

优化绿色金融资源配置

在6月19日开幕的2024陆家嘴论坛上，如何进一步优化绿色金融资源配置成为重点议题。业内人士普遍认为，当前金融对绿色发展的引领作用进一步凸显，绿色贷款季度增量创历史新高；接下来应统筹关注传统能源行业的绿色转型问题，坚持绿色金融、转型金融并重，同时进一步丰富直接融资渠道，加大资本市场支持绿色低碳发展的力度。

季度增量创新高

当前，金融对绿色发展的引领作用进一步凸显，绿色贷款保持高速增长，季度增量创历史新高。最新统计数据显示，截至2024年一季度末，我国本外币绿色贷款余额为33.77万亿元，同比增长35.1%，高于各项贷款增速25.9个百分点，一季度增加3.7万亿元，季度增量创历史新高。

具体来看，投向具有直接和间接碳减排效益项目的贷款分别为11.21万亿元、11.34万亿元，合计占绿色贷款的66.8%。分用途来看，基础设施绿色升级产业、清洁能源产业和节能环保产业贷款余额分别为14.57万亿元、8.72万亿元和4.79万亿元，同比分别增长31.4%、39.4%和34.4%，一季度分别增加1.48万亿元、8536亿元和5757亿元。

除了总量增长，贷款期限与实体经济的适配度也日益提升，资金利率下行。中国人民银行5月10日发布的《2024年第一季度中国货币政策执行报告》显示，碳减排贷款期限通常在10年以上，能够匹配清洁能源较长的建设运营周期，改善了企业的融资期限结构；与此同时，资金利率下行，清洁能源上市公司披露数据显示，2023年利息成本较2021年下降约0.84%。

经济日报记者从国家开发银行获悉，今年1月至5月，该行发放绿色贷款超2000亿元，贷款增速高于全行各项贷款增速，其中，浙江分行今年以来发放3.5亿元中长期贷款。国开行有关部门负责人表示，下一步，该行将加大对能源水利、交通运输、城乡建设等基础设施领域的绿色低碳发展、绿色低碳科技创新、重点产业转型升级等需求的支持力度。

在间接融资保持快速增长的同时，作为直接融资的重要渠道，绿色债券市场也迎来了进一步发展。最新统计数据显示，截至2024年3月末，我国绿色债券余额超1.9万亿元。其中，绿色金融债券余额约8700亿元，占绿色债券整体存量超四成，为金融机构投放绿色信贷提供了稳定的资金来源。

高碳转型需关注

如何进一步优化绿色金融的资源配置，引导金融机构并重支持绿色发展、传统能源

转型成为业界普遍关注的议题。“在纯绿色金融和转型金融之间，怎样更好地实现金融体系的平衡？大量的高碳高排放行业怎么转到低碳低排放？它们也需要金融资源。”上海新金融研究院理事长屠光绍6月19日在2024陆家嘴论坛上表示。

为了更好地支持煤炭行业转型，2021年11月，根据国务院常务会议要求，中国人民银行创设支持煤炭清洁高效利用专项再贷款（以下简称“专项再贷款”），总规模2000亿元，2022年5月，人民银行增加1000亿元专项再贷款。《2024年第一季度中国货币政策执行报告》显示，支持煤炭清洁高效利用专项再贷款于2023年末到期，存量资金继续有效发挥作用，截至2024年一季度末，该专项再贷款的余额为2641亿元。

钢铁是国民经济的重要基础行业，也是能源消耗和二氧化碳排放的重点行业。近年来，河钢集团着力推进清洁生产，构建以能源、水资源、固体废物“循环圈”为核心的绿色制造体系。“积极提供绿色金融服务，推动传统产业实现绿色转型。”国开行河北分行员工魏天宇表示，该分行跟踪对接并融资支持河钢集团开展脱硫脱硝除尘和冶炼废气、废渣综合利用等方面的技术开发与应用。随着脱硫脱硝技术的推广应用，河钢集团每年可节约煤炭消耗14880吨，河钢集团下属企业邯钢公司每年可减排烟量34亿立方米。

