今年以来绿色债券发行规模增近五成
助力实体经济高质量发展

《中国证券报》7日刊发文章《今年以来绿色债券发行规模增近五成 助力实体经济高质量发展》。文章称，同花顺iFinD数据显示，按发行起始日统计，截至11月6日，今年以来绿色债券发行规模为7130.32亿元，同比增长48.85%。

业内人士表示，随着绿色债券标准统一和行业规范发展，绿色债券市场正加速扩容。在“双碳”目标驱动下，传统产业转型升级将激发市场大规模资金需求，预计低碳转型债券具有较大潜在市场空间。



这是内蒙古通辽市科左中旗珠日河风电场。 新华社发

债券品种日益丰富

据中国人民银行研究局统计，截至2022年6月末，我国绿色债券存量规模1.2万亿元，位居全球第二位，中国绿色金融市场对全球的吸引力和影响力不断提高。

除了规模扩容外，支持绿色发展的债券品种也不断推陈出新。今年6月，上交所修订发布特定品种公司债券指引，新增推出低碳转型债券、低碳转型挂钩债券品种。

东吴证券固收首席分析师李勇在接受中国证券报记者采访时表示，低碳转型债券募集资金专项用于低碳转型领域，包括电力、建材、钢铁等行业具有低碳转型效益的项目。目前其票面利率平均水平在3%左右，普遍低于其他债券，对于企业而言，有明显的融资成本优势。

目前，低碳转型债券及低碳转型挂钩债券品种正在诸多领域扩展。

日前，国内航空业暨飞机经营性租赁业首只低碳转型债正式落地。10月23日，中国飞机租赁发布公告称，该公司的全资附属公司中飞租融资租赁有限公司已完成发行10亿元超短期融资券，期限为270天，票面利率为3.56%。该融资券获得了中诚信绿金科技(北京)有限公司的低碳转型债券认证。

9月19日，国泰君安助力中国葛洲坝集团有限公司2022年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第二期)(低碳转型挂钩)完成簿记。本期债券为全国首单“科创+低碳转型挂钩”双贴标债券，发行规模30亿元，5+N年期品种票面利率3.21%，3+N年期品种票面利率2.7%。

“在‘双碳’目标驱动下，传统产业转型升级将引发市场大规模资金需求，因此低碳转型债券具有较大潜在市场空间。”李勇表示。

“头雁”作用凸显

近日，中信证券、国泰君安、华泰证券、中信建投、海通证券等多家券商发布服务实体经济发展的公告，坚持绿色发展理念，推动绿色金融发展，积极服务“双碳”目标，有力支持实体经济绿色高质量发展。

在绿色债券承销方面，大型券商的“头雁”作用凸显。据10月28日中证协发布的2022年前三季度证券公司债券承销业务专项统计显示，前三季度券商承销管理绿色公司债券合计金额1349.32亿元。具体来看，中信证券主承销(或管理)绿色公司债券(含资产证券化产品)金额最高，为288.85亿元；中信建投次之，为162.48亿元；中金公司位列第三，为94.52亿元。

10月24日，中信建投公告称，2022年1月至9月，公司主承销60只绿色债券，主承销金额390亿元，其中碳中和债券金额82亿元。

10月23日，中信证券公告称，2022年1月至9月，公司加大绿色产业投入，承销绿色债券(含碳中和债)91只，承销金额442亿元，同比增长88%。

同日，国泰君安公告表示，今年前三季度共发行49只绿色金融债券，融资规模783亿元；海通证券发布公告称，十年来，公司发行绿色债券规模逾3000亿元；华泰证券披露，2022年1月至9月，公司共承销绿色债券26只，承销规模152.06亿元。

此外，券商也正在推进与绿色发展有关的多项业务，充分发挥绿色金融的“助推器”作用。国泰君安公告表示，公司持续推进FICC碳金融业务，2022年前三季度交易量超340万吨。中信建投透露，公司为绿色产业相关的12家上市公司提供股票融资服务，融资金额为356亿元。中国银河公告称，公司参与首批碳中和ETF基金做市，推出全球首只覆盖亚太地区的低碳ETF并在新加坡成功上市，为绿色低碳权益金融产品提供流动性服务。

