

目录

财富新闻周刊导读.....	2
宏观新闻.....	3
辩证看待一季度经济数据高增长.....	3
央行工作论文：应对我国人口转型 高度警惕和防止储蓄率过快下降的趋势.....	4
信贷支持实体经济力度不减 一季度社融增量 10.24 万亿元.....	5
行业新闻.....	7
今年不良贷款处置力度不减 小微综合融资成本稳中有降.....	7
央企首季“成绩单”亮眼 多项改革加速落地.....	9
今年长三角楼市或呈“量增价稳”.....	12
省级可持续发展排名发布 北京上海浙江位居前三位.....	13
日本核废水排放入海决定遭到国际社会反对.....	14
专家热议碳中和宏观经济效应.....	16
监管动态.....	17
证监会：重拳打击财务造假 坚决追究违法责任.....	17
证监会完善科创属性评价指标.....	18
票据贴现被剔除考核口径 今年小微金融支持有新政策.....	21

财富新闻周刊导读

证监会：重拳打击财务造假 坚决追究违法责任

证监会将坚持“一案双查”，重拳打击财务造假、欺诈发行等恶性违法行为，坚决追究相关机构和人员的违法责任。

据介绍，2020 年以来，证监会依法从严从快从重查办上市公司财务造假等违法行为，共办理该类案件 59 起，占办理信息披露类案件的 23%，向公安机关移送相关涉嫌犯罪案件 21 起。

辩证看待一季度经济数据高增长

今年一季度经济增长强劲，高达 18.3% 的增速让人“眼前一亮”，但这个高增速有其特殊性。

一方面是基数低。去年一季度是中国受新冠肺炎疫情影响最严重的时候，大量经济活动因防疫需要按下“暂停键”，当季经济增速为-6.8%。

另一方面是中国经济在全球率先控制住疫情，率先复工复产，经济复苏进程明显领先。如此背景下，今年一季度经济很容易取得两位数增长。

证监会完善科创属性评价指标

4 月 16 日，证监会对科创板《科创属性评价指引（试行）》（下称《指引》）作出修订，完善了科创板“硬科技”的界定标准。上交所同步修订发布了《科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》。

证监会发行部副主任李维友昨日介绍，对《指引》进行修订是科创板一项重要的制度调整，既涉及对《指引》作出修改完善，也涉及交易所相关审核规则的修改。修订总体思路是聚焦支持“硬科技”的核心目标，突出实质重于形式，实行分类处理和负面清单管理，进一步丰富科创属性评价指标，并强化综合研判，压实中介机构责任，强化制度规则、执行情况的监督检查，从源头上提高科创板上市公司质量。

央行工作论文：应对我国人口转型 高度警惕和防止储蓄率过快下降的趋势

央行工作论文《关于我国人口转型的认识和应对之策》近日发布。文章认为，要高度警惕和防止储蓄率过快下降的趋势，要清楚我国不仅肩负发展的重任、而且面临沉重的养老负担，要明白没有积累何来增长。

文章认为，要认清消费永远不是增长的源泉。要重视投资，要扩大国内中西部的投资，虽然我国总体的资本边际收益持续递减，但中西部的机器换人仍大有可为；要扩大走出去，尤其是亚非拉的投资，因为这些地区提供了大量的、仅存的人口红利。

文章认为，人口与经济的关系本身就复杂。人口通过矛盾的方式影响经济，人口增长可能抑制资本深化（即导致人均资本减少），导致经济减缓；也可能通过鼓励和促进技术创新提高生产率，促进经济增长。

宏观新闻

辩证看待一季度经济数据高增长

今年一季度经济增长强劲，高达 18.3% 的增速让人“眼前一亮”，但这个高增速有其特殊性。

一方面是基数低。去年一季度是中国受新冠肺炎疫情影响最严重的时候，大量经济活动因防疫需要按下“暂停键”，当季经济增速为-6.8%。

另一方面是中国经济在全球率先控制住疫情，率先复工复产，经济复苏进程明显领先。如此背景下，今年一季度经济很容易取得两位数增长。

分析一季度经济形势，要看同比数据，还要看更加有可比性的环比数据、两年平均数据等指标。这些参考指标可以平滑疫情对于经济的冲击，更为真实反映经济恢复状况。一季度 GDP 环比增长 0.6%，两年平均增长 5%，这一水平好于去年三季度。这些数据说明了中国经济稳步恢复的态势没有改变，但是恢复的过程面临着诸多挑战，需求不足的矛盾仍较突出，部分服务业和小微企业生产经营还面临着较多的困难，恢复的基础仍需加固。

