国内绿色金融债券实现从制度框架到产品发行的正式落地——

绿色金融迎风生长

本报记者 姚 进

热点聚焦

绿色债券的推出不仅顺应政策和经济发展需要，也能提升银行中长期项目放贷能力，体现了金融服务经济转型升级的内在要求。同时，发展绿色信贷，还要发挥金融市场的作用，提升投资者积极性，促进绿色投融资良性互动

政策东风“劲吹”下，绿色金融发展掀起了不小的浪潮。1月27日、28日，浦发银行和兴业银行分别簿记发行境内首批绿色金融债券，实现了国内绿色金融债券从制度框架到产品发行的正式落地。

“随着国内绿色金融体系顶层设计的明晰化，未来几年将迎来绿色金融发展的黄金时期。”中国人民银行研究局首席经济学家、中国金融学会绿色金融专业委员会主任马骏认为，2015年4月成立的绿色金融专业委员会有80多个成员机构，目前已扩展到120多个，这也意味着我国越来越多的金融机构开始重视绿色金融的发展。

境内绿色债券“破题”

绿色债券是近年来在国际债券市场上兴起的一个新的债券品种，其募集的资金将专门为可实现缓解和适应气候变化的项目提供支持。2015年，金风科技在境外成功发行3亿美元绿色债券，成为中资企业的首单绿色债券；2015年10月，农业银行在伦敦证券交易所发行了首单绿色金融债，开启了中资金融机构在境外发行绿色金融债的先河。

2015年12月22日，中国人民银行发布了关于发行绿色金融债券有关事宜的公告。同日，绿色金融专业委员会发布《绿色债券项目支持目录（2015年版）》，标志着我国绿色债券市场的正式启动。

“国内绿色债政策的出台意义重大，对发行人而言，简化了审批流程、提高了发行效率，且具有了统一的标准依据；对投资者而言，丰富了投资品种、降低了投资风险；对债券市场而言，培养了责任投资者群体，活跃了市场交易；对绿色产业，获得了新的资金来源，引导了产业发展方向。”兴业银行环境金融部总经理方智勇表示。

据了解，兴业银行近日发行的绿色金融债券募集资金将专项用于《目录》所界定的绿色产业项目，如节能、清洁交通、清洁能源、资源节约与循环利用、污染防治等，并对节约标煤、二氧化碳减排类项目要求至少减排10%以上；对其他主要污染物减排类项目，排放指标要求至少达到行业先进值以上。

转型升级呼唤绿色金融

绿色债券到底有什么好处？马骏认为，首先为绿色项目提供了融资渠道，打破了信贷渠道的一些局限性，同时引领更多的绿色渠道创新，包括股权融资、基金等；其次，解决了企业和银行的期限错配问题，明显提升了银行中长期项目投放绿色信贷的能力；再次，通过贴息等各种各样的安排，未来绿色债的融资成本会比普通债券更低一些；最后，为投资者提供了一种新的资产类别。

“绿色金融发挥了银行资源配置功能，引导、撬动社会资金流向低能耗、低排放、低污染领域，对加快生态文明建设、推进经济绿色化和发展低碳环保产业，促进绿色产业发展、经济结构转型升级具有重要意义，体现了金融服务经济转型升级的内在要求。”兴业银行副行长薛鹤峰表示。

“希望商业银行能以绿色金融债发行为契机，不断创新服务方式和模式，更好地践行并加大对绿色信贷的支持力度。”中国银监会股份制银行监管部准入处处长孙晓明认为。

促进绿色投融资良性互动

“发展绿色金融，关键是充分发挥金融市场在配置资源、引导资金加快流入绿色行业中的作用。”中国人民银行金融市场司副司长徐忠表示，以发展绿色债券为例，未来还需要从几个方面开展工作：首先，绿色债券发行人要真正将发债募集的资金用于支持符合条件的绿色产业项目；其次，严格信息披露要求，增加募集资金使用的透明度，包括承销商、会计事务所、律师事务所、评级机构、评估认证机构等在内的中介机构，要按照本行业公认的业务标准和道德规范开展工作，各尽其责，强化发行人披露信息的准确性、真实性、完整性。

