



服务实体经济高质量发展



中信建投期货党委书记、董事长王广学：

# 牢记使命 全方位提升服务能力

“期货市场发展与实体经济发展息息相关，服务实体经济高质量发展是当前中国期货市场的主要使命。”中信建投期货党委书记、董事长王广学近日接受中国证券报记者专访时表示，期货市场品种不断丰富，与我国完整产业体系相匹配，使得期货市场服务实体经济从传统产业拓展到国家战略新兴产业和绿色产业领域，基本覆盖了实体经济的方方面面。中信建投期货从市场培育、投研服务、风险管理和人才支持等方面入手，全方位提升服务实体经济高质量发展的能力。

● 本报记者 徐昭 王超 周璐璐



视觉中国图片

## 深耕细作 护航实体经济稳健发展

党的二十大报告指出，高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务。王广学表示，期货市场的价格发现、风险管理和资源配置功能，为稳定大宗商品价格和助力产业链稳健发展提供了不可或缺的工具箱。

王广学介绍，在市场培育方面，公司以中信建投期货投教基地为主要阵地，整合内外部资源，深耕细作投教工作。2021年，中信建投期货以“推动区域金融市场化繁荣，拓展服务实体经济深度与广度，助力成渝地区双城经济圈建设”为宗旨，在重庆兴建了投资者教育基地。截至2023年8月，投教基地参观人数超2万人次；制作发布投教作品近3300个；举办投教活动超500场，活动对象覆盖近42万人次，包含产业客户、个人投资者、社会公众、在校学生、乡村居民等；多渠道发布投教文章超6600篇，总点击量超1亿次。

在投研服务方面，中信建投期货着力增强金融科技运用，打造新引擎赋能投研条线，提升投研成果输出成效。在风险管理方面，中信建投期货立足客户风险管理需求，为企业提供场外期权、仓权贸易、基差贸易等定制化服务方案

并深度参与。在人才支持方面，中信建投期货坚定执行“人才强司”战略，为行业和企业培育、输送专业人才。

## 发挥优势 深耕“保险+期货”业务

“保险+期货”是期货行业立足我国基本国情创新推出的普惠金融实践，它开拓出一条中国特色金融服务“三农”的有效途径。王广学介绍，截至2023年8月，中信建投期货已在全国范围内成功开展“保险+期货”项目301个，覆盖15省131个区县，涉及品种11个，累计为近21.85万户农户提供风险保障近50亿元，实现赔付近1亿元，多次获得行业和交易所“保险+期货”方面的重要奖项。

王广学称，中信建投期货在“保险+期货”业务开展上主要侧重三个方面：一是侧重业务模式创新，二是侧重服务主体龙头化，三是侧重产业研究服务。中信建投期货注重为农户的现货经营和金融工具使用提供专业培训和科学指导，通过价值服务培育市场。同时，侧重传播科学的风险管理理念和提升风险管理能力，推动“保险+期货”业务可持续发展。

谈及当前“保险+期货”业务在服务乡村振兴工作中的瓶颈，王广学表

示，一是保费构成有待优化；二是配套政策出台和风险管理时机脱节，可能影响农户投保积极性和实际保障效果；三是跨行业监管有待协调；四是市场认知存在偏差，影响风险管理功能发挥。

针对上述问题，王广学建议，可以从三方面进行优化：一是加强培训推广。二是建立农户和地方政府真正理解“保险+期货”业务在风险保障、产业促进等方面的积极作用，项目的保费结构才能不断优化，业务规模才能不断扩大。三是建立长效保费补贴机制，提高项目运行效率。为提高项目运行效率和保障效果，可简化项目申报流程，建立长效机制，方便在合适的时间窗口及时开展项目。四是建立跨行业监管协调机制。针对保险行业和期货行业监管要求的差异，可以通过磋商协调，制定“保险+期货”专项监管制度，方便项目执行与开展。

## 探索新思路 创建良好市场环境

在促进行业创新发展方面，王广学表示，应持续健全期货公司监管指标体系。当前，以经纪业务为主的风险监管指标体系已与期货公司业务创新及多元化发展不匹配，难以满足期货公司深入服务实体经济和期货行业高质量发展的

