

发挥价格发现和风险管理两大功能——

期市助力油脂油料产业发展

本报记者 祝惠春

财金观察

全球主要农产品站在了市场聚光灯下。俄乌冲突带来农业生产和出口扰动，放大了供应缺口，原油和化肥价格上涨将抬升全球农业生产成本，农产品价格，尤其是大豆油料等易涨难跌。

企业深度参与期货交易

在新冠肺炎疫情和俄乌冲突双重影响下，国际经贸摩擦加剧，全球粮食产业链、供应链不稳定性和不确定性增加。

今年中央一号文件对农产品供给和产能提升提出了更多要求，要求“大力实施大豆和油料产能提升工程”。《政府工作报告》也提出，促进大豆和油料增产。

相关政策和举措密集出台。3月17日，农业农村部下发通知，压实责任稳定春播面积。春播前要将任务分解落实到市到县，层层压实责任，引导农民合理安排种植结构，稳口粮、稳玉米、扩大豆、扩油料。3月18日，在扩种大豆油料工作推进电视电话会议上，中央提出采取过硬措施，增加大豆种植面积，因地制宜扩大油料作物生产，多油并举全面提高产量，不折不扣完成大豆油料扩种目标任务。当天，国家发展改革委发布《关于进一步做好粮食和大豆等重要农产品生产相关工作的通知》，提出下大力扩大大豆和油料生产。

化解价格风险，离不开期货这个重要的金融工具。期货市场具有价格发现和风险管理两大基本功能，可帮助产业企业规避大宗商品价格波动风险。在我国期货市场，油脂油料是发展最为成熟、应用最为广泛的品种系列之一。从1993年大连商品交易所上市大豆期货开始，大商所油脂油料板块已逐步实现产业链上下游一体化，相关的期货、期权、互换等衍生工具也实现了多元化。郑州商品交易所也已上市菜油、菜籽、菜粕、花生期货和菜粕期权，菜油、菜油期货市场规模在国内全市场10个油脂油料品种中排名分别为第2位和第5位，初步形成了期货、期权协同发展的油脂油料板块。目前，国内90%以上的大中型油脂油料企业、85%以上的棕榈油进口企业都深度参与期货交易。2021年，大连商品交易所豆粕、豆油和棕榈油期货成交量在全球农产品期货和期权中分别位列第1位、第3位和第4位，国际影响力进一步提升。

江苏省江海粮油集团有限公司党委书记、董事长、总经理陈礼华告诉记者：“江海粮油成立30多年以来，见证了数次行业大规模的变动，从2004年至2005年大豆压榨厂大规模倒闭，到2007年至2008年行业大洗牌，再到2014年至2015年油脂油料融资商倒闭退出，每次在价格大幅波动下，产业内都要淘汰一大批企业。”陈礼华注意到，

在2019年至2021年间，油脂油料行业先后经历了中美贸易摩擦、新冠肺炎疫情以及通胀，油脂行业却与往常不同，并没有发生大规模的倒闭，“这主要得益于近年来产业普遍开展基差交易，产业的风控手段与风控意识大幅度提升。”陈礼华说。

产业避险需求强劲

国家粮油信息中心公布的数据显示，2020年至2021年度，我国油脂食用需求量达3708万吨，其中豆油、菜油、棕榈油、花生油是前四大消费油脂，消费量分别为1620万吨、800万吨、450万吨和323万吨，占比分别为44%、22%、12%和9%。其中，菜油、花生油是我国南方居民消费的主要高品质油脂，消费需求刚性较强。与此同时，我国植物蛋白粕饲用消费量为9675万吨，其中豆粕和菜粕消费量分别为7530万吨和1100万吨，占比分别为78%和11%。另外，菜粕是水产饲料中蛋白原料的主要来源，消费需求同样具有较强刚性。

从市场情况看，国内豆类市场高位运行具有一定支撑。近两周粕类市场表现强劲，豆粕期价涨幅明显放大，市场呈现行情加速状态。

油料品种方面，我国油脂油料产需缺口大，对外依存度高。以棕榈油为例，需求端在国内，供给端则几乎全部依赖进口。油脂油料价格波动频繁，产业稳定健康发展面临较高的不确定性。油脂油料品种产业链条长、市场主体多、价格波动大，相关产业避险需求强烈。相关品种供应及价格稳定对油脂油料供给安全具有重要意义。

