

聚焦·ESG

ESG投资理念愈发深入 年内银行相关主题理财产品规模近百亿元

■本报记者 张志伟
见习记者 余俊毅

近年来,随着国内绿色金融发展理念的持续推进和不断实践,ESG(环境、社会、治理)相关主题的投资产品也逐步受到关注,成为资管发力的领域。截至7月底,今年以来境内商业银行发行的相关产品规模已近百亿元。

普益标准研究员陈雪花对《证券日报》记者表示:“随着可持续发展 and 绿色发展的理念逐渐深入人心,ESG行业将更具发展前景,同时该产品的发行也将有利于各家银行实现产品差异化。未来ESG主题产品的回报很有可能长期高于普通产品,产品抵御风险的能力也将有所提升。”

银行发力布局ESG产品

《证券日报》记者根据普益标准数据库梳理发现,截至2021年7月31日,境内商业银行已合计发行了21只ESG主题理财产品,募集规模达99.84亿元。

具体来看,截至2021年7月底,华夏银行发行的ESG主题产品的规模已达255.9亿元,成为银行业ESG理财产品的领航者。另外农业银行也发行了15只ESG产品。募集规模达155.5亿元。其他银行在该领域尚处于探索阶段,截至2021年7月底仅有9家银行涉足该领域。

从产品类型来看,自2019年银行发行第一只ESG理财产品以来,境内银行共发行了49只ESG主题产品。其中有45只产品为固收类,32只为混合类,仅有1只为权益类产品。从产品的投资范围来看,ESG主题产品秉持可持续发展投资理念,以华夏银行的第一只ESG产品龙盈固收ESG理念01号为例,其产品重点投资于节能环保、清洁生产、清洁能源、生态环境、基础设施绿色升级以及绿色服务等环保产业,以及与民生、乡村振兴、普惠金融、高质量发展等领域相关产业的境内市场固定收益类金融工具。

光大证券的研报指出,国内ESG金融产品起步晚、发展快,有较强的发展潜



力。银行理财子公司正发力布局ESG主题理财产品,目前ESG理财产品以固收产品为主,权益类产品有待创新。

陈雪花认为,目前ESG理财产品尚处于初期发展阶段,该主题产品数量尚不多。从业绩方面看,ESG产品相对于其他类型的产品还尚未具有完全的优势,特别是权益类产品的收益波动还比较大,这可能是因为ESG相关行业在目前具有较为高昂的合规成本。但是随着投资者越来越重视ESG理念,且国家对各行业的合规监管越来越严,未来将有越来越多企业将ESG概念纳入业务,这一行业的成本劣势将逐渐消失,市场资金将进一步向ESG公司倾斜。

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林对《证券日报》记者表示,ESG总体目标简单说就是投资对社会有积极意义的企业,以资本之力创造美好未来,这能够在一定程度上树立社会正能量,推动很多环境、社会和治理相关基础设施的建

设,这些建设能够很好地推动社会文明的发展。同时,正是由于社会的良性循环,ESG让社会进步的同时,也通过推进社会正能量投资营造了一个低风险的投资组合,例如银行推出的相关理财产品。这个组合依托社会进步,从社会发展中获得利润,从而实现资本和社会长期良性互动,在社会发展中获取合理利润。

ESG概念理财产品销量不佳

为了了解银行ESG理财产品的销售情况,《证券日报》记者近日走访了北京部分银行网点,发现目前多家银行的理财经理都不建议客户购买ESG理财产品,因此销售情况并不理想。

某股份制银行的客户经理对记者表示:“目前ESG概念的理财产品发行较少,并不被大众所熟知,我们也很少对客户推荐。”同时,记者随机采访了身边的银行客户,发现目前个人投资者对于ESG主题理财产品并不了解,甚至

有不少人表示没听过,也不感兴趣。

对此,北京特亿阳光新能源总裁祁海坤在接受《证券日报》记者采访时表示,“ESG理财产品的推出需要有潜在购买力基础或者说一定消费认知的基础,普通投资者更关心的可能是收益率和资金安全问题,但随着人们环保意识以及人文关怀理念的深入与提高,会有更多的人士关注ESG投资。银行推出ESG理财产品也是在积极拓展新型业务、推广环境友好型的金融理念,值得赞许与鼓励,这会是创新金融、绿色金融的一个发展趋势。”