屠光绍认为，接下来，绿色金融应聚焦更多中小企业的绿色低碳转型需求。“在我国整个企业数量里，绝大部分是中小企业，它们也面临着绿色低碳转型问题。”屠光绍说，因此，绿色金融的资源配置也要更多关注中小企业特别是小企业的绿色转型。目前经过各方努力，这些不平衡已得到了很好改进，接下来要继续改善，助力绿色金融可持续发展。

提高直接融资占比

绿色金融既需要间接融资支持，也需要直接融资助力，由此形成更加有效的资源配置体系。“从结构上看，目前我国在绿色贷款方面居全球前列，绿色债券也发展得很快，但相对而言，绿色股权投资发展还不够，这与我国金融体系以间接融资为主、直接融资发展不够有关。”屠光绍说。

中国人民银行、国家发展改革委等七部门4月10日联合发布的《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》提出，进一步加大资本市场支持绿色低碳发展力度。其中，支持符合条件的企业在境内外上市融资或再融资，募集资金用于绿色低碳项目的建设运营；大力支持符合条件的企业、金融机构发行绿色债券、绿色资产支持证券；积极开展绿色债券、绿色股权投资融资业务；

涉农信贷投放力度加大

粮食生产、加工、销售等涉农领域离不开金融赋能。近日，多地金融监管部门发布有关乡村振兴金融服务工作方案，引导辖内银行机构推进金融服务模式创新和产品创新，全方位助力粮食安全、乡村振兴等领域，以金融活水“贷”动乡村振兴。

江苏金融监管局指导银行机构深入调研今年夏收形势、粮价走势、资金需求，督促各银行保障资金供应。截至目前，江苏省银行机构粮食重点领域贷款3765.76亿元，主要涉农银行机构已发放夏粮收购贷款480亿元；陕西金融监管局印发通知，督导银行机构做好“三夏”金融服务工作，在授信政策上适当向基层网点倾斜，及时满足农业生产关键节点“短、频、急”的资金需求，以高质量的金融服务助力夏粮颗粒归仓。

今年以来，金融机构持续增加涉农信贷投放。国家金融监督管理总局数据显示，截至一季度末，全国涉农贷款余额60.19万亿元，同比增长13.5%。其中，农田基本建设贷款余额同比增长29.8%，粮食重点领域贷款余额同比增长21.46%，农林牧渔业贷款余额同比增长14.7%，均明显高于各项贷款增速，有力支持了粮食和重要农产品稳产保供、种业关键核心技术攻关、高标准农田建设。

国家金融监督管理总局日前发布的《关于做好2024年普惠信贷工作的通知》提出，推动银行业金融机构不断深化对小微企业、涉农经营主体及重点帮扶群体金融服务，加大信贷投放力度。

