

# 减碳获益：个人碳交易提上日程

本报记者 蒋牧云 张荣旺  
上海 北京报道

在碳达峰碳中和目标下，绿色出行、绿色消费等减碳行为已深入

## 减碳行为被赋予价值

碳账户的推出，以“低碳权益、普惠大众”为核心，具体量化社区、家庭、个人节能减碳行为并赋予一定价值。

近日，上海市十五届人大常委会第四十一次会议表决通过了《上海市浦东新区绿色金融发展若干规定》（以下简称《规定》）；深圳市也制定了《深圳市碳排放权交易管理办法》（以下简称《办法》），两项政策均于7月1日起施行。记者注意到，在上述政策中均提到了个人碳账户。

《规定》中第三十一条指出，浦东新区人民政府应当依托绿色金融数据服务专题库，与各类第三方机构开展数字化协作，探索建立企业碳账户和自然人（常住人口）碳账户，将企业碳排放表现信息和个人绿色低碳活动信息等纳入碳账户，形成碳积分。《办法》中第三十四条显示，鼓励组织或者个人开立公益碳账户，购买核证减排量用于抵消自身碳排放量，实现自身的碳中和。

据悉，个人碳账户是指机构通过收集用户日常的绿色活动数据，来评估用户衣、食、住、行中的碳减

## 量化与流通仍待深化

建立低碳个人账户只是第一步，还需要发起大量与人们日常生活相关的碳排放产品或服务，形成碳排放的计量、兑换、交易、激励系统。

目前，我国的个人碳账户处在发展初期，仍然存在不少挑战。在采访中，多位业内人士向记者表示，个人碳账户最大的挑战在于如何对个人绿色减碳行为进行量化，如何确保数据采集的真实性、实时性、有效性、安全性仍然是各大金融机构需要探索的。同时，减碳行为的测算标准不同也使得碳积分的权益较为单一，不同权益之间无法兑换也是一大挑战。

为应对上述挑战，个人碳账户仍需要进一步深化。袁师表示，推动碳金融市场健康高效发展，银行等金融机构应积极主动作为，推进绿色金融和转型金融标准体系建设，完善激励约束，发展多样化金融工具，继续深化绿色金融地方试点和国际合作，有力、有序、有效支

持经济社会绿色低碳转型。

郑磊认为，建立低碳个人账户只是第一步，还需要发起大量与人们日常生活相关的碳排放产品或服务，这需要大量与人们日常生活密切相关的企业事业单位参与，比如公共交通、城市服务、文化娱乐等，形成碳排放的计量、兑换、交易、激励系统，使个人碳账户和日常生活紧密联系起来，让公众从低碳排放的行为和活动中切实体会到好处。同时，个人碳账户积分应先具备各交易流通功能，在流通量达到较大规模之后，可以将其作为基础资产设计为碳金融衍生产品。在企业碳排放交易市场成熟之后，也可考虑个人碳排放积分和企业碳排放配额之间的兑换。

事实上，在海外已有较多个人碳金融的理论与实践。平安证券

均提到了鼓励个人碳账户设立的内容。萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊向记者表示，推动个人碳账户设立和交易，有利于提高公众对碳排放的认知，也有利于宣传和推动人们采用绿色低碳生活方式。而建立低碳个人账户只是第一步，后续的数据采集、量化、流通等工作仍面临诸多挑战。

## 量化与流通仍待深化

建立低碳个人账户只是第一步，还需要发起大量与人们日常生活相关的碳排放产品或服务，形成碳排放的计量、兑换、交易、激励系统。

目前，我国的个人碳账户处在发展初期，仍然存在不少挑战。在采访中，多位业内人士向记者表示，个人碳账户最大的挑战在于如何对个人绿色减碳行为进行量化，如何确保数据采集的真实性、实时性、有效性、安全性仍然是各大金融机构需要探索的。同时，减碳行为的测算标准不同也使得碳积分的权益较为单一，不同权益之间无法兑换也是一大挑战。

