

# 大宗商品仓单登记中心近日将上线 促进仓单融资合法合规可持续发展

长期以来,大宗商品市场面临监管难、确权难、融资难等难题,仓单虚开等问题对期货、现货市场安全平稳运行带来风险挑战。中国证券报记者日前获悉,大连商品交易所正着力推进大宗商品仓单登记中心(简称“仓单登记中心”)建设,并将于近日正式上线。多位市场人士表示,仓单登记中心上线后将给市场提供公开、公正、可信的仓单登记平台,进而促进仓单融资的合法、合规、可持续发展,逐步解决客户融资难的问题。此外,仓单登记中心建设还可以顺应大宗商品及贸易数字化发展趋势,推动企业生产经营转型升级。

●本报记者 马爽



新华社图片

## 仓单业务发展面临挑战

近年来,仓单交易在实体企业、仓库等中得到广泛使用。但中国证券报记者在采访中了解到,仓单交易过程中存在的诸多问题阻碍了仓单业务发展。尽管国内期货市场已有标准品仓单交易,但这只能满足符合期货标准的大宗商品交易需求,并不能完全解决不同地区、不同品质、不同品牌的价格贴水问题。“普通仓单交易通常面临交易对手的信用风险和违约风险。”浙江特产石化有限公司研发总监宋仕威表示,实体企业如果不了解交易对手方的资信情况,通常要先收到货款后再转交仓单,而且在寻找交易对手和了解交易对手资质信息上花费较多时间,交易效率相对较低。

实体企业在仓单质押、融资过程中也存在较多限制。“为了避免重复质押、仓单遗失等问题,企业通常会尽可能降低仓单质押比例,并对仓单流通设置较多的限制性条款,使得仓单的使用效率和流通属性大大降低。”宋仕威说。

“虽然部分金融机构子公司已进入仓单市场,但存在融资成本高问题,并且仅能对交易所的标准仓单进行融资、交易。”大连象屿农产有限公司基差交易

部徐鹤说。中小企业作为我国数量最多的市场主体,在仓单融资上则主要面临资质审核问题。“在大宗商品交易和融资中,很大一部分是中小微企业,其企业资质相对较差、良莠不齐。同时,市场主体辨别中小企业相关资质较为困难,导致中小企业很难通过对方的准入要求,严重影响中小企业开展仓单融资和交易业务。”国信金阳资本管理有限公司副总经理刘琦表示。

## 降低融资信用风险

即将上线的仓单登记中心将连接相关政府部门及市场各方,聚集大宗商品货物信息并多方交互验证,按照统一的制度规则和业务标准规范仓单登记、查询等业务,实现货物仓单化、仓单电子化。接受采访的多家企业表示,上线仓单登记中心将会显著改善当前仓单市场存在的问题。

宋仕威认为,大宗商品仓单登记中心上线后,仓单欺诈、违约的连带成本将大幅提升,从而吸引更多资信好的融资主体参与进来。

“仓单登记中心上线预计能够为仓单增加信用背书,降低融资信用风险,有效提高仓单使用流转率。此外,引入多渠

道、多单位进入仓单市场,可提供稳健、可追溯的市场信息,还可以对仓单进行全方位的市场服务及信用保证。”徐鹤表示。在库存管理方面,中远海运物流供应链有限公司仓储物流事业部产品部总经理王靖认为,仓单登记中心基于仓单登记中心信息化管理,仓储物流企业能够从源头即开始把控货物,进行全流程智能化管理,在入库验收时可以确认货物质量、货物所有权,能够从根本上减少由“以次充好”“以假充真”“不具有所有权的货物出质”引发的信用风险问题。

作为期货仓单的交易枢纽,期货交易所以具有丰富的期现货对接资源,具备建设仓单登记中心的先天优势。“期货交易所以同仓库、仓单交易双方、质检机构、银行等多方已建立良好的信息互通和资源共享关系,可以充分利用此优势,实现资源的高效整合。”刘琦表示,交易所本身不参与大宗商品交易,还可以确保交易所在仓单融资和交易过程中的中立性。

## 上线渐行渐近

为了让大宗商品仓单登记中心早日上线,大商所积极进行各项准备工作。

近年来,大商所多次针对产地及港口仓储企业、产业客户、商业银行、第三

方机构、科技公司、政府部门等进行实地调研与走访交流,组织召开多场市场论证会。在广泛采纳市场意见的基础上,又经过所内多轮论证和修改,形成了仓单登记中心现阶段建设方案及业务规则。

大商所在广泛征求相关主体意见的基础上,于12月7日发布实施《大连商品交易所大宗商品仓单登记中心业务管理办法(试行)》。业内人士表示,这将为仓单登记中心业务运行及建设发展提供重要的制度支撑。

