植绿不辍 向绿而行

解码兴业银行能源金融发展之道

宽阔且竞争激烈的绿色金融赛道，考验着每家商业银行的勇气和实力，也推动着商业银行专业服务能力的提升。近期，中国证券报记者实地调研宁夏、青海多个绿色金融项目。在当地，以兴业银行为代表的商业银行通过总分行联动，创新金融产品和服务，加快布局能源金融新赛道，持续加大对清洁能源产业的支持力度。

作为国内首家赤道银行，兴业银行持续擦亮绿色银行名片，加快集团“全绿”转型，致力于成为绿色金融集团。据了解，“十四五”期间，兴业银行定下了几个小目标——绿色融资余额翻一番、绿色贷款达到1万亿元、3年时间实现“一万人干绿金”。

● 本报记者 王方圆

国家电投共和光伏产业园 本报记者 王方圆 摄

国家电投黄河公司李家峡水电站 本报记者 王方圆 摄

技术流是重要抓手

宁夏——地势海拔高、日照时间长、辐射强度高，得天独厚的阳光资源为全区发展光伏产业缔造了独特优势，随着企业做大做强，融资需求也更加多元。

不过，在商业银行传统信贷投放中，民营企业和科技型企业并不受宠。提起2020年开始与兴业银行银川分行的合作，银川威力传动技术股份有限公司财务总监李娜赞赏有加——“这是宁夏首家为我们公司提供贷款的股份行，为我们后续和其他股份行的合作开了好头。”

李娜向记者介绍：“公司主要产品包括风电偏航减速器、风电变桨减速器，重科研、轻资产，对于银行融资抵押物较少。但我们确实看到光伏行业风口就在前方，希望能够得到更多资金支持。”

“我们和兴业银行合作的过程中，该银行不仅参考现金流等财务情况，更多是基于行业发展前景、知识产权、公司未来的市场占有率等情况来判定授信敞口。”李娜介绍，截至目前，兴业银行银川分行累计向公司提供了8000万元信贷资金，还为上游客户开展国内信用证福费廷3439万元。得益于金融支持，公司目前已成为国内知名风电企业的重要供应商，国内市场占有率近20%。

从银行端来看，如何识别优质企业并为其提供支持，成为各家银行面临的重要课题。“我们行从2022年启动的技术流评价体系试点是工作的重要抓手。”兴业银行银川分行相关负责人表示，相比传统以企业财务状况为依据的资金流评价体系，技术流评价体系着重考察企业知识产权数量和质量、发明专利密集度、科研团队实力、科技资质等科技创新能力，目前威力传动的技术流评价等级已达到A2级，授信敞口也由3000万元提升至目前1.5亿元。

发挥“商行+投行”优势

在广袤的荒漠化土地和戈壁滩上，青海海南藏族自治州、海西蒙古族藏族自治州两个千万千瓦级可再生能源基地全面建成。在这里，坐落着兴业银行重点合作的两家企业——青海泰丰先行锂能科技有限公司和国家电投黄河公司。

泰丰先行是一家磷酸铁锂、隔膜生产商。2019年，泰丰先行决定启动超20亿元的再融资，得益于对公司发展前景的乐观判断和与企业的密切联系，兴业银行西宁分行采用“商行+投行”的模式，集团联动，通过集团成员兴业国信对泰丰先行投资超2亿元。

“‘商行+投行’是一种服务模式，也是我们的战略优势，在‘双碳’战略下，银行和企业取得了双赢。”兴业银行绿色金融部相关人员向记者介绍，兴业银行给予绿色金融业务全面的政策倾斜支持，把绿色金融业务纳入对分行的综合经营计划考评，对绿色项目实施专业团队审批，提供绿色审批通道。在信贷额度相对紧缺的时候，会优先保障对绿色产业的信贷支持力度。

走进国家电投黄河公司国家电投共和光伏产业园，一望无际的光伏电板蔚为壮观。兴业银行支持的黄河伏山海南州黄河伏山100万千瓦光伏项目就在其中，该项目建成后预计每年可为电网提供电量253366.9万千瓦时。

提起这笔期限长达20年的清洁能源贷款项目，兴业银行西宁分行城东支行行长崔家铭认为，富有竞争力的绿色金融多元化产品是兴业银行服务的重要优势。“我们拥有涵盖降碳系列、减污系列、碳金融系列的绿色金融专业产品体系，该项目也属于人民银行碳减排支持工具项目，极大降低了企业融资成本，减轻了企业还款压力。”他还介绍，西宁分行还为拉西瓦水电站4号机组扩容项目、李家峡水电站5号机组扩容调峰青豫±800万千伏特高压送出工程项目，累计提供8.08亿元资金支持。

