首位基金业首席ESG官现身 公募基金积极参与ESG投资体系研究

本报记者 王思文

ESG投资是投资领域的一把新“尺子”。

近日，公募基金在可持续投资领域的布局上又有新进展。前海开源基金宣布正式任命公司普通合伙人、投资部总监崔宸龙为前海开源基金首席ESG官。据了解，设立首席ESG官这一头衔在公募基金行业尚属首例。

作为可持续投资领域的实践者，近几年，公募基金无论是在战略布局、产品设计，还是投资配置上均加大了对ESG投资体系的探索和研究。

在产品开发创新方面，东方财富Choice数据显示，截至5月22日，名称含“ESG”的公募基金产品共计51只。其中，偏股混合型基金21只、指数型股票基金18只，普通股票型基金9只，纯债型基金3只。

从长期业绩表现来看，这51只产品整体回报差强人意，仅有15只产品自成立以来的复权净值增长率为正，其余产品均暂时告负。受市场关注度高的权益基金中，仅有易方达ESG责任投资股票型发起式、创金合信ESG责任投资股票A/C、南方ESG股票A/C、大成ESG责任投资混合发起式A/C基金表现突出。截至5月21日，易方达ESG责任投资股票型发起式成立以来累计净值增长率达到51.33%。

在权益类基金产品储备布局上，前海开源基金透露：“我们主要聚焦碳中和、科技、医药、养老等符合国家战略发展方向、具备长期投资价值的主题，产品设计上会优先考虑设置一定持有期及封闭期的产品形态，引导投资者长期持有，分享相关领域的发展红利。”

不过，当前市场亟待建立一套统一的ESG评级标准，从而使投资方真正筛选出预期回报收益较高的ESG标的，以解决超额收益与ESG评价的平衡问题。

对此，一家大型公募基金公司高管向《证券日报》记者透露：“目前我们正在积极协助监管机构开展可持续相关研究和工作，参与《绿色投资指引（试行）》的起草，同时加强业务合作，共同探索符合中国实际情况的评价体系、评价标准和数据，尤其是上市公司股东大会议案的评价标准。”

在资金方面，上述高管称：“通过投资符合可持续发展目标的领域，引导上市公司开展符合可持续方向的业务，推动上市公司改善治理，提升披露质量。”

记者从多家大型基金公司处了解到，部分公募基金正在积极同国际组织、海外资金方和资管机构开展可持续领域的对话和前沿合作，从而了解适合我国的可持续投资框架。

某海外ESG研究部执行董事对记者表示：“已经有越来越多的资金配置于ESG领域，进行实实在在的投资。实证研究表明，ESG是可以带来超额财务收益的。ESG风格和概念的融入可以帮助投资者更好地控制回撤，减少风险，在市场剧烈波动下展现出产品更好的稳定性。”

740家机构开立不良贷款转让业务账户 个贷批转仍处起步阶段

本报记者 杨洁

不良贷款转让试点机构持续扩容。

银行业信贷资产登记流转中心有限公司（以下简称“银登中心”）日前发布的已开立不良贷款转让业务账户机构统计情况显示，截至5月19日，年内已有47家城市商业银行及其分支机构、50家农村中小银行开立了不良贷款转让业务账户。

接受《证券日报》记者采访的专家表示，不良贷款转让试点扩容拓宽了中小银行不良处置渠道，不过目前个人不良贷款批量转让业务仍处于起步阶段，还面临着定价难、信息不对称、处置成本相对较高等问题，后续需供需双方进一步加强研究。

崔建岐/制图

试点机构不断扩容

2021年1月份，原银保监会批复同意银登中心试点开展单户对公和个人批量不良资产转让。首批参与试点银行包括6家大型银行、12家股份制商业银行。2022年年底发布的《关于开展第二批不良贷款转让试点工作的通知》（简称《通知》）将国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行以及信托公司、消费金融公司、汽车金融公司、金融租赁公司纳入试点机构范围；同时，将注册地位于北京、河北、内蒙古、辽宁、黑龙江、上海、江苏、浙江、河南、广东、甘肃的城市商业银行、农村中小银行纳入试点机构范围。

从当前试点机构整体参与情况来看，截至5月19日，已有740家机构（含分支机构）开立了不良贷款转让业务账户，包括国有大型商业银行189家，股份制商业银行260家，城市商业银行47家，农村中小银行50家，消费金融公司13家，汽车金融公司1家，金融租赁公司5家，信托公司1家，金融资产管理公司118家，地方资产管理公司51家，金融资产投资公司5家。

