

# 昆仑信托： 坚守产业金融定位，建设一流能源信托

刘刚

习近平总书记指出，实体经济是金融的根基，金融是实体经济的血脉，为实体经济服务是金融的天职，是金融的宗旨，也是防范金融风险的根本举措。

昆仑信托作为中国石油天然气集团有限公司(以下简称“中国石油”)旗下的金融企业，坚持做强做优做大国有资本和“产融结合、以融促产、一体协同、做特做优”工作方针，以服务主责主业、服务实体经济为根本宗旨，以防控风险为永恒主题，全面推进信托业务高质量发展，为集团公司贯彻国家能源安全新战略各项部署提供有力支撑，贡献信托力量。

## 坚守产业金融，服务中国石油战略

面对严峻复杂的内外部形势，昆仑信托全面贯彻落实中国石油集团党组战略部署，厘清思路，沉着应对，坚守产业金融、回归信托本源、服务实体经济，适时实施“二次创业”和全面提速发展的一系列措施。

作为能源背景的央企金融企业，公司着力强化能源特色，推进产融业务升级，围绕中国石油能源化工主业及产业链，积极了解主业主业在绿色低碳转型中的诉求，构建能源金融、绿色金融生态圈，形成规模化布局，助推高质量发展。

在绿色低碳方面，昆仑信托投资合肥普力先进材料科技有限公司。普力材料是一家专业从事二氧化碳高价值利用、负碳新材料产业化的高新技术企业。公司开发研制的聚碳酸酯多元醇(PCE)，通过直接使用二氧化碳作为生产原料之一，大幅降低了生产成本，并且表现出更优异的材料性能，能够对市场上绝大部分的多元醇产品形成有效替代。

2023年，初材投资一号信托计划成功设立，作为昆仑信托首单高净值客户认购新材料行业股权投资信托项目，直接参与投资了该标的公司，为助力集团所属企业在二氧化碳产销、新材料研发及碳交易市场等领域的合作提供铺垫。

天然气作为一种清洁、高效的能源，在能源消费中的比重逐渐增加。特别是随着我国“碳达峰、碳中和”战略目标的提出，昆仑信托设立的昆融13号服务收入收益权转让及回购集合资金信托计划源于对当前能源市场深刻洞察及对未来能源转型的前瞻性思考。该项目的实施不仅能有效解决长庆钻井在苏里格地区钻探作业中面临的资金和能源效率问题，而且通过推广气代油技术，有助于推动整个钻探行业的绿色低碳转型，为实现国家的能源战略目标和环保要求做出积极贡献。

在“双碳”目标能源深刻变革的大背景下，汽车电动化已成为重点战略方向。2021年2月，中国石油集团与国家电力投

资集团签署战略合作协议，在新能源及电能综合替代、能源产品互供、高端智库建设等重点领域，建立战略合作关系。2023年10月昆仑信托发起设立量投1号股权投资集合资金信托计划对中油绿电新能源有限公司进行股权投资。该项目充分践行了中国石油绿色发展理念。

在新材料领域，昆仑信托通过参与银团，向集团重要参股企业濮阳市盛通聚源新材料有限公司发放贷款，支持盛通聚源新材料聚合物二期项目建设，其所生产的聚碳酸酯新材料在5G、新能源汽车、3D打印、航空航天、医疗健康、消费电子等诸多新领域具有广泛的应用。此次投资是助力中国石油积极推进“十四五”新材料发展规划的关键项目。

昆仑信托在助力成品油销售领域也进行了多方探索，2022年下半年以来，昆仑信托设立低储低效加油站市场化增效试点项目，成为盘活存量资产扩大有效投资的一次尝试。本项目通过信托计划设立的SPV公司承租双低站，并委托销售公司按照SPV公司的经营策略和集团标准进行日常管理，有效解决了传统模式下遇到的多种问题。

当前中国石油销售公司的成品油销售已到瓶颈期，2024年油品销售预计将达到顶峰，未来的销售收入增长将主要依靠非油产品销售，特别是线上非油产品销售。从2021年开始，在昆仑信托的协调下，天津集益传媒与昆仑好客天津公司开展合作，不但在非油销售规模和利润方面取得了一定成效，更是在实际运营中共同摸索建立了一套较为高效、灵活的决策流程和业务流程，更加适合市场变化，实际效果较好，具有推广性。

为将此成熟业务模式推广，2023年昆仑信托利用信托产品架构灵活的特性，设计了集益传媒1号行政服务类信托和集益传媒2号集合资金信托计划。以服务信托与资产管理信托相结合的方式，推动中国石油非油产品的电商业务。

不断加强资金端建设，制定切实可行的拓展方案，加快推进代销渠道建设，深度挖掘各层级客户价值。

2023年，昆仑信托设立祥光铜业系列重整服务信托。在该项目中，由于重整债务人与多家公司存在错综复杂的关联关系且投资人仅收购两家企业并设立新公司，单独重整必然损害债权人利益，昆仑