为应对上述挑战，个人碳账户仍需要进一步深化。袁师表示，推动碳金融市场健康高效发展，银行等金融机构应积极主动作为，推进绿色金融和转型金融标准体系建设，完善激励约束，发展多样化金融工具，继续深化绿色金融地方试点和国际合作，有力、有序、有效支

持经济社会绿色低碳转型。

郑磊认为，建立低碳个人账户只是第一步，还需要发起大量与人们日常生活相关的碳排放产品或服务，这需要大量与人们日常生活密切相关的企业事业单位参与，比如公共交通、城市服务、文化娱乐等，形成碳排放的计量、兑换、交易、激励系统，使个人碳账户和日常生活紧密联系起来，让公众从低碳排放的行为和活动中切实体会到好处。同时，个人碳账户积分应先具备各交易流通功能，在流通量达到较大规模之后，可以将其作为基础资产设计为碳金融衍生产品。在企业碳排放交易市场成熟之后，也可考虑个人碳排放积分和企业碳排放配额之间的兑换。

事实上，在海外已有较多个人碳金融的理论与实践。平安证券

均提到了鼓励个人碳账户设立的内容。萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊向记者表示，推动个人碳账户设立和交易，有利于提高公众对碳排放的认知，也有利于宣传和推动人们采用绿色低碳生活方式。而建立低碳个人账户只是第一步，后续的数据采集、量化、流通等工作仍面临诸多挑战。

## 量化与流通仍待深化

建立低碳个人账户只是第一步，还需要发起大量与人们日常生活相关的碳排放产品或服务，形成碳排放的计量、兑换、交易、激励系统。

目前，我国的个人碳账户处在发展初期，仍然存在不少挑战。在采访中，多位业内人士向记者表示，个人碳账户最大的挑战在于如何对个人绿色减碳行为进行量化，如何确保数据采集的真实性、实时性、有效性、安全性仍然是各大金融机构需要探索的。同时，减碳行为的测算标准不同也使得碳积分的权益较为单一，不同权益之间无法兑换也是一大挑战。

为应对上述挑战，个人碳账户仍需要进一步深化。袁师表示，推动碳金融市场健康高效发展，银行等金融机构应积极主动作为，推进绿色金融和转型金融标准体系建设，完善激励约束，发展多样化金融工具，继续深化绿色金融地方试点和国际合作，有力、有序、有效支

持经济社会绿色低碳转型。

郑磊认为，建立低碳个人账户只是第一步，还需要发起大量与人们日常生活相关的碳排放产品或服务，这需要大量与人们日常生活密切相关的企业事业单位参与，比如公共交通、城市服务、文化娱乐等，形成碳排放的计量、兑换、交易、激励系统，使个人碳账户和日常生活紧密联系起来，让公众从低碳排放的行为和活动中切实体会到好处。同时，个人碳账户积分应先具备各交易流通功能，在流通量达到较大规模之后，可以将其作为基础资产设计为碳金融衍生产品。在企业碳排放交易市场成熟之后，也可考虑个人碳排放积分和企业碳排放配额之间的兑换。

事实上，在海外已有较多个人碳金融的理论与实践。平安证券

均提到了鼓励个人碳账户设立的内容。萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊向记者表示，推动个人碳账户设立和交易，有利于提高公众对碳排放的认知，也有利于宣传和推动人们采用绿色低碳生活方式。而建立低碳个人账户只是第一步，后续的数据采集、量化、流通等工作仍面临诸多挑战。

## 量化与流通仍待深化

建立低碳个人账户只是第一步，还需要发起大量与人们日常生活相关的碳排放产品或服务，形成碳排放的计量、兑换、交易、激励系统。

目前，我国的个人碳账户处在发展初期，仍然存在不少挑战。在采访中，多位业内人士向记者表示，个人碳账户最大的挑战在于如何对个人绿色减碳行为进行量化，如何确保数据采集的真实性、实时性、有效性、安全性仍然是各大金融机构需要探索的。同时，减碳行为的测算标准不同也使得碳积分的权益较为单一，不同权益之间无法兑换也是一大挑战。

