

3月26日正式上市交易——

# 原油期货为全球提供“中国机会”

经济日报·中国经济网记者 祝惠春

**热点聚焦**

3月26日,我国原油期货正式上线,由于其基准标的是中质含硫油,有别于目前两大国际石油期货的基准石油种类,这为广大国际投资者提供了又一个风险管理和投资机会。同时,原油期货市场作为商品期货市场对外开放的“探路者”,将推动我国商品期货市场全面开放

3月26日,我国原油期货正式上线,其特点概括为“国际平台、净价交易、保税交割、人民币计价结算”,全面引入境外交易者和境外经纪机构参与交易,报价为不含税净价,外汇可用作期货保证金。

## 十七载一朝梦圆

我国原油期货从筹备到推出,历时17年。可谓十七载漫漫路,一朝梦圆,殊为不易。

2012年,我国对《期货交易管理条例》作出修改,删除了限制外国人参与国内期货交易的规定,允许外国投资者参与境内特定品种的期货交易,为国际化原油期货上市打开了大门。党的十八大以来,尤其是2013年习近平总书记对期货市场作出“要脚踏实地,大胆探索,努力走出一条成功之路”的重要指示后,中国证监会加快了推进国际化原油期货市场建设步伐。

2017年,我国已是全球第一大原油进口国和第二大原油消费国,形成了价值逾6.5万亿元的巨大产业链和消费体系。一德期货首席经济学家郭士英表示,原油期货的上市,使得中国巨大的能源化工市场实现了更有效的套保和套利对冲,也让西方市场更加关注中国需求、

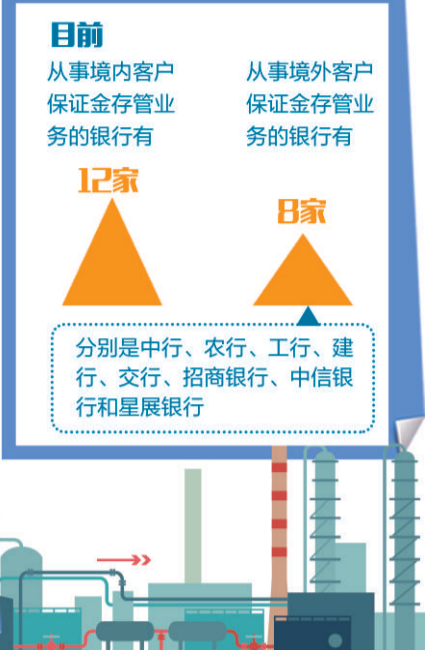
### 我国原油期货共有7个可交割油种

包括阿联酋迪拜原油和上扎库姆原油、阿曼原油、卡塔尔海洋油、也门马西拉原油、伊拉克巴士拉轻油,以及国产的胜利原油

胜利原油作为唯一的国产原油被纳入可交割油种

### 我国原油期货实行保税实物交割

- 交割结算价为最后5个有成交交易日的交易结算价的算术平均价
- 目前,已向全市场公布的指定交割仓库共6家,包含8个存放点



经营模式以及金融规则。

中国银行上海市分行副行长周和华告诉记者,原油期货上市将吸引更多从事原油产业的跨国实体企业、境内外金融机构等全球性资源集聚上海。中国银行为境内外市场参与者提供包括全球清算、结算、外汇、结构化融资的一站式综合金融服务方案,也是提升自身国际竞争力的迫切需要。

广发期货有限公司董事长赵桂萍表示,原油期货推出后,产业链上下游企业能够通过原油期货实现精细化管理,以形成合理有效的市场定价,指导和安排生产经营,管理企业经营的风险。原油期货上市,也为期货公司带来了更大的发展空间。

### 兼顾国内外投资者诉求

记者在现场了解到,我国原油期货可交割油种共有7个,包括阿联酋迪拜原油和上扎库姆原油、阿曼原油、卡塔尔海洋油、也门马西拉原油、伊拉克巴士拉轻油,以及胜利原油。胜利原油是唯一被纳入可交割的国产原油油种。

美国科罗拉多大学(丹佛校区)摩根大通商品研究中心主任杨坚接受经济日报记者采访时表示,国际投资者对

这个历史性时刻和投资机会高度关注并充满期待,尤其关注如何能够更好地参与这个市场。

境外投资者如何参加交易?记者了解到,上海国际能源中心会员结构以上期所会员结构为基础,并针对引入境外特殊参与者(亦分为经纪和非经纪两类)直接参与交易,其结算必须通过境内期货公司会员完成。