九三集团中垦国邦(天津)有限公司副总裁褚建安表示，金融衍生品已经成为企业生产经营中必不可少的工具。目前，公司不仅在境内外交易大豆及相关产品等10余种期货合约，还积极开展期权交易等。公司还通过基差交易等带动下游客饲料养殖企业和经销商广泛参与期货交易，促进下游通过多品种多手段套期保值稳定经营。

持续优化规则制度

2021年，大连商品交易所在黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕、豆油、棕榈油期货品种上共增加13家指定交割仓库，目前，黄大豆1号已形成以基准交割地哈尔滨为中心、覆盖4省份的交割区域，实现交割区域对黑龙江省东部、中部和西北部主产区的覆盖。同时，大商所调整豆粕、豆油地区升贴水，增加广西壮族自治区为豆粕和豆油交割区域，促进豆粕、豆油期货市场功能发挥。

在推动合约连续活跃方面，大商所持续推动以做市商制度为核心的连续活跃方案，通过做市商持续报价为合约提供流动性。目前，大豆期货已实现连续活跃，豆油、豆粕、棕榈油期货连续活跃效果持续

国家粮油信息中心公布的数据显示

2020年至2021年度

我国油脂食用需求量达 3708万吨

前四大消费油脂	消费量	占比
豆油	1620万吨	44%
菜油	800万吨	22%
棕榈油	450万吨	12%
花生油	323万吨	9%

2021年

大商所围绕大豆开展了4个“保险+期货”县域覆盖项目

累计赔付金额 1423.14万元
使7.25万户农户受益

同时，大商所围绕以豆粕、玉米为标的的饲料和饲料指数开展了71个“保险+期货”项目

累计投入 3543.27万元
累计赔付金额 3136.16万元
惠及 3.51万户农户

提升。

2021年，郑州商品交易所持续优化油脂油料品种规则制度，提升产业客户参与度，满足产业企业套保需求，将进口菜粕纳入交割；推动菜油期货引入QFII和RQFII等国际化工作，优化相关品种客户结构。以菜油和菜粕期货为例，目前基差交易已逐渐取代传统的“一口价”交易模式，成为现货贸易的主流。据了解，上游进口菜籽压榨工厂全部参与菜系期货，在产品销售中均采用以基差为主的交易模式；中游贸易和下游消费企业中，益海嘉里、中粮集团、厦门建发、广东海大等龙头企业均深度参与菜系期货交易。行业内超过60%的菜油贸易和超过80%的菜粕贸易均采用基差交易模式。

2021年，油脂油料类期货品种的“保险+期货”成效显著。大商所围绕大豆开展了4个“保险+期货”县域覆盖项目，累计赔付金额1423.14万元，使7.25万户农户受益。同时，豆粕是牲畜和家禽饲料的主要原料，大商所围绕以豆粕、玉米为标的的饲料和饲料指数开展了71个“保险+期货”项目，累计投入3543.27万元，保障生猪、蛋鸡等畜禽1313.84万头(羽)，累计赔付金额

3136.16万元，惠及3.51万户农户。郑商所将花生纳入“保险+期货”试点品种，在河南省3个花生主产区开展了“保险+期货”项目，赔付总金额1529.1万元。这些“保险+期货”试点帮助生产户有效抵御自然灾害和价格波动的“双重风险”，也在一定程度上深化了政府、企业和农户对期货市场的认识。

大商所相关负责人表示，将加快大豆、油料系列品种和工具创新，高质量做好涉农农产品工具供给，推动黄大豆1号、黄大豆2号和豆油期权上市，继续加强对茶油期货的研发力度。同时将持续优化油脂油料期货品种合约规则，贴近粮源集散地，不断遴选并择优设立交割仓库，使交割布局更加合理。此外，还将研究推进黄大豆1号、黄大豆2号、豆粕和豆油期货引入境外交易者参与交易，提高我国对大宗商品定价的国际影响力。