为应对上述挑战，个人碳账户仍需要进一步深化。袁师表示，推动碳金融市场健康高效发展，银行等金融机构应积极主动作为，推进绿色金融和转型金融标准体系建设，完善激励约束，发展多样化金融工具，继续深化绿色金融地方试点和国际合作，有力、有序、有效支

# 同业存单理财面世 低风险偏好者趋之若鹜

本报记者 王柯瑾 北京报道

2022年以来，全球疫情仍存在诸多不确定性，加之美联储发布的货币政策、地缘政治等影响，资本市场波动频繁，投资者风险偏好逐步降低。在此背景下，有一类投资于同业存单的理财产品开始受到追捧。

近期，业内首只同业存单指数理财产品面世。据悉，该产品运用指数化的投资策略灵活调整资产配置，密切跟踪同业存单市场走势，为追求稳健收益的投资者提供了新的选择。

值得一提的是，在同业存

## 同业存单产品受追捧

今年以来，A股市场持续波动震荡趋势，部分银行理财产品净值也出现波动，“破净”情况频出。对投资者而言，选择更稳健的理财产品尤为重要。

“近期市场波动较大，投资者对投资波动低、收益稳健的产品组合具有久期较短、信用风险可控、波动较小的特点，可以满足投资者的需求。此外，随着现金管理类理财产品逐步完成整改，部分产品收益和规模可能均有下滑。因此，拟设计产品承接现金管理类产品的溢出资金。”中银理财相关负责人表示在接受《中国经营报》记者采访时，介绍了“中银理财—稳富高信用等级同业存单指数7天持有期理财产品”诞生的原因。

同业存单是存款类金融机构在全国银行间市场上发行的记账式定期存款凭证，是一种货币市场工具，具有可质押、可转让的特点。如果某家银行出现资金周转需求，会出现同业拆借行为，也就是在银行间进行资金融通。同业存单是同业存款的标准化替代品，由于合约标准化等优势，可大幅提高资金的使用效率。

在2021年11月，在基金发行遇冷的大环境下，首批6只同业存单指数基金一经获批，其低风险、低波动、流动性好等特点就得到投资者的青睐，迅速成为网红产品。

谈及与同业存单指数基金的差别，融360数字科技研究院分析师刘银平认为，中银理财推出的这款同业存单指数理财

## 蕴含新的业务机遇

今年一季度，资本市场大幅震荡调整，银行理财曾一度出现大面积“破净”现象，市场关注度较高，银行及理财子公司采取了多种方式吸引客户、保持客户黏性。

光大证券银行业首席分析师王一峰表示：“由于银行理财产品在设计、大类资产配置、客群投资风格等方面的特点，使得‘破净’并未造成明显的存量产品规模扰动，但新产品募集难度加大。母行及理财子公司通过加强投教、自购份额、加强固收类产品投放、费率优惠等方式提升产品吸引力。”

与此同时，理财资产端也相应发生变化。王一峰表示：“如强化低波动资产的占比、调整权益类资产仓位及投资期限、以多资产多策略对冲净值波动压力等。委外投资方面，存量委外面临一定赎回压力，部分委外投资赎回后流向货币市场工具、协议存款等低波动资产。未来，新增委外需求或阶段性承压，但也蕴含新的业务机会，如通过多资产、多策略设计为银行理财提供对冲部分波动风险路径。”

王一峰认为：“经此一役”，客户对净值型产品的认识会更加深刻，投资行为将进一步回归自身真实风险偏好。对于商业银行，需对客户真实风险承受能力及需求进行再认识。”

单理财产品面世之前，同业存单指数基金产品已经大火，规模增长迅速。自去年以来至今年6月初，同业存单指数基金规模已经超过千亿元。此外，多家基金公司正积极申请发行该类基金。

