

银保监会：积极支持清洁低碳能源体系建设



新华社图片 视觉中国图片

中国银保监会6月2日消息，银保监会日前印发《银行业保险业绿色金融指引》要求，银行保险机构建立绿色金融工作领导和协调机制，鼓励在依法合规、风险可控前提下开展绿色金融体制机制创新。要调整完善信贷政策和投资政策，积极支持清洁低碳能源体系建设，支持重点行业和领域节能、减污、降碳、增绿、防灾。业内人士表示，银行业加强绿色金融服务与创新，应探索并购融资、气候债券等创新产品。

●本报记者 欧阳剑环

开展体制机制创新

《指引》要求，银行保险机构应将环境、社会、治理要求纳入管理流程和全面风险管理体系，强化环境、社会、治理信息披露和与利益相关者的交流互动，完善相关政策制度和流程管理。

《指引》明确，银行保险机构董事会或理事会承担绿色金融主体责任，负责确定绿色金融发展战略，高级管理层负责制定绿色金融目标、建立机制和流程，明确职责和权限。要求银行保险机构建立绿色金融工作领导和协调机制，鼓励在依法合规、风险可控前提下开展绿色金融体制机制创新。

在体制机制创新层面，中国银行业协会秘书长刘峰认为，银行业应加强绿色金融服务与创新。要遵循绿色低碳与商业可持续原则，加大对可再生能源、绿色制造、绿色建筑、绿色交通等领域的金融支持，推动绿色低碳技术研发与应用。同时，应探索并购融资、气候债券、绿色信贷资产证券化等创新产品。

业内人士表示，应创新绿色金融和转型金融产品，推动发行碳中和债券和可持续发展挂钩债券，综合利用信贷、债券、股权投资、信托等多样化金融工具，支持绿色低碳经济活动。鼓励发展私募股权、风险投资等风险包容性较大的金融产品，针对性解决高碳企业普遍存在的杠杆率过高和抵押物不足问题。

《指引》强调，实施清洁生产，促进绿色低碳技术推广应用，落实碳排放、碳强度政策要求，先立后破、通盘谋划，有保有压、分类施策，防止“一刀切”和运动式减碳。在保障能源安全、产业链供应链安全的同时，渐进有序降低资产组合的碳强度，最终实现资产组合的碳中和。

《指引》要求，银行保险机构加强投融资流程管理，做好授信和投资尽职调查，加强授信和投资审批管理，通过完善合同条款督促客

户加强环境、社会和治理风险管理，完善贷后和投后管理。

完善绿色金融领域政策框架

银保监会有关部门负责人表示，下一步将强化监管引领，推动银行业保险业持续提升绿色金融服务质效。

具体来看，一是完善绿色金融领域政策框架。健全银行业保险业绿色金融相关政策，指导银行保险机构完善绿色金融管理制度和业务流程，加强内控管理与信息披露，完善绿色金融标准和绿色金融统计工作，协同推进气候投融资工作。

二是提升绿色金融创新与服务能力。引导银行保险机构深入研究经济绿色低碳转型路径，积极稳妥开展绿色金融产品和服务创新，加大对碳减排重点领域的金融支持，鼓励银行保险机构创新绿色金融体制机制，加强专业培训 and 人才储备，优化绩效考核，有效提升绿色金融服务能力。

三是加强绿色低碳转型风险管理。指导银行保险机构积极探索环境和气候风险管理工具和方法。坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展，对符合国家产业规划、有效益、有市场、有竞争力的优质企业，项目继续给予金融支持，保障能源安全、产业链供应链安全。

恒生银行（中国）有限公司首席经济学家王丹认为，发展绿色金融的重要切入点在于挖掘更多细分领域的绿色融资需求，并针对不同产业和各类项目的多元化需求，开发相应的绿色金融创新产品与服务。

险通常是指年金险、终身寿险。”一位保险经纪人介绍，“保底利率写在合同里，实际结算利率每月会浮动，具有不确定性。”

