

# 对于个人客户上金所延期合约 多家银行上调保证金比例

近期贵金属市场风险显著增加,多家国有大行发布调整个人客户上海黄金交易所延期合约保证金比例的通知。

延期合约交易保证金比例是指在贵金属交易中,投资者需要按照一定比例缴纳的保证金。当投资者进行延期交易时,需要支付一定比例的保证金作为保证,以确保其在交易过程中能够按照约定履行义务。如果投资者的保证金比例不足以弥补损失,投资者需要追加保证金。

其中,2月24日,中国银行发布公告,对代理个人上海黄金交易所业务的交易保证金比例、涨跌幅度限制进行相应调整。

2月25日,农业银行发布公告称,该行定于自2026年2月26日(星期四)收盘清算时起,Au(T+D)、mAu(T+D)、Ag(T+D)合约的保证金比例从80%调整为100%。

工商银行2月25日发布公告称,对代理个人客户延期合约的交易保证金比例进行调整。自2026年2月27日(星期五)收盘

清算时起,该行代理个人客户Au(T+D)、mAu(T+D)、Au(T+N1)、Au(T+N2)、NYAu(TN06)、NYAu(TN12)等合约的标准交易保证金比例由80%调整为100%,差异化保证金作同向、同幅度调整;该行代理个人客户Ag(T+D)合约的标准交易保证金比例由80%调整为100%,差异化保证金作同向、同幅度调整。

此前,1月27日,工商银行发布通知,对代理个人客户上金所延期合约的交易

保证金比例进行调整。此次则直接将比例调整至100%。

南开大学金融学教授田利辉表示,当前国际金价处于历史性高位,其定价深嵌于全球“再通胀”预期、地缘政治风险溢价与美元信用重估的复杂博弈中。银行作为做市商与代理方,提高保证金是预置了必要的风险缓冲垫。同时,银行此举旨在通过提高交易成本、降低杠杆来抑制潜在投机泡沫。(中新)

## 险资权益配置意愿升温 科技与高股息 成“双主线”

中国银行保险资产管理业协会近期发布的《2026年银行保险资产管理业资产配置展望》调查结果显示,股票和证券投资基金成为2026年保险机构普遍看好的境内投资资产,超六成机构计划适度或小幅增配A股。从开年调研动向来看,AI产业链、风电以及银行股正成为险资密切追踪的方向。

中国银行保险资产管理业协会的调查显示,银行保险机构对2026年一季度的权益投资信心指数为67.55,去年一季度为58.04;对全年的权益投资信心指数为67.61,去年全年为62.72。

对外经贸大学保险学院教授王国军分析,2025年保险资金在股票市场获得较好收益,而预期2026年A股将继续向好,因此股票和基金成为最受看好的境内投资资产。

看多预期之下,险资开年调研路线图揭示了具体的方向选择。同花顺ifind数据统计显示,截至2月末,保险公司及保险资管公司2026年以来共调研A股上市公司近1300次。尽管调研总次数较去年同期的2242次有所下降,但调研标的的集中度明显提升,科技与高股息成为两大关键词。

从机构行为来看,泰康资管2026年以来调研最为积极,累计87次,重点关注中微半导体、沃尔德、金石资源;华泰资管、新华资管分别调研68次、60次。值得注意的是,新华资管对区域性银行股表现出浓厚兴趣,今年以来共调研10家银行,上海银行、南京银行、苏州银行、杭州银行均在其列。

区域性银行作为高股息资产的重要代表,正成为险资配置的“压舱石”。天顺风能与上海银行成为最受关注的个股——分别成为15家、14家保险公司或保险资管公司最关注的三只个股之一。这一“科技+高股息”的双线布局,与保险资金兼顾收益增强与稳定回报的需求高度契合。

国金证券研报分析,AI数据中心及电气化驱动的全球缺电背景下,风电作为可再生能源中成本最低的能源形式有望维持需求端高景气。而银行股则受益于高股息属性,在低利率环境中具备配置价值。

从中国银行保险资产管理业协会的调查来看,保险机构2026年更看好科创50、沪深300、中证A500和创业板等相关股票,行业层面聚焦电子、有色金属、电力设备、计算机、通信、医药生物和基础化工。投资主题上,“硬科技”成为主线——芯片半导体、国防军工、AI算力、机器人、能源金属、商业航天等备受关注。

从权益增配到科技掘金,38.5万亿元保险资金正在低利率时代寻找新的平衡点。天职国际保险咨询主管合伙人周瑾表示,绝大多数保险机构倾向于保持或进一步增加股票与基金仓位。对于资本市场而言,这批长期资金的稳步入场,或将成为2026年行情的又一重要支撑。(中新)

