

“中国价格”照亮绿色转型



陶然论金

今年年初，央行推出的一次性信用修复政策落地，本意是为了帮助非恶意小额逾期群众卸下信用包袱，给失信者改过自新的机会。然而这份惠民新政，却被一些不法中介盯上，催生覆盖引流、代办、培训的完整黑色产业链，亟待重拳整治。

个人征信是现代社会的“经济身份证”，房贷车贷、信贷审批、求职出行处处离不开信用报告。骗子在闲鱼、小红书等网络平台伪装成咨询、法务机构，以“免费查征信、专业信用解读”为诱饵，抛出“内部渠道、系统漏洞、全额消除逾期”的虚假承诺，收取数千元至数万元高额服务费，甚至对外招商培训、发展下线，层层收割有信用修复需求的群众。

所有宣称付费消除征信不良记录的服务都是诈骗。根据国家发展改革委《信用修复管理办法》，自今年4月1日起，合规信用修复全程不得收取任何费用。央行一次性修复政策针对特定小额逾期人群，满足还款条件即可自动完成修复，无需中介代办、无需花费一分钱。相关法规也已明确，真实有效的逾期记录，只能在结清欠款5年后自动清除，不存在人为提前删除的渠道；仅征信记录存在信息错误时，公民可自行向金融机构、征信中心提交异议申请，全程自主办理、零成本。

一旦轻信有偿征信修复将承受双重损失。经济层面，中介收取高额费用后，要么编造各种理由持续加价，要么直接卷款失联，消费者维权无门；信息层面，办理所谓“修复”需要提交身份证、银行卡、手机号、征信报告等全套隐私材料，极易被不法分子倒卖，进而诱发冒名网贷、电信诈骗、洗钱等违法活动，让受害者从“征信受损”跌入“法律风险泥潭”。更值得警惕的是，部分中介教唆用户伪造证明材料恶意投诉金融机构，参与者或将涉嫌违法，付出法律代价。

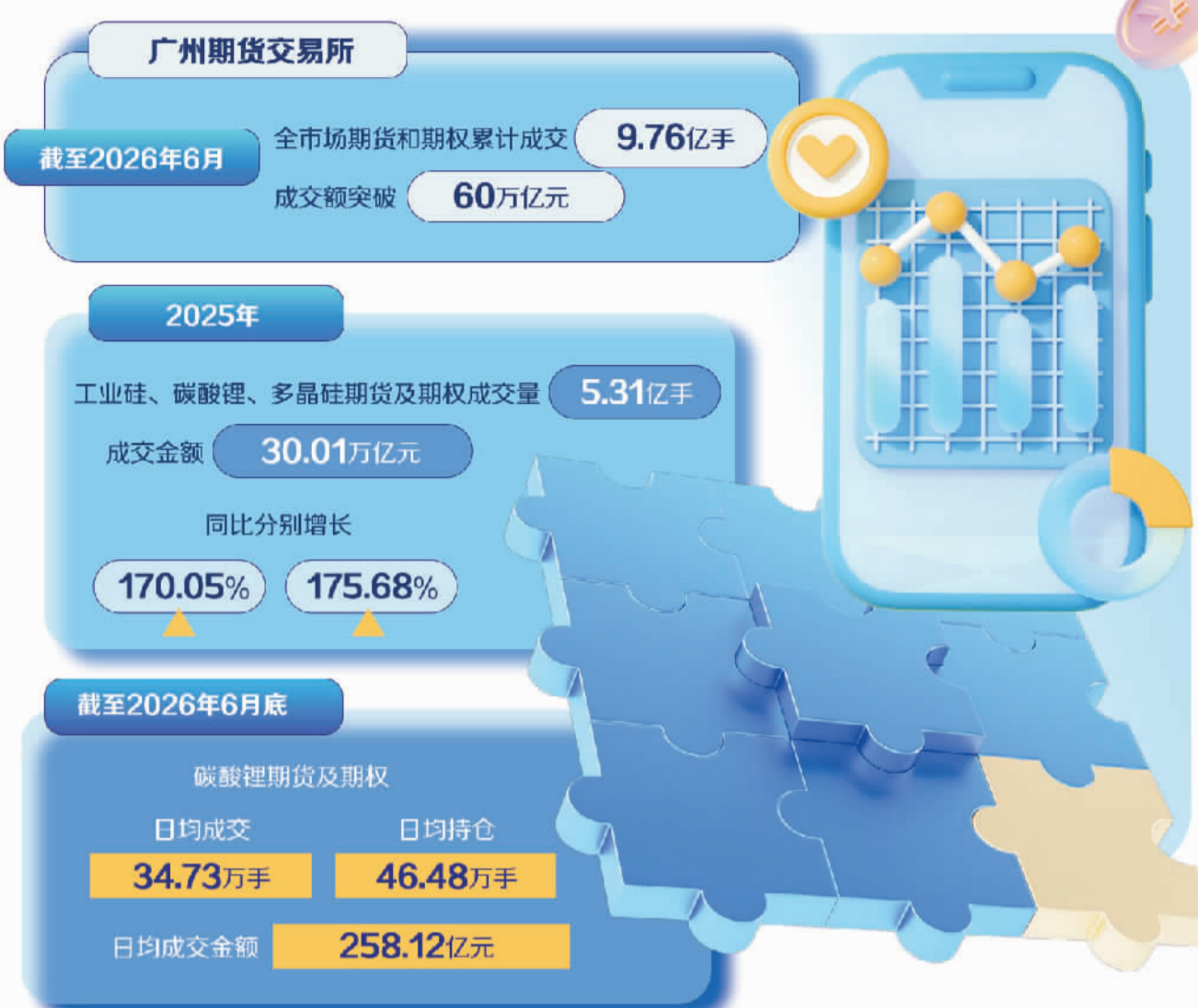
治理征信修复“灰产”，需要监管、平台、金融机构、公众多方协同，疏堵并举，标本兼治。压实平台主体责任是第一道防线。各大社交、交易平台应当建立专项清理机制，对“征信修复、逾期洗白”相关广告、引流账号溯源管控，下架违规内容，封禁不法商户，阻断黑灰产线上传播渠道，从流量源头切断诈骗链条。强化跨部门联合监管是治理利器。网信、公安、金融监管部门建立常态化联动机制，动态监测线上线下违规经营主体，严厉打击收费代办、虚假培训、伪造材料等违法犯罪行为，对涉案机构、个人依法追责，形成长效震慑。同时规范信用服务市场，扶持合规信用咨询行业发展，为群众提供合法、透明、免费的信用管理指导。