从结算利率来看，近期，不少万能险产品失色不少，结算利率下降趋势明显。

Wind数据显示，已公布5月最新结算利率的万能险产品中，5%的结算利率还未出现。而在今年1月，5%的结算利率比比皆是。

大型险企方面，新华保险6月1日公布的至爱无双终身寿险（万能型）、平安福满财盈终身寿险（万能型）等产品5月的结算利率为4%，和4月的结算利率持平，较1月-3月的4.5%下降50个基点；同时，其他多款产品也下调了结算利率，至尊双利终身寿险（万能型）5月和4月的结算利率均为3.8%，而1月-3月均为4.3%。平安人寿的平安世纪天骄终身寿险（万能型）、平安福满财盈终身寿险（万能型）等多款产品的5月最新结算利率与年初相比也均出现下降。

中小险企也不例外。如信泰附

加金易通两全保险（万能型）5月的

首都银行业精准帮扶纾困小微企业

●本报记者 欧阳剑环

6月2日，在首都银行业支持实体经济民生系列工作发布会保供民生专场，多位监管人士及机构人士表示，4月以来，首都疫情形势复杂严峻。各银行在监管引领下，积极为受困小微企业提供高效的金融服务，并通过多种举措落实减费让利，降低小微企业综合融资成本。

建立“融资纾困直通车”机制

日前北京银保监局联合北京市金融局、人民银行营业管理部等发文建立“融资纾困直通车”工作机制，通过各区梳理标准化解纾困企业名单，主要商业银行发挥“头雁”作用，地方金融组织发挥补充作用，采取续贷、展期、调整还款安排等方式，重点支持受疫情影响严重但仍有良好发展前景的中小微企业。

“目前已通过该机制向银行推送5批共计800余户亟需纾困的中小微企业名单，并指导银行主动对接企业、匹配产品服务。”北京银保监局股份制银行监管处处长赵蕾介绍。

在“融资纾困直通车”机制建立后，各家银行积极参与，为企业提供高效金融服务。工商银行北京分行普惠部副总经理朱英介绍，该行迅速成立纾困专班，加快梳理企业名单和贷款贴息等优惠政策，先后梳理4批超900户纾困企业名单。各支行按照2天对接、

资料齐全2天审批、1天放款的服务速度，高效做好客户服务。邮储银行北京分行运营管理部总经理黄琛表示，该行积极参与“融资纾困直通车”工作机制，强化对小微企业、个体工商户的信贷支持；并推出极速贷特色白名单，将农民专业合作社等13类客群纳入主动授信范围。

落实减费让利

在加大对小微企业信贷支持力度的同时，各银行还通过多种举措落实减费让利，促进小微企业综合融资成本稳中有降。

光大银行北京分行副行长王文浩表示，该行主动承担抵押物保险费、评估费和抵押登记费，对小微企业减免开户手续费、账户服务费、转账汇款手续费和电子银行服务费等费用。同时，增加疫情防控、民生保障、专精特新、先进制造业和乡村振兴等重点领域小微企业利率优惠，集中资源精准投放，降低小微企业融资成本。

“面对疫情，中国银行利用各种政策为小微企业进一步减费让利。”中国银行北京分行普惠金融事业部副总经理朱延东介绍，一是利用北京市贷款服务中心的贴息政策，协助首次申请贷款的企业，申请贴息或担保费补助，其中餐饮、零售、旅游、民航、公路运输五大行业贴息比例为40%，其他行业贴息比例为20%，担保费补助比例为按照贷款额和

业内人士分析称。

今年一季度，资本市场出现波动和回调，股票、债券等资产收益率下降，不少险企明确表示，受资本市场波动影响，投资收益减少。如果险企投资收益不佳，而结算给万能险产品投资人的收益依然维持较高水平，那么险企容易出现“利差损”，即保险资金投资收益减少。如果险企投资收益不佳，而结算给万能险产品投资人的收益依然维持较高水平，那么险企容易出现“利差损”，即保险资金投资收益减少。如果险企投资收益不佳，而结算给万能险产品投资人的收益依然维持较高水平，那么险企容易出现“利差损”，即保险资金投资收益减少。

