

# 绿色信贷集体加速 上市银行争先双碳风口

## 绿色贷款余额增速均超20%

在已披露绿色贷款余额情况的银行中,建设银行截至今年9月末,绿色贷款余额为1.82万亿元,较上年末增加3732.08亿元,增长25.78%。国有大行中,邮储银行绿色贷款增速超过20%,截至9月末,该行绿色贷款余额3467.43亿元,较上年末增长23.42%。

股份制银行也在不断加大绿色贷款的投放力度,截至今年9月末,平安银行绿色信贷余额为531.4亿元,较上年末增长134.3%。浦发银行绿色信贷余额为3063.67亿元,其中长三角区域绿色信贷余额1226.3亿元,占全行绿色信贷余额的40.03%。

城、农商行在绿色贷款方面的增速也较为迅猛,截至今年9月末,上海银行绿色贷款余额264.47亿元,较上年末增长145.17%;南京银行绿色金融贷款余额931.65亿元,较上年末增加256.94亿元,增幅38.08%;江阴银行绿色信贷规模较上年末增长22%;贵阳银行绿色贷款余额206.33亿元,绿色贷款在贷款总额中占比达10.28%。

除了绿色贷款数据外,不少银行还披露了绿色债券发行、承销情况。例如,浦发银行在三季报中表示,该行共承销绿色债务融资工具及可持续发展挂钩债券合计119.8亿元,其中绿色债务融资工具承销金额84.8亿元;沪农商行在报告期内落地了首单绿色超短期融资券主承销项目;贵阳银行透露称,该行成功

随着上市银行2021年三季报披露完毕,商业银行绿色金融业务轮廓浮出水面。10月31日,北京商报记者统计发现,A股上市银行中共有邮储银行、建设银行2家国有大行;平安银行、浦发银行等股份制银行以及贵阳银行、南京银行、江阴农商行在内的多家城、农商行在三季报中披露了绿色金融业务数据。

从数据来看,今年前三季度多家银行绿色贷款余额增速均超20%,更有部分银行增速高达100%以上。

## 部分A股上市银行截至2021年三季度绿色金融业务情况

绿色贷款余额	较上年末增速	沪农商行	
建设银行	1.82万亿元	25.78%	落地了首单绿色超短期融资券主承销项目
邮储银行	3467.43亿元	23.42%	
平安银行	531.4亿元	134.3%	
南京银行	931.65亿元	38.08%	
上海银行	264.47亿元	145.17%	

推动西部地区首单绿色+革命老区振兴发展债务融资工具发行。

对银行等金融机构来说,发力绿色金融是支持我国达成“碳达峰”“碳中和”非常重要的引导性和资金型因素。苏宁金融研究院金融科技研究中心研究员孙扬在接受北京商报记者采访时表示,银行是市场上资金的重要源头,所以国家非常强调银行等机构的绿色金融发展,要有具体的绿色金融贷款、债券产品,要有行内匹配的绿色金融信贷政策、风险政策以及

考核机制,才能为“碳达峰”“碳中和”做贡献。另外,金融要服务实体经济,国家鼓励绿色经济、碳经济,金融机构当仁不让必须紧跟国家政策的步伐,这是金融机构的使命。

从全行业数据来看,金融机构绿色贷款增速正在提升,央行日前公布的三季度金融机构贷款投向统计报告显示,2021年三季度末,本外币绿色贷款余额14.78万亿元,同比增长27.9%,比上季末高1.4个百分点,高于各项贷款增速16.5个百分点,前三季度增加2.74万



银行将绿色金融与客户基础服务形成有效结合,并持续迭代升级碳金融服务体系;浦发银行聚焦“双碳”目标,打响“浦发绿创”品牌;中信银行则提升了节能环保、清洁能源等绿色信贷占比,加强高耗能、高排放项目管理。

