

碳酸锂期货期权上市倒计时

机构建议相关企业积极入市审慎推进

碳酸锂期货、期权定于7月21日和24日上市。包括交易所、期货公司等在内的参与者接受中国证券报记者采访时表示，相关机构高度重视碳酸锂期货的上市工作，通过线上、线下等途径，为各方参与者全面介绍新品种的产业逻辑，做好充分准备，帮助相关企业增强抗风险能力。

对比境外交易所推出的锂相关期货合约，接受采访的机构人士非常看好广州期货交易所即将推出的碳酸锂期货、期权品种，他们相信这是一个蓝海市场，具备很好的新能源品种引领性，潜力巨大。作为一项新的风险管理工具，相关企业在参与碳酸锂期货、期权品种交易时应积极入市、审慎推进。

● 本报记者 王超

做足市场调研与沟通

广期所日前发布公告称，中国证监会已同意其碳酸锂期货及期权注册。其中，碳酸锂期货合约自2023年7月21日起上市交易；碳酸锂期权合约自2023年7月24日起上市交易，交易时间与碳酸锂期货合约交易时间一致。

“广期所在推动碳酸锂期货、期权合约上市之前做了充分的准备工作，做足市场调研与沟通，合约规则设计合理，交割品标准符合工业发展趋势，交割库所在省份分布广，且可厂库交割，为企业提供便利。”银河期货党委书记、董事长杨青告诉记者。

华泰期货总经理赵昌涛介绍，公司高度重视碳酸锂期货的上市工作，由研究院、机构业务部成立碳酸锂专项小组，共同致力于推广碳酸锂期货上市工作，服务好锂产业相关企业。“借此次碳酸锂期货上市之



新华社图片

际，举交易所与集团上下之力，积极践行金融服务实体经济的要求，围绕促进企业平稳运行、规范开展金融衍生业务的目标，在发挥其功能作用的同时，不忘切实有效管控风险的初心，通过期货衍生品增强企业抗风险能力。”他表示。

记者获悉，中粮期货除了积极举办新品种内部培训，同时还成立专项研究小组。“一是除参与广期所新品种官方培训外，由研究小组组织多元主题的上市前培训；二是积极推动风险管理工具走进企业进程，分享风险管理基本知识、实际案例等内容，让诸多实体企业切实体会到风险管理的作用；三是依托中粮期货广东分公司在驻地配合广州期货交易所的市场推介工作，基于实体企业需求，积极协助碳酸锂相关企业申请交割库；四是小组内部积极学习相关品种的交易细则、风控细节，通过模拟交割与模拟风控系统提升产业服务效率。”中粮期货党委书记、总经理吴浩军表示。

看好碳酸锂期货发展前景

当前实体企业和投资机构十分关注碳酸锂期货、期权品种。有其他衍生品种交易能力的企业会更快地接受，并享受初期的市场红利。“我们非常看好这个品种，是一个蓝海

市场，具备很好的新能源品种的引领性，未来增长潜力巨大。”吴浩军表示，中国作为全球新能源行业的领军者之一，必须在这轮浪潮中抓住机会。对应商品市场，应该牢牢掌握相关核心材料的定价权。因此，如碳酸锂、工业硅、多晶硅、氢氧化锂等核心原材料商品的期货上市是大势所趋。

中信期货相关负责人认为，在广期所之前，伦交所、芝商所和新交所已经率先推出锂相关的期货合约，然而却缺乏流动性，主要有三点原因。一是定价问题。海外期货定价基于市场信息服务商Fastmarkets的价格指标，并不能反映真实的现货价格。二是与合约的设计有较大关系，海外的锂相关合约均采用现金交割，仅仅依靠Fastmarkets的价格作为资金博弈双方的标准，期货失去了原本意义，导致参与者不多。三是锂盐相关产业链主要集中在国内，海外期货缺乏相应的交易基础。这些恰恰是广期所合约的不同之处。

“碳酸锂产业正处于高速发展周期，供需均高速增长，这两年现货价格大幅波动，产业客户对期货期权需求迫切，资本市场关注度也很高。期货上市后，市场活跃度预计会比较好，从长期来看，未来将充分发挥其服务实体经济、促进新能源产业发展的使命。”广东盈瀚投资有限

公司董事长罗茜向记者表示。

搭建科学合理套保业务体系

相关人士认为，作为一项新的企业风险管理工具，碳酸锂企业在参与期货交易时应积极入市、审慎推进，搭建科学合理的套期保值业务体系。

“华泰期货一直主张为客户提供全面风险管理服务，除了具体衍生品工具应用之外，我司还协助碳酸锂企业搭建一套科学合理的套期保值业务体系，包括组织架构、业务制度、业务流程、套期会计以及监管合规等。”赵昌涛表示。

