

险资应大力投入能源化工产业

3月2日，国务院办公厅发布的《关于做好金融“五篇大文章”的指导意见》中指出，坚持“先立后破”，完善绿色金融体系，统筹对绿色发展和低碳转型的支持，为确保国家能源安全、助力碳达峰碳中和形成有力支撑。

作为国家战略性支柱产业，能源化工行业不仅是保障国民经济运行的基础支撑，更是实现“双碳”转型目标的核心战场。习近平总书记强调，“我们必须从国家发展和安全的战略高度，审时度势，借势而为，找到顺应能源大势之道”，并提出了“四个革命、一个合作”能源安全新战略，引导加快建设能源强国，积极推进能源革命。清华大学经济管理学院《中国保险业助力国家战略生态圈建设研究报告》指出，“在迈向‘双碳’目标的进程中，个体与政府都面临着大量的不确定性与挑战，而保险则在当中成为迎接挑战与助力国家‘双碳’战略实现的关键所在”。

保险资金以其长期性、稳定性特征，不仅与能源化工产业转型升级需求高度契合，更在保障国家能源安全、服务实体经济中发挥着“压舱石”作用。而能源化工项目也因其投资金额大、周期长、回报稳定等特点，成为保险资产配置优化的必然选择，帮助保险资金较好的匹配，实现长期稳健经营。

险资应持续支持国家重大战略

能源安全事关经济社会发展全局。习近平总书记对能源工作高度重视，就推动能源发展作出一系列重要指示批示，为推动新时代能源高质量发展提供了根本遵循，总书记尤其指出“能源保障和安全事关国计民生，是须臾不可忽视的‘国之大者’”。能源作为现代社会的血液，在国家安全、产业支撑、物价稳定等多个方面发挥着基础性作用，我们能够创造经济快速发展和社会长期稳定两大奇迹，离不开能源化工产业提供的重要支撑。推动能源化工产业高质量发展直接关系到国家能源安全和整个国民经济命脉，更是推进中国式现代化的本质要求。

从国际形势看，能源化工尤其煤化工是保障国家能源安全的关键产业。习近平总书记指出：“能源的饭碗必须端在自己手里”。在全球能源供需格局中，地缘政治冲突和国际油价波动对我国能源供应链产生深远影响。俄乌冲突持续，全球能源供应链紧张；中美贸易壁垒增加，能源作为重要的战略物资，其生产和贸易受到直接影响。我国能源资源禀赋特征为“富煤、缺油、少气”，构建能源多元供应体系，大力发展能源化工产业尤其是高端煤化工产业，推动煤炭资源清洁高效利用，可有效化解油气进口“卡脖子”风险，是我国破解能源困局，保障国家能源安全的必然选择。

从地区发展看，能源化工行业是许多地区经济发展的支柱产业。如新疆作为我国重要的能源基地，是国家“一带一路”战略的重要节点，正建设国家大型煤炭煤电煤化工基地，实施“疆电外送”“疆煤外运”、现代煤化工等重大工程，成为新时代新疆战略的重要基础。内蒙古是我国重要的煤化工、新能源、新材料示范基地，全区建成的煤化工项目近100项，产能9000余万吨，近年来积极推动煤炭清洁高效利用。此外，陕西拥有雄厚的大宗化学品产能基础，是全国最大的现代煤化工生产基地，目前重点围绕高端化、多元化和低碳化方向进行布局和建设。这些地区的能源化工产业都成为了当地的支柱产业，对当地经济发展起着重要作用。

从行业层面看，能源化工产业是我国国民经济的重要战略性产业。能源化工产业涉及的产品种类繁多，产业链条长，关联度高，为工业、农业、交通、医药、建筑、国防等领域提供了关键原材料和能源供应，在保障国计民生中发挥着重要作用。尤其是随着以AI为代表的新一轮科技革命和数字经济的孕育兴起，更是对世界经济结构和竞争格局产生了重大影响。“算力即国力”，作为数字经济的支撑，算力已成为新质生产力，是与水、电、燃气同等重要的基础资源。未来，要发展数字经济，就必须有能源。强化能源保障，为算力发展提供坚实支撑，也将成为增强国家核心竞争力的关键要素。

中国石油和化学工业联合会发布《2021年中国石油和化学工业经济运行报告》显示，目前，我国石油和化学工业的总量已位居世界前二位，其中化工行业稳居世界首位。我国化工产品销售额占全球化工市场的38.7%，相当于欧、美、日的总和。重视并大力发展能源化工产业，是提升综合国力的重要战略举措。

