

险资绿色投资规模进一步扩大 业界提示防范“漂绿”“伪绿”

■本报记者 冷翠华

险资绿色投资规模进一步扩大。据中国保险资产管理业协会党委书记、执行副会长兼秘书长曹德云近日介绍,截至2022年底,保险资金债权投资计划、股权投资计划和保险私募基金支持绿色产业发展登记(注册)规模近1.2万亿元。

近年来,我国保险业从负债端和资产端助力“双碳”目标的实现,根据保险业协会此前发布的《保险业聚焦碳达峰碳中和目标助推绿色发展蓝皮书》显示,2018年至2020年,保险业累计为全社会提供了45.03万亿元绿色保险保障,同时,险资绿色投资的余额从2018年的3954亿元增加至2020年的5615亿元。

2018年,中国保险资产管理业协会发布《中国保险资产管理业绿色投资倡议书》,2022年9月份其又发布《中国保险资产管理业ESG尽责管理

倡议书》。该协会表示,保险资产管理业作为服务实体经济发展的主体,面对“双碳”战略下的机遇和挑战,要全面参与并推动绿色转型,也要从尽责管理职责出发,充分发挥机构投资者影响力,引导包括被投企业在内的利益相关方共同努力构建绿色发展生态圈。

保险机构尤其是大型保险机构积极践行绿色投资理念,加大布局力度。中国太保集团总裁傅帆表示,中国太保将推动ESG因素纳入资产端投资价值链的全流程,履行负责任投资原则,不断优化投资决策体系,推动ESG因素覆盖超过50%的管理资产。同时,该公司近日与中金公司签署了大湾区绿碳科技基金合作意向协议,基金目标规模100亿元,首期30亿元,主要聚焦绿色能源、绿色交通、绿色城市、绿色制造等方面。

据中国人寿介绍,截至去年底,该公司绿色投资存量规模超4600亿

元,落地打造了一大批优质特色绿色投资项目。例如,战略性投资青海黄河水电,中广核、中核等旗下清洁能源重大项目,特别是设立“中国人寿-电投1号股权投资计划”和“中国人寿-电投2号股权投资计划”,募集资金战略增资北京电力有限公司和东方智慧公司,向京津冀地区输送绿色电力,有效保障北京冬奥会绿色用能需求。此外,中国人寿还创新构建ESG投资指数,持续丰富ESG产品矩阵,持续释放绿色金融效能。

同时,平安资管践行ESG投资理念,在清洁能源、生态环保、绿色基建等绿色产业持续布局,截至去年底,累计投资规模达800余亿元,其中,去年新增投资规模达116亿元,先后落地江西交投基础设施绿色股权投资计划、汉江环境资源等项目。

光大永明资产相关负责人表示,险资持续加大对重点领域的投资力度。在区域方面,将持续加大对京津冀、长三角、大湾区、长江经济带、川渝经济圈等国家重点区域的投入;在行业方面,对战略性新兴产业、科技企业、“两新一重”、先进制造业的关注度和支持力度会有明显增长;在主题方面,加大ESG的重视已是行业共识,保险机构正在积极探索ESG投资机制与ESG产品创新。

中投协咨询委绿创办公室主任郭海飞表示,保险机构应加大在绿色低碳领域的投资力度,但在此过程中,也需要注意做好风险控制,要加强识别和防范“漂绿”“伪绿”项目,还需要加强跟踪监督支持项目的实际环境效益,确保绿色低碳落到实处。

海通证券分析师荀玉根认为,保险资管行业在布局绿色金融、可持续投资和养老金融等领域时不能急于求成,要规范投资行为、稳定发展过程,以充分发挥保险资金长期资金优势。

期货品种“上新”将提速 中小商品更具吸引力

■本报记者 王宁

近两年,中国期货市场整体保持稳中有进态势,尤其是在发展商品期货品种扩容方面。

中国期货业协会最新数据显示,目前我国期货市场各类品种总量已达110个,其中,商品类品种90多个。在多位业内人士看来,在《期货和衍生品法》正式实施背景下,期货新品种上市步伐将提速,从目前各商品交易所储备情况来看,中小商品更值得期待。