对于未来国内ESG相关的投资是否会升温。盘和林认为:“未来ESG投资将逐渐深入国内市场,国内投资人对ESG的认识也会逐渐加深,这会成为未来基础设施建设的一个补充。总体上看,ESG是社会资本和社会治理环境发展相互促进的一种方式,对于国家和老百姓,都是有益的。所以ESG将成为一条积极的投资途径,有利于我国资本市场和社会发展。”

碳中和时代ESG投资 必将由“小众”走向“大众”

■李 文

近年来,ESG投资逐步脱离“小众”,走进越来越多投资者的视野。

当前全球最受关注的几大长期风险均与气候和环境有关,为此国际社会积极开展相关行动,我国也已承诺“2030碳达峰、2060碳中和”目标。而ESG投资起源于可持续的社会责任投资,主要涵盖环境、社会责任以及公司治理三个层面。其中“环境”包含低碳、气候变化等目标,涉及碳与温室气体排放等评价因素,与我国的绿色金融理念

高度契合。在此背景下,我国也正在加码布局ESG投资支持绿色转型。

投资者敏锐地捕捉到其中的投资机会。近年来,中国机构投资者愈发重视ESG投资策略。中国证券投资基金业协会的一项调查显示,目前国内机构投资者中接近九成对ESG投资策略有所关注,其中十分关注并且进行实践的占比接近20%。

但我国目前可供投资者选择的ESG产品还比较“小众”。近年来,ESG产品布局明显提速,但存在明显的短板。比如公募基金方面,国内泛ESG

基金布局主要围绕主题投资展开,真正ESG产品较少;银行理财子公司正发力布局ESG主题理财产品,以固收产品为主,覆盖节能环保、生态保护、清洁能源等重点领域,权益类产品有待创新。而券商资管旗下的ESG主题产品只有寥寥几只,同样以固定收益类为主,投资方式及产品数量均有待扩充。

与产品发展进度相“匹配”的是,我国ESG投资同样处于起步阶段,投资者入场节奏落后于海外发达市场。这一方面与中国健康险市场,争取在接下来的几年将健康险业务在整体业务中的占比提升至30%,将车险业务的占比压降至50%。

同时也应看到,还处在“小众阶段”的ESG投资整体向上空间也较大。可以预见的是,未来随着ESG披露体系的完善、经济转型的深入、海外资金等中长期资金加速进入,中国的ESG投资将大有可为,也将逐步走向“大众”。

一方面也与ESG投资理念尚未普及有关。笔者认为,目前ESG投资有几个大的方面亟待完善。比如建立标准化的投资体系,包括投资工具、评价体系、信息披露的标准化等;ESG评级方面,应结合自身国情对差异化指标进行针对性更新,探索本土化ESG评级等等。

多年赢利后安盛天平连亏近5年 谋求均衡发展力争非车险占一半

■本报记者 冷翠华

安盛天平财产保险有限公司(下称安盛天平)近日发布的二季度偿付能力报告显示,上半年,其净利润为-2.28亿元。这意味着自2017年至今,其连续处于亏损状态。

作为一家财险公司,安盛天平此前已多年盈利,而此后又连续亏损近5年。个中原因何在?公司下一步将采取怎样的发展策略?该公司相关负责人回应《证券日报》记者称,安盛天平自2019年变为外资独资公司之后,其业务结构正在进行战略调整,未来几年车险业务占比将压降至50%左右,而在非车险业务中,其将大力推进健康险业务,提升其占比至30%。

盈亏之转折关键或在车险

安盛天平是一家颇具历史故事的财险公司。2013年,法国安盛集团旗下的安盛保险公司(由安盛集团旗下丰泰保险公司在上海分公司更名而来)与原天平车险合并,新的公司名称为安盛天平,当时由法国安盛集团持股50%。