信托设计将所有债权人的信托份额分为两个独立的平台且可供债权人自由选择，灵活性更强且安全性更高。该项目成为昆仑信托探索重整服务信托项目的先河，并且提供适用性范围广泛的可借鉴实例，体现了公司坚定转型、勇于突破创新，展示了公司较强的管理能力，也为企业破产债权人、债务人、破产管理人提供了更加专业化、高效的破产业务工具。

昆仑信托积极开展标品投资业务，创

新设计“标品TOT”策略的昆仑信托·宝石花优选1号集合资金信托计划系列产品。该产品基于不同时期对经济周期及大类资产配置研判，投向不同种类标品资产。自2022年7月成立以来，截止2024年2月15日，取得年化率5.75%的骄人业绩，远超同期上证指数、Wind债券型基金指数，产品规模自成立以来激增84.39倍，得到投资人的高度认可，为公司标品业务转型提供了实践案例。

## 围绕实体经济，做好“五篇大文章”

昆仑信托认真贯彻落实中央金融工作会议精神，积极部署做好“五篇大文章”。科技金融方面，加强与科研院所等科创企业的对接，结合科技成果转化，开展股权投资项目布局，助力集团公司高水平科技自立自强；绿色金融方面，紧跟集团公司“清洁替代、战略接替、绿色转型”三步走总体部署，围绕CCUS、CCER、天然气、锂电池、氢能、风光发电等领域业务，深入了解业务底层逻辑，打造标杆式可复制项目；普惠金融方面，进一步丰富慈善信托参与主体、模式和运用方式，扩大公司慈善信托领先优势；养老金融方面，深入探索养老信托，加强与养老服务专业机构、养老社区的交流合作，加快构建养老服务生态圈；数字金融方面，以“聚渠道、丰业务、统中台、稳后台”为主旨，绘制与公司业务发展战略相匹配的数字化转型发展蓝图并推动落地实施。

在支持实体经济方面，2023年成立川融4号集合资金信托计划，向维纳股份提供融资，资金用于向中国四川销售预购电子加油券或洗车券。该项目深度体现

了产融结合在促进实体经济发展及助力主业发展方面的实际效用。

在股权投资方面，昆仑信托通过私募股权投资基金向洋湃科技进行债转股投资。洋湃科技是领先的混相流量技术提供商，它的计量技术可以有效提升油气井生产计量数据质量，降低油井开采成本。该项目是公司支持产业链科创企业制定的针对性金融解决方案，解决了科创企业面临的特殊挑战。

在慈善信托方面，公司成立了“宝石花开，横峰绽放”乡村振兴慈善信托和港边小学宝石花助学慈善信托项目，以支持中国石油集团定点帮扶县横峰县的教育和乡村振兴。该项目通过定点帮扶、对口支援等帮扶资金，搭建平台，引入更多的社会财富参与到集团公司定点帮扶工作，有效促进了从“扶志”到“扶智”的目标实现。截至2023年12月31日，昆仑信托新增备案慈善信托42单，位列全国信托公司第二；当年新增备案规模7673万元，位居全国信托公司第六；累计备案慈善信托76单，总规模达11861.66万元。

## 严格管控风险，确保安全发展

昆仑信托“拥抱”监管、配合监管，全面落实依法治企，强化公司治理，依法合规展业，多做国家倡导的、集团支持的、监管鼓励的、履责应做的业务，不合规的业务坚决不做。公司突出问题导向和目标导向，健全以低风险偏好为核心的全面风险管理体系，切实建立和完善三道防线，尤其突出二、三道风险防线的建立和完善，强化业务条线管理和投后、贷后管理。公司持续加强业务风险管控，强化前、中、后双端监测机制，做到风险早识别、早预警、早暴露、早处置，实现项目全过程、全周期动态监测，增强产融、标品等新业务风险点的识别与防

范能力，切实强化风险预警敏感性、事中控制主动性、应急处置专业性，坚决守住不发生重大风险底线。

近年来，市场形势变幻莫测，投资人的信心受挫，一些信托公司遭遇了爆雷事件，投资人感到无所适从。公司认识到，强化风险管理和合规控制是确保项目质量和公司可持续发展的重要手段。公司通过开发昆仑信托App，利用最新的技术和数据分析工具，为每位投资人提供定制化的投资建议和风险分析。公司必须加强尽职调查和风险评估，严守合规底线，降低风险，尽全力为投资人的投资提供安全港湾。

(作者系昆仑信托有限责任公司副总裁)

## 回归信托本源，加快转型发展

昆仑信托积极回归本源业务，充分发挥资源整合及跨市场经营优势，加快转型发展。大力推进标品业务、家族信托上规模，稳步推进股权投资、资产证券化业务上量增效；积极探索各类服务信托模式，丰富产品类型，创新业务持续破冰，首单担保品服务信托、特殊需要信托、破产服务信托、养老信托、遗嘱信托等先后落地；