

工商银行：“三改联动”金融支持政策

时间：2022年4月 公司金融业务部副总经理 戴莲





目录



1.整体业务支持情况

2.政策措施产品服务

3.央行货币政策工具

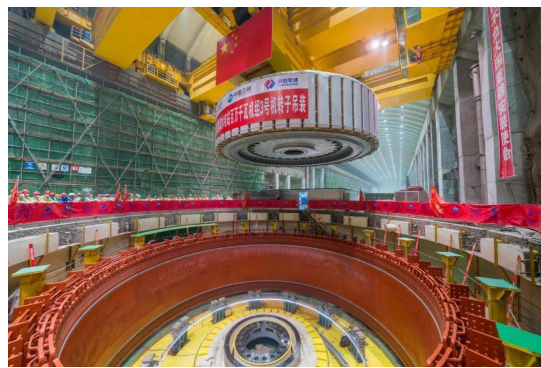
4.下一步工作建议



1. 整体业务支持情况

能源行业是工商银行公司金融业务的“压舱石”，是工商银行资产质量最好的行业板块之一。

“十三五”以来，工商银行累计提供全口径融资超4万亿元，其中贷款支持超3万亿元，主要业务创历史新高并处于市场领先地位。截至2022年3月末，全口径融资余额1.52万亿元，其中贷款余额1.15万亿元，较年初增加567亿元，1-3月累计投放贷款1661亿元。





1. 整体业务支持情况



工商银行坚持立足以煤为主的基本国情，科学把握能源安全保供与绿色低碳发展的关系，**将支持煤电清洁高效利用、煤电机组改造升级放在更加突出的位置，统筹做好投融资支持与政策资源倾斜**，支持煤电在国家能源安全供应体系中发挥基础保障作用。



截至2022年3月末，工商银行为火电行业发放贷款余额2502亿元，较年初增加75亿元，增幅3.1%，**增量排名四行第一**。1-3月累计投放贷款532亿元，较上年同期增加254亿元，**增幅91.7%**。



1. 整体业务支持情况



9月以来，工商银行率先组织开展“**保电专项行动**”，积极承担国有大行责任，切实发挥金融支持引领作用，落实好能源保供金融服务，保障人民群众温暖度冬、产业链供应链稳定和经济持续平稳发展。

- **加大保供资金支持力度。**2021年9月-2022年3月，累计为煤电油气等能源生产和项目建设提供各类**资金支持达5470亿元，在同业中开展专项行动最早、金融服务手段最多、资金支持力度最大。**
- **开展银政企总对总对接。**率先与国家能源局签署能源保供及“十四五”战略合作协议，与国电投集团等签署战略合作协议。与能源央企和省属国企对接协作，自上而下统筹推动能源保供合作。
- **推动能源保供金融创新。**率先向交易商协会提出能源保供债思路，推出市场首批首单能源保供债、能源保供ABS。累计承销银行间、交易所保供债17支，募资总额503亿元，位居同业第一。
- **积极创造良好舆论氛围。**央视新闻联播、新华社、金融时报、中国电力报等主流媒体对工商银行有关工作进行了报道。

请把阶段性工作和长期策略安排有机统一起来。

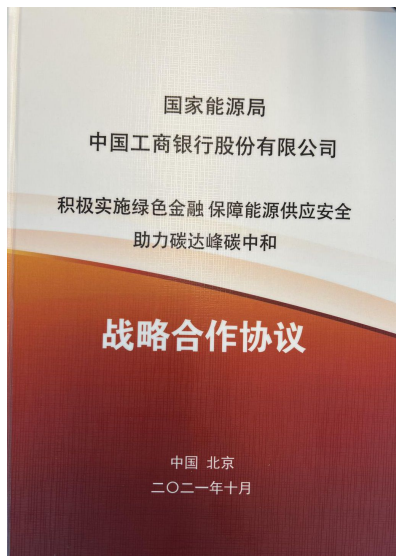
[illegible]