吴浩军对即将入市的企业提出了几点建议：一是普及期货知识。贸易人员、交易人员，以及企业的高管、财务、审计、合规、风控等方方面面的人员，任何一环的认知缺失，都可能影响期货、期权工具使用的效果。二是根据过往经验，在企业进行风险管理时，尤其是在上下游企业价格风险管理中，期权的应用效果更佳。三是期货和期权的应用，不仅仅在于规避价格风险，传统的套保理论已经迭代升级，还能帮助企业增加采购销售渠道，提升竞争力，帮助企业加快资金周转、稳定现金流、优化税负。在使用期货和期权工具时，需要将这些因素综合考虑。

剑指信贷违规投放 多家银行领罚单

● 本报记者 吴杨

“目前我行消费贷利率大部分维持在4%以下，系统会监测贷款流向，该类贷款只能用来消费，不能流入房地产。”某国有行信贷经理向中国证券报记者表示。

记者注意到，近日，青海共和农商行等多家银行因信贷资金违规进入房地产领域领监管罚单。据记者不完全统计，7月以来，国家金融监督管理总局披露了10余起因相关贷款违规流入房地产领域的罚单。

多家银行被罚

信贷资金流向成监管关注重点，近期，多家银行因信贷资金违规流入房地产领域被罚。

7月13日监管部门披露，青海共和农商行因个人消费贷款及生产经营贷款违规流入房地产企业等多项事由被监管要求责令改正，并处以75.2万元罚款，2名相关责任人给予警告，累计被罚5.2万元。7月11日监管部门披露，贵阳银行黔南分行因相同违法事由收到黔南银保监分局罚单，罚款20万元，相关责任人予以警告。

仅7月7日当天，就有三地银保监局同时披露对辖区内银行信贷违规流入房地产领域进行处罚。四川银保监局7月7日披露，雅安农商行名山支行因“个人消费贷款贷后管理不到位，贷款资金违规流入房地产市场”被罚30万元。

同日，吉林银保监局披露，因贷款五级分类不准确、贷款违规流入房地产领域、贷款“三查”不尽职、对分支机构惠农e贷业务管理不到位，对农业银行长春分行处以320万元罚款。

资金违规现象多发

提及信贷资金流入房地产领域原因，中国银行研究院7月发布报告称，个人住房贷款、经营贷与消费贷均属于个人贷款业务，这三类贷款在客观上存在的利差空间，给“借低还高”的贷款置换操作埋下伏笔。

先行指标传信号 经济恢复动能料增强

（上接A01版）中国中小企业协会7月10日发布数据显示，6月，中小企业发展指数为89.1，较上月上升0.2点，结束连续3个月下降态势，且高于2022年同期水平。

从分项指数看，6月，宏观经济感受指数、市场指数、成本指数和投入指数止跌回升，市场指数和投入指数升幅最大。数据显示，6月，市场指数为80.8，环比上升0.4点；投入指数为83.0，环比上升0.4点；反映企业信心状况的宏观经济感受指数为98.4，环比微升0.1点。

“随着推动经济回暖向好的政策措施发力生效，我国经济总体保持恢复态势，中小企业发展指数止跌回升。”中国中小企业协会有关负责人表示，市场需求逐步恢复，生产供给持续增加，企业信心趋于稳定，市场预期有所改善。

一系列金融支持政策正越来越多地为中小企业发展、转型提供动力。中国中小企业协会秘书长谢极介绍，这些支持政策包括科技创新再贷款、重大科技成果产业化专题债和科创票据等。此外，“科技成果转化”中小企业专项行动，激发了科技型中小企业发展的新动能。

“今年以来民营企业结构不断优化，新技术、新产业、新业态、新模式‘四新经济’正在成为民营经济发展的新动能。”谢极说，随着各方面政策支持力度加大，中小微企业将获得更多发

报告显示，受不确定性担忧和利率整体下行预期的共同影响，经营贷和消费贷的资金容易违规流向房地产市场及其他高风险投资领域，损害了正常房贷客户的权益。

值得注意的是，除了银行贷款在房地产领域的违规，由于贷款管理与控制不到位等因素导致的资金违规现象也较多，例如资金被挪用至购买理财产品或违规流入资本市场。

以浙江银保监局今年5月披露的一则罚单为例，临海农商银行因“对公信贷资金用于购买土地，个人信贷资金被挪用于购房、资本市场、购买理财产品”等多项违法事由被罚240万元，相关责任人陈开明被处以警告；兴业银行去年因委托贷款挪用于购买理财产品被罚25万元。此外，中国银行、云南昆明市商行等部分银行亦因贷款挪用至购买理财产品等事由收到罚单。

