中国人民银行副行长刘桂平：

金融机构要逐步建立气候风险管理架构

● 本报记者 彭扬

中国人民银行副行长刘桂平日前在《中国金融》上撰文指出，我国金融体系在绿色金融发展方面较早进行了探索，并取得长足进步。下一步，要在此基础上，重点提升气候风险管理能力，科学监测评估气候风险对金融体系的影响，有力、有序、有效地支持经济社会绿色低碳转型。

将气候风险管理纳入中长期发展规划

“金融机构要逐步建立气候风险管理架构，将气候风险纳入公司战略和偏好管理。”刘桂平认为，一是将气候风险管理纳入中长期发展规划，评估气候风险对金融机构业务的中长期潜在影响。二是将气候风险纳入全面风险管理体系，明确“三道防线”职责分工，将气候风险因素融入风险管理全过程。三是将气候风险纳入投融资业务全流程，加强投融资分类管理。四是丰富气候风险压力测试实践，前瞻性指导投融资结构调整和风险防控。

刘桂平还提出，强化气候风险数据收集，夯实气候风险分析基础。人民银行正在探索开发金融机构碳排放和碳减排核算方法，金融机构也要提高气候风险数据管理意识和能力，做好宏观气候和政策数据、微观碳核算和财务数据、ESG数据等气候风险信息的归集与整合，建立气候风险大数据，不断提高气候风险管理的针对性和有效性。

他表示，进一步推动绿色金融发展，做绿色产业发展的“助推器”。一是完善绿色金融标准体系，实现绿色金融、绿色产业等标准的国内统一和国际接轨。二是丰富绿色金融产品和服务，建立绿色信贷、绿色债券、绿色保险、绿色产业基金、绿色信托、绿色租赁、绿色资产证券化等在内的专业化、综合性产品和服务体系，满足企业多元化融资需求。三是充分用好碳减排支持工具，加大对清洁能源、节能环保、碳减排技术等重点领域支持力度。

从普惠金融角度看，刘桂平认为，加大科技赋能力度，促进绿色金融与普惠金融融合发展，做小微和三农绿色低碳转型的“放大器”。金融体系要深刻分析绿色金融与普惠金融的内在联系，对二者一体谋划、一体推进，找准绿色金融标准和规则与普惠金融发展的结合点，深化两者的融合发展实践。同时，要加快金融科技发展和应用，破解绿色金融与普惠金融的信息不对称难题，利用数字技术盘活绿色资产，推动环境信息披露，降低普惠金融成本。

刘桂平称，加强转型金融研究与实践，做高碳行业转型升级的“稳定器”。在用好支持煤炭清洁高效利用专项再贷款的基础上，加快确立转型金融标准，明确符合转型特征的活动分类及其技术指标，鼓励金融机构设计推出更加丰富的转型金融工具，加大对传统高碳行业绿色低碳转型的支持力度，实现转型金融与绿色金融的良性互动、优势互补。

已完成第一阶段气候风险压力测试

刘桂平透露，中国人民银行已完成第一阶段气候风险压力测试。2021年，人民银行组织全国23家主要银行开展第一阶段气候风险压力测试，针对火电、钢铁、水泥三个高碳行业，分析在引入碳排放付费机制的情况下，从现在到2030年相关企业因成本上升导致贷款违约概率上升，进而影响银行资本充足水平的情况。为保证审慎性，测试还假设行业无技术进步、单一企业对上下游均不具备议价能力、资不抵债企业无还款能力。

此外，在风险传导具体路径方面，刘桂平表示，人民银行按照“1套机器学习算法、21个行业模型”首次建立非金融企业违约概率的基础模型，参试银行采用内部评级模型，逐户、逐年测算企业违约变化。测试结果表明，如果火电、钢铁和水泥行业企业不进行低碳转型，在压力情景下，企业的还款能力将出现不同程度的下降。由于23家参试全国性银行火电、钢铁和水泥行业贷款占其全部贷款比重不高，因此其整体资本充足率在三种压力情景下均能满足监管要求。

“下一阶段，人民银行将继续完善气候风险压力测试方法。”刘桂平称，一是以更加贴合我国实际的方式改进压力情景和传导路径，提高测试结果的应用价值和指导意义。二是进一步拓宽测试覆盖行业范围，涵盖更多高碳行业，更加全面地分析我国金融体系气候风险敞口。三是探索开展气候风险宏观情景压力测试，更加系统地评估经济社会绿色低碳转型带来的结构性、交叉性影响。