动态调整结算利率

据统计，目前市面上的万能险产品，结算利率大多在4%左右，写在合同里的最低保证利率普遍在1.75%至3%之间。保险公司可通过下调结算利率来缓解投资压力，只需要最低保证利率实现刚兑即可。

不过，也有业内人士指出，一些保险公司在结算利率上“做文

据期限测算的年化1%；二是符合中行创业担保贷款的客户，企业仅承担2.2%的贷款利率；三是对于专精特新名单客户，中国银行利用再贷款政策，客户仅需承担不高于3%的贷款利率。除贷款利息外，客户无需承担其他任何费用。

建立长效机制

业内人士认为，提升小微企业金融服务质效需加快建立长效机制，提高金融机构服务小微企业的意愿、能力和可持续性。

北京银保监局股份制银行监管处四级调研员何慧介绍，近年来，北京银保监局持续推动辖内银行建立完善小微企业金融服务“敢贷、愿贷、能贷、会贷”长效机制。今年年初，该局要求辖内银行严格落实小微企业贷款授信尽职免责制度，切实执行普惠型小微企业贷款不良率不高于各项贷款不良率3个百分点的容忍度，及时准确向基层网点和员工传达政策导向。

具体到机构层面，朱英介绍，工行北京分行积极推动敢贷、愿贷长效机制，通过探索简便易行、客观量化的尽职免责认定标准和流程，推动尽职免责制度落地。持续激发愿贷动力，强化正向激励，保持专项人力费用稳步增长，配备专项营销费用，用好评优积分奖励和考核倾斜。强化网点营销普惠金融的主动性和能力，支撑普惠金融持续发展。

东兴证券银行分析师表示，行业估值中枢下行与当前稳健基本面的较大反差主要源于宏观经济预期不佳，市场担忧银行业盈利空间进一步收窄。

也有业内人士表示，随着疫情缓和、稳增长政策落地，下半年银行有望实现提量稳价、资产质量维持稳定。但考虑到区域信贷需求、各行客户基础、存量资产质量等存在较大差异，加上存款利率市场化考验各行揽储能力，各银行之间或持续分化。

国盛证券银行业分析师马婷婷认为，若未来房市回暖，一方面利好银行相关信贷需求，另一方面也将有效改善资产质量，进而对估值形成一定支撑。

此外，近期债市回暖，银行理财产品收益率呈飙升态势，部分产品近一个月的年化收益率达10%以上。理财业务回暖为银行股走势带来一定影响，招商证券廖志明团队认为，理财业务是银行财富管理业务的重要抓手，对于理财业务发展较好的银行，其估值有望提升。考虑到短期经济下行压力较大，银行板块估值处于历史低位且业绩较稳定，攻守兼备。近期稳增长政策加码，后续经济增长预期或改善，有望驱动银行股估值修复。

国信证券指出，预计2022年银行业基本面平稳，目前板块估值处于低位，估值优势明显，预计未来稳增长政策持续加码，有利于改善银行板块盈利预期。个股方面，重点关注区域经济较好、盈利能力强、业绩增长居行业前列的银行，以及在服务制造业、房企融资方面有优势的银行。

多家银行高管增持股份 板块估值有望修复

●本报记者 石诗语

今年以来，银行板块整体表现不佳，超10只银行股的股价累计跌幅超过10%，整体估值水平创近三年新低。在此背景下，多家银行高管及员工出手增持自家股份，以稳定股价，提振信心。业内人士表示，近期银行理财产品回暖，有望驱动银行股估值修复，且随着疫情缓和、稳增长政策落地，下半年银行有望实现提量稳价，资产质量维持稳定。

高管与员工联手出手

中国证券报记者梳理发现，今年以来已有超过10家银行的高管、股东出手护盘，增持自家股份。

日前，招商银行行长王良斥资76.66万元增持了2万股招商银行A股股份。Wind数据显示，自2018年以来，王良已10次出手增持招商银行股份。此次增持后，王良最新持有招商银行股票数量达27万股，按6月2日收盘价38.92元/股计算，王良持股市值已超1000万元。

