

A decorative graphic on the right side of the page features a flowing red ribbon that curves across the top. In the background, there is a golden monument resembling the Tiananmen Pillar, set against a city skyline and a bright sky with birds flying. The overall theme is celebratory and forward-looking.

《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》征文专刊

—— 2024 · 专刊 ——



北京期货商会

目录

《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》	01
不负重托 砥砺前行 稳步提升期货市场服务国民经济高质量发展的能力 中国证监会期货监管司	05
御长风破浪 到中江举帆 中粮期货实干笃行服务高质量发展 中粮期货有限公司	08
加快建设一流期货和衍生品服务商 谱写期货市场高质量发展新篇章 宏源期货有限公司	11
以强监管防风险为舵，以服务实体为桨，推进期货行业高质量发展新航程 银河期货有限公司	14
关于期货公司如何更好地服务实体经济的几点思考 方正中期期货有限公司	16
《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》的学习体会 格林大华期货有限公司	18
戮力同心 凝聚合力 不负时代重任为建设中国特色期货市场贡献力量 国元期货有限公司	21
脚踏实地 将期货市场高质量发展落在实处 中国国际期货股份有限公司	23
强合规 防风险 促发展 为建设一流金融企业而努力奋斗 中钢期货有限公司	25
以专业投研服务实体经济高质量发展 五矿期货有限公司北京分公司	27



【前言】

2024年9月30日，国务院办公厅转发中国证监会、国家发展改革委、工业和信息化部、农业农村部、商务部、中国人民银行、金融监管总局《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》（以下简称《意见》），《意见》指出要切实加强期货市场监管，有效防范期货市场风险，有力促进期货市场平稳运行和高质量发展，更好服务实体经济高质量发展，服务构建新发展格局和中国式现代化。为进一步贯彻落实《意见》精神，发挥会长、监事长、副会长等单位引领作用，更好推动辖区期货市场发展，在北京证监局指导下，北京期货商会组织开展了专题征文活动，并将征文汇集成册。

国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》的通知

国办发〔2024〕47号

各省、自治区、直辖市人民政府，国务院各部委、各直属机构：

中国证监会、国家发展改革委、工业和信息化部、农业农村部、商务部、中国人民银行、金融监管总局《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》已经国务院同意，现转发给你们，请认真贯彻落实。

国务院办公厅

2024年9月30日

(本文有删减)

关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见

中国证监会 国家发展改革委 工业和信息化部
农业农村部 商务部 中国人民银行 金融监管总局

期货市场是我国金融体系的重要组成部分，具有发现价格、管理风险、配置资源等功能，与企业 and 群众生产生活直接相关，对稳定企业经营、活跃商品流通、服务保供稳价发挥着积极作用。近年来，我国期货市场发展成效显著，有力支持了国民经济平稳健康发展，但与中国式现代化和金融强国建设需要相比，还存在服务实体经济质效和价格影响力不强、监管规则和风险防控体系适应性不足等问题。为加强监管、防范风险、促进期货市场高质量发展，现提出以下意见。

一、总体要求

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，落实中央经济工作会议、中央金融工作会议部署，完整准确全面贯彻新发展理念，切实加强期货市场监管，有效防范期货市场风险，有力促进期货市场平稳运行和高质量发展，助力维护产业链供应链安全、经济金融安全和社会预期稳定，更好服务实体经济高质量发展，服务构建新发展格局和中国式现代化。

做好期货市场工作，要坚持政治引领、服务大局，加强党的领导，突出期货市场功能属性，将监管的政治性、人民性与专业性有机结合起来，坚决服从服务于国家战略部署和大政方针；坚持目标导向、系统谋划，围绕提升大宗商品价格影响力、建设世界一流期货交易所，明确期货市场发展目标、路径和重点任务，逐项抓好落实；坚持问题导向、精准施策，聚焦重点领域和薄弱环节，有针对性地补短板、转方式、强弱项，切实解决期货市场存在的问题；坚持统筹兼顾、稳中求进，高度重视期货市场复杂性和跨市场关联性，确保各项监管政策协同、有效、形成合力，努力实现加强监管、防范风险、促进高质

量发展有机统一。

到2029年，形成中国特色期货监管制度和业务模式总体框架，期货市场监管能力显著增强，品种布局与国民经济结构更加适配，市场深度和定价能力进一步提高，建成一支诚信守法、专业稳健、服务高效的中介机构队伍。到2035年，形成安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的期货市场体系，主要品种吸引全球交易者充分参与，大宗商品价格影响力和市场竞争力显著增强，中介机构综合实力和国际竞争力进一步提高。到本世纪中叶，建成产品齐全、功能完备、服务高效、运行稳健、价格辐射全球的世界一流期货交易所，大幅提升期货市场服务国民经济、配置全球资源能力，为中国式现代化和金融强国建设提供有力支撑。

二、严格监管期货交易行为

(一) 加强对各类交易行为的穿透式监管。压实中介机构客户管理责任，严格落实账户实名制、交易者适当性等监管要求。按照“新老划断”原则，提高市场参与者准入门槛。加强对期货市场参与者尤其是中小企业和个人交易者的教育培训引导，增强市场参与者风险防控意识，维护中小交易者合法权益。优化实际控制关系账户管理方式，完善相关认定标准。强化持仓管理，完善持仓合并规则。改进大户报告规则，提升报告可用性。完善对异常交易行为的认定标准和处理流程。研究对交易行为趋同账户实施有效监管。密切关注新型交易技术和策略演进，做好前瞻性研究和监管政策储备。

(二) 强化高频交易全过程监管。坚持从维护交易公平和市场稳定运行出发，加强高频交易监管。持续优化特定程序化交易报备制度。完善高频交易监管规则。根据市场发展变化，适时优化申报收费实施范围和收费标准。规范期货交易所和期货公司的手续费减收行为，取消对高频交易的手续费减收。加强期货公司席位和客户设备连接管理。规范期货公司使用期货交易所主机交易托管资源。

三、严厉打击期货市场违法违规行为

(三) 坚决抑制过度投机炒作。督促银行机构进一步加强信贷管理，严防企业违规使用信贷资金从事大宗商品期货投机交易。不断完善监管规则，及时采取有效措施，坚决抑制过度投机，防止资金异常进出和价格异常波动。加强期现价差监测评估，及时发现和处置苗头性、倾向性问题。

(四) 从严查处违法违规行为。严厉打击操纵市场、内幕交易、编造传播虚假信息等违法违规行为，加强公开曝光，对严重违法违规者实施市场禁入。从严从快查办期货市场大要案件，着力实现精准执法、高效执法。加强央地、部门协同，提高非法期货活动查处能力。加大对以商品中远期交易名义开展“类期货”交易的地方交易场所的清理整顿力度。

四、加强期货公司全过程监管

(五) 强化期货公司股权管理和法人治理。加强对期货公司股东和实际控制人的穿透式监管，严防不符合规定条件的机构和人员控制期货公司。督导期货公司建立清晰的治理结构和规范的治理体系。加强期货公司董事、监事、高级管理人员及从业人员监管，严厉惩处侵害客户利益的行为。密切监测期货公司关联交易，严禁关联方违规占用、挪用期货公司资产。

(六) 规范期货公司及其子公司经营活动。完善期货公司功能定位，严格业务资质要求，实现对期

货公司及其子公司经营活动的监管全覆盖。加强期货经纪业务监管，规范期货公司营销行为。加强期货交易咨询业务监管，规范研究报告发布行为。引导期货公司聚焦期货和衍生品领域开展资产管理业务，切实履行主动管理职责，推动实现客户资产实质性独立托管。加强期货公司做市交易、衍生品交易业务监管。督促期货公司健全内部控制制度，强化对子公司的合规管理和风险控制。加强期货公司信息技术监管，督促期货公司严格交易信息系统外部接入管理，保障信息技术安全。

(七) 健全期货公司风险出清长效机制。对不符合持续性经营规则要求、严重影响正常经营的期货公司，依法撤销期货业务许可。鼓励通过兼并重组平稳化解期货公司风险。加强舆情管理、风险处置、维护稳定等工作协同，稳妥出清期货公司个案风险。支持具备条件的期货公司拓宽资本补充渠道，提升综合实力和抗风险能力。

五、强化期货市场风险防范

(八) 巩固期货市场风险预防预警体系。建立健全跨交易所跨市场跨境风险监测指标体系。完善期货保证金封闭运行和安全存管规则，保障期货市场资金进出看得清、管得住。加强对大额资金的监测管理。常态化开展期货市场压力测试，优化测试方法，加强定量分析，强化对风险的源头管控和早期纠正。

(九) 提高期货市场风险应对和处置能力。压实结算参与人的风险管理和损失吸收责任。优化担保品管理。严格对期货交割库的资质审查，加强交割库日常管理，推动期货交易所共享交割库风险预警信息。优化多层次违约风险处置规则。探索实现期货风险准备金常态化、便利化使用。提高期货市场基础设施的网络和信息安全水平。加强期货市场信息技术服务机构备案管理。

六、提升商品期货市场服务实体经济质效

(十) 充分发挥商品期货期权品种功能。聚焦农业强国、制造强国、绿色低碳发展等，完善商品期货市场品种布局。立足于更好满足实体企业风险管理需求，丰富商品期货市场交易工具。推动商品期货市场持续贴合现货市场实际和产业发展需要，不断提升功能发挥水平，增强大宗商品价格的影响力和竞争力，推动加快建设贸易强国。

(十一) 期现联动服务实体经济高质量发展。制定实施产业客户提升行动计划，持续改善企业套期保值交易的制度环境。稳步推广组合保证金，完善做市商管理规则，降低企业套期保值成本。发挥期货公司专业优势，为实体企业提供更为优质的衍生品综合服务。深入做好重点商品价量指标的趋势性监测和前瞻性研判，建立期现货、场内外、境内外综合分析体系，提升从期货看宏观、从宏观看期货的能力，更好服务宏观经济管理。加强期货价格分析解读，引导企业根据价格信号合理安排生产经营。推动批发行业和企业高质量发展，规范商品现货市场交易，促进商品现货市场优化升级，提高商品现货市场信用水平，为商品期货市场高质量发展创造更有利的基础条件。