中国原油期货的基准标的是中质含硫油,有别于目前两大国际石油期货的基准石油种类,这为广大国际投资者提供了又一个风险管理和投资机会。同时,中国原油期货与现有美欧两个国际主要原油期货之间的跨市场交易也为国际投资者带来了崭新的投资机会。此外,对于那些担心因美元汇率波动而对原油价格产生显著影响的国际投资者来说,以人民币计价的原油期货也提供了另一个投资选择。

中国证监会期货监管部副主任程莘表示,推出以人民币计价和结算的原油期货市场,其初衷是为了方便中国企业和投资者,合约设计是用人民币计价和结算,但美元可以作为保证金使用,同时兼顾了中国和外国参与者的诉求。

摩根大通全球清算亚太区主管

David Martin先生告诉记者,摩根大通向中国境内和境外客户提供人民币计价原油期货合约交易及清算服务。他表示,人民币计价原油期货合约的推出是中国期货市场发展的一个重要里程碑。

在资金结算方面,对境内外交易者的资金均实行银行存管、专户管理、封闭运行。境外参与者可使用美元作为保证金,交易产生的盈亏、手续费、交割货款等必须以人民币支付结算,盈利可以选择以人民币或者美元的方式提取。

星展银行中国首席执行官葛甘牛告诉记者:“星展银行成为境外保证金存管行,非常荣幸。将积极服务境外投资者。”他认为,在中国建立国际性的能源交易中心,更贴近真正的市场,有利于形成反映中国和亚太地区石油市场供需关系的价格体系,让价格体现能源市场供求关系,从而有利于形成原油市场的公平价格发现机制。

另外,中国版原油期货设有夜盘交易,中国原油期货有助于形成反映中国乃至亚太地区市场供需关系的原油定价基准,也能够弥补西得克萨斯中质原油、布伦特原油期货在时区分工上的空白,形成24小时连续交易机制,补充完善国际原油定价体系。

据悉,我国原油期货实行保税实物交割。交割结算价为最后5个有成交交易日的交易结算价的算术平均价。目前,已向全市场公布的指定交割仓库共6家,包含8个存放点,主要分布于我国沿海的上海、大连、日照、舟山、宁波、湛江等。在税收方面,对于境外机构投资者从事原油期货交易所得,暂不征收企业所得税;对于境外个人投资者从事原油期货交易所得,三年内暂免征收个人所得税;对境内投资者,按照期货市场现有做法执行。在交割方面,对于从事原油期货保税交割业务的境内外投资者,均暂免征收增值税。

原油期货是我国期货业国际化的起点。原油期货市场作为商品期货市场对外开放的“探路者”,在开放路径、税收管理、外汇管理、保税交割及跨境监管合作等方面积累的经验可逐步拓展到铁矿石、有色金属等其他成熟期货品种,进而推动我国商品期货市场的全面开放。

贵州银行宣布退出资金存管——

## 网贷平台合规再生变数

本报记者 钱菁旒

近日,P2P网络借贷平台对接银行存管再生变数。在贵州银行宣布退出网贷资金存管后,部分接入贵州银行存管系统的平台已开始更换存管银行。例如,鲁金所在官网发布公告称,因贵州银行业务转型将于近期提前暂停存管业务,为保证用户资金安全及数据迁移安全,鲁金所平台与贵州银行充分沟通妥善安排预留更替银行存管服务时间。咸阳普惠表示,已将资金存管银行从贵州银行存管更换为上饶银行。据融360大数据研究院统计数据显示,目前仍有31家网贷平台接入贵州银行存管系统,其中已有9家平台与其他银行签约资金存管协议。

据了解,贵州银行放弃存管业务的主要原因是受问题平台爆雷的影响,但也不排除受到部分地区存管属地化和银监会测评的压力。在不少业内人士看来,按照此前互联网金融专项整治的时间安排,今年6月份将是最后期限,银行在此时宣布终止合作,对不少已签约平台来说无疑会产生影响。

尽管如此,3月份上线银行存管的网贷平台数量还是有所回暖,且涉足资金存管服务的银行数量也有明显增加。融360监测数据显示,截至3月21日,全国共有806家正常运营的网贷平台上线银行资金存管系统,比上个月上升了3.61%,新上线银行存管的平台数量为26家,较年前两个月有所上升。

