



请微信扫描识别二维码
阅读正式版本

编者按

在 2022 年 8 月 26 日第十九届上海衍生品市场论坛上，上期所正式对外发布了《上海期货交易所 2021 年度社会责任报告》，这是上期所首份社会责任报告，也是上期所积极服务经济社会发展、贯彻落实绿色发展理念和践行社会责任的自觉承诺。

报告主要包括责任聚焦、上期服务、上期绿色、上期人文等内容。责任聚焦，聚焦我们服务实体经济、解决市场急难愁盼的行动和成效。上期服务，展现了我们深耕场内市场，推动期现货、国内外市场联动发展，不断增强“上海价格”吸引力，朝世界一流交易所迈进的举措。上期绿色，描绘了我们主动服务国家“双碳”目标，积极布局发展绿色期货品种，研究将“双碳”和 ESG 等元素纳入期货市场，加强国际绿色交流，不断推进自身绿色运营的探索。上期人文，分享了我们坚持以人为本，尊重人才，携手市场各方共同创造更多社会价值并回报社会的实践。本期特刊登本报告主体内容，正式版本可扫描二维码阅读。

责任聚焦

聚焦一：“数”说上期所 服务实体经济显成效

服务实体经济是上期所的初心和使命，也是党和国家对金融市场的期盼和重托。上期所成立 20 多年以来，品种创新有序推进，市场规模稳步扩大，运行质量不断提升，服务实体经济的广度和深度不断拓展，为企业稳定经营业绩和规避价格风险提供了有效保障。

2021 年主要市场绩效

◎ 市场规模

累计成交量 24.46 亿手 2021 年 14.90% 同比	累计成交金额 214.58 万亿元 2021 年 40.43% 同比
年末持仓量 8.26 百万手 2021 年 23.91% 同比	年末持仓金额 6.97 千亿元 2021 年 26.03% 同比
累计交割量 95.22 万手 2021 年 3.43% 同比	累计交割金额 1.02 千亿元 2021 年 4.22% 同比

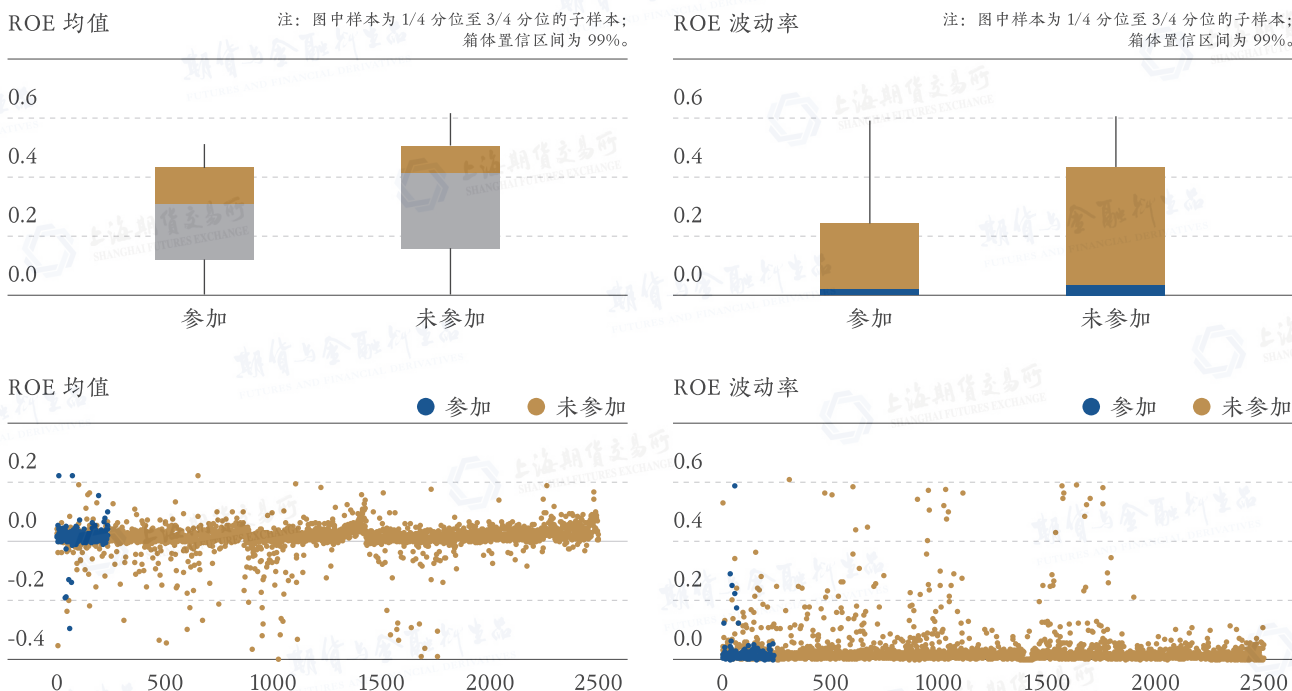
◎ 市场服务

市场培育 1300 余场 线上、线下活动 25 万余 参与交易者	标准仓单质押贷款 16.09 亿元 发放质押贷款 4.55 万吨 质押仓单对应货物
“保险 + 期货”服务胶农 13.32 万户 覆盖户数 1.11 亿元 保险费	场外期权服务胶农 3.27 万吨 挂钩现货数量 2.50 千万元 投入资金
交割仓库数 119 家 2021 年底 5.31% 同比	交割品牌数 380 个 2021 年底 15.15% 同比

