

打造深厚ESG文化 助力高质量发展

● 东方证券股份有限公司总裁 鲁伟铭

我国经济正在经历深刻的转型与变革，在国家宣布碳达峰碳中和的目标愿景后，社会各界充分认识到气候问题的严峻性，正在积极通过贯彻新发展理念，助力推动我国经济高质量发展。

对金融机构而言，ESG管理正是构建高质量发展的题中应有之义。中国证券业协会发布的《证券行业文化建设十要素》鼓励构建ESG治理架构和治理机制，推动经济、社会、环境协调发展。作为业内较早开展系统性ESG管理工作的券商，东方证券一直都希望能通过长期的努力，探索出一条行之有效的路径，带动社会各方共同参与ESG生态建设。证券公司作为资本市场的重要参与方，需要不断强化ESG风险管理能力，推进绿色金融产品、服务和模式的创新，做好绿色链条中投融资方之间的桥梁。



视觉中国图片

建立健全ESG治理体系

践行ESG理念，对于推动国家战略的实现具有重要意义。东方证券坚守金融服务实体经济的初心，积极服务国家战略，通过建立健全ESG治理体系，大力开展绿色金融工作，打造经济高质量发展新动能。凭借多年经验，公司已将ESG理念融入战略方针和日常运营中，建立健全可持续发展的组织体系、工作机制，支持新兴企业、科创企业获得更多金融支持，同时通过ESG管理促使实体企业提升发展质量。目前，东方证券在MSCI ESG评级中连续两年保持A级，

为已获得公开评级的中国证券公司的最高评级，并连续两年被纳入恒生A股可持续发展企业指数，获纳入的国内证券公司仅3家。

东方证券在2022年制定并发布《环境、社会及公司治理（ESG）风险管理声明》，通过搭建ESG风险管理体系、ESG管理流程等将ESG因素作为评价融资标的的重要维度之一，将ESG风险全面纳入企业融资、项目融资、投资银行等融资业务中，纳入尽职调查、审批决策及后续管理环节，防范因融资业务相关主体ESG风险

对其信用履约能力造成影响而导致的信用风险。以投行业务为例，公司在立项条件或标准中设置了行业条件和标准，限制或禁止ESG风险较高的相关行业，并鼓励和引导公司业务转向新兴行业及科技创新企业。

目前，东方证券已建立多层次的ESG风险管理架构，由董事会、可持续发展专业委员会、风险管理总部、各业务部门及子公司构成，各层级各负其责，自上而下推进ESG风险管理工作。

公司的各业务单位会定期监测相

关主体的ESG风险变化情况，对于出现严重ESG问题（如环保事故、受到环保处罚、发生污染事件等）的相关主体，将分析其ESG风险的影响程度，及时上报业务单位负责人及相关管理部门审议ESG风险化解措施，并要求相关主体整改。对于融资标的发生的不同等级的ESG风险事件，公司会根据事件严重程度、主体应对措施及处理结果、后续管控行动等对ESG风险进行评估分析，设立不同的风险等级，并采取对应的措施。

关主体的ESG风险变化情况，对于出现严重ESG问题（如环保事故、受到环保处罚、发生污染事件等）的相关主体，将分析其ESG风险的影响程度，及时上报业务单位负责人及相关管理部门审议ESG风险化解措施，并要求相关主体整改。对于融资标的发生的不同等级的ESG风险事件，公司会根据事件严重程度、主体应对措施及处理结果、后续管控行动等对ESG风险进行评估分析，设立不同的风险等级，并采取对应的措施。

关主体的ESG风险变化情况，对于出现严重ESG问题（如环保事故、受到环保处罚、发生污染事件等）的相关主体，将分析其ESG风险的影响程度，及时上报业务单位负责人及相关管理部门审议ESG风险化解措施，并要求相关主体整改。对于融资标的发生的不同等级的ESG风险事件，公司会根据事件严重程度、主体应对措施及处理结果、后续管控行动等对ESG风险进行评估分析，设立不同的风险等级，并采取对应的措施。

持续提升绿色金融服务能级

环境是ESG管理中必不可少的考量因素，所以助力实现经济的绿色低碳发展是东方证券ESG文化的重要脉络。近年来，东方证券切实响应国家碳达峰碳中和战略，以及证券行业文化建设十要素《进一步巩固推进证券行业文化建设工作安排》的各项要求，积极创新金融工具，以绿色金融服务的方式，通过发行绿色低碳相关股票、绿色债券等方式，为我国经济的绿色发展作贡献。