七、稳慎发展金融期货和衍生品市场

(十二) 提高金融期货和衍生品市场发展水平。发挥股指期货期权稳定市场、活跃市场的双重功能，丰富交易品种，扩大市场覆盖面，提高交易便利性，加强期现货市场协同联动，助力增强股票市场内在稳定性。在国债期货跨部委协调机制下，稳妥有序推动商业银行参与国债期货交易试点。支持各类中长

期资金开展金融期货和衍生品套期保值交易。

(十三) 深化资本市场领域衍生品监管改革。完善资本市场领域衍生品监管规则，统一对证券期货经营机构开展衍生品交易的监管尺度和强度。健全资本市场领域交易报告库，建立统一规范的机构、产品、交易识别体系，提高数据质量和可用性，推进报告库间数据互通，为强化系统性风险监测监控提供支撑。加强对证券期货经营机构柜台衍生品业务的审慎监管和行为监管。

八、稳步推进期货市场对外开放

(十四) 持续扩大高水平制度型开放。有序推动符合条件的商品期货期权品种纳入对外开放品种范围，允许合格境外投资者参与更多商品期货期权品种交易。研究股指期货、国债期货纳入特定品种对外开放。支持境内外期货交易所深化产品和业务合作，允许境外期货交易所推出更多挂钩境内期货价格的金融产品。加大国际市场开发培育力度，吸引更多境外产业企业参与境内期货交易。

(十五) 强化开放环境下监管能力建设。进一步发挥中国期货市场监控中心功能，夯实大数据基础，增强数据挖掘和分析能力，向数字化、智能化、实时响应转型，大力提升开放环境下期货市场运行监测水平。

九、深化期货市场监管协作

(十六) 优化期货监管资源配置。强化中国证监会对期货市场的行政监管职能，完善期货交易所和期货业协会自律管理职能。充分运用科技手段赋能期货监管，提升非现场监测效能，优化现场检查资源配置。依托监管大数据仓库，加强期货监管与股票、债券、基金等监管的数据信息共享。

(十七) 强化跨部门、跨地区监管协同。加强期货监管部门与现货市场管理部门、其他金融管理部门之间的信息共享、沟通会商和协同联动，妥善应对期现货市场风险，促进期现货市场平稳健康发展。加强对产业企业的培训，推动产业企业充分利用期货市场提高经营水平和抗风险能力。金融管理部门、地方政府、司法机关加强沟通协作，合力打击期货市场违法违规行为和非法期货活动。中国证监会进一步强化与境外监管机构的跨境监管执法协作。

十、保障措施

各有关方面要按照本意见要求，细化职责分工，加强资源保障，强化工作协同，做好政策解读和人员培训，确保各项政策措施落到实处。要加强基础制度研究设计，持续评估期货市场制度规则的针对性、有效性和执行效果，推动监管规则立、改、废工作。各地区各部门要为期货市场高质量发展营造良好的舆论环境，稳慎推进影响范围较大、市场较为关注的政策措施。要切实加强期货监管干部队伍政治建设、思想建设、组织建设、作风建设、纪律建设，提升期货监管干部的政治素质和业务能力，实现监管理念和工作作风大转变。要引导期货公司加强队伍建设，弘扬诚实守信、以义取利、稳健审慎、守正创新、依法合规的行业文化，树立良好社会形象。

不负重托 砥砺前行 稳步提升期货场服务国民经济高质量发展的能力

(中国证监会期货监管司)

党中央、国务院高度重视期货市场的改革发展稳定。习近平总书记分别于2013年、2023年视察大连商品交易所、上海期货交易所，作出“脚踏实地、大胆探索，努力走出一条成功之路”“加快建成世界一流交易所”“探索中国特色期货监管制度和业务模式”等一系列重要指示。今年4月，国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》，对期货市场的下一步发展提出了明确要求。近日，国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》(以下简称《意见》)，系统全面部署了期货市场强监管、防风险、促进高质量发展的政策举措和工作安排，意义十分重大。我们牢记习近平总书记的殷切嘱托，认真学习领会《意见》精神内涵，坚决贯彻落实《意见》工作部署。

一、深刻认识期货市场在现代经济金融体系中的重要作用

《意见》指出，“期货市场是我国金融体系的重要组成部分，具有发现价格、管理风险、配置资源等功能，与企业和群众生产生活直接相关，对稳定企业经营、活跃商品流通、服务保供稳价发挥着积极作用”，对期货市场功能作用作出了精准诠释。《意见》还对期货市场提出了“助力维护产业链供应链安全、经济金融安全和社会预期稳定，更好服务实体经济高质量发展，服务构建新发展格局和中国式现代化”的总体要求。我们要跳出期货看期货，在更加宽广的时空维度，深化对期货市场功能作用的认识。

(一) 期货市场应实体经济需要而生、伴实体经济发展而长。现代期货市场起源于1848年，已有170余年历史，在服务企业贸易定价和风险管理需求的过程中发展壮大，与实体经济共生共荣。当今世界，粮食、原油、有色金属等重要大宗商品国际贸易主要采用期货定价，全球各类企业广泛运用期货工具套期保值。期货市场已成为国际经贸体系和全球金融体系的重要组成部分，对宏观经济、产业运行、企业经营具有广泛而深入的影响。

(二) 我国期货市场经过三十多年发展，服务实体经济能力显著提升。我国期货市场始于1990年开业的郑州粮食批发市场。三十多年来，期货市场紧跟改革开放的时代步伐，在不同的历史阶段，为社会主义市场经济的建设和发展作出了独特贡献。目前，我国期货市场已上市141个品种，覆盖农业、工业、航运、金融等国民经济主要领域，走进千厂万企，走向千家万户。大部分品种交易活跃，成为企业开展现货贸易的定价基准和进行风险管理的重要工具。“保险+期货”为数百万农户、数千万亩农地提供实实在在的保障。

(三) 期货市场能够在构建新发展格局和中国式现代化过程中发挥更大作用。理论和实践表明，一个运作良好、功能充分发挥的期货市场，能够帮助企业提高经营韧性，助力夯实宏观经济稳定的微观基础；能够促进上下游企业合理高效议价，助力保障产业链供应链循环畅通；能够灵敏反映经济运行中出现的苗头性、倾向性问题，助力实施更加科学有效的宏观调控政策。进入新时代，我国需要一个更加成熟和

强大的期货市场助力经济和社会发展，期货市场也正在不断激发出在更高层次服务国家发展的潜力。

二、科学把握推进期货市场发展与监管工作的方法论

《意见》指出，做好期货市场工作，要做到“四个坚持”，为我们推进期货市场强监管、防风险、促进高质量发展点明了思路、提供了遵循，是必须贯穿各项工作始终的基本原则。

(一) 要坚持政治引领、服务大局。我国期货市场是在党的领导下开办的金融事业，期货监管者和从业者必须旗帜鲜明讲政治，坚决贯彻落实党中央决策部署，坚守服务实体经济的根本宗旨，确保市场发展方向不偏、步伐稳健。开展期货监管工作，要将政治性、人民性与专业性有机结合起来，既遵循一般规律，更立足国情市情，探索中国特色期货监管制度和业务模式，引导期货市场走好高质量发展之路。

(二) 要坚持目标导向、系统谋划。《意见》立足期货市场实际，按照到2029年、到2035年、到本世纪中叶三个阶段，设计了层次合理、层层递进的发展目标，勾画了期货市场未来发展的清晰图景。我们要锚定目标扎实开展，尤其是对于提高大宗商品价格影响力、建设世界一流期货交易所等长远目标，要进一步细化分阶段的工作重点，一步一个脚印向着目标扎实迈进。

(三) 要坚持问题导向、精准施策。改革的过程就是不断发现问题、分析问题、解决问题的过程。奔着解决最突出的问题去，是我们党深化改革的重要思想方法和工作方法。《意见》指出，期货市场“还存在服务实体经济质效和价格影响力不强、监管规则和风险控制体系适应性不足等问题”。我们要聚焦重点领域和薄弱环节，有针对性地补短板、转方式、强弱项，通过解决这些问题，不断深化期货市场改革。

(四) 要坚持统筹兼顾、稳中求进。近年来，随着市场发展和技术进步，期货市场自身的复杂性，以及与现货市场、其他金融市场的关联性均显著增强，新情况、新问题不断涌现，给监管带来较大挑战。我们要进一步强化系统思维，立足全局做好多元目标的统筹平衡，加强与有关各方的沟通协调，把握好相互关联政策实施的力度、节奏、步调，稳中求进、以进促稳，以“十指弹钢琴”奏出期货市场高质量发展的华彩乐章。

三、一体推进期货市场加强监管、防范风险、促进高质量发展

《意见》紧紧围绕期货市场加强监管、防范风险、促进高质量发展，提出了覆盖八个方面的逻辑严密、环环相扣的政策措施体系。我们要全面理解、系统落实、一体推进。

(一) 全面从严强监管。《意见》将中央金融工作会议关于“五大监管”的要求在期货领域予以细化，以行为监管和机构监管为着力点，以加强穿透式监管和持续监管为工作重点，以功能监管为补充，构建了全方位、立体化的期货市场监管布局。行为监管方面，既要管合法，严格监管期货交易行为；也要管非法，严厉打击违法违规行为。机构监管方面，强监管政策全面覆盖期货公司股权管理、公司治理、业务经营、风险处置各个环节。穿透式监管方面，要通过严格落实账户实名制、优化实际控制关系账户管理方式、改进大户报告规则等措施，强化对期货交易行为“一看到底”，同时要加强对期货公司股东和实际控制人的穿透审查，严防不符合规定条件的主体控制期货公司。持续监管方面，无论对期货交易行为还是期货公司业务经营，均要加强从准入到退出的全过程监管。功能监管方面，要统一证券期货经营机构开展衍生品交易的监管尺度和强度，着力实现同类业务的监管标准协调一致。