随着该办法的发布,大商所仓单登记中心上线渐行渐近,相关企业充满期待。中信寰球商贸业务发展部总经理王宝山表示,仓单登记中心将便于客户查询仓单状态,为交易或融资提供决策参考。仓单登记中心建设能够有效提升仓储行业规范化程度和现货市场信用水平,促进实体企业进行大宗商品贸易和融资。

中国证券报记者了解到,为支撑仓单登记中心及相关业务运行,大商所今年启动仓单登记中心相关操作系统、门户网站建设和优化,目前已完成开发并经过反复测试,将于近日正式上线。

未来,交易所将加快推动地方立法,进一步支持电子仓单推广运用。相关企业表示,随着该中心的上线和功能持续发挥,大宗商品仓单业务实现更安全可靠和更高质量发展的前景或已不远。

# 银行理财公司抢占投资风口 ESG主题产品发行升温

●本报记者 黄一灵 薛瑾

为助力“双碳”目标实现,越来越多的银行理财公司正在积极布局ESG领域并发行ESG主题理财产品。

业内人士认为,银行理财公司发行ESG主题理财产品既契合当下的整体市场环境,也能够探索多元化的理财业务创新,为满足市场需求、吸引客户以及打造优质理财产品奠定基础。未来,银行理财产品有望在产品类型、投资者门槛和市场培育上进一步完善。

## ESG主题产品数量不断增长

银行理财公司正在快马加鞭发行ESG主题产品。12月7日,工银理财鑫悦ESG优选私银尊享固收增强封闭式理财产品开始募集,作为固收类理财产品,该产品为中低风险。12月8日,兴银理财ESG悦动10号净值型理财产品也开始募集。

中国证券报记者以“ESG”为关键词在中国理财网上搜索发现,今年11月,江西银行、农银理财、天津银行、工银理财、青银理财、广银理财、中邮理财、兴银理财等旗下共有10多只ESG主题理财产品开启募集,包括封闭式和开放式产品。

截至目前,处在存续状态的ESG主题银行理财产品共167只。整体来看,ESG主题理财产品认购起点较低、期限较长,同时风险水平较低,整体风格稳健。从投资方向来看,ESG主题理财产品的投资品种以固定收益为主,重点投资标的包括绿色债券、绿色ABS等,涵盖清洁能源、节能环保、绿色建筑、污染防治、生态保护等领域。

普益标准相关负责人表示,ESG理念与我国的持续健康发展理念相契合。随着可持续发展、绿色发展理念的逐步深入,以及ESG投资在我国快速发展,未来ESG主题银行理财产品有望加速发行。

## 加强权益类产品开发

目前,ESG主题银行理财存续产品以固收类、混合类产品居多,权益类产品仅有1只,为光大理财发行的“阳光红ESG行业精选”。

普益标准相关负责人表示,ESG主题理财产品仍处于起步探索阶段,理财公司资产配置风格整体偏保守,在推出权益类ESG主题理财产品上还是比较谨慎。在权益市场震荡的背景下,投资者风险偏好下行,策略稳健、严控回撤的产品不仅顺应市场需求,也有利于理财公司加速布局ESG理财市场,抢占投资风口。

业内人士普遍认为,未来,ESG主题的银行理财产品在基础资产配置方面有望进一步丰富,如延伸到权益类资产,包括ESG股票、低碳节能环保企业长期股权等。

中央财经大学绿色金融国际研究院副院长施懿宸建议,银行理财行业需要进一步创新ESG投资方式,加强权益类产品研究开发,深入挖掘民生、环保、普惠、养老等重点领域高质量发展需求。

## 持续做好市场培育

目前,ESG越来越成为资管机构重点发力的领域。

由于当前个人投资者对ESG主题理财的整体了解较少,个人投资者参与度仍有较大提升空间。施懿宸认为,银行理财业的ESG投资实践需要通过制度设计和市场机构积极推广。比如,可通过投资门槛的合理设置,搭配制定适当的费率优惠方案,鼓励个人投资者主动了解ESG投资理念,进而参与到ESG投资市场中。

在植信投资首席经济学家兼研究院院长连平看来,创新型产品和业务被市场广泛接受需要时间,财富管理机构作为行业主体应主动承担起市场培育责任。

# 数字邮储 点到账

## 中国邮政储蓄银行小企业贷款E支用业务

“小企业贷款E支用业务”是中国邮政储蓄银行为拓展中小微企业客户信贷服务渠道,提升客户体验,推动线上化、数字化转型而研究开发的创新业务模式,开通该业务后客户可在额度有效期内通过企业网银线上支用、自动放款,操作简单,节约时间,提高业务效率,满足客户随支随还的用款需求。

- 通过网银操作
- 支持随支随还
- 简单高效便捷

“零距离”模式 防控疫情

足不出户 享线上支用

模式丰富 最长8年支用

随借随还 灵活支用

支用成功

A股股票代码: 601658  
H股股票代码: 1658  
客户服务热线: 95580  
网址: www.psbc.com

中国邮政储蓄银行  
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA