

清洁能源基础设施REITs受热捧——

资本市场加力支持低碳转型

本报记者 杨然

财金观察

日前,在中国基础设施REITs市场正式建立一年后,第14单基础设施REITs——鹏华深圳能源清洁能源封闭式基础设施证券投资基金在深圳证券交易所上市。作为稳投资、补短板的金融工具,能源领域基础设施REITs不仅有利于盘活存量资产、促进良性投融资循环,更对支持我国能源结构调整、加快推进我国碳达峰、碳中和进程具有重要意义。

环保类REITs热度高涨

据悉,“鹏华深圳能源REIT”基金份额为6亿份,募集规模为35.376亿元。询价阶段,全部配售对象拟认购数量总和为137.528亿份,为初始网下发售份额数量的109倍。上市首日鹏华深圳能源REIT大涨21.52%,成交额达4.68亿元;上市两周后,鹏华深圳能源REIT溢价已超30%。

对于鹏华深圳能源REIT收获高热度,多位业内人士表示并不感到意外。“新能源板块上市公司近期受到资本市场热捧,清洁能源REITs基金也同样受到资本市场的认可。”一位业内人士向记者表示,由于前期整体估值较为保守谨慎、未来经营预期稳定,新能源行业受到市场高度关注等原因,鹏华深圳能源REIT在上市后的大幅上涨符合市场预期。

这单清洁能源领域基础设施REITs大放异彩的背后,是环保类基础设施REITs在二级市场上普遍存在的高溢价。截至目前,全市场已上市的公募REITs产品扩展至14只,可以划分为产业园区、仓储物流、生态环保和高速公路四类项目。这一年来,基础设施REITs整体涨幅较大,但不同类别之间溢价率的分化仍较为明显。光大证券发布研究报告指出,截至6月6日,环保类REITs溢价率最高,为33.55%;仓储物流类和产业园区类REITs溢价率分别为22.05%和16.58%;相比之下,高速公路类REITs溢价率仅为6.18%,价格上涨最不明显。

业内人士分析,目前市场上溢价较高的环保项目在发行前估值环节较为稳健,其中首创水务、首钢绿能资产估值较账面价值溢价率均不足10%,为二级市场预留了较大空间。此外,从2021年年报看,环保类项目受宏观经济影响较小,抗周期能力较强,资产表现亮眼。与此同时,上半年A股市场受到国际关系等各方面因素影响相对偏弱,市场避险情绪增强,投资者对长期稳定收益的产品需求增加。

尽管公募REITs行情如火如荼,但投资者对其市场风险仍应保持理性的行为认知。鹏华基金基础设施基金投资部提示,投资公募REITs的收益主要来自于两个方面——二级市场价格资本利得,以及每年的现金分派,因此公募REITs既有股性、又有债性。值得注意的是,公募REITs以获取基础设施项目的稳定现金流为主要目的,建议投资者理性投资,把握基础设施REITs的长期投资价值,而非过度关注短期价格波动。长期来看,公募REITs的二级市场价格应该还是围绕其底层资产的内在价值波动。

加大支持低碳转型

在去年全球能源供应紧张、欧洲多国重启煤电的形势下,我国能源有效投资力度不断加大,非化石能源发展力度不减。国家能源局发展规划司司长李福龙日前在国新办发

鹏华深圳能源REIT



布会上表示,上半年能源重大项目的投资同比增长15.9%;在今年已经具备开工条件的能源重大项目中,非化石能源的投资占87%左右。在上半年新增发电装机中,非化石能源发电装机的占比达到83%左右,可再生能源发电装机总量突破了11亿千瓦。

由此可见,在“双碳”背景下,我国新能源电力行业蓬勃发展,积累了大量优质资产,也带来巨额投资需求。但是,能源企业普遍存在资产负债率较高、投融资结构不匹配等问题。鹏华基金基础设施基金投资部有关人士向记者表示,国企杠杆率考核在一定程度上限制了债务性融资规模,且近年来股权融资规模呈现下降趋势,能源企业迫切需要新的资金来源和融资渠道。

去年11月份,证监会副主席方星海在2021中新战略性互联互通示范项目金融峰会上提到,中国证监会正在研究制定资本市场支持碳达峰、碳中和目标的政策措施,加大对绿色低碳企业的融资支持力度,引导市场主体树立绿色投资理念。

