

## 中国式现代化新征程

## 深化“放管服” 险资长效优势凸显

本报记者 陈晶晶 北京报道

金融是实体经济的命脉所在,稳健、长效的金融服务是实现国家重大战略不可或缺的一环。作为金融领域中的重要组成部分,我国保险业总资产已经逼近27万亿元,中国银保监会发布

## 政策助力拓宽服务路径

在各项监管政策的规范和引导下,保险资金运用逐渐形成了多层次、广覆盖、有差异的配置结构。

近年来,保险业一直在深化“放管服”改革,力图提高服务实体经济质效。

从近两年密集出台的政策看,2021年1月31日,中共中央办公厅、国务院办公厅印发《建设高标准市场体系行动方案》,明确提高各类养老金、保险资金等长期资金的权益投资比例,开展长期考核。

今年3月16日,银保监会召开专题会议传达学习贯彻国务院金融稳定发展委员会会议精神。会议要求,引导保险公司等机构树立长期投资理念,开展真正的专业投资、价值投资,成为促进资本市场发展、维护资本市场稳定的中坚力量。要充分发挥保险资金长期投资的优势,引导保险机构将更多资金配置于权益类资产。支持保险公司通过直接投资、委托投资、公募基金等各种渠道,增加资本市场投资,特别是优质上市公司的股票投资。

在2022年上半年银行业保险业运行发展情况发布会上,银保监会政策研究局负责人叶燕斐表示,银保监会切实推动银行保险机构提升服务实体经济质效,优化保险公司权益类资产配置安排,以多种方式直接融

的数据显示,截至今年6月末,保险资金运用余额达24.46万亿元。

近日,《中国经营报》记者从中国人寿(601628.SH)、中国人保(601319.SH)、中国平安(601318.SH)发布的关于服务实体经济公告中注意到,仅三家上市险企累

计投资的实体经济规模已经突破10万亿元。

此外,从近年的金融供给侧改革过程看,具备长期优势的保险资金,无论从国家顶层设计、战略规划和远景都被寄予厚望。



近年来,保险业一直在深化“放管服”改革。

人民视觉/图

提供配套支持,截至今年6月末,保险资金运用余额达24.46万亿元。

除此之外,一些长线资金也在持续注入保险资金。根据银保监会制定的《保险资产管理产品管理暂行办法》,将基本养老金、社会保障基金、企业年金等明示为保险资管产品投资者,有助于保险资管机构引导长期资金对接实体经济,服务民生建设。

在各项监管政策的规范和引导下,保险资金运用逐渐形成了多层次、广覆盖、有差异的配置结

构。目前,从投资品种上,保险资金已经涵盖权益、债券、另类股权债权、优先股、永续债、不动产等类别,横跨创投企业、股权基金、一级市场、二级市场,服务实体经济的方式更加多元化。

银保监会副主席梁涛近期公开称,将继续加大金融支持实体经济的力度。银保监会出台了一系列政策文件,从服务全面推进乡村振兴、强化支持小微企业发展,加强新市民金融服务、支持货物流通保通保畅等方面发力,进一步增强融资供给。

## 绿色产业发展登记规模超万亿

保险资金以债权投资计划、股权投资计划和保险私募基金支持绿色产业发展登记规模达1.06万亿元。

一系列利好政策之下,债权投资计划、股权投资计划、保险私募基金等保险系金融产品,成为保险资金发挥长期资金特色、服务国家战略和实体经济的重要途径。

中国保险行业协会党委书记、会长于华介绍,目前,保险资金已成为我国债券市场第三大机构投资者、股票市场第二大机构投资者、公募基金最大机构投资者。截至2021年末,险资通过股票、债券、股权等方式,服务实体经济直接融资规模18.88万亿元,占资金运用余额的81.27%。

中国保险资产管理协会披露显示,截至2021年年末,保险资金实体经济投资项目中涉及新建的债权投资计划登记(注册)规模达1140.20亿元,主要投资城际高速铁路和城际

