参加?股民应做哪些调整?

对新股民来说,“打新”的性价比降低。新开户股民并不能立即参与“打新”,因为“打新”股民需要在申购日前22个交易日内,持有沪市或深市的股票市值在1万元以上,即“打新仓底”。不过相较于科创板和创业板要求股民开户满2年以上,以及日均资产不低于10万元或50万元等条件,主板的“打新”门槛则宽松很多。

对经常参与打新的老股民来说,从“打新”中获益的难度已大大提升,判断新股的质量则成为股民的必备素养。

首先,股民可从招股说明书中了解新股公司

的经营基本面,公司所在行业、主营业务、同业竞争对手、财务指标等,均在招股说明书中有详细阐释。其次,也可从估值、定价两个维度对新股进行筛选。从估值来说,如果新股发行市盈率大幅高于行业市盈率,比如市盈率100倍以上,估值明显过高,股民应避免激进。

从定价来说,价格低的风险也低,中高价格则要谨慎出击。据招商证券研报显示,2021年10月22日至2022年4月12日期间,A股市场合计上市了181只新股,其中包含科创板和创业板150只新股,首发价格低于30元的合计80只,仅3只出现首日破发。首发价格介于30元至50元区间的新股合计52只,上市首日破发13只,破发比例25%。50元至100元区间的新股破发比例最高,达到53.85%;百元以上新股的样本较小,破发比例30%。

另外,股民对未盈利企业的新股也应谨慎,上述181只新股中,未盈利企业的新股共计13只,10只上市首日破发,破发比例达76.92%。业内人士建议,选择未盈利企业的新股,可以参考其营收总额及增长速度,以及行业的发展空间。

基于打新新规则,部分证券公司迅速上线App“一键打新”功能,为投资者参与新股申购提供便利。中国证券业协会则进一步对“一键打新”功能提出完善风险信息提示、优化App选择功能设置、细化新股申购页面提示等三方面的要求,提升“一键打新”服务的规范性。这也说明,投资难度加大之下,专业机构的意见和数字化手段的应用将更加重要。

财富圈

青岛今年前两月 新增贷款820亿元

人民银行青岛市中心支行统计显示,今年前2个月,青岛新增存款794亿元,其中住户存款增加726亿元,非金融企业存款增加72亿元;新增贷款820亿元,其中住户贷款减少8亿元,企(事)业单位贷款增加799亿元。

统计显示,至2月末,全市本外币各项存款余额25833亿元,同比增长12.05%,增速比去年同期提高0.98个百分点,比上月下降1.55个百分点;部门户看,住户存款余额为11807亿元,同比增长22.53%,增速较去年同期提高10.52个百分点;非金融企业存款余额为9780亿元,同比增长11.11%,增速较去年同期下降0.2个百分点。

至2月末,全市本外币各项贷款余额27810亿元,同比增长11.74%,增速比去年同期下降0.56个百分点,比上月提高0.23个百分点;部门户看,住户贷款余额为8047亿元,同比增长4.81%,增速较去年同期下降7.29个百分点;企(事)业单位贷款余额19366亿元,同比增长15.71%,增速较去年同期提高2.69个百分点。

分期限看,至2月末,全市短期贷款余额为6945亿元,同比增长8.28%,增速较去年同期下降5.24个百分点;前2个月短期贷款增加249亿元;中长期贷款余额18910亿元,同比增长12.79%,增速较去年同期提高2.09个百分点;前2个月中长期贷款增加683亿元。

傅 军