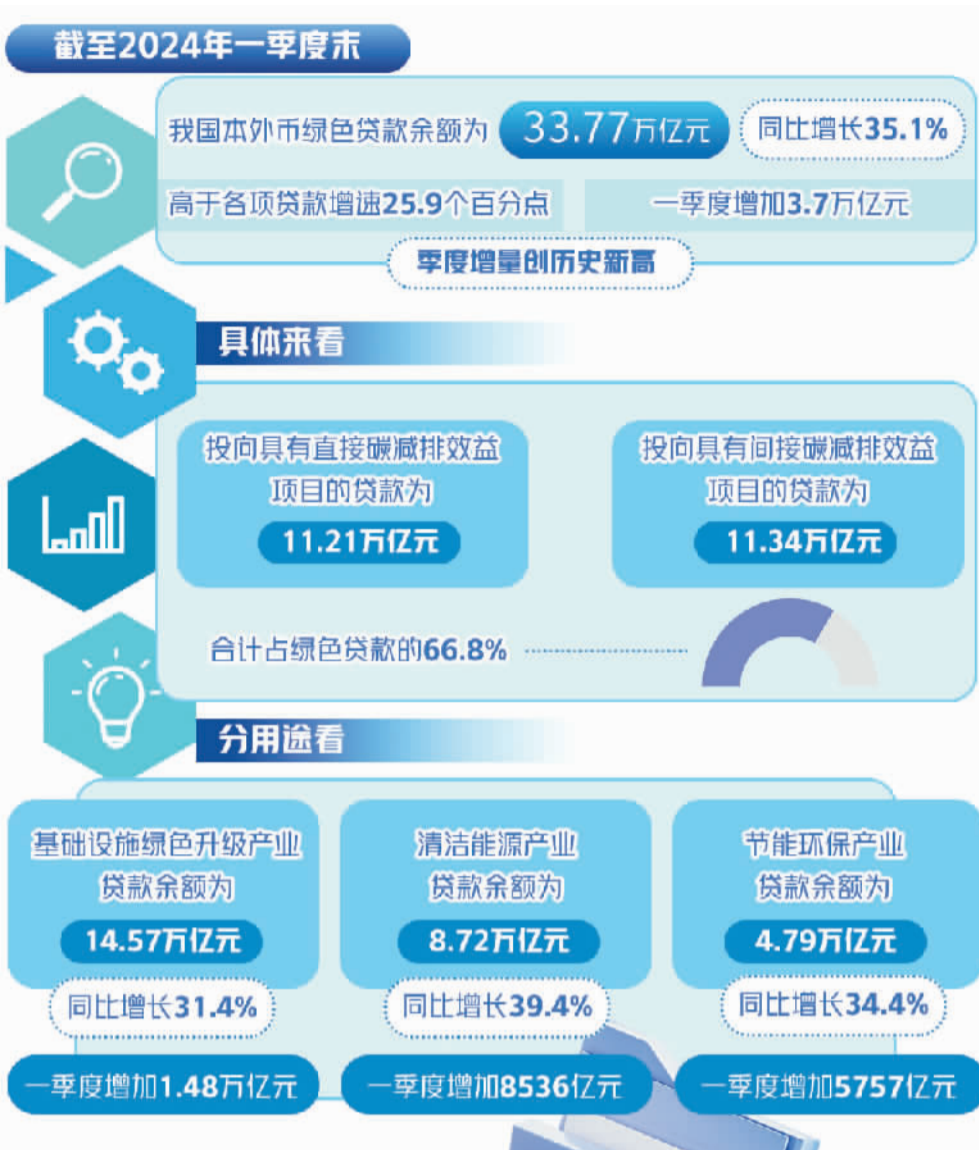
中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏表示，金融服务乡村振兴是切实发挥金融服

务功能，服务国家重大战略的必然要求。涉农信贷投放力度加大，是金融支持乡村振兴的体现。乡村振兴的重点领域不同，农业生产季节性特点突出等，都需要金融机构根据乡村振兴的实际需要，提供高质量的金融服务。

“农业银行聊城度假区支行30万元的齐鲁富民贷，解了我猪苗和饲料资金短缺的燃眉之急。”山东聊城市江北水城旅游度假区博瑞畜禽养殖负责人杨锐表示。近年来，农业银行聊城分行积极引导辖内机构优化金融服务，创新惠农e贷、齐鲁富民贷、大棚贷等金融产品，为涉农产业提供源源不断的金融支持。

王宝会 涉农产业振兴是乡村振兴的重中之重，银行机构要加大信贷资源供给，创新金融产品和服务。近年来，金融机构为“三农”发展提供了金融“活水”，但是在涉农融资、风险防范等方面还存在一些薄弱环节。中国银行研究院研究员叶银丹表示，这主要是因为农业生产经营面临市场、自然灾害等不确定性因素，风险相对较高。另外，农村征信系统建设落后于城市，金融机构较难在农村地区系统采集、管理和使用农户的信用信息，导致风险控制难度加大。

叶银丹表示，金融赋能乡村振兴要加快涉农金融产品和服务方式创新，积极拓宽可贷资金渠道。面向不同类型的经营主体，分层、分类制订服务方案，降低融资成本，严守不发生系统性金融风险底线。金融机构要进一步加强金融科技和数字化技术在涉农金融领域的应用，提高农村地区客户的授信效率及农业保险数字化、智能化经营水平。