御长风破浪 到中江举帆 中粮期货实干笃行服务高质量发展

北京期货商会会长单位 中粮期货有限公司

(二) 聚焦“四早”防风险。《意见》紧扣早识别、早预警、早暴露、早处置,大力提升期货市场应对各类风险挑战的韧性,守住不发生系统性风险的底线。在风险防范方面,要进一步巩固期货市场运行监测和风险预警体系,完善各项制度规则,用好大数据资源,加强定量分析,推动风险预警体系向数字化、智能化、实时响应转型,进一步提高对期货市场价格波动和资金进出监测的有效性。在风险处置方面,要压实结算参与人责任,优化担保品管理,盘活期货风险准备金,完善“违约瀑布”层次,充实期货市场风险处置资源;要聚焦期货交割、网络与信息技术等关键环节部位,不断夯实基础性制度,筑牢阻断风险传染的“隔离墙”;要健全行业机构风险处置工作协同机制,稳妥出清个案风险。

(三) 多措并举促发展。《意见》秉持以改革促发展、以开放促发展的理念,全面部署了促进期货市场高质量发展的举措。商品期货方面,要聚焦农业强国、制造强国、绿色低碳发展等,完善品种布局,丰富交易工具,不断提升品种功能发挥水平;要优化保证金、做市商相关政策,推动企业套期保值交易降本增效。金融期货和衍生品方面,要进一步发挥股指期货期权功能,助力增强股票市场内在稳定性;要继续推动商业银行参与国债期货交易,提升利率风险管理能力;要采取有效措施,支持中长期资金开展金融期货和衍生品套期保值交易。对外开放方面,要统筹好开放与安全,有序扩大期货市场高水平制度型开放,提高我国期货价格的国际影响力。

(四) 深化协作聚合力。期货衍生于现货,期货市场与商品现货市场、其他金融市场共同构成一个紧密关联的生态系统。加强期现、央地、部际、跨境等多个层面的监管协作,对于有效推进期货市场强监管、防风险、促进高质量发展至关重要。《意见》专章对深化期货市场监管协作进行了部署。信息共享方面,既要加强期货监管与股票、债券、基金等监管的数据信息共享,也要加强中国证监会与现货市场相关管理部门的数据信息共享。期现联动方面,要建立期现货综合分析体系,提升从宏观看期货、从期货看宏观的能力,共同做好重点商品价量指标监测和研判,合力促进期现货市场平稳健康发展。监管执法方面,要加强监管部门、地方政府、司法机关的沟通协作,对试图扰乱市场秩序、危害市场生态的不法分子形成强大威慑。

蓝图已经绘就,征途就在脚下。我们坚信,在党中央的坚强领导下,在有关各方的共同努力下,我国期货市场必将实现更高质量的发展,为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业作出新的更大贡献。

《意见》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,深入贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神,落实中央经济工作会议、中央金融工作会议部署,是继2022年8月《期货和衍生品法》正式实施、2024年4月资本市场新“国九条”发布后,我国期货市场发展的又一重要里程碑,体现国务院等部委对期货市场发展的高度重视和长远规划,标志着中国期货市场正逐步走向成熟。

《意见》聚焦中国式现代化这个中心,锚定金融强国建设这一奋斗目标,肯定了我国期货市场发展成效,也指出与中国式现代化和金融强国建设需要相比,还存在的服务实体经济质效和价格影响力不强、监管规则和风险防控体系适应性不足等问题,充分体现出强监管、防风险、促高质量发展的主线。

中粮期货作为国内领先的产业特色衍生品金融服务公司,积极践行金融服务实体的使命担当,不断探索新思路、新途径、新举措,助力实体经济高质量发展。围绕强监管、防风险、促高质量发展的主线,中粮期货重点围绕以下工作,更好服务实体经济高质量发展,服务构建新发展格局和中国式现代化。

一、坚守底线,防控风险,以稳健审慎理念服务高质量发展

防范化解金融风险特别是防止发生系统性金融风险,是金融工作的根本性任务。《意见》聚焦“四早”防风险,紧扣早识别、早预警、早暴露、早处置,大力提升期货市场应对各类风险挑战的韧性,

守住不发生系统性风险的底线。持续加强风险防范意识,建立健全风险防控机制,确保金融业务的稳健发展,有利于稳固高质量发展基石。

中粮期货一直以来高度重视金融风险的防范和化解工作,持续深入学习国家对新时代金融发展的要求,贯彻、跟进《期货和衍生品法》及相关配套法律法规的最新动态,完善公司风险管理体系的风险识别、风险评估、决策方案各环节,同时明确决策、执行、监督等方面的合规风控管理职责,形成科学有效的职责分工和制衡机制,及时发现和处理潜在风险点,进而降低风险发生可能性和影响程度,助力金融市场的稳定和健康发展。

具体来说,一是,将遵守法律法规、尊重市场和规律贯穿始终,将稳健经营、审慎经营贯穿始终,严格落实诸如账户实名制、交易者适当性等监管要求,做到发展与风控能力相匹配,有所为有所不为;二是,注重精神引领和行业文化引导,突出加大职业道德教育,贯彻“合规、诚信、专业、稳健、担当”的行业核心价值观,强化期货市场文化底蕴,自觉维护和提升行业声誉,提升企业文化建设水平,努力打造行业优质标杆型企业。与此同时,中粮期货在服务产业过程中,还积极帮助产业客户在公司治理以及企业文化方面,强化风险管理的理念,并加强对风险管理专业人才的培养。

二、立足主业,聚焦重点,以优质金融服务服务高质量发展

服务实体经济是一项系统工程，需要聚焦重点，加强创新，持续深耕。中粮期货立足主业，聚焦重点，依托专业优势，沿着服务产业的初心不断发展，持续把服务实体经济、服务中粮集团主责主业作为金融工作的出发点和落脚点，不断创新服务模式，满足实体经济多样化、个性化的需求。

作为中粮集团旗下与实体产业紧密联系的“前沿阵地”，中粮期货坚定不移地构建“产业特色”，实现多链条、深层次的产融结合，与中粮集团内主要涉及大宗商品的成员企业都建立了协同关系，真正做到服务中粮集团主责主业。如，中粮期货协同风险管理子公司积极构建全方位、全流程和全覆盖的“三全体系”，从提供规则制度培训、行情咨询、帮助建立套保体系等全方位的套保交易服务；到辅导交割库设立申请、交割关键节点提示、现场辅助交割等全流程的交割支持服务，截至目前中粮集团专业化公司涉及交割库 80 家；再到提供“场内 + 场外”“保险 + 期货”等全覆盖的风险管理服务，满足产业客户个性化、多样化、定制化的需求。

同时，中粮期货积极强化在事关战略安全、产业引领、国计民生、公共服务等产业上的核心能力和专业优势，强化对国家重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务，引导更多资源集聚到现代化产业体系关键领域，为实体经济高质量发展贡献期货力量。如，中粮期货积极践行国企担当和固链强链职责使命，持续探索期货及衍生品工具与粮食产业链供应链的创新融合。在服务储备粮玉米轮换工作中，通过发挥期货、期权，场内、场外工具协同互补优势，将绝对价格风险转变为相对价格风险，有效缓解轮换任务在“数量、质量、时间、价格等方面矛盾，实现价格风险化解、

成本水平压降、利润显著提升，助力维护我国粮食产业链供应链稳定畅通。

三、内外联动，扩大开放，以双向奔赴之姿服务高质量发展

《意见》提出，稳步推进期货市场对外开放，有序扩大对外开放汇率等期货交易品种、规范期货市场行为和风险化解，这有利于进一步提高中国市场对全球大宗商品价格影响力和市场竞争力，同时促进人民币国际化进程。

随着中国“一带一路”倡议的不断推进，中国企业通过境外完成风险管理的需求正在不断提升，国际化业务已经成为头部期货公司全方位服务客户的核心能力，是期货公司收入的重要来源之一。同时，中国期货市场以其品种多、流动性好、制度健全与风险可控等特点，也不断吸引海外产业企业及金融机构利用中国市场进行风险管理与资产配置。对于《意见》提出的“稳步推进期货市场对外开放”，具体来说，“走出去”方面，鼓励境内期货公司设立境外经营机构；“引进来”方面，积极引入境外交易者参与境内期货市场；同时，增加特定开放品种，提升中国价格定价能力方面。

经过 6 年的快速发展，中粮期货国际业务团队积累了丰富和宝贵的境外客户服务经验，致力于为客户提供高效的资金划拨、支持各类型主流交易平台、满足客户差异化的技术需求并提供个性化的报表服务，通过整合一站式的解决方案为客户做贴心管家。未来，中粮期货将继续肩负使命，紧跟政策和市场的步伐，坚持国际业务稳中有进，不断完善与创新，积极利用境内外市场进行现货定价和风险对冲，在“走出去”拥抱国际市场的同时，加大国际市场开发培育力度，积极推动中国期货市场“引进来”的国际化进程，吸引更多境外产业企业参与境内期货交易，提升“中国价格”国际定

价能力。如，中粮期货通过国际业务子公司——中粮期货（国际）有限公司不断加强国内外一体化的竞争优势，积极助力集团多家专业化公司融入和促进粮食双循环，贯通农粮主业全球产业链，实现国内外、上下游一体化发展，更好地将全球农业资源与国内市场连接起来，更好地发挥整体优势，系统性增强市场供应能力。

御长风破浪，到中江举帆。随着政策的进一步落实，中国期货市场将在全球舞台上展现出更强的竞争力、影响力和服务能力。作为产业系期货公司，中粮期货将继续强化自身的合规性和风险管理能力，助力期货市场平稳运行和高质量发展，并在服务实体经济、服务中粮集团主责主业的过程中发挥更大的作用。