打造绿色金融集团

在“双碳”背景下，绿色金融已是当前增量较为明显的信贷投放领域之一，成为商业银行颇具发展潜力的业务增长点。数据显示，截至2023年5月末，兴业银行绿色金融融资余额1.73万亿元，较年初增长7.26%；绿色贷款余额7052亿元，较年初增长10.7%，其中清洁能源产业贷款余额1493亿元，较年初增长12.55%。在集团内部，兴业银行也将绿色银行作为“首张名片”予以着力打造。

尽管已经成为绿色金融领域的领军者，兴业银行还在持续革新。兴业银行绿色金融部（战略客户部）总经理助理陈亚芹向记者介绍，兴业银行未来将重点推进四项工作：“一是提升绿色金融战略目标高度，二是聚焦碳中和相关的重点领域，三是积极推动碳金融业务，四是推动自身的碳中和。”

“去年，我们提出集团全绿转型的目标，推动各业务条线融入绿色发展理念、落实绿色发展责任，把兴业银行打造成真正的绿色金融集团。”陈亚芹介绍，未来，兴业银行希望发挥集团综合经营优势，以银行绿色信贷为基础，不断扩展绿色投行、绿色租赁、绿色信托等领域，提供全方位、多元化的绿色金融服务，打造一流的绿色金融综合服务提供商。

近期，市场频繁释放CCER（国家核证自愿减排量）重启信号，全国统一的CCER交易市场重启有望加速。陈亚芹表示，兴业银行也将积极抓住CCER市场重启机遇，发挥自身专业优势，积极参与全国统一碳市场建设，为碳市场和交易主体提供金融服务，与全国碳交易登记结算平台、碳交易平台建立战略合作关系，服务全国碳市场首个履约窗口期顺利运行。

据了解，2022年9月，兴业银行宣布成立兴业碳金融研究院，研究院以成为中国银行业领先的国家绿色金融智库为目标，开展了绿色金融、气候变化与环境经济学、能源与产业低碳转型等一系列研究。“如何围绕碳中和目标，实现预计百万亿级别的绿色融资投入，这是包括我们银行在内的金融机构的责任，也是我们加快推动绿色金融业务发展的意义。”兴业银行绿色金融部相关负责人说。

机构乐观研判A股下半年行情

● 本报记者 吴玉华

6月30日，A股市场全线上涨，上半年行情收官。上半年，上证指数、深证成指分别累计上涨3.65%、0.10%，创业板指累计下跌5.61%。资金面上，Wind数据显示，上半年北向资金累计净流入1833.24亿元。截至6月29日，上半年两市融资余额增加565.37亿元，融资客积极加仓。

分析人士表示，从估值指标和情绪指标看，目前市场处在低位，股市性价比高，下半年行情有望由基本面主导。

AI板块表现突出

6月30日，A股市场三大指数全线上涨，上证指数、深证成指、创业板指分别上涨0.62%、1.02%、1.60%，超3900只股票上涨。

回顾上半年，三大指数均呈现震荡，市场结构性行情明显，AI等板块表现突出。Wind数据显示，上半年上证指数、深证成指分别累计上涨3.65%、0.10%，创业板指累计下跌5.61%。截至6月30日收盘，A股总市值为89.94万亿元，较年初增加5.14万亿元。上半年A股市场共有2976只股票上涨，100只股票涨幅超过100%；2061只股票下跌，184只股票跌幅超过30%。

从行业情况来看，申万一级行业中，上半年通信、传媒、计算机行业涨幅居前，分别上涨50.66%、42.75%、27.57%，AI相关板块领涨上半年A股市场；商贸零售、房地产、美容护理行业跌幅居前，分别下跌23.44%、14.29%、13.61%。

剔除上半年上市的新股后，上半年十大牛股分别为联特科技、剑桥科技、中际旭创、曙光数创、鸿博股份、佰维存储、中航电测、中科信息、天孚通信、兆龙互连，这10只股票上半年涨幅均超过300%，除中航电测为重组推动的大涨外，其他股票均为AI相关概念股。

北向资金加仓超1800亿元

从资金面来看，Wind数据显示，上半年北向资金累计净流入1833.24亿元。其中，沪股通资金净流入947.57亿元，深股通资金净流入885.67亿元。

从行业情况来看，Wind数据显示，截至6月29日，申万一级行业中，上半年北向资金对电力设备、电子、机械设备加仓金额居前，分别为437.86亿元、298.06亿元、269.20亿元。

个股方面，截至6月29日，北向资金对宁德时代、京东方A、贵州茅台加仓金额居前，分别达243.50亿元、73.43亿元、66.96亿元。

Wind数据显示，截至6月29日，上半年两市融资余额增加565.37亿元。计算机、电子、通信行业融资净买入金额居前，分别为174.19亿元、157.34亿元、119.24亿元。融资客对AI相关热门板块大幅加仓。