一方面，东方证券积极参与和推动我国碳金融市场建设。今年1月，东方证券成为国内为数不多的碳排放权业务持牌券商之一。随后在3月，公司又在同批6家证

券公司中落地首单碳排放权交易，这对进一步丰富国内碳市场交易主体、提升碳市场交易活跃度具有重要的战略性意义。东方证券从2018年起就已积极筹备并申请此项业务资格，多年来在碳排放权交易业务的人才储备、制度建设、投资策略制定、风控体系构建以及技术系统研发等方面进行积极准备。

另一方面，东方证券不断推动绿色金融产品创新。2022年全年，在境内业务中，主承销绿色债券43单，承销规模85.37亿元；助力8个股权融资项目，绿色低碳类股权融资规模合计达159.92亿元，承销规模69.6亿元。在境外业务中，全年承销绿色债

券5只，帮助企业实现7.575亿美元融资。

在不断提升绿色金融服务能级的同时，东方证券还实现了多种绿色债券产品的“首单”发行，为我国绿色金融产品体系建设提供丰富实践。公司参与全国首单绿色科技创新可交换公司债券发行，积极承销国家开发银行2022年首期绿色金融债券，还助力发行电建租赁资产支持专项计划（碳中和），助力瑞晨环保登陆创业板等，为企业绿色发展提供支持。

此外，东方证券充分发挥自身在投资研究、资源整合、市场影响力等方面优势，带动各方共同关注 and 实践ESG、绿色金融理念，助推行业朝绿色发展方向行

券5只，帮助企业实现7.575亿美元融资。

在不断提升绿色金融服务能级的同时，东方证券还实现了多种绿色债券产品的“首单”发行，为我国绿色金融产品体系建设提供丰富实践。公司参与全国首单绿色科技创新可交换公司债券发行，积极承销国家开发银行2022年首期绿色金融债券，还助力发行电建租赁资产支持专项计划（碳中和），助力瑞晨环保登陆创业板等，为企业绿色发展提供支持。

此外，东方证券充分发挥自身在投资研究、资源整合、市场影响力等方面优势，带动各方共同关注 and 实践ESG、绿色金融理念，助推行业朝绿色发展方向行

践行负责任投资

随着ESG理念逐渐获得资本市场认可，ESG管理水平和表现成为衡量企业发展质量的重要标尺。证券公司作为资本市场的中介机构和参与方，肩负着引导资金流向的重要使命。一方面，券商可为投资者提供更多符合ESG投资理念的金融产品；另一方面，券商可以为符合ESG理念的企业提供金融服务，帮助处于绿色转型期、符合国家战略和社会需求的企业及时获得融资支持。

长期以来，东方证券坚持价值投资和负责任投资理念，在追求价值投资回报的同时，将对社会、环境等方面的责任纳入投资

决策考量。公司制定并发布《东方证券股份有限公司责任投资声明》，通过搭建负责任投资管理架构、应用责任投资策略、开展责任投资研究及交流，将ESG因素全面纳入投资业务中。同时建立五级投资决策架构，开展投资业务的决策、授权及管理工

作，将ESG因素全面纳入投资决策流程。

为进一步将ESG因素纳入投资决策，公司实施正面筛选、负面剔除、ESG因子整合等责任投资策略，以管理投资标的ESG风险，获得更好的投资收益。东方证券全资子公司东证资管作为联合国负责任投资原则（UNPRI）的签署方，积极推

进ESG因子整合策略在投资业务中的应用，采购并应用第三方机构ESG评分数据库，将企业ESG评分结果引入公司投研系统，给予研究员ESG风险提示及预警。

东证资管推出ESG主题基金——东方红ESG可持续投资混合型证券投资基金，力争将东方红长期价值投资理念与ESG可持续投资理念进行融合，助力投资者实现更好的投资体验。该基金主要采用负面剔除和ESG评分两种方式对上市公司进行筛选，首先剔除不符合投资要求、有重大ESG负面记录的股票，其次将对剩余股票在环境、社会责任和公司治

理方面的表现转化为ESG评分，对其进行定量分析。

如今，我国经济正处在转型期，ESG生态也在搭建之中，金融机构要实现金融报国的长远目标，仍需久久为功、行稳致远。东方证券深知自身的历史使命，牢记服务实体经济、服务国家战略、服务人民美好生活向往的初心，积极履行金融机构的责任，通过不断探索、深入践行ESG理念，充分发挥专业优势，服务于经济的高质量发展。同时，期望通过多年努力，启发并鼓励更多金融机构一起深入理解ESG文化，共同助力构建更好的未来。