数据同时显示,目前银行存管已覆盖65个城市的网贷平台,涉足网贷平台资金存管服务的银行增加明显。截至3月21日,存管银行增加至63家,较上月同期新增了两家农商行。

需要注意的是,在开展资金存管业务的银行中,接入网贷平台数量是个位数的有44家,其中21家银行仅接入一家网贷平台,5家银行仅接入两家平台。此前发布的《关于开展网络借贷资金存管测评工作的通知》和《关于做好P2P网络借贷风险专项整治整改验收工作的通知》等文件,都明确表示开展资金存管业务的银行需通过测评,且平台需接入通过中国互联网金融协会测评的银行开展资金存管。

“存管要求严格,因此存管业务的风控和尽调都不能由第三方完成。对于部分存管系统完全由第三方开发和运营的中小银行而言,通过测评的可能性非常低。此外,不少银行目前只接入一家网贷平台,每年收取的资金存管费用远不及存管系统开发费用和人员成本,因此不排除有银行会考虑退出资金存管业务。”融360网贷评级分析师吕佳琦表示。

### 一线传真

## 深圳天使母基金揭牌

首期规模为50亿元

**本报讯** 记者喻剑报道:深圳市天使投资引导基金(以下简称“天使母基金”)揭牌暨签约仪式日前在深圳举行。

深圳市天使母基金由深圳市政府投资引导基金出资设立,首期规模为50亿元人民币,委托深圳市投资控股有限公司、深圳市创新投资集团有限公司2家市属国企共同管理。天使母基金设立后,将通过市场化、专业化运作,充分发挥市场资源配置作用和财政资金引导放大作用,引导社会资本投向天使类项目,加速培育深圳天使投资、早期投资,满足企业早期融资,助推战略性新兴产业、未来产业发展,促进产业转型升级,助力深圳打造创新引领型全球城市。

深圳市副市长艾学峰在致辞中表示,设立天使母基金是深圳市委、市政府为打造“中国硅谷”、建设“全球创新之都”的重大战略部署。深圳市将依托天使母基金,加快优化城市创新生态和培育城市科技产业,进一步增强深圳的城市竞争力和全球影响力。天使母基金在运营管理中,要广泛邀请海内外创业投资机构参加,充分调动社会资本积极性;要与市、区两级引导基金形成联动,聚焦天使项目、创业阶段的初创期企业,引导海内外优质资源集聚深圳;要按照“政府引导、市场运作、杠杆放大、促进创新”的原则,围绕深圳市重点发展的七大战略性新兴产业和五大未来产业,积极开展投资运作,确保基金的政策效果和未来效益。

本版编辑 温宝臣

### 风向标

近日,原中国保监会发布了资产负债管理系列监管规则并开展试运行。“新规旨在进一步防范保险业资产负债错配风险,加强资产负债管理监管,提升保险公司资产负债管理能力。”原中国保监会保险资金运用监管部副主任贾飙表示。

资产负债管理监管制度总体框架是一个办法和五项监管规则。一个办法即《保险资产负债管理监管暂行办法》,五项监管规则主要包括财产险公司和人身险公司的能力评估规则与量化评估规则,以及资产负债管理报告规则。监管规则从长期经济价值、中期盈利能力、短期流动性和偿付能力底线等多个维度,综合评估资产负债匹配状况和管理能力。

一位业内人士指出,新规建立了行业统一的资产负债管理监管体系,涵盖能力

## 保险业资产负债将受到分类监管

本报记者 李晨阳

评估与量化评估,从资产负债管理架构、流程工具,到各种监管指标、压力测试,以及评分方法都给出了明确定义。

“量化评估规则综合考虑了国际会计准则的原则,在市场一致性的大方向上趋同。”新华人寿总精算师龚兴峰表示,比如在期限匹配指标计算中,考虑了所有可计算现金流的资产,涵盖了目前会计分类为持有到期的资产。与国际监管规则相比,监管层又对各项指标和方法均制定了统一的标准,为行业提供了一整套可操作的资产负债管理量化指标。

英大保险资产管理有限公司总经理

刘开俊认为,作为资产负债管理主体的保险公司应当回归保险本源,既不偏向负债经营,又要防范“过度依赖投资”,资产负债“两个轮子”协调运转。

近年来,部分保险公司为争夺市场份额,迅速做大规模,采用激进投资策略,短钱长配,博取短期高收益,结果造成负债端期限越做越短,资产端收益要求越来越高。这不仅脱离了保险行业本质,而且资产负债严重错配,导致产生重大风险隐患。