罕见的高增长数据让人欣慰，但我们还不能过于乐观。要对中国经济形势始终保持清醒的认识，要从多个维度去客观看待经济形势，既要保持对经济稳步恢复、稳中向好的信心，也要警惕各类风险和挑战。

央行工作论文：应对我国人口转型 高度警惕和防止储蓄率过快下降的趋势

上证报中国证券网讯（记者 黄紫豪）记者 14 日从人民银行获悉，央行工作论文《关于我国人口转型的认识和应对之策》近日发布。文章认为，要高度警惕和防止储蓄率过快下降的趋势，要清楚我国不仅肩负发展的重任、而且面临沉重的养老负担，要明白没有积累何来增长。

文章认为，要认清消费永远不是增长的源泉。要重视投资，要扩大国内中西部的投资，虽然我国总体的资本边际收益持续递减，但中西部的机器换人仍大有可为；要扩大走出去，尤其是亚非拉的投资，因为这些地区提供了大量的、仅存的人口红利。

文章认为，人口与经济的关系本身就复杂。人口通过矛盾的方式影响经济，人口增长可能抑制资本深化（即导致人均资本减少），导致经济减缓；也可能通过鼓励和促进技术创新提高生产率，促进经济增长。

人口与储蓄的关系模糊。企业和政府的储蓄独立于人口而变化；居民中，如果储蓄主要源于富有家庭，则其存钱也多半不会考虑要抚养多少孩子、赡养多少老人；老龄化与储蓄的关系也不确定，人们为应对即将到来的老年会多存钱，但随着老去钱会花光；唯一可以确定的是，储蓄会随着少儿抚养比的上升而下降。

文章提出，经济增长不是人口增长的独立变量。有人说人均 GDP 增长等于 GDP 增速减去人口增速，由此认为人口增长会拖累人均 GDP 增长。但事实上，人口增长既影响 GDP 水平，也影响有多少人共享这一水平的 GDP；并且今天出生的孩子是未来的劳动力，而这会影响产出水平。

信贷支持实体经济力度不减 一季度社融增量 10.24 万亿元

金融机构信贷稳字当头，资本市场融资大幅增加。人民银行 4 月 12 日公布数据显示，一季度人民币贷款增加 7.67 万亿元，同比多增 5741 亿元；一季度社会融资规模增量累计为 10.24 万亿元；非金融企业境内股票融资 2467 亿元，同比多 1212 亿元，增长近一倍。

“一季度社融新增数量虽然少于上年同期，但仍然是季度增量的次高水平。”人民银行调查统计司司长兼新闻发言人阮健弘在 2021 年第一季度金融统计数据新闻发布会上表示，总体上看社会融资规模的增长保持平稳。

阮健弘介绍，金融机构对实体经济的信贷支持力度不减。一季度金融机构对实体经济发放的人民币贷款增加 7.91 万亿元，比上年同期多增 6589 亿元。未贴现的银行承兑汇票同比多增，一季度未贴现的银行承兑汇票增加 3245 亿元，比上年同期多增 2985 亿元。

“3 月新增人民币贷款 2.73 万亿元，超出市场预期，仅同比少增 1039 亿元，明显高于往年的新增水平。”中国民生银行首席研究员温彬表示，新增信贷结构也有所改善，3 月中长期贷款新增 1.95 万亿元，分别比上月和去年同期多增约 4400 亿元和 5100 亿元。

实际上，由于债券发行量基数较高，今年一季度企业债券净融资同比少增；同时受地方政府专项债的影响，政府债的净融资同比少增较多，一季度政府债净融资为 6584 亿元，比上年同期少 9197 亿元，其中地方政府专项债净融资 2409 亿元，比上年同期少 7715 亿元。

人民银行货币政策司司长孙国峰介绍，今年以来，由于地方专项债额度下达时间较晚等原因，地方债的发行进度比前两年慢一些，后续发行速度可能加快。人民银行将对流动性进行精准调节，保持银行体系流动性合理充裕，为政府债券发行提供适宜的流动性环境。

“受新冠肺炎疫情的影响，去年我国的宏观杠杆率出现了阶段性上升。2020 年我国的宏观杠杆率是 279.4%，比 2019 年上升了 23.5 个百分点。”阮健弘在回答上海证券报记者提问时表示，疫情期间宏观杠杆率的上升是逆周期的政策支持疫情防控和国民经济恢复的体现。

她表示，去年二季度以来，随着经济运行不断恢复，经济增速不断回升，我国的宏观杠杆率上升的势头开始明显减缓，上升幅度逐季收窄。去年四季度宏观杠杆率的下降表明实体经济的活力已经有了极大的恢复，金融资金的使用效率在明显提升。