期交所加快推进基础化工期货期权新品种上市

● 本报记者 李莉

多家期货交易所相关人士近日在“2023全国石油和化工行业经济形势分析会”上表示，石油和化学工业经济体量大、产业关联度高，随着近年供需形势变化，基础化工品价格波动加大，产业企业风险管理需求在逐步提高。目前正在加快推进基础化工期货和期权新品种上市工作。

期现联动密切

广东盈瀚投资董事长罗茜介绍，甲醇、纯碱和烧碱是我国重要的基础化工原料，下游应用广泛，甲醇是重要的清洁能源，两碱与光伏、储能等新能源产业关系密切。作

为基础有机化工和基础无机化工品种代表，甲醇期货期权和纯碱期货市场近些年规模稳步增长，合约定价合理有效，期现联动密切，风险管理功能持续提升。

甲醇、纯碱期货价格逐步成为现货市场的价格参考基准。郑州商品交易所相关人士表示：“主销区华东及华南市场上，约90%甲醇自由贸易采用‘期货价格加减升贴水’的定价模式，纯碱基差贸易也逐步兴起。”

罗茜表示，目前国内95%以上的PTA现货贸易按照“期货价格加减升贴水”的方式定价，短纤基差贸易也逐步兴起，占国内总产能90%以上的PTA企业和50%的短纤企业利用期货套期保值。在成为国内PTA现货市场定价基准的基础上，PTA期货价格还写入了跨境贸易合同，并逐渐成

为对二甲苯、瓶片等上下游产品国际贸易谈判的重要参考。

丰富企业风险管理“工具箱”

2023年石化行业处于产能投放高峰期，化工原料和化工制品供应能力将显著提高，但部分产品供需矛盾压力仍较大，产业企业生产经营风险加大。

多家期货交易所相关人士表示，正在加快推进新品种上市工作，丰富企业风险管理“工具箱”。郑商所相关人士表示，将努力推动纯碱期权和PX、烧碱、丙烯期货及期权上市；做精做细现有品种，顺应行业发展趋势，持续优化基础化工品期货、期权合约规则和功能发挥水平。

此外，纯苯期货和期权品种合约方案正式亮相。大连商品交易所相关人士表示，纯苯期货合约的报价单位为5吨/手，涨跌停板幅度为上一交易日结算价的4%，最小变动单位1元/吨，最低交易保证金是合约价值的5%，交割质量标准以石油苯国标545（流通性最高，占市场90%以上）为标的，不区分石油苯和加氢苯。

郑商所相关人士表示，将扎实做好产业服务，持续开展市场培训活动，发挥“产业基地”龙头作用，总结推广期现结合典型案例和成功经验。此外，还将持续完善交易交割规则，继续深入研究跨品种套利指令，持续推动合约连续活跃，不断优化交割仓库布局，让广大企业参与交易交割更加便利、高效。

机构称A股反弹趋势有望延续 建议关注三主题

● 本报记者 吴玉华

8月7日，A股市场低开低走，上证指数、深证成指、创业板指分别下跌0.59%、0.83%、1.00%。A股成交额不足9000亿元。最新数据显示，上周两市融资余额增加140.66亿元，创近4个月单周新高。

分析人士表示，当前A股市场估值仍处于历史偏低水平，有明显改善空间，稳增长相关政策也在继续加码，市场反弹趋势有望延续。建议积极参与地产、科技、能源资源三大产业主题。

市场缩量调整

8月7日，A股市场缩量调整，三大指数悉数下跌。从个股涨跌情况来看，7日A股市场个股跌多涨少，共有1488只股票上涨，3593只股票下跌。

从行业情况来看，申万一级行业中，传媒、农林牧渔、公用事业行业涨幅居前，分别上涨1.86%、0.78%、0.36%；房地产、医药生物、美容护理行业跌幅居前，分别下跌3.40%、2.84%、1.67%。

领涨的传媒行业中，幸福蓝海、金逸影视、中文传媒、上海电影、南方传媒等涨停。近期表现活跃的券商板块中，国盛金控、首创证券、哈投股份涨停，湘财股份涨逾7%，华鑫股份涨逾6%，西南证券、信达证券涨逾5%。