按照行领导在《关于我行支持今冬明春能源保供进展情况的报告》上的重要指示批示，将能源保供作为重大政治任务，优化完善投融资政策机制，支持传统能源与新能源良性发展。

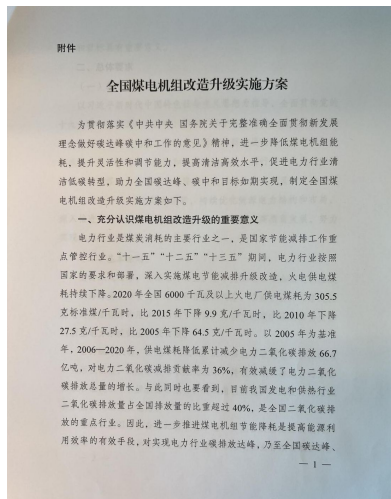
- **正确认识和把握碳达峰碳中和**，立足以煤为主的基本国情，抓好煤炭清洁高效利用，增加新能源消纳能力，推动煤炭和新能源优化组合，确保能源供应，推动能源革命。
- **深刻认识能源安全供应重要性**，准确把握全国统一电力市场、煤电价格联动、煤电机组改造升级等新政策的积极影响，支持煤电煤炭发挥支撑保障作用，支持新能源高质量跨越式发展，避免运动式减碳和信贷“一刀切”。
- **将支持煤电先进机组建设、煤炭清洁高效利用和新能源高质量发展摆在更加突出的位置**，优化完善相适应的信贷政策、审批授权、限额管控、利率定价、规模配置、FTP优惠等政策机制。



2.政策措施产品服务



2021年10月，工商银行与国家能源局签署《战略合作协议》，**未来五年拟为能源领域提供意向性融资支持额度3万亿元**，其中将煤电机组改造升级作为重点合作内容。



工商银行积极落实《全国煤电机组改造升级实施方案》，全面认识煤电产业政策市场背景，研判煤电新发展方向和投资空间，做好配套政策措施和产品服务，助力企业提升运营能力与市场竞争力，推动煤电行业稳定健康发展。



2.政策措施产品服务

工商银行将能源保供阶段性工作与长期策略安排有机统一，持续构建与能源安全绿色发展相适应的投融资政策与金融服务方案。



着眼于阶段性能源保供需要，做好迎峰度冬、迎峰度夏等关键时段融资支持，执行专班推动、绿色通道和快速响应机制，做好银政企对接协作，优先安排贷款审批投放，协助降低综合融资成本，推动能源保供金融创新，为煤电企业执行保供任务提供充足的资金支持。



立足于“十四五”能源发展规划，提供“贷+债+股+代+租+顾”六位一体综合服务，采取差异化的经济资本占用、授权、定价、专项规模、考核等管理措施，用足用好人民银行煤炭清洁高效利用专项再贷款、碳减排支持工具，高效引导和撬动全行资源向煤电清洁高效利用等领域倾斜。



2.政策措施产品服务

绿色贷款

- **从贷款品种看**，对于煤电机组改造升级，可灵活运用流动资金贷款、项目贷款等。其中，流动资金贷款是向借款人发放的，用于借款人日常生产经营周转的贷款；项目贷款是工商银行向借款人发放的，用于借款人固定资产投资的贷款。
- **从支持范围看**，按照人民银行、银保监会绿色产业指导目录，传统能源清洁高效利用、节能改造、能源系统高效运用等均列入其中，根据企业和项目具体情况，可享受工商银行绿色贷款绿色通道、规模倾斜、优惠利率等支持性政策。