在上海金融与发展实验室主任曾刚看来，开立不良贷款转让试点让商业银行打开了零售类不良资产处置的新渠道：一方面，对商业银行而言，这是目前零售类不良资产最彻底的卖断途径。商业银行将不再需要按照“账销案存”模式管理，避免了大量债权维护、资产清收、客户服务、投诉受理、系统运营等成本，对于一些清收回款率低的资产，通过此种方式处置后可以轻装上阵。另一方面，不良资产批量转让后，商业银行可直接改善报表。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示，不良贷款转让试点扩容拓宽了中小银行不良处置渠道，丰富了市场化处置方式，有助于降低部分中小银行潜在风险，同时有助于提升市场深度和广度，更进一步促进市场发展。

个贷批转业务规模较小

当前不良贷款转让试点业务分为个人不良贷款批量转让业务（业内称为“个贷批转”）和单户对公不良贷款转让业务。银登中心披露的数据显示，自2021年二季度至今年一季度，个贷批转业务规模合计为274.3亿元。总体呈现开户机构多，但规模较小的现象。

“个贷批转是一个新的业务领域，目前面临包括定价难、信息不对称、处置成本相对较高等问题，当前还处于起步阶段，交易双方需要一个适应过程。”周茂华表示。

“个贷批转成交量相对较低。”中央财经大学证券期货研究所研究员、内蒙古银行研究发展部总经理杨海平对《证券日报》记者表示，就出让方而言，出于拨备消耗等因素的考量，对拟批量转让的个贷不良资产抱有一定的心理价位。对受让方而言，监管部门要求，不能二次转让受让的个贷不良资产包。在目前的情况下，受让方处置个贷不良资产手段有限，希望压低价格留出利润空间，这是双方较难达成一致的原因。供求双方考虑的这些因素，也是当前个贷批量转让的难点所在。

此外，从个贷批转的平均折扣率来看，2021年二季度至2023年一季度，个贷批转业务平均折扣率从14.9%下降至2.7%；本金回收率从27.5%下降至7.9%。

谈及个贷批转定价走低的原因，杨海平表示，试点扩容之后，供给端拟转让个贷不良资产增加，而同时受让方核查个贷不良资产包质量的经验有所提升，受到处置手段、资金实力的限制，受让个贷不良资产的意愿有所下降，导致价格走低。

中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏对《证券日报》记者表示，目前，个贷批转主要是个人信用消费贷、个人经营贷，对于批量转让资产如何公平定价等仍然需要进一步研究。

财通证券披露前4个月业绩秀“肌肉” 净利润同比增长550.77%

本报记者 周尚伃

近日，一家上市券商突然披露了前4个月的主要经营数据，让不少投资者表示疑惑，难道券商月度财务数据要恢复披露了？据了解，上市券商上一次单独披露月度财务数据还是2020年7月份。

5月21日晚间，财通证券发布了今年1月份至4月份主要经营数据，这份“成绩单”较为亮眼：经初步核算，财通证券前4个月实现营业收入21.65亿元，同比增长158.16%；归属于上市公司股东的净利润6.09亿元，同比增长550.77%。

一位不愿具名的业内人士告诉记者：“上市公司突然发布主要经营数据可能是自愿性披露，与月度财务数据恢复披露关联不大。一方面，上市公司可能是自身业绩表现较好，通过‘秀肌肉’希望可以提振股价；另一方面，也有可能是为后续某些事件的发生做铺垫。”

5月21日晚间，不仅仅是证券行业的财通证券，还有部分上市公司也发布了前4个月的主要经营数据，并有公司表明是自愿性信息披露。针对有些上市公司披露前4个月的业绩，记者也联系了几家上市券商，不过，目前了解情况来看，其均表示暂时未有披露计划。

Wind数据显示，今年以来，券商指数虽然已经整体上涨了6.8%，但是板块的整体PB估值仍为1.3倍左右，处于历史低位。其中，财通证券的涨幅为7.3%，排名板块第27位。

招商证券非银行金融首席分析师郑积沙团队表示：“券商一季报实现了低基数高增长，盈利和估值错配显著，在市场信心回暖、经济复苏、流动性充裕以及利好政策出台的背景下，交投活跃度及风险偏好逐渐修复，券商板块估值修复空间进一步放大。当前券商板块估值处于历史底部4.75%分位数水平，估值具有较高安全边际。”