“未来随着经济向常态回归，内生增长动力的不断增强以及稳健的货币政策精准灵活、合理适度，预计我国的宏观杠杆率将继续保持基本平稳。”阮健弘表示。

宏观杠杆率稳定的同时，信贷结构也在持续优化。孙国峰表示，2 月末普惠小微贷款、制造业中长期贷款余额同比增速分别达到 35.5% 和 38.8%。央行还在研究碳减排支持工具，鼓励金融机构加大对碳减排重点领域的信贷支持。

“去年年末，绿色贷款的余额是 11.95 万亿元，其中直接及间接投向碳减排项目的贷款余额是 8.08 万亿元，占整个绿色贷款余额的 67.6%。”阮健弘称。

孙国峰表示，下一步要坚持跨周期设计理念，兼顾当前和长远，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性。加大对国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度，做到小微企业综合融资成本稳中有降，促进经济平稳健康运行，推动经济高质量发展。

行业新闻

今年不良贷款处置力度不减 小微综合融资成本稳中有降

在昨日召开的一季度银行业保险业运行情况新闻发布会上，银保监会相关负责人表示，将指导银行机构加大对科技自立自强、先进制造、民营企业、小微企业、乡村振兴、绿色发展等重点领域信贷支持；推动小微企业金融服务增量提效；今年不良贷款处置目标“力度不减”。

银保监会统信部副主任刘志清介绍了一季度银行业保险业运行情况。截至一季度末，银行业总资产 329.6 万亿元，同比增长 9.2%；保险业总资产 24.3 万亿元，同比增长 11.7%。

“银行保险机构资产增速合理适度，既有效满足实体经济恢复发展需要，也避免过快增长加大金融杠杆。”刘志清表示。

一季度，人民币贷款增加 7.7 万亿元，同比多增 5741 亿元。信贷资金更多流向科技创新、绿色发展和小微企业、个体工商户、新型农业经营主体。

刘志清透露，下一步，银保监会将指导银行机构加大对科技自立自强、先进制造、民营企业、小微企业、乡村振兴、绿色发展等重点领域的信贷支持，推动经济高质量发展。

在提升金融服务实体经济质效的同时，银保监会注重处理好恢复经济和防范风险的关系。截至一季度末，不良贷款余额 3.6 万亿元，较年初增加 1183 亿元；不良贷款率 1.89%，较年初下降 0.02 个百分点；此外，一季度银行业净利润同比增长 1.5%，实现了正增长，为保持合理的资本补充和风险抵御能力提供了坚实基础。

银保监会副主席肖远企表示，今年不良贷款处置目标“力度不减”。除了督促各家银行对不良贷款应核尽核、应处尽处，还要帮助银行畅通不良贷款处置渠道、扫清处置障碍，特别是加强与有关部门合作，在司法认定及相关程序等方面进一步简化。

关于普惠金融，银保监会普惠金融部副主任丁晓芳表示，银保监会正在会同相关部门研究制定普惠金融高质量发展的实施意见，推动在“十四五”期间建成具有适应性、可持续、高质量的普惠金融的发展体系，今年的金融服务小微企业、服务乡村振兴的相关文件已经下发。

其中，针对推动小微企业金融服务增量提效，金融供给增量方面，总的目标是普惠型小微企业贷款继续实现增速、户数“两增”，其中 5 家大型银行要增长 30% 以上；小微企业综合融资成本要继续稳中有降。

丁晓芳说，个别银行为了完成监管考核的目标，存在以做票据来“冲规模”、实现形式上“达标”的短期行为。针对这一点，今年优化了“两增”考核口径，剔除票据融资数据；同时继续支持银行针对小微企业真实的金融服务需求，特别是供应链、产业链上的支付结算、资金周转等需求，依法合规开展票据融资的业务。

优化结构方面，继续加大首贷、续贷、信用贷款投放，增加对先进制造业、战略性新兴产业和产业链供应链自主可控的中长期信贷支持。要求大型银行、股份制银行今年新增小微企业法人“首贷户”数量要高于 2020 年。

针对地方金融机构风险状况，肖远企表示，从目前的数据看，地方金融机构整体经营比较稳健，整体风险可控。但是地方金融机构风险水平差别较大，每家机构之间的不平衡性确实存在，个别机构风险较大，特别是不良资产比例较高，资本缺口较大。对此，监管部门一直非常关注也非常重视。

他表示，银保监会对相关风险底数非常清楚，处置手段非常多。对风险较高的机构，银保监会正与相关部门和地方政府一起采取措施，化解这些风险。总体而言，要采取多种手段和方法，根据每家机构特点，一个机构一个办法，解决这些问题过程中一定要压实股东责任。