金融机构要做好一线风险提示。银行、信贷平台在办理业务时，主动向客户普及征信法律法规，清晰告知官方信用修复渠道与流程，及时提醒有偿修复骗局危害，从需求端消解群众对非法中介的依赖。面向大众普及征信常识必不可少。相关部门常态化开展征信科普，讲清不良记录存续规则、官方异议申请路径、一次性修复政策适用范围，破除“花钱洗白征信”的认知误区，引导公众理性看待逾期记录，明白守信履约才是修复信用唯一正道。

信用价值千金，修复无捷径。惟有监管利剑高悬、平台严格把关、群众擦亮双眼，方能铲除有价征信修复黑色产业链，让社会信用体系行稳致远。

本版编辑 曾金华 马春阳 美 编 倪梦婷

彭江



前产业发展状况，推进高效开放。

中信建投期货有色金属资深研究员张维鑫告诉记者，广期所的碳酸锂是全球范围内成交最活跃的锂相关期货品种，它的国际化备受瞩目。对产业而言，全球市场参与者共同定价，将推动广期所价格从国内基准成长为全球锂资源贸易的价格锚点，为全球锂电企业提供便利的风险管理工具。

中国有色金属工业协会副会长兼秘书长段德炳认为，此次碳酸锂期货及期权直接引入境外交易者，是我国碳酸锂产业全球化的重要标志，有利于我国锂企业“走出去”，稳定在海外布局的收益，也有利于境外直接利用我国期货定价，扩大我国碳酸锂期货价格的国际影响力。

强化监管行稳致远

站在成立5周年的节点回望，广州期货交易所交出的答卷可以概括为一条清晰路径：上市一个品种，服务一个产业，形成一个价格，走向一片全球市场。

这条路，远未走完。当前，全球能源转型浪潮奔涌向前，储能市场迎来爆发式增长，新能源重卡、数据中心等新场景不断打开需求天花板，碳酸锂供需正从过剩出清转向紧平衡。恰在此时，打开国际化之门，时机的选择意味深长。价格波动不会消失，宏观扰动、地缘变数、产能博弈仍将考验这个年轻的市场，唯有持续强化一线监管、促进境内外价格良性互动，方能行稳致远。