贾飙介绍说,在监管制度正式运行后,将根据管理能力和匹配状况将保险公司划分为A、B、C、D四大类,对于能力

高、匹配好的A类公司,适当给予支持性的监管政策,对于能力较低或匹配较差的C类、D类公司,实施针对性的监管措施,防范资产负债错配风险。

对此,有市场分析人士认为,一方面新规对丰富保险监管的工具箱起到了一个非常重要的基础作用,同时促使保险行业建立统一的管理体系,使保险公司内部资产端和负债端相互协调,形成具体抓手。另一方面,新规的高要求也给中小险企带来了不小的压力。中小保险公司应抓紧按照监管规则建立完善资产负债管理机制,加强资产负债管理联动。

## 村镇银行须解决好“水土不服”问题

李凤文

### 财经观察

近日,有媒体报道称,澳大利亚联邦银行将其所持河南省济源、登封、温县,以及河北省辛集、永年、邯郸等地设立的15家村镇银行股权全部转让给齐鲁银行。这一消息引起了市场广泛关注。

澳大利亚联邦银行之所以将所持15家村镇银行的股权转让给齐鲁银行,原因是对其发展信心不足。我国村镇银行发展至今,多数处于亏损状态,加之在金融科技领域没有实质性发展,客户逐渐流失。

截至2017年末,全国共有村镇银行1562家。应该说,村镇银行的建立,有效填补了农村地区金融服务的空白,对于支持“三农”、小微企业和县域经济发展作出了突出贡献。然而,一些因素的存在制约了村

镇银行的发展。这些因素主要包括:一是市场定位不清,发展理念落后。有的村镇银行没有突出支农支小、服务县域经济的市场定位,而是“追大追快”,贷款投向“傍大款”,贷款审查突出了“快”字,但却忽视了审慎经营原则,导致风险不可控。二是脱离当地实际,不能深深扎根于当地。有的村镇银行主发起人为外地银行机构,由于对当地人文环境和经济发展现状了解不够深入,缺乏有针对性的产品创新,导致开业后业务发展缓慢,长期不能实现盈利。三是宣传不到位,社会认知度低,当地群众不了解、不认同,加之软硬件缺乏,失去了竞争优势。四是贷款规模管控的限制,影响了业务正常发展。

笔者认为,村镇银行要健康发展,必须解决“水土不服”问题,扎根当地,早日融入并适应区域经济发展环境,做到本地化经营。一方面,村镇银行应认真落实监

管要求,牢固树立“立足县域、服务社区、支农支小”的市场定位。主发起行应充分了解村镇银行机构所在县域情况,了解人文环境和民俗特点,有针对性地指导村镇银行开展金融服务,切实做到村镇银行本地化经营、民营化管理、专业化发展。村镇银行只有适合当地特色,符合当地城乡居民的生活习惯和小微企业的“口味”,才能得到客户信任。

另一方面,要不断完善软硬件设施建设,补齐业务发展上的短板。村镇银行要加快建设网上银行和手机银行,持续提升农村金融服务的便利度和普惠金融服务水平,方便广大居民和小微企业办理各种业务。同时,应发挥贴近市场、企业和农民的优势,创新商业模式,以及个性化、本地化和具有包容性的金融产品和服务,大力推动微贷技术和主发起行成熟产品落地,提高金融服务匹配度、附加值和客户满意度。

## 债权催收公告

我公司依法享有列债务人全部本金及利息的债权,请公告中的债务人(担保人)积极采取措施,筹集资金,向我公司清偿债务。特此公告

武汉金融控股(集团)有限公司  
武汉长江资产经营管理有限公司  
2018年3月27日

联系电话:027-85752916 85772863-614  
地址:武汉建设大道626号 邮编:430015

单位:元

序号	主债务单位	本金	利息	担保人
1	海南路斯凯实业有限公司	5,000,000.00	3,756,442.45	
2	海口飞驰实业有限公司	19,000,000.00	0.00	海南林业房地产开发有限公司
3	深圳盛达实业发展公司	10,000,000.00	14,076,989.62	
4	辉景集团有限公司	15,100,000.00	25,524,383.82	
5	珠海经济特区楚昌国际开发有限公司	2,296,542.00	3,885,283.91	湖北华鄂制浆造纸企业集团
6	珠海经济特区楚昌国际开发有限公司	USD1,000,000.00	USD2,116,133.18	湖北省纺织工业总公司 湖北省纺织工业经销公司 湖北省一轻工业物资供销公司
7	海口深琼长安实业有限公司	1,700,000.00	2,508,467.09	