2.政策措施产品服务

绿色债券

要素	超短期融资券	短期融资券	中期票据	私募债
发行规模	按需注册发行，无最大额度限制	按需注册发行，无最大额度限制	按需注册发行，无最大额度限制	按需注册发行，无最大额度限制
审批方式	注册制	注册制	注册制	注册制
产品期限	1-270天	不超过1年	不短于1年	无严格限制
募集资金用途	偿还存量融资 补充营运资金	偿还存量融资 补充营运资金	偿还存量融资 补充营运资金 用于项目建设 权益投资	短期限的私募与超短融、 短融用途一致，长期限 的与中票一致



2.政策措施产品服务

•绿色债券定义

定义：境内外具有法人资格的非金融企业在银行间市场发行的，募集资金专项用于节能环保、污染防治、资源节约与循环利用等绿色项目的债务融资工具。

•现阶段，绿色债务融资工具适用的绿色项目界定与分类参考人民银行、发改委、证监会联合发布的《绿色债券支持项目目录（2021年版）》，主要包含6大类、25小类。

•节能环保产业

•包括高效节能装备制造、工业节能制造及用电设施节能在内的能效提升类，绿色建筑材料类，先进环保装备制造、水污染治理、大气污染治理、土壤污染治理及其他污染治理、农业农村环境综合治理在内的污染防治类，水资源节约和非常规水资源利用类，资源综合利用类，绿色交通类。

•生态环境产业

•包括绿色农业类、生态保护与建设类。

•基础设施绿色升级

•包括城镇电力设施和用能设施节能类，建筑节能与绿色建筑类，污染防治相关城镇环境基础设施类，水资源节约与海绵城市类，绿色交通类，城市生态保护与建设类。

•清洁生产产业

•包括生产过程大气污染治理、生产过程水污染治理、工业园区污染治理、无毒无害原料替代与危险废物治理在内的污染防治类，绿色农业类，资源综合利用类，水资源节约和非常规水资源利用类。

•清洁能源产业

•包括电力设施节能相关的能效提升类，新能源与清洁能源装备制造、可再生能源设施建设与运营、清洁能源高效运行相关产业。

•绿色服务

•包括咨询服务，运营管理服务，项目评估审计核查服务，监测检测服务，技术产品认证和推广等。



2.政策措施产品服务

·可持续发展挂钩债定义

- 为贯彻落实碳达峰、碳中和重大战略部署，将企业可持续发展目标与债券发行相结合，进一步与国际市场接轨，交易商协会拟推出“可持续发展挂钩债券”。
- 可持续发展挂钩债券（Sustainability-Linked Bond，简称SLB）是指财务和/或结构特征与发行人是否达成预设的可持续发展目标或ESG目标挂钩的债务融资工具。相对于常规绿色债券而言，SLB对于募集资金的使用标准的放宽，从而可以覆盖更多的债券发行人，是对传统绿色债券的补充和扩大。同时，由于SLB要求发行人预设可持续发展目标且债券特征会根据发行人是否达成目标而发生改变，所以能够从根本上激励发行人实现其可持续发展目标和战略，从而为可持续发展做出长久、持续的贡献。



2.政策措施产品服务

•可持续发展挂钩债案例

- **债券简称**：21国电GN002（可持续挂钩）
- **募集资金用途**：本期债务融资工具募集资金用途部分用于偿还发行人下属风力发电项目金融机构借款，部分用于支付项目建设款项。
- **可持续发展挂钩目标（SDG）**：本期债务融资工具遴选的目标所关联的联合国可持续发展目标为SDG 7“负担得起的、可靠和可持续的现代能源（Affordable and Clean Energy）”；SDG 13“气候行动（Climate Action）”
- **关键绩效指标（KPI）**：提高风力发电装机容量增长比例。该KPI下设置了一个基于募投项目的可持续发展绩效目标（SPT）*：2021年1月1日至2022年12月31日，新增风力发电装机容量不低于截止2020年12月31日发行人风力发电总装机容量的11.9%。
- **结构性条款**：若完成可持续发展绩效目标（SPT），则本期债务融资工具存续期间票面利率保持不变，如未完成，则第1个和第2个计息年度票面利率不变，第3个计息年度票面利率按照初始票面利率加20个基点执行。