郑商所相关负责人表示，将根据品种特点统筹做好市场培育工作，继续深耕产业客户，筑牢品种发展的基本盘。同时，积极研究并不断丰富期货市场服务油脂油料安全“工具箱”，助力相关产业高质量发展。

陶然论金

近期，各银行陆续发布2021年业绩预告和年报。整体看，商业银行盈利能力得到明显提升，但从结构上看，全国性银行的业绩增速明显高于区域中小银行。从这个意义上讲，中小银行掉队了。目前中小银行在资本补充、治理结构、资产质量等方面存在显著短板，与全国性银行的发展差距正持续拉大。

作为服务实体经济的重要生力军，我国有以城商行、农商行为代表的4000多家中小银行，在服务经济社会发展、尤其是助力中小微企业发展方面发挥着重要作用。面临发展困境，中小银行需要攻坚克难，迎头赶上。今年的《政府工作报告》明确提出，要深化中小银行股权结构和公司治理改革，加快不良资产处置。一句话言简意赅，明确了中小银行相关工作的关键点和发力方向。

当前，深化中小银行股权改革和公司治理势在必行。部分中小银行治理体系和内控体系不健全，存在股东大量关联交易，掏空银行资金，甚至是内部人控制，导致风控审批制度形同虚设等。诸多处于监管灰色地带的行为成为中小银行治理和经营中最主要的风险来源。包商银行和锦州银行都存在大量资金被大股东违法违规占用，长期难以归还，最终导致严重的信用危机。完善公司治理正是抓住了中小银行改革的根本性问题。要认识到，如果公司治理体系不完善，不能有效约束股东和管理层的行为，中小银行一旦沦为股东的提款机或高管层的谋利工具，那么即使通过多渠道补充资本的方式暂时解决了银行的财务问题，也不能化解治理和经营中的根本性风险，最终将难以持续。

加快不良资产处置作为防范化解风险的重要手段，也应是当前工作的重点。今年的《政府工作报告》首次提出“加快不良资产处置”，凸显了其重要性。要守住银行的风险底线，就必须控制好不良贷款率，加大不良资产处置力度。银保监会披露数据显示，中小银行不良贷款率目前仍处于高位。2021年第四季度，城商行整体不良贷款率为1.9%，农商行整体不良贷款率为3.63%，均较上一季度有所抬升。而当前中小银行对不良资产处置的方式以及相关手段不够丰富，化解风险能力有待增强，需要各方协同发力。近期，监管部门正积极推进全国性金融资产管理公司参与中小银行不良资产处置；一些地方政府围绕不良资产处置，也开展了专项行动。诸多举措均有助于提振中小银行发展信心，推动长远稳健经营。

有关部门还需多措并举，加快推动不良资产处置模式创新。有研究机构预测，2022年银行新增信贷供给压力不减，新增不良贷款余额将大概率增加，加上“资管新规”过渡期结束，信托、保险、租赁等非金融机构不良资产也将持续释放，不良资产市场持续扩容。中小银行不良资产处置将面临不良资产市场扩容、处置模式过于单一的尴尬困境。在条件成熟的情况下，要鼓励更多市场主体参与不良资产处置，创新方法和手段，尽快提高不良资产处置能力和水平，提升处置效率。

本版编辑 于泳 马春阳 美编 王子莹

完善信用基础设施，提升服务便利性——

破解新市民金融服务难点

本报记者 王宝会

近年来，我国金融机构积极创新产品和服务，大大提升了金融服务的覆盖面和可得性。但新市民金融服务仍然存在一些问题和不足，部分新市民难以以合适的价格获得合适的金融服务。马上消费研究院有关负责人表示，新市民在城镇居住时间较短且缺少有效抵押物，金融机构在为新市民提供金融服务的过程中，面临的主要问题就是难以有效识别这类群体的信用等级、个人金融需求额度较小且较分散，出于成本收益的考虑很难有效覆盖这类群体的金融需求。

