

城投转型新风口：深入绿色低碳产业发展

本报记者 石健 北京报道

2024年《政府工作报告》提出，资金支持额度向项目准备充分、投资效率较高的地区倾斜。

对此，不少城投公司负责人表示，2024年城投投资重点在绿色投

政策端寻机

对于政策的深入解读，提取和整理出城投企业可深度参与的产业领域，是城投参与绿色投资的关键所在。

2024年2月，合肥一家城投公司的城市更新项目“安徽省合肥市基础设施生命线安全工程建设项目”荣登住建部首批城市更新典型案例名单。该公司负责人表示，早期与清华大学合肥公共安全研究院共同研发了“城市生命线(燃气)”系统，通过布设前端感知智能监测设备，对地下燃气管线实时监测和预警。“目前，经验已经推广至全省的供水、桥梁、供热、污水等领域。未来将打造‘龙头企业—产业链—产业集群—产业生态’模式，赋能城市圈风险治理。”

记者注意到，随着各地环保意识不断增强，杭州、青岛、滁州等多地都在通过城市更新契机布局城市生命线系统。一位业内人士告诉记者：“城市需要减少对环境造成的负面影响，提升资源利用效率。智慧管网可以通过智能能源管理、智能交通管理和智能水资源管理等手段，促进城市生命线的绿色化发展。通过智慧管网的绿色化发展，城市生命线得以更加环保和可持续。”

记者注意到，不仅在合肥，今年以来，已经有多地城投公司瞄准绿色智能化项目建设及投资。在福建，福州一家城投公司于2024年1月与福建省建筑科学研究院共同申报的《福建省城市生命线安全工程建设标准》获省住建厅批准立项，填补了福建省城市生命线安全工程建

设标准的空白。规范各类城市生命线安全工程的风险识别与评估、综合监管方式，对主要监测指标、监测技术要求等作出详细要求并制定标准化架构，以全面提高城市生命线安全工程的建设质量、效率和可持续性。

值得注意的是，近期多项关于绿色投资的政策发布，如《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》(以下简称“国发7号文”)、《国务院办公厅关于加快构建废弃物循环利用体系的意见》、《国务院办公厅关于转发国家发展改革委、住房城乡建设部〈加快推动建筑节能降碳工作方案〉的通知》(以下简称“国办函20号文”)等。

在吴一冬看来，对于政策的深入解读，提取和整理出城投企业可深度参与的产业领域，是城投参与绿色投资的关键所在。同时，要与国家发展改革委发布的《绿色低碳转型产业指导目录(2024年版)》进行对比，符合绿色低碳产业发展需求。可以肯定的是，将绿色低碳作为当下城投企业产业转型的一个重要切入口是可行的，也是值得提前谋划的。

记者注意到，随着城市更新不断深入推进，城市更新也从过去的“基础型”改造逐渐转向“智能化”“绿色化”“精细化”改造。

根据媒体报道，我国目前有297个地级及以上城市已全部启动

抢抓政策要点，提前谋划国家支持的重点项目，做足准备。在碳达峰时间临近，产业面临转型和可持续发展的背景下，绿色低碳转型已进入加速期，从近期出台的产业政策来看，已明确方向、要求和目标。

今年的城市体检工作，并于2024年9月底前，将城市体检报告报送住建部，体检发现的问题将成为当地城市更新重点要解决的问题。

国发7号文显示，将围绕建设新型城镇化，结合推进城市更新、老旧小区改造，以住宅电梯、供水、供热、供气、污水处理、环卫、城市生命线工程、安防等为重点，分类推进更新改造。推动地下管网、桥梁隧道、窨井盖等城市生命线工程配套物联智能感知设施建设。

此外，国办函20号文显示，推进城镇既有建筑改造升级，明确空调、照明、电梯等重点用能设备和外墙保温、门窗改造等重点内容，结合重点城市公共建筑节能提升、小区公共环境整治、老旧小区改造等工作统筹推进。居住建筑节能改造部分的能效应达到现行标准规定，未采取节能措施的公共建筑改造后实现整体能效提升20%以上。

在吴一冬看来，从提取的政策内容看，具体涉及城市生命线工程和既有建筑改造升级方面。城市生命线工程，关乎地下管网运行安全，被高度重视，城投企业参与程度不一。既有建筑的改造升级，旨在完善城市功能、提升城市形象、降低能耗和提升能效。对于具有丰富的城市基础设施建设和房屋建设经验的城投企业来说，对既有建筑的改造升级，具有先天优势。



“光伏+高速”，江苏规模最大高速公路服务区光伏项目在大仓投用。

视觉中国/图

融资工具充沛

除传统的绿色债券、绿色信贷之外，金融机构逐步探索以绿色建筑为标的的金融产品和服务。

数据显示，2022年我国境内绿色债券新增发行规模为8746.58亿元，同比增长44.04%，占中国境内外绿色债券新增发行规模的88.90%；发行数量为521只，同比增长7.46%，占中国境内外绿色债券新增发行数量的91.73%。截至2022年年底，中国境内绿色债券存量规模约2.78万亿元。