国电电力发展股份有限公司 2021年度第二期绿色中期票据（可持续挂钩 /碳中和债）募集说明书

发行人：国电电力发展股份有限公司
主承销商：中国工商银行股份有限公司
联席主承销商：中国建设银行股份有限公司
本期绿色发行金额：人民币10亿元
发行期限：3年
担保情况：无担保
信用评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司
评估认证机构：绿融（北京）投资服务有限公司
发行人主体信用等级：AAA
本期绿色债项信用等级：AAA

产品结构特征：本期债务融资工具票面利率与可持续发展绩效目标进行挂钩。达到目标正常还本付息，未达到则第三年的票面利率较初始票面利率提升0.2%。

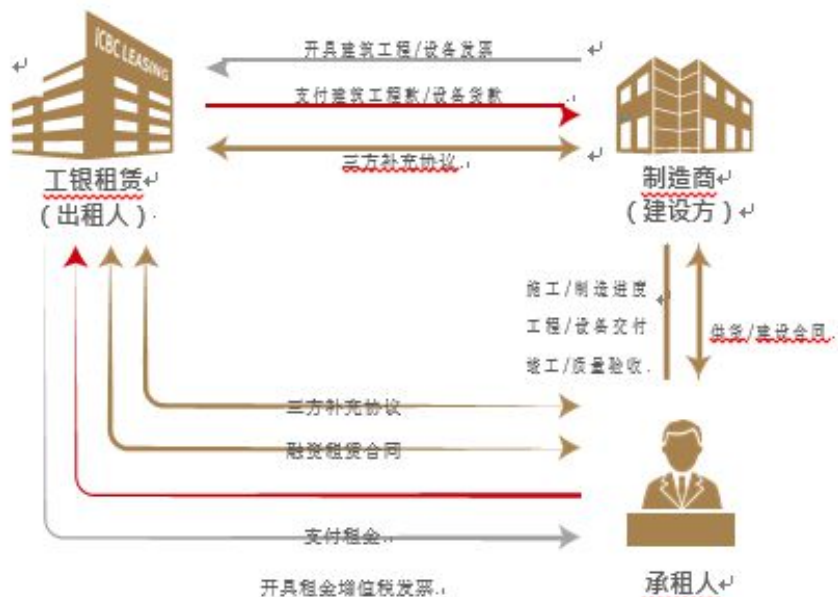




2.政策措施产品服务

融资租赁

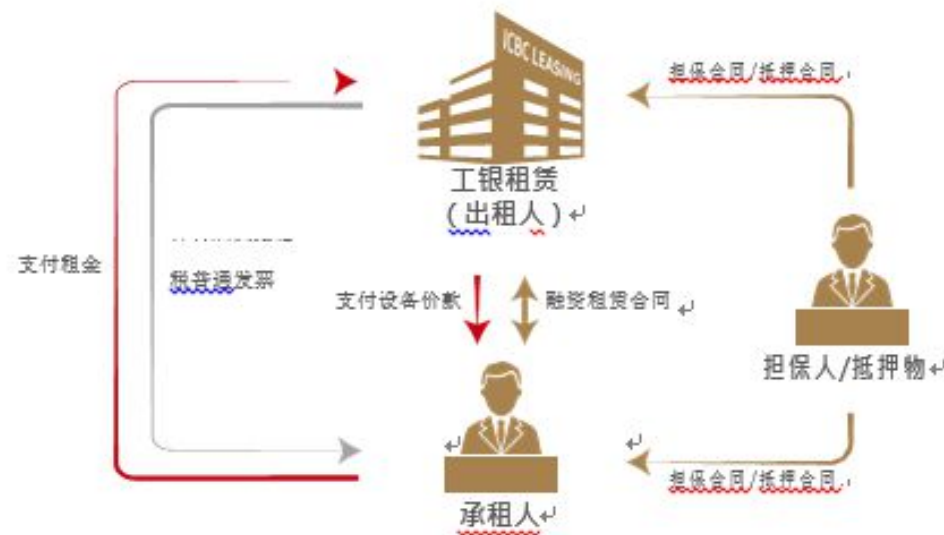
直接租赁模式



- **适用场景：**企业基于火电改造需要新购设备；
- **优势：**租赁可以开具增值税专用发票，实现企业融资节税
- **操作流程：**承租人与供应商（或EPC）、工银租赁签署三方协议，约定由工银租赁向供应商支付设备采购价款，取得设备所有权，并将设备出租给承租人适用。租赁期内，承租人按期交纳租金，使用该设备，并在租期结束后支付象征性购买价款取得设备所有权。

方案要点

售后回租模式



- **适用场景：**企业本身存在存量设备，拟对这些资产进行盘活融资；
- **优势：**直接有效盘活企业的存量资产，实现融物与融资相结合；
- **操作流程：**承租人将固有设备形式上出售给工银租赁并租回使用，获得一笔流动性资金，并将该资金用于改造项目。租赁期内，承租人按期交纳租金，使用该设备，并在租期结束后支付象征性购买价款，重新取得设备所有权