央企首季“成绩单”亮眼 多项改革加速落地

新华社北京 4 月 16 日电 中央企业一季度运行“成绩单”16 日出炉：净利润创历史同期新高，研发投入大幅增长，整体偿债能力稳中有升，多项改革加速落地……

起跑影响全程，开局关乎后势。在“十四五”开局之年的开局季，这份运行稳健、改革加力的“成绩单”，让人们对于中央企业有了更多的信心和期待。

高质量发展跑出“加速度”

“增速快、趋势好、质量优、后劲足。”国务院国资委秘书长、新闻发言人彭华岗在 16 日的国新办发布会上这样概括今年以来中央企业运行态势。

一系列数据印证了这一判断——

央企整体强劲复苏。前 3 个月，央企累计实现营业收入 7.8 万亿元，同比增长 30.1%，较疫情发生前的 2019 年同期增长 14.7%；累计实现净利润 4152.9 亿元，同比增长 2.2 倍，较 2019 年同期增长 31.1%。

多数行业效益明显提高。一季度，石油石化、冶金、汽车等行业央企净利润同比增速超过 100%；原油、钢材等重点产品产销两旺。

新动能发展势头强劲。前三个月，央企固定资产投资快速增长，同比增速达 36.5%，5G 网络、清洁能源等新产业成为投资流入重点；一季度，央企研发经费投入同比增长 49.4%，研发经费投入强度同比提高 0.2 个百分点。

新冠肺炎疫情全球肆虐，大宗商品价格波动，外部形势更加复杂，中央企业能否保持前进动能？

“尽管面临不少挑战，但我们有信心完成全年任务。”彭华岗表示，国资委将与相关央企签订年度经营业绩考核责任书，并通过坚持目标引领、强化运行监测、狠抓提质增效、加大结构调整以及强化改革创新等一揽子举措，不断推动央企实现高质量发展。

深化改革蹄疾步稳

央企一季度亮眼“成绩单”背后，改革创新是重要的“动力源”。

国企经理层成员任期制和契约化管理改革提速，区域性国资国企综改试验扩容，中央企业责任约谈机制建立……今年是国企改革三年行动的攻坚之年、关键之年，重点领域与关键环节的改革进展不断。接下来还有哪些改革值得期待？

彭华岗表示，按照三年行动部署要求，国资央企将加强示范引领、重点突破和激励引导，在完善中国特色现代企业制度、健全市场化经营机制等重要领域和关键环节，取得更多实质性的成果，更好地激活企业发展潜能。

深化改革不停顿，离不开改革工作机制的不断创新。“我们明确了今年要突出抓好的 18 项重点改革任务。”彭华岗介绍说，国务院国有企业改革领导小组办公室建立了“月例会、季综合、半年报、年总结”的工作推进机制，以线上线下相结合的方式，全程跟踪推进各项改革任务落实落地。

“从调研情况看，无论是中央企业还是地方国有企业，无论是集团层面还是二级、三级子公司层面，国有企业已经形成了浓厚的改革氛围，压力更大了，动力也更足了，更有信心完成好改革目标任务。”彭华岗说。

优化国资布局 提升产业竞争力

3 月 31 日，同为世界 500 强企业的中国中化集团有限公司与中国化工集团有限公司宣告实施联合重组，一家资产体量庞大、员工数量超 22 万人的化工巨头震撼登场。

从集团重组到专业化整合，连日来国资央企布局调整优化“好戏连台”，调存量、优增量同向发力，进一步突出实业主业，统筹传统产业和战略性新兴产业发展。

“围绕构建新发展格局，服务国家重大战略，我们将以编制国资央企‘十四五’规划为契机，进一步调整优化国有资本布局结构。”彭华岗说。

他表示，国资委将引导央企进一步把握新一轮科技革命和产业变革的机遇，聚焦有基础、有特色、有优势的新兴产业重点领域，积极参与“两新一重”建设，大力发展数字经济、平台经济、共享经济，加快培育发展新动能。

有进，也要有退。下一步，持续推动非主业、非优势业务和低效、无效资产的退出，也是中央企业面临的重要课题。

对此，彭华岗说，将推动央企聚焦主责主业，严格执行投资项目负面清单，严控非主业投资比例和投向；通过资产置换、对外转让、无偿划转等多种方式，加快剥离不具备竞争优势、缺乏发展潜力的非主业、非优势业务；通过集中打包、内部重组、央企间整合等多种方式，加快低效、无效资产和参股股权的清理退出。

今年长三角楼市或呈“量增价稳”

2021 年，“调控”一直是长三角城市群楼市的主题。

1 月 21 日“沪十条”出台，新政堵上了“假离婚”的漏洞；紧接着，1 月 27 日，杭州出台“杭六条”，升级限购、限售、税收等方面的规定；3 月 2 日，无锡宣布规范二手房交易市场，其中提到严禁炒作学区房；3 月 17 日，嘉兴暂停向拥有 1 套及以上房产的非本市户籍家庭出售住房……促进房地产市场健康有序地发展，已成为楼市调控的主旋律。

