

上海原油期货结算价交易指令上线

与国际接轨迈出关键一步



新华社图片

原油期货结算价交易指令（TAS）日前在上海国际能源交易中心（简称：上期能源）顺利上线，这是我国期货市场推出的首个结算价交易指令。中国证券报记者从上期能源获悉，截至10月13日，原油期货TAS上线运行平稳，市场整体参与程度较好。

在业内人士看来，推出原油期货TAS是上海原油期货与国际接轨的关键一步，有利于优化交易机制，丰富合约参与者管理价格风险的工具，吸引更多境内外产业客户和金融机构参与交易。

华东中石油国际事业有限公司原油部经理李洋指出，推出原油期货TAS是上海原油期货与国际接轨的关键一步，对油企进行套期保值和风险管理具有重要意义。原油期货TAS能为产业客户提供多种可利用的风险管理工具，有利于吸引更多产业客户包括上游炼厂、下游贸易商进入原油期货市场，提升原油期货价格影响力，对于促进原油期货品种进一步发展壮大，从而更好地反映境内原油供需情况，发挥优化资源配置功能起到了非常积极的作用。

“在实际运用方面，一方面我们可以利用期货市场TAS交易机制，在现货市场锁价和点价，进行套期保值交易，管理被动风险敞口；另一方面为市场上一些根据TAS设计的风险管理产品，例如掉期合约等也提供了更多的选择，使得买卖双方可以更加便利地实现期现联动。”李洋补充说。

另外，10月12日，原油期货日中交易参考价（Marker Price）也同步上线。日中交易参考价是境外主要期货交易所成熟的信息发布制度，一般针对现货交易活跃时点发布相应时段的期货成交量加权平均价，为交易者提供现货贸易定价参考。

海通期货投资咨询部能源化工负责人认为，日中交易参考价在当前原油期货运行基础

上进一步完善扩大了国内SC原油期货影响力，与即时价格相比，日中交易参考价能够充分反映出某一时间段市场交易之后对于价格的主流观点。

“通过在现货交易活跃时段形成一个日中交易参考价，充分发挥期货市场的价格发现功能，有助于推动SC原油期货在现货交易过程中的定价应用，可以吸引更多的国内外原油产业客户围绕SC原油期货来展开相应的现货操作。”上述负责人表示，原油期货日中交易参考价的推出，将不断拉近上海原油期货与实体企业之间的距离，扩大原油期货场内外影响，有利于上海原油期货持仓量和成交量的进一步扩大。

将进一步优化规则体系

为确保原油期货TAS平稳上线，上期能源在前期开展了大量的准备工作。上期能源于2020年1月13日至9月持续开展仿真交易活动，并于8月22日、9月19日和9月27日进行三次全市场生产系统演练，对交易、结算、行情转发等业务场景进行演练，共计有151家会员、共309个席位、995个客户参与仿真交易和全市场生产系统演练。

上期所指出，通过持续的仿真交易和多次技术演练，帮助参与各方熟悉结算价交易指令的参数和流程，并对相关系统关键功能进行充分验证。后期，还将视需求继续开展全市场生产系统演练。

另外，上期能源已开展七次原油期货结算价交易指令的线上、线下业务培训交流活动，帮助市场参与各方了解和掌握原油期货结算价交易指令方案设计、操作使用和应用场景。同时通过动画、漫画等多种宣传形式，深入浅出地做好规则解读，进一步加强市场对该项新业务的深入全面了解，引导各类投资者理性参与。

上期能源表示，下一步，将坚持期货市场服务实体经济的宗旨，主动对接我国经济和能源发展战略，落实“建制度、不干预、零容忍”的方针，进一步优化规则体系，夯实原油期货价格发现和风险管理基础，持续推进对外开放，不断提升市场的国际竞争力和服务实体客户的能力。

以贷转存与存贷挂钩现象频现 多家银行领监管罚单

□本报记者 欧阳剑环

今年以来，已有多家银行因涉及以贷转存、存贷挂钩等行为领到监管罚单。业内专家认为，以贷转存、存贷挂钩实际上增加了贷款客户的成本，小微企业负担会更大，银行需加快完善内部治理制度，减少此类情况发生。