方案要点



2.政策措施产品服务

•融资租赁案例

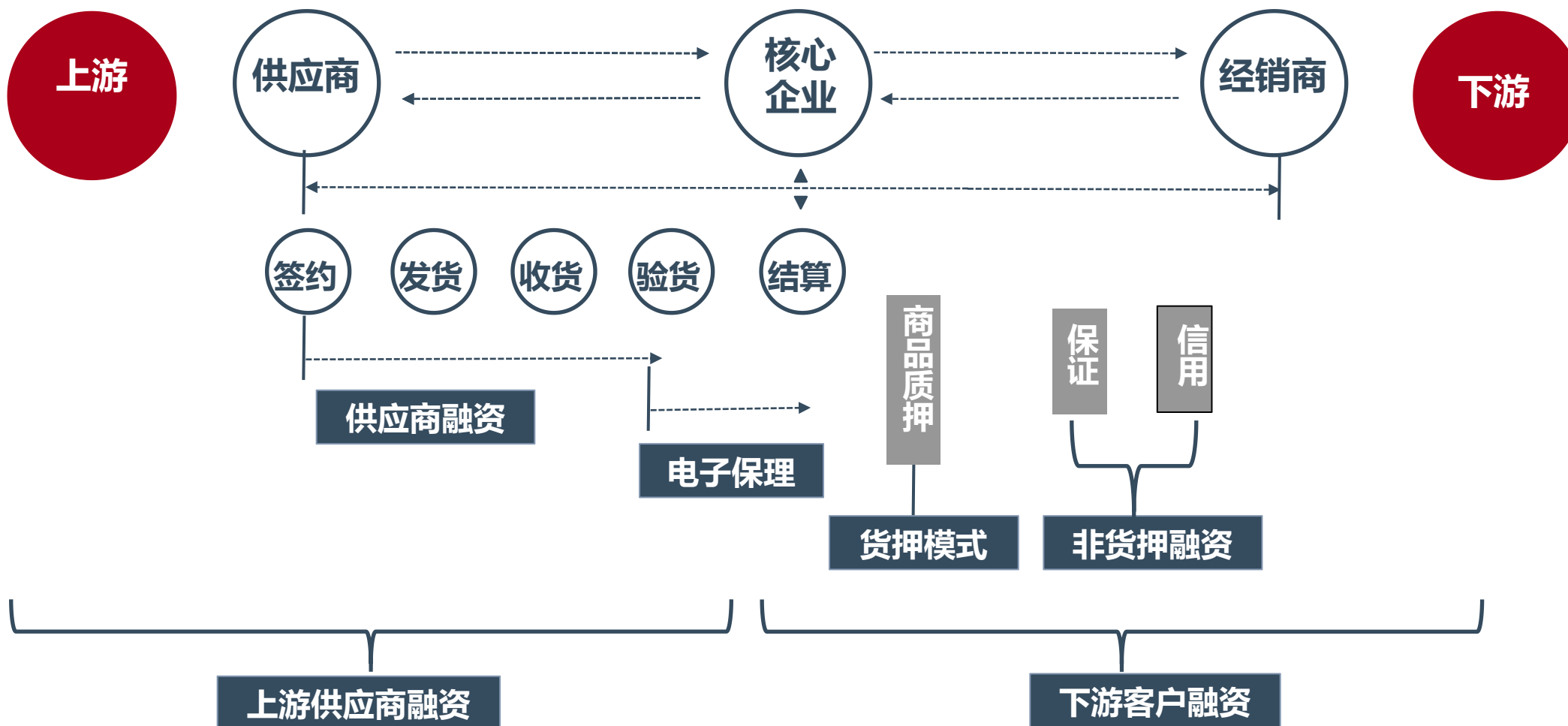


工商银行为上市公司北京清新环境技术股份公司提供租赁融资，租赁物为大唐托克托火电厂的脱硫脱硝设备，所融资金用于清新环境对该项目的脱硫脱硝改造。该项目采用售后回租模式，金额2亿元，有力支持火电厂节能降耗和环保升级。



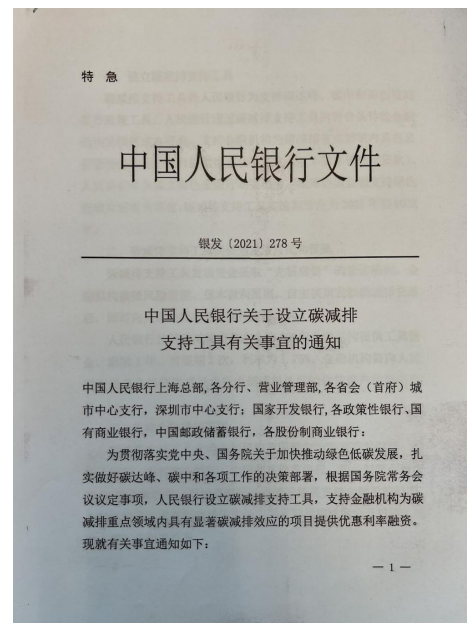
