

财税金融助力绿色转型

□ 本报记者 武亚东

保险业助力绿色转型驶入快车道

数据显示

2023年绿色保险业务保费收入达到

2298亿元

占行业总保费的4.5%

累计提供保险保障金额高达709万亿元

2023年发布的《绿色保险分类指引》和《保险机构环境、社会和治理信息披露指南》进一步细化了绿色保险产品的分类标准和信息披露要求，为行业提供了清晰的发展路径

2024年4月份

国家金融监督管理总局发布的《关于推动绿色保险高质量发展的指导意见》提出

构建绿色保险服务体系
推动绿色保险高质量发展强化
陶然
论
金

近日，司法部会同财政部、中国证监会起草《国务院关于规范中介机构为公司公开发行股票提供服务的规定（征求意见稿）》（以下简称《规定》），明确证券公司保荐业务、会计师事务所审计业务不得以股票公开发行上市结果作为收费条件。

证券公司、会计师事务所是资本市场的重要组成部分，在推动公司上市和融资的过程中，其执业质量的好坏直接关系到上市公司质量。注册制下，确保IPO执业过程的独立性，推动中介机构严格履行核查验证、专业把关职责，对于从源头提高上市公司质量，维护市场秩序和保护投资者合法权益至关重要。

从实践看，部分中介机构近些年在为公司公开发行股票提供服务的过程中，存在收费与公司股票发行上市结果挂钩的现象。在利益驱动下，个别中介对于发行人存在的问题睁一只眼闭一只眼，甚至在服务过程中主动帮助发行人掩盖“硬伤”，粉饰业绩以达成上市条件，成为财务造假、欺诈发行等违法行为的帮凶，严重损害了投资者权益，影响了市场的短期逻辑。

中介机构的独立性是保证其专业意见客观性、公正性的基础。在“收费与公司股票发行上市结果挂钩”的框架下，双方利益形成绑定，中介机构很可能因追求更高的收费而放松对发行人的审核标准，选择与发行人“合穿一条裤子”，影响其独立性。此次《规定》聚焦规范中介机构服务中的相关收费问题，加强监管，针对性地提出中介收费要与股票公开发行上市结果脱钩，将增强中介服务的独立客观。

《规定》还提出，证券公司从事保荐业务、会计师事务所执行审计业务可以按照工作进度分阶段收取服务费用。此前，在IPO项目中，中介收费通常包括前期、后期两部分，后期常常与上市成功与否挂钩，也是收入的大头，就进一步加大了发生道德风险的可能。施行“分阶段”收费，中介机构的收入预期较为稳定，其相应的付出也会有回报，这将鼓励中介注重服务质量和过程控制，敢于对不符合要求的拟上市公司按下“暂停键”，而非仅仅关注结果，进而提升其专业水平和履职尽责能力。同时，中介机构应以此为契机，进一步梳理和完善内部治理结构，探索新的收费模式、合理的收费标准，尽快建立有效的利益冲突审查等风险控制制度，提高自我约束和自我规范的能力。以对市场的敬畏之心，时刻保证服务的独立性，中介机构在提升自身执业质量的同时，也将为推动资本市场健康发展贡献更大力量。

马春阳



化费率，来提升绿色环保意识。同时，虽然险资的长期性和稳定性与ESG投资理念高度契合，但在实践中仍存在理念、渠道和风险管理方面的局限。

针对这些问题，业内专家建议，应通过完善法律法规、优化激励机制和加强市场引导，进一步推动绿色保险市场的多元化发展。例如，政府可通过税收优惠、保费补贴等方式激发企业的投保意愿。保险公司则需继续加大产品创新力度，将绿色理念融入更多传统险种中，提高风险管理水平和市场参与度。

在谈到差别化保险费率机制时，王向楠表示，差别化费率是一种基于投保人风险水平或行为特征的差异化保费定价机制。保险公司在定价时，会根据投保人在行业、环保表现、运营情况等进行细化的风险评估。表现出绿色低碳行为的投保人可以享受较低的保费，而高风险或环保表现不佳的投保人则需支付更高的保费。

