

“双碳”战略背景下 证券业绿色发展路径选择

大国风范,承时代风谈,展中国担当。中国2020年9月22日在第七十五届联合国大会上宣布“碳达峰、碳中和”总体目标,是对国际社会做出重要承诺。2021年印发的《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》以及《2030年前碳达峰行动方案》两文件,引领了低碳减碳指标的长期发展方向,并对证券行业动能转化和资本市场支持实体经济绿色转型提出细节部署。

证券行业作为资本市场的重要组成部分,应争当绿色减排、低碳先进集体,发挥专业优势,积极寻找“双碳”投资机会领域,把“双碳”战略贯穿证券行业发展全局,从投资、融资、交易等多业务角度助力绿色企业,将碳市场纳入资本市场的重要组成部分,重视乡村绿色发展,融合ESG理念,增强行业社会责任感。

● 西部证券股份有限公司 徐朝晖



视觉中国图片

坚定低碳政策引领是证券行业支持经济高质量发展的基础要求。坚定低碳政策引领当以格局、布局、步局,稳定走好三步棋。格局先行。以“双碳”战略为基础,突出以降碳为重点战略方向的生态文明建设,推进能源供给侧改革,大力发展新能源,处理好短期经济水平进步与长期经济水平可持续发展之间关系。打好持久战,建立健全绿色低碳经济可持续发展的指导体系,协调证券行业发展规划与“双碳”战略目标,

支持低碳行业发展是证券行业坚定恪守行业社会责任的必然途径。支持低碳行业发展,任重而道远,创新先行,转型为机。支持传统能源产业结构调整 and 绿色低碳企业技术创新。实践证明,推动经济社会高质量发展,必然要求传统能源企业、低碳环保企业开展绿色技术创新及结构转型。证券行业要优先支持传统产业绿色低碳发展,形成低碳产业政策倾斜,将“循环经济”和可再生资源作为“双碳”目标的强力支撑,构建循环经济产业链和废弃物循环利用体系,实现能源再生利用的工艺流程优化,提高利用效率。加大资本对低碳节能、新能源等降低碳排放、经济循环项目的资金支持力度。针对绿色低碳产业链条生产成本低、规模小、融资借贷渠道狭窄问题,通过融资、投资等多项资金聚合模式、发展绿色企业开户、绿色股权、绿色债券、绿色产品销售等服务创新,提高绿色金融影响力。

加强绿色金融产品种类与覆盖面

助力低碳思想落地是证券行业融汇ESG理念与自身路线的重要举措。树立行业绿色金融规范。一是深入贯彻落实中国证监会对强化上市企业环境信息披露和社会责任信息披露监管的要求,结合国际优秀实践经验,督促上市企业提高生态保护意识、低碳意识,加强社会监督。二是完善组织架构,加强法律法规和细则的制定规范,增强“双碳”战略对证券行业的针对性、适应性,让绿色低碳理念在证券行业落地生根。创立专门绿色金融领导小组和ESG可持续发展委员会,将可持续发展、绿色低碳理念与公司战略发展相结合,推动“双碳”战略、行业ESG发展目标和绿色金融业务细则的贯彻落实。将整体规划与治理、经济、环境、社会四大可持续发展目标纳入证券行业综合考核评价体系,健全行业碳排放报告制度,强化证券公司和产品层面的环境信息披露和可持续发展信息披露,提高对证券行业绿

积极响应国务院《关于加快建立健全绿色低碳循环经济发展指导体系的意见》和上交所《“十四五”期间碳达峰碳中和行动方案》号召,推进政策和各项条款落地证券行业基本盘,完善金融领域的绿色低碳规章建设。明确行业整体“双碳”政策要求和目标,协力碳达峰、碳中和融入证券业短期和长期战略发展规划。

统筹布局。加强与绿色产业的协同合作,建立健全行业绿色低碳规章制度和监测系统,探索证券行业绿色

的创新优化。一是发挥证券行业信息优势和金融市场资源配置优势,扩大绿色债发行规模,充分运用券商自营资金、资管、公募、私募等多项供给渠道手段盘活绿色企业资源。二是加快绿色指数产品创新,丰富绿色投资标的,推进绿色金融产品开发,重点支持包含碳中和债券、碳中和ABS、碳中和REITs的绿色产品种类多样化和产品市场规模增长,通过丰富绿色金融产品制度、完善评估体系建设,提高产品的吸引力和可持续吸引力。三是积极推进绿色金融市场对外开放,积极参与国际组织绿色金融的深度合作,深化国际间绿色金融产品项目合作与长远发展。

