

拓广度提深度

期货业各方携手为实业“保价护航”



8月4日,中国证券报记者获悉,在中国证监会期货监管部和深圳证监局的指导下,上海期货交易所、深圳市期货业协会、深圳上市公司协会近日联合举办了“期货市场服务深圳上市公司研讨会”。中国证监会期货监管部副主任张晓刚在致辞时表示,将进一步加强各方沟通协调,推动期货行业发挥积极作用,全力提升产业企业、上市公司的参与深度,更好服务实体经济发展。

深圳证监局党委委员、副局长孙磊强调,期货行业能够并且应当为实体企业排忧解难,用专业的风险管理服务为实体企业“保价护航”,希望辖区期货公司苦练内功、夯实基础,提供专业稳健的风险管理方案,为稳住经济大盘和实体企业发展贡献更多期货智慧。

● 本报记者 黄灵

新华社图片 视觉中国图片 制图/王春燕

期货市场在服务实体经济发展中发挥了重要作用。张晓刚表示,近年来,面对复杂严峻的内外部环境,期货业坚决贯彻落实党中央决策部署,践行金融服务实体经济的根本要求,通过持续增加产品供给,不断完善法律法规秩序,持续引导产业企业正确认识和参与期货市场,拓展产业企业参与深度。

从市场运行来看,品种供给持续增加,期货市场期货期权品种总数达到96个。期货市场功能有效发挥,2021年市场套期保

值效率94.31%,同比增加4.93个百分点,套保效率在90%以上的品种占全部品种的73%以上。期现价相关性95.59%,同比增加2.51个百分点,期现价相关性在90%以上的品种占比80%。

从市场主体服务看,期货交易所持续加大产业企业的拓展力度,针对龙头企业开展定制化服务,带动产业链上下游企业正确认识和利用期货市场,通过降低交易费用、优化交割仓库布局、优化合约规则等措施,产业客户参与深度明显提升。期货公

多项指标均居全国第二。

此外,深圳期货公司2021年客户权益和净利润实现50%以上增长,股东连续三年增资累计达76.48亿元,在助力稳经济大盘,在服务实体经济高质量发展方面成效显

著。2021年,辖区期货公司服务产业客户1.5万户,交易额19.3万亿元,同比增长63%;累计服务中小企业超3000家(次),促成套保规模5784亿元,同比增长42%;累计开展92单“保险+期货”,帮扶农户20.9万户。

从服务效果来看,产业企业参与数量、日均持仓量持续增加。2022年上半年,商品期货市场产业客户有效客户数同比增长15.23%,参与数量同比增长14.83%,

日均持仓量同比增长5.37%。“同时也应看到,产业客户参与程度还有待进一步提升,上市公司整体参与数量相对还比较低,以头部企业为主,交易以套期保值为主。”张晓刚说。

他表示,证监会期货监管部将进一步加强与期货交易所、派出机构、监控中心、期货业协会、上市公司协会等各方的沟通协调,推动期货行业发挥积极作用,全力提升产业企业、上市公司的参与深度,更好服务实体经济发展。

“在当前法制保障更坚实、参与需求更迫切、服务能力更专业的背景下,‘期货走进上市公司’系列活动的推出正当其时。希望辖区上市公司等实体企业把握政策优势,正确认识、合理运用期货工具管理风险。”孙磊说。

方面,坚持改革发展,加强与部委、地方政府、证监会系统内单位和产业协会的协同联动,与市场经营机构同向发力,完善市场服务,提升各品种功能作用的发挥。

作为期货经营机构,招商期货有限公司总经理严福德认为,期货公司服务好上市公司既是职责所在也是未来高质量发

展的必然选择,应做好专业咨询、产品设计和科技赋能三方面角色。

深圳证监局有关负责人介绍,此次会议是期货走进上市公司系列活动的首站,接下来期货走进上市公司系列活动还将细分产业、品种、需求,分层次有步骤推出,帮助企业提升经营稳定性,增强发展韧性。

“流动性宽松是当前A股市场的核心支撑逻辑。展望后市,市场底部区间相对清晰,中期维度来看,股票市场具备配置价值。”某头部保险资管公司相关人士对中国证券报记者表示,投资策略已逐步从资金避险逻辑转向更积极寻找低估、错杀的结构性投资机会,可进一步关注经济复苏产业链、新能源车产业链、光伏储能产业链、创新药产业链及互联网等领域。