相较于同业存单指数基金，受访业内人士认为，“银行更懂银行。”理财子公司脱胎于商业银行体系，长期深耕于银行间债券市场，在同业存单发行、交易对手选择等方面具备先天优势。且同业存单指数理财产品的投资门槛以及费率相对更低，具有一定比较优势。

## 同业存单产品受追捧

今年以来，A股市场持续波动震荡趋势，部分银行理财产品净值也出现波动，“破净”情况频出。对投资者而言，选择更稳健的理财产品尤为重要。

“近期市场波动较大，投资者对投资波动低、收益稳健的产品组合具有久期较短、信用风险可控、波动较小的特点，可以满足投资者的需求。此外，随着现金管理类理财产品逐步完成整改，部分产品收益和规模可能均有下滑。因此，拟设计产品承接现金管理类产品的溢出资金。”中银理财相关负责人表示在接受《中国经营报》记者采访时，介绍了“中银理财—稳富高信用等级同业存单指数7天持有期理财产品”诞生的原因。

同业存单是存款类金融机构在全国银行间市场上发行的记账式定期存款凭证，是一种货币市场工具，具有可质押、可转让的特点。如果某家银行出现资金周转需求，会出现同业拆借行为，也就是在银行间进行资金融通。同业存单是同业存款的标准化替代品，由于合约标准化等优势，可大幅提高资金的使用效率。

在2021年11月，在基金发行遇冷的大环境下，首批6只同业存单指数基金一经获批，其低风险、低波动、流动性好等特点就得到投资者的青睐，迅速成为网红产品。

谈及与同业存单指数基金的差别，融360数字科技研究院分析师刘银平认为，中银理财推出的这款同业存单指数理财

## 蕴含新的业务机遇

今年一季度，资本市场大幅震荡调整，银行理财曾一度出现大面积“破净”现象，市场关注度较高，银行及理财子公司采取了多种方式吸引客户、保持客户黏性。

光大证券银行业首席分析师王一峰表示：“由于银行理财产品在设计、大类资产配置、客群投资风格等方面的特点，使得‘破净’并未造成明显的存量产品规模扰动，但新产品募集难度加大。母行及理财子公司通过加强投教、自购份额、加强固收类产品投放、费率优惠等方式提升产品吸引力。”

与此同时，理财资产端也相应发生变化。王一峰表示：“如强化低波动资产的占比、调整权益类资产仓位及投资期限、以多资产多策略对冲净值波动压力等。委外投资方面，存量委外面临一定赎回压力，部分委外投资赎回后流向货币市场工具、协议存款等低波动资产。未来，新增委外需求或阶段性承压，但也蕴含新的业务机会，如通过多资产、多策略设计为银行理财提供对冲部分波动风险路径。”

# 银行扎堆主题理财产品新赛道

本报记者 杨井鑫 北京报道

在银行理财产品净值化转型后，产品收益表现受到格外关注，

## 产品净值逐步回升

家住北京市朝阳区的刘宇（化名）最近才松了口气，他在去年买的一款100多万元的银行理财产品，其净值最近逐步涨回来了。此前，该产品净值浮亏超过2万元。

“银行理财‘破净’在道理上能够懂，但心理上还是很难接受。”刘宇表示，在他的认知中，银行理财产品与存款的收益差异不大，但是收益上会略高一点。这次“亏损”经历让他此前的认知有了一次比较深刻的改变，银行理财是有风险的。

去年12月，刘宇接到一家股份制银行的推送短信，是关于一款封闭式理财产品即将发售的消息。由于他此前购买的银行理财产品马上要到期，他计划购买该银行推荐的产品。

## 布局主题理财产品

由于市场的波动较大，银行理财能力的差异化也将逐渐显现出来，不少银行都在“练内功”，布局主题类理财产品挖掘机会。

统计数据显示，6月中旬，市场一共发行了17只“专精特新”主题类银行理财产品。其中，中银理财发行了15只，交银理财和招银理财各发行1款。同时，建信理财、工银理财、光大理财等试点机构在售的养老主题理财产品25只，市场上与