“面对世界科技革命、产业革命，我国能源化工行业迈入高质量发展的历史新阶段，成为塑造新质生产力的重要力量。”中石化党组副书记钟韧在2025能源化工产业发展论坛上表示。今年全国两会期间，全国政协委员、中国工程院院士马永生表示，“对中国石化乃至整个能源化工行业而言，加大科技创新力度、培育新质生产力是一道重大考题，也是一道必答题”。要更好发挥资本赋能作用，利用资本支撑传统产业改造升级，强化对科技创新的全过程金融服务支持。国家金融监管总局局长李云泽曾表示，服务新质生产力是金融支持高质量发展的关键着力点，要推动更多金融资源向新质生产力聚集。保险作为现代市场经济的基础性制度安排，连接各行各业、关系国计民生，是促进经济发展、改善民生保障、助力共同富裕的有力手段。保险业要服务国家战略，服务中国式现代化。

保险行业要奋力写好“五篇大文章”，切实发挥经济减震器和社会稳定器作用，应当胸怀“国之大者”，注重遵循国家战略导向，发挥保险资金长期投资优势，服务国家能源安全战略。保险资金投资能源化工产业，既是践行国家能源安全战略的主动担当，又是撬动实体经济价值创造、服务新质生产力的具体体现。

险资服务“双碳”目标有独特优势

2025年《政府工作报告》明确指出，“要积极稳妥推进碳达峰碳中和；扎实开展国家碳达峰第二批试点，建立一批零碳园区、零碳工厂；开展煤电低碳化改造试点示范；规划应对气候变化一揽子重大工程，积极参与和引领全球环境与气候治理”。能源化工产业既是碳排放的“大户”，也是绿色低碳转型的关键领域，是国家实现“双碳”目标的重中之重。马永生表示，“发展新能源是大势所趋，是能源转型的必然。而传统能源具有长期支撑兜底的作用，在相当长一段时间仍将发挥保障能源安全基石作用”。当前，能源化工产业正以技术革新为引擎，加速绿色低碳转型，促进节能减排。

新能源领域，我国风光电技术持续领跑全球，风电单机容量突破18MW，海上风电开发深度达100米以上，光伏发电成本较2010年下降超70%。传统能源化工领域，石油化工高盐废水处理技术取得突破，碱性电解水制绿氢技术基本成熟，百万吨级CCUS工业示范项目取得积极进展，一大批降碳、零碳、负碳技术开始工业应用，为产业绿色低碳发展提供了强有力的技术支撑。煤化工正通过绿电替代、碳捕集、新材料开发、数字化管理等路径，实现从高碳排向低碳化、从单一产品向高附加值领域的跨越。煤基甲醇耦合石脑油制烯烃技术降低能耗30%，合成气净化与绿氢替代工艺减少碳排放70%。

以上这些新能源、传统能源化工的革新技术，包括相应的基础设施建设，如港口、铁路、油气管道、甲醇管道等等，对于国家能源安全保障和“双碳”目标实现有着重要的意义，但是都需要大量资金投入，亟须得到保险资金在内的各类金融资本的大力支持。2025年《政府工作报告》指出，引导更多民间资本参与重大基础设施、社会民生等领域建设，让民间资本有更大发展空间。2025年1月，国家金融监管总局和中国人民银行联合发布《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》，明确要求银行保险机构在推动能源行业低碳转型的过程中，满足煤电、煤炭企业的合理融资需求。

险资作为我国金融市场中规模庞大、期限较长的资金力量，在服务国家“双碳”目标中具有独特优势。一是与能源化工产业绿色转型所需的长期资本天然契合。二是国家政策（如《银行业保险业绿色金融指引》）鼓励险资投向绿色产业，保险机构自身ESG（环境、社会、治理）也有低碳项目投资需求。三是保险机构擅长风险定价与管理，可为能源化工企业提供绿色保险产品（如碳捕捉保险、环境污染责任险）和气候风险管理工具。

投资能源化工产业有稳定回报

能源化工产业市场需求旺盛，利润空间广阔，鼓励保险资金大力投入能源化工产业，可有效拓展保险公司的投资选择范围，为保险资金运用提供良好回报的优质资产。

从行业整体趋势来看，能源化工行业具有较高的投资价值和增长潜力。根据《中国能源化工行业发展前景及投资前景调研报告（2024—2031年）》，能源化工行业市场需求逐年增长，产业规模持续扩大，供需水平稳步上升，技术水平稳定发展，新企业的不断涌现为行业带来了更大的发展空间，显示出较高的投资价值。在业内人士看来，行业内虽有个别企业因短期市场波动或经营不善出现亏损，但行业整体仍展现出强劲的市场韧性与盈利潜力。