1家是创业板公司。

虽然调研不等于马上买入,但调研力度加强一定程度上说明了险资对权益资产配置的重

视。

对于下半年的A股市场,部分险资人士相对乐观,建议投资者积极寻找结构性投资机会,寻找具有成长能力的标的,关注光伏、新能源车、消费等领域的中长期投资机会。

华泰资产副总经理姜光明指出,关注消费底部复苏给行业板块带来的机会。政策和经济结构升级带来了消费长期投资机会。优选布局消费行业,可重点关注智能汽车产业链、食品饮料、创新药和医疗服务等板块。

泰康资产研究部表示,后市仍将重点关注有确定性业绩支撑的个股及行业。在科技与创新的时代主线下,成长赛道具有较高景气度,流动性宽松环境延续也为板块估值提供支撑,但光伏、汽车等板块短期交易拥挤程度上升,后续需密切关注企业业绩增长情况和持续性。

“流动性宽松是当前A股市场的核心支撑逻辑。展望后市,市场底部区间相对清晰,中期维度来看,股票市场具备配置价值。”某头部保险资管公司相关人士对中国证券报记者表示,投资策略已逐步从资金避险逻辑转向更积极寻找低估、错杀的结构性投资机会,可进一步关注经济复苏产业链、新能源车产业链、光伏储能产业链、创新药产业链及互联网等领域。

绿色金融多点开花

银行业助力实体经济低碳转型

● 本报记者 石诗语

今年以来,银行业持续助力实体经济绿色低碳转型。信贷投放方面,据人民银行统计,截至2022年二季度末,我国本外币绿色贷款余额19.55万亿元,同比增长40.4%。机制建设方面,多家银行也展开积极探索,如中国银行、建设银行日前分别发布《中国绿色债券原则》《环境信息披露报告》,践行绿色发展理念,自觉以金融手段支持“双碳”目标。

业内人士指出,下一步,银行业将持续提升绿色金融服务质效,完善绿色信贷体系,提升绿色金融创新与服务能力。

加大绿色信贷投放力度

日前,在中国证券报记者调研中,不少银行表示绿色低碳产业是目前贷款投放的重点领域。

“我们对绿色环保、清洁能源等产业加大了信贷支持力度,同时还为有节能、降碳、减排等技术改造需求的企业提供专项信贷产品,并提高了敞口额度。”某国有行北京分行信贷业务专员表示。

“首先是确保绿色信贷的投放。”湖州银行公司银行部相关负责人表示:“结合我们当地的地域特色,绿色信贷方面主要投向全域生态整治项目、绿色工厂项目、建筑行业符合绿色建筑标准的企业等”。

除了在信贷金额方面加大投放外,还有部分银行下调了绿色信贷的利率水平。北京地区某股份行公司业务部负责人表示:“绿色产业客户是我们争取的重点,对于符合绿色信贷审批条件、符合国家战略发展要求的企业,我们会采取降低50-100基点的利率优惠。”

近年来,我国绿色贷款保持高速增长,据人民银行日前公布的2022年二季度金融机构贷款投向统计报告,截至2022年二季度末,我国本外币绿色贷款余额19.55万亿元,同比增长40.4%,比上年末高7.4个百分点,高于各项贷款增速29.6个百分点。其中,投向直接和间接碳减排效益项目的贷款分别为8万亿元和4.93万亿元,合计占绿色贷款的66.2%。分用途看,基础设施绿色升级产业、清洁能源产业和节能环保产业贷款余额分别为8.82万亿元、5.04万亿元和2.63万亿元,同比分别增长32.2%、48.8%和62.8%。

对此,业内人士分析,绿色信贷增速不断加快,这反映出绿色信贷市场的需求巨大,市场主体均有迫切的绿色转型资金需求,而银行绿色信贷业务也逐渐成为信贷业务的重要增长点。

今年6月,中国银保监会发布了《银行业保险业绿色金融指引》,以引导银行业保险业发展绿色金融,有序推进碳达峰、碳中和工作。

此外,中国银保监会还组织开展了绿色融资统计和绿色信贷自评。中国银保监会政策研究局负责人叶燕斐介绍:“从今年开始将绿色融资统计纳入银行业非现场监管报表体系,组织有关银行定期开展绿色信贷统计和自评,引导银行机构按照市场化、法治化原则支持绿色低碳产业发展,加强对融资项目碳减排量等环境效益的测量、核算、监测和信息披露。”

今年以来,多家银行发布绿色金融发展规划,已将绿色金融提升至战略高度。建设银行日前发布2021年度《环境信息披露报告》,建设银行董事长田国立对此表示,建设银行秉持绿色大局观,将生态文明建设目标融入战略发展,该行已先后设立绿色金融委员会和碳达峰碳中和工作领导小组,制定和实施《绿色金融发展战略规划》和《服务碳达峰碳中和行动方案》。