2022年，监管部门相继推出转型债券、低碳转型债券等绿色债券创新品种，山东、广东等多地也相继出台政策支持地方绿色金融产品创新。在上述政策的指引下，我国绿色债券创新品种有望持续推出，绿色债券市场有望进一步扩容。此外，地方监管机构出台政策完善绿色金融评价体系，引导金融机构加大对绿色债券的投资，也有助于从需求端推动绿色债券进一步扩容。

江西一家城投公司负责人在接受记者采访时直言，公司目前力争实现主体信用评级AAA级的一个原因，就是希望能够在绿色投融资上有所作为。“我们通过调研发现，适合城投公司发行的绿色债券主要领域为清洁能源产

业和绿色基础设施，这些领域都是传统城投公司此前没有涉及过的，具有很强的专业性。这就倒逼我们力争主体信用评级提升，相信未来绿色债券市场将在政策不断深入、创新不断深化中持续发展壮大。”

记者注意到，除传统的绿色债券、绿色信贷之外，各大金融机构也开始逐步探索以绿色建筑为标的的金融产品和服务，城投公司可以与金融机构合作拓展以绿色建筑为标的的融资，缓解融资压力。

前不久，中省份一家城投公司利用室外停车场停车位上部空间资源，一改传统停车棚功能单一的作用，以“光伏+车棚”的组合进行建设。新建的光伏停车棚不仅美观实用，避免了车辆日晒雨淋，还可以通过光伏发电增加收益，实现社会效益和环境效益双赢。该公司负责人表示，下一步公司将与公募REITs衔接，充分利用金融工具实现项目高质量发展。

一家从事公募REITs产品的从业人员认为，未来可进一步实

现分布式光伏债券与公募REITs产品的衔接。通过将发行的分布式光伏债券打包成相应的信托计划，并通过公开发行方式发行REITs产品，从而实现两者的融合，吸引更多的投资者参与到分布式光伏产业中来，为分布式光伏企业提供更为稳定和多元化的融资渠道。

大普信研报显示，据统计，全国城投公司中标土地占全国招拍挂土地面积的比例约为15.94%，用这一比例大致估算城投公司拥有的房屋建筑物资源在全国建成区面积中房屋建筑物所占的比例，则城投公司拥有的适宜装机分布式光伏的屋顶面积约达31.35亿平方米。参照试点地区的党政机关屋顶面积装机分布式光伏比例至少应达50%，城投公司屋顶可装机面积可达15.68亿平方米以上。可见，城投公司拥有丰富的可用于开展分布式光伏项目建设的屋顶资源，开发分布式光伏项目可盘活城投公司存量资产，使得一些财务效益不高的项目产生新的现金流，形成经营性资产，促进城投公司转型。

加速与地方经济融合 保险资金成“香饽饽”

本报记者 陈晶晶 北京报道

保险资金支持地方经济发展的力度在持续提升。

当前，“险资入桂”“险资入豫”“险资入黔”“险资入粤”“险资入湘”

规模增长快 项目多元化

金融监管总局广东监管局披露，2023年保险资金通过不动产债权计划、不动产直接投资、不动产基金等方式支持新型城镇化建设，投向广东棚户区改造、产业园区建设、商业办公楼宇等项目累计余额超3000亿元。支持地方政府债券发行，累计投资余额超3000亿元。支持重大基建项目和重点平台建设，发起设立基础设施类股权投资计划、股权投资计划135个，支持公路、港口、能源、水利等重点领域建设，对南沙、横琴自贸片区累计投资余额超500亿元。服务创新驱动发展战略，投资先进制造业余额逾4000亿元，投向超300个科创项目，包括核电厂、半导体、新材料、生物医药等行业新型企业。服务绿色低碳转型，累计投

寻求价值投资长期回报

一直以来，险资具有期限长、规模大、来源稳定与投资形式灵活的优势，可以实现金融资本与实体产业的共赢。

一家保险资管公司另类投资负责人对记者表示，保险资金作为优质长期资产的创造者和持有者，通过加大优质长期另类资产配置力度，在助力“三大工程”建设方面能够发挥独特作用。同时，地方政府正在加速培育新质生产力，战略性新兴产业蓬勃发展，将催生新的投资主题和热点行业。围绕未来新兴产业布局，保险资金可以参与募集产业基金、引导基金、母基金等多元

等均在加速推进。《中国经营报》记者注意到，保险资金与地方政府属于“双向奔赴”，多地政府在吸引保险资金投资方面有新动作，例如通过项目推介会、投资洽谈会、座谈交流会、组织考察等多种形式，搭建沟

通交流平台。

专家分析称，交通、水利、能源等基础设施项目投资，由于其投资门槛高，一般属于地方政府掌控的优质项目，投资后大多能产生良好的现金流回报，适合险资追求稳健收益的特性。同时，由于这些领域是国家大力支持的方向，可以拉动地方经济、促进就业，各地政府大多给予特别支持政策。由此，保险资金投资风险有所下降，也能与地方产业升级实现协同。

