



王建平：详解绿色复苏为 私募股权基金带来的新发 展机遇



意见领袖 | 全球财富管理论坛

中国证监会市场监管二部主任王建平出席全球财富管理论坛 2021 北京峰会并作主题发言时表示，近年来私募基金快速发展，初步具备了支持绿色复苏的能力。截至 2020 年末，绿色生态、低碳环保、环境治理、清洁能源相关的私募基金超过五百支，管理规模达到两千亿，其中股权创投基金占比达到 90%，绿色资本力量初步显现。当前，在资本市场持续推动融资端绿色信息披露、支持绿色债券发行、引导投资机构发展绿色投资、推动碳期货市场发展并将研究推出碳排放权相关的期货品种等政策背景下，私募基金要利用好绿色投资发展机遇，将绿色投资策略作为自身发展战略重要内容，在投资活动中发挥好积极投资的能动性、影响力，引领社会资本转变投资逻辑，助力我国双碳目标实现。



以下为演讲全文。

尊敬的各位领导、各位嘉宾，大家下午好！

非常高兴参加全球财富管理论坛。绿色复苏是走出疫情经济、实现碳达峰碳中和目标的重要战略选择，也是一场广泛而深刻的经济社会系统性变革。2020年，大部分国家经济增长率显著下降甚至负增长，我国是GDP实现正增长的唯一主要经济体。大力推进绿色复苏，驱动经济转型是提升经济发展长期韧性和可持续性的必然选择。借此机会，我就“私募基金支持绿色复苏”分享三点意见，供大家参考讨论。

私募基金快速发展具备了支持绿色复苏的能力

近年来，我国私募基金行业蓬勃发展，2015年末至2021年6月末，私募基金管理规模增加13.84万亿，增长3.42倍。截至2021年6月末，在中国基金业协会登记的私募基金管理人2.45万家，管理基金数量10.88万支，管理基金规模17.89万亿元，基金数量和规模均跃居世界前列。

以上数据表明，私募基金已经成长为我国资产管理业务的一种重要业态，在满足居民财富管理需求的同时，明显提升了资本市场服务实体经济的范围和能力。

一是有效促进长期资本形成。截至2020年末，私募基金累计投资于境内未上市挂牌企业股权、新三板企业股权和再融资项目数量13.92万个，为实体经济形成股权资本金8.40万亿元。2020年私募基金投向境内未上市挂牌企业股权的本金新增7020亿元，相当于同期新增社会融资规模的2.0%。而且这些资金都是“聪明钱”，对社会资金有引领作用。

二是有力支持和促进创新创业。私募基金主要投资于初创期的中小高新企业，在投中小企业项目6.80万个，在投本金2.20万亿元；在投种子期与起步期项目4.99万个，在投本金2.45万亿元。

三是提升了证券市场的机构化程度。私募基金持有证券总市值为3.23万亿元，占全证券市场总市值的3.31%，其中私募基金持有科创板的市值占比最高，持仓约5000亿元，占科创板总市值的14.78%。这表明在二级市场上，私募基金投资高科技领域的特征也很明显。

证监会坚持遵循私募基金发展规律，借鉴国际监管最优实践，推动私募基金行业坚持使命，回归本源，专业运作，去伪存真，走持续健康的高质量发展道路，引导和鼓励私募机构参与绿色投资。私募股权基金为越来越多的机构投资者和高净值人群提供绿色投资机会，为初创绿色创新企业提供研究、实验、推广、应用资金，加快绿色创新资本形成，促进双碳背景下的低碳技术、低碳资本和低碳产业紧密融合，进行了积极探索。截至2020年末，与绿色生态、低碳环保、环境治理、清洁能源等绿色方向相关的私募基金超过500支，管理规模逾2000亿元，其中股权创投基金占比超过90%，绿色资本的力量初步显现。

资本市场支持绿色低碳发展取得了积极成效

自2016年《关于构建绿色金融体系的指导意见》发布以来，资本市场充分发挥自身功能，积极支持实体经济绿色低碳转型。

一是持续推动融资端绿色信息披露。2016、2017年，证监会连续两年修订定期报告格式与准则，督促上市公司履行应对气候变化、绿色低碳发展的主体责任。今年6月，再次修订上市公司的定期报告格式与准则，增设了两个ESG有关专章，充实整合内容，明确有关披露要求，进一步压实上市公司应对气候变化、绿色低碳发展的主体责任。2020年，约有27%的A股上市公司发布ESG报告，其中纳入沪深300的上市公司中有259家发布独立ESG报告，披露信息质量相对较高。

二是支持绿色债券发行。2020年修订《证券公司分类监管规定》，鼓

励证券公司参与绿色低碳转型，对支持绿色债券发行取得良好效果的证券公司给予加分。今年 2 月，探索推出碳中和绿色公司债。今年 7 月，沪深交易所分别修订发布债券品种指引，明确碳中和绿色公司债发行条件、募集资金用途、申报材料等要求。

三是引导投资机构发展绿色投资。2018 年，证监会指导基金业协会发布《绿色投资指引（试行）》，鼓励公募、私募股权基金践行 ESG 投资，并发布自评估报告。在绿色投资指引和 ESG 评价体系引导下，基金管理公司加速搭建内部绿色/ESG 投研体系，开发绿色/ESG 产品，积极通过主题投资、负面筛选、ESG 整合、股东参与等方式发展绿色/ESG 投资，通过基金的力量改善投资逻辑，服务实体经济绿色转型与高质量发展。

四是积极支持配合碳市场建设。建立全国碳排放权交易市场是利用市场机制控制和减少温室气体排放、推进绿色低碳发展的一项重大制度创新。7 月 16 日，全球碳排放权交易市场已正式启动，首日交易总量超过 410 万吨。期货交易所也在积极稳妥推进碳期货研发工作，拟在条件成熟时研究推出碳排放权相关的期货品种。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32709