本报记者收集了 26 个长三角地级市 2020 年来的历月房价数据，发现房价几乎呈现稳步上升的趋势。同时，长三角 2020 年前 11 个月的累计涨幅也创了 4 年来的新高。

今年初以来，长三角不少城市楼市调控力度加大，调控政策主要包括限购、限贷、限售三方面。

限购主要会从购房人的户籍、婚姻状况以及已有的购房状况来决定他可以购买的套数。各城市根据落户年限、离异年限再进一步细化标准。

目前来看，在限购政策下，拥有当地户籍的已婚人士被赋予的购房额度是最多的。拿上海政策举例，夫妻双方中只要有一方是上海户籍，就有购 2 套房的资格。上海在限购政策上还加码了新房摇号积分制计算规则。

再看限贷政策，一般而言政策多为限制首付比例，唯独南京限制的是可贷款的具体数额。

根据购房人是否是购买首套房产、有无贷款以及贷款的结清情况，需要支付的首付占全款比例也不同。第一套房且无贷款记录的首付比例最低，走商业贷款途径一般为 30%（上海规定为 35%），公积金贷款的话为 20%或 30%。

限售的规定则相对简单，多为在几年内不得转让新购入的房产。但各地的年限计算方式也不太一样，比如杭州规定中签率小于、等于 10% 的或以优先购买方式取得的商品住房，自取得不动产证之日起 5 年内不得转让。

大力度调控下，楼市会否降温？据中国指数研究院预测，因 2020 年消费者已经有了一拨需求释放，加上多项楼市政策的影响，2021 年长三角房地产市场的需求端会得到一定改善。同时，长三角地区的土地供应增幅也非常突出，供应端改善也很明显，可以推测，2021 年长三角楼市将总体呈现“量增价稳”的格局。

省级可持续发展排名发布 北京上海浙江位居前三位

中国国际经济交流中心和阿里研究院昨天在京发布《中国可持续发展评价指标体系研究暨省级与大中城市可持续发展排名报告（2020）》，在省级可持续发展综合排名中，北京、上海、浙江、江苏、广东、安徽、湖北、重庆、山东和河南位居前十位。

在五大类一级指标方面，北京、上海、浙江、江苏和天津等省市在经济发展、社会民生、消耗排放、环境治理等四大指标上均排在前列，但在资源环境方面处于劣势。安徽省在中部地区中排名最高，且进步较大，从 2018 年的第 10 位升至 2019 年的第 6 位。西部地区中，仅重庆进入前十，排第 8 位。

中国可持续发展指标体系由国经中心和美国哥伦比亚大学地球研究院共同制定，含五个一级指标和 26 个二级指标，各项指标占有不同权重。根据这个指标体系，课题组计算出各省五个一级指标的排名并做了分析。

在中国 100 座大中城市可持续发展综合排名中，位列前十名的城市分别是：珠海、北京、深圳、杭州、广州、青岛、无锡、南京、上海和厦门。其中珠海连续三年位列第一。北京较去

年上升一位，深圳则从第二位下降到第三位。无锡、上海、厦门分别从第 11 位、第 13 位和第 12 位进入了前十，而武汉、长沙、宁波则跌出了前十。乌鲁木齐、大连、桂林、保定和固原皆上升了十位以上。

日本核废水排放入海决定遭到国际社会反对

日本政府 13 日在内阁会议上正式决定将福岛第一核电站上百万吨核污水经过滤并稀释后排入大海，排放将于约 2 年后开始。此举引起国际社会强烈关注，并遭到周边国家以及国际组织的反对。

日本首相菅义伟在内阁会议上表示，排放处理过的核污水是停用福岛第一核电站过程中无法避免的事项，该国政府将确保排放污水达到安全标准，同时采取措施以消除“形象受损”问题。

对此，国际环保组织绿色和平在第一时间表示强烈谴责。绿色和平日本办公室气候与能源项目主任铃木一枝 13 日在其官方渠道发声称，日本政府无视生态环境的决定，完全是不公义的。不仅再次让福岛居民失望，也让生活在周边及环太平洋地区的居民暴露在核辐射的风险中。

作为日本近邻和利益攸关方，中方 13 日对此表示严重关切，指出这种做法“将严重损害国际公共健康安全和周边国家人民切身利益”。

韩国政府明确表示反对。韩国国务调整室室长具允哲称，日本此次核废水排放计划不符合国际标准，威胁了韩国国民的安全和海洋环境，同时是未经周边国家同意擅自作出的决定，韩国政府对此坚决反对。与此同时，韩方将向国际原子能机构等国际社会转达韩方对此事的忧虑立场，并要求国际社会对日方处理核污水进行科学检验。