期货期权体系更加完善

中期协数据显示,去年期货市场合计上市16个期货和期权品种,分别有2个期货品种、14个期权品种。其中,就包括了上交所推出的中证500ETF期权和深交所推出的创业板ETF期权、中证500ETF期权和深证100ETF期权。截至目前,我国期货期权品种数量达到110个,包括商品类93个(期货65个、期权28个)和金融类17个(期货7个、期权10个)。整体来看,品种创新在持续推进中,产品体系更加完善和丰富。

金信期货投资咨询主管王志萍向《证券日报》记者表示,近年来,我国期货市场保持良好发展势头,期货市场产品创新稳步推进,特别是商品期货大幅扩容,产业链品种序列日益完善,基本覆盖农产品、化工、金属、能源等国民经济主要领域;股指、国债等金融期货为投资者提供了有效的金融避险服务。

大有期货宏观股指研究员李昕恬告诉《证券日报》记者,目前期货市场的发展稳步提速,品种覆盖面越来越广,市场认可度也越来越高,尤其是以“保险+期货”、基差贸易、期现套保等为抓手的服务模式,对提升商品市场资源配置效率具有积极作用。

记者了解到,目前各商品期货交易所已储备多个品种,接下来,将根据现货市场实际需求,在研究论证成熟的基础上择机推出。

记者在采访中获悉,大商所将围绕服务构建新发展格局,加快再生钢铁原料、集装箱运力等期货上市步伐,积极推动干辣椒、茶籽、原木、乙醇、纯苯、硫磺、冰醋酸、石油焦等期货及苯

乙烯、乙二醇等期权的研发上市,做好东北亚原油期货可行性研究,并进一步完善期货品种体系,推动实现大宗商品与中小商品分别定位,传统品种、战略品种与新兴品种共同布局,实物交割与现金结算产品并行发展,通过高质量产品体系建设书写高质量服务实体经济新篇章。

与此同时,郑商所也将在前期上市尿素、花生、纯碱、苹果、红枣等地方优势特色品种基础上,以国家战略和产业升级为导向,继续研发上市重点产业板块品种和区域性优势品种,推动鸡肉、钢坯、烧碱、对二甲苯、丙烯、水泥、瓶片等品种加快上市。

机构期待“上新”多类品种

在更好服务实体经济的过程中,期货公司也寄希望能够推出更多特色的期货品种,例如服务“双碳”战略的能源类期货新品种。

“期货品种创新步伐将提速,扩容在即。”王志萍建议,应加快推出几类期货品种:一是以“双碳”战略需求为导向,加快构建以新能源为主体的新型品种,开发与绿色低碳发展密切相关的产业特色品种;二是依托完整的产业体系,继续发掘国民经济重要产业链的中间产品,发挥中间产品期货在服务保供稳价、增强产业链韧性等方面的积极作用;三是区域特色品种和国际市场产品互挂类品种,例如咖啡、高粱、糯米等;四是进一步完善金融期货权益类、利率类两大产品线。

李昕恬表示,当前国际汇率市场波动风险较大,这对我国进出口贸易形成一定影响,如果能够加快推出汇率类期货品种,一方面可提升人民币外汇市场运行效率,另一方面则更好服务进出口贸易型企业。

王志萍补充说,未来随着各品种上市加快,期货市场将充满更多机遇,期货公司也应集资源、技术和人才等方面优势,积极关注各交易所新品种计划,加强品种实质、战略布局、研发团队配备、市场培育等方面的整体布局,打造有竞争力的、有现代服务能力的综合衍生品服务平台,迎接新发展带来的机遇和挑战。

看好信创产业长期潜力 144只公募基金产品前瞻性布局

■本报记者 王思文

近来,数字经济再度站上风口,信息技术应用创新(下称“信创”)产业投资机会备受市场关注,相关概念板块二级市场表现抢眼。3月2日,多只信创概念股涨停,大数据ETF、计算机ETF均大涨超3%。

作为资本市场的重要参与者,公募基金在引导社会资金流入实体经济、服务国家发展战略方面扮演着重要角色。据《证券日报》记者统计,全市场有144只偏股混合型公募基金产品提前在去年四季度就捕捉到此类投资机会,并纷纷加仓布局。

博时基金权益投资四部投资总监助理兼基金经理肖瑞瑾在接受《证券日报》记者采访时表示:“在众多细分行业中,看好信创和数据要素市场的长期空间潜力,建议投资者通过相关基金进行布局。”

行业政策催化 信创发展进入快车道

3月份以来,A股整体震荡上扬。2023年3月1日上证指数收复3300点,3月2日报收3310.65点。盘面上看,信创概念板块持续活跃,截至3月2日收盘,苏州科达、恒久科技、国脉科技、魅视科技等个股涨停。

