

变“吆喝”为“实干” 区块链标准为电商“618”引入“诚信管家”

■本报记者 邢萌

“618”购物节来临,各大电商平台再度开启“互拼”模式,拼价格、拼质量、拼服务……今年的商品销售方式也发生了改变,相较于传统的网上图文介绍,“直播带货”模式的流行又为今年的消费者提供了更多的体验。不过,由于直播质量参差不齐,也为带货商品带来了质量上的不确定性。

到货的“此商品”是否就是网上介绍的“彼商品”?在此种情况下,能否真实、准确地呈现商品来源显得尤为重要,这就需要有个强大的溯源系统存在。传统的溯源系统存在诸多痛点,难以保障信息的真实性。区块链的加入能够有效保障链上信息的真实可靠,令商品去伪存真成为可能。正因如此,电商巨头纷纷引入区块链技术,应用于商品溯源领域,进而享受新技术带来的红利。

去年的“618”,很多电商都将区块链溯源作为重要的宣传点。反观今年,却很少有电商继续为区块链卖力“吆喝”。对这一现象,很多业内人士认为,这并不代表区块链被冷落了,反而是更务实了,这恰恰是区块链技术逐步走向成熟的标志。

从“噱头”到实用后台技术

去年的“618”,区块链出尽了风头。

比如,京东旗下的区块链项目至臻链大力宣传产品上链数据,淘宝推出区块链小游戏吸引玩家瓜分红包。在电商竞争中,区块链也占有一席之地。但今年的“618”,区块链表面上有些冷落,在各家电商的宣传中很难见到区块链身影。业内人士普遍认为,这是区块链在回归后台技术为商品保驾护航,这恰恰是技术逐步走向成熟的标志。

从商业角度而言,区块链技术能为电商创造更多商业价值。中欧-普洛斯特供应链与服务创新中心同京东数字科技集团联合发布的《2020区块链溯源服务创新及应用报告》显示,京东品牌商在上线区块链防伪溯源服务后,对销量的正面提升效果显著。其中,海产生鲜复购率提升47.5%;营养保健品的销量提升29.4%;母婴奶粉的访问量提升16.4%。在退货率方面,营养保健品的退货率相对下降4.5%。而同时采用区块链追溯和千里眼视频直播/录播功能的生鲜追溯商品的销量更是大幅提升77.6%。

趣链科技运营总监张帅对《证券日报》介绍称,传统商品溯源的中心化记账模式,上下游参与方各自维护一份账本,参与方之间的信息和数据难以交互,数据容易被篡改,消费者信任度低。区块链技术具有分布式、难篡改、可追溯的技术特征,在电子商务领域具有天然的应用场景。

张帅进一步表示,“基于区块链技术

的商品溯源模式,一方面,可以通过时间戳技术防止链上数据被篡改,并能实现完整追溯,链上信息受多方监督,提高了造假成本,增强了消费者的信任。另一方面,基于区块链的商品溯源模式,打通了溯源链上各参与方的信息,能够有效解决传统商品溯源模式中的‘信息孤岛’问题”。

杭州复奈美CEO吴思进对《证券日报》记者表示,区块链和电子商务结合,一个重要优势就是可以提高交易的透明度,促进信任。商家将商品上链,一经上链的商品,其物流信息全部在区块链上公开透明呈现,每一次交易、流转的信息都清晰可见,且不可篡改。“区块链技术的出现,能有效解决传统溯源无法解决的问题,实现品牌商、渠道商、零售商、监管部门、第三方检测机构之间的信息共享,全面提升品牌、效率、体验、监管和供应链整体收益”。

电商区块链有规可依

《证券日报》记者了解到,时值电商节前夕,由浙江省电子商务促进中心、趣链科技等机构共同起草的《电子商务商品交易信息区块链存证平台服务规范》和《区块链电子合同平台服务规范》两项标准正式发布并实施。这两项标准不仅为电子商务引入了“诚信管家”,还能推动相关行业利用区块链技术为消费

者保留网上交易的记录,作为后期维权的重要凭证。

《电子商务商品交易信息区块链存证平台服务规范》通过引入司法监管来保障链上商品信息防篡改。在此之前,电商采用传统的中心化溯源认证技术。现在,该标准运用区块链技术,引入司法机构的监管,实现对电商交易过程中商品交易信息的可信存证,能有效保存商品交易信息并防止事后篡改,同时保障商家和消费者的权益。

