

中再资产管理股份有限公司

2022 年绿色金融发展工作报告

我国正处于经济社会发展全面绿色转型，加快形成节约资源和保护环境的产业结构、生产方式、生活方式的关键时期，对绿色金融的需求持续扩大。发展绿色金融是支持经济绿色转型及金融体系应对气候环境风险的关键要素，也是填补资金缺口、支持经济社会全面绿色低碳转型的有力抓手。

在行业监管部门的要求和号召下，长期以来，中再资产管理股份有限公司（以下简称“中再资产”或“公司”）积极践行环境责任，聚集主责主业、发挥专业优势，在资产端把握“双碳”战略发展机遇，发挥保险资金期限长、规模大、供应稳、跨周期配置等优势，以实际行动支持绿色金融服务发展，持续拓展绿色投资创新方式，推动公司向高质量发展方向不断迈进。

一、2022 年绿色金融发展情况

2022 年，中再资产党委围绕深化绿色投资等主题开展战略重点工作调研以来，绿色投资在业务管理工作中的重要性不断提升。总体上，在各条线的稳步推进下，公司绿色金融工作起到了较好开局。

（一）加强顶层制度建设

制定《中再资产管理股份有限公司绿色金融指引》、《关

于贯彻落实《中再集团服务国家“碳达峰、碳中和”目标加快绿色保险发展的行动纲要（2022-2025）》等相关制度，并将绿色发展纳入公司经营发展、业绩考核等各个领域，为促进绿色发展提供制度保障。

（二）拓展绿色业务范围

持续挖掘绿色投资领域投资机会，通过债券、股票、资管产品、债权投资计划等方式投向清洁能源等绿色发展相关产业。

一是资产配置方面，在配置方案中加大对绿色金融相关投资品种的关注。

二是固定收益方面，截至 2022 年末，新增绿色债券投资 12.18 亿元，共持有绿色债券 35 支，面值合计 31.56 亿元，参与清洁能源类、基础设施基金类金融产品等超过 3.8 亿元。

三是权益投资方面，截至 2022 年末，股票绿色投资相关领域的投资额占总持仓比例超 36%。

四是投行业务方面，积极拓展与绿色金融相关业务，助力相关企业投融资，完成放款 53.5 亿元；对接多家能源类企业，围绕新能源电力、绿色产业投资、绿色金融产品创新等开展长期交流研讨。

五是金融产品发行方面，结合监管部门对保险资金投资公开募集基础设施证券投资基金（简称“公募 REITs”）的相关要求，公司发行“固收+REITs”产品，融入绿色产业投资。

作为业内首批参与公募 REITs 打新的组合类保险资管产品，全年共参与中国交建、深圳能源、厦门安居、北京保障房、深圳人才安居、合肥高新创新产业园、临港创新智造产业园、东久新经济产业园、江苏交控、华润有巢、杭州和达等 11 个公募 REITs 项目网下一级申购，累计金额约 35.44 亿元。

（三）全面风险管理纳入绿色因素

一是完善资产风险分类制度，将“投资对象的 ESG 表现”及“绿色低碳转型中的金融风险”纳入投后管理评估框架，加强风险防范能力；在定期风险评估报告中增加环境、社会、治理要求相关风险影响评估分析；在“项目风险潜在隐患排查表”中增设各类投资“环境、社会和公司治理”维度风险点，从投资端、发行端定期开展排查，加强风险识别、预警。

二是重视绿色金融相关评级评审工作。主动评级方面，重点对城投、能源、交通运输等行业主体开展主动评级，主动评级主体数已近 1300 家。通过主动评级拓宽评级覆盖面，扩大投资、发行业务交易对手库，引导投资向绿色金融方向发展。积极对债权投资计划、股权投资计划、资产支持计划、私募股权基金、产业基金、信托计划、PPP、REITs 等形式的创新产品进行研究，开展相关产品评级评审工作。

三是在投资尽调和投后跟踪过程中重视环境、社会和治理风险对行业和企业信用的影响。持续关注相关政策、融资环境、节能环保要求等对行业及企业的资本支出、融资能力

等造成的影响；加强对绿色投资项目的投资可行性、现金流平衡、政策支持等方面的分析评估，防范绿色投资相关信用风险。

（四）基础建设方面

一是投资研究方面，建立了日常绿色金融信息跟踪报告体系，进一步跟踪绿色金融发展趋势，促进绿色信息共享，服务公司绿色投资工作；开展专题深入研究，围绕 ESG 对投资框架及投资绩效方面开展“星火计划”课题研究，梳理了海外保险资产管理机构的 ESG 投资框架，并总结了国内 ESG 市场的发展现状，在此基础上，开发 ESG 主题投资策略，以推动保险资金 ESG 投资需求，协助保险资金在践行社会责任的同时，兼顾投资收益。

二是人才建设方面，主动收集绿色金融政策相关培训资源，积极跟踪各项政策发布情况及指导方针，组织开展绿色金融线上培训，助力保险资产管理业务在复杂多变环境下进行前瞻配置与创新业务探索。

三是运营方面，积极发展金融科技，提高信息化、集约化管理和服务水平。在清算交割环节基本实现无纸化清算交易，在核算环节不断落实优化电子对账功能，向绿色运营迈出了坚实的一步；