轨道交通、特高压、大数据中心;保险资金以债权投资计划、股权投资计划支持战略性新兴产业登记规模达4179.97亿元;保险资金以债权投资计划、股权投资计划和保险私募基金支持绿色产业发展登记规模达1.06万亿元。

中国太平保险集团向记者提供的材料显示,2021年,中国太平保险集团为“两新一重”等工程项目提供风险保障3460亿元,设立总规模50亿元的科创基金,为科技强国战略提供保险资金支持。截至2022年6月底,该集团投向实体经济领域的存续保险资金投资管理规模达2014亿元。

中国太平(601601.SH)相关负责人告诉记者,公司实施“大区域”战略以来,完善重点区域差异化、特

色化发展路径,增强公司在重点区域的市場影响力和竞争力。例如在“长三角”,主要在“一体化”上做文章,深化对科技创新、生态环保、战略产业集群、基础设施、公共服务等关键领域一体化的保险服务和资金支持,加快推进区域内服务资源共享、平台共建、标准统一,为客户创造高标准、同城化的服务体验。在粤港澳大湾区,面对高度成熟的市场机制,中国太平着力在“创新”上使力气,一方面通过加大体制机制创新力度,另一方面通过全面加强资源投入来激发大湾区机构的发展活力,制定《中国太平粤港澳大湾区建设专项工作三年行动方案(2021—2023)》,成立专门机构统筹协调集团各板块资源,推动大湾区战略及重点任务落地。

## 未来保险资金投资产业空间大

在投资领域上,保险资金一方面投向“两新一重”,另一方面积极向绿色低碳、先进制造、数字经济等产业延伸。

股权投资是保险资金配置的重要方向,也是服务实体经济发展的主要渠道。

中国人保资产管理有限公司项目投资事业部总经理鄂庭、项目投资事业部高级总监凌秀联合发表署名文章表示,在中国经济“三新一高”发展阶段,加大股权性另类产品开发正当其时。文章还称,通过股权投资计划等方式将保险资金输送至实体经济,这对于解决直接融资与间接融资的结构性失衡具有重要意义。对于实体经济而言,新基建开展股权投资可缩短资金链条,降低实体经济融资成本;同时,企业可提高股本融资比例,降低负债水平,推动实体经济部门降低杠杆率。保险资产管理机构可将类固收的偏权益型产品作为重点发展的业务类型,并创新投资

渠道,在长期股权投资、私募股权基金投资、债转股、并购基金、类REITs等方面加大拓展力度。

其实险企已有动作。近日,中国人寿集团旗下资产公司发起设立的“中国人寿-电子混改1号股权投资计划”顺利完成募集发行,19.9亿元增持中国电子信息产业集团有限公司核心主业平台中国电子有限公司,此次募集资金将主要用于“PKS”体系建设、发展集成电路先进制程以及补充流动资金等,助力目标的公司全力攻坚网信领域重大工程,加速实现关键核心技术突破。

在投资领域上,保险资金一方面投向“两新一重”,另一方面积极向绿色低碳、先进制造、数字经济等产业延伸。如支持风电、光伏发电等可再生能源及氢能等清洁能源发

展,水电、核电建设,以及相关产业结构、能源结构升级;支持工业母机、高端芯片、基础软件、大飞机、发动机等关键领域实现自主可控。

记者采访了解到,太平资产积极助力战略性新兴产业和科创企业发展。如参与海光信息、联影医疗战略配售,支持“中国制造”;参与“汇添富中证沪港深张江自主创新50ETF”首发认购,支持“产业+科技+金融”生态链发展。

“从投资时间长短这个角度而言,保险资金和产业投资有内在的契合性,保险资金投资也是保险资金的担当,反过来讲,保险资金投资产业,获取未来稳定可预期的收益来源,也有赖于产业本身的价值创造。”保险资管协会党委委员、副会长贺竹君认为。

## 锚定“双碳” 信托业挖潜绿色经济

本报记者 陈嘉玲 北京报道

党的二十大报告指出:“我们要加快发展方式绿色转型,实施全面节约战略,发展绿色低碳产业,倡导绿色消费,推动形成绿色低碳的生产方式和生活方式。”