提升监管服务精细化水平 全国股转公司发布两件指引

● 本报记者 吴科任

2月18日，全国股转公司发布《全国中小企业股份转让系统挂牌公司持续监管指引第1号——筹备发行上市》《全国中小企业股份转让系统挂牌公司持续监管指引第2号——提供担保》两件持续监管系列指引，于2月18日起发布实施。此举旨在进一步提升监管服务精细化水平。

全国股转公司介绍，《筹备发行上市指引》对挂牌公司筹备发行上市涉及的发行辅导、内部审议、股份限售、申报停牌等各业务环节，明确了具体的业务办理要求。一是信息披露的总体要求，包括挂牌公司筹备公开发行并上市涉及的内幕信息管理、自愿披露、公平披露、同步披露、舆情处理等。二是发行辅导的披露要求，包括首次披露、进展披露和延期披露等。三是发行上市的内部审议要求，包括董事会、监事会和股东大会的审议与披露要求，要求挂牌公司履行合法合规的审议程序、充分披露审议内容并明确上市后安排。四是发行上市涉及的股份限售、停复牌等业务办理要求，对现行规则进行归并整合，规范挂牌公司业务办理。

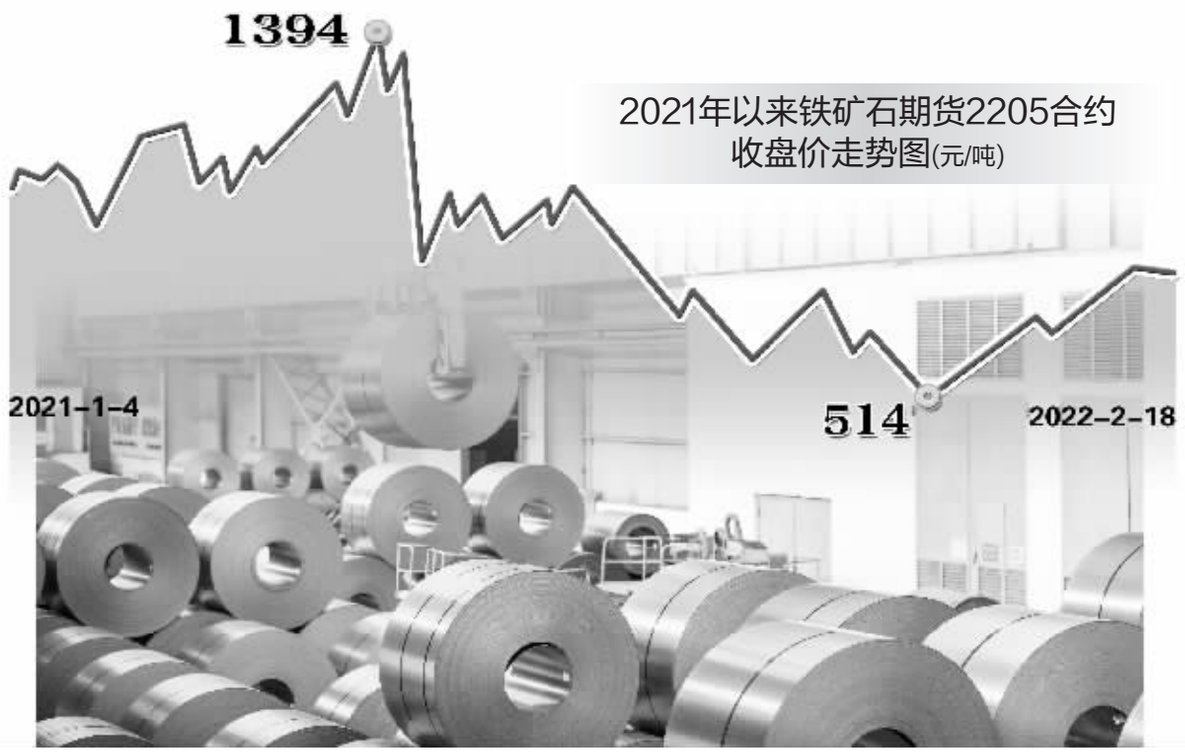
全国股转公司表示，《担保指引》强调“未经董事会或者股东大会审议通过，挂牌公司不得为他人提供担保”这一底线要求，细化了担保范围、审议程序及披露要求。一是明确口径，增强规则的可操作性。明确挂牌公司为控股子公司提供担保，属于为他人提供担保的情形；担保金额既包括挂牌公司的担保金额，也包括其控股子公司为表外主体的担保金额。二是细化挂牌公司控股子公司的担保审议和披露要求。对创新层、基础层挂牌公司在年度报告、中期报告中涉及控股子公司的担保事项披露作出差异安排。三是回应市场主体的现实需求，降低规则执行成本。