加大监管力度

7月14日，国新办就2023年上半年金融统计数据情况举行发布会，中国人民银行新闻发言人、调查统计司司长阮健弘介绍，上半年住户贷款同比多增5723亿元，住户贷款多增主要因为个人经营贷款和短期消费贷款有所多增。上半年，个人经营贷款新增2.3万亿元，同比多增7593亿元；个人短期消费贷款新增3009亿元，同比多增4019亿元。

业内人士表示，消费信贷有望成为提振消费组合拳的重要一环，收入预期影响居民消费，消费信贷是市场未来值得重点关注的指标，反映居民对未来的信心。叠加消费贷款、经营贷款同比多增，记者注意到，多地银保监局均提及严控资金流向。

今年4月，原中国银保监会办公厅发布《关于2023年加力提升小微企业金融服务质量的通知》提出，银行业金融机构要加强贷款“三查”，不得向无实际经营的空壳企业发放经营用途贷款，强化对成立时间或受让企业股权时间较短的借款主体资质审核，防止借款人利用小微企业（主）和个体工商户身份套取经营性贷款资金，加强贷后资金流向监测和用途真实性管理。

展动力。

生产投资加快恢复

用电量是国民经济发展的“晴雨表”，为观察经济运行情况提供了一个独特视角。国家能源局7月13日发布数据显示，6月，全社会用电量7751亿千瓦时，同比增长3.9%。1—6月，全社会用电量累计43076亿千瓦时，同比增长5.0%。

专家表示，今年以来，居民外出就餐、购物、旅游、住宿明显增多，接触型聚集型服务业持续改善，带动行业用电量较快增长。中国电力企业联合会日前发布的《中国电力行业年度发展报告2023》预测，2023年全国电力供需总体将为紧平衡，全社会用电量增速在6%左右。

此外，作为观察固定资产投资等经济变化的“风向标”，央视财经挖掘机指数报告显示，5月，我国工程机械平均开工率63.51%，总体平稳，延续稳健复苏发展态势。其中，汽车起重机开工率79.25%，挖掘机开工率65.96%。从省份来看，5月，29个省份开工率超60%，19个省份开工率超70%。总体看，我国各项基础设施建设稳步推进。

专家认为，挖掘机延续了数月的高开工状态，表明今年我国大量基建项目开工，基建热度持续。各地积极推动重大项目建设，为经济运行好转注入更多动力。

花式揽客力度不减 信用卡业务投诉频发

专家提示银行加强精细化营销

● 本报记者 张佳琳

“办信用卡，每人最高送600元物业费。”在辽宁省丹东市元宝区某小区，银行信用卡营销海报张贴在各楼门口。随着花呗、京东白条等产品出现，各家银行正使出浑身解数抢占市场份额。但在市场竞争加剧以及业绩指标重压之下，信用卡业务成为银行投诉的“重灾区”。

专家表示，银行应加强精细化营销，形成差异化竞争优势，实现有效触达客户并提升客户黏性，实现信用卡业务的良性发展。

开卡任务压力大

“小区业主每办一张信用卡，就赠送100元物业费，每人最多可办6张信用卡，半年后可注销。”看到楼栋门口张贴的银行营销海报，丹东市元宝区某小区业主张彭（化名）对此颇为心动，她告诉中国证券报记者，“准备先办满6张卡，抵600元物业费后再直接注销。”

记者咨询业务人员杜经理了解到，此次活动覆盖华夏银行、光大银行、交通银行、浦发银行、盛京银行和广发银行。业主须是银行新户，在每家银行只能办理1张信用卡。“相当于我们将部分提成拿出来补贴，其他再由银行来出。我是银行信用卡中心的，每月绩效指标是40张卡，客户6个月以内注销会扣我们钱。但内部有奖励机制，开卡数量越多，我们到手的奖金也越多。”杜经理告诉记者。

银行花式揽客的背后，是员工繁重的开卡指标。“我们现在有90张开卡任务，每周末到各大商场宣传推广，

30.6%

《关于2023年第一季度银行业消费投诉情况的通报》显示，2023年第一季度，涉及信用卡业务投诉32142件，占投诉总量的30.6%。

开卡礼物是蓝牙耳机或者玩偶。”在北京荟聚购物中心，中信银行的营销人员向记者表示。

投诉量居高不下

市场竞争加剧，业绩指标重压，乱象滋生，信用卡业务成为银行投诉的“重灾区”。《关于2023年第一季度银行业消费投诉情况的通报》显示，2023年第一季度，涉及信用卡业务投诉32142件，占投诉总量的30.6%。在涉及股份制商业银行的投诉中，信用卡业务投诉19132件，占股份制商业银行投诉总量的65.9%。