多家银行被罚

江苏银保监局日前发布的罚单显示，渤海银行苏州分行、南京分行被合计罚款195万元，案由均涉及存在存贷挂钩行为。

今年以来，银保监会网站已披露多张涉及存贷挂钩、以贷转存等行为的罚单。

三明银保监分局9月披露的罚单显示，福建海峡银行三明分行因以贷转存虚增存贷款等案由被罚190万元；深圳银保监局8月披露的罚单显示，珠海华润银行深圳分行因小微金融“拇指贷”业务存贷挂钩被罚30万元；江苏银保监局7月披露的罚单显示，北京银行南京分行因贷款资金回流用于质押开立银行承兑汇票，存在存贷挂钩行为被没收违法所得，并被处以95万元罚款。

为何存贷挂钩、以贷转存等现象屡禁不止？专家认为，部分银行或是出于应对考核的压力。交通银行金融研究中心高级研究员赵亚蕊表示，一方面是传统的监管考核，虽然相关考核指标已经取消，但银行也会根据自身经营和风险管控来进行调整；另一方面是银行对分支机构存款业务拓展的考核。

光大银行金融市场部分析师周茂华

贷款三查不尽职 中小银行成骗贷案高发区

□本报记者 戴安琪

全面风险管理及内部控制要求落实到位、违规办理信贷业务一直以来都是中小银行的痛点所在。中国证券报记者了解到，因风控落实不到位，贷款三查不尽职等原因，近期银行遭遇骗贷时有发生。其中，中小银行成为案发高危区。

骗贷频发

中国裁判文书网日前披露的一份贷款诈骗罪二审刑事裁定书显示，子洲县农商银行某一前员工10年期间骗贷共计91次。该前员工主要是联系他人为其充当借款人、担保人，骗取子洲县农商银行贷款1520万元用于买房、投资和个人支出。后因投资失败，无力偿还，继续借用他人名义充当借款人、担保人，在贷款合同中编造虚假财产状况、贷款用途，骗取子洲县农商银行贷款用于归还前期贷款、归还个人欠款等。截至2016年6月，共骗取4282万元贷款。

无独有偶，民泰银行一名“80后”支行副行长，为偿还自己在从事民间高利借贷活动中所欠下的巨额债务，利用职务便利、伙同他人，以任职的民泰银行萧山瓜沥小微企业专营支行的名义，通过签发虚假商业承兑汇票等手段，骗取银行资金43亿元。

骗贷事件为何屡屡发生？一位律师表示，主要有两方面原因：一是贷款三查不到位，贷款三查是银行信贷管理的基础工作，若是职责没有履行到位，则很容易引发漏洞；二是银行内部管理出现疏漏。一旦出现内部人员尤其是高管与借款人勾结，风险管控措施极易沦为摆设。

某业内人士认为，若想防范此类事件的发生，银行首先应加强内部风控、稽核岗位的建设和完善，主动进行风控；其次可以考虑对关键岗位人员进行持续的法律培训和风险警示。

认为，类似案由多发的重要原因 是银行负债压力上升，尤其部分竞争力相对弱的区域中小银行更有动力通过这种方式增加负债；更深层次原因在于国内银行普遍传统的“以存定贷”业务模式依赖严重。

加大监管力度

业内人士指出，以贷转存和存贷挂钩通过强制设定条款或协商约定将部分贷款转为存款或以存款作为审批和发放贷款的前提条件，可以留住客户存款，缓解银行存款压力，但此类行为无疑增加了贷款企业的资金成本，尤其对小微企业来说负担会更大。

事实上，监管部门整治此类现象决心非常明确。银保监会此前要求，各银行业金融机构要切实巩固减负降费工作成果，严禁在小微企业融资中违规收费，或通过借贷搭售、转嫁成本、存贷挂钩等行为变相抬高小微企业融资成本。

周茂华认为，以贷转存、存贷挂钩问题，虚增银行存款，实际增加了贷款客户的成本，不利于实体经济发展。对于监管层来说，需要加强监管，坚决遏制此类案由，引导金融机构合规经营，提升金融服务实体经济能力。从中长期发展看，一方面，银行需要加快完善内部治理制度，增强风控风险，从渠道、产品、服务、客户、营销等多环节入手，提升银行总行负债能力；另一方面，需要引导银行转向高质量发展，相对于规模扩张，更注重经营质量提升，优化资产负债结构，提高轻资产业务比重。