2019年,法国安盛集团全面收购安盛天平,并启用全新的品牌形象——安盛保险。目前,尽管其正式名称仍为安盛天平,但已经是一家安盛集团100%控股的纯外资财险公司。

从2014年到2016年,安盛天平连续保持盈利,而在此之前的天平保险自2010年到2013年也是连续盈利。具体来看,2014年到2016年,安盛天平年度净利润分别约为2020.9万元、2.63亿元以及752.8万元。

不过,转折发生在2017年,自该年度起,安盛天平陷入了持续性亏损。具体来看,2017年到2020年,其年度净利润分别约为-2084.6万元、-3.62亿元、-1.52亿元以及-1.93亿元。2021年上半年,其净利润为-2.28亿元,亏损额超过了去年全年。

从多年盈利到连年亏损,安盛天平的经营为何出现较大转折?对这一问题,安盛天平并未直接正面回答,但其表示将继续压降车险业务占比,提高非车险业务占比。

那么,近年安盛天平的车险经营呈现怎样的状态?记者梳理发现,2014年至2016年,其年度车险保费收入分别为62.85亿元、68.04亿元,以及75.47亿元,同期,其车险承保亏损额分别为3.06亿元、2.31亿元,以及3.6亿元。在这个时间段,尽管车险承保持续亏损,但安盛天平整体经营仍然保持盈利。

2017年是安盛天平近年来车险保费收入的波峰。当年,其车险保费收入73.33亿元,承保亏损达4.73亿元。

此后,其车险保费明显下降,2018年至2020年分别为56.42亿元、60.57亿元以及52.74亿元,同期,车险承保亏损

额分别为5.58亿元、4.14亿元以及2.1亿元。由此可以发现,2018年是安盛天平近年车险承保亏损额最高的一年,当年,该公司整体经营也处于亏损高点。2019年以来,安盛天平的车险承保业务品质有所改善,但仍处于亏损状态。

健康险占比将提升至30%

从连续盈利到连年亏损,如何再次扭亏,是安盛天平当前必须直面的一大难题。对此,安盛天平回应《证券日报》记者称,公司将继续深化改革,大力布局中国健康险市场,争取在接下来的几年将健康险业务在整体业务中的占比提升至30%,将车险业务的占比压降至50%。

“全资收购完成后,安盛天平于2020年开启了由规模导向,单一车险业务线向聚焦价值、业务多元的模式加速转型。”安盛天平回复记者称,健康险是安盛在中国增长最快的板块,也是安盛集团在全球的重点布局。

其进一步表示,随着人们生活水平和健康意识的不断提高,加之“健康中国2030”等国家战略与政策的支持和引导,消费者的健康保障需求正在不断增强。在中国市场,安盛天平重点聚焦中等收入家庭,致力打造差异化优势。去年10月份,其与业内机构一起推出了普惠型商业医疗补充保险“北京京惠保”,助力构建多层次医疗保障体系,并在此基础上于今年

5月份推出女性专属医疗保险“惠她保”。

对于车险业务,安盛天平表示,车险业务是其传统优势领域,在业务转型过程中,其希望充分发挥车险业务的优势,以此为基础建立与客户之间的连接触点,进而为其他保障业务创造展业的机会与空间。“在未来的业务结构中,希望车险与非车险业务各自占比50%,实现均衡发展,希望健康险的占比能提升至30%。”安盛天平表示。

对比来看,2020年,安盛天平的车险保费占总保费之比为71.1%,占比较2014年下降了23.6个百分点;同期,其健康险保费收入约14.75亿元,占总保费之比为19.9%,占比较2014年上升了19.4个百分点。结合安盛天平的转型目标来看,未来几年,其车险和非车险业务将在目前基础上分别下降和上升约20个百分点。

一位不愿具名的业内人士对记者表示,随着车险综合改革的实施,险企的车险经营面临更大挑战,发展非车险业务,提升其占比,几乎是财险公司的必然选择,但值得注意的是,非车险未必就是公司经营“救命稻草”,其同样考验保险公司的业务拓展、风险控制以及业务协同能力,尤其是对于一些新兴业务领域和竞争激烈的领域,险企的非车险业务同样面临挑战。当前,各财险公司都在谋求转型发展,但实际效果尚需时间的验证。