肖瑞瑾对记者分析称:“数字经济板块的上涨更多由于行业政策催化,伴随着信创行业需求侧政策的持续推出,以及数据要素制度体系的不断完善,数字经济行业的政策重要性愈发显著。”

信创产业发展已经成为经济数字化转型、提升产业链发展的关键。恒生前海港股通精选混合基金经理邢程在接受《证券日报》记者采



访时表示:“作为数字产业化以及数字安全屏障的落脚点之一,信创行业将为整体数字中国战略提供关键基础保障。”

“随着数字中国顶层设计的发布,信创产业发展或将进入快车道。”邢程进一步对记者表示:“本轮信创建设周期预计在深度(由硬件到软件应用)和广度(由核心机关到关键行业)上均有可能超过前次水平,这也意味着信创行业或迎来更大发展机遇。”

公募基金前瞻加仓布局 3只产品区间收益超20%

《证券日报》记者发现,公募基金从去年四季度就开始悄悄布局信息传输、软件和信息技术服务板

块。从行业配置看,天相投顾数据显示,去年四季度期间信息传输、软件和信息技术服务业获公募基金加仓幅度最大,与去年三季度末相比,公募基金的配置比例提升了1.3%。此外,公募基金对科学研究和技术服务业的配置比例也从去年三季度末的1.65%提升至去年四季度末的1.96%。

整体来看,市场上提前捕捉到信创投资机会的基金产品并不多。记者根据Wind数据统计后发现,去年四季度加仓信息传输、软件和信息技术服务业板块超过10%的偏股混合基金共计有144只。其中,有3只基金产品自去年四季度以来涨幅超20%,分别为汇丰晋信长三角区域、财通资管科技创新一年定开和天弘创新成长,收益率分别达到

25.5%、23.67%和21.45%。

除此之外,还有易方达科技创、长城双动力、光大保德信景气先锋、国泰君安信息行业等31只产品的区间收益率超过10%。在144只基金产品中有120只基金实现区间正收益。

从全年的行情来看,信创板块有望成为贯穿全年的投资机会。创金合信软件产业基金经理刘扬在接受《证券日报》记者采访时表示:“信创行业的本质是软件、硬件系统的国产化,以及在云计算时代一些新应用对应的产品落地。预计信创行业在2023年和2024年处于订单高速增长期,2023年是科技投资的好年份,投资主线包括信创、AI、元宇宙、5G、创新的消费电子等。”

上市券商年内首笔回购落地 板块业绩、估值或迎双重修复

■本报记者 周尚任

3月1日,浙商证券斥资3033.52万元回购A股股份292万股。这是上市券商年内首笔回购落地。

近两年,券商板块走势持续波动,多家券商基于对公司未来发展前景的信心和长期投资价值的认可,积极实施回购来稳定股价。同时,随着近期全面注册制落地以及融资融券机制优化等利好政策相继释放,对于券商板块走势,分析师观点普遍较为积极,认为多重利好有望驱动券商业绩、估值双重修复。

2022年10月底,浙商证券公告拟回购A股股份,作为实施股权激励计

划的股票来源,动用资金总额不超过6.05亿元,不过,2022年11月初至2023年2月份期间,公司并未实施回购。直到今年3月1日,浙商证券通过上交所交易系统以集中竞价交易方式实施首次回购A股股份292万股,占公司总股本的比例为0.0753%,购买的最高价为10.45元/股,最低价为10.32元/股,已支付总金额为3033.5175万元(不含交易费用)。

另外,浙商证券拟回购股份的价格不超过15.61元/股。截至3月2日收盘,浙商证券报收10.46元/股,相较于拟回购股份的最高价格还有约50%的上涨空间。

总体来看,券商回购股份一方面

是出于稳定股价、增强投资者信心并对公司前景认可,另一方面,回购股份的用途则是实施股权激励或员工持股计划。浙商证券就将回购的A股股份作为实施股权激励计划的股票来源,从而有效吸引及留住人才。

值得一提的是,浙商证券在抛出回购计划时,其公司董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人表示未来3个月、未来6个月无减持公司股份的计划。