在10月20日-22日举办的2021金融街论坛年会上,监管层释放积极信号鼓励金融机构发力绿色金融。央行行长易纲指出,支持绿色低碳发展是未来一段时期金融领域的重点工作,系统重要性金融机构可发挥巨大作用。人民银行正在研究推出碳减排支持工具,向符合条件的金融机构提供低成本资金,支持清洁能源发展,强化能源总体的供应能力。

对商业银行来说,下一步如何通过产品和服务创新,多渠道满足绿色金融服务的需求,优化改造绿色信贷管理系统至关重要。在光大银行金融市场部宏观研究员周茂华看来,考虑到我国能源结构状况,在确保能源供需基本稳定、不影响经济基本需求的情况下,主动采取措施积极推动国内能源体现绿色转型发展是重要抓手之一,应鼓励和引导金融机构资源向绿色能源及产业倾斜,推动绿色技术加快创新。

周茂华进一步分析称,需要强化绿色项目审计与信息披露;其次,可借鉴国际经验或创新环境气候风险评估模型,对项目相关风险进行量化,提升绿色信贷环境风险可识别度;同时,商业银行可在绿色项目信贷前、中、后风险评估模型中引入环境风险量化分析,提升绿色项目风控效率。北京商报记者 宋亦桐

# 年内减少超8100家 融资租赁减量增质

10月以来,融资租赁机构正在加速出清中。在大规模清退辖区内“空壳”、失联类融资租赁机构后,各地监管机构对现有和新设融资租赁公司规划方面提出新要求。不得滥用“融资租赁”、实施分类以及评级监管……多项举措背后,是融资租赁行业的“减量增质”。业内人士指出,目前融资租赁行业进入门槛较低、公司数量较多、良莠不齐,持续的清理整顿是推进行业发展迈向正轨的第一步,也为后续合规监管打好基础。

## 超8100家机构被点名

10月31日,北京商报记者根据各地金融局披露的信息统计发现,包括广东省在内,2021年初至今,全国范围内广西、上海、湖南、辽宁等共计16个省级行政区对外公布了非正常经营融资租赁名单。除去广东省汇总披露中重复的部分,共计8156家机构“上榜”。

10月29日,广东省融资租赁协会发布了《关于公布非正常经营类融资租赁企业名单的公告》,对于广东省在清理规范中被列入“失联”“空壳”的3792家非正常经营融资租赁企业进行了汇总。

从披露数量来看,广东省是年内披露机构数量最多的地区,3792家机构占总数比重为46.49%。其次为上海,累计5次对外披露名单,不过,由于上海是在企业已转型经营或主动注销的基础上对名单进行持续更新,名单存在重复部分。根据7月26日上海披露的最新数据,截至2021年6月末,上海非正常经营类融资租赁公司共计579家。排名第三位的是大连市,分两次共计披露了1158家机构。

在冰鉴科技研究院高级研究员王诗强看来,“空壳”融资租赁公司持续退出是监管加强、持续清理的结果。目前融资租赁行业进入门槛较低、公司数量较多、良莠不齐、鱼龙混杂,这种清理整顿有利于净化行业,促进行业健康发展。

易观高级分析师苏筱芮表示,近年来,融资租赁行业频频出现“失联”“空壳”机构,各地持续开展专项清理整顿工作,就经营异常机构对外公示,对于拒不整改的问题机构及时清理,表明融资租赁行业的发展正逐步趋向规范,行业整体的健康情况不断好转。

## 监管优胜劣汰

一边是“差生”持续退场,另一边正常经营的融资租赁机构也得到“白名单”认可,各地监管机构对融资租赁企业的监管工作持续发力。例如江苏省地方金融监督管理局分别于2021年6月、9月,披露了两批辖区内正常经营融资租赁公司名单,共计99家机构。

同时,从对外披露的信息来看,在对辖区内融资租赁公司数量进行盘点、加速出清过后,各地监管机构的重心逐渐转移,在政策支持融资租赁行业发展、对现有正常运营机构业务规划、新设融资租赁公司要求等方面做出要求,引导融资租赁机构合规发展。