推进全国碳排放权交易市场和碳排放权交易试点建设。立足碳市场成立时间短、市场交易主体单一、资金流动不够频繁的问题,积极入局碳市场,协助碳市场交易产品多样化,在配额跨期分配基础上创设融资工具和风险对冲工具,以碳交易期货等衍生碳交易业务满足多方需求,为碳市场提供

金融认证体系。深刻领悟2016年中国人民银行等七部委联合发布的《关于构建绿色金融体系的指导意见》,强化证券行业绿色低碳的经济发展导向,创新证券行业低碳环保投融资体系,引导行业内机构为支持环境改善、应对气候变化的绿色低碳项目提供长期限、低成本、现金流稳定的产业信贷和融资支持,提升金融服务社会实体的有效性,为证券行业绿色金融发展提供方向指引。

步局扎根。将可持续发展理念纳

入日常经营管理与社会责任,明确公司ESG工作管理机制和组织架构。完善上市公司ESG评价体系,将证券行业企业在环境、社会、公司治理方面的发展能效作为投资策略研究的重要依据,充分发挥行业投研优势,开展ESG专题研究,助力行业绿色金融及可持续发展政策规范。以此为契,推动证券行业借优势资源服务社会,重视绿色低碳背景下社会长远发展、积极开展乡村振兴和环境整治活动,鼓励ESG理念和“双碳”协同共赢。

流动性,吸引高碳排产业入市。鼓励碳市场体系根据供需关系定价,推进碳交易市场规范化、规范化、活跃化,积极协助规范全国碳排放权交易市场配额管理,助力中国碳市场“成为全球覆盖温室气体排放量规模最大的市场”目标实现。

行业协同提高绿色低碳人才素养。紧抓新一轮技术革命和产业变革机遇,联合国内高校和低碳企业,为产学研合作人才培养项目提供资金与金融专业知识支持。打造自主知识产权与专利技术,打通绿色科技产业链人才“链条”,使绿色金融发展中研究和数据信息不足的缺陷得以补全,鼓励双方合作从研究领域跨入资本市场试点项目的新台阶,用实际效果孵化技术发展与创新迭代。

推进乡村建设模式低碳转型。坚持党的二十大报告指出的“以人民为中心的发展思想”,自觉践行证券行业社会责任,结合绿色金融与行业ESG理念,推进农村绿色低碳和可持续发展的扶贫攻坚任务实施。一是重视绿色

金融与当下乡村振兴目标的匹配性,探索“绿水青山变为金山银山”背景下的乡村可持续发展潜力。引金融活水入乡镇,推动乡村振兴与绿色金融发展和谐共赢,驱动农村产业绿色碳达峰与生态保护碳中和建设;对节能减排有突出贡献的高效率资源乡镇企业提供融资支持,加大贷款投放规模;派遣技术人才下基层提供一对一智慧帮扶方案,服务农村实体经济。解决绿色低碳产业技术难题,助力乡镇区域生态环境优化。二是建立行业内绿色助农助销标准,加大绿色农产品采购力度的同时拓宽产品销售渠道。规范划分农产品绿色化程度,明确评估标准,发展“公益+保险+期货”乡村扶贫金融模式,为当地绿色农产品提供价格保障和赔付品种覆盖;利用行业数字化优势,借助产、供、销等多个消费帮扶渠道,打造多元化绿色低碳金融服务体系,在推进多环节、多领域降碳举措的同时解决乡村绿色产品销售问题,实现生态惠民,保障乡村背景下的绿色金融可持续发展。

金融与当下乡村振兴目标的匹配性,探索“绿水青山变为金山银山”背景下的乡村可持续发展潜力。引金融活水入乡镇,推动乡村振兴与绿色金融发展和谐共赢,驱动农村产业绿色碳达峰与生态保护碳中和建设;对节能减排有突出贡献的高效率资源乡镇企业提供融资支持,加大贷款投放规模;派遣技术人才下基层提供一对一智慧帮扶方案,服务农村实体经济。解决绿色低碳产业技术难题,助力乡镇区域生态环境优化。二是建立行业内绿色助农助销标准,加大绿色农产品采购力度的同时拓宽产品销售渠道。规范划分农产品绿色化程度,明确评估标准,发展“公益+保险+期货”乡村扶贫金融模式,为当地绿色农产品提供价格保障和赔付品种覆盖;利用行业数字化优势,借助产、供、销等多个消费帮扶渠道,打造多元化绿色低碳金融服务体系,在推进多环节、多领域降碳举措的同时解决乡村绿色产品销售问题,实现生态惠民,保障乡村背景下的绿色金融可持续发展。

融、ESG投资理念主题的投教工作系统性规划。向投资者普及绿色金融产品知识,培养投资者绿色金融理念,增强投资者绿色投资的价值意识。二是积极将“绿色金融”融入国民教育体系发展建设,协调高端人才与低碳策略发展目标,联合高校开设绿色金融专业课程,结合理念与实践,培养绿色金融专业人才,推动研发、产业、金融市场专业化人才的深度融合,促进低碳技术创新和应用的良好生态循环。