加快建设一流期货和衍生品服务商 谱写期货市场高质量发展新篇章

北京期货商会监事长单位 宏源期货有限公司

10月11日，国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》（以下简称《意见》），部署了8方面17项重点举措，描绘了我国期货市场中长期发展的新蓝图，标志着期货市场迎来高质量发展的新时代。期货公司要积极落实好《意见》精神，平衡好功能性和营利性，优化期货和衍生品专业服务质量，提升服务实体经济质效，强化合规和风险管理能力，持续提升综合实力和国际竞争力，打造一流期货和衍生品服务商，助力期货市场高质量发展和金融强国建设，更好服务构建新发展格局和中国式现代化。

一、深刻理解《意见》的重要意义

《意见》的发布，是落实中央金融工作会议精神、加快建设金融强国目标的重要举措。金融是国之重器，中央金融工作会议明确提出金融强国的建设目标。《意见》锚定中国式现代化和金融强国建设目标，系统提出了期货市场强监管、防风险、促高质量发展的一揽子政策措施。这是落实党的中央金融工作会议精神和推进金融高质量发展的重要举措，也是继《期货和衍生品法》后指导期货市场建设的纲领性文件，体现了党中央、国务院对期货市场发展的高度重视和殷切期望。

《意见》的发布，充分体现了强监管、防风险、高质量发展要求。《意见》对期货公司行为及监管要求做出了全方位、立体化布局，围绕行为监管、机构监管、持续监管、穿透监管、

功能监管，以及服务实体经济、金融期货和衍生品发展、期货市场对外开放等方面，系统性规划了一系列举措，旨在推动期货市场高质量发展。这些举措有助于进一步规范市场主体行为，助力期货市场功能发挥，增强期货市场服务国家战略和实体经济能力，打造与金融强国相匹配的高质量期货市场。

《意见》的发布，为期货行业规范发展提供了政策支持和指导，是期货行业高质量发展的战略蓝图和行动路径。《意见》对于我国期货市场改革发展作出的顶层设计和系统谋划，围绕提升大宗商品价格影响力、建设世界一流期货交易所，分阶段规划了期货市场未来5年、2035年和本世纪中叶三阶段发展目标，明确了期货市场发展路径和重点任务。通过不断完善监管制度、加强风险防范、推动规范发展、鼓励创新服务等多方面措施，为期货行业转型升级、创新发展、提升自身竞争力和国际影响力指明了行动方向，对于构建健康、稳定、规范的期货市场生态具有深远意义。

二、聚焦主责主业，服务实体经济高质量发展

《意见》明确指出要提升商品期货市场服务实体经济质效，发挥期货公司专业优势，为实体经济提供更为优质的衍生品综合服务。实体经济运行与期货市场融合日益加深，期货市场发现价格、管理风险、配置资源功能持续加强，主要品种期现相关性90%以上，部分品种已成为区域定

价基准。

作为期货市场服务实体经济的主力军，期货公司要深入践行金融工作的政治性和人民性，平衡好功能性和营利性，坚持把功能性放在首要位置，坚持从实体经济需求出发，聚焦主责主业，提升服务实体经济质效。针对实体企业多元化需求，期货公司要结合期货市场价格发现、风险管理、资源配置功能，深入企业生产销售环节，立足生产经营需求，综合运用套期保值、场外期权、仓单服务、基差贸易、含权贸易等手段，期现货、场内外、境内外相结合，帮助企业进行价格管理、库存管理等，畅通物流、资金流，锁定原料成本、销售利润，助力企业稳定生产经营，为建设贸易强国、制造业强国贡献期货力量。

作为中央汇金旗下的期货公司，宏源期货始终坚持服务实体经济根本宗旨，发挥商品期货专业优势，不断丰富专业服务产品供给，累计为千余家产业客户提供交易交割、套期保值、场外期权等风险管理服务，涉及现货业务规模逾300亿元，为数千家上市公司、产业企业提供专业咨询服务，培育风险管理意识，聚焦产业企业痛点，定制风险管理方案，系统服务产业客户风险管理需求，连续两年在中国期货业协会组织的期货公司服务中小微企业成效评价中进入行业前10。

三、严格落实强监管要求，在期货行业规范发展中发挥积极作用

期货市场作为金融体系的重要组成部分，在稳定企业运营、服务保供稳价等方面发挥着积极作用，但也存在着服务实体经济质效和价格影响力不强、监管规则和风险控制体系适应性不足等问题。《意见》从严格监管期货交易行为、严厉打击期货市场违法违规行为、加强期货公司全过程监督等方面提升对期货市场的监督力度。期货

公司要积极拥抱监管，坚守合规底线，践行行业文化，落实金融工作的人民性，筑牢期货市场长期健康、稳定、高质量发展基石。

一是加强合规管理。要按照机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管的要求和内涵，严格落实交易行为穿透式监管、高频交易过程监督、抑制过度投机炒作行为、规范公司治理及经营活动等各项监管要求，持续强化员工执业行为管理和警示教育，切实提升公司治理和业务管理规范性。

二是坚持以交易者为本，保障客户合法权益。《意见》要求加强对期货市场参与者尤其是中小企业和个人交易者的教育培训引导，增强市场参与者风险防控意识，维护中小交易者合法权益。期货公司要将交易者教育工作融入业务开展过程，引导交易者树立理性投资理念，提升专业服务水平。同时作为市场参与者，要主动准确识别市场违法违规行为，为期货市场高质量发展营造良好环境。

三是积极培育良好的企业文化。要紧紧围绕诚实守信，不逾越底线；以义取利，不唯利是图；稳健审慎，不急功近利；守正创新，不脱实向虚；依法合规，不胡作非为”的要求，认真践行“合规、诚信、专业、稳健、担当”的期货行业文化，弘扬和践行中国特色金融文化，将文化建设贯穿公司发展战略各方面、全过程，与公司经营管理同步对接，与业务发展深度融合，建设一支诚信守法、专业稳健、服务高效的人才队伍，为打造安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的期货市场体系贡献力量。

四、认真贯彻防风险要求，构筑期货行业高质量发展防线

防控风险是金融工作的永恒主题。《意见》

对期货市场防范风险作出明确要求，提出要巩固期货市场风险预防预警体系，提高期货市场风险应对和处置能力。期货市场是天然的风险管理市场，管理风险是期货市场的基本功能之一。期货公司要认真贯彻落实防风险的要求，在做好自身业务风险管控的基础上，服务实体经济风险管理，筑牢期货行业高质量发展防线。

一是要牢牢把握防范化解金融风险要求，提升风险防控能力。要统筹好发展与安全，积极拓宽融资渠道，增强风险防御能力。要健全全面风险管理体系，审慎设定风险管理目标、风险容忍度和限额体系，重点加强新业务、新模式风险管控，强化子公司业务管理，不断提高风险识别、预警、防控、化解、处置能力，确保健康稳定经营。

二是要发挥自身优势，将完善自身风险管理与强化实体经济风险管理能力相结合，服务好企业风险管理，助力期货市场平稳运行。国内已有1000多家上市公司参与套期保值，部分企业的套保额度达到近百亿。期货公司要充分发挥期货中介机构的职能，创新期货和衍生品服务模式，为实体经济、金融机构提供专业风险管理服务方案，助力实体经济管理风险。

五、聚焦高质量发展，打造一流期货和衍生品服务商

建立现代化期货市场，推进期货市场高质量发展，助力金融强国建设，需要一批具备综合服务能力和国际竞争力的期货经营机构。长期以来，我国期货公司存在规模小、经营能力相对较弱、专业能力不足问题，“大市场、小行业”矛盾突出。《意见》着力提升中介机构综合实力和国际竞争力，在加强期货公司监管、规范期货公司经营发展基础上，明确支持有条件的期货公司拓宽融资渠道”，

并提出完善商品期货市场品种布局、提高金融期货和衍生品发展水平、持续扩大高水平制度型开放，为期货公司做大做优做强提供了新的方向和机遇。

期货公司要立足期货和衍生品主业，理解和把握市场需求，加强服务模式探索和创新，持续提升专业能力和综合服务能力，打造一流期货和衍生品服务商，助力期货市场高质量发展。一方面，要持续强化专业化综合服务能力。当前，产业机构、金融机构风险管理需求日益个性化、综合化，由“传统通道式的套期保值服务”逐步演变为“期现货、场内外一体化衍生品服务”需求。期货公司要以客户需求为驱动，发挥期货和衍生品专业优势，优化产品设计和方案，探索创新服务模式，加强与银行、保险等其他金融机构合作的深度和广度，整合业务资源，提升综合服务能力，精准对接机构客户和产业客户风险管理需求，提供多样化、定制化的服务方案，切实服务好实体经济、金融机构风险管理。另一方面，要着力构建差异化竞争优势。《意见》提出要稳健发展金融期货和衍生品市场，丰富交易品种，推动商业银行参与国债期货交易试点，支持各类中长期资金开展金融期货和衍生品套期保值交易；稳步推进期货市场对外开放，扩大对外开放品种范围，允许境外期货交易所推出更多挂钩境内期货价格的金融产品，吸引更多境外产业企业参与境内期货交易。这将进一步丰富期货公司业务范围和业务模式，鼓励期货公司探索差异化发展路径。期货公司要抓住期货市场建立全球定价中心的历史机遇，实现业务做大做优做强，打造具有国际竞争力和影响力的期货经营机构，为金融强国建设贡献期货力量。

以强监管防风险为舵，以服务实体为桨，推进期货行业高质量发展新航程

北京期货商会副会长单位 银河期货有限公司

2024年4月，国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（市场称“新国九条”），对资本市场未来的发展提出了明确要求。10月11日，国办转发中国证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》（以下简称《意见》），系统全面部署了期货市场强监管、防风险、促进高质量发展的政策举措和安排，既体现出党和国家对期货市场改革和发展的高度重视，也为期货市场的发展指明了方向。期货行业作为中国资本市场重要的组成部分，需要牢牢锚定防控风险，稳健经营这一原则底线，紧紧抓住更好的服务实体经济这一根本目标，围绕加深合作、创新产品、打造模式、严格风控，更加突出期货市场和期货期权工具的功能性发挥，大力深化期货服务实体经济的质效，推动期货市场进入高质量的新发展阶段。