此次将清洁能源项目纳入基础设施REITs试点支持范围,开启了清洁能源发电行业基础设施投融资的全新空间。作为新的权益型融资方式,公募REITs通过证券化方式将具有持续、稳定收益的不动产资产转化为流动性较强的上市证券,利用盘活存量基建项目资产带动新投资项目建设,能够填补当前金融产品结构,减少能源企业对传统债务融资方式的依赖,提升直接融资比重,增强资本市场服务实体经济质效。

伴随着这场政策“及时雨”,新能源、上海电力、金风科技、特变电工、华电国际、中国电建等更多能源企业也摩拳擦掌,宣布将发力布局清洁能源发电项目公募REITs。

中央财经大学粤港澳大湾区研究院金融研究中心副主任彭超表示,发行清洁能源基础设施REITs对于新能源领域具有资金需求的企业而言,能够提供与资产运营寿命相匹配的长期固定利率债务,在增加现金流的同时降低融资成本;对机构投资者而言,可以保持多元化、流动性强的投资组合;对中小投资者而言,则提供了能够投资于优质清洁能源项目的低门槛产品。

值得注意的是,有多家保险机构和保险资管公司现身鹏华深圳能源REIT的战略配售名单,其中包括今年3月份成立的国民养老保险公司。此外,国寿投资保险资产管理有限公司也出资5377.152万元认购该项目总

募集规模1.52%的份额,成为除原始权益人外出资比例最高的战略投资者。

去年11月份,银保监会发布《关于保险资金投资公募基金基础设施证券投资基金有关事项的通知》,明确了保险资金试点投资基础设施REITs的监管规则,支持符合条件的保险机构开展投资。公募REITs以基础设施项目作为底层资产,项目运营周期较长,强制派息分红,能够提供长期稳定的现金流,天然契合保险机构等长期机构投资者及稳定增长型个人投资者的需求。

北京大学光华管理学院金融系副教授沈吉建议:“应当进一步扩大和丰富参与交易和持有REITs份额的各类机构,完善制定相关法规,明确有关政策,逐步将社保金、养老金、企业年金、保险资金、银行自有资金等各种类型机构投资者引入REITs市场。”

聚焦底层资产核心价值

如何投资基础设施公募REITs?二级市场价格的涨跌如同潮涨潮落,短期的“追涨杀跌”容易偏离公募REITs产品的本质,有可能会像戏弄潮水一样变得盲目和危险。应当认识到,公募REITs本质上是分享实体资产投资收益的工具,优质的底层资产如同海面下的“定海神针”,主导了公募REITs产品的内在价值。“公募REITs资产通常要求长期、高透明度和可观的分配收益,未来是否能保证优质的底层资产供应,是能源领域基础设施REITs进一步推广的关键点。”彭超表示。

“截至今年1月份,全国正在实质性推进基础设施REITs发行准备工作的项目接近百个,其中贯彻新发展理念、利于促进实现‘双碳’目标、保障和改善民生的基础设施项目,有望获得优先支持。”鹏华基金基础设施基金投资部介绍,从政策鼓励、项目行业认识程度和基础设施存量规模等维度综合来看,高速公路、产业园区、能源、保障性租赁住房等类别的基础设施项目,可能成为未来一段时期公募REITs扩容的主力军。

据了解,能源基础设施REITs试点支持的项目包括风电、光伏发电、水力发电、天然气发电、生物质发电、核电等清洁能源项目,特高压输电项目,增量配电网、微电网、充电基础设施项目以及分布式冷热电项目。鹏华

深圳能源REIT的底层资产则是位于广东省深圳市大鹏新区的天然气管道,毗邻广东大鹏液化天然气接收站和深圳选福液化天然气站,燃料供应与运输成本优势明显。项目主机设备选用三台F级及以上燃气蒸汽联合循环发电机组,是目前深圳市已投产运营的装机容量最大、设备最先进、效率最高的集中式天然气发电厂之一。有业内人士认为,项目资产优质,正是此次鹏华深圳能源REIT市场表现亮眼的核心逻辑。