产品创新和投研能力提升也成为银行理财的重要发力点。

《中国经营报》记者注意到，在经历今年一季度的大跌之后，伴随

## 产品净值逐步回升

家住北京市朝阳区的刘宇（化名）最近才松了口气，他在去年买的一款100多万元的银行理财产品，其净值最近逐步涨回来了。此前，该产品净值浮亏超过2万元。

“银行理财‘破净’在道理上能够懂，但心理上还是很难接受。”刘宇表示，在他的认知中，银行理财产品与存款的收益差异不大，但是收益上会略高一点。这次“亏损”经历让他此前的认知有了一次比较深刻的改变，银行理财是有风险的。

去年12月，刘宇接到一家股份制银行的推送短信，是关于一款封闭式理财产品即将发售的消息。由于他此前购买的银行理财产品马上要到期，他计划购买该银行推荐的产品。

## 布局主题理财产品

由于市场的波动较大，银行理财能力的差异化也将逐渐显现出来，不少银行都在“练内功”，布局主题类理财产品挖掘机会。

统计数据显示，6月中旬，市场一共发行了17只“专精特新”主题类银行理财产品。其中，中银理财发行了15只，交银理财和招银理财各发行1款。同时，建信理财、工银理财、光大理财等试点机构在售的养老主题理财产品25只，市场上与

着股市的反弹和债市的回暖，银行理财产品收益率出现了较大幅度的提升，截至6月30日，“破净”产品数量从超过2000只减少到1000只左

## 产品净值逐步回升

家住北京市朝阳区的刘宇（化名）最近才松了口气，他在去年买的一款100多万元的银行理财产品，其净值最近逐步涨回来了。此前，该产品净值浮亏超过2万元。

“银行理财‘破净’在道理上能够懂，但心理上还是很难接受。”刘宇表示，在他的认知中，银行理财产品与存款的收益差异不大，但是收益上会略高一点。这次“亏损”经历让他此前的认知有了一次比较深刻的改变，银行理财是有风险的。

去年12月，刘宇接到一家股份制银行的推送短信，是关于一款封闭式理财产品即将发售的消息。由于他此前购买的银行理财产品马上要到期，他计划购买该银行推荐的产品。

## 布局主题理财产品

由于市场的波动较大，银行理财能力的差异化也将逐渐显现出来，不少银行都在“练内功”，布局主题类理财产品挖掘机会。

统计数据显示，6月中旬，市场一共发行了17只“专精特新”主题类银行理财产品。其中，中银理财发行了15只，交银理财和招银理财各发行1款。同时，建信理财、工银理财、光大理财等试点机构在售的养老主题理财产品25只，市场上与

右。与此同时，针对市场热点领域，银行亦尝试发行了多款以养老、“专精特新”、绿色金融为主题的创新产品，抢占银行理财新赛道。

## 产品净值逐步回升

家住北京市朝阳区的刘宇（化名）最近才松了口气，他在去年买的一款100多万元的银行理财产品，其净值最近逐步涨回来了。此前，该产品净值浮亏超过2万元。

“银行理财‘破净’在道理上能够懂，但心理上还是很难接受。”刘宇表示，在他的认知中，银行理财产品与存款的收益差异不大，但是收益上会略高一点。这次“亏损”经历让他此前的认知有了一次比较深刻的改变，银行理财是有风险的。

去年12月，刘宇接到一家股份制银行的推送短信，是关于一款封闭式理财产品即将发售的消息。由于他此前购买的银行理财产品马上要到期，他计划购买该银行推荐的产品。

## 布局主题理财产品

由于市场的波动较大，银行理财能力的差异化也将逐渐显现出来，不少银行都在“练内功”，布局主题类理财产品挖掘机会。

统计数据显示，6月中旬，市场一共发行了17只“专精特新”主题类银行理财产品。其中，中银理财发行了15只，交银理财和招银理财各发行1款。同时，建信理财、工银理财、光大理财等试点机构在售的养老主题理财产品25只，市场上与



视觉中国/图