股市性价比高

对于下半年的A股市场，华辉创富投资总经理袁华明表示，中长期看，中国经济韧性、宽松流动性环境和估值水平决定了A股市场下行空间有限，上行机会更突出一些。短期市场大体会延续区间震荡、板块轮动的格局。

“对下半年的行情是比较乐观的。原因是估值比较低，在债券收益率不断走低的背景下，股债收益比已经处于均值两倍标准差的位置。宏观流动性非常充沛，经济指标处于底部周期，如政策扶持到位，三季度拐头上行的机会很大。”融智投资基金经理夏风光表示，下半年的策略是抓盈利的主线。今年中报将是一个重要观察窗口，A股盈利如能复苏，将推动指数走出底部。

民生证券首席策略分析师牟一凌认为，经济具有一定韧性，短期周期性底部已现，看好全市场季度、指数级别的反弹。

海通证券策略联席首席分析师吴信坤表示，从估值指标和情绪指标看，市场处在低位，与债市相比，股市性价比高，下半年行情有望由基本面主导。配置方面，建议沿着高质量发展主线布局行业机会，数字经济是全年主线。

2022年度证券公司文化建设实践评估结果公布

12家机构获评A类

● 本报记者 胡雨 林倩

6月30日，中国证券业协会网站公布2022年度证券公司文化建设实践评估结果。按照合并口径，本次评估共有105家公司参加，其中评估结果为A类AA级的公司有5家，A类A级的公司有7家，B类BB级的公司有10家，B类B级的公司有24家。

据悉，为做好2022年度实践评估工作，中证协按照《建设证券基金行业文化、防范道德风险工作纲要》总体要求，更加注重文化建设实践成效，系统性修订了《证券公司文化建设实践评估指标》。修订后的评估指标，紧扣新时代金融行业核心任务，重点考察证券公司坚持以社会主义核心价值观引领文化建设的情况，加强证券从业人员职业道德水平建设与廉洁从业管理要求，引导行业建立长效激励机制，并将《进一步巩固推进证券行业文化建设工作安排》有关要求纳入考察，推动中国特色证券行业文化建设，更好服务行业高质量发展。

从评估情况看，经过4年的努力，在证监会的监督指导下，在中证协的组织推动下，行业机构持续深化文化建设与公司治理、发展战略、发展方式、行为规范深度融合，与党建工作要求、人的全面发展、历史文化传承、专业能力建设有机结合，完善文化建设制度机制、优化组织保障体系、强化人员行为管理和专业能力提升，注重总结形成特色党建、文化案例，积极树立良好行业形象，90余家公司将文化建设作为人员考核晋升的重要考察因素，52家公司文化建设成果被央媒报道，43家公司获得思想政治建设、精神文明、文化建设等方面的省部级以上荣誉称号，27家公司的文化案例收录入高校等案例库，行业文化建设不断走深走实，取得积极成效。

中证协表示，下一阶段，将坚持党建引领文化建设，以推动行业落实《进一步巩固推进证券行业文化建设工作安排》为抓手，压实证券公司文化建设主体责任，督促从业人员践行行业荣辱观，推动行业文化品牌建设，加强行业文化建设交流培训与正面宣传引导、强化文化建设自律管理，进一步促进文化认同，引导行业机构提升文化建设的内生动力，不断增强文化自信，为建设中国特色现代资本市场和行业高质量发展提供思想保证、价值引领、精神动力。

上半年调研逾1200家上市公司

险资将加大力度寻找优质权益资产

● 本报记者 薛瑾 黄一灵

今年上半年，险资调研A股上市公司家数超过1200家，超过去年同期水平。同时，险资举牌热情较前两年明显提高。

多位险资人士透露，权益资产配置的比例短期内整体不会出现太大浮动，但会加大力度寻找优质权益类资产，在低利率环境下寻求超额收益。

险资调研积极

Wind数据显示，截至6月30日记者发稿，今年上半年，140家保险公司和40余家保险资产管理机构（以下统称为“险资机构”）共调研1206家A股上市公司，从调研公司家数来看，今年上半年明显高于去年同期。

从调研总次数来看，泰康资产最为积极，上半年共调研927次，涉及上市公司602家，远多于其他险资机构。

整体来看，上半年调研总次数超300次的险资机构还有人保资产、中邮人寿、国寿资产、新华资产、太平资产、国寿养老、大家资产、华泰资产、华夏久盈资产、长江养老保险、平安养老保险等。

从被调研个股来看，汇川技术、海泰新光、汤姆猫、安井食品、传音控股、紫光国微、中科创达、澳华内镜等公司获得30家及以上的险资扎堆调研。

从被调研个股的分布来看，制造业和科技行业较受欢迎。按照Wind行业分类，工业机械、电气部件与设备、半导体产品、电子设备和仪器、电子元件五大行业均有超50家A股上市公司被险资调研。中国证券报记者注意到，险资对硬科技和专精特新公司保持了一定的关注。在上述1206家公司中，科创板公司共275家，北交所公司有10余家。