等等。“上海清算所将立足主责主业，拓展金融基础设施的‘桥梁纽带’作用，进一步发挥债券发行登记托管的支持引导作用，发挥中央对手清算和风险管理作用，扩大绿色债券的应用范围，发挥大宗商品清算通功能。”上海清算所董事长马贱阳表示。

具体来看，为进一步发挥债券发行登记托管的支持引导作用，上海清算所将常态化 and 更有针对性地支持绿色融资，服务市场形成相对稳定的绿色产品供给预期，平滑供需波动对绿色债券发行成本的影响，提升绿色债券发行和定价效率，完善与绿色转型发展相匹配的金融环境。

进一步发挥中央对手清算和风险管理作用，将更多的绿色债券纳入中央对手清算，提高绿色债券的流动性和风险管理水平。”马贱阳说，上海清算所将研究引入中央对手清算服务绿色债券的创新业务，降低市场成本，提高市场效率的基础上，降低流动性溢价，更好地支持绿色债券二级市场稳健发展。

绿色债券的应用范围有望进一步扩大，绿色金融投资市场的活跃度有望提升。上海清算所将支持绿色债券成为利率衍生品的实物交割标的、外币回购业务抵押品，将绿色债券纳入中央对手清算的合格保证券范畴。“同时，将研发更丰富的绿色、低碳等主题债券指数，探索绿色债券资管产品，推动绿色债券市场的活跃交易。”马贱阳说。

“金融机构之间应加强合作，这也是一种创新。”国泰君安证券股份有限公司董事长朱健表示，不久前，该公司与中国建设银行上海分行基于上海市碳排放配额的融资和碳排放余额的处置交易达成合作，银行可以为重点减排企业的碳配额提供质押融资，国泰君安对处置交易和定价提供配套服务。“促进银行更放心地对碳减排企业开展质押融资，帮助重点碳减排企业更好地盘活碳资产。”

唤醒人身险“睡眠保单”

本报记者 武亚东

当那些被遗忘在角落、沉寂多年的“睡眠保单”被唤醒，保险公司联系你并告知保单已经到期，还有一笔权益未领取，将会是怎样一种感受？近期，多地金融监管局印发通知，要求本地区加快制订人身险“睡眠保单”清理专项工作方案，督促辖内人身险机构启动专项溯源排查，制订风险应对预案，完善技术手段实现批量推送，全面提升“睡眠保单”唤醒效率。

“睡眠保单”是指保险事故发生或合同到期未领取保险金，以及合同效力终止或中止但未领取现金价值的保单。中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉表示，目前来看，“睡眠保单”一般多为合同效力中止或终止状态，消费者则失去相关保障，在保险事故发生时可能难以获得保险赔付。

自去年9月以来，国家金融监督管理总局就在全国范围内组织开展人身保险“睡眠保单”清理专项工作。国家金融监督管理总局有关负责人表示，专项工作开展半年以来，完成有效提醒的保单共732.07万件，涉及保险金（现金价值）共计457.06亿元；消费者已领取权益的保单共180.49万件，涉及保险金（现金价值）共计109.54亿元，有效维护了消费者的财产利益和权益保障。

各地监管局也捷报频传，广东省与消保中心提供了覆盖全辖62家人身险主体的“睡眠保单”

线上查询途径，畅通官方网站、官微、APP等业务查询和办理渠道，实现“睡眠保单”“一站式”查询，有力提升清理工作质效。在重庆，截至目前，辖内人身险机构已完成有效提醒的保单共68.82万件，涉及保险金（现金价值）19.45亿元，其中，消费者已领取权益的保单5.99万件，涉及保险金（现金价值）3.67亿元。