多位业内人士在接受记者采访时表示，随着政策导向的明确和市场需求的增加，差别化费率机制将逐步成为推动绿色保险高质量发展的关键。这一机制不仅通过精准定价更好地匹配风险与保费，还能激励企业和个人采取绿色可持续的行为，有效引导社会朝绿色低碳方向发展，在实现环境保护和经济效益双赢中发挥重要作用。

此外，差别化费率机制的实施将推动绿色保险产品的多样化发展。王向楠表示，随着保险公司在产品设计中不断融入ESG理念，市场上出现了更多适应不同行业和场景需求的绿色保险产品，如新能源保险、碳汇保险、绿色建筑保险等。这些创新产品不仅满足了市场对绿色风险管理的需求，还为政府在环境治理中提供了科学有效的工具。通过这一机制，保险行业逐步实现了从“被动管理风险”到“主动促进绿色转型”的角色转变。

调整后，在暂停大额申购（含定期定额）、大额转换转入业务期间，单个基金账户对单只基金日累计申购和转入金额调整为不得超过2万元。

中信证券首席经济学家明明认为，债券基金近期的这些调整有助于降低持有人集中度，通过吸引更多投资者尤其是个人投资者，可以有效地分散流动性风险。

业内人士分析，尽管近期债券市场连续调整，但是从公布的经济基本面数据以及地产销售数据来看，支持债券市场长期走牛的基本面逻辑仍未发生改变，导致债市出现调整的更多是来自于短期央行表态指导、部分机构止盈卖出以及短期资金面收紧预期等因素。中信基金固收投资部认为，近期监管的意图是希望利率走势更加平稳，让参与机构普遍回到长期配置的轨道上，而非意在让利率趋势出现彻底反转。融资产利率稳中有降仍是经济的内在需求。因此，本轮回撤空间可能相对可控，债市长期配置价值不改，倾向于遵循监管导向，以配置而非炒作的出发点参与市场。

国家金融监督管理总局北京监管局
关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局北京监管局批准，换发《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告：

南京银行股份有限公司北京顺义支行

简称：南京银行北京顺义支行

机构编码：B0140S211000007

许可证流水号：00805716

业务范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；代理收付款项；提供保管箱服务；总行在银行业监督管理机构批准的业务范围内授权的业务。

批准日期：2012年12月27日

机构住所：北京市顺义区仓上南街2号院1号楼-1至14层101内A座一、二层

发证机关：国家金融监督管理总局北京监管局

发证日期：2024年08月21日

以上信息可在国家金融监督管理总局网站www.cbirc.gov.cn查询

险为例，该公司在多个省份推出了水产养殖天气指数保险、亲本鱼养殖保险、森林碳汇保险等产品，助力农业绿色发展，推动乡村生态振兴。保险公司在通过多元化产品矩阵和服务体系，引导和支持社会向绿色低碳方向转型。

面对日益增长的市场需求，保险公司纷纷制定绿色保险战略，通过产品与服务创新推动行业向绿色可持续方向发展。人保财险积极探索“碳汇+保险”新路径，今年5月在江苏南京落地了全国首单植被综合碳汇价值保险，填补了地表植被、耕地、土壤碳汇保险的空白。中国太保自2020年底以来系统化推进绿色保险战略，不断深化保险保障与服务创新。截至2023年9月底，中国太保已提供绿色保险保额近12万亿元，推出的绿色保险产品超过26款，涵盖新能源、绿色交通等领域，为这些行业提供了强有力的风险保障。

中国人民财产保险股份有限公司副总裁陈彩石表示，加强绿色保险产品供给、加快绿色保险领域创新，是推动绿色发展的重要着力点。人保财险将在完善绿色保险产品体系、积累绿色保险基础数据、培养绿色保险专业人才、加强绿色保险宣传交流等方面持续发力，以更好地服务绿色低碳转型与经济社会高质量发展。

绿色投资规模扩大

保险资金作为长期稳定的资金来源，在支持绿色发展和推进“双碳”目标中扮演着关键角色。近年来，随着绿色金融体系的完善和ESG（环境、社会、公司治理）理念的推广，保险行业不仅通过绿色保险产品为市场提供保障，还在绿色投资方面加大布局，助力经济绿色转型。