需要，建议监管机构借鉴国际金融监管统一标准和先进经验，改进净资本、风险资本准备计算方式，优化风险监控指标，构建更加科学、满足行业发展需要的期货公司风险监控指标体系。他建议，尽快出台《期货公司监督管理办法》相应配套业务指引，预留相对充裕合理过渡期，以便各期货公司做好充分准备，平稳有序过渡。

王广学建议，加快绿色低碳类、大宗商品指数类、电力类、航运类、国际市场互挂类等期货品种创新，通过持续推出创新型期货品种，以实现行业不断拓展服务实体经济的广度，提高产业链间的关联度和密切度，推进全产业链循环的综合风险管理模式，助力增强产业链韧性。

文化建设是期货市场健康发展的支柱，良好的文化底蕴是促进行业发展、机构稳健、人员拼搏的力量源泉。王广学称，全行业应高度重视合规文化培育，尊重市场、尊重规律，有所为有所不为。王广学表示，成立三十年来，中信建投期货以客户最佳利益为展业原则，深入实践审慎义务和忠实义务，向客户充分、公平、具体地披露信息，维护投资者、市场参与人的合法权益；坚持“以信取信，受之以信，付之以信，得之以信”的信念，与广大友商一起，为创建“守信走遍天下”的良好期货市场环境持续贡献力量。

## 融资客连日加仓 融券交易平稳运行

● 本报记者 吴玉华 周璐璐 李梦扬 赵中昊

本周以来，融资客连日加仓。数据显示，截至9月13日，上海证券交易所、深圳证券交易所、北京证券交易所融资余额合计为15129.56亿元，本周前3个交易日增加390.01亿元；融券余额为917.80亿元，本周前3个交易日融券净卖出3.92亿元，保持稳定。

### 融资余额大增

Wind数据显示，截至9月13日，沪深北市场两融余额报16047.37亿元，融资余额报15129.56亿元，融券余额报917.80亿元。

业内人士表示，融资客大举加仓，发生在投资者融资买入证券时的融资保证金最低比例由100%降低至80%之后。“降低融资业务保证金比率执行后，有助于放大资金的可融资比例，可为A股市场提供更多流动性支持，提高交易通畅性。”中金公司研究部国内策略首席分析师李求索表示。

从行业情况来看，Wind数据显示，本周前3个交易日申万一级行业均出现融资净买入，融资净买入金额前三的行业分别为电子、计算机、电力设备，净买入金额分别为42.98亿元、34.71亿元、29.09亿元。此外，非银金融、国防军工、机械装备、医药生物行业获融资净买入超20亿元。

中信建投证券证券金融部相关人士告诉记者：“政策落地后，前两个交

易日融资余额快速上涨，全市场融资余额增加300多亿元，我司融资余额增长约10亿元。适度降低保证金比率，有利于市场吸引增量资金，提高市场流动性，有助于活跃资本市场。”

### 融券余额稳定

从转融券余额来看，数据波动不大。中证金融数据显示，截至9月13日，市场转融券余额为1343.60亿元。今年下半年以来，市场转融券余额在1300亿元至1500亿元区间，总体保持稳定。此外，Wind数据显示，截至9月13日，市场融券余额为917.80亿元，融券余额保持稳定。

谈及对融券机制打压市场的看法，上海财经大学滴水湖高级金融学院执行院长陈选娟表示，首先，融券卖空规则不是造成市场下跌的根本原因。A股实施的融券卖空规则充分借鉴了国际经验和惯例，对卖空进行严格限定。沪深北交易所都在其融资融券交易实施细则中明确指出，融券卖出的申报价格不得低于该证券的最新成交价。其次，虽然中国的融券业务从2010年开始实施，但融券余额占流通市值比重目前仅为0.13%左右。

某头部券商机构业务人士称，在融券券源相对稀缺的情况下，量化机构拿票量较大，量化机构在争夺券源方面具有较大竞争优势。中信建投证券证券金融部相关人士表示，在保护投资者的同时，应充分发挥融券多空平衡作用，促进融券市场健康发展。