涨势临近尾声 铁矿石价格拐点隐现

近日铁矿石期货价格连续走弱，截至2月18日收盘，铁矿石期货主力合约全周累计下跌14.91%。

分析人士表示，在未来供需趋于宽松的预期下，铁矿石价格可能迎来历史性拐点，预计后市或延续震荡偏弱走势。

● 本报记者 张利静 马爽



2021年以来铁矿石期货2205合约收盘价走势图(元/吨)

视觉中国图片 数据来源/Wind 制图/杨红

需求将逐年下降

铁矿石期货价格近日不断走弱。文华财经数据显示，截至2月18日收盘，铁矿石期货主力合约报685元/吨。自2月11日高点以来，跌幅累计达19.36%。

此前在海外铁矿石资源供应出现缺口的背景下，全球铁矿石供需结构趋紧，加之疫情因素，铁矿石价格一度快速上行，在2021年二季度创出历史新高。2021年5月中旬以来，铁矿石期货价格便进入震荡下跌通道。

方正中期期货研究指出，中长期来看，在“房住不炒”和“双碳”的大背景下，我国粗钢产量已经见顶，未来对铁矿石的总需求将呈逐年下降趋势。而海外矿山在未来几年将迎来产量的新一轮集中释放，同时国内铁矿石资源的开发力度将明显增强，叠加废钢将逐步替代铁水，我国未来的铁矿石供需将持续宽松，对外矿的议价能力将逐步增强。铁矿石价格将结束自2016年以来的中长期上行趋势，迎来历史性拐点。

东证衍生品研究院黑色资深分析师许惠敏分析称，从基本面来看，春节假期后，下游尚未完全复工，真实需求仍处于真空阶段。春节期间铁水产量大幅回落，预计完全恢复仍要等到3月中旬之后。考虑当前钢材供应端、库存都处在低位，黑色系整体的共振性下跌行情暂难看到。铁矿石价格政策顶部或比基本面顶部提前，后续走势需关注3月中旬后终端需求启动情况。

延续震荡偏弱格局

多位接受采访的分析人士认为，由于当前铁矿石市场自身基本面偏弱，同时政策调节尚未结束，后期期价震荡偏弱格局将延续。

“短期来看，铁矿石价格预计将呈现震荡偏弱格局。”银河期货大宗商品研究所研究员白净表示。

徽商期货研究所工业品分析师张玺认为，目前钢铁生产仍受限制，使得铁矿石需求处于低位。后期铁水产量回升有望提振铁矿石需求，但考虑到当前铁矿石库存维持高位，政策面关注铁矿石价格过快上涨问题，因此铁矿石期价短期将以承压回落为主，应注意市场风险。

据市场人士透露，春节前后，铁矿石价格波动较大，有关钢铁企业适当加大期货套保比例，有效平抑了现货价格波动带来的经营风险。白净表示，目前已有生产企业与贸易商逐步采用“期货+基差”的交易方式确定铁矿石现货贸易价格。相对现货指数而言，期货市场提供的价格参考更加公开、透明、连续，并且对企业风控和定价方面意义重大，真正实现了期货保护现货、现货促进期货的良性循环。

五大上市险企1月保费收入整体增长 保险股估值修复可期

● 本报记者 齐金钊

A股五大上市保险公司日前纷纷披露今年1月份保费数据，中国人保、中国人寿、中国平安、中国太保、新华保险合计实现保费收入5719.61亿元，同比增长1.86%。其中，中国人寿保费收入居于榜首，达2072亿元；中国人保保费收入增长最快，同比增速达17.89%。对于保险股的后市，券商机构纷纷看多。

车险增速超预期

中国人寿今年1月份实现保费收入2072亿元，在五大险企中居于首位。不过，中国人寿也是上市险企中唯一保费负增长的企业，其1月保费收入同比下降5.34%。

中国人保实现保费收入1155.12亿元，同比增长17.89%，增速居于行业首位。

其余三家险企中，新华保险实现保费收入358.68亿元，同比增长3.57%；中国太保实现保费收入768.95亿元，同比增长2.29%；中国平安实现保费收入1364.86亿元，同比增长1.21%。

分业务类型来看，1月份，寿险业务出现分化，整体承压。其中，中国人寿1月保费收入同比下降5.34%；中国平安旗下的平安人寿保费收入986亿元，同比下降0.62%；中国太保旗下的寿险业务保费收入559亿元，同比下降1.1%；新华保险保费收入358.68亿元，同比增长3.57%；中国人保旗下寿险业务保费收入466.19亿元，同比增长30.16%。