### 提升服务实体经济质效

## 银行绿色金融债持续增量提质

近日,多家银行协同发力,协助宁德时代新能源科技股份有限公司成功发行绿色科技创新债券,发行规模达50亿元,期限为3+2年。公开信息显示,该笔债券由招商银行担任簿记管理人和主承销商,中国银行、中信银行、建设银行共同担任联席主承销商,创下中国银行间市场单笔最大规模绿色科技创新债券的纪录。

### 绿债规模快速扩容

在绿色债券市场中,银行正以“承销+直发”双向发力,既作为承销商为企业绿债发行保驾护航,也作为发行主体直接参与绿债融资。银行承销绿色债券的案例频频涌现,涵盖新能源、节能环保、绿色交通等重点领域,有效衔接企业绿色融资需求与资本市场资金供给。

与此同时,银行自身直接发行绿色金融债券的步伐在不断加快。万得资讯数据显示,截至2025年12月中旬,银行业2025年已累计发行近70只绿色金融债券,发行规模超5300亿元,发行数量与规模均实现大幅增长。

2026年开年以来,银行绿债发行势头依旧强劲。1月份,农业发展银行顺利发行100亿元绿色债券,得到农业银行、工商银行、浦发银行、江苏银行、恒丰银行等多家金融机构的积极认购。

中国银行间市场交易商协会发布的《2025年度中国绿色债券指数运行报告》显示,2025年国内共发行各类绿色债券10778.8亿元,年末托管量达24154.8亿元,绿色债券市场规模持续扩大,成为支持绿色经济发展的重要支撑。

### 服务链条不断延伸

在企业绿色转型的进程中,银行正

突破单纯资金供给的局限,向综合服务提供者转型,以多元赋能延伸服务链条。调查发现,银行的角色早已超越单纯的资金提供者、融资组织者,转向通过多元化、全链条的金融服务,全方位满足企业绿色发展需求。

苏商银行特约研究员高政扬表示,当前金融机构正积极拓展绿色金融市场的深度与广度,着力为企业提供覆盖全生命周期的综合金融服务。他建议,银行应进一步结合绿色产业链的特征,创新开发针对性强的金融产品,深化与产业链核心主体的协同合作,精准匹配不同企业的差异化绿色融资需求。同时,可联合政府部门、专业第三方机构共建绿色项目库,为企业提供融资与融智一体化服务,构建长期稳定的绿色金融支持体

系,在优化自身业务结构的同时,提升绿色金融服务实体经济的质效。

### 严格守住合规底线

绿色债券并非“想发就发”,其发行与承销有严格的监管要求。与此同时,高标准、严要求也在一定程度上推高业务的隐性成本,让部分中小企业望而却步,成为制约绿色债券市场进一步普及的瓶颈之一。

中国社会科学院金融研究所副研究员范云朋表示,门槛较高是当前保障市场质量、防范“漂绿”风险的重要前提,推动该项工作的重点并非放松标准,而是通过政策引导和机制创新,降低制度性成本和信息成本。2025年10月,《绿色金

融支持项目目录(2025年版)》正式落地施行,为加强绿色金融市场流动性、提升绿色金融资产管理效率、降低经营主体的识别成本提供了清晰的政策指引,有效缓解企业的合规压力。同时,他也认为,当前许多企业面临对绿色债券规则理解不足、信息披露能力较弱等问题,需要持续优化绿色项目分类标准和认定规则,提高规则的清晰度与一致性,增强市场预期稳定性。

高政扬表示,要推动绿色债券市场健康有序发展,需持续完善绿色债券评价体系 and 第三方审验机制,提高行业透明度与合规度;金融机构则要不断优化项目识别和风险评估模型,实现风险与收益的动态平衡,既守住合规底线,又能有效支持绿色企业发展。(钟欣)



在企业绿色转型进程中,银行正突破单纯资金供给的局限,向综合服务提供者转型。(CFP)



新鲜有趣的金融资讯,贴心实用的理财百科,帮你打理钱袋子、为你提供好点子、热点+热度+热情——“泉州金融窗”,一个全新视角的金融天地!

宗元中国·海丝泉州  
QUANZHOU CHINA



## 低碳生活 节能减耗 绿色时尚 美好城市

社会主义核心价值观

富强 民主 文明 和谐 自由 平等 公正 法治 爱国 敬业 诚信 友善

绘画:洪志雄

泉州晚报社 宣  
泉州晚报 / 东南早报 / 泉州晚报·海外版 / 泉州商报 / 泉州通