此外，作为投资者，要大力支持并积极投资绿色金融产品，形成绿色投资潮流，从而降低绿色产业投资成本，促进绿色投融资良性互动。徐忠认为，地方政府和相关部门应出台优惠的政策措施支持绿色债券发展，将政府引导与市场化约束机制有机地结合在一起，共同推动我国绿色债券市场发展壮大。

事实上，对商业银行而言，通过发行绿色金融债加大对绿色信贷的投放力度，也有助于对冲银行传统业务所面临的下行压力。

“绿色金融债券的发行，是浦发银行自身经营需要与推动绿色发展意愿的有效结合。”浦发银行行长刘信义表示，浦发银行将通过发行中长期绿色债券，优化负债成本控制、改善资产负债结构，也借此将负债成本优化的效应逐步传递到绿色信贷项目中，在保持合理经营业绩的同时，更好地支持绿色产业发展。

结构性理财产品实际收益走低

专家提示可多关注挂钩利率产品

本报记者 常艳军

发行量大幅减少、平均实际收益率低位运行……结构性理财产品2015年的“成绩单”似乎不那么亮丽。

据银率网数据库统计，2015年32家商业银行共发行3754款结构性理财产品，同比减少21.73%。这其中，中短期产品发行量大幅减少，中长期产品发行量则有所增长，挂钩股票指数、汇率、黄金、利率的结构性理财产品合计占比超75%。

从到期情况分析，2015年到期的3469款结构性理财产品中，有2091款产品披露了到期数据，四成未达预期最高收益率。挂钩股票、股票指数、基金的结构性理财产品平均预期最高收益率较高，但其同平均实际收益率之间的差值也较大，如挂钩基金的结构性理财产品平均预期最高收益率为9.14%，但平均实际收益率仅为2.94%。平均预期最高收益率与平均实际收益率差值最小的是挂钩Shibor的结构性理财产品。

风险与收益总是如影随形。2015年到期的结构性理财产品中，实际收益靠前的和后几位的多是挂钩股票和股票指数等产品。银率网分析师闫自杰说，对有资本市场投资经验的投资者而言，挂钩股票类的结构性理财产品有一定优势，因为从到期平均实际收益率看，挂钩股票类的产品较高，达到5.89%。

同时，闫自杰提醒普通投资者，如果只看预期最高收益率，而对产品挂钩标的行情走势不能很好把握，则风险较大。“挂钩利率的结构性产品比较稳健，风险相对较低，投资者可多加关注”。

银联国际回应相关报道称

未调整银联卡境外刷卡上限

本报北京2月2日讯 记者陈果静报道：近期有媒体报道称，2月4日起境外购买保险刷银联卡单笔金额将不得超过5000美元。对此，银联国际对《经济日报》记者表示，针对部分境外保险类机构，外汇局此前就有每笔5000美元上限的规定，并非新规。

早在2010年10月11日，外汇局就出台了相关规定，并相应地设定了刷卡限额。根据国家外汇管理局发布的《国家外汇管理局关于规范银行外币卡管理的通知》，境内银行卡在境外使用的商户类别码分为完全禁止、金额限制和完全放开三类。按照《通知》规定，境外保险机构受理境内银联卡属于限制类交易，有每笔5000美元的刷卡限额。

“银联的境外业务严格按照监管部门对商户进行分类管理的要求来开展。”银联国际相关负责人回复称。

近期，银联发现一些收单机构为了增加交易额，违规将应属于限制类的商户，如保险服务赋予了一般类、无交易限额商户（如其他个人服务）的代码，违反了银联规则，因此发文要求机构改正。为防止收单机构和商户滥用“其他个人交易”规避限制类交易规定，银联决定将此商户代码改为限制类，以促使收单机构正确为商户分配商户代码。