一、期货行业开启高质量发展新征程

一百年前，期货诞生于服务实体经济的过程中，作为现代经济金融体系中的重要组成部分，期货市场通过发挥发现价格、管理风险和配置资源等功能，与经济发展和企业居民生产生活紧密相连。

我国期货市场始建于二十世纪九十年代，经过三十多年的发展，在稳定企业经营、活跃商品流通、服务保供稳价等支持国民经济平稳健康发展方面发挥了积极的效果，但也面临服务实体经济质效和价格影响力不强、监管规则和风险防控体系适应性不足等问题。《意见》明确要求“坚持

政治引领、服务大局，加强党的领导，突出期货市场功能属性，将监管的政治性、人民性与专业性有机结合起来”，并从“坚决服从服务于国家战略部署和大政方针；坚持目标导向、系统谋划；坚持问题导向、精准施策；坚持统筹兼顾、稳中求进”四个方向明确了期货行业高质量发展新阶段的目标和方向。《意见》的发布意味着中国期货行业进入高质量发展的新阶段。

二、将强监管、防风险、稳健经营作为行业发展的根本要求

规范经营、防控风险始终是期货行业的“生命线”。《意见》中明确提出，“要切实加强期货市场监管，有效防范期货市场风险，促进期货市场平稳运行和高质量发展”。为了实现这一目标，《意见》部署了八方面十七项重点举措，包括“严格监管期货交易行为”、“严厉打击期货市场违法违规行为”、“加强期货公司全过程监管”、“强化期货市场风险防范”等。期货市场参与者、特别是期货经营机构务必将加强监管、防范风险放在更突出的位置，坚持合法合规、稳健经营的原则，通过加强公司股权管理和法人治理，强化内部风险控制等各种措施，不断提升风险监测能力，规范各项业务流程，及时识别、监控、防范、预警、化解业务开展与行业发展中的各项风险。

三、聚焦实体，围绕深化期货服务质效创新发展

现代期货市场就是在服务企业贸易定价和风险管理需求的过程中不断发展壮大的，未来期货

行业也必须紧紧围绕深化服务实体经济质效的核心目标。《意见》指出，“聚焦农业强国、制造强国、绿色低碳发展等国家战略，完善商品期货市场品种布局”，“立足于更好满足实体企业风险管理需求，丰富交易工具”。“改善制度环境”，通过优化合约规则、降低交易成本、提升市场流动性等措施，增强期货市场服务实体经济的能力。

期货经营机构作为提升期货服务实体经济质效的重要推进力量，可以通过推动改善企业套期保值交易的制度环境，提升企业参与风险管理业务的积极性和便利性，降低企业套期保值成本；可以通过风险管理子公司、多样化的提升客户参与风险管理业务的能力和方式，增强期现联动水平的同时，满足不同企业的个性化需求；可以通过参与“保险+期货”等项目，创造更多新的模式，为各类企业、农户等产业不同环节提供全面的风险管理解决方案；可以利用金融科技手段，通过建设全产业链的金融服务平台，形成服务实体经济的合力，并通过加强与现货企业、交易所等市场组成部分的协同，共同推动实体企业充分利用期货市场提高经营水平和抗风险能力。

服务实体是期货行业的根本目标，期货经营机构在做好研判，为经济管理、企业生产经营提供帮助，为规范和促进现货市场发展创造更有利的基础的同时；通过发挥专业优势，加深与产业客户合作、创新风险管理产品、打造个性化和定制化的服务模式和产品，为实体企业提供更为优质的衍生品综合服务；更好地体现期货市场和期货期权工具的价值，促进国民经济的高质量发展。

四、促进融合，合力发展

我国期货行业正在构建全方位、立体化的监管布局，也需要推动商品期货与金融期货、期货公司与证券公司、保险公司、银行等机构的合作，进一步提升期货功能的发挥，为实体经济设计出更加精准、高效的风险管理方案，帮助企业应对市场波动，保护企业免受价格风险的影响。

商品期货和金融期货的联动，以及期货公司与其他金融机构的联动，共同推动了期货市场服务实体经济的能力，为维护产业链供应链安全、经济金融安全和社会预期稳定提供有力支持，将更有助于构建新发展格局，推动期货行业高质量发展。

关于期货公司如何更好地服务实体经济的几点思考

北京期货商会副会长单位 方正中期期货有限公司

实体经济是国民经济的根基，是国家强盛的重要支柱。近年来，在经济全球化和市场竞争日益激烈的背景下，我国实体经济的发展面临着诸多风险和挑战，如价格波动、市场不确定性、融资困难等。而期货市场具有价格发现和风险管理的功能，能够为实体经济提供有效的风险管理工具和价格参考，为实体经济发展保驾护航。证监会等部门发布的《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》（以下简称《意见》）提到：“期货市场是我国金融体系的重要组成部分，具有发现价格、管理风险、配置资源等功能，与企业群众生产生活直接相关，对稳定企业经营、活跃商品流通、服务保供稳价发挥着积极作用。近年来，我国期货市场发展成效显著，有力支持了国民经济平稳健康发展。”

期货行业的落脚点便是服务实体经济高质量发展，在此基础下，如何更好的服务实体经济便是期货公司奋斗的根本目标。期货公司要坚持服务实体经济导向，依法合规经营，走高质量发展道路，更好融入中国式现代化建设大局。

一、提升合规水平 不逾越红线

加强监管与防范风险是本次《意见》的核心要求。对期货公司而言，即要依法合规经营、诚信经营，强化“遵法经营”的理念。期货公司要加强行业自律，提升自身合规水平，不逾越红线，遵守行业准则；加强内部监管和风险控制，建立健全的内部控制和 risk 管理体系；加强对业务各个环节的监督与管理，不放大风险，确保业务安全稳定地运作；加强对从业人员的培训，提高从

业人员的素质与专业水平，确保其能全面了解与遵守监管规定。

法治建设是确保未来行业高质量发展的重要基础，只有确保期货市场有序、健康发展，才能更好地发挥其服务实体经济的功能。同时，坚守准则并不意味着固步自封，如何发挥期货行业的专业优势，正确地进行期货及衍生品业务创新，确保合规经营的同时精确高效地满足实体企业风险管理的需要，是期货公司要不断学习与探究的课题。

二、夯实衍生品服务能力 为实现三个阶段目标打下坚实基础

《意见》对于行业的未来发展给出了三个阶段目标——到 2029 年，形成中国特色期货监管制度和业务模式总体框架，期货市场监管能力显著增强，品种布局与国民经济结构更加适配，市场深度和定价能力进一步提高，建成一支诚信守法、专业稳健、服务高效的中介机构队伍。到 2035 年，形成安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的期货市场体系，主要品种吸引全球交易者充分参与，大宗商品价格影响力和市场竞争力显著增强，中介机构综合实力和国际竞争力进一步提高。到本世纪中叶，建成产品齐全、功能完备、服务高效、运行稳健、价格辐射全球的世界一流期货交易所，大幅提升期货市场服务国民经济、配置全球资源能力。

不同的阶段下期货公司也有着不同的使命与奋斗目标。当下，为匹配不断发展的国民经济结构，期货公司要充分发挥商品期货期权品种的特

性与功能，有针对性地进行业务创新，以更好地满足交易者特别是实体企业的风险管理需求；要不断提升自身业务水平和研究能力，加强自身对宏观环境与未来价格变化的研判能力，为实体企业提供更为优质的衍生品综合服务；要强化自身期货和衍生品领域专业优势，树立价格风险管理、市场流动性提供者、居民财富管理专家等专业形象，坚持以服务实体经济、保护投资者利益为导向的经营理念，努力实现以“专业之长”服务“时代之需”。

“地基打得牢，大厦才能建得高”。为迎合二三阶段的发展需要，在现在打下坚实的基础尤为重要。监管体系的不断完善为期货行业发展保驾护航，期货行业的法治建设体系将迎来新的历史篇章，期货行业的发展也进一步迈入新的发展阶段。对期货公司而言，跟上时代步伐，不断提升自身业务水平和管理水平，才能更好地满足未来进一步发展的需要，为中国式现代化和金融强国建设一份绵薄之力。

三、与国际接轨 不断自我提升

对外开放是我国的基本国策。习近平总书记指出：“中国开放的大门只会越开越大。”党的二十届三中全会《决定》上也提到：“开放是中国式现代化的鲜明标识。必须坚持对外开放基本国策，坚持以开放促改革，依托我国超大规模市场优势，在扩大国际合作中提升开放能力，建设更高水平开放型经济新体制。”对期货行业而言，国际接轨下多元化的市场参与主体共同形成了高质量的价格参考，这在提高我国国际影响力的同时，也为跨国企业对冲价格风险提供了有效的金融工具，从而更好地服务实体经济。

据统计，截至2024年9月，国内已有24个

期货、期权品种以特定品种模式引入境外交易者，而对合格境外投资者来说，可参与交易的期货和期权品种已高达46个。此外，部分品种如纸浆、豆油也通过结算价授权机制走向国门，先后登陆挪威和马来西亚交易所市场。展望未来，我国期货行业将逐步走向对外开放进程，建设成为具有国际竞争力与影响力、满足全球资源配置、价格辐射全球的国际化金融行业。

顺应时代潮流，期货公司也应与国际接轨，提高自身竞争力与业务水平。当前我国期货市场开放和创新步伐正在不断加快，对于人才需求也从数量向质量转变。因此，期货公司应加强国际化人才培养和引进，包括交易、研究、风控、交割、融资、IT、结算以及套期保值会计等多方面的高端人才和研发复合型人才；同时，期货公司应制定好期货市场进一步对外开放后的战略对策，苦练内功，做好基础准备工作，为打开国际市场更加广泛的业务储备人力、物力和财力；此外，期货公司也应当与国际接轨，取长补短，学习国外期货市场成熟经验，同时结合我国经济实际情况和企业实际需求，走出一条立足于服务实体经济、具有中国特色的发展道路。