短期看，需求回暖与成本下降驱动盈利修复。据统计，2024年，煤炭、天然气价格分别下降7.6%和18.8%，直接降低企业成本。以煤化工领域为例，甲醇作为煤化工核心产品之一，2024年表观消费量为10510万吨，同比增长7%。主要需求仍在MTO，需求占比44%；受新能源汽车、包装和建材行业推动，高端煤化工产品如烯烃、煤制乙二醇等需求也在崛起。2024年前三季度，煤化工上市公司整体营收增长11.14%，净利润增长40%，行业整体盈利能力回升。其中，中石化新疆准东520亿元煤制烯烃项目采用“水煤浆气化+绿氢耦合”技术，配套10万吨光伏制氢装置，年减少原油进口约500万吨，预计2025年达产后年产值超千亿元，利润空间可观。

长期看，传统能源及新能源赛道将打开数万亿美元的市场空间。中国石油集团经济技术研究院执行董事钱兴坤指出，“全球能源体系正加速向多元化、清洁化重构，增长潜力巨大。2024年，中国能源消费增速超5%；2030年，中国非化石能源占比将达25%，新能源装机规模将突破20亿千瓦；中国已建成全球最大绿氢制储运基地（年产能30万吨）。预计2030年全球能源化工行业总产值将突破12万亿元人民币，中国将占据市场主导地位，成为未来全球能源化工行业的引领者”。根据权威估计，全球传统能源领域的市场规模约为1万亿美元，煤炭、石油和天然气等化石能源在全球能源结构中仍占主导地位。此外，传统能源行业在资本市场中也表现出强劲的市场潜力，如中证800能源指数在过去

四年的涨幅第一。新能源领域涵盖太阳能、风能、电动汽车及充电设施、氢能、生物质能等多个子领域。根据国际能源署（IEA）的数据，全球新能源行业市场规模在2019年为2.6万亿美元，预计到2025年将增长至5.5万亿美元。

投资能源化工助力保险业防范风险

能源化工投资是保险业防范风险穿越周期的重要途径。险资投资能源化工项目的监管放开有三个阶段：一是严格限制阶段。2010年发布的《保险资金投资股权暂行办法》，仅允许投资保险类企业、非保险类金融企业和与保险业务相关股权，明确禁止高污染行业。二是定向扩容阶段。2012年发布的《关于保险资金投资股权和不动产有关问题的通知》，将能源企业纳入白名单，支持传统能源升级项目。三是全面市场化阶段。2020年，《关于保险资金财务性股权投资有关事项的通知》以“负面清单+自主选择”机制取代白名单，禁止高污染但鼓励绿色能源化工投资。逐步放开过程体现了监管从“严控行业”到“引导创新”的转型，通过拓宽险资的投资渠道，既有助于险企拉长资产久期、提高投资收益率，改善资产负债匹配状况，增强风险抵御能力，又助力国家能源安全与产业绿色化发展。

当前，险企（尤其是寿险公司）资产负债错配问题凸显，一方面是受长期低利率等因素影响，传统固收类资产收益持续下滑，利差损风险日益加剧；另一方面是符合险资久期需求的投资项目供应不足，险企不得不“长钱短配”，期限结构匹配状差。因此，险企迫切需要找到具备长久期、高收益、持续稳定等特征的投资标的，能源化工项目具有投资金额大、周期长、回报稳定等特点，高度契合险资特性，可以帮助险企优化资产负债匹配状况，实现长期稳健经营。

从成本收益匹配角度来看，在低利率环境下，能源化工项目收益率能维持在6%以上，远高于负债资金成本率，成为了优质资产的重要来源。

从期限结构匹配角度来看，能源化工项目（如风电、光伏、储能、炼化基建等）具有投资周期长（10-30年），与保险资金长久期特性高度匹配。例如，中国人寿投资中核汇能风电项目，资金期限长达15年，既满足负债端的长期成本要求，又能通过稳定分红或租金收入平滑市场波动。

从现金流匹配角度来看，能源化工项目“前期投入大、后期回报稳定”，这与保险业务“前期保费流入集中、后期保险业务支出分散”高度互补。

此外，能源化工项目是国家安全的战略项目，具有投资期限长、回报率高、受利率波动影响小等特点，可以帮助保险业穿越周期，化解利差损风险。未来，随着绿色金融工具创新与监管政策进一步完善，险资有望成为能源化工转型的核心资本力量。

从保障国家能源安全到推动“双碳”目标落地，从培育新质生产力到提升险资投资收益，保险资金应持续深耕能源化工赛道，既要在万亿级绿色能源市场中精准掘金，更要助力传统能源向高端化、低碳化跃迁。保险资金投资能源化工产业，能够帮助保险业穿越周期，化解利差损风险。两者相互需要，相得益彰，真正实现保险“活水”润泽实体经济，实体经济支撑保险行业，共同谱写服务国家战略与推进经济高质量发展的双赢篇章。

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/222379.html>