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(%)
中证商品期货价格指数	1925.10	1940.54	1919.78	1940.35	1930.93	15.31	0.80
中证商品期货价格指数	1440.61	1452.16	1436.63	1452.02	1444.97	10.49	0.73
中国国债期货收益指数10年期	121.513	121.727	121.453	121.692	121.674	0.167	0.14
中国国债期货收益指数5年期	112.157	112.300	112.113	112.294	112.250	0.121	0.11
中国国债期货收益指数2年期	105.546	105.582	105.514	105.564	105.561	0.021	0.02
中证中金商品指数	—	—	—	3402.75	—	17.01	0.50

注1:中证商品期货价格指数系列、中国国债期货收益指数系列涨跌幅=(收盘价-昨结算)÷昨结算\*100%  
注2:中证中金商品指数涨跌幅=(收盘价-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	1329.46	1335.2	1324.28	1330.97	-5.23	1330.52
易盛农基指数	1602	1611.08	1597.41	1606.26	-6.43	1605.34

# 平安普惠担保持续做“加法” 练好服务小微企业的“硬功夫”

9月11日，有关部门发布的数据显示，8月份，人民币贷款增加1.36万亿元，同比多增868亿元；社会融资规模增量为3.12万亿元，比上年同期增加6316亿元。

此外，中国中小企业协会11日发布数据显示，随着扩内需、减税费、促民企、活资本等一系列经济稳增长政策出台实施，8月中国中小企业发展指数连续第三个月上升。中小企业加快恢复，预期明显向好。

在全球经济复苏放缓的背景下，各部门协同发力，宏观政策组合拳效应强势绽放，金融数据稳健回温，显示出我国经济的韧性。然而，复杂多变的国际政治经济形势也对我国带来了诸多挑战。首先，发达经济体的快速加息累积效应逐步显现，全球经济复苏动能减弱。其次，中小企业在面对一些“黑天鹅”事件时，更容易受到不利冲击，面临融资渠道缺乏和脆弱的情况，破解“敢贷、愿贷、能贷、会贷”命题，进一步激发民营经济活力，是相关金融机构面临的重要问题。

平安普惠担保作为陆金所旗下小微融资服务机构，在宏观政策指引下，聚焦小微韧性恢复，练好服务小微企业的“硬功夫”，精准定位，助力小微企业高质量发展。



供更好的贷款体验；其次是加强线上和线下联动，为更多的客户群体提供更温暖、更人性化的服务。

在平安普惠陆惠融App上，客户只需通过人机对话输入基本信息和需求，就可以快速匹配最适合自己的贷款方案。在这个过程中，客户可以随时与平安普惠的智能客服“小惠”进行交互，“小惠”会根据客户的情况和问题给出详细的解答和建议。如果客户对初步评估结果不满意，“小惠”还会主动引导客户进行“信用加油”，即通过追加提供企业资质信息、个人保单、个人车辆信息、拟抵押房产信息等方式来提升信用额度和降低费率。

除了提升服务质效外，平安普惠还通过人工智能赋能风控，破解小微融资结构失衡的难题。平安普惠在超过17年完整信贷周期数据基础上开发的“人+企”立体智能风控模型，建立前沿的大数据分析和AI技术，将小微企业主个人信用、企业的多种信息维度纳入模型，每个借款人包含7000多个预测变量、1063个关键变量。平安普惠全国各地的咨询顾问收集当地市场的第一手资料，向风控模型导入区域数据，为各地区小微企业主量身定制风险管理策略，帮助其全面挖掘小微信用价值。

## 落实消保战略，全面保障小微服务

随着金融科技的迅猛发展，金融市场的复杂度和监管难度上升，金融服务

不仅是融资需求，也包括为消费者提供安全可靠的保障，秉持“金融为民”初心，平安普惠构建了行之有效的多元化金融消费者保护体系。

平安普惠通过落实“五大措施”工程，将消费者权益保护全面纳入公司治理、企业文化建设和经营发展战略。在组织保障、制度保障、机制保障、考核保障、系统保障的助推下，平安普惠将消保管理建设制度化、数字化、智能化，守护消保为民“品牌暖色”。