习总书记在《习近平关于金融工作论述摘编》强调，金融和实体经济是共生共荣的关系。缺少强健的实体经济支撑，金融繁荣只会是“虚胖”。金融只有在为实体经济服务中才能实现自身持续健康发展。如果热衷于自我循环、自我膨胀，金融就会变成无源之水、无本之木，迟早酿成危机。期货市场作为我国金融体系的重要组成部分，具有其独特的功能与优势。而利用这些优势更好地服务实体经济、为建设金融强国添砖加瓦，是每一个期货人的责任与使命。

《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》的学习体会

北京期货商会副会长单位 格林大华期货有限公司

9月30日国办转发中国证监会、国家发展改革委、工业和信息化部、农业农村部、商务部、中国人民银行、金融监管总局《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》（以下简称《意见》），这是继今年4月份国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》（简称“新国九条”），和9月份国务院印发《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》（简称“保险业意见”）之后，又一项针对金融行业特定市场、特定领域的高质量发展意见，意味着期货市场的高质量发展正在逐步提升到资本市场、保险业等重点金融领域的高度；意味着期货市场高质量发展正在成为做好金融“五篇大文章”的重要组成部分；意味着期货市场高质量发展是金融工作政治性、人民性的具体体现。

高质量发展，就是从“有没有”转向“好不好”，我国期货市场诞生后经过40年“从无到有”的高速发展，《意见》的出台将是指导我国期货市场到本世纪中叶实现“从有到优”的纲领性文件。延续“新国九条”和“保险业意见”，《意见》强调期货市场高质量发展的前提是加强监管和防范风险，逻辑清晰，内涵丰富。

一、实现高质量发展是期货市场到本世纪中叶的根本任务。

《意见》在肯定我国期货市场发展成绩、功能发挥的同时，明确指出要实现期货市场高质量发展，只有通过“提升大宗商品价格影响力、建设

世界一流期货交易所”，解决“服务实体经济质效和价格影响力不强”的问题，通过“高度重视期货市场复杂性和跨市场关联性，确保各项监管政策协同、有效、形成合力”，解决“监管规则和风险防控体系适应性不足的问题。特别强调了期货市场的复杂性”和“跨市场关联性”，指明期货市场的发展不是孤立的，离开现货市场谈期货市场的发展是无源之水；只谈现货市场的发展而忽略期货市场的作用，是以偏概全。

对期货市场具体规划了到2029年、2035年和本世纪中叶，分阶段、分步骤的发展目标。到2029年，形成中国特色期货监管制度和业务模式总体框架，到2035年，形成安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的期货市场体系，到本世纪中叶，建成产品齐全、功能完备、服务高效、运行稳健、价格辐射全球的世界一流期货交易所。

二、期货公司强化治理、规范经营、风险出清是期货市场高质量发展的基本保证。

期货业务的受众群体是社会大众，事关群众切身利益，期货公司应该受到严格监管，只有强化期货公司股权管理和法人治理，严防不符合规定条件的机构和人员控制期货公司，严禁关联方违规占用、挪用期货公司资产，只有符合监管条件的资本实力和治理结构才能保障广大交易者合法利益，避免由于公司治理问题而导致交易者利益收到侵害。

期货公司和子公司的经营活动都已纳入到监管范围。《意见》特别强调“引导期货公司聚焦期

货和衍生品领域开展资产管理业务”，期货公司资产管理业务要走期货和衍生品的特色化发展之路。强调期货公司要“强化对子公司的合规管理和风险控制”，表明期货公司风险管理子公司业务已经从创新发展阶段进入到规范发展阶段，应以促合规和防风险为主要目标。

健全期货公司风险出清长效机制是监管部门“扶优限劣”监管思路的具体体现，针对全行业150家期货公司，对不能合规经营的期货公司及时出清，鼓励兼并重组，对符合条件的期货公司支持综合实力提升，“建成一支诚信守法、专业稳健、服务高效的中介机构队伍”。

三、防范风险是期货市场高质量发展的永恒主题。

期货市场风险一旦发生就是系统性风险，非常容易对国民经济健康发展形成巨大冲击，因此对期货市场的风险管控重在“防范”，将风险防患于未然，通过预防预警体系确保风险看得见、做到风险不发生，通过建设市场经营机构、参与主体、基础设施（如交割库、网络系统）、规则完善等做到风险管得住，发生风险不外溢，抓住主要矛盾，重点解决期货交易交割过程中的信用风险等问题。

四、服务实体经济是期货市场高质量发展的根本宗旨。

《意见》对“期货市场如何实现高质量发展”分别从提升商品期货市场服务实体经济质效、稳健发展金融期货和衍生品市场和稳步推进期货市场对外开放三个方面进行部署。在此应特别指出的是，《意见》对商品期货市场与金融期货和衍生品市场的高质量发展定位进行了明显区分：强调商品期货市场的发展目标是提升服务实体经济的质量和效率，表明现阶段商品期货市场服务实体经济功能还未充分发挥，因此商品期货市场还

需要大力发展；而金融期货和衍生品市场的发展基调为“稳慎”，表明金融期货和衍生品市场的发展是分阶段、分步骤稳妥推进的发展，是受到审慎监管的发展。

商品期货市场功能发挥首先是完善品种布局，布局农业强国、制造强国、绿色低碳发展等领域；其次是设计贴合实体经济风险管理需求的期货品种，提升产业企业参与度；最后只有通过产业企业等微观个体风险管理能力的提升，才能实现我国大宗商品价格影响力和竞争力的提升，尤其是国际影响力和竞争力的增强，才能实现贸易强国的建设。因此商品期货市场是贸易强国建设的重要组成部分。商品期货市场期现联动要从产业企业经营活动、期货市场运行活动的微观层面制定有利于产业企业套期保值的制度环境，降低产业企业的交易成本，提升产业企业的市场研判能力，提升现货市场运行的信用水平。

格林大华期货结合自身服务实体经济和“三农”的两大成功模式：新疆阿拉尔服务红枣产业模式和山西吕梁服务生猪养殖产业模式，加强复制到全国其他地区，通过商品期货市场功能发挥和保险+期货模式更好的助力乡村振兴和农民增收。

金融期货和衍生品市场功能的发挥特别指出股指期货重点服务于增强股票市场内在稳定性；国债期货（利率）市场的发展，商业银行要分步骤、分阶段稳妥有序进入；金融期货和衍生品套期保值的资金性质鼓励以中长期资金为主，也就是不建议利用短期信贷资金开展金融期货和衍生品的套期保值交易。特别指出衍生品交易要纳入资本市场监管中，统一监管，体现衍生品市场稳健发展内涵。

期货市场高水平开放是期货高质量发展的内在需要，围绕期货服务引进来和走出去：继续支

持合格境外投资者的引入和境外产业企业的引入；继续扩大开放品种范围（国际化品种）、继续支持境内外交易所之间的多种合作。

期货公司和期货市场是鱼水关系，期货公司高质量发展是期货市场高质量发展的微观组成，期货市场高质量发展是期货公司高质量发展的最终体现。只有期货公司实现高质量发展才能有效

助力期货市场的高质量发展，而期货市场的高质量发展为期货公司高质量发展提供了环境和机遇。

《意见》是对期货市场高质量发展的指导，更是对期货公司高质量发展的指导，期货公司必须紧紧围绕期货市场高质量发展的根本目标，深入贯彻落实《意见》精神，才能最终实现自身的高质量发展。

勠力同心 凝聚合力 不负时代重任 为建设中国特色期货市场贡献力量

——国元期货有限公司学习贯彻《关于加强监管防范风险促进期货市场 高质量发展的意见》精神

北京期货商会副会长单位 国元期货有限公司

10月初，由国务院办公厅转发中国证监会、国家发展改革委等七部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》（以下简称《意见》），系统全面地部署了今后一段时间乃至到本世纪中叶我国期货市场的工作目标和发展方向，站位高远，意义重大。

真金不怕火炼，厚积方能薄发。新时代下，中国社会主义发展进入了新的阶段，我国期货市场作为金融体系的重要组成部分，更要顺应时代的发展、历史的潮流，助力维护产业链供应链安全、经济金融安全和社会预期稳定，服务好实体经济的发展、新发展格局的构建和中国式现代化的强国建设。

一、中国特色期货市场服务于中国特色社会主义道路

我们要跳出期货看期货，从跨越历史的纵向时空维度和覆盖全球的横向空间维度深化对期货市场功能作用的认识，积极发挥期货市场“发现价格、管理风险、配置资源”的功能，确保稳步提升期货市场服务国民经济高质量发展的能力，深刻体会什么是高质量发展：期货市场的高质量发展，是服务于我国经济建设的发展，是服务于满足人民日益增长的美好生活需要的发展，是体现新发展理念的发展，是创新成为第一驱动力、协调成为内生特点、绿色成为普遍形态、开放成为必由

之路、共享成为根本目的的发展，是从“有没有”转向“好不好”的发展。中国特色期货市场的高质量发展要努力为全面建设社会主义现代化国家提供坚实的物质基础，要为不断满足人民对美好生活需要提供重要保证，要为维护国家长治久安提供重要支持。

二、中国特色期货市场服务于中国式现代化建设

（一）旗帜鲜明，提高政治站位

要深刻认识到我国期货市场是在党的领导下的金融事业，是为人民服务的金融事业，是坚定走中国特色社会主义路线的金融事业，期货公司要坚决贯彻落实党中央决策部署，坚守服务实体经济的初心使命，要以伟大的历史主动、巨大的政治勇气、强烈的责任担当主动作为，为我国期货市场的发展贡献力量。

（二）层层递进，系统谋划全局

深入研究《意见》精神，结合发展实际，合理谋划全局，确保在2029年、2035年和本世纪中叶三个关键节点上全面完成既定任务，期货公司要积极主动、顺应发展，建设成一支诚信守法、专业稳健、服务高效的中介机构队伍，为建成价格辐射全球，能够有效服务国民经济发展，对全球资源具有深远影响的中国特色期货市场做出新