领跌的房地产行业，华远地产、云南城投等跌停，国创高新、财信发展、荣盛发展等均跌逾7%。

对于7日市场调整的原因，融智投资基金经理夏风光表示，进入8月份以后，市场并没有走出持续上升态势，而是在7月末冲高的基础上震荡整理。这一波行情的基础是来自对政策面的期待，情绪面摆脱前期悲观状态，但市场全面走强基础尚不牢固，需要上市公司整体盈利增速回暖，落实到微观流动性上，则需要成交量能够持续放大，目前看这些条件还不充分。

内外资齐加仓

从资金面看，上周A股市场小幅反弹，内外资齐加仓A股市场。

首先，从北向资金看，Wind数据显示，上周北向资金累计净流入124.67亿元。

从行业看，Wind数据显示，申万一级行业中，上周北向资金对电力设备、非银金融、食品饮料行业加仓金额居前，分别为50.58亿元、25.99亿元、22.60亿元；对电子、通信、机械设备行业减仓金额居前，分别为13.16亿元、13.10亿元、11.64亿元。个股方面，北向资金对宁德时代、贵州茅台、药明康德、比亚迪、隆基绿能加仓金额居前，分别为48.62亿元、20.23亿元、8.78亿元、8.23亿元、5.78亿元。对恒瑞医药、迈瑞医疗、立讯精密、中际旭创、中兴通讯减仓金额居前，分别为13.10亿元、11.03亿元、6.67亿元、6.43亿元、6.36亿元。

从融资余额看，Wind数据显示，截至8月4日，两市融资余额为14932.96亿元，上周增加140.66亿元，创近4个月单周增加金额新高。从上周融资客对行业板块的加仓情况来看，Wind数据显示，融资客对申万一级行业中的22个行业加仓，对非银金融、医药生物、通信行业融资净买入金额居前，分别为69.88亿元、31.48亿元、9.28亿元；对电力设备、电子、公用事业行业融资净卖出金额居前，分别为9.96亿元、5.09亿元、5.01亿元。

个股方面，融资客上周对东方财富、贵州茅台、恒瑞医药、迈瑞医疗、天风证券加仓金额居前，分别为10.81亿元、9.62亿元、8.94亿元、5.75亿元、5.57亿元。对宁德时代、TCL中环、山西汾酒、招商蛇口、闻泰科技减仓金额居前，分别为6.68亿元、3.53亿元、1.83亿元、1.75亿元、1.63亿元。

从资金面可以看到，上周内外资齐加仓A股市场，且均大幅加仓非银金融行业。

指数有望震荡上行

8月7日，A股市场缩量调整，北向资金净流出24.98亿元，如何看当前市场？

中信证券联席首席策略分析师裘翔表示，在今年第三个做多窗口期内，政策不断发力、经济持续向好、盈利不断修复是大方向；政策落地速度、市场预期波动、板块轮动交易是小节奏；积极参与地产、科技、能源资源三大产业主题，忽略短期博弈。

“市场上行行情仍在初期，后续一个阶段将迎来政策与基本面共振，且风险偏好不断修复，A股有望逐步转为增量行情。某种程度上，当前A股可以和2014年四季度或者2019年一季度时的情况类比。”中信建投证券首席策略官陈果认为。

中金公司研究部策略分析师、董事总经理李求索表示，当前A股市场估值仍处于历史偏低水平，仍有明显改善空间，稳增长相关政策也在继续加码。在此背景下，指数持续上涨后不排除短期反复的可能，但总体上反弹趋势有望延续。对未来一到两个月市场表现持偏积极看法，指数有望震荡上行，后续继续关注政策落实情况及效果。

富荣基金基金经理李延峥表示，目前市场情绪由悲观开始转向，结合当前市场的低估值水平，A股有望震荡向上。

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	结算价	涨跌	涨跌幅(%)
中证商品期货指数	1823.05	1825.84	1812.68	1819.19	1819.20	-5.90	-0.32
中证商品期货价格指数	1371.88	1373.98	1364.08	1368.97	1368.99	-4.44	-0.32
中国国债期货收益指数10年期	121.551	121.628	121.527	121.622	121.599	0.077	0.06
中国国债期货收益指数5年期	112.433	112.450	112.389	112.428	112.411	0.027	0.02
中国国债期货收益指数2年期	105.692	105.702	105.660	105.676	105.676	-0.005	0.00
中证中金商品指数	—	—	—	3217.22	—	-0.33	-0.01

注1:中证商品期货系列指数涨跌幅=(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	1328.1	1339.93	1326.45	1334.64	7.35	1333.43
易盛农基指数	1600.39	1613.06	1598.77	1610.42	10.41	1605.69