贷款三查不尽职

中小银行成骗贷案高发区

监管力度加大

今年以来，监管部门加大了对银行贷款三查不尽职的处罚力度。

中国证券报记者梳理银保监会官网发现，中小银行因贷款业务三查不尽职被罚情况屡见不鲜。

10月9日，黔东南银保监分局对贵州银行黔东南分行开出一张30万元的罚单，其中案由就有“贷款业务‘三查’不尽职”；9月30日，东洲抚银村镇银行也因“贷款三查工作不尽职”领到了25万元的罚单；9月28日，福建南安农村商业银行溪美支行因“贷前调查、贷中审查不尽职”被罚50万元；9月18日，武汉农村商业银行更是因“违规向关系人发放信用贷款、贷前调查不尽职致使贷款形成损失核销、贷后管理不尽职导致贷款资金被挪用、贷前调查不尽职导致向失信被执行人发放贷款”等多种案由被罚没900多万。

针对银行员工个人，监管也是非常严厉。例如9月30日，漳州银保监分局披露的罚单显示，林志强因“对漳州农商银行西边支行贷前调查不尽职，贷后管理不到位行为负有直接责任”被禁止从事银行业工作10年。

某省联社相关负责人认为，全面风险管理核心是完善机制。小风险往往引发大风险，甚至会产生系统性风险，其核心原因是没有及时对产生风险的责任单位和责任人进行问责。

对于中小银行，一是要完善日常工作机制，定期召开各类风险管理会议，针对八类风险共同研讨新迹象、分析新成因、解决新问题；二是要完善问责机制，建立全面风险管理考核问责机制、坚决查处违反全面风险管理政策、风险限额管理等制度规定的行为和人员；三是要完善评价机制，各级农商银行要把每位干部任职期间风险状况及变动趋势作为每家单位、每位干部履职评价的重要依据，促进农商银行提升全面风险管理的意识、能力和水平，促进农商银行高质量发展。

中国期货市场监控中心商品指数（10月13日）

指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		86.63			87.14	-0.51	-0.59
商品期货指数	1182.43	1177.21	1182.81	1173.86	1181.9	-4.69	-0.4
农产品期货指数	953.32	950.39	953.5	940.84	954.8	-4.41	-0.46
油脂期货指数	598.71	597.15	600.53	589.3	600.19	-3.04	-0.51
粮食期货指数	1566.71	1557.83	1566.71	1547.29	1564.77	-6.95	-0.44
软商品期货指数	715.26	718.75	721.6	709.04	714.14	4.62	0.65
工业品期货指数	1192.93	1187.15	1193.62	1184.82	1191.97	-4.82	-0.4
能化期货指数	534.99	533.06	535.14	531.6	535.2	-2.13	-0.4
钢铁期货指数	1752.24	1745.93	1763.01	1738.99	1732.41	-6.48	-0.37
建材期货指数	1251.76	1248.02	1254.13	1244.88	1251.23	-3.21	-0.26

易盛农产品期货价格系列指数（郑商所）（10月13日）

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	982.27	989.88	972.34	985.62	10.9	981.91
易盛农基指数	1301.82	1312.05	1291.43	1305.82	14.5	1302.3

兴业证券李予涛：

金融科技是驱动券商转型重要引擎

□本报记者 林倩 赵中昊

近年来，证券公司一直在加大对金融科技的投入力度，兴业证券股份有限公司首席信息官李予涛日前在接受中国证券报记者采访时表示，金融科技是驱动证券公司转型发展的重要引擎，目前科技与金融行业的融合已全面进入“3.0阶段”，金融科技将对券商业务全面赋能，甚至是重构商业模式和业态。

李予涛表示，兴业证券的技术部门正在逐步从后台走向前台，深化与业务部门的融合和协同，从业务需求驱动转向与业务部门共同探索新应用场景，并加大产品和方案的商业化运营力度，以更加市场化和产品化的科技运作模式赋能业务发展。

融合发展历程三阶段

在整个金融行业同质化竞争日益激烈的背景下，证券公司不仅面临来自同行业的竞争，也面临银行理财子公司、资产管理公司等平台的竞争，依靠牌照红利和传统通道型服务的经营模式已成过去。

对于科技与金融行业的融合发展，李予涛认

中国证券业协会数据显示，2019年兴业证券