日本是《联合国海洋法公约》的缔约国，而根据《联合国海洋法公约》规定，当一国获知海洋环境有即将遭受污染损害的迫切危险或已经遭受污染损害的情况时，应立即通知其认为可能受这种损害影响的其他国家以及各主管国际组织。

2011 年，日本福岛核泄漏事故发生后，核污水越积越多。根据绿色和平调查数据，目前福岛第一核电站储存超过 123 万吨具有放射性的污水，其中含有放射性同位素锶 90、放射性氚、碳 14 以及其他放射性物质。

虽然日本方面称将确保排放核污水达到安全标准，但绿色和平调查认为，东京电力公司的多核素去除设施水处理技术（ALPA）不能去除核污水中的放射性氚或碳 14，也不能完全去除其他放射性同位素。排放入海后，这些物质会在海洋食物链中长期积累，并且有可能通过食物链回到人类餐桌，给人类带来潜在的健康风险。

德国海洋科学研究机构指出，福岛沿岸拥有世界上最强的洋流，从排放之日起 57 天内，核污水的辐射将扩散至太平洋大半区域，半年后高剂量辐射将继续扩散，10 年后蔓延全球海域。联合国原子能辐射效应科学委员报告也认为，福岛核电站事故核废水对海洋生态环境的影响需持续跟踪观察。

国际原子能机构总干事格罗西 13 日称，国际原子能机构已经准备好监测和审查日本核废水排放计划，在安全和透明执行方面提供技术支持。此前一天，他曾表示，应努力避免此事进一步危害海洋环境、食品安全和人类健康。

绿色和平呼吁，日本政府应以广大民众安全健康为先，停止以任何形式将具有放射性的核污水排入太平洋。

专家热议碳中和宏观经济效应

“碳中和有利于增强制造业升级转型的动力，通过规模效应可以降低成本。过去十余年，技术进步使得光伏和风电的发电成本下降超过 80%，未来还有很大的空间。”北京绿色金融与可持续发展研究院院长马骏表示。

他是在 4 月 10 日举行的 2021 清华五道口首席经济学家论坛上作出上述表示的。在论坛圆桌会议上，多位首席经济学家共同探讨碳中和的宏观经济效应。

中金公司董事总经理黄海洲认为，碳中和能够推动技术进步，有利于经济的可持续发展，但也要看到，在碳中和推进过程中，对传统的能源产业不可避免会带来一定冲击。碳中和的技术推进与制造业息息相关，有利于推动制造业在技术上实现升级换代。

马骏认为，目前光伏、风电成本已经较十几年前降低了 80%，未来十年可能还会降低 50%。如果其他新的能源有重大技术突破，比如氢能、海上风能，整体的能源成本可能会大幅度持续下降，所以未必会带来整体性的通胀。

目前业内普遍认为，实现碳达峰、碳中和需要百万亿元人民币的投资。海通国际首席经济学家孙明春认为，这给金融机构配置更多绿色资产带来机遇，包括绿色贷款、绿色债券、与绿色科技相关的股权投资、二级市场的投资等等。

马骏说，各地区对于碳中和的反应并不相同，还有一些地区经济的碳强度太高，比如山西地区经济约 60%跟煤炭相关，煤炭产业的变革对地区经济可能带来挑战，这可能涉及本地的资源禀赋，引进绿色低碳产业、人才等问题。

兴业银行首席经济学家鲁政委认为，能源转型问题其实是能否抓住新一轮工业革命机遇的问题。面对区域之间存在的差异，类似山西的情况，要建立跨区域的补偿机制，比如在碳减排的过程中，上游企业减排成本难以承担，就会自动向下游转移。

监管动态

证监会：重拳打击财务造假 坚决追究违法责任

证监会相关部门负责人昨日在例行新闻发布会上表示，证监会将坚持“一案双查”，重拳打击财务造假、欺诈发行等恶性违法行为，坚决追究相关机构和人员的违法责任。

据介绍，2020 年以来，证监会依法从严从快从重查办上市公司财务造假等违法行为，共办理该类案件 59 起，占办理信息披露类案件的 23%，向公安机关移送相关涉嫌犯罪案件 21 起。

该负责人表示，上市公司财务造假等案件主要呈现四方面特点。

一是造假模式复杂，系统性、全链条造假案件仍有发生。主要表现为虚构业务实施系统性财务造假、滥用会计处理粉饰业绩等。

二是造假手段隐蔽，传统方式与新型手法杂糅共生。除了伪造合同、虚开发票、银行和物流单据造假等传统方式，还利用新型或复杂金融工具、跨境业务等实施造假。

三是造假动机多样，并购重组领域造假相对突出。造假动机涵盖规避退市、掩盖资金占用、维持股价、应对业绩承诺等因素。造假行为涉及并购重组领域的案件占比达 40%。

四是造假情节及危害后果严重，部分案件涉嫌刑事犯罪。个别案件造假金额大、跨度时间长，且伴生资金占用、违规担保等违法违规行为。

前述负责人介绍，近年来，证监会集中执法力量，创新工作机制，优化办案模式，不断强化日常监管与稽查执法的衔接配合，提高线索发现的及时性、有效性，强化稽查执法办案资源的集中调配，保障重大案件的高效查处，强化行政执法与刑事司法的紧密协作，加大证券违法成本，多措并举，严厉打击财务造假等上市公司信息披露违法活动，持续净化市场生态。

下一步，证监会将加强执法司法协同，坚持“一案双查”，重拳打击财务造假、欺诈发行等恶性违法行为，坚决追究相关机构和人员的违法责任，不断健全行政执法、民事追偿和刑事惩戒的立体式追责体系，维护市场“三公”秩序。同时，继续加强对上市公司的全链条监管，督促上市公司和大股东严守“四条底线”，即不披露虚假信息、不从事内幕交易、不操纵股票价格、不损害上市公司利益，压实上市公司主体责任，不断提高上市公司质量。

证监会完善科创属性评价指标

☐ 新增研发人员占比超过 10%的常规指标。

☐ 按照支持类、限制类、禁止类界定科创板行业领域，对不同企业进行分类处理，建立负面清单制度。

☐ 在科技咨询委工作规则中，完善专家库和征求意见制度。

☐ 交易所在发行上市审核中，将按照实质重于形式的原则，重点关注发行人的自我评估是否客观，保荐机构对科创属性的核查把关是否充分，并作出综合判断。

◎记者 马婧妤 祁豆豆 ○编辑 朱绍勇

4 月 16 日，证监会对科创板《科创属性评价指标指引（试行）》（下称《指引》）作出修订，完善了科创板“硬科技”的界定标准。上交所同步修订发布了《科创板企业发行上市申报及推荐暂行规定》。

证监会发行部副主任李维友昨日介绍，对《指引》进行修订是科创板一项重要的制度调整，既涉及对《指引》作出修改完善，也涉及交易所相关审核规则的修改。修订总体思路是聚焦支持“硬科技”的核心目标，突出实质重于形式，实行分类处理和负面清单管理，进一步丰富科创属性评价指标，并强化综合研判，压实中介机构责任，强化制度规则、执行情况的监督检查，从源头上提高科创板上市公司质量。

2020 年 3 月，证监会在总结前期审核经验、注册实践的基础上，会同有关部门认真研究论证，出台了《科创属性评价指标指引（试行）》，明确了“3+5”的评价指标体系。李维友表示，从近一年来制度运行效果看，科创属性评价指标体系的推出，增强了审核标准、注册标准的客观性、透明度和可操作性，为科创板聚集优质科创企业发挥了重要作用。

“但是，科创板申报和在审企业当中，也出现了少数企业缺乏核心技术、科技创新能力不足、市场认可度不高等问题。”李维友说，为了更准确地评价、衡量“硬科技”的特征，需要结合科技创新和注册制改革的实践，对《指引》作出进一步修改完善。

此次修订的主要内容包括以下四个方面：

首先，新增研发人员占比超过 10%的常规指标。李维友表示，将科创板“3+5”的评价体系完善为“4+5”意在进一步强化科创板姓“科”的定位，丰富科创属性的判断维度，充分体现科技人才在创新中的核心作用。

其次，按照支持类、限制类、禁止类界定科创板行业领域，对不同企业进行分类处理，建立负面清单制度。包括：积极支持新一代信息系统、高端装备等 6 大行业领域的“硬科技”企

业在科创板上市；对于金融科技、模式创新等类型的企业，根据企业科创属性情况从严把关、限制在科创板上市；对于房地产和主要从事金融投资类业务的企业，禁止在科创板上市。

再者，在科技咨询委工作规则中，完善专家库和征求意见制度。李维友表示，此修订意在充分发挥交易所科技咨询委的作用，完善委员构成和工作机制，增加科技管理、产业规划、科学研究等相关领域的委员数量，形成监管合力。