四是逐步推进绿色采购，要求供应商签署 ESG 承诺文件，推动供应链的节能减排；

五是号召员工积极践行减碳目标，提倡员工通勤绿色出行，就餐时共做“光盘行动”派，将减碳落实到工作和生活的每一处细节。

二、当前发展绿色金融存在的挑战

2022 年公司绿色金融业务取得了良好开局。与此同时，鉴于国内绿色金融、特别是绿色投资市场处于初期发展阶段，绿色投资客观面临着收益率较低、随市场状态波动大、市场缺乏可靠的 ESG 评级及投资数据、金融产品供给不足等行业普遍遇到的问题。具体而言：

一是资本市场 ESG 的评价标准仍有待进一步统一。我国 ESG 生态系统仍有待完善，这个生态系统需要系统的 ESG 理论研究和理念推广，建立和完善 ESG 披露标准体系，完善 ESG 数据和评价体系，为资本市场提供高质量的 ESG 信息。拥有完备的 ESG 信息，投资者才能利用这些信息进行 ESG 投资，以此来激励 ESG 表现好的企业，使它们获得更多投资者的青睐和更多的支持，从而得到更多的发展机会，以此来实现资源的有效配置。

二是可运用的金融产品类型相对有限。在国内双碳目标指引下，绿色金融重要性不断提高，以新能源电力为代表的行业投资机会明显增加。然而，传统保险资管金融产品配置以固定收益类产品为主，缺乏相对成熟的权益类产品工具能够既满足资金端稳健的风险偏好，同时又能分享行业增长带

来的红利。该方面的实践案例较少，对资金规模体量的要求较高。

三是与收益相匹配的业务和项目仍待加强。绿色金融相关的项目往往社会效益属性更强，其盈利情况和未来收益预期，在和保险资金相关投资要求的契合度上还需磨合。

三、2023 年绿色金融展望

展望 2023 年，党的“二十大”开启新的发展方向，我国 ESG 理念呈现加速普及的态势。ESG 理念所关注的领域与人民生活的方方面面均密切相关，该理念的践行有利于化解人民对日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾，符合新发展理念的要求，能够为深化供给侧改革、推进和衡量高质量发展、达成“双碳”目标等提供有力抓手。面对逆全球化的冲击，ESG 理念的推广践行，对于我国更好地推进全球化、寻求与国际社会的对接途径、构建新发展格局具有重要的战略意义。同时，具有 ESG 偏好的外资大量进入我国的资本市场，或将进一步强化 ESG 投资理念在国内市场的推广和应用。

作为资金期限长、规模大、投资风格偏稳健的保险资产管理机构，中再资产将持续深入挖掘绿色金融创新机会，在服务国家战略的基础上，寻找具有景气度高、符合国家低碳理念的产业渠道，开拓业务发展新局面。

一是战略规划层面进一步明确绿色金融发展规划纲要。

为落实监管部门对公司制定绿色战略规划的要求，统筹促进公司长期发展绿色金融业务，在《中再资产管理股份有限公司“十四五”发展规划纲要》的基础上，特细化绿色金融发展部分，制订绿色金融发展规划纲要。

二是各业务及管理条线加强对绿色金融相关政策的研究和学习，进一步将绿色金融相关的投资理念纳入到日常投资工作中。保持专题研究的积极性，展开更多细分领域、未来技术的研究工作，在紧密跟踪重点关注优质龙头企业的基础上持续挖掘未来绿色新技术、新赛道的可行性。

三是持续明确 ESG 投资的范围并逐步细化。通过借鉴国际经验，明确 ESG 各领域所应遵循的基本理念和原则；在此基础上，结合中国特色估值体系理念，将投资范围界定在应有助于改善 ESG 状况的投资；同时，结合我国实际与保险资管行业发展的阶段进行动态调整。

四是加强产品创新。ESG 投资既是一个单一主题，同时所包含的构成要素又是多样化的，通过债权投资计划、股权投资计划、资产支持计划、私募股权基金、产业基金、信托计划、REITs 等形式，直接参与能源、环保、水务、防污防治等领域的绿色项目投资建设。

五是持续完善绿色投资主动风险管理能力建设。在资产风险管理中融入绿色投资理念，对风险资产分级分类、风险评估中关注和体现绿色投资相关的风险要素。加强授信和投

资尽职调查，密切关注国内外法律、政策、技术、市场变化对客户经营状况和行业发展的影响；建立健全客户重大环境、社会和治理风险的内部报告制度和责任追究制度；加强投资资金拨付管理，将客户对环境、社会和治理风险的管理状况作为投资资金拨付的重要依据。加强重大绿色投资项目评估，加强绿色投资项目风险分析能力，建设绿色投资评估体系，跟踪绿色投资项目信息披露，防范绿色投资潜在风险。

六是开展绿色运营和绿色办公，倡导低碳办公。长期推动实行绿色办公、绿色运营、绿色采购、绿色出行、“光盘”行动等，积极发展金融科技，提高信息化、集约化管理和服务水平，渐进有序减少碳足迹，最终实现运营的碳中和。