政策与市场双重驱动

李勇表示，近年来随着各类监管政策支持，交易机制不断完善及市场结构持续优化，绿色债券市场或呈现“供需双赢”的格局并快速扩容。

7月29日，绿色债券标准委员会(以下简称“绿标委”)发布《中国绿色债券原则》，明确绿色债券定义及四项核心要素，进一步明确募集资金应100%用于绿色项目，实现了与国际绿色债券标准接轨。

今年9月，经向中国人民银行、中国证监会报备，绿标委正式发布绿色债券评估认证机构市场化评议结果，合计18家机构通过绿标委注册，对于推动绿色债券市场行业自律和规范发展具有重要作用。

李勇认为，第三方评估机构要充分发挥绿债市场“看门人”角色。绿色债券评估认证机构需要帮助市场更好地识别绿色经济活动，引导资金准确投向绿色领域。此外，应合理量化环境效益评估指标并更好地在项目间进行横向比较，确保绿色项目达到预期环境效益。

据新华社

又一起“A吃A”来了
面板巨头拟“吞下”LED芯片大厂

又一起“A吃A”来了！

11月6日晚，京东方A与华灿光电双双公告，前者拟通过参与后者定增，并辅以后者一位大股东表决权委托的方式，成为后者新的控股股东。

一位资深市场人士对中国证券报记者表示：“LCD和LED本来是不相关的行业，但这次联手应该会颠覆传统产业链，带来LCD与Mini LED的整合，并为Micro LED的未来做好铺垫。”

无论是资产规模，还是市值体量，当前双方差距较大，未来整合效果有待观察。截至11月4日收盘，京东方A总市值为1352亿元，华灿光电总市值为91.9亿元。

京东方将入主

10月底，华灿光电公告，公司收到控股股东华实控股出具的《关于筹划上市公司控制权变更事项的告知函》，获悉其拟筹划公司控制权变更的相关事项，具体方案拟包括上市公司向特定对象发行股票等，特定对象所属行业为计算机、通信和其他电子设备制造业。上述事项实施完毕后，特定对象将获得公司20%-30%的股份，公司实控人将发生变更。

如今谜底揭晓。华灿光电11月6日披露的《2022年度向特定对象发行股票预案》显示，发行价为5.60元/股，发行数量为3.72亿股，发行对象为京东方。京东方拿下该等股份预计耗资20.84亿元。

同时，华灿光电当前第三大股东New Sure Limited与京东方签订《股份表决权管理协议》，拟将其持有的华灿光电全部股份5681.74万股的表决权、提名权及其附属权利，不可撤销地委托给京东方行使及管理。

此外，华实控股出具了《关于不谋求华灿光电实际控制权的承诺函》。

上述事项完成后，京东方将持有华灿光电23.08%的股份，控制26.60%的表决权；华实控股将持有华灿光电19.13%的股份，控制19.13%的表决权。华灿光电控股股东将由华实控股变更为京东方，公司实控人将由珠海市国资委变更为北京电子控股有限责任公司。

快速补充LED芯片关键技术

京东方拥有全球最多的液晶面板产能，并在Mini LED、Micro LED技术方向上有深度布局。华灿光电是一家全球领先的LED芯片及先进半导体解决方案供应商，Mini LED直显芯片已应用于主流终端厂商多个重点项目中。二者互为上下游关系。

据了解，MLED(Mini/Micro LED的统称)是备受业界关注的新型显示技术，近年来在背光、户外大尺寸显示等领域发展势头强劲。从MLED行业整体看，三大核心技术分别是Mini/MicroLED外延/芯片技术、主动式驱动背板技术和高速/巨量转移技术，对关键工艺优化、产品开发迭代起决定性作用，掌握三大核心技术，对行业企业建立技术竞争壁垒至关重要。