“支持个人旅游消费类支出的商户均不受影响。”银联国际相关负责人强调，个人消费者的正常银联卡交易均不受影响。

管理人内部控制指引发布

私募基金禁止兼营网贷众筹等业务

本报记者 周 琳

中国证券投资基金业协会2月1日正式发布《私募投资基金管理人内部控制指引》。指引主要从私募基金管理人内部控制的目标与原则、内部环境风险评估、控制活动、信息与沟通及内部监督等方面的制度建设进行自律管理。

从指引的内容看，关于业务规范的指向性很清晰。比如，指引明确规定，私募基金管理人应当遵循专业化运营原则，主营业务清晰，不得兼营与私募基金管理无关或存在利益冲突的其他业务。

据了解，经过多年发展，我国私募基金的规模和数量大有赶超公募基金之势。但同时，私募基金也出现一些问题。有些私募基金违规开展多种经营，从事P2P网贷、股权众筹等业务。有些失联私募从未发售过产品，就打着“代客理财”的幌子，进行发售原始股、非法集资等活动。

北京市盈科律师事务所合伙人秦政认为，指引强调了私募基金公司的专业性，不得在从事基金管理业务的同时经营实业或P2P网络贷款业务，目前从事兼营业务的私募基金都要有所调整。

实际上，为了打击违法私募、规范私募行业发展，中国基金业协会多次明确要求包括P2P、众筹等在内的相关平台将不予登记私募基金管理人资格。“显然，此时实施内控指引非常及时和必要，对促进私募基金行业的运营管理、风险控制水平的提高，促进私募基金管理人向专业化、规范化基金管理机构发展都将发挥重要作用。”南方基金首席策略分析师杨德龙说。

从指引的特点看，中国银河证券基金研究中心总经理胡立峰认为，公募基金和私募基金的区别主要体现在资金募集环节上。内控指引既尊重私募基金相对灵活的管理形式，又吸收借鉴公募基金管理的优秀经验。一旦涉及私募的其他若干规则实施后，私募基金行业运行环境必将更加优化。

此外，胡立峰表示，内控指引是目前业内首个私募基金监管规则，后续还将有涉及募集行为、信息披露、合同指引、投资顾问、私募托管与外包服务等多个私募规则发布。内控指引的出台并实施标志着我国私募行业步入规范发展时代。

农发行邵阳分行

支持实体经济 助力精准扶贫

本报讯 记者刘麟、通讯员左振 刘妙然报道：截至目前，中国农业发展银行湖南邵阳市分行累计投放贷款38.68亿元，扶持当地农业产业化龙头企业和加工企业39家，积极支持以特色优势产业为重点的农业产业化经营，帮助当地农民脱贫。

据了解，湖南省邵阳市属于武陵山集中连片特困区，所辖9个县有3个国家级贫困县、5个省级贫困县。中国农业发展银行邵阳市分行根据该市区域经济特点，坚持点面结合扶贫。面上，以县为单位，支持各县特色产业发展。点上，该行以支持国家级和省市级农业产业化龙头企业带动农民致富，培育形成了“支持一个企业，带动一项产业，致富一方农民”的发展链条。

从严控制新设专项 提高资金使用效益

——解读《中央对地方专项转移支付管理办法》

本报记者 曾金华

◎ 专项转移支付是按照事权与支出责任相匹配的原则进行分类的，有利于严格控制新设专项，提高资金效益

◎ 专项转移支付预算总体增长幅度应当低于中央对地方一般性转移支付预算总体增长幅度

为加强中央对地方专项转移支付管理，提高财政资金使用规范性、安全性和有效性，2月2日，财政部发布《中央对地方专项转移支付管理办法》，就中央对地方专项转移支付的设立和调整、预算编制、绩效管理等作出详细规定。

目前，中央对地方转移支付分为一般性转移支付和专项转移支付。

一般性转移支付，是上级政府对有财力缺口的下级政府，按照规范的办法给予的补助。一般性转移支付不规定具体用途，由下级政府根据本地区实际情况统筹安排使用。专项转移支付则是上级政府为了实现特定的经济和社会发展目标，给予下级政府的资金补助，由下级政府按照上级政府规定的用途安排使用。