《区块链电子合同平台服务规范》主要是提供全程可追溯、不可篡改的电子合同,便于监管追踪与审计。该标准通过开发和设计防篡改、流程可追溯的区块链电子合同平台,保留了合同一式多份的特征,有效地促进了合同的电子化和数字化,为需要合同服务的企业提供选择原则和参考依据,为监管机构提供合同追踪和审计。

对此,参与起草工作的张帅在接受《证券日报》记者采访时表示,“区别于采用中心化溯源认证技术的传统电商模式,由浙江省电子商务促进中心和趣链科技等机构共同起草的这两项标准,旨在夯实电子商务领域信用体系的基础设施,标准内容中对于保存哪些信息、如何保存、如何提取、与监管部门之间的交互等相关内容作了规范性说明,监管机构、消费者、商家基于可信的交易信息保存记录,能更好地保障其合法权益。”

后疫情时代期货衍生品工具供给加快 大商所酝酿多个期货新品种

交易所力争尽早上市集装箱运力等期货品种,推动乙醇等期货品种上市立项,开展电力、纯苯、低密度聚乙烯等储备品种的可行性研究

■本报记者 王宁

今年以来,受疫情影响,国内石化行业经历了一轮洗礼。但经过这场“疫”后,很多企业学会了运用衍生品工具来管控风险。6月18日,在“2020中国化工产业(期货)大会”上,多位来自石化行业的人士表示,疫情爆发导致国际原油价格大幅波动,中国化工行业经历了前所未有的市场波动,市场的不确定性和企业管理价格风险的诉求大大增加,借助乙二醇、苯乙烯、LPG等期货衍生品,为企业探索风险应对策略、转变经营理念、创新管理模式提供了新视野。

《证券日报》记者从大商所党委书记、理事长冉华处了解到,为了能够更好地服务企业,加快衍生品风险管理工具的供给,今年将不断完善衍生品体系,力争尽早上市集装箱运力等期货品种。另外,乙醇、电力、纯苯、低密度聚乙烯等期货新品种也在酝酿中。此外,还将不断提升市场运行效率,持续优化市场服务。

石化产业利润 四个月下降超八成

受疫情影响,今年以来国际油价大幅波动,作为下游产业的石化企业置身经营风险之中。中国石油和化学工业联合会副会长兼秘书长赵俊贵表示,今年1-4月,我国石油和化工行业增加值同比下降5.1%,营业收入同比下降12.7%,利润同比下降82.6%,进出口总额下降9.6%,主要化学品总产量下降1.6%。这是中国石化工业发展史上从未有过的严峻局面。

“此次疫情虽然给国内石化行业带来短期冲击,但从中长期来看,突发疫情并没有改变国内经济发展的基本趋势和基本面。”赵俊贵认为,疫情从本质上说是一次自然风险事件,再次提醒生产企业,增强风险意识,提高风险防范水平越来越成为化工企业可持续发展的常态和关键举措。在后疫情时代,国际经济关系的不确定性前所未有,国际能源和化工市场的不确定性前所未有,国内石化

工业高质量发展的艰巨性也前所未有。中国石油和化学工业联合会信息和市场部主任祝昉表示,今年前四个月,与石化产业相关的2585家企业总资产为13.09万亿元,同比增幅7.4%;但资产负债率已升至56%。这些企业合计实现主营业务收入3.31万亿元,同比下降12.7%;实现利润总额382.7亿元,同比下降82.6%。同期,石化行业进出口总额为2143亿美元,同比下降9.6%。此外,化工原料和化学制品业的投资比重同比也下降22.4%。

祝昉介绍称,中国的石化企业是靠天吃饭,油价波动对中国石化产业的影响非常大,如果下游企业能够用好期货工具,未来发展仍值得期待。运用期货工具管理经营风险,这是石化企业未来发展需要关注的新方向。

赵俊贵表示,期货市场具有风险转移和分散的天然属性和优势,也是健全石化产品市场风险管理机制的重要组成部分,希望后期能够研究制定有利于吸引和鼓励实体经济参与期货市场建设的配套政策和措施,引导期货市场和期货市场更好地为实体经济防范风险提供服务,有效地衔接和拓展海外市场。