中国证券报记者调研发现，当前持卡人对于信用卡业务的投诉主要集中在诱导自动分期、年费宣传不透明、无故降额、私自扣款以及注销信用卡难等问题上。

“本月申请分期还款，可享限时2.6折利息优惠。”收到某股份行短信和客服人员的推销电话后，北京上班族王丽选择将16398元的季度房租分成18期支付。但在还款时发现，这笔

账单的总利息仍高达522元。王丽告诉记者：“办分期的时候，银行都说单期分期利率，所以没感觉有这么多。看到实际账单，问过客服后才知道，优惠后的折算年利率将近4%，优惠前的折算年利率将近15%。”

业内人士告诉记者，信用卡频繁被投诉的背后，可能与“代理投诉”这一灰色产业有关。记者在微博、抖音、快手等平台上搜索发现，有债务顾问团队宣称自己能帮助逾期的借款人减免甚至免除债务，诱导借款人购买“反催收”课程或交纳服务费，服务费通常在“维权”前缴纳，无论后面的操作成功与否，部分服务费不会再退还。

记者以借款人的身份咨询某债务顾问张单（化名）了解到，张单所在的机构主要通过与金融机构协商谈判，帮借款人减免高额息费、延期付款。“大部分客户可以做到24—36期超低息分期，甚至免息分期。我们是全托模式的债务规划，也就是收取服务费后，全权为您处理债务。操作期间您不用分心干预，直到对方平台给出合理还款方案后，我司专员给您汇报，待您确定生效。”

“经办费是欠款金额的5%+50元综合损耗费，如果谈判失败扣除部分费用。”当被问及成功率时，张单表示谈判期间只要借款人不中间参与、干扰、查询，不截留回访电话及谈判进度，成功率是99%。对此，业内人士提醒，若借款人因听信此类机构的说辞拖延还款，反而会因为长期未能按时还款承担金融机构逾期滞纳金及罚息，倘若留下征信污点，会影响日后车贷、房贷的申请，严重时可能会成为“失信被执行人”。

银行持续整改

2022年7月银保监会、人民银行发布《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》（下称“信用卡新规”），从信用卡的息费收取及信息披露，严格控制睡眠信用卡占比、全面加强信用卡分期业务规范管理等方面提出要求。信用卡新规落地已满一年，银行整改也初见成效。

针对分期业务，农业银行、交通银行、建设银行、邮储银行等多家银行公告称，调整旗下信用卡分期业务，部分银行下线自动分期功能。在优化息费展示形式方面，工商银行、建设银行、农业银行、招商银行等多家银行发布公告将“分期手续费”调整为“分期利息”。

对于资金流向问题，建设银行、中国银行、广发银行等多家银行作出相关业务调整，严格限制信用卡资金流入房地产、资本市场等领域。浦发银行、青岛银行、宁波银行等多家银行发布公告，对信用卡溢缴款设置管控，对资金来源存疑的信用卡还款或存入溢缴款使用及转账进行限制。

在巨丰投顾高级投资顾问李名金看来，面对竞争加剧的信用卡市场，银行首先需要聚焦特定群体，加强精细化营销。其次，要加大金融科技投入力度，实现信用卡业务的智慧化转型。利用大数据和人工智能技术搭建智能风控模型，按照模型计算结果动态为客户调整预支额度、分期手续费和逾期利息等，使其与客户实际情况相匹配，有效降低信用卡业务风险。最重要的是立足自身，形成差异化竞争优势，实现有效触达客户并提升客户黏性，从而实现信用卡业务的良性发展。

中证商品指数公司指数行情							
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅(%)
中证商品期货指数	1800.05	1817.74	1799.95	1812.55	1810.23	17.03	0.95
中证商品期货价格指数	1362.49	1375.89	1362.42	1371.97	1370.21	9.18	0.67
中国国债期货收益指数10年期	121.188	121.420	121.111	121.212	121.206	-0.095	-0.08
中国国债期货收益指数5年期	112.142	112.345	112.098	112.175	112.180	-0.050	-0.04
中国国债期货收益指数2年期	105.567	105.650	105.551	105.608	105.613	0.026	0.02
中证中金商品指数	—	—	—	3151.18	—	26.26	0.84
注1:中证商品期货指数系列、中国国债期货收益指数系列涨跌幅= (今收盘 - 昨结算) / 昨结算 *100%							
注2:中证中金商品指数涨跌幅= (今收盘 - 昨收盘) / 昨收盘 *100%							

易盛农产品期货价格系列指数（郑商所）						
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	1353.83	1355.96	1339.96	1341.07	-11.79	1348.34
易盛农基指数	1632.68	1635.15	1615.85	1617.25	-14.64	1625.95