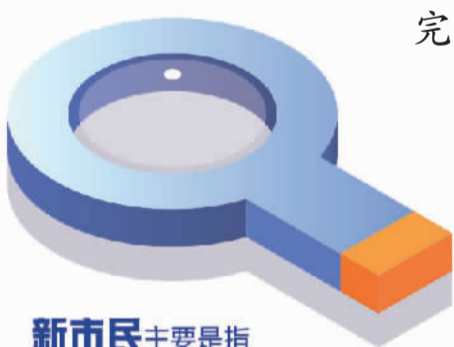
为扩大对新市民金融服务的覆盖面，《通知》对新市民在创业、合理购房需求等方面给予信贷支持的同时，还要求各大商业银行做好精准评估新市民信用状况分析。比如，在新市民创业方面，鼓励商业银行加强对新市民创业形态、收入特点、资金需求等因素的分析，充分运用信息技术，精准评估新市民信用状况，优化新市民创业信贷产品；在合理购房信贷方面，鼓励商业银行充分运用信息技术手段，多维度科学审慎评估新市民信用水平，对符合购房政策要求且具备购房能力、收入相对稳定的新市民，合理满足其购房信贷需求。

金融机构如何做好新市民金融服务？董希淼表示，金融机构尤其是中小银行、消费金融公司应转变观念理念，把新市民作为重要服务对象，把服务新市民纳入发

展战略，加大支持力度。此外，要优化资源配置，通过设立专项额度、加大内部激励等措施，逐步提高新市民客户占比，提升金融服务质效。对新市民开户、结算、担保等方面的费用，能免则免，能降则降，在商业可持续的基础上加大对新市民“减费让利”。

在数字经济时代，金融机构可以借助数字化技术的方式提高普惠金融的服务效率，降低对抵押物依赖。苏宁金融研究院高级研究员黄大智表示，金融机构可以将自身期限灵活、费率适中的金融产品嵌入到新市民工作和生活消费中，并利用数字技术优势建立并完善新市民数据库，为信贷服务完善信息和风控支撑。

多位业内人士在接受经济日报记者采访时表示，相关部门和地方政府要进一步完善信用基础设施，加快建设全国性信用信息共享平台和区域性大数据平台，并免费向金融机构开放，降低金融机构服务新市民的成本。业内专家认为，可以考虑充分发挥市场化征信机构的作用，探索推出新市民征信产品，为新市民金融服务提供支撑。监管部门要完善政策措施，打消金融机构服务新市民的顾虑，激发金融机构创新产品和服务的能动性。消费金融公司运用金融科技在服务个体工商户方面已有积极探索，应鼓励有能力的消费金融公司扩大对个体工商户等新市民群体的服务。



新市民主要是指

因本人创业就业、子女上学、投靠子女等原因来到城镇常住

未获得当地户籍或获得当地户籍不满3年的各类群体

包括但不限于进城务工人员、新就业大中专毕业生等

目前约有3亿人



银保监会、人民银行近日联合印发了《关于加强新市民金融服务工作的通知》，针对新市民在创业、就业等重点领域的金融需求，鼓励引导银行保险机构积极做好与现有支持政策的衔接，提升金融服务均等性和便利性。

随着我国工业化、城镇化和农业现代化进程的深入推进，数以亿计农村人口通过就业、就学等方式转入城镇，融入当地成为新市民。《通知》提出，新市民主要是指因本人创业就业、子女上学、投靠子女等原因来到城镇常住，未获得当地户籍或获得当地户籍不满3年的各类群体，包括但不限

于进城务工人员、新就业大中专毕业生等，目前约有3亿人。

“这个群体融入城镇，也都会面临着安居乐业、就业创业、租房买房、孩子上学、老人养老需求。3亿左右的新市民，是我国经济和社会发展的主要力量，也是金融需求旺盛的重要客群，对于开辟金融服务‘新蓝海’，加快金融供给侧结构性改革有着重要意义。《通知》提出9个方面28条措施，是及时和必要的，有助于指导金融机构进一步做好新市民金融服务，不断提升金融服务的均等性和便利度。”招联金融首席研究员董希淼表示。

找谁

陆敏