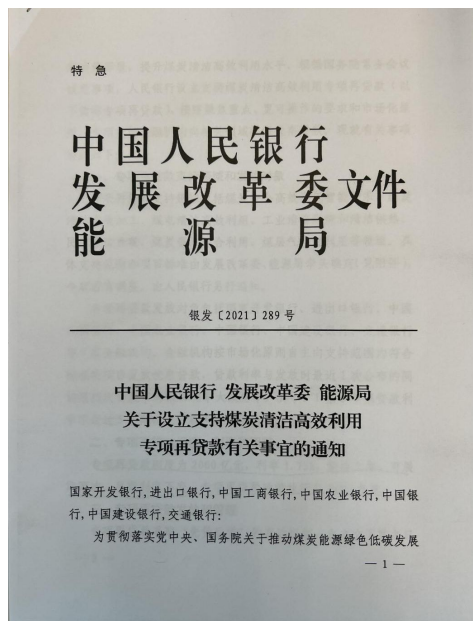
2.政策措施产品服务

供应链融资





3.央行货币政策工具



- 2021年11月，人民银行推出煤炭清洁高效利用专项再贷款、碳减排支持工具。预计规模1万亿元，直接面向电力、煤炭等关键行业，采取“先贷后借”直达机制，引导金融机构精准向相关领域提供优惠贷款。
- 工商银行作为货币政策的主要参与者、执行者之一，承担着货币政策有效传导落地的职责，将把货币政策利好充分落实到煤电改造升级金融服务中。