为了确保公募REITs的基础设施项目成熟稳定,发改委目前要求项目运营时间原则上不低于3年,且净现金流分派率原则上不低于4%。“但项目运营时间的要求接下来可能会有所放松。”中国REITs联盟秘书长王刚表示,国务院办公厅5月份发布的《关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》提到,在满足发行要求、符合市场预期、确保风险可控等前提下,可进一步灵活合理确定运营年限、收益集中度等要求;同时,还将进一步提高推荐、审核效率,鼓励更多符合条件的基础设施REITs项目发行上市。因此,王刚预计接下来公募REITs试点的审批节奏将会加快。

公募REITs项目除了在申报发行阶段要受到严格的筛选和审核之外,在回收资金的利用环节也需遵守特殊的要求。根据去年7月份发布的《国家发展改革委关于进一步做好基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点工作的通知》,90%以上的净回收资金应当用于在建项目或前期工作成熟的基础设施补短板项目建设,并应当确保新项目符合国家重大战略、发展规划、产业政策等要求。据了解,作为鹏华深圳能源REIT的原始权益人,深圳能源集团拟将全部募集资金以项目资本金方式用于新建光伏电站、风电厂、垃圾发电、燃机电厂的建设资金投入。

随着试点的展开,沈吉认为未来对底层资产的筛选标准将会更趋多元化,“目前是试点阶段,肯定会挑选各方面资质最好的项目进行上市,以确保这一模式能够平稳运行,得到市场的认可。试点过程本身也是监管层、投资方和发行方等市场参与者之间共同摸索学习的过程。市场需要学习如何对新的金融产品进行估值和风险控制,监管层也要及时从市场的反馈中更好地进行规范和引导”。

截至6月6日

REITs溢价率

33.55%

环保类

22.05%

仓储物流类

16.58%

产业园区类

陶然论金

9月开学季即将到来,银行业2023校园招聘也正式拉开序幕。与此前数年不同的是,今年各家银行愈发青睐科技人才,如数据分析师、研发工程师等,并将优先录取“有较强的数据分析处理、数据模型建设能力的应聘者”,有些银行还提出了“3年内招聘1万名科技人才”的计划。

银行愈发青睐科技人才,这是金融数字化转型的必然结果。回顾银行业发展史我们不难看出,这也是一部科技发展史。从最初的“一把算盘一支笔”,到后来的“鼠标+记账机”,再到如今的“纯互联网银行”,银行业一直是信息技术的使用者、受益者、推动者。尤其是近十年来,随着移动互联网技术飞速发展,互联网金融异军突起,深刻改变了银行业传统获客模式、风险控制模式以及经营管理方式。

数字化转型能否成功,关乎一家银行的市场竞争力。不少人可能还记得2014年初因“余额宝”引发的存款大搬家讨论,这是移动互联网对传统银行业的一次代表性“冲击”。时至今日,大部分个人用户早已习惯了移动支付、电子商务、线上申请贷款,大部分银行也已完成了从“坐商”到“行商”的转变,主动、靠前服务,持续强化科技赋能。对内,银行不断加强对信息数据的整合、共享和挖掘,并将其广泛应用于各个业务环节。对外,银行主动与头部互联网机构开展合作,共拓服务场景、共享数据资源,有些还会共建风险控制模型。

数字化转型能否成功,还关乎金融服务实体经济的质效。以小微企业金融服务为例。一方面,受益于金融科技,小微企业的信贷可获得性大幅提升。通过数据挖掘与分析,小微企业众多的非标准化“软信息”转化为具有信用价值的“硬信息”,这让此前不可能发放的贷款变成了可能。另一方面,受益于金融科技,小微金融服务的效率也大幅提高。通过线上平台以及供应链数据,银行实现了批量获客、节省了运营成本,小微企业则实现了线上申贷、当天放款,资金运转效率得以提升。

值得注意的是,目前各家银行的科技人才仍存在较大缺口,痛点集中在“招不来”或“留不住”。从招聘环节看,有信息科技背景的毕业生更加青睐科研机构、互联网机构、创业企业等,对于他们来说,不论是个人职业发展前景还是薪酬待遇,银行都略显逊色。从留人环节看,由于银行的传统优势资源仍集中在信贷部门,部分科技人员认为,自身数年后容易遭遇职业发展天花板,因此会逐渐转投别家。