对于新设立的融资租赁机构,海南省地方金融监督管理局9月10日在官网公布融资租赁公司及分支机构设立条件。按照要求,在海南设立融资租赁公司注册资本应当不低于1.5亿元,主发起人最近一年末净资产不低于5亿元;设立分支机构的,要求经营融资租赁业务三年以上,注册资本不少于3亿元。

重庆市地方金融监督管理局则在2021年10月接连发布《重庆市融资租赁公司监管指引评价指引(试行)》《重庆市融资租赁公司监督管理实施细则(试行)》,要求不得滥用“融资租赁”,融资租赁机构实缴注册资本最低额为1.7亿元。按照一年为周期,对辖区内融资租赁公司实施分类监管等。

10月23日,广东省地方金融监督管理局发布《关于融资担保公司等三类机构审慎开展跨省业务的提示》,提出融资担保、融资租赁、商业保理公司等三类机构,应扎根本地,聚焦本省业务,原则上不鼓励开展跨省(区、市)业务。

苏筱芮指出,各地对于非正常融资租赁机构的专项清理工作,是推进行业发展迈向

正轨的第一步,也为后续对融资租赁公司的评级分类打下基础。伴随着融资租赁相关的监管框架搭建完毕及不断完善,各地融资租赁机构将在合规、专注主业方面做得更好。

## 加大信息披露

对于融资租赁行业的监管依据,早在2020年6月,银保监会就印发了《融资租赁公司监督管理暂行办法》,要求按照“补短板、严监管、防风险、促规范”的原则,加强和完善融资租赁公司的事中、事后监管,引导行业规范有序发展。

银保监会方面还提到,融资租赁行业“空壳”“失联”企业数量较多,约72%的融资租赁公司处于“空壳”、停业状态,部分公司经营偏离主业,给行业带来一定的不良影响。

对“空壳”且愿意接受监管的企业,在按照监管要求限期整改,达标后与正常类企业一样纳入监管。对“失联”类企业,监管部门应劝导其申请变更企业名称和业务范围、自愿注销或协调市场监管部门依法吊销其营业执照。

王诗强告诉北京商报记者,在民营企业、互联网公司开展汽车金融、大型设备租赁等方面,融资租赁的身影较为常见,还有部分金融机构通过与融资租赁公司合作,由后者推荐客户或者为后者提供资金支持,在汽车金融行业发展,民营企业融资等方面具有重要作用。

王诗强表示,融资租赁领域的“空壳”公司本身对行业影响有限,但是部分非正常运营机构为砍头息、服务费等行业问题创造了漏洞。特别是与现金贷行业相比,融资租赁机构将利息纳入产品价格内计算,导致借款人或者是承租人实际承担的融资利率过高,监管困难。

对于后续融资租赁机构如何做好合规工作,王诗强认为,目前,融资租赁最好通过行业自律、媒体监督、监管引导三者合力,并要求从业机构加大信息披露,特别是产品利率、服务费,引领行业发展。

“作为地方金融业的补充形式之一,融资租赁公司还是要以合规为本,服务于地方实体经济。关注融资租赁业务相关的顶层管理制度,力争达成各项监管指标,回归本源业务,努力在拓展中小微企业融资渠道、推进产业升级等方面发挥充分作用。”苏筱芮补充道。北京商报记者 岳品瑜 廖蒙

# 首尾超130个百分点 前10月公募成绩分化加剧

随着10月最后一个交易日的结束,公募基金前10个月的业绩情况也正式揭晓。北京商报记者注意到,在市场波动不断、结构行情突出的背景下,前10月,权益类基金的收益率首尾相差已高达130.97个百分点。

据Wind数据显示,截至10月31日,剔除QDII(基金),年内收益率最高的权益类基金产品为金鹰民族新兴成长混合,高达104.59%,这也是该只基金成立以来成为半年度业绩“冠军”后,再度登上年内业绩榜首之位。