对于公司合并营业收入与归母净利润均同比实现大幅增长，财通证券表示，前4个月，万得全A指数年内上涨4.93%，证券市场整体经营环境改善，一方面一级市场股债融资规模同比提升，市场IPO等股权业务发行266家，同比增长6.83%，交易所债券发行3740只，发行规模7.79万亿元，同比增幅均超过20%。二级市场交易活跃度同比稳定，双边日均交易量保持2万亿元以上。受上述因素影响，证券行业业绩大幅回暖，公司业绩表现与行业趋同。

5月22日，财通证券在投资者互动平台回复投资者提出的关于公司与支付宝相关合作的问题时表示，“自2018年至今，公司与蚂蚁集团签订战略合作协议，在金融科技、财富管理、证券业务等领域展开深入合作。子公司财通资管、财通基金部分产品已进入蚂蚁优选，并通过蚂蚁财富平台进行销售。2022年3月份，公司基金投顾组合上线蚂蚁基金相关板块。目前在支付宝可通过财通证券财富号获取开户等相关证券服务。”

微信刷掌支付 试水交通场景应用

专家认为，生物识别是支付技术发展重要趋势

本报记者 李冰

5月21日，微信刷掌支付正式发布。同日，北京轨道交通大兴机场线刷掌乘车服务正式上线。乘客通过注册开通刷掌乘车服务后，即可在该条地铁线路刷掌过闸乘车。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮告诉《证券日报》记者：“刷掌支付使得生物识别验证方式得到进一步扩容，从应用层面来讲具有积极意义。”

应用领域不断拓展

据介绍，微信刷掌采用了“掌纹+掌静脉”识别技术，针对“无介质”“非接触”“高便捷”“高安全”等用户需求提供了补充支付方式。促进效率提升的同时，极大地简化了用户操作。

此次北京地铁大兴线刷掌乘车是微信刷掌的一次社会面应用。经记者体验，乘车前，乘客需在大兴机场线各站自动售票处的刷掌注册机录入掌纹，在微信小程序“北京地铁刷掌乘车”完成授权后即开通刷掌乘车功能。

微信支付方面对《证券日报》记者表示，目前微信支付已联合北京地铁大兴机场线，在草桥站、大兴新城站、大兴机场站推出“刷掌”乘车服务。未来，除交通场景外，将逐步应用于办公、校园、健身、零售、餐饮等领域。

博通咨询金融行业资深研究员王蓬博表示：“从微信支付角度来看，一方面，通过生物识别技术使得支付更加便捷是新的发展趋势；另一方面，在新型生物识别技术的作用下，支付用户会重新养成新型支付方式的习惯，所以需提前布局。”

苏筱芮表示：“刷掌支付领域正处蓝海，对于第三方机构来说，加大推广力度既能够巩固其传统支付地位，同也对其获取增量的B端商户、C端用户资源形成良好助力。”

多元支付成趋势

据媒体报道，早在2015年，就有银行尝试应用刷掌支付。但随后几年里，迟迟未见大面积普及推广。

在王蓬博看来，目前刷掌支付普及和推广并不存在技术上难关，而在于用户的认可及接受度。“掌纹的信息识别会比面部识别更容易，且安全性相对更高。”

随着数字化加快，生物识别已成为支付技术发展的重要趋势。中国支付清算协会发布的《中国支付产业年报2022》显示，在国家政策强力推动下，支付服务市场主体数字化转型步伐进一步加快，支付机构关注支付服务安全性、智能化和人性化，通过数字化转型推动支付创新产品在生物识别、反欺诈等多个场景应用。

厚雪研究首席研究员于百程告诉《证券日报》记者：“生物识别是支付技术发展的重要趋势，以全球视野来看，亚马逊的刷掌支付在美国有一定的商业应用，但仍处于推广阶段。国内微信和支付宝在刷掌支付方面均已有一定研究和探索，若未来得到大面积普及应用，有利于保障中国在移动支付领域的全球领先地位。”

对于刷掌支付的商用前景，苏筱芮表示：“从B端来看，刷掌支付的‘掌纹+掌静脉’双因子验证模式能够严密商家的风控防线，如餐饮、零售等行业，刷掌支付可以大大提高支付效率，减少支付时间和人力成本；从C端来看，刷掌支付也可以提升用户体验，主要表现如无电支付、无接触支付等。”