一批期货新品种正在酝酿中

《证券日报》记者了解到,疫情期间,国内石化企业除了进行生产自救外,对运用衍生品管理风险的意识也有了很大提升,对于更多风险管理工具的需求也更为迫切。与之相应的是,期货市场也在加大对风险管理工具的供给。

“力争尽早上市集装箱运力等期货品种,推动乙醇等期货品种的上市立项,开展电力、纯苯、低密度聚乙烯等储备品种的可行性研究。”冉华向《证券日报》记者透露,大商所还将统筹整合互换、基差、标准仓单等场外业务,为企业提供更加丰富的风险管理工具。此外,还会从其他方面更好地服务实体经济,例如,不断提升市场运行效率;完善聚氯乙烯等



曹梦/制图

现有品种合约规则,持续优化做市商制度,增强活跃合约的连续性;持续优化市场服务;强化期货期权、场内场外、境内境外市场工作“一盘棋”的理念,构建统一的市场服务体系,深入推进“大商所企业风险管理计划”试点。

《证券日报》记者获悉,今年以来,国内石化行业面临严峻挑战,在产品价格波动增大、市场风险激增的关键时期,期货市场“避风港”的作用凸显。今年2月份至5月份,大商所化工品种法人的成交量较上年同期增长217.6%,持仓量同比增长43.05%。部分实体经济积极利用基差贸易、场外期权与互换等模式全方位管理风险,搭建远期采购销售的新渠道。

大商所工业品事业部总监王淑梅向记者介绍,目前我国化工衍生品品种日益丰富,市场不断发展完善。以化工品期货为例,各能化品种自上市以来,期现价格相关性高,期货价格引领现货价格。LLDPE、PVC、PP、乙二醇期货交割主要发生在华东地区;苯乙烯的交割均匀地分布在华东及华南地区,参与交割的客户均以华东客户为主。华东、华南地区成为上述能化品种的主要贸易区域,确保了期货价格能够体现主流现货价格。

“在调研中,相关企业表示,乙二醇、苯乙烯期货上市处于产能投产周期和价格大幅波动的背景下,及时为企业提供了规避价格风险的工具。”王淑梅表示,下一步大商所将确保LLDPE、PVC、PP期权平稳上市,研究开发纯苯、LDPE等新品种;同时,鉴于我国化工品大量进口、国际化属性强的特点,大商所将充分借鉴铁矿石、原油等国际化方案,推动相关能化期货产品引入境外投资者,支持鼓励更多合格的境外投资者参与国内商品期货交易,服务全球产业。

“下一步,我们将加强市场建设,不断完善合约和制度,促进期现融合。”王淑梅介绍称,在交割方式上,研究将铁矿石品种的贸易商厂库制度移植到能化品种上,研究纳入第一批贸易商厂库试点,继续完善交割方式,让期现交割更加顺畅。在合约连续上,希望产业客户共同参与和支持,与交易所一起推动近月合约的连续性。在交割质量标准上,计划根据新国标对PVC期货交割质量标准进行调整。对于场外市场,要充分发挥多层次市场的作用,促进衍生品市场与实体经济融合,为实体经济平稳健康发展提供服务。

商业银行和保险机构参与国债期货市场的国际经验

在境外成熟市场上,国债期货是主要的利率风险管理工具,在各国债券市场发展和金融体系建设中发挥着重要作用。本期将介绍商业银行和保险机构参与国债期货市场的国际经验。

1. 境外银行参与国债期货的情况如何? 在国际市场上,国债期货是历史悠久、运作成熟的基础类金融衍生品,也是商业银行管理债券资产利率风险的重要工具。美国、德国、英国、澳大利亚、日本、韩国等国家的商业银行均已参与国债期货市场。

以美国市场为例,利率类衍生品是美国银行业使用最多的衍生品,其规模从1997年的18.99万亿美元逐步增长,2018年末其规模为168.18万亿美元。

根据美国商品期货交易委员会(CFTC)定期公布的银行参与期货交易数据,2015年以来,参与国债期货交易的商业银行数量逐年增长,美国商业银行各品种国债期货持仓量和持仓占比不断提高。美国市场国债期货投资者结构与其现货市场投资者结构较为一致,银行在国债期货市场的持仓占比大致相同。

2. 境外银行参与国债期货市场发挥了怎样的作用?

