

信托ESG:投资中的多面手

成立至今,我国信托行业已经走过了40余年的发展历程。“资管新规”后,行业进入转型深水区,秉承着可持续增长和高质量发展的共同目标,践行ESG理念,打造可持续金融新模式成为共识。ESG理念的碰撞为信托行业转型带来了机遇,将ESG评价体系纳入战略制定与管理全流程、实现自身业务结构绿色化……有不少信托公司在环境治理、承担社会责任、公司治理方面取得了实践经验。不过,仍需看到,在践行ESG的发展道路上,信托公司还面临产品顶层制度缺失、产品服务相对较少、风险体系有待完善等诸多问题。

环境 | 完善绿色产品体系

信托业在ESG投资中扮演的角色是多样化的,从调研结果来看,将绿色、低碳等关键词融入产品体系建设中,成为各家信托公司实践的方向,信托公司大多通过发布碳排放权绿色信托、ESG主题证券投资信托、开展绿色投融资信托金融服务提升绿色信托的专业化服务能力。

信托公司开展绿色信托业务涉及的范围分布较广,涵盖了生态环境、农牧渔业、生态保护、绿色出行、节能减排等多方面。各家信托公司各有侧重。例如,兴业信托2022年年报数据显示,该公司绿色信托业务聚焦“减污降碳”领域构建绿色资产,落地光伏电站股权投资业务,投资福建省属国企发行的首单蓝色债券、市属国资系统首单绿色ABCP产品等。上海信托2022年年报数据显示,该公司与上汽通用联合发行全国首单自贸区债券市场绿色资产支持证券,围绕新能源汽车金融、清洁能源设备租赁等领域发展ESG绿色金融,以低成本资金助力绿色信贷持续投放,持续推动经济社会发展绿色化、低碳化。

除了为绿色企业提供直接资金支持外,亦有信托公司通过横跨各个金融市场、灵活和创新的

交易结构设置,广泛参与绿色信托,为不同发展阶段的绿色产业和绿色企业提供更为丰富的金融服务。平安信托践行ESG责任投资理念,聚焦中西部民生项目、健康、环保及现代制造等重点行业,投入实体经济规模超4400亿元。截至2022年12月末,该公司新增绿色信托11个,存续绿色信托规模79.7亿元。

纵观信托行业绿色金融发展史,2019年12月,中国信托业协会下发《绿色信托指引》对绿色信托作出了明确界定,划定信托公司可在绿色领域布局产品与服务。2022年6月,银保监会发布《银行业保险业绿色金融指引》,明确了从战略高度推进绿色金融的基本要求,要求提升ESG表现,防范ESG风险,促进经济社会发展全面绿色转型。

随着我国“双碳”目标的确立,碳信托作为绿色信托新业务模式亦在助力经济可持续发展中起着积极作用,从产品体系来看,目前信托公司发行的碳信托产品,主要包括减碳低碳企业融资类、碳资产事务管理类、碳排放权资产证券化信托等业务类型。中航信托发行了业内首单“碳中和”主题绿色信托计划以及首单ESG主题债券投

资集合资金信托计划;华宝信托ESG系列绿色主题投资1号围绕“能源安全”“科技安全”和“国防安全”三条主线,投资范围覆盖公募基金、债券以及其他符合绿色投资理念的资产。

虽然产品覆盖面广泛,但发展绿色信托,不仅要在产品建设方面加大开拓力度,更要有系统性的体系建设。从调研结果来看,在绿色信托顶层组织建设方面,信托公司搭建能力分化不一,有信托公司通过颁布《绿色信贷业务指引》,明确绿色信托业务的重点支持方向和领域,有的信托公司则未有明确的纲领性文件,在该方面还有所不足。

用益信托研究院研究员喻智在接受北京商报记者采访时指出,ESG体系是针对企业履行社会责任,助力社会和生态环境可持续发展的一种评价体系。作为企业,信托公司从支持经济建设、参与社会公益事业、绿色金融服务、支持员工发展等多个方面践行ESG理念,达成公司层面可持续发展。作为金融机构,信托公司践行ESG理念则更多地体现在开展绿色金融业务,助力低碳绿色发展要求,积极服务兼具环境和社会效益的各类经济活动。

E

- ◆ 绿色信托业务
- ◆ 绿色资产支持证券
- ◆ 减碳低碳企业融资类
- ◆ 碳资产事务管理类
- ◆ 碳排放权资产证券化信托等

S

- 覆盖领域
- ◆ 支持乡村振兴
 - ◆ 教育发展
 - ◆ 环境保护
 - ◆ 防治重大自然灾害等慈善公益事业

G

- 将绿色信贷理念
纳入战略决策、组织架构、
管理制度和业务流程

社会 | 慈善信托多点开花

若说ESG中的“E”可以用绿色概括,那么“S”社会则与“慈善信托”不谋而合。在践行ESG发展道路的过程中,信托公司也充分发挥信托制度优势,在慈善信托方面不断创新,通过公益信托、低息贷款等业务方式,履行精准扶贫和公益责任。

在慈善信托这条“赛道”上,信托公司可谓是“多点开花”。例如:慈善信托方面,兴业信托推动与兴业证券“双兴联动”,据悉,“兴证兴未来”慈善信托项目已于2023年初落地,创新采用“本金投资+收益慈善”模式,是信托“新三分类”以来首笔募集外部善款的公益慈善信托项目。平安信托与平安普惠、平安租赁成功落地国内首只碳中和主题绿色金融慈善信托;上海信托设立业内首批公益信托、设立业内首批独立的慈善信托部门、推出“上信上善”

公益品牌。

近年来,“金融+慈善”已成为众多信托公司发展的重要课题,党的二十大报告指出,引导、支持有意愿有能力的企业、社会组织和个人积极参与公益慈善事业,慈善信托是新发展理念的必然要求,同时也是信托行业整体转型的方向。

在调研过程中,北京商报记者注意到,在将ESG理念融入慈善信托这一发展系统中,信托公司已作出多番尝试,展业方向覆盖多种领域。2022年报告期内,五矿信托通过慈善信托对外捐助1326.6万元,支持乡村振兴、教育发展、环境保护、防治重大自然灾害等慈善公益事业。除了在慈善信托业务层面深入践行ESG理念之外,也有部分信托公司将加大乡村振兴作为发力方向。例如“助力推进乡村振兴,直接购买或帮助销售定点帮扶地区特色农产品”“提供乡村振兴和共

同富裕解决方案”。

金乐函数分析师廖鹤凯指出,信托业在ESG社会层面实践道路上,积累时间尚短,服务覆盖少,数据支撑较为有限;和其他金融机构的业务较为同质化且投融资为主,服务信托属性发挥很有限,尚没有大规模发挥信托的制度优势。未来信托公司可以发挥信托的服务属性,在现有现金类管理的基础上,完成各类实物及虚拟财产信托,结合服务主体情况,发挥信托独立性优势,提供综合性的商业+慈善可持续绿色发展解决方案,在这个过程中既可以提升主体发展质量、社会影响力,也可以完成主体对社会的正反馈。

可以看到,目前我国慈善信托法律架构、相关税收政策、信托财产登记方面的条款还有待完善,相信待制度完善后,信托行业也会有更多动作。