记者根据中国保险资产管理协会官网统计，2024年，险资在参与基础设施建设和重大项目、助力地方区域建设中动作频繁。自2月以来，有超过50个保险债权计划投资地方基础设施建设项目已登记完成。

2024年3月6日，太保寿险投资太平洋资产管理有限责任公司发行的太平洋—广州地铁芳白城际股权投资计划(绿色)，投资金额20亿元。该股权投资计划募集资金投向广州绿色一号基础设施股权投资合伙企业。履行期限为16+2年，其中投资期11年，退出期5年，延长期2年。

另一大型寿险公司近期在广东也有新动作。公告显示，平安人寿收购鹤山市合能商贸有限公司、

设，为科技自立自强，同时为国家的绿色发展提供全周期的金融服务，为经济发展注入更多的金融活水。”

新华保险(601336.SH)方面向记者提供的资料显示，截至2023年12月底，其服务国家战略投资余额超2435亿元，同比增速19.68%。投资举措进一步丰富，投资领域更加全面，投资额度进一步加大。除继续保持区域协调发展领域投资额度最大外，还加大在科创、绿色、中小微等领域投资布局。

对于如何挖掘地方更多优质项目，上述另类投资负责人进一步对记者表示：“一是围绕共同富裕、乡

村振兴等社会福祉项目，形成特色资管产品，创新社会资金参与社会责任投资的方式。充分识别各类客户的社会责任投资需求，持续挖掘市场中符合要求的优质项目。二是加大长周期考核指标，形成既要目标收益、又要相对收益的价值投资风格，发掘可持续投资标的。三是加大对国家绿色经济转型和产业链升级项目、环境基础设施建设项目和低碳产业项目的投资力度，加强与‘绿色保险’业务的协同联动。深化对绿色低碳投资风险的认识，主动防范和管控绿色低碳转型过程中可能出现的各类风险。”

政策加码“双向奔赴”

实际上，各地政府和监管机构均在积极引导，让更多险资融入当地经济转型升级，充分发挥保险资金的长线效应。

1月，金融监管总局广东监管局党委委员、副局长陈晓勇披露，广东监管局高度重视“险资入粤”工作，通过搭平台、建机制、优环境，积极引导保险资金围绕广东重大战略和实体经济提供资金“源头活水”。其中包括配合广东省政府与7家全国性保险集团签订战略合作协议，联合中国保险资产管理业协会、广东省金融局等召开多场保险资金项目推介会，促进投融资项目对接。以广州建设粤港澳大湾区跨境理财和资管中心为契机，与广州市政府、中国保险资产管理业协会签订合作备忘录，搭建线上“险资入穗”投融资信息平台。

1月30日，金融监管总局江西监管局披露，江西大力推进“险资入赣”工程，在符合保险资金运用安全性和收益性的前提下，通过债券、股权、基金、资产支持计划等多种形式，为江西经济社会发展提供稳定资金来源。截至2023年年末，江西省累计引进保险资金2395亿元，其中股权投资2295亿元，债券投资1805亿元，支持项目525个，有力支持“一带一路”“长江经济带”等国家重大战略和省内重大项目、重点产业的资金需求。

3月21日，洛阳市金融工作局发布公告，就《关于金融支持制造业优势产业链的若干措施(征求意见稿)》公开征求意见，其中包括扩大保险资金运用，动态调整“险资入洛”企业及项

目清单库，加大宣传推介力度，充分发挥保险长期资金优势，吸引资金管理机构通过债券、股权、基金、资产支持计划等多种形式，为制造业企业提供稳定资金来源。

此外，河南省印发了《河南省推进“险资入豫”专项行动实施方案》，提出拓宽险资投资领域。定期邀请保险机构实地考察上市后备企业和战略性新兴产业，积极引导保险机构通过私募基金、股权投资等各种方式支持河南省高成长性企业发展。加强政策引导扶持。采用股权投资、债权投资等各种形式引进利用保险资金支持河南省重大基础设施建设和重大民生工程的，省财政按照实际融资金额给予企业不超过1%最高100万元的奖励，鼓励各地出台引进保险资金的专项奖补政策。

业内人士分析称，截至2023年年末，保险资金运用余额为28.16万亿元，同比增长11.05%。保险业是公募基金市场的第一大机构投资者，股市的第二大机构投资者、债市的第三大机构投资者。保险资金作为我国金融市场重要的长期资金提供者，在参与重大工程建设、盘活存量资产、服务国家战略等方面具有天然优势。与此同时，保险资金投资范围非常广，包括现金、股票、债券、另类资产、衍生品等，资产配置相当灵活，且其期限较长，这些特性都促使保险资金能更加灵活地服务地方实体经济发展。正因为险资有以上天然优势，加上国家大力支持，吸引险资投资是顺势而为。