在很多情况下，调研上市公司是险资建仓相关股票的先行信号和先决工作之一。险资调研关注较多的标的和行业，是一段时间内险资在二级市场投资的兴趣点。

举牌热情提高

上半年，险资举牌热情较前两年明显提高。

6月初，浙江交科、中原高速分别发布公告称，长城人寿通过集中竞价交易方式增持公司股份，实现举牌。此前，还有中国太保、阳光保险、中国人寿等险资机构参与举牌。其中，中国太保及其子公司参与举牌了光大环境H股股票；阳光人寿认购首程控股配售股份，阳光人寿与其关联方和一致行动人阳光财险合并持有首程控股比例达到举牌线；中国人寿则是通过定向增持举牌万达信息。

部分参与举牌的险资机构表示，举牌是基于公司自身配置需求以及上市公司配置价值考虑的长期投资。业内人士指出，前两年市场行情不佳，不少公司估值跌到了比较低的位置，从长期投资视角来看，今年险资多次举牌，体现了其对增持优质上市公司时机的看好。

“无论是积极调研，还是加码举牌，都在一定程度上彰显了险资积极拥抱权益资产的决心。”一位分析人士对记者表示。

从政策角度看，近年来监管对险资增持上市公司股票持鼓励态度。去年年末，原银保监会发文鼓励偿付能力充足、资产负债管理能力较强的保险公司加大股票等二级市场权益类资产投资，并表示会积极创造条件，探索保险资金长期稳定投资股票模式，充分发挥机构投资者作用，加大优质上市公司股票投资。

加力寻求超额收益

记者了解到，增配高股息、业绩稳定的行业龙头是今年上半年险资的投资重点之一。同时，一些险资机构提前布局，自去年以来就加大了对有稳定分红能力和优秀成长能力股票的配置，今年获得了不错的投资回报。

多位险资人士透露，权益资产配置的比例短期内整体不会出现太大浮动，但在资产荒背景下，会加大力度寻找优质权益类资产，在低利率环境下寻求超额收益。

2023年上半年已收官，关于下半年A股市场的表现，上海一大型保险资管机构内部人士表示，指数下行空间有限，股票市场整体性价比已进一步升至高位，需保持耐心，把握结构性机会。全年主线为AI和高股息，AI主题已进入产业聚焦阶段，具备低估值、高股息特征的“中特估”的底层逻辑是红利资产重估，低利率环境下需要重视高股息策略的应用。

泰康保险相关人士表示，当前权益资产在大类资产配置中具备相对性价比优势，市场下行空间有限。

“外部不确定性因素边际抬升可能对投资者风险偏好带来一定影响，短期A股市场可能有所波动，但考虑当前估值、资金行为等指标显示A股仍处于历史偏底部区域，后续会重点关注稳增长政策的落实力度及节奏。”一位中小型险资机构人士表示，TMT方向在一两年内依旧是带来超额收益的重点方向，会持续关注科技创新产业链投资机会。

“随着下半年稳增长政策陆续出台、经济企稳，以及美联储结束加息，A股有望震荡上行，国家重点支持的科技创新、先进制造、新能源等方向有望迎来估值提升。”北京一保险资管人士告诉记者。

投服中心 完成案件评估专家续聘增聘工作

● 本报记者 乔翔

中证中小投资者服务中心（以下简称“投服中心”）证券诉讼案件评估专家委员会（以下简称“评委会”）近日顺利完成评估专家续聘增聘工作。此次续聘评估专家共34人，其中续聘原评估专家31人，增聘评估专家3人，聘期自2023年4月至2025年4月。本次续聘和增聘后，评估专家共计42人。

根据投服中心《证券诉讼案件评估工作管理办法（试行）》相关规定，本次主要对首批评估专家进行续聘，同时因个别专家岗位变化辞去职务增补部分专家。投服中心高度重视评估专家期满考察续聘工作，确保评估专家队伍持续保持高质量专业化水平。根据系统单位推荐及维权业务需要，决定增聘3人。

自2021年建立投服中心评委会以来，先后有16人次与投服中心共同推动特别代表人诉讼等重大疑难复杂司法案例，部分标志性诉讼案件载入史册，有力推动了资本市场法治进程。2022年1月，投服中心对首单特别代表人诉讼康美药业案中5名评估专家予以表彰。未来，投服中心将持续完善评估工作机制，悉心听取各方意见建议，充分发挥评估机制保障作用，助力投服中心公益维权诉讼工作更加专业、有效，推动完善资本市场维权生态。