接下来,各家银行要统筹“重视科技”与“遵循金融规律”二者之间的关系。要意识到互联网金融并没有改变金融的根本逻辑,互联网提供的是服务平台、技术手段,而金融的核心仍是风险控制。因此,各家银行要综合施策、统筹管理,既要让科技人才留下来、更好地发挥作用,又要尊重金融规律,严防因不当使用数据而引发各类风险。

本版编辑 于泳 美编 高妍

邮储银行湘潭市分行

深耕“适老化”服务出实招

为切实优化“适老化”服务,帮助老年人跨越“数字鸿沟”,邮储银行湘潭市分行围绕老年客户群体的行为习惯和金融需求,通过加快网点便利化服务建设,推动传统服务和智能化服务创新并行、融合发展。

邮储银行湘潭市分行优化网点运营岗位职能,设置“客户服务经理”岗位,融合柜员和大堂经理职责,在柜台与大堂之间双向流动,加强营业主管对厅堂的全面管理;安排后台人员帮扶老年客户较集中的网点,协助老年客户使用自助设备,减少等候时间;为老年客户设置爱心窗口、爱心座椅等设施,提升网点“适老化”服务能力。

为了让老年客户更方便地运用智能技术,湘潭市分行积极推进互联网应用“适老化”改造,采购社保卡实时制卡设备11台,让老年客户可实时在网点办理社保卡或社保卡补发,减少“脚底”成本。同时,手机银行APP具有自动识别60岁(含)以上用户功能,可提示是否切换大字版、改版大字版页面,以大字

号、大图标方式清晰展示大字版首页。增加语音入口,方便老年客户语音搜索、语音转账,突出显示转账、财富一览、一键求助等常用功能入口。

为解决部分老年客户群体无法到网点办理业务的困难,今年以来,邮储银行湘潭市分行增配37台移动展业设备,制定老年客户群体延伸服务管理办法和操作规程,有效拓展网点的延伸服务。对于退休之后回原籍以及随子女居住的老年客户,推出“金晖卡”,免收卡工本费、年费、小额账户管理费,每月可免费办理2笔异地取款业务。

为加强对老年客户的人文关怀,邮储银行湘潭市分行组成宣教团队,指导各网点以厅堂为主阵地,结合户外宣传活动走进社区,面向老年人群普及人民币、存款保险、银行卡安全、管理养老金等常用知识,解答各类金融业务操作问题,把为老宣传落到实处。

(数据来源:邮储银行湘潭市分行)

广告

中国银行保险监督管理委员会北京监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会北京监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告:

韩亚银行(中国)有限公司北京顺义支行
KEB Hana Bank (China) Company
Limited Beijing Shunyi Sub-branch

机构编码: B0309S211000005

许可证流水号: 00805168

批准日期: 2016年05月19日

业务范围: 该支行业务范围与其分行相同,并在其分行核准的业务范围内经授权开展业务。

迁址前住所: 北京市顺义区站前街8号院1号楼101-2号

迁址后住所: 北京市顺义区站前街1号院1号楼6层613、615

机构电话: 010-61479711

发证机关: 中国银行保险监督管理委员会北京监管局

发证日期: 2022年07月26日

中国银行保险监督管理委员会北京监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会北京监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告:

中国民生银行股份有限公司北京双营西路社区支行
机构编码: B0009S211000149
许可证流水号: 00805178

批准日期: 2014年11月05日

机构住所: 北京市昌平区双营西路78号院2号楼路劲世界广场首层S1-01号

业务范围: 以不提供人工现金服务的方式,办理以下个人业务: 居民储蓄; 贷款业务咨询; 从事银行卡业务; 销售理财产品; 代理发行、代理兑付政府债券; 代理缴费; 经银行业监督管理机构批准业务范围内总行授权的其他业务。

发证日期: 2022年08月11日

中国民生银行股份有限公司北京景泰社区支行
机构编码: B0009S211000161
许可证流水号: 00805180

批准日期: 2014年11月05日

机构住所: 北京市东城区景泰西里东区1号楼1层B06
业务范围: 以不提供人工现金服务的方式,办理以下个人业务: 居民储蓄; 贷款业务咨询; 从事银行卡业务; 销售理财产品; 代理发行、代理兑付政府债券; 代理缴费; 经银行业监督管理机构批准业务范围内总行授权的其他业务。

发证日期: 2022年08月11日

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站 www.cbirc.gov.cn 查询