展望前路，广期所的蓝图已然铺开：在品种上，聚焦新能源、新材料、碳排放等创新领域，围绕绿色低碳转型，进一步丰富衍生品工具箱。

在开放布局上，作为粤港澳大湾区金融版图上的核心引擎之一，广期所未来的发展将与粤港澳大湾区深度融合，吸引更多国际长线资金和绿色ESG（环境、社会和公司治理）基金集聚大湾区，形成“产业、金融、生态”三位一体的良性循环。

在产业服务上，进一步深化“助绿向新”产业服务计划，推广基差贸易、场外期权等创新模式，把期货工具送到更多产业企业手中。

从几年前的破土萌芽，到如今代表中国新能源产业在国际衍生品舞台上“亮剑”，广州期货交易所用汗水与创新，写下了一篇金融服务实体经济精彩答卷。这艘绿色之舟，专注绿色低碳发展的特色，从珠江口起航，乘风破浪。碳酸锂期货及期权正式引入境外交易者只是开始，当越来越多绿色低碳发展的“中国制造”在全球市场崭露头角乃至举足轻重，与之匹配的“中国价格”理应掷地有声。

碳酸锂长期协议普遍“锁量不锁价”，按期货和现货日均价随行就市；“期货+基差”的定价模式在锂电行业逐步普及，现货贸易已高度依赖期货价格指引。所谓基差贸易，就是以“期货价格加减贴水”来给现货定价。

如今，广期所碳酸锂期货的成交和持仓规模，占全球锂盐期货市场的90%以上。2024年，广期所碳酸锂期货荣获2024年《期货期权世界》杂志“年度新合约”奖项，评审团认为碳酸锂期货引领此领域的发展。

影响力还在沿着产业链向海外延伸。巴西、津巴布韦等锂资源主产地的矿企，已开始以广期所碳酸锂期货价格作为贸易定价参考；国内头部企业在锂矿、碳酸锂国际贸易中，也已普遍参考广期所价格。部分境外交易所甚至主动寻求与广期所开展结算价授权合作……“中国价格”正在获得越来越多国际市场的认可。

如今，碳酸锂期货及期权正式引入境外交易者，为完善全球碳酸锂价格发现机制提供中国方案。这是广期所首个以特定品种方式对外开放的品种。以特定品种方式对外开放，意味着境外交易者无需申请合格境外投资者（QFI）资格，可经由期货公司或境外中介机构直接开户交易。境外交易者可以使用美元外抵保证金，但交易、结算均以人民币计价。这既降低境外企业参与成本，又为锂电产业链的人民币定价体系扎下更深的根基。

同时，碳酸锂期货及期权正式引入境外交易者还有一处创新，实行差异化交割制度：境内参与者进行实物交割，境外参与者只交易不交割，这既开放了定价参与权，又适应目

专注发力绿色赛道

2021年4月19日，作为我国第五家期货交易所，广州期货交易所挂牌成立。彼时外界不乏疑问：传统农产品、能源、金属品种早已被兄弟交易所深耕多年，新设交易所的空间在哪里？

广期所的选择是：不走寻常路，专注绿色赛道。2022年12月，工业硅期货和期权上市，实现零的突破；2023年7月，碳酸锂期货和期权登场；2024年12月，多晶硅期货和期权落地；2025年11月，铂、钯期货和期权鸣锣。短短3年间，从光伏产业链的“硅”到锂电产业链的“锂”，再到氢能及尾气催化领域的“铂钯”，一个覆盖新能源汽车、锂电池和光伏“新三样”核心原材料的新能源金属期货板块初步成型。这些品种有一个共同特点：在广期所上市之前，全球范围内几乎没有成熟的期货定价工具。

市场用真金白银投票。截至2026年6月，广期所全市场期货和期权累计成交9.76亿手，成交额突破60万亿元。仅2025年一年，工业硅、碳酸锂、多晶硅期货及期权成交量5.31亿手、成交金额30.01万亿元，同比分别增长170.05%和175.68%——新能源产业链的风险管理需求正在集中释放。

比规模更有说服力的，是市场的成色。截至2026年6月，广期所全市场法人客户期货日均持仓占比达65%，其中碳酸锂期货法人日均持仓占比63.89%，已达到成熟工业品期货水平；超130家上市公司发布套期保值公告，主动运用广期所品种管理风险。

在惊涛骇浪中练兵

碳酸锂期货是广期所的旗舰品种。

碳酸锂被称为“白色石油”，是动力电池和储能电池正极材料的核心原料。我国是全球最大的碳酸锂生产国、消费国和进口国，在全球锂产业链中举足轻重。然而长期以来，这个体量与话语权并不匹配。锂价曾在短短两年间从60万元/吨的巅峰俯冲至6万元/吨附近，暴涨时下游电厂叫苦不迭，暴跌时上游矿山血本无归，产业链两头受伤。“缺乏本土定价中心，意味着中国的产业优势无法转化为金融防线，极易在国际贸易中被‘剪羊毛’。”一位长期从事跨境资源开发的业内资深人士告诉记者。