京东方表示，本次收购能够快速补充公司LED芯片关键技术，与公司主动式驱动、高速转印技术互通协同，构建完整MLED技术体系。同时，公司MLED业务将实现对产业链核心环节的整合，进而融合自身在封装、应用领域积累的优势资源，完整打通衬底、外延、芯片、封装、应用全产业链，构建产业链全面布局和芯片核心环节重点发展双重优势。

从华灿光电的角度看，其认为本次交易有利于双方加强与上下游资源协同和产业协同，丰富产品结构，提升产品竞争力，拓展应用市场，共同拓展Mini/MicroLED前沿技术及产品。此外，京东方的资金、资源优势将助力华灿光电发展。

市场广阔 角逐千亿赛道

京东方近日在MLED业务方面动作不小。

10月底，京东方公告，下属控股子公司创元科技拟在北京经济技术开发区投资建设应用LTPO技术的第6代新型半导体显示器件生产线项目，主要生产VR显示面板、MiniLED直显背板等高端显示产品。项目总投资290亿元。

还有这次收购，京东方拟控股的华灿光电计划将本次定增募集资金用于Micro LED晶圆制造和封装测试基地项目(总投资20亿元，拟投入募集资金17.5亿元)，以及补充流动资金。

分析人士表示，近年来，在消费升级的持续推动下，Mini LED背光、Micro LED显示等应用领域逐渐从常规显示应用逐步向小尺寸的移动终端、VR/AR设备、智能手表、车用显示器以及大型电视拓展，未来成长空间广阔。

第三方市场研究机构TrendForce预测，2022年Mini LED直显市场规模约480亿元，预计到2030年市场规模将达1886亿元，复合增长率达18%；MLED背光应用年复合增长率高达42%，2030年市场规模预计达1218亿元。

中国证券报记者注意到，无论是传统LED企业，还是LCD企业，亦或是OLED企业，都在瞄准Mini/Micro LED技术发力。

不过，上述市场人士提醒，虽然近年来在苹果的推动下，Mini LED显示技术获得了较多的应用，包括笔记本、电视、平板电脑等，但苹果之外的Mini LED产业链还没有完全成熟，“行业观点普遍认为，苹果产业链的成熟度一般会领先两年”。

中国证券报

前10个月我国进出口同比增长9.5%

《经济参考报》11月8日刊发文章《前10个月我国进出口同比增长9.5%》。文章称，11月7日，海关总署发布数据显示，今年前10个月，我国进出口总值34.62万亿元，比去年同期(下同)增长9.5%。其中，出口19.71万亿元，增长13%；进口14.91万亿元，增长5.2%；贸易顺差4.8万亿元，扩大46.7%。

10月份，我国进出口总值3.55万亿元，增长6.9%。其中，出口2.07万亿元，增长7%；进口1.48万亿元，增长6.8%；贸易顺差5868.1亿元，扩大7.6%。

海关总署统计分析司司长李魁文表示，今年以来，国家推出了一系列保市场主体的政策措施，海关也先后出台了多项助企纾困措施，有力激发了外贸企业市场活力，特别是民营企业进出口表现优于整体。前10个月，我国民营企业进出口总值占整体的比重超过一半，进出口增速高出全国外贸整体增速4.9个百分点。

据海关统计，前10个月，民营企业进出口17.44万亿元，增长14.4%，占我外贸总值的50.4%，比去年同期提升2.2个百分点；外商投资企业进出口11.56万亿元，增长1.5%，占我外贸总值的33.4%；国有企业进出口5.55万亿元，增长14.5%，占我外贸总值的16%。

数据还显示，今年前10个月，我国对东盟、欧盟、美国、韩国进出口同比分别增长15.8%、8.1%、6.8%和6.5%。东盟继续为我国第一大贸易伙伴，占我国外贸总值的15.2%。

据新华社