中国银于7月末与多部门联合发布《中国绿色债券原则》,这是供市场主体参考使用的绿色债券自律规则。中国银行副行长林景臻指出:“未来绿色债券市场的成长发展,不仅需要各类市场要素的共同推动,更需要制度与机制建设保驾护航。”

目前还有部分银行基于“碳账本”业务,提供信用卡额度升级、分期福利、银行卡消费折扣、支付优惠、积分商城权益兑换等个人金融服务。

下一步,多家银行表示,将继续提升绿色金融产品创新与服务能力,探索低碳转型路径,助力绿色低碳技术的研发应用,持续完善绿色信贷体系,提升绿色金融服务质效。

“该理财产品将重点投资于节能环保、清洁生产、清洁能源、生态环境、基础设施绿色升级、绿色服务等产业,同时高度关注乡村振兴、普惠金融、精准扶贫、高质量发展等领域投资机会。”某股份行产品经理告诉中国证券报记者。

此外,今年上半年还有多家银行试水“碳账户”“绿色账户”等创新金融业务。中信银行副行长吕天贵介绍,“中信碳账户”是围绕城市的碳普惠机制建设,让用户的绿色低碳行为可计量、可追溯,推动绿色低碳广泛融入民众生活。“我们充分认识到绿色银行建设的重大意义,推动绿色金融体系建设,探索制定绿色金融解决方案。”他表示。

目前还有部分银行基于“碳账本”业务,提供信用卡额度升级、分期福利、银行卡消费折扣、支付优惠、积分商城权益兑换等个人金融服务。

下一步,多家银行表示,将继续提升绿色金融产品创新与服务能力,探索低碳转型路径,助力绿色低碳技术的研发应用,持续完善绿色信贷体系,提升绿色金融服务质效。

“该理财产品将重点投资于节能环保、清洁生产、清洁能源、生态环境、基础设施绿色升级、绿色服务等产业,同时高度关注乡村振兴、普惠金融、精准扶贫、高质量发展等领域投资机会。”某股份行产品经理告诉中国证券报记者。

此外,今年上半年还有多家银行试水“碳账户”“绿色账户”等创新金融业务。中信银行副行长吕天贵介绍,“中信碳账户”是围绕城市的碳普惠机制建设,让用户的绿色低碳行为可计量、可追溯,推动绿色低碳广泛融入民众生活。“我们充分认识到绿色银行建设的重大意义,推动绿色金融体系建设,探索制定绿色金融解决方案。”他表示。

目前还有部分银行基于“碳账本”业务,提供信用卡额度升级、分期福利、银行卡消费折扣、支付优惠、积分商城权益兑换等个人金融服务。

下一步,多家银行表示,将继续提升绿色金融产品创新与服务能力,探索低碳转型路径,助力绿色低碳技术的研发应用,持续完善绿色信贷体系,提升绿色金融服务质效。

“该理财产品将重点投资于节能环保、清洁生产、清洁能源、生态环境、基础设施绿色升级、绿色服务等产业,同时高度关注乡村振兴、普惠金融、精准扶贫、高质量发展等领域投资机会。”某股份行产品经理告诉中国证券报记者。

此外,今年上半年还有多家银行试水“碳账户”“绿色账户”等创新金融业务。中信银行副行长吕天贵介绍,“中信碳账户”是围绕城市的碳普惠机制建设,让用户的绿色低碳行为可计量、可追溯,推动绿色低碳广泛融入民众生活。“我们充分认识到绿色银行建设的重大意义,推动绿色金融体系建设,探索制定绿色金融解决方案。”他表示。

目前还有部分银行基于“碳账本”业务,提供信用卡额度升级、分期福利、银行卡消费折扣、支付优惠、积分商城权益兑换等个人金融服务。

下一步,多家银行表示,将继续提升绿色金融产品创新与服务能力,探索低碳转型路径,助力绿色低碳技术的研发应用,持续完善绿色信贷体系,提升绿色金融服务质效。

“该理财产品将重点投资于节能环保、清洁生产、清洁能源、生态环境、基础设施绿色升级、绿色服务等产业,同时高度关注乡村振兴、普惠金融、精准扶贫、高质量发展等领域投资机会。”某股份行产品经理告诉中国证券报记者。

此外,今年上半年还有多家银行试水“碳账户”“绿色账户”等创新金融业务。中信银行副行长吕天贵介绍,“中信碳账户”是围绕城市的碳普惠机制建设,让用户的绿色低碳行为可计量、可追溯,推动绿色低碳广泛融入民众生活。“我们充分认识到绿色银行建设的重大意义,推动绿色金融体系建设,探索制定绿色金融解决方案。”他表示。