2023年7月21日，碳酸锂期货应运而生。上市近3年，它经受了极端行情的反复考验，既经历了产能过剩周期中价格探底的漫长寒冬，也见证了2025年下半年储能需求爆发后价格翻番、2026年初的凌厉反弹。

每一次消息面的风吹草动，都在盘面上掀起波澜。但期货的功能，在这轮周期中也体现得淋漓尽致。价格发现功能，让分散在矿山、盐湖、冶炼厂、正极厂、电池厂的供需信息汇聚成一个公开连续的价格信号，产能过剩时提前预警，供给收紧时及时反映；风险管理功能，让企业面对剧烈波动不再“裸奔”——锂资源开发建设周期长、资金投入大，矿山企业可以卖出套保锁定开发利润，电池企业可以买入套保锁定原料成本；资源配置功能，通过价格信号引导高成本产能有序出清、优质产能理性扩张，为行业从无序内卷走向平衡提供了市场化的调节杠杆。截至2026年6月底，碳酸锂期货及期权日均成交34.73万手、日均持仓46.48万手、日均成交金额258.12亿元；期现价相关系数高达0.99。

更重要的变化发生在产业深处——如今锂矿包销合同、

同业存单管理将迎“大修”

本报记者 勾明扬

为进一步规范引导同业存单市场发展，加强金融监管，中国人民银行近日发布《同业存单管理办法（征求意见稿）》（以下简称《办法》），拟对《同业存单管理暂行办法》（以下简称《暂行办法》）、中国人民银行公告〔2017〕第12号进行修订。《办法》共22条，具体规定了同业存单发行人与投资人范围、存单要素、发行准备、发行与交易、登记托管与兑付、信息披露及监督管理等事项。

记者了解到，此次修订主要有两方面目的。第一，适应货币政策调控和利率市场化改革的新形势。随着利率市场化改革不断推进，货币政策调控框架持续完善，同业存单市场迅速发展，相关发行和交易规则发生了实质性的变化，出合于2013年的《暂行办法》已经不能适应当前市场发展和管理的新形势、新任务和新要求，亟待进一步完善。第二，切合同业市场联动加深的新形势。随着资管新规落地和固定收益市场迅猛发展，同业存单市场影响力不断加大，与其他子市场之间的联动持续加深，有效防范相关风险，故通过修改管理办法加强监管，增强机构开展同业存单业务的审慎程度。

中国人民银行首席经济学家温彬表示，作为2013年《暂行办法》发布以来的首次“大修”，《办法》修订内容主要围绕发行额度动态管理、丰富定价基准、弱化同业存单期限规定、

优化市场参与要素、强化监管等方向展开，实现管理从“事前年度备案”到“全流程动态调控”、定价从“单一”到“多元”、范围从“局部”到“全景”，进而引导同业存单更好成为央行货币政策传导和宏观审慎管理的工具，优化政策利率向同业存单利率传导过程，满足当前同业存单市场实际需要，以及为后续市场深化与创新预留空间。

本次修订的核心内容之一，便是将同业存单额度管理从静态备案升级为“备案+临时额度+动态调整”。《办法》提出，当年额度备案工作启动前，发行人可以向中国人民银行申请临时额度，以确保存单平稳发行；中国人民银行可以根据宏观审慎管理要求、发行人货币政策执行情况、金融市场审慎投资交易情况及利率定价自律情况对其年内备案额度进行动态调整。招联首席经济学家董希淼认为，备案额度动态调整机制，将宏观审慎管理要求与微观主体行为挂钩，有助于遏制部分机构过度依赖同业负债、规避监管的行为。

“在此次修订中，还有多处内容根据当前市场形势变化或未来发展需求，优化了相应表述，且用弹性替代刚性，为后续政策创新保留空间。”温彬表示，一方面是优化同业存单期限表述，给未来期限创新留口子。2017年，央行曾修改2013版《暂行办法》，将存单发行期限收紧到1年及以