近两年,在波动中沉寂之后,去年11月份至今券商板块回暖态势持续,累计涨幅近15%(统计中剔除首创新券、信达证券),其中,涨幅较大的东方证券、兴业证券同属券商财富

管理投资标的,涨幅均超20%。

招商证券非银金融行业首席分析师郑积沙团队表示:“随着2023年市场信心回暖、经济复苏以及利好政策的出台,交投活跃度及风险偏好恢复有望驱动券商业绩和估值的双重修复。”

天风研究所非银联合首席研究员周颖婕表示:“从近期全面注册制的快速落地、转融通业务新规等政策来看,当前资本市场正处于新一轮发展周期的起点,推动资本市场高质量发展、深化资本市场改革有望为券商板块带来新一轮发展周期,业务品质更具优势的龙头券商和精品特色券商将更为受益。”

部分银行理财 实现“T+0.5”赎回到账 相关产品投资范围通常是固定收益类资产

■本报记者 彭妍

继部分理财产品“T+0”赎回受限后,为提高投资者的投资体验,不少银行理财公司优化了部分理财产品普通赎回流程,推出了“T+0.5”赎回到账服务,将到账时间提前。

中信证券首席经济学家明明向《证券日报》记者表示,部分理财产品大额赎回通过普通赎回T+1到账,使原有的流动性优势消失,投资者可能会将目光转移到货币基金、短债基金等类活期产品上。同时会增大流动性风险,对于银行理财系统的估值和清算效率等各项流程都提出了更高的要求。

提高普通赎回到账效率

工银理财日前发布消息称,近期其管理的4只“鑫添益”系列理财产品已率先实现兑付效率提升,赎回资金到账时间由原来的“T+1”变成“T+0.5”,即投资者资金最早可在“T+1”日的中午前到账。据介绍,此次工银理财首批实现“T+0.5”到账的产品为“鑫添益”系列的4只产品,均为工银理财稳健低波的每日开放型产品。

记者了解到,目前已有工银理财、平安理财、浦银理财等多家理财公司宣布部分开放式理财产品可实现“T+0.5”赎回到账,亦有现金管理类理财产品赎回到账时间也由“T+1”缩短至“T+0.5”。兴业银行客户经理告诉记者,去年开始现金管理类理财产品赎回到账时间陆续调整为T+1,但是基本上第二个工作日上午就可以到账。该客户经理还称,理财产品资金赎回到账时间“T+1”和“T+0.5”均是第二个工作日到账,但到账时间提前半日,这也符合现金管理新规中的要求。

某股份制银行支行网点的理财经理表示,一般来说,理财产品普通赎回到账时间是在T+1日交易时间结束的下午3点,而赎回到账时间缩短至“T+0.5”后,实际上是大幅提升了资金使用效

率。对一些要求资金使用率的投资者来说,相当于为投资者赢得了1个交易日的资金使用时间。

记者梳理发现,目前兑付效率实现“T+0.5”的理财产品,其投资范围通常是固定收益类资产,如现金、银行存款、央行票据、同业存单等,这类资产具有较高的流动性和安全性,可在较短期间内变现。

流动性风险亟待防范

在受访人士看来,银行在改进理财产品普通赎回到账效率的同时,也要注意防范风险。

去年央行、银保监会联合印发的《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》规定,现金管理类理财产品申购赎回确认时由T+0转为T+1。从银行的角度而言,申赎规则调整可以避免大量申赎造成的流动性风险。那么,如今所谓的“T+0.5”是否合规?

明明认为,理财产品资金赎回“T+1”和“T+0.5”均是第二个工作日到账,直接来看没有违反规定,但是“T+0.5”赎回是否有“打擦边球”的嫌疑,主要看是如何实现这一承诺的,如果银行单纯通过提升业务效率,自然是满足监管本意的,但如果部分机构是通过找托管行垫资或其他方式变相融入资金,则有可能与监管初衷相违背。

基于上述问题,中国银行研究院博士后杜阳建议,银行及理财公司仍需要充分发挥投研优势,持续创新满足客户需求的替代性产品,以实现业务的可持续发展。同时要不断提升产品的信息披露水平,进一步强化现金管理类理财产品的风险管理尤其是流动性风险管理能力,将保证投资者合法权益放在更加重要的位置。要根据理财产品性质和风险特征,建立健全理财产品流动性风险管理机制,并定期评估完善,做好压力测试。完善投资者集中度管理,制定明确的认购和赎回限制,要对巨额赎回制定应急计划,日常做好监测、管控和评估。