目前还有部分银行基于“碳账本”业务,提供信用卡额度升级、分期福利、银行卡消费折扣、支付优惠、积分商城权益兑换等个人金融服务。

下一步,多家银行表示,将继续提升绿色金融产品创新与服务能力,探索低碳转型路径,助力绿色低碳技术的研发应用,持续完善绿色信贷体系,提升绿色金融服务质效。

“该理财产品将重点投资于节能环保、清洁生产、清洁能源、生态环境、基础设施绿色升级、绿色服务等产业,同时高度关注乡村振兴、普惠金融、精准扶贫、高质量发展等领域投资机会。”某股份行产品经理告诉中国证券报记者。

险资权益投资比例提升 把握中长期确定性机会

● 本报记者 薛瑾 黄一灵

最新数据显示,保险资金配置股票和证券投资基金的资金比例正在进一步提升。6月末,上述比例达到13.02%,为今年以来月度数据最高水平,且高于去年年末的水平。

业内人士认为,在长期利率下行的大环境下,权益类资产在保险资产配置中的重要性凸显。作为权益类资产配置的先行信号之一,险资近段时间对A股上市公司展开了密集的调研,电气部件与设备、工业机械、电子元件等领域受到关注。有险资人士表示,继续寻找结构性投资机会,寻找具有成长能力的标的,成长赛道仍具有较高景气度。

权益投资占比进一步提升

银保监会数据显示,截至今年6月末,保险资金运用余额达24.46万亿元,其中配置股票和证券投资基金的余额为3.19万亿元,占比13.02%。6月末的占比此前一个月回升,达到今年以来的最高水平,较2021年年末的12.7%也有所提高。

今年1月末至5月末,保险资金配置股票和证券投资基金的资金比例分别为12.38%、12.6%、12.13%、11.89%、12.37%,比例均低于去年年末水平。特别是今年4月末,上述配置比例一度下滑至12%以下。今年5月末,险资配置股票与证券投资基金的余额为2.98

万亿元,占比12.37%,较4月末止跌反弹。

市场人士认为,5月以来权益市场回暖,险资持仓的权益类资产市值有所提升。此外,4月以来,不少险资机构在市场下跌、估值具有投资价值时逢低买入、逆势加仓,择机加大权益类资产配置力度,配置比例随之抬升。

实现投资收益率基本稳定

业内人士普遍认为,在长期利率下行的大环境下,如何稳定投资收益率是保险机构在投资端面临的较大挑战,权益投资成为不少险资机构发力稳定收益率的重要途径,权益类资产在保险资产配置的重要性凸显。

大家保险投资总监陈子扬认为,优质的权益类资产可以跨越市场的牛熊周期,实现投资收益率的基本稳定。同时,权益类资产具有短期高波动性的特点,保险机构需要不断提升投资能力,积极参与权益类资产的投资以获取更高的风险调整后收益。

展望未来,不少险资人士对权益投资空间充满期待。国寿资产总裁王军辉表示,继续看好权益资产战略配置价值。随着经济结构转型,传统部门的边际贡献下降,代表更高质量发展消费、新经济等要素上升,有效地推动了A股上市公司的结构优化,增强企业业绩可持续增长能力,这会带来市场估值中枢逐步上移。

“下半年,险资在权益投资方面要积极

有为,既要做好长期战略配置,又要捕捉短期结构性机会,特别是要把握绿色投资、战略性新兴产业、高新技术领域等中长期的确定性机会。”王军辉指出。

“新会计准则下,权益类资产会计分类对财务结果的差异性变大,需要在投资端进行合理布局。在行业和公司选择上,倾向于低波动、长期能够持续稳定增长的标的,同时增加未上市股权投资,以减少对二级市场投资的依赖。”陈子扬表示。

调研力度加大

作为权益资产配置的先行信号之一,险资近段时间在二级市场调研颇为积极。

下半年以来,险资频频调研A股上市公司,力度大于去年同期。Wind数据显示,7月以来,共有85家保险机构参与调研合计554次,涉及A股上市公司211家,而去年同期险资调研公司数量为169家。

从行业来看,电气部件与设备、工业机械、电子元件、区域性银行等行业成为险资的心头好,上述行业分别有17家、17家、10家、10家上市公司获险资调研。

从公司来看,天赐材料、凌云光、埃斯顿、通裕重工、壹石通备受险资青睐,均获得10家及以上的保险机构扎堆调研。值得一提的是,上述5家公司中,有2家是科创板公司,