的贡献。

（三）勇立潮头，紧跟市场变化

深化期货市场改革力度，就要求期货公司不断去发现问题、分析问题、解决问题，要以时代的使命任务和强烈的责任担当去直面问题，奔着解决最突出的问题去，向着最合适的方法来。针对“还存在服务实体经济质效和价格影响力不强、监管规则和风险防控体系适应性不足”等问题，要重点问题重点突破，以点带面推动期货市场高质量发展。

（四）统筹兼顾，推动高质量发展

要深切感受市场变化带来的机遇与挑战，在纷繁复杂的国际形势和市场环境下统筹兼顾好安全和开放，保持经济社会发展的稳定性，保持风险控制的常态化，保持严监管严处罚的态势不松懈。《意见》指出，要加强对各类交易行为的穿透式监管、强化高频交易的全过程监管、严厉打击期货市场的违法违规行、从严处罚违规性行为。期货公司作为期货市场的深度参与者，要积极建立全面、长效的风险预警和应对机制，要做到早识别、早预警、早暴露、早处置，守住不发生系统性风险的底线，为提升期货市场应对各类风险挑战的韧性做出贡献，坚持立足监管促进发展，坚持做到中国期货市场服务于我国经济建设、服务于人民安居乐业。

三、中国特色期货市场服务于国家战略

（一）服务好实体经济发展

期货市场的创立初心便是服实体经济，实体经济是我国经济发展的“压舱石”，是构筑未来发展战略优势的重要支撑，是我国经济的命脉所在，期货公司要不忘初心，砥砺前行，在做好服务实体经济工作的同时，坚持守正创新，不断完善品种工具体系，降低企业套期保值成本，贴近产业链、

供应链全链发展的现货实际，优化调整交割业务布局，便利产业企业参与。有力有效的推动实体经济向上向好发展，确保实体经济发展生机勃勃、充满活力。

（二）服务好乡村振兴战略

农业强国是社会主义现代化强国的根基。实施乡村振兴战略，全面推进乡村振兴、建设农业强国，期货市场要争做贡献力量的“主力军”。强国必先强农，农强方能国强，要深刻认识到全面建设社会主义现代化国家，最艰巨最繁重的任务依然在农村，最广泛最深厚的基础依然在农村。目前，我国农产品期货已经成为全面推进乡村振兴，提高农业综合生产能力的有力保障，其中“保险+期货”模式已广泛应用于保障农民收入的金融创新领域，极大改善了传统农业“靠天吃饭”、“增产不增收”的状况。作为农业大国，我国期货市场的发展要积极同我国的国际地位相匹配，要在保障农业发展、国内供应充足的同时，提高国际影响力。期货公司要继续做好服务乡村振兴的工作，深入农村特色产业一线，探索涉农产业发展新模式，保障农民收入新渠道，不断为期货市场高质量发展贡献力量。

上下求索，正道沧桑，此次《意见》的提出，必将成为我国期货市场发展长河中的重要里程碑，必将成为我国期货市场服务实体经济腾飞的重要驱动力，必将成为我国期货市场全面发展开放的重要保障。**强国建设征程宏伟壮观，民族复兴伟业令人振奋**，我们要在党中央的坚强领导下团结协作、凝聚合力，为建设我国期货市场的高质量发展努力奋斗！

脚踏实地 将期货市场高质量发展落在实处

北京期货商会副会长单位 中国国际期货股份有限公司

近日，国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》（以下简称《意见》），系统部署了期货市场强监管、防风险、高质量发展等相关工作。《意见》全面贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，落实中央经济工作会议、中央金融工作会议部署，完整准确全面贯彻新发展理念，意义十分重大。中国国际期货股份有限公司（以下简称中国国际期货公司）第一时间组织学习，认真学习《意见》内容，充分领会《意见》内涵，坚决贯彻落实《意见》工作部署。

一、进一步提高政治站位，深刻理解《意见》的重大意义和深远内涵

《意见》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届二中、三中全会精神，落实中央经济工作会议、中央金融工作会议部署，对新时代新征程促进期货市场高质量发展，更好服务实体经济高质量发展，服务构建新发展格局和中国式现代化作出了全面部署。《意见》立足期货市场实际，按照到2029年、到2035年、到本世纪中叶三个阶段，围绕期货市场加强监管、防范风险、促进高质量发展，设计了层次合理、层层递进的政策措施体系和发展目标，勾画了期货市场未来发展的清晰图景。

蓝图已绘就，征途在脚下。习近平总书记在省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班开班式上，深入阐释建设金融强国的目标任务、实践要求等重大问题，强调“建设金融强国需要长期努力，久久为功”。《意见》指出“做好期

货市场工作，要坚持政治引领、服务大局，加强党的领导，突出期货市场功能属性，将监管的政治性、人民性与专业性有机结合起来，坚决服从服务于国家战略部署和大政方针”。期货经营机构应当坚持党建引领，强化金融报国的情怀和担当，深刻把握金融工作的政治性、人民性，切实增强做好新时代新征程金融工作的政治自觉、思想自觉、行动自觉；聚焦主责主业，强化自身功能定位，持续提升专业化水平，有效发挥价格发现、风险管理、资源配置功能，不断提高服务实体经济质效，为实现金融强国战略贡献期货力量。

二、筑牢合规风控底线，夯实高质量发展根基

《意见》将中央金融工作会议关于“五大监管”的要求在期货领域予以细化，以行为监管和机构监管为着力点，以加强穿透式监管和持续监管为工作重点，以功能监管为补充，构建了全方位、立体化的期货市场监管布局。

中国国际期货始终坚持稳慎有序发展的主基调，严守合规经营底线。对内，搭建并持续优化合规风控制度体系，牢固树立合规创造价值理念，持续提高全员合规风控意识和能力，打造全员参与、全程覆盖的360度合规管理体系，实现对各类风险的有效识别与评估；对外，压实期货经营机构责任，做好机构投资者和个人投资者的教育工作，增强市场参与者风险防控意识，切实履行看门人”的职责，为维护金融市场稳定和健康发展贡献力量。

新征程上，中国国际期货将不断完善公司治

理结构、规范治理体系，加快构建全面防范化解风险长效机制，严格落实各项监管工作要求，不断提升企业综合实力和抗风险能力；进一步加强舆情管理、风险处置、维护稳定等工作协同；加强信息科技投入，不断提高信息安全运行保障能力，保障信息技术安全；牢固树立纪律意识、底线思维，深入打造廉洁文化体系，加强人才队伍建设，弘扬诚实守信、以义取利、稳健审慎、守正创新、依法合规的行业文化，树立良好社会形象。

三、坚守初心，提升服务实体经济质效

期货市场作为金融体系的重要组成部分，在推进金融强国建设，服务中国式现代化中肩负重要使命。我国期货市场始于1990年开业的郑州粮食批发市场，在改革开放的浪潮中，期货经营机构应运而生，成为交易者和期货交易所之间的桥梁，是期货市场高效运转的关键环节，更是期货市场高质量发展的重要力量。服务实体经济，是流淌在期货经营机构血液中的基因，是期货经营机构的初心和使命。

《意见》提出，“要坚持政治引领、服务大局，坚决服从服务于国家战略部署和大政方针”“助力维护产业链供应链安全、经济金融安全和社会预期稳定，更好服务实体经济高质量发展，服务构建新发展格局和中国式现代化”，明确了期货市场服

务实体经济的方向和重点。

自2017年全国金融工作会议以来，中国国际期货更加重视金融回归本源、服务实体经济，不断加强、充实、提高服务实体经济质效，扩展服务实体经济的深度和广度。从服务领域看，公司服务实体经济聚焦农业强国、制造强国、绿色低碳发展；从期货品种看，公司在服务实体经济方面涉及了碳酸锂、贵金属、黑色、不锈钢、豆油、原油、化工等大多数期货板块品种；从服务足迹看，从广阔的内蒙古大草原到四季如春的云南瑞丽，从西部边陲的新疆到东部沿海的上海，公司服务实体经济的足迹踏遍祖国山河。

未来，中国国际期货将继续牢固树立大局意识，强化使命担当，始终把功能性放在首位，以服务实体经济为着力点，聚焦高质量发展首要任务和“四早”防风险，加快人才引进和团队培养，加强品种研究和投研支持，充分发挥期货特色和优势，强化金融服务创新，提升专业能力和服务质效，更好服务中国式现代化。

大道至简，实干为要。中国国际期货将在党中央的坚强领导下，在证监会党委的整体部署下，在各级监管部门的指导下，认真贯彻《意见》安排部署，脚踏实地、大胆探索，为中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业作出新的更大贡献。

强合规 防风险 促发展 为建设一流金融企业而努力奋斗

北京期货商会副会长单位 中钢期货有限公司

2024年10月11日，在我国期货市场历经三十多年发展取得显著成就的背景下，国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》（以下简称意见）的通知，为期货市场举旗定向，把脉施策，既对期货市场定位和作用予以充分肯定，又出台了促进期货市场高质量发展的一揽子举措，寄予殷切期望。

中钢期货有限公司（以下简称公司）作为中钢宝武钢铁集团（以下简称宝武集团）旗下的专业持牌金融机构和唯一的期货衍生品服务平台，始终坚持合规第一，风险为本，始终坚守金融服务实体经济的初心，不断创新，努力为钢铁产业生态圈提供高效、专业的期货服务。

一、坚持合规第一，把好发展之舵

合规是期货公司生命线，意见充分体现了合规第一的原则，以浓重笔墨描述了加强监管的要求，提出要严格落实账户实名制、交易者适当性等监管要求，按照“新老划断”原则，提高市场参与者准入门槛；要优化实际控制关系账户管理方式，改进大户报告规则，优化特定程序化交易报备，优化规范收费标准；要坚决抑制过度投机，从严查处违法违规行，这些都是期货市场最为重要和基础性的合规要求，其中账户实名制和交易者适当性制度更是期货市场发展根本，意义重大，影响深远。w