据悉，清理工作开展以来，各人身保险公司多措并举寻找保单利益相关人，综合采用短信通知、推送官方微信和APP消息、营业场所宣传、电话通知、投递信函、面访等方式，提醒提示消费者及时关注保单状态、领取相关权益、弥补保障缺失，有效拓展了触达“广度”。中国人寿重庆市分公司推出的“机器人”助手，可24小时自动运行“官微短信通知指定”“销售人员面访指定”“睡眠保单报送撤销”“清理情况登记”等业务，每笔作业较人工操作节省24秒。此举在防控风险、精准推送的同时，也提升了清理“睡眠保单”工作时效。

此外，针对消费者的通信地址和联系方式不准确、缺失或变更等情况，保险公司主动上门走访、推送官方微信和APP消息、营业场所宣传、电话通知、投递信函、面访等方式，提醒提示消费者及时关注保单状态、领取相关权益、弥补保障缺失，有效拓展了触达“广度”。中国人寿重庆市分公司推出的“机器人”助手，可24小时自动运行“官微短信通知指定”“销售人员面访指定”“睡眠保单报送撤销”“清理情况登记”等业务，每笔作业较人工操作节省24秒。此举在防控风险、精准推送的同时，也提升了清理“睡眠保单”工作时效。

日前，首批公募REITs（不动产投资信托基金）迎来上市3周年。作为资本市场重要的金融创新产品，公募REITs是连接金融市场和实体经济的重要载体，并逐步成为金融服务经济社会高质量发展的重要载体。

自2021年6月21日首批9只基础设施公募REITs在沪深证券交易所上市以来，我国公募REITs市场整体发行规模已突破千亿元大关，底层资产类型不断扩容、配套规则持续完善。公募REITs在盘活存量资产方面发挥了积极作用，进一步推动经济高质量发展，助力中国经济转型升级。

在赋能实体经济发展的同时，发展公募REITs也是践行金融为民理念的重要举措。首先，公募REITs底层资产类型丰富且与人民生活息息相关。目前，公募REITs底层资产已涵盖高速公路、产业园区、仓储物流、保障性租赁住房、消费基础设施等多种类型，通过助力企业盘活存量资产，强化基本民生保障，促进居民消费。

其次，公募REITs让个人投资者能以相对较少的资金参与到大型基础设施项目的投资中，降低了投资门槛，为居民的多元化财富管理需求提供了更丰富的投资品类和标的，使普通民众也能分享到基础设施投资的收益，充分体现了公募REITs普惠金融的理念。

此外，公募REITs的行业实践还助推着绿色金融的发展。随着公募REITs底层资产类型拓展至光伏、风电等清洁能源基础设施，该类公募REITs的发行上市可以助力“双碳”目标的实现，促进绿色金融的发展和普及，将绿色金融和可持续发展理念融入公募REITs产品全周期。

今年4月份，国务院发布《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》强调，必须始终践行金融为民的理念，突出以人民为中心的价值取向。对于公募基金管理人而言，要始终坚持以投资者为本，致力于推动基础设施公募REITs市场高质量发展，满足人民群众日益增长的多元化金融需求。

一方面，积极推动扩容扩容，丰富普惠金融产品供给。基金管理人应深度参与基础设施公募REITs的政策研究与产品落地全过程，积极投身REITs市场创新实践，推动不同类别的公募REITs项目的申报发行；积极协调在管项目原始权益人筹备扩容事宜，力争将更多优质基础设施资产通过公募REITs呈现给广大投资者。

另一方面，通过专项化的运营管理，为投资者创造价值。基金管理人要积极参与在公募REITs运营管理方面的专业能力，提升基础设施公募REITs底层资产运营管理水平，争取为投资者创造更多价值。同时，不断完善提升信息披露质量，积极做好投资者服务工作，助力提升投资者获得感。

展望未来，随着多层次REITs市场建设的不断完善，公募REITs市场有望迎来更丰富的资产类型、更多元化的资金类型和参与主体，公募REITs产品的长期投资价值或将进一步得到广大投资者的认可，为基础设施公募REITs市场注入发展新动能，进一步推动资本市场长期稳定发展。

本版编辑 陆敏 勾明扬 美编 王子莹

坚守自然论金

金融

丰富