内。《办法》总体延续“同业存单期限原则上不超过1年，为1个月、3个月、6个月、9个月和1年等”的表述，但“原则上”“1年等”的提法较2017年更加灵活。

另一方面是优化同业存单市场参与要素，贴合现有和未来需求体系。在投资主体上，投资人范围扩大且更贴合现在债券市场的投资者体系。在发行币种上，把外币同业存单纳入统一管理口径。在发行交易方式上，相较《暂行办法》，“公开发行”改称“非定向发行”，“定向发行”形成更清晰对照，同时为新增发行交易方式预留空间。在做市商制度上，删除同业存单市场做市商制度相关表述，随着同业存单市场交易活跃度提升，做市商的实际作用有所弱化，因此转向由市场参与者完成价格发现，并与已取消银行间债券市场双边报价商行政许可的现状保持一致。

记者注意到，除《办法》外，央行在6月份还就《人民币存贷款利率管理规定》《大额存单管理办法》公开征求意见。业内普遍认为，近期多项管理办法完善，是一次系统性的规则重构，着力推动各项利率能真实地反映资金供求和市场需求、更有效传导货币政策意图、更精准服务银行资产负债结构的优化，进而为畅通利率传导机制、提升服务实体经济、稳定银行经营创造适宜的条件和制度环境。

广西师范大学

三维五育擘画成长蓝图

能力增值锻造商科栋梁

在教育强国建设纵深推进、新商科改革全面深化的时代背景下，数字经济的蓬勃发展与新质生产力的加速迭代，对商科人才培养提出更高的要求。广西师范大学紧扣新时代高等教育综合改革战略部署，联合广西大学、桂林理工大学、北京理工大学等8所高校及2家企业，依托广西本科工商管理类教指委平台，历经六载精耕细作、砥砺前行，系统构建“塑能力画像、育家国商才”新商科“三维五育”增值评价体系，走出一条契合时代内涵、对接产业需求、彰显高校担当的高质量发展之路。

破题重构：从“一把尺”到“立体像”。传统商科评价体系存在三大核心痛点：一是重知识考核、轻综合能力培育；二是终结性评价、轻过程跟踪与个性化赋能；三是产教协同机制薄弱，企业参与度不足，人才培养标准与产业岗位实际需求脱节。学校立足新商科育人目标与区域产业特色，创新“三维五育”增值评价体系，以知识、技能、素养为三维层级，融合德智体美劳五育育人要求，构建“3×5”能力矩阵，细化为25项可量化、可观测、可追踪的评价指标。

其中，德育维度锚定“家国商才”育人导向，深度融入社会主义核心价值观与民族地区商业伦理；智育维度增设数字分析工具应用与AI商业场景认知；体育、美育、劳育维度分设商科特色观测指标，实现全员、全程、全方位育人。

技术赋能：让数据“说话”，让成长“可见”。学校主动拥抱教育数字化改革浪潮，联合科技公司开发“新商科能力画像系统”，深度整合课程成绩、竞赛成果、实践报告、企业评价等多维度数据，依托多层次线性模型科学控制生源背景、入学基础等变量，精准测算学生在校期间的“能力增值”。依托系统搭建

教师端、学生端、企业端三方可视化交互接口，教师可直观查看班级能力分布与学生成长短板，学生可获取个性化成长指导方案，企业可依托标准能力画像数据，精准遴选岗位人才。

此外，依托广西本科工商管理类教指委统筹指导，构建“高校—企业—教指委”三方协同评价机制。标准共定层面，联合福达控股等企业深度参与人才培养方案修订；过程共评层面，企业导师全程参与学生实践环节评价；结果共用层面，将增值评价成果应用于教学改革、人才成长、人才输出全链条。

实绩亮眼：数字见证改革力量。六载深耕践初心，春华秋实显成效。团队成果累计斩获省级教学成果奖22项、省级教学创新奖10项，获批国家一流课程5门、省级一流课程13门，建成国家一流本科建设点3个、省级3个；先后出版教材36部，其中《市场营销学》等被10余所高校选用，总发行量超4.2万册。

同时，人才培养成效显著，学生斩获国家大创项目8项、省级15项，荣获专业竞赛奖项59项，涵盖国家级33项、省级26项；累计获得专利及软著15项；发表论文58篇，包括SCI/SSCI论文6篇；成功孵化学生企业15家，“萤火虫工作室”“师大管家”等企业已形成品牌效应。

新时代催人奋进，新使命重任在肩。广西师范大学将持续深耕新商科教育改革，不断推动“能力画像”数字技术迭代升级，助力更多商科学子在精准评价中看到成长、实现增值，为新商科教育高质量发展、商贸后备人才队伍建设持续贡献“广西方案”。

（阳芳 黎春兰 广告）