## 绿色信托渐成气候

信托转型与绿色发展理念的相互碰撞,带来了行业性的发展机遇。

“‘双碳’目标的提出为绿色金融和绿色信托带来了历史性的发展机遇。信托公司应将绿色信托作为重要的转型战略之一,梳理清晰资源禀赋和展业路径,根据情况适时组建专业团队或部门,围绕行业发展和企业经营打造投研体系,构建前中后台一以贯之的业务体系。”李靖介绍称,作为信托行业内首家系统性提出绿色信托发展理念的信托公司,经过多年的探索实践,中航信托围绕公司治理、专题研究、经营发展和信息披露持续构建“四位一体”的绿色信托工作体系,取得了较好的转型成效。截至2022年9月,中航信托累计管理绿色信托规模逾370亿元,覆盖光伏发电、固废处置、新能源汽车、生活垃圾发电、动力锂电、储能、清洁供暖、建筑节能等众多绿色细分领域,同时在碳金融和碳信托方面做出了积极的创新。

中海信托碳金融服务中心总经理于宇在接受《中国经营报》记者采访时表示,中海信托隶属于中国海洋石油集团有限公司,作为股东为传统能源行业的信托公司,无论是从央企社会责任,还是

方式。”

受访信托业内人士认为,党的二十大报告为绿色发展提出了方向,也为绿色金融和绿色信托带来了历史性的发展机遇。“信托业应以‘双碳’为引擎,紧密关注‘绿色科技创新’和‘产业低碳转型’两条主线,以产融结合的视角发掘机遇,在清洁能源、动力电池、储能、新能源汽车、固废资源化、CCUS、碳资产管理等众多领域均存在巨大的业务前景。”中航信托绿色信托事业部负责人李靖表示。

“2016年是兴业信托绿色信托元年,公司在信托业务管理部内下设了总部二级职能部门‘绿色信托科’,开启了全面推进绿色信托发展的进程。历经多次组织架构的调整,在2021年设立信托业务管理部(绿色金融部)牵头推动全公司绿色金融业务。当前在绿色信托制度建设、人才储备和业务发展上都取得了一定的成绩。”兴业信托相关负责人向记者介绍。

具体来看,在制度建设方面,制定了《兴业国际信托有限公司“十四五”绿色金融工作方案》,实行绿色金融“一把手负责制”。策略上突出“重点区域”“重点行业”“重点领域”“重点产品”,落实集团ESG体系建设。在人才储备方面,2022年,兴业信托积极落

实集团绿色金融万人计划相关部署,对绿色金融专业型人才与应用型人才进行梳理,目前已储备绿色专业型人才10人,应用型人才54人。绿色金融人才占公司员工总数(不含财富事业部人员)的18.60%。在业务发展方面,公司以信托三类为依归构建了较为完善的绿色信托产品体系,产品种类覆盖了资产管理信托、资产服务信托和公益慈善信托的大部分应用场景。

记者注意到,近年来,业内多家信托公司积极调整战略布局,将绿色信托作为长期发展战略规划的重要组成部分;增设绿色信托业务部门并加大投入;不断涉足和拓展新的绿色信托领域,丰富业务品类,完善绿色信托产品体系。与此同时,中国信托业协会通过开展绿色信托理论研究、参与绿色信托规则制定、成立绿色信托标准制定工作组、制定发布《绿色信托指引》等方式,大力引导信托公司积极开展绿色信托业务实践与创新。中国信托业协会统计数据显示,截至2020年年末,全行业绿色信托资产存续规模达到3592.82亿元,同比增长7.1%,存续绿色信托项目888个,同比增长6.73%。