而财险业务回升势头明显，车险增速超预期带动财产险保费回暖。今年1月，人保财险、平安财险以及太保的财险业务分别实现总保费收入604亿元、328亿元、210亿元，同比增长13.8%、8.2%、12.7%，去年同期分别为1.2%、-13.2%、5.6%，整体增速超预期。

机构看多保险股

春节过后，保险股迎来反弹。自2月7日至2月18日收盘，万得保险指数累计上涨7.68%。

5719.61亿元

中国人保、中国人寿、中国平安、中国太保、新华保险一月合计实现保费收入5719.61亿元，同比增长1.86%。

从上市险企的股价表现来看，自2月7日至2月18日收盘，中国平安累计上涨9.07%，中国人寿上涨10.85%，中国太保上涨6.55%，中国人保上涨5.49%，新华保险上涨6.40%。

对于保险股的后市，券商机构纷纷看多。信达证券分析师王舫朝认为，当前保险板块处于历史估值底部，短期利好为疫情好转，代理人活动率提升对保费形成正面拉动；稳增长政策的强预期带来利率企稳上行；房地产风险缓释，险企投资端改善。长期来看，负债端仍然有较大压力，拐点需要进一步观察。在短期利好刺激下，仍然有估值修复机会，但负债端并未出现明确拐点。

华西证券认为，保险板块处在“机构低配+超跌+资产端地产行业边际改善”的三期叠加，呈现超跌反弹的行情。尤其是2022年以来的低估值偏好，一方面为保险板块带来潜在的资金流入，一方面保险资管在相关板块的权益持仓有望实现良好收益。

华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及相关法律法规、各基金基金合同及招募说明书等规定，在履行规定审批程序并经基金托管人同意后，华夏基金管理有限公司（以下简称“本公司”）旗下部分公募基金参与了深圳市大族数控科技股份有限公司（以下简称“大族数控”）首次公开发行人民币普通股（A股）的网下申购。本公司控股股东中信证券股份有限公司为大族数控本次发行的保荐机构（主承销商），大族数控本次发行价格为人民币76.56元/股，由发行人和保荐机构（主承销商）根据初步询价结果，综合考虑发行人所处行业、可比公司估值水平、市场情况、募集资金需求及承销风险等因素协商确定。本公司旗下部分公募基金参与大族数控本次发行网下申购的相关信息如下：