中央财经大学绿色金融国际研究院发布的《2023年绿色保险进展报告》（以下简称《报告》）显示，截至2023年6月，保险资金投向绿色发展的余额达到1.67万亿元，同比增长36%。这些资金主要流向了绿色技术、清洁能源、节能环保等领域，为中国的绿色经济转型提供了重要的支持。例如，中国人寿的绿色投资规模已达4627.88亿元，新华保险和中国平安的绿色投资也在持续增加，显示出保险在绿色领域的强劲投入。

王向楠表示，险资的长期性和稳定性使其特别适合投向绿色产业中的基础设施项

目，如可再生能源、绿色建筑等，这些领域通常需要长期且稳定的资金支持。此外，保险公司还通过债权投资计划、绿色债券、绿色私募股权等多元化投资组合，进一步丰富绿色投资渠道。

“相较于其他类型资金，保险资金具有期限长、稳定性高、规模大的优势，在促进经济社会全面绿色转型中具有重要作用。”泰康资产管理有限责任公司副总经理兼ESG绿色金融工作小组组长陈奕伦表示，近年来，泰康资产通过公开市场债券、债权计划、项目资产支持计划、股权投资等工具，持续开展绿色、可持续和社会责任类投资，加大对清洁能源体系建设的投入，满足高耗能高排放行业低碳转型的合理需求。

此外，泰康资产还积极参与地方政府专项债投资和ESG相关信用债投资，在环境治理、碳中和、低碳转型等方面提供金融支持。截至2023年末，泰康资产管理的固定收益类和股权类ESG资产超过2200亿元，其中绿色投资存量规模超900亿元。除泰康资产外，中国人寿通过ESG评价体系应用于投资决策，提高绿色投资的精准性和科学性。平安保险、太保产险等公司通过发行绿色债券为清洁能源和绿色建筑项目筹集资金，这些项目不仅符合“双碳”目标，还具有长期稳定的收益回报。

泰康保险集团董事长兼首席执行官陈东升表示，绿色发展是泰康商业向善和高质量发展的重要工作，泰康保险要努力成为绿色低碳的标杆企业，勇担社会责任，坚定不移走绿色发展之路，将为“双碳”目标的实现作出更大贡献。

机遇与挑战并存

尽管绿色保险发展迅速，但在实践中仍面临诸多挑战。《报告》指出，现有法律法规尚未完全匹配绿色保险的创新需求，部分保险产品在法律适用和风险评估方面存在困难。例如，在环境污染责任的归责原则和赔偿标准上，现行法律未有明确规定，这在一定程度上削弱了法律的强制性。

此外，尽管绿色保险市场规模在扩大，但社会参与度不高，企业和公众对绿色保险的认知与接受度仍需提升。《报告》显示，绿色保险经营主体培育不足，导致社会参与度不高。企业和公众对低碳生产生活的认知不足，需通过采取有效的激励机制，如差别

基金销售业务，尤其是投顾业务的需要。娄飞鹏表示，在当前市场不确定性仍较大的背景下，投资者对投顾业务的关注度逐渐提高，是近期基金密集调降申购门槛的重要因素之一。投顾组合持有的基金相应地降低申购门槛，不仅能够更好地执行投资策略，满足投资者的配置需求，而且在进行基金转换时也会更为精准。

除调降申购门槛外，不少债券基金还对个人投资者的大额申购限额作出调整。例如，今年3月19日起已暂停1万元以上大额申购（含定期定额）和大额转换转入业务的东吴鼎泰纯债债券型证券投资基金，自8月12日起对相关业务限额进行了调整。

发布公告表示，为了更好地满足投资者的理财需求，根据有关规定，决定自2024年8月21日起，调整华宝中短债债券型发起式证券投资基金的最低申购金额（含定投）。调整方案中明确，通过基金管理人直销e淘金、其他销售渠道申购（含定投）的单笔最低金额调整为0.1元人民币（含申购费）。