境外市场发展经验表明,银行运用国债期货等利率衍生品,有效提升了风险管理能力,降低了利率风险敞口,促进了信贷增长,提升了服务实体经济能力。20世纪80年代中期前,美国银行业主要依靠传统的资产负债久期管理

工具,如久期缺口分析(maturity gap)来管理利率风险。随着利率衍生品市场发展,80年代中期以后,美国银行业开始转向使用利率衍生品管理利率风险。银行运用国债期货等利率衍生品,降低了利率风险敞口,有助于其在在不增加更多风险水平的情况下增加贷款,提供更多中介服务,更好地服务实体经济。

3. 境外保险机构参与国债期货的情况如何?

从境外经验看,不同类型保险公司的投资目的和策略有所差异,但普遍持有国债、高等级公司债等债券,需要通过国债期货等利率衍生品进行风险管理。国债期货在欧美保险机构中被广泛用于对冲利率风险、控制组合久期和增强投

资收益。特别是对于负债久期长、利率风险敞口大的寿险公司而言,国债期货是其进行利率风险管理的重要工具。

以美国寿险公司大都会人寿公司(MetLife)为例,其衍生品投资主要为基于风险管理目的的稳健投资。从衍生品类型来看,MetLife运用了多种类型的衍生品,基本实现了场内、场外衍生品的综合运用,包括国债期货在内的利率类衍生品在场内衍生品交易中占主导地位,占比达40%以上。

年内36名银行高管任职资格被否 考试“挂科”最常见

■本报记者 彭妍

对于很多职业而言,从业资格证是任职的必经之路。对专业、道德要求很高的金融行业更是如此,要想在金融行业晋升的话,从业资格考试也是重要一关。但不少“准高管”还是栽在了考试上。

银保监会公布的数据显示,今年以来已有36名银行高管(包含董事等)任职业资格被否,主要是因“任从业资格考试或专业知识测试”未通过。此外,过往从业污点也是任职业资格被否的一个重要原因。

15位高管因考试“挂科”被拒

专业的金融知识储备、良好的从业经验和较高的道德素质是对银行从业人员的基本要求。但从现实情况来看,任从业资格考试“挂科”却成为银行高级管理人员(含董事等)任职业资格不予核准的一大主要原因。

据《证券日报》记者不完全统计,今年以来已有36名银行高级管理人员的任职业资格被否,其中有15人因“未通过任从业资格考试或专业知识测试”而被拒,占比约42%。有人甚至直接放弃考试。被拒人员涉及岗位包括行长助理、支行行长、独立董事、董事等。其中,不予核准的董事、支行行长占比较多。

在15位“挂科”的银行拟任高管中,农商行占比最大,达到5位。此外还有3位来自村镇银行,3位来自国有大行,仅1位来自股份制商业银行,另有一部分来自农信社等。未被核准任资格的岗位大部分是地方支行的行长。按照地域划分,陕西省监管部门不予核准的银行高管最多。

据业内人士介绍,监管部门一般通过考试成绩判断拟任人是否具有专业能力,高管任资格考试内容主要涉及银行从业基础知识、经营管理、监管政策等,总体难度并不大,只是对高管任职的最低要求。而且,此类任资格考试若第一次未通过,还可以进行补考,两次考试间隔两周。

摩根士丹利华鑫基金总经理王鸿斌: 正与外资控股方进行“标准对接” 未来会持续推动分红策略常态化

■本报记者 王思文

有公募基金“一姐”之称的王鸿斌,因时隔8年重返公募受业内关注。从2019年4月份,王鸿斌正式出任摩根士丹利华鑫基金总经理,时至今日已逾一年。2020年6月16日,王鸿斌出席摩根士丹利华鑫基金媒体见面会,与媒体详细交流了其履新后的公司现状,并分享了她对国内外资本市场的观点。

与摩根士丹利进行标准对接

2019年7月份,摩根士丹利华鑫基金成为国内首家外资相对控股的公募基金,由此进入新的发展阶段。王鸿斌表示:“这个阶段将会让我们跟摩根士丹利的价值体系、服务标准、专业要求更加贴近。”