值得一提的是，平安普惠广东、深圳、江苏、上海、山东、重庆、广西、海南等地分公司还积极联合地方同业、银行等成立专项消保小组，相互联动，全员坚定履行“多条腿”的管控策略，对于消费者举报的超范围经营、骗取钱财、侵犯信息安全等黑产组织，通过前线挖掘，场景甄别，推动调解、举报、报案等不同程度的方法举措，及时向地方公安、工商、市场监督管理等司法监管部门举报，坚持当好保护消费者权益的第一责任人。

平安普惠在加强消费者权益保护的体系构建，做出了积极努力，在不断完善的制度安排、健全的工作机制下，搭建起了稳固的消费者权益保障体系。这一体系覆盖面广、保障到位、执行有力，切实维护金融消费者的合法权益奠定了坚实基础。

在提升金融消费者权益保障效果方面，平安普惠特别注重加强公众金融知识教育，以多种渠道和形式进行消费者宣传教育，使其了解金融诈骗套路和危害，增强金融安全意识。截至目前，平安普惠已在全国各地开展了187场消保宣教活动，超过80%的活动联合了监管、公安反诈中心、消协以及媒体等权威第三方进行。

通过这些活动，平安普惠向消费者传递了正确的金融知识，提高了他们的风险防范意识和防范能力。展望未来，平安普惠将继续坚守消费者权益保障的初心，不断提升自身的服务质量，为每一位金融消费者提供更安全、更贴心的服务。

## 扩大担保比例，模式赋能履责于行

如何解决小微企业融资难题，是金融支持实体经济的重要任务。平安普惠采用的100%融担模式，在强有力的科技支撑下发挥金融属性，打通融资渠道，为小微企业提供有力的支持。根据2023年第二季度财报显示，陆金所控股持续推进旗下融担公司（平安普惠担保）100%增信的业务模式，与银行进行“银担合作”，不断提升担保比例，减少银行对小微企业贷款的顾虑，助力合作银行“愿贷、敢贷”，扩大小微企业融资的覆盖面。

这一创新模式改变了传统小微企业融资方式，实现了融资需求与金融资源更加精准地匹配。对于银行来说，这种模式可以破除与小微企业之间的隐性壁垒，提高融资效率。对于

平台来说，新业务模式夯实担保责任，获得广大合作银行的认同。2023年2季度，平安普惠担保能新增贷款的风险承担比例由去年同期的21.7%上升到39.2%，目前已与中国超过91家金融机构建立合作关系，作为资金增信合作伙伴，其中许多合作已超过3年。

融担担保模式成功解决了小微企业融资难题，为实体经济发展提供了强大助力。这种模式的推广和普及，不仅有利于改善小微企业的融资环境，也将为整个金融行业的改革和创新提供有益的探索和借鉴。

## 打通服务筋脉，降本增效韧性发展

在破解小微企业融资难题的过程中，平安普惠始终秉持可持续发展理念，关注风险管理与控制成本，努力实现降本增效。

随着金融需求越来越多元化，金融服务需要更加智能和精准。平安普惠随着小微企业主的多样化需求推出相应产品与服务，以数字化科技手段和商业可持续方式服务小微企业主和实体经济发展。

与传统线上贷款产品不同，中小微企业信贷推广需兼顾地推团队规模与服务覆盖，以及线上风控效率，以实现降本增效。中小微企业由于经营波动大、缺乏抵押物、资产信息不全、单户金融小且经营分散等问题，加上疫情冲击，不少企业经营停摆，产业链各环节成本上升，融资难、融资贵的问题更加突出。在多年的经验积累中，平安普惠通过创新商业模式为小微企业融资寻找最优解，初期立足线下模式，拥有强大的团队与经验。随着互联网应用的发展，平安普惠推动线上流程进化，形成独特的“AI+O2O”业务模型，结合大数据微表情、远程视频面谈等技术，配合线下精英化团队实现全面覆盖中小微企业融资贷款需求，建立了多元化立体服务模式。

未来，随着多项利好政策落地，中小微企业对“金九银十”预期明显改善，平安普惠也将持续发力，进一步助力小微企业坚韧破局，实现高质量发展。