学思践悟凝共识,踔厉奋发开新局。未来,证券行业将发挥自身特色力量,携手社会各界推进我国“双碳”策略发展与目标实施。大力弘扬绿色金融、绿色低碳理念,促进金融市场包容性发展与绿色低碳可持续发展的转型,努力打造从低碳产业到证券行业的全链条金融综合服务模式,推动绿色低碳发展,助力实体经济低碳减排,间接助力“双碳”目标的实现。

安信证券中期策略会: 全年A股料呈现“N”型走势

● 本报记者 胡雨

利增速在8%左右。

建议逢低布局

6月7日,安信证券2023年中期策略会开幕。围绕宏观经济走势和A股后市行情,安信证券首席经济学家高善文和安信证券首席策略分析师林荣雄认为,当前A股市场再现震荡调整,投资者更应逢低布局,全年A股大致呈现“N”型走势。建议围绕“大盘价值+小盘成长”的双主线进行布局。

预计全年经济增速为5.5%左右

疫情防控政策的调整以及市场被压抑的需求集中释放使一季度我国宏观经济迎来“开门红”,A股市场也经历了一轮强烈的反弹行情;此后经济修复斜率有所放缓。我国经济未来恢复态势和速率已成为业内广泛关注的话题。

“在疫情的‘疤痕效应’下,人们更倾向于降低消费并积极谋求就业,这就使得劳动力市场供给增加。”高善文说。

就宏观经济运行指标以及未来A股盈利变化趋势,林荣雄预计,2023年全年我国经济增速为5.5%左右,且大概率不会出现单边下行态势;A股盈利方面,一季度是年内最低水平,2023年下半年A股盈利或开始出现内生性走强,预计全年A股盈

出资频率提升 险资加快“扫货”不动产

● 本报记者 黄一灵 薛瑾

太保寿险、平安人寿近日分别在中国保险行业协会网站披露公司不动产投资情况。中国证券报记者注意到,今年5月,中国保险行业协会共公布7条不动产投资项目的实际出资动态,超过去年同期。

业内人士分析称,优质不动产属于回报稳定的资产,满足险资长期价值投资的诉求。未来,险资有望继续加大不动产细分领域的投资力度。

实际出资提速

太保寿险5月31日在中国保险行业协会网站发布关于大额不动产投资的信息披露公告显示,公司本次出资1.72亿元投资上海市黄浦区淮海中路街道123、124、132街坊地块。

早在2018年7月,太保寿险便公告称,拟投资上述地块,本次投资以股权方式购置自用性不动产。近年来,太保寿险也在持续出资上述地块。

同日,平安人寿亦发布相关不动产投资公告,称对上海东方万国等四个产业园区不动产项目(包括上海东方万国项目、上海弘源科创项目、北京弘源国际项目、北京弘源新时代项目)的累计出资总金额已达53.07亿元。

据了解,自今年1月宣布拟投资上述四个产业园后,平安人寿对上述项目持续出资,仅5月下旬新增出资金额合计超37亿元。平安人寿相关负责人对中国证券报记者表示,该项目为平安人寿以股权方式收购的位于北京和上海两地的优质产业类不动产项目,包括科创类产业园。

记者对比发现,今年5月,中国保险行业协会共公布7条不动产投资项目的出资动态,高于去年同期。

不动产投资升温

业内人士表示,不动产投资一直是险企大类资产配置的重要内容。由于投资周期较长、抗通胀能力突出,险企一

中证商品指数公司指数行情							
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨跌幅(%)	
中证商品期货价格指数	1698.69	1709.21	1692.68	1698.43	1701.46	-3.42	-0.20
中证商品期货价格指数	1298.15	1306.19	1293.55	1297.95	1300.26	-2.62	-0.20
中国国债期货收益指数10年期	120.820	120.909	120.760	120.897	120.856	0.113	0.09
中国国债期货收益指数5年期	111.983	112.027	111.928	111.994	111.983	0.049	0.04
中国国债期货收益指数2年期	105.577	105.582	105.535	105.546	105.540	-0.010	-0.01
中证中金商品指数	—	—	—	2983.61	—	-10.09	-0.34

注1:中证商品期货价格指数系列、中国国债期货收益指数系列涨跌幅=(今收盘-昨结算)/昨结算*100%
注2:中证中金商品指数涨跌幅=(今收盘-昨收盘)/昨收盘*100%

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)						
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1261.88	1270.09	1258.04	1265.56	4.08	1264.02
易盛农基指数	1528.58	1536.56	1522.46	1531.08	3.53	1530.71