深交所发布 国证香蜜湖绿色金融指数 助力实现“双碳”战略目标

■本报记者 昌校宇

8月2日,深交所全资子公司深圳证券信息有限公司联合深圳市福田区政府发布国证香蜜湖绿色金融指数(指数简称:绿色金融;指数代码:980052)。这是国内首只反映绿色金融产业发展的股票指数,进一步呈现绿色金融领域上市公司运行特征,推动深圳在践行绿色发展理念、构建绿色金融体系等方面发挥先行先试作用,助力实现“碳达峰、碳中和”战略目标。深交所总经理沙雁出席指数发布仪式。

完善绿色金融体系,发展绿色金融产业,支持绿色低碳企业发展,是实现“碳达峰、碳中和”目标的重要推动力,也是资本市场义不容辞的责任使命。深交所证监系统统一领导下,充分发挥市场枢纽功能和平台作用,积极服务绿色企业快速发展。目前,从事绿色产业的深市上市公司数量已接近260家,涵盖节能环保、新能源、生态修复等领域,涌现出一批龙头企业,形成行业聚集示范效应。据统计,深市上市公司2020年绿色收入合计8862亿元,其中绿色收入占总收入比重在20%以上的公司超过170家。

首只绿色金融指数以在深交所和港交所上市且涉及绿色金融业务的公司为选样标的,根据绿色金融评分和总市值排序,选取50家公司构成指数样本。目前,样本股包含深市A股24只,港股26只,涵盖银行、综合金融、工业服务、基础材料等领域,包含中国平安、招商银行、国信证券、碧水源等知名企业。据测算,自2012年12月31日至2021年6月30日,绿色金融指数累计收益率为48%,反映出国内绿色金融产业良好发展态势。

深交所相关负责人表示,深交所着力打造“深证成指+创业板指、深证100”核心指数体系,并聚焦绿色发展、科技创新、社会责任等主题发布了一批中国新经济特色指数。本次发布绿色金融指数是落实“双碳”目标、服务“双区”战略的有力举措,有助于引导金融资源积极支持生态文明建设,促进资本市场更好服务实体经济。下一步,将全面贯彻新发展理念,持续加强指数研发和指数产品体系建设,丰富绿色投资标的,支持绿色产业发展,推动形成节约资源和保护环境产业结构,助力做好“碳达峰、碳中和”工作,更好服务“双区”绿色建设,为实现绿色低碳的高质量发展积极贡献力量。

信托将迎非金融子公司“清退潮” 超30家公司展业或受影响

■本报记者 邢 萌

7月30日,中国银保监会发布《中国银保监会办公厅关于清理规范信托公司非金融子公司业务的通知》(以下简称《通知》),旨在治理信托公司非金融子公司市场乱象,防范化解金融风险,促进信托公司回归本源、转型发展。

信托公司境内一级非金融子公司,是指信托公司在境内以固有资产直接投资设立或以投资资管产品等方式间接投资设立的,具有控制权且未持有金融业务许可证的公司。

《通知》强调,信托公司不得新增境内一级非金融子公司,已设立的可选择保留一家,信托公司应以转让股权等方式清理对相关企业的投资。记者梳理发现,至少已有30家信托公司获批以固有资产从事股权投资业务资格,或将受到波及。

“3+1”清理期限 总体压力不大

《通知》以“压缩层级、规范业务”为主要思路,加强信托公司境内一级非金融子公司管控,明确清理规范工作安排。

《通知》要求,信托公司不得新增境内一级非金融子公司。已设立的境内一级非金融子公司不得新增对境内外企业的投资。信托公司可选择保留一家目前从事特定业务的境内一级非金融子公司,并应当有计划地按照《通知》要求以转让股权等方式清理对相关企业的投资。

“这对控股较多非金融子公司的信托公司而言,影响会比较大。”用益信托研究员帅国让对《证券日报》记者表示,《通知》不仅限制了信托公司自有资金的使用范围,而且在一定程度上影响固有财产与信托财产之间的关联交易,最终可能对信托公司经营业绩产生较大影响。