公司始终坚持合规第一原则，认真落实意见要求，坚守合规底线，贯彻合规理念，始终坚持

合规优先，建立健全风险防控体系，加强内部控制和风险管理，认真落实穿透式监管、行为监管、功能监管要求，确保业务开展规范界限，守住底线，不碰红线；同时公司从股东、董事会、经营层直至各业务经营条线灌输合规理念，充分认识合规职责和要求，创造良好合规环境，形成合规合力，使合规成为最大公约数；公司坚持有所为有所不为，聚焦主业，在上级股东单位大力支持下，撤销资管业务备案，终止居间人业务，把工作重心回归到服务宝武集团主责主业，服务实体经济上来，为合规工作创造良好的内部环境，确保公司始终保持在正确的道路上。

二、坚持风险为本，走稳发展之路

意见坚持风险为本，问题导向，在总结期货行业以往在法人治理、风险子公司、资管业务等方面风险事件基础上，针对性提出强化期货公司股权管理和法人治理、规范期货公司及其子公司经营活动、健全期货公司风险出清长效机制、巩固期货市场风险预防预警体系、提高期货市场风险应对和处置能力等五条意见。期货公司应当坚持风险为本原则，一是要严格贯彻全面风险管理要求，将所有重大风险均纳入管理，建立全年风险的内部预警、报告和处置机制，对公司整体风险状况做到心中有数；二是突出风险管理重点，如意见中提到的股权管理和法人治理、风险子公司管理以及资管业务、居间人业务、互联网营销等方面管理，应该说到了需要作出取舍、强化管控的时候了；三是切实提升期货公司风险处

置能力，在市场风险、技术系统风险等以往关注的风险层面，期货行业已经积累了成熟经验，但在操作风险、道德风险、声誉风险等方面，还需要给予足够重视，切实制定针对性的对策、措施；四是加大科技应用，强化技术赋能风险管理，通过大数据系统、数字员工等技术应用，提升风险管理水平，保障公司行稳致远。

三、坚持服务实体，提升发展质量

“强合规、防风险”和“服务实体经济，提升发展质量”应该说是一体两面，相辅相成。不坚持合规底线，不全面管控风险，服务实体经济就是一句空话，提升发展质量也无从谈起；坚持服务实体经济，合规和风险工作就成为有源之水，有本之木，成为内在的工作要求。

意见首次提出“期现联动服务实体经济高质量发展”，要求发挥期货公司专业优势，为实体企业提供更为优质的衍生品综合服务，建立期现货、场内外、境内外综合分析体系，引导企业根据价格信号合理安排生产经营，正是产业客户的难点和痛点，也是服务产业客户的关键所在。公司自加入宝武集团以来，认真贯彻党中央、监管部门和上级单位要求，举全公司之力服务宝武集团主责主业，服务实体经济，一是优化组织结构，组建专门的产业服务部，优选精干人员队伍；二是充实、优化公司研发条线，依托宝武集团，整合各方资源优势，积极推进建立期现货、场内外、境内外研究分析体系；三是通过深化产融结合，推广囊括资讯研究、套保方案制定、交易下单、统计分析、套保效果评估等在内的“一站式”解决方案，着力做专、做精、做细；四是推进期货价格、现货价格和企业生产经营的有机结合，建立期货价格、现货价格、企业成本、企业利润的联动机制，有效实现意见提出的“引导企业根据价格信号合理

安排生产经营”要求，在服务实体经济高质量发展中创造效益、实现价值，共同成长。

四、坚持以人民为中心，共享发展成果

习近平总书记指出：“人民立场是中国共产党的根本政治立场，是马克思主义政党区别于其他政党的显著标志。”“必须坚持人民至上”，是习近平新时代中国特色社会主义思想的根本立场，也是我们党百余年奋斗取得的一条宝贵历史经验。意见充分体现了以人民为中心的立场，立足于建设公开、公平、公正的期货市场；立足于建成一支诚信守法、专业稳健、服务高效的中介机构队伍；立足于大幅提升期货市场服务国民经济、配置全球资源能力，为中国式现代化和金融强国建设提供有力支撑，使广大人民能共享期货市场发展成果。意见提出要按照“新老划断”原则，提高市场参与者准入门槛，抓住了投资者保护的关键，督促期货公司全面了解客户，切实做好KYC，把好客户准入关，真正实现源头治理；意见强化高频交易全过程监管，实施申报费，规范手续费减收原则，扼制过度投机，从市场层面为期货公司服务实体经济创造良好环境；意见提出的健全期货公司风险出清长效机制，进一步净化期货市场竞争环境，有效避免“劣币驱逐良币”。同时，要加强投资者教育工作，使投资者少交学费，少走弯路，真正在市场中找准自身定位和价值。

风物长宜放眼量。意见的发布标志着期货行业重整行装再出发，迈上高质量发展新征程。作为宝武集团旗下唯一专业期货公司，我们将坚守服务实体初心和使命，持续优化迭代“一站式”服务模式，促进期货和企业经营紧密融合，合规经营，稳健发展，成为值得信赖的大宗商品价格风险管理服务商，更好助力实体企业降低成本、防范风险。

以专业投研服务实体经济高质量发展

北京期货商会副会长单位 五矿期货有限公司北京分公司

近日，国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》（以下简称《意见》），系统全面部署了期货市场强监管、防风险、促发展的8方面17项政策举措，其中对期货公司如何发挥专业优势、做好趋势性监测和前瞻性研判、建立综合分析体系等提出了明确要求，是指引期货公司依托投研服务实体经济发展的行动指南。

高质量投研服务是期货公司提升风险管理能力、帮助实体企业建立和完善风险管理体系的重要基础。五矿期货有限公司（以下简称“五矿期货”）深入学习领会《意见》精神内涵，致力于通过持续提升专业投研能力服务实体经济，力争当好贯彻落实《意见》精神的“排头兵”、服务产业高质量发展的“先锋队”。

《意见》的核心内容是强监管、防风险、促发展，而加强投研服务是防风险、促发展的重要一环，期货公司发挥专业投研优势是助力实体企业的有力支撑，期货投研能为企业提供及时和定制化风险管理方案，助力保障企业的稳定经营和高质量发展。



图：五矿期货近年来荣获“最受欢迎研究机构”“中国最佳研究机构”等多个奖项

现阶段，期货公司的投研领域应在四个方面不断拓展创新，具体来看：一是要明确投研体系定位，紧密围绕公司整体战略进行布局，充分考虑市场环境、客户需求以及自身资源条件等因素，确保与公司长期发展目标保持一致。二是要推动投研一体化发展，注重研究成果的转化和应用，将研究、投资和交易紧密结合起来，通过加强相互间的沟通和协作，实现信息共享和资源互补。三是要借助大数据、人工智能等先进技术手段提升投研工作的准确性和效率性，从而更好地把握市场机会和风险。四是要通过建立完善的培训体系、期现人才交流机制等方式，加强投研人才队伍建设。



图：五矿期货《发挥铁矿石期货市场战略作用，提升资源型央企保供稳价能力》入选“2023期货行业年度影响力研究报告”

近些年，期货公司通过创新服务模式，如“期货+现货”“期货+仓储物流”等，深度参与到实体企业中，为相关产业上下游提供风险管理服务，从而提升整体产业集群的抗风险能力，助力大宗商品“保供稳价”的同时，增强产业链韧性。随着期货市场的不断成熟和完善，其在服务实体经济方面的作用将更加凸显。

期货行业的整体投研水平近些年有了显著提升，整体呈现出专业化、体系化和国际化趋势，不仅在体系构建、产品服务、研报产出等方面取得显著成果，而且在核心竞争力和创新发展方面也展现出了强大的潜力和活力。例如很多期货公司不仅设立了专门的宏观经济研究、商品研究、策略研究等部门，还注重跨领域合作，与高校、研究咨询机构及产业链上下游企业等建立紧密合作关系，形成资源共享、优势互补的投研生态系统。实体企业和投资者对期货投研需求在快速提升的同时，也进一步推动了投研业务的发展和创新。



图：五矿钢联碳酸锂现货价格指数为碳酸锂上下游企业提供准确、客观、及时的现货价格参考

五矿期货聚焦服务集团主责主业，搭建智能投研平台，发挥商品交易策略输出中心功能，推进并深度参与中国五矿大宗商品风险管理集中研判机制的建立，为用户提供全面、深入的市场洞察和投资决策支持。五矿期货研究中心也是中国

期货行业最早成立的商品期货研究机构之一，依托中国五矿产业资源、五矿资本平台优势，形成了以有色、黑色为研究特色，覆盖宏观、贵金属和新能源等多板块的大宗商品研究中心。经过多年探索，研究中心搭建了一套“宏观+估值+驱动+技术”的期货品种策略池打分系统，打造“五位一体”的升级投研体系，为客户提供专业套保建议。

特别是近年来，五矿期货多次预判大级别行情波动，为相关产业揭示价格波动风险，策略有效性持续得到市场验证。2023年底，五矿期货对2024年国内黑色商品价格进行了集中研判，预计价格重心将持续下移，并通过专题研报、行情研讨会等多种方式向中国五矿内外黑色产业链企业分享黑色系商品下行研判，为企业不断揭示下跌风险。其中，2024年1月初提示国内多家钢材贸易商、钢厂、下游终端客户加大套保比例，最终，钢材现货市场价格如期走出下跌行情，现货企业根据该策略研判实现对冲现货下跌风险；年度级别价格研判成为企业经营的重要参考，助力企业有效管控风险。截至10月18日，普氏铁矿石62指数从年初最高的140美元/吨左右，跌至90美元/吨，跌幅达35.7%。高效优质的投研和风险管理服务已成为实体企业平稳经营不可或缺的支撑。

期货如何提升服务实体经济质效？关键之一在于发挥期货公司专业服务优势，五矿期货将深入贯彻落实《意见》关于强监管、防风险、促发展各项工作部署，从实战效果构建从宏观到产业的自上而下的投研分析和交易实战框架，提升从宏观自上而下研究期货的能力，做好商品趋势性监测及前瞻性研判，为产业单位做好价格波动风险提示，提升产业单位的风险管理主动性，用高质量投研服务实体经济高质量发展。