业内人士分析，近期调降申购门槛的基金大多是债券型基金，而且这些产品一般是投资组合中的标的产品。由于投资组合在投资时对组合里不同产品有一定的配置比例，当客户购买金额较低时，具体到单只产品的投资比例和投资金额可能会很少。大幅调低申购门槛可以更好满足第三

多只基金调降申购门槛

本报记者 勾明扬

近期，多只基金密集调整申购金额门槛，最低申购金额降至0.01元。中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏表示，调整基金申购金额门槛不仅有助于更好地满足广大居民的投资理财需求，还有助于基金产品提升自身的市场竞争力。

8月19日，泰康基金管理有限公司发布公告，根据有关规定，自2024年8月19日起，对泰康稳健增利债券型证券投资基金C类基金份额在部分销售机构的最低申购金额、追加申购最低金额、赎回最低份额和持有最低限额进行调整，最低金额和最低份额分别调至0.01元和0.01份。

华宝基金管理有限公司也在8月20日

国网咸宁供电公司
当好企业办电小助手

“实在太感谢你们了，帮我们减轻了投资成本，让我们办产业更有信心了！”2024年8月20日，由当地政府投资、国网咸宁供电公司建设的湖北省咸宁市通城县沙市小镇研磨产业红线外电力接入工程顺利送电，产业负责人张经理感激地说。

为下好优化营商环境“关键棋”，咸宁供电公司积极响应湖北省2024年优化营商环境改革先行试点创建工作，大力推行“政府、供电、企业”三方契约式服务模式。供电企业与政府组织联合勘察，明确红线外接入方案，及时将接入点免费建设延伸至客户红线，湖北省园区“拎包入住”进驻即插电项目试点工作在咸宁市通城县落地。

“为减少企业办电成本，我们会提前主动对接客户用电需求，加强政企紧密联动，当好企业办电小助手。”供电公司相关负责人表示。

今年以来，咸宁供电公司已先后完成湖北赤壁金栋科技有限公司、湖北德枝农业科技有限公司、湖北嘉鱼牧之星食品有限公司等企业红线外项目验收送电。目前，公司已完成市、县两级红线外投资政策落地全覆盖，通过政企全额共担企业外部接入工程投资的方式，累计为企业节省投资265万元。

咸宁供电公司将持续深化与政府合作机制，不断探索创新工作模式，结合电网实际、靠前项目储备，积极争取政府性投资，降低企业投资成本，持续优化营商环境。

(数据来源：国网咸宁供电公司)

·广告

浙江省衢州市衢江区
完成耕地水土保持生态产品交易

2024年以来，浙江省衢州市衢江区深入践行绿水青山就是金山银山理念，抓住入选浙江省水土保持生态产品价值转化第一批试点县契机，全面梳理水土保持生态产品，打通价值转化新路径，在全省率先完成2笔耕地水土保持生态产品交易。

衢江区以水土流失治理项目为主线，结合永农集中连片整治及跨乡镇土地综合整治工作，统筹田园综合体、未来农业园区及乡村康养综合体建设等，推动水土保持治理与生态修复、乡村产业协同发展。“十四五”以来，治理水土流失面积46.82平方公里，水土保持率达94.46%。经过系统摸排，选定后溪镇坝底小流域进行水土保持生态产品价值核算，推进价值转化。通过衢州市农村产权交易服务平台，对后溪镇后溪村和泉井边村共2480亩耕地水土保持生态农业资源经营权公开挂牌招租，吸引经营主体积极参与。今年6月，上述2个村的水土保持生态农业资源经营权交易顺利完成，租期4.5年，交易额726.84万元。

衢江区水利局相关负责人介绍，本次交易所得中增加的水土保持生态价值收益，计划由村经济合作社统筹，用于当地的水土保持生态建设；交易耕地承租方计划用于经营“稻鱼共生”“稻虾共生”等项目，既有利于提高水稻品质、增加生产经营性收入，又减少了环境负荷，实现生态和经济效益同步提升。

衢江区将创新发展水土保持生态补偿、溢价、绿色金融、碳汇交易等多元化价值转化路径，完善产品交易机制，提升耕地质量，实现区域生态环境治理和经济高质量发展的良性循环。

(数据来源：浙江省衢州市衢江区水利局)

·广告