“鉴于不同信托公司的非金融子公司的数量有较大差别,部分信托公司有较多非金融子公司,不仅要清理子公司还要清理相关业务,将会面临较大的压力。不过,对行业的影响有限。”普益标准研究员唐春艳对记者表示。

此外,《通知》明确了清理期限不得超过3年,清理确有困难的延期不超过1年。《通知》指出,相关企业有存续基金业务的,应当于相关项目清算后1年内完成清理,清理确有困难的,信托公司应当在清理期限届满前2个月向属地银保监局提交延长清理期限报告。清理延期不得超过一次,延长期限不得超过1年。

“‘3+1’年的清理期限对大部分信托公司来说压力不大。”百瑞信托博士后工作站研究员谢运博对《证券日报》记者表示,《通知》提出了清理规范非金融子公司的具体操作细则,可以视为对2020年“回头看”工作的延续和细化。

据了解,2020年6月份发布的《关于开展银行业保险业市场乱象整治“回头看”工作的通知》中,在信托公司部分已经提及了非金融子公司管理,其中一项需要整治的工作即为“未按监管要求组织开展非金融子公司清理工作,或清理进度滞后”。

与此同时,对于可选择保留的一家相关非金融子公司,也有了更为严格的展业要求。《通知》指出,该公司仅可作为私募基金管理人受托管理私募股权投资基金,且不得控制、共同控制被投资方或对被投资方施加重大影响,不得参与被投资方的日常经营,投资年限不得超过5年。

唐春艳认为,《通知》明确了未来信托公司非金融子公司业务的发展定位,因此,未来信托公司的非金融子公司将以投资管理或资产管理类业务为主,作为私募基金管理人受托管理私募股权投资基金,积极服务实体经济。

至少30家信托 获批相关业务资格

《通知》对信托公司固有资产投资范围进行了限制与规范,至少有30家信托公司的相关业务或将受影响。

记者据中国银保监会官网等公开信息不完全统计发现,68家信托公司中,至少有建信信托、光大信托、兴业信托、华鑫信托、江苏信托等30家信托公司获批以固有资产从事股权投资业务资格,时间多集中于2015年至2017年。其中,某银行系信托公司控股的非金融子公司多达10家被罰。同时,也有公司因违规开展此业务被罚。2018年1月份,紫金信托因“未经批准以固有财产从事股权投资业务”被罚60万元。

作为五类需由监管审批的信托创新业务之一,以固有资产从事股权投资业务大致起于2009年,成长于2014年,此后历经长达七年的快速发展期,股权投资业务一度成为信托转型的探索方向。

2009年3月份,《中国银监会关于支持信托公司创新发展有关问题的通知》对信托公司以固有资产从事股权投资业务进行了明确的规定与门槛要求。数家先行的信托公司开始试水此业务;2014年4月份,《中国银监会办公厅关于信托公司风险监管的指导意见》在探索转型发展方向指出,大力发展真正的股权投资,支持符合条件的信托公司设立直接投资专业子公司。

自此,申请该业务资格、设立各种产业的子公司成为信托风潮。有业内人士坦言,在信托公司以自有资金直接投资实业受限情况下,通过“绕道”非金融子公司能够实现以自有资金开展直投业务。

不过,近年来信托公司踊跃设立非金融子公司却逐渐变了味,发展成高风险的温床。如开展监管套利、隐匿风险的通道业务;与母公司之间存在融出资金、转移财产、输送利益等违规关联交易问题等。

“防范化解金融风险,是近年来金融监管的一条重要主线。”谢运博对《证券日报》记者表示,开展非金融子公司的清理规范工作,将使信托公司非金融子公司的运作更加规范,有助于进一步清理各类违规开展的通道类业务和关联交易活动,对于信托行业的长期健康发展是有利的。

帅国让也认为,《通知》有利于防范监管套利及防控风险,促进信托业改革和深度转型发展,也将有助于信托业长久稳健发展。