近年来，中央对地方转移支付管理取得了不小的成效，但问题和不足也日益凸显，包括受中央和地方事权和支出责任划分不清晰的影响，转移支付结构不够合理；专项转移支付涉及领域过宽，分配使用不够科学；地方配套压力较大，财政统筹能力较弱等。

为此，2014年8月修订的新《预算法》对转移支付进行了明确规范，2015年2月发布的《国务院关于改革和完善中央对地方转移支付制度的意见》（以下简称《意见》），更是对改革和完善中央对地方转移支付制度作出全面部署。

此前，专门规范专项转移支付的文件是财政部在2000年发布的《中央对地方专项拨款管理办法》。“根据转移支付的发展情况和新的历史条件，这次重新制定的《管理办法》对原来的规定进行了大量修改补充，有针对性地对专项转移支付作出全面的制度规定。”上海财经大学公共政策与治理研究院院长胡怡建表示。

根据《管理办法》，按照事权和支出责任划分，专项转移支付分为委托类、共担类、引导类、救济类、应急类等五类。设立专项转移支付应当同时符合以下条件：有明确的法律、行政法规或者国务院规定作为依据；有明确的绩效目标、资金需求、资金用途、主管部门和职责分工；有明确的实施期限，且实施期限一般不超过5年，拟长期实施的委托类和共担类专项除外；不属于市场竞争机制能够有效调节的事项。

“五大类是按照事权与支出责任相匹配的原则进行划分的，同时要求设立转移支付必须有明确的绩效目标、资金需求等，有利于严格控制新设专项，提高资金使用效益。”财政部财科所副所长白景明说。

《管理办法》规定，从严控制设立引导类、救济类、应急类专项；不得重复设立绩效目标相近或资金用途类似的专项转移支付。

“从严控制专项转移支付”是国务院《意见》确立的一个原则。基于基本国情，我国中央对地方的转移支付制度应以均衡地区间基本财力、由地方政府统筹安排使用的一般性转移支付为主体，一般性转移支付和专项转移支付相结合，实现事权和支出责任相匹配。

“一般性转移支付不规定具体用途，而专项转移支付规定了具体用途。完善转移支付制度，关键是要科学设置、保持合理的转移支付结构，坚持一般性转移支付为主体、从严控制专项转移支付，有利于调动地方积极性，提高资金使用效率。”胡怡建认为。

“从严控制”的精神体现在《管理办法》的多项规定中，比如，专项转移支付预算总体增长幅度应当低于中央对地方一般性转移支付预算总体增长幅度。

同时，《管理办法》规定，专项转移支付预算应当分地区、分项目编制，并遵循统筹兼顾、量力而行、保障重点、讲求绩效的原则。属于委托类专项的，中央应当足额安排预算，不得要求地方安排配套资金。属于共担类专项的，应当依据公益性、外部性等因素明确分担标准或者比例，由中央和地方按各自应分担数额安排资金。属于引导类、救济类、应急类专项的，应当严格控制资金规模。

中国银行业监督管理委员会六安监管分局公告

下列银行业金融机构经中国银行业监督管理委员会六安监管分局批准开业，现予以公告。

徽商银行股份有限公司霍山衡山路支行
金融机构编码：B0162S334150025
营业地址：霍山县衡山路与文盛路交叉口金地学府B15-16号
批准日期：2016年2月1日
金融许可证流水号：00528703
邮政编码：237001
联系电话：0564-3370161

徽商银行股份有限公司霍邱光明大道支行
金融机构编码：B0162S334150024
营业地址：霍邱县城关镇光明大道霍邱县城关镇政府对面沿街门面房
批准日期：2016年2月1日
金融许可证流水号：00528704
邮政编码：237001
联系电话：0564-3370161

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站（www.cbrc.gov.cn）查询