今年以来高管加仓护盘的不止招商银行一家。据统计，包括浙商银行、兴业银行、厦门银行、重庆银行、郑州银行、紫金银行在内的十多家银行，均有相关举措。

今年年初，浙商银行发布公告，公司收到执行董事、行长张荣森增持的告知函，增持公司A股股份28.41万股，价格3.52元/股，增持金额100万元。此次增持后，张荣森持有浙商银行A股数量为102.21万股。

除银行高管外，中层管理者及业务负责人也罕见增持。今年2月，兴业银行发布公告，兴业银行部分子公司、分行及总行部门负责人（包括其配偶、子女）以自有资金，从二级市场自愿买入兴业银行股票1693.29万股，成交价格区间为每股20.36元至23.08元。

浙商证券银行研究团队指出，兴业银行中层干部自愿性买入，一方面展示了中层干部对银行经营管理的信心，另一方面也意味着员工更有动力把经营做好。员工增持的积极意义甚至强于管理层增持。

0.58

截至6月2日收盘，银行板块（申万一级行业）平均市净率为0.58，是近三年最低水平。1月4日-6月2日，银行业指数区间累计下跌6.27%，整体呈震荡下跌趋势。

市净率创近三年新低

与高管纷纷增持银行股的火热景象不同，自年初以来，银行股板块走势并不乐观。Wind数据显示，截至6月2日收盘，银行板块（申万一级行业）平均市净率为0.58，是近三年最低水平。1月4日-6月2日，银行业指数区间累计下跌6.27%，整体呈震荡下跌趋势。二季度以来，银行股进入单边下跌通道，但跌幅逐渐收窄，近期呈现横盘震荡。

从个股来看，今年以来，在42家A股上市银行中，有24家银行股价呈下跌趋势。其中，瑞丰银行、招商银行股价累计跌幅超过20%，宁波银行、青岛银行等13家银行股价累计跌幅超10%。

瑞丰银行日前发布的《关于触发股价稳定措施的提示性公告》显示，自4月26日至5月26日连续20个交易日的收盘价低于该行最近一期经审计的每股净资产，达到触发稳定股价措施启动条件。按照规定，该行将采取回购、增持等一项或多项稳定该股价的措施。

但值得注意的是，部分区域性城商行股价逆势上涨，市场表现抢眼。成都银行自年初以来已上涨28.33%；南京银行上涨趋势也较为明显，累计涨幅超过20%。此外，江阴银行、江苏银行累计涨幅也在15%以上。

估值修复可期

东兴证券银行分析师表示，行业估值中枢下行与当前稳健基本面的较大反差主要源于宏观经济预期不佳，市场担忧银行业盈利空间进一步收窄。

也有业内人士表示，随着疫情缓和、稳增长政策落地，下半年银行有望实现提量稳价、资产质量维持稳定。但考虑到区域信贷需求、各行客户基础、存量资产质量等存在较大差异，加上存款利率市场化考验各行揽储能力，各银行之间或持续分化。

国盛证券银行业分析师马婷婷认为，若未来房市回暖，一方面利好银行相关信贷需求，另一方面也将有效改善资产质量，进而对估值形成一定支撑。

此外，近期债市回暖，银行理财产品收益率呈飙升态势，部分产品近一个月的年化收益率达10%以上。理财业务回暖为银行股走势带来一定影响，招商证券廖志明团队认为，理财业务是银行财富管理业务的重要抓手，对于理财业务发展较好的银行，其估值有望提升。考虑到短期经济下行压力较大，银行板块估值处于历史低位且业绩较稳定，攻守兼备。近期稳增长政策加码，后续经济增长预期或改善，有望驱动银行股估值修复。

国信证券指出，预计2022年银行业基本面平稳，目前板块估值处于低位，估值优势明显，预计未来稳增长政策持续加码，有利于改善银行板块盈利预期。个股方面，重点关注区域经济较好、盈利能力强、业绩增长居行业前列的银行，以及在服务制造业、房企融资方面有优势的银行。