基金名称	获配证券名称	获配数量（股）	获配金额（元）
华夏中证1000指数增强型证券投资基金	大族数控	5,082	389,077.92
华夏永福混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏线上经济主题精选混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏沪深300交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏核心成长混合型证券投资基金	大族数控	4,568	349,726.08
华夏沪深300交易型开放式指数证券投资基金联接基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏盛世精选混合型证券投资基金	大族数控	8,395	642,721.20
华夏北交所创新中小企业精选两年定期开放混合型发起式证券投资基金	大族数控	2,855	218,578.80
华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金	大族数控	7,024	537,757.44
华夏科技前沿6个月定期开放混合型证券投资基金	大族数控	6,053	463,417.68
华夏鸿阳6个月持有期混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏消费优选混合型证券投资基金	大族数控	5,368	410,974.08
华夏核心科技6个月定期开放混合型证券投资基金	大族数控	6,282	480,949.92
华夏乐享健康灵活配置混合型证券投资基金	大族数控	4,283	327,906.48
华夏时代前沿一年持有期混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏中证农业主题交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	1,313	100,523.28
华夏中证500指数智选增强型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏智胜价值成长股票型发起式证券投资基金	大族数控	1,713	131,147.28
华夏创新前沿股票型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏经济转型股票型证券投资基金	大族数控	8,166	625,188.96
华夏军工安全灵活配置混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏新机遇灵活配置混合型证券投资基金	大族数控	5,425	415,338
华夏高端制造灵活配置混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏MSCI中国A50互联互通交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏领先股票型证券投资基金	大族数控	7,938	607,733.28
华夏国企改革灵活配置混合型证券投资基金	大族数控	1,884	144,239.04
华夏新趋势灵活配置混合型证券投资基金	大族数控	6,510	498,405.60
华夏消费升级灵活配置混合型证券投资基金	大族数控	7,652	585,837.12
华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏沪深300指数增强型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏MSCI中国A股国际通交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	2,569	196,682.64
华夏中证500交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏中证1000交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	1,370	104,887.20
华夏中证生物科技主题交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	571	43,715.76
华夏核心价值混合型证券投资基金	大族数控	1,941	148,602.96
华夏中证光伏产业指数发起式证券投资基金	大族数控	2,055	157,330.80
华夏中证内地低碳经济主题交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏先锋科技一年定期开放混合型证券投资基金	大族数控	7,652	585,837.12
华夏国证消费电子主题交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	685	52,443.60
华夏安阳6个月持有期混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏中证动漫游戏交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	4,397	336,634.32
华夏移动互联灵活配置混合型证券投资基金（QDII）	大族数控	6,624	507,133.44
华夏消费龙头混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏内需驱动混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏安泰对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金	大族数控	4,169	319,178.64
华夏新兴成长股票型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏新能源车龙头混合型发起式证券投资基金	大族数控	3,083	236,034.48
华夏见龙精选混合型证券投资基金	大族数控	2,284	174,863.04
华夏先进制造龙头混合型证券投资基金	大族数控	1,142	87,431.52
华夏港股通精选股票型发起式证券投资基金（LOF）	大族数控	8,566	655,812.96
华夏永泓一年持有期混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏核心资产混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏创业板动量成长交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏创业板低波蓝筹交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	4,397	336,634.32
华夏价值精选混合型证券投资基金	大族数控	1,884	144,239.04
华夏行业景气混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏国证半导体芯片交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏磐锐一年定期开放混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏科技创新混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏中证物联网主题交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	913	69,899.28
华夏永顺一年持有期混合型证券投资基金	大族数控	7,595	581,473.20
华夏创业板两年定期开放混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏睿阳一年持有期混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏中证5G通信主题交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏睿磐泰荣混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏常阳三年定期开放混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏稳盛灵活配置混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏中证科创创业50交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏行业龙头混合型证券投资基金	大族数控	5,939	454,689.84
华夏中证人工智能主题交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	5,368	410,974.08
华夏翔阳两年定期开放混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏中证500指数增强型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏兴阳一年持有期混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏创业板交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	1,770	135,511.20
华夏睿磐泰茂混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏睿磐泰利混合型证券投资基金	大族数控	7,538	577,109.28
华夏中证新能源汽车交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏能源革新股票型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏睿磐泰兴混合型证券投资基金	大族数控	6,739	515,937.84
华夏节能环保股票型证券投资基金	大族数控	3,940	301,646.40
华夏研究精选股票型证券投资基金	大族数控	3,540	271,022.40
华夏中证细分食品饮料产业主题交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏睿磐泰盛混合型证券投资基金	大族数控	5,139	393,441.84
华夏新兴经济一年持有期混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏中证全指房地产交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	1,142	87,431.52
华夏核心制造混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏新兴消费混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏港股前沿经济混合型证券投资基金（QDII）	大族数控	8,566	655,812.96
华夏中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	6,853	524,665.68
华夏中证浙江国资创新发展交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	1,484	113,615.04
华夏优势精选股票型证券投资基金	大族数控	1,142	87,431.52
华夏产业升级混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
战略新兴成指交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	2,398	183,590.88
华夏新时代灵活配置混合型证券投资基金（QDII）	大族数控	1,884	144,239.04
华夏中证银行交易型开放式指数证券投资基金	大族数控	4,454	340,998.24
华夏兴融灵活配置混合型证券投资基金（LOF）	大族数控	7,195	550,849.20
华夏兴源稳健一年持有期混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏互联网龙头混合型证券投资基金	大族数控	2,627	201,123.12
华夏磐泰混合型证券投资基金（LOF）	大族数控	7,481	572,745.36
华夏科技成长股票型证券投资基金	大族数控	3,826	292,918.56
中小企业100交易型开放式指数基金	大族数控	5,653	432,793.68
华夏回报二号证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏优势增长混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏科技龙头两年定期开放混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏复兴混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏创新驱动混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏成长精选6个月定期开放混合型发起式证券投资基金	大族数控	7,767	594,641.52
华夏创新未来18个月封闭运作混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏回报证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏大盘精选证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏兴华混合型证券投资基金	大族数控	6,396	489,677.76
华夏兴和混合型证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）	大族数控	8,566	655,812.96
华夏行业精选混合型证券投资基金（LOF）	大族数控	8,566	655,812.96
华夏平稳增长混合型证券投资基金	大族数控	6,225	476,586
华夏成长证券投资基金	大族数控	8,566	655,812.96
华夏养老目标日期2045三年持有期混合型基金中基金（FOF）	大族数控	8,566	655,812.96

特此公告

华夏基金管理有限公司

二〇二二年二月十九日