值得一提的是,截至三季度末,金鹰民族新兴成长混合的规模也由二季度末的3.95亿元涨至10.54亿元,涨幅达166.84%。目前,该基金产品仍处于限制大额申购的状态。据悉,此前金鹰基金宣布自7月23日起,对该产品的投资进行大额限额,单日单个基金账户累计申购(含转换转入及定投)基金份额的金额不超过1000元,而这一状态持续至今。

除金鹰民族新兴成长混合外,数据显示,还有信诚新兴产业混合A、前海开源公用事业行业股票、前海开源新经济灵活配置混合A年内收益率均实现翻倍,依次分别为103.65%、103.49%、103.25%;另外,长城行业轮动灵活配置混合A、东方阿尔法优势产业混合A/C的年内收益率也超90%。

从业绩榜三甲三季度末的前十大重仓股情况来看,金鹰民族新兴成长混合、信诚新兴产业混合A均持有天赐材料、天合光能、永太科技等个股;而前海开源公用事业行业股票的前十大重仓股中则包含了华润电力、亿纬锂能、比亚迪股份等个股。上述部分个股也在年内取得亮眼成绩,其中,同花顺数据显示,截至10月29日,天赐材料的年内涨幅已高达170.64%,天合光能的年内涨幅更是高达240.88%。

但在上述产品收益率实现翻倍的同时,也有部分产品的年内收益率至今仍告负。Wind数据显示,截至10月31日,还有2956只(份额分开计算,下同)基金的年内收益率仍未收正。

数据显示,截至10月31日,工银瑞信中证沪港深互联网ETF以-26.38%的年内收益率在权益类基金中暂居末位。据此可以计算,截至10月末,权益类基金的首尾相差已扩大至130.97个百分点,而9月末这一数据仅为118.96个百分点。包括工银瑞信中证沪港深互联网ETF在内,

截至当前,已有31只权益类产品的年内收益率跌幅大于20%。

对于基金产品业绩分化加大的原因,财经评论员郭施亮分析道,这与市场行情分化加剧、热点分散等因素有关。“今年以来市场存在白马股、周期股、跷跷板效应”,基金经理踩错投资节奏,则会带来不一样的投资结果。在今年押对周期股机会的基金,表现会更加强劲,但如果押错白马股,那么踩错节奏的风险会很大,加剧不同基金的业绩分化。”

那么,在越发分化的市场环境下,震荡还将持续多久?未来A股以及相关细分板块的投资机会又在何方?

结合市场背景来看,有业内人士认为当前市场的风险已大部分释放。长城基金首席经济学家向威达认为,A股和港股的风险大部分已经释放,未来继续下跌的空间不大。虽然目前国内货币政策还没有出现比较明显和比较明确的积极信号,但未来一段时间财政政策加码、货币信用适度宽松的大方向是不容置疑的,四季度以及明年一季度资本市场的流动性环境总体上好于当前市场预期,投资者对当前的市场震荡无需过度悲观恐慌。

展望后市,部分绩优基金经理均表示看好新能源、光伏等领域。金鹰民族新兴成长混合基金经理韩广哲在该基金的三季报中指出,碳中和是未来世界发展的方向,绿色减碳是可持续发展路径。因此重点布局了新能源汽车与光伏板块,精选具有供应链优势地位的龙头企业,深度挖掘新能源发展过程中供需紧张环节的投资机会,选择标的以行业领先公司为主,集中度有所提高。同时从性价比排序角度出发,减持了医药、半导体等行业公司。

同时,信诚新兴产业混合A的基金经理王睿、孙浩中也在季报中提到,将继续在光伏、新能源车、清洁能源发电、输配电设备等细分领域寻找投资机会。前海开源公用事业行业股票的基金经理崔宸龙也表示,会关注新能源运营企业的中长期投资机会。

在前海开源基金首席经济学家杨德龙看来,新能源替代传统能源是大势所趋。他还提到:“从长期来看,清洁能源是未来必然要大力发展的能源形势,而用清洁能源逐步替代传统能源是大方向,当然这也不是一蹴而就的,而是一个循序渐进的过程。建议投资者可以适时布局新能源产业的基金产品。”北京商报记者 刘宇阳 李海媛