3.央行货币政策工具

煤炭清洁高效利用专项再贷款

- 政策要素：专项再贷款额度为2000亿元，人民银行按照商业银行发放相关贷款本金的100%提供资金，利率1.75%，期限1年，可展期两次，政策执行至2022年末。
- 支持范围：明确将清洁高效煤电建设、节煤降耗改造、供热改造、灵活性改造等列入政策支持范围。
- 落实情况：工商银行已申报五批煤炭清洁高效利用专项再贷款，金额合计33.74亿元，获得审核通过金额32.58亿元，获配央行再贷款资金32.58亿元，涉及81笔贷款。



3.央行货币政策工具

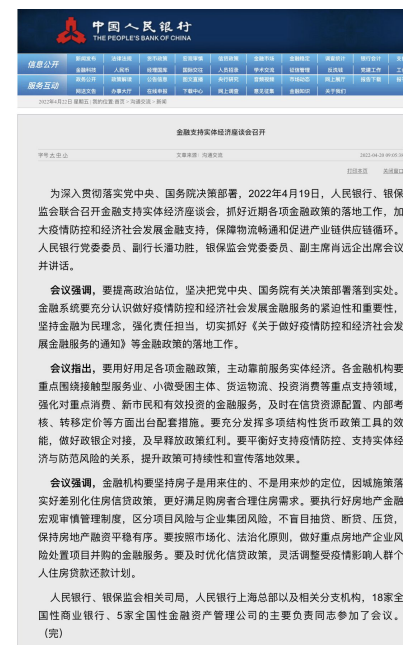
碳减排支持工具

- 政策要素：专项再贷款额度预计8000亿元，人民银行按照商业银行发放碳减排贷款本金的60%提供资金，利率1.75%，期限1年，可展期两次，政策执行至2022年末。
- 支持范围：主要包括清洁能源、节能环保、碳减排技术等三大领域，明确将系统能效提升、余热余压利用、能力系统优化、二氧化碳捕集利用与封存等列入支持范围，要求相关项目具有显著碳减排效应、能够有效测算碳减排量。
- 落实情况：工商银行已申报三批碳减排贷款，金额合计566.81亿元，获得审核通过金额443.61亿元，获配央行再贷款资金266.17亿元，涉及1368笔贷款。



3.央行货币政策工具

最新金融监管政策要求



➤ 4月18日，人民银行、外管局印发《关于做好疫情防控和经济社会发展金融服务的通知》，提出加大金融支持实体经济力度的23条政策举措，**要求金融机构抓好货币政策工具落地，加大对煤电改造升级的支持力度。**

➤ 4月19日，人民银行潘功胜副行长主持召开金融支持实体经济座谈会，银保监会、证监会、国有大型银行、主要股份制银行参加。**会议明确将“煤电企业购煤、煤炭储备”新纳入煤炭清洁高效利用专项再贷款政策支持范围。**



4. 下一步工作建议

- **加强政企银对接与协作。** 批量对接项目清单、政策资源与金融需求，有效增进信息共享与合作共识，形成一揽子的项目合作方案，自上而下统筹推进相关领域具体项目合作，及时发现解决合作过程中存在的障碍和问题。
- **合理选择金融产品工具。** 科学设计项目方案和投融资计划，科学评判项目技术账、经济账与投入产出平衡，提前引入银行进行协商研究，合理安排自有资金与外部融资，灵活选择适用的金融产品工具。
- **用好用足央行货币政策。** 优选符合条件的电厂和项目，推动项目建设和贷款投放，积极对接煤炭清洁高效利用专项再贷款、碳减排支持工具，争取低成本资金投向煤电机组改造升级。推动优化完善货币政策，延长政策追溯期、有效期和适用范围。



谢谢！