最后，交易所在发行上市审核中，将按照实质重于形式的原则，重点关注发行人的自我评估是否客观，保荐机构对科创属性的核查把关是否充分，并作出综合判断。李维友表示，科创板“硬科技”评价将突出定性和定量综合研判，严防研发投入注水、突击购买专利、夸大科技技术标准和科创技术水准、行业分类不准确等情形，压实保荐机构责任。证监会也将强化对科创评价标准相关规则执行的监督检查。

李维友表示，修改《指引》，是科创板制度建设的重要内容，完善科创板制度要紧紧围绕“培育出更多具有硬科技实力和市场竞争力创新企业”这一目标，这也是检验科创板是否成功的首要标准。

上交所指出，下一步将在证监会的领导下，坚守科创板定位，突出“硬科技”特色，坚持以信息披露为核心，加强审核判断把关，加强科创板支持科技创新的体制机制建设，压实发行人和中介机构责任，形成合力，培育出更多具有“硬科技”实力和市场竞争力科创企业，更好地服务于创新驱动发展战略实施。

市场人士认为，科创属性评价指标体系的进一步完善，是坚守科创板“硬科技”定位的具体体现，将有利于保障科创板持续健康发展，有利于更好服务国家科技创新战略，有利于推动经济高质量发展。

票据贴现被剔除考核口径 今年小微金融支持有新政策

为进一步提升小微企业金融服务整体效能，近期监管部门再发政策给予支持。上海证券报记者昨日获悉，银保监会办公厅近期下发《2021 年进一步推动小微企业金融服务高质量发展的通知》（下称《通知》），要求银行业金融机构以信贷为抓手，确保稳定高效的增量金融供给；银保监会同步调整普惠型小微企业贷款考核及监测口径，要求从 2021 年起，在普惠型小微企业贷款的“两增”监管考核口径中，剔除票据贴现和转贴现业务相关数据，即单户授信 1000 万元以下（含）的小微企业贷款余额和户数，均不含票据贴现及转贴现业务数据。

上述《通知》要求，银行业金融机构要继续发挥好小微企业间接融资的主渠道作用，实现信贷供给总量稳步增长。要继续将单户授信总额 1000 万元以下（含）普惠型小微企业贷款作为投放重点，2021 年努力实现此类贷款较年初增速不低于各项贷款增速，有贷款余额的户数不低于年初水平的“两增”目标。5 家大型银行要努力实现普惠型小微企业贷款全年增长 30% 以上。

近年来，国有大行已是普惠小微贷款的“领头羊”。银保监会数据显示，2020 年末，全国普惠型小微企业贷款余额 15.3 万亿元，增速超过 30%，其中 5 家大型银行增长 54.8%。

在考核细则中，银保监会要求邮储银行、股份制银行努力完成普惠型小微企业贷款“两增”目标。大型银行（除邮储银行）、股份制银行要加大对单户授信 1000 万至 3000 万元（含）的小微企业的信贷支持力度；邮储银行则要加大对单户授信 500 万元及以下小微企业的信贷支持力度。

对于“首贷户”，银保监会也有进一步要求。《通知》提出，大型银行、股份制银行要努力实现 2021 年新增小微企业“首贷户”数量高于 2020 年，大型银行要将小型微型企业“首贷户”占比全部纳入内部绩效指标。

强调“首贷户”考核，是 2020 年银保监会推动商业银行支持小微企业的新动向，但对于提高“首贷户”数量，银行有畏贷、慎贷现象。据记者了解，过去业内对“首贷户”定义没有统一标准，例如，有些银行将未在本行贷款的客户，也统计为“首贷户”。此次，银保监会对“首贷户”有了明确定义，根据补充文件，首贷户是指从银行业金融机构首次获得贷款的客户。银行向客户首次发放贷款前，通过人民银行征信系统查询，该客户没有从银行业金融机构体系贷款的征信记录。

利率方面，《通知》提出，商业银行要疏通内部利率传导机制，根据贷款市场报价利率（LPR）走势，合理确定小微企业贷款利率，确保 2021 年新发放普惠型小微企业贷款利率在 2020 年基础上保持平稳态势。

记者查阅大行年报了解到，去年普惠型小微企业贷款利率都在 4.5% 以下。工商银行 2020 年新发放普惠贷款平均利率 4.13%，比上年下降 39 个基点。

在贷款资金用途方面，《通知》要求银行业金融机构要做实贷款“三查”，强化内控合规管理，严禁虚构小微企业贷款用途“套利”，防止资金变相流入资本市场和政府融资平台、房地产等调控领域。

《通知》要求进一步细化落实不良容忍度和授信尽职免责规定，切实保护基层积极性。要将授信尽职免责与不良容忍度有机结合，普惠型小微企业贷款实际不良率在容忍度以内的分支机构，对分支机构负责人、小微业务部门和从业人员，无违反法律法规和监管规范制度行为的，可免于追责。