“未来，支付手段将会是多元的，刷脸、刷掌、虹膜、声纹等科技运用会越来越成熟。从技术本身来看，生物识别技术是支付介质随着科技进步而变化的趋势之一，且这个趋势不可逆。”王蓬博表示。

商品期市逾40个品种下滑 部分农产品品种表现强势

本报记者 王宁

5月22日，商品期市大面积迎来下跌行情。分板块来看，能源化工跌幅居前，工业品居次；分品种来看，盘终纯碱跌幅超8%，玻璃全天跌幅近7%。

多位分析人士表示，由于国际油价探底，内盘部分能源化工品种联动走低，但也有部分跌幅居前的品种是受制于基本面的大幅波动所致。短期来看，能源化工板块由弱转强的可能性不大，主要在于供需两端格局尚难以改变；同时，对于相关产业企业来说，应及时做好风险管理，避免价格波动和流动性风险。

白糖期价创出近6年半新高

5月22日（亚洲时段），WTI原油期价普跌，主力合约7月盘中一度逼近70美元关口，而12月、1月、2月等5个远月合约期价均运行在70美元关口下方。受制于国际油价走软影响，早盘内盘能源化工部分品种联动低开，截至盘终，沪燃料、沪原油、沪沥青、沪低硫燃料油等品种跌幅均超2%。

五矿期货能源化工研究员汪之弦向《证券日报》记者表示，国际油价下滑主要在于宏观面利空影响，使得前期涨幅较高的燃料油、低硫燃料油等品种出现回吐行情，内盘相关品种亦跟随走低。不过，从内盘能源化工板块整体情况来看，并非所有品种都受国际油价下滑影响。“部分能源化工品种期价走低，更多是受成本端价格下跌、预期产能过剩担忧等因素影响，例如煤炭现货价格的走低和预期进口大幅增加所致，煤化工端上游原料供应边际宽松、成本大幅下移，加剧煤化工品价格下滑。”

从内盘整体表现来看，盘终多达43个商品期价出现不同程度的下跌。其中，纯碱和玻璃期价触及跌停，跌幅分别为8.04%、6.96%，焦炭、甲醇和尿素等品种跌幅均在4%以上。

中衍期货投资咨询部研究员王莹告诉记者，能源化工板块中煤焦碳品种全天维持偏弱态势，主要在于对现货煤价的预期下调导致产业链品种全线走低，同时，部分品种叠加下游需求不足、库存高企和预期供给过剩等，资金转向做空，助推跌幅进一步扩大。

东证衍生品研究院化工团队认为，玻璃期价大幅下挫主要在于供给端持续累库所致，加之下游观望气氛浓厚，短期期价难有明显改观。而纯碱期价跌停，在于市场情绪较为悲观，供需两端博弈加剧，现货成交价继续松动，在尚未有明显利多因素支撑下，短期期价同样难以起色。

和能源化工板块整体呈现疲软态势不同，农产品板块中部分品种表现出较强走势。截至盘终，玉米、玉米淀粉、粳米、油菜籽、棉花、白糖和棉纱等品种，期价不同程度翻红；其中，白糖期价更是创出近六年半新高，主力合约2307报收于7129元/吨，涨幅为2.55%。

相关企业应做好风险管理

在多位分析人士看来，由于目前利空基本面的持续发酵，能源化工板块短期或难以走出反弹行情。

“对于生产企业来说，在商品价格下跌行情中应及时做好风险管理工作，进行期货空头套期保值，可弥补现货下跌带来的损失。”王莹表示，但对于贸易企业来说，当前成本价格较低，进行多头套期保值将会对下半年的成本控制有很大帮助，建议及时借助衍生品工具防范未来成本上升风险。

“短期能源化工板块转弱走强的行情难度较大，主要受上游成本端制约及宏观面影响。”汪之弦表示，目前，国内煤炭保价稳供形势良好，加上海外煤价继续走弱，煤化工成本端有持续下移预期；此外，国际宏观面继续利空油价也对能源板块构成压力，反转行情难度较大。

东证衍生品研究院化工团队也认为，后期若煤价继续下滑，甲醇期价仍会跟随下行。目前市场恐慌情绪未消散，基本面也无显著利好，短期甲醇等化工品种或仍以震荡偏空为主。对于相关产业企业而言，应及时识别风险敞口，对冲现货价格下跌带来的资产减值。

本版主编 姜楠 责编 徐建民 制作 李波
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785