在与媒体交流中,王鸿斌透露了摩根士丹利华鑫基金在被摩根士丹利相对控股后经营模式等方面的变化。王鸿斌介绍称,摩根士丹利华鑫基金目前正在与摩根士丹利进行“标准对接”,以保证摩根士丹利华鑫基金提供的是具有华尔街一级大行等级的服务。标准对接的内容包括投资纪律、风控标准等。

王鸿斌表示:“摩根士丹利对摩根士丹利华鑫基金相对控股后,摩根士丹利对公司的责任比例有所提高,对公司的要求和标准也有所提高,因此对公司内外发展都有较大影响。”

王鸿斌进一步表示,目前制度融合工作已经进行了几个月,整体项目时间预期在一年以上。未来公司会秉持与摩根士丹利一致的价值观,为客户提供一流的服务。

中国市场 投资机会是长期的

在与记者交流过程中,王鸿斌

除了“挂科”因素外,《证券日报》记者经不完全统计后还发现,有10位“准高管”因被认定“不具有担任拟任职务所需的相关知识、经验及能力”等原因而未获核准任职业资格。

此外,还有银行高管任职业资格未通过的原因是不熟悉职务职责。中国银保监会大庆监管分局公告称,因黑龙江林甸农村商业银行张某某不符合《中国银保监会农村中小金融机构行政许可事项实施办法》第一百零五条“农村中小金融机构拟任高级管理人员应了解拟任机构公司治理结构、公司章程和董事(理事)会职责”之规定,不予核准其独立董事的任职业资格。

过往从业污点 限制职业发展

由于银行机构的特殊性,监管机构除对拟任人进行专业能力和从业经验的审核外,还要对拟任人的品行、声誉、财务状况、独立性等方面进行审核。现实中,确实有多位准高管因上述问题任职业资格被否。

巴彦淖尔银保监分局发布的公告显示,某农商行因拟任人符合《中国银保监会农村中小金融机构行政许可事项实施办法》第一百零三条第7款的情形:“被取消终身的董事(理事)和高级管理人员任职业资格,或受到监管机构或其他金融管理部门处罚累计达到两次以上”,任职业资格未被通过。

今年年初,丹东银保监分局曾公告称,农业发展银行丹东分行王某拟任辽宁省东港市支行行长的申请未获得监管批复,原因是王某个人有故意犯罪记录。

财务情况是否稳健对高管晋升也有影响。2月6日,赤峰银保监分局发布公告称,石某因存在个人及家庭财务稳健的问题,不符合《中国银保监会农村中小银行机构行政许可事项实施办法》(2019年9号令)第一百零二条第(六)款“个人及家庭财务稳健”的条件,不予核准其担任当地某村镇银行董事的任职业资格。

国内经济及股市走势进行了点评。她认为,“国内经济具有相当的韧性。因为疫情控制得力,随着市场开放幅度的加大,国外资金会不断涌入国内资本市场,包括国内的股市、债市和货币市场”。

自2018年以来,中美贸易摩擦对国际关系带来较大的变化,部分市场人士曾产生这样的疑问:“国外投资者还愿意继续投资A股吗?”对此,王鸿斌表示:“我曾问过很多国外投资者,他们的答案几乎没有例外,都是肯定的。而且他们很确定的是,中国市场的投资布局不只是看3年至5年的回报,至少应以20年至30年的维度来评估中国市场的投资机会。所以,我们可以看到,中国市场的投资机会是长期的。”

展望未来,王鸿斌认为,“目前国际化、机构化趋势十分明显,我们预期未来市场会更加理性,价值投资、可持续投资的理念会更加趋主流,市场竞争也会更加充分,金融机构更具活力,为投资者提供更加多元化的金融服务”。王鸿斌判断,未来A股市场继续发展,依靠的是具有代表性的公司和主流产业,所以投资机构对于产业的长期发展趋势、对优质公司投资机会的把握能力,将非常重要。

在提到公募基金分红的问题时,王鸿斌表示:“从海外经验来看,在低利率和人口老龄化趋势下,投资人对分红型产品的需求在持续提升。摩根士丹利华鑫基金认为,在基金业发展上,对于分红策略应该采取‘开大门、走大路’的做法,要有明确、清晰的分红策略。摩根士丹利华鑫基金会持续推动分红策略的常态化。”

相关数据显示,自2020年以来,摩根士丹利华鑫基金旗下已有5只基金进行了分红,累计分红额达到19亿元。

金融期货 投资者教育 专栏