## 三个方面完善发展

业内观点认为,虽然在“双碳”目标的推动下绿色信托已从认识共识走向了加速发展,绿色信托数量与规模也迅速增长,但目前绿色信托尚处于初级阶段,仍面临着诸多挑战。

上述兴业信托业务负责人对记者分析指出,目前绿色信托在制度层面有待进一步完善。绿色信托目前缺少有效的外部激励政策,在公司评价方面,绿色信托仅在信托监管评级中占有少量权重,并且没有与信托行业评级相挂钩。首先,从整体上看,没有一整套相互关联的政策有效激励机制,促使信托公司自动对位积极展业。绿色信托的展业主要靠信托公司自觉的“绿金意识”;其次,大多数绿色项目具有前期投入大、利润空间小、现金流不稳定等特点,以高净值客户为主的信托主力资金缺乏参与积极性。保险资金、银行资金等有投资需求的长期限低成本资金受限于各自的监管政策,难以广泛参与到绿色信托

中来。可以说,资金来源问题其本质是信托行业整体艰难转型在绿色金融领域的具体体现。

“绿色信托是绿色金融的重要有机组成部分,可以激发多元市场主体活力,引导社会资本支持和服务绿色产业发展,帮助并影响客户树立财富增长可持续发展理念,助力‘双碳’目标实现。同时,绿色信托也是促进信托行业深化转型的重要方向。”李靖表示:“个人建议从政策完善性、行业战略性和业务创新性三方面进一步完善绿色信托发展。”

政策层面,在绿色金融相关政策的框架下进一步完善绿色信托的政策体系和评价标准,建立明确的绿色信托统计口径,健全信托行业的环境信息披露机制。同时,监管政策应当倾斜支持,并大力宣传推广绿色信托及绿色低碳发展理念,提高投资者的参与热情,提升绿色信托市场共识。此外,还可考虑为绿色信托提供财政、税收减免等政策支持。

## 存在巨大业务前景

在李靖看来,信托业应以“双碳”为引擎,紧密关注“绿色科技创新”和“产业低碳转型”两条主线,以产融结合的视角发掘机遇,在清洁能源、动力电池、储能、新能源汽车、固废资源化、CCUS、碳资产管理等众多领域均存在巨大的业务前景。

相较于其他金融机构,信托开展绿色金融业务的核心优势是多元化的信托工具,能够通过股权投资、信托贷款、债券投资、资产证券化、产业基金、并购重组、服务信托等多种方式围绕绿色产业客户不同发展阶段的不同需求提供高效服务。业内人士认为,信托公司应结合自身战略定位和资源禀赋,以坚守风险防控底线为前提,加强投研能力建设,

探索差异化绿色信托发展道路。

于宇告诉记者,中海信托在绿色信托业务领域的探索主要集中在三个方面:一是做好碳资产管理服务。中海信托的首个碳金融产品就是服务信托,通过为委托人管理碳资产,降低成本提升质效。未来还将根据不同委托人的个性化需求,设计不同类型的服务信托产品,打造中海信托特色。二是做好绿色投资。绿色领域的投资将会是很长一段时间的市場焦点。中海信托背靠中国海油,以助力传统能源企业低碳化转型为主旋律,在节能改造、新能源投资、负碳技术开发等领域加大投入,引导资金流向绿色产业。三是将ESG发展理念融入信托业

行业层面,推动我国绿色信托发展,需要贯彻自上而下的战略驱动。因此建议从信托行业战略全局出发,深刻认识绿色信托对行业转型和高质量发展的引领作用,在信托公司发展战略中明确发展绿色信托的路径选择。

业务层面,李靖表示,结合目前行业开展的绿色信托业务实践,绿色信托贷款仍然是主要的服务模式,绿色股权、绿色基金、绿色资产证券化等金融工具和受托服务模式并没有得到充分运用,未来应探索更多的创新产品及服务方式,积极布局碳信托,充分发挥信托公司提供金融整合服务的业务优势,针对国家重点扶持的符合绿色发展原则的同行业及企业,根据项目所处不同阶段的投融资需要,设计与之相匹配的绿色信托产品与服务,助力绿色产业可持续发展,促进信托自身高质量发展。此外,行业内绿色信托专业化人才较少,应建立有效的培养机制和人才梯队。