助力缓解实体企业风险的实证分析

◎ 参与上期所交易的上市公司与未参与的上市公司相比，其净资产收益率（ROE）的波动性更低，且在统计意义上具有显著性。

是否参与上期所交易的上市公司 ROE 均值、波动率情况



是否参与上期所交易的上市公司 ROE 均值、波动率情况

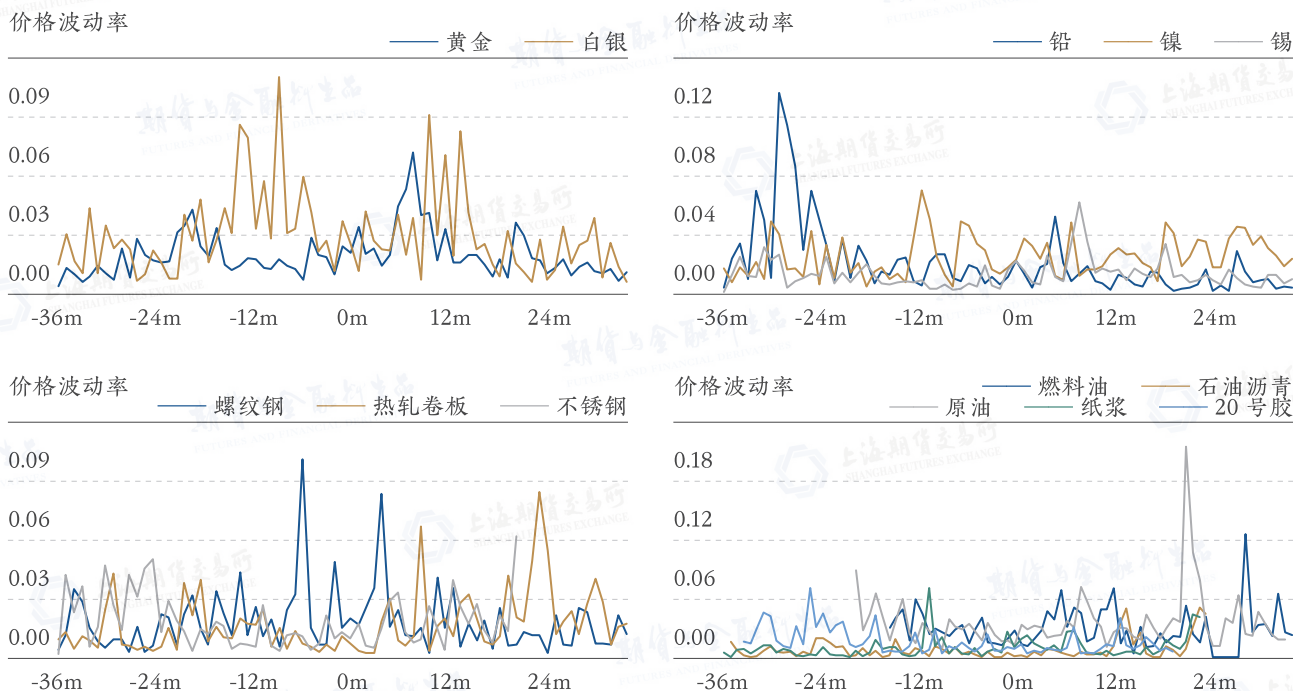
样本分类	ROE 均值	ROE 波动率
总样本	1.68	3.16
参与上期所的交易	1.92	2.08
未参与上期所的交易	1.66	3.26
差异（参与 - 未参与）	0.26***	-1.18***
差异比率（参与 / 未参与 - 1）	15.66	36.20
Z 统计量	-0.91	-5.02

注 1：以 2623 家样本上市公司为研究对象，以 ROE 的标准差为波动率的度量指标，并在 1% 的水平下，对异常值进行双边缩尾处理。

注 2：表中单位为 %，Z 统计量为秩和检验（Wilcoxon rank sum test）的检验统计量。“***”、“**”和“*”分别对应应在 1%、5% 和 10% 的显著性水平下显著。

◎ 上期所期货合约上市后，其标的现货价格更加稳定，表明期货合约上市对现货价格波动起到了稳定的作用，并且该作用并非是偶发的或事件驱动的。

期货上市前后 3 年的现货价格波动情况



期货合约上市前后的现货价格波动性比较

品种	描述统计			LSDV 模型			DID 模型		
	事前	事后	差异	事前	事后	差异	事前	事后	差异
黄金 (au)	24.74	35.85	11.11	0.75	1.24	0.50	1.08	0.15	-0.93
白银 (ag)	1847.24	1120.03	-727.21	130.75	35.10	-95.65	202.40	137.16	-65.24
铅 (pb)	2525.80	957.22	-1568.58	14.31	78.28	63.97	410.56	156.44	-254.12
镍 (ni)	12796.52	10999.37	-1797.15	2016.67	1973.20	-43.47	2053.63	2003.91	-49.72
锡 (sn)	9491.80	18266.05	8774.25	4493.18	4470.52	-22.66	1319.87	1091.55	-228.32
螺纹钢 (rb)	791.53	470.15	-321.38	-40.53	-51.20	-10.66	-8.07	-11.54	-3.46
热轧卷板 (hc)	463.44	606.35	142.91	-20.83	-22.26	-1.43	-10.44	-16.02	-5.58
不锈钢 (ss)	925.58	1123.83	198.25	246.71	233.18	-13.54	161.31	148.95	-12.37
燃料油 (fu)	12.23	74.59	62.36	-2.56	-2.99	-0.42	-0.01	-1.51	-1.50
纸浆 (sp)	957.66	526.09	-431.57	30.60	53.99	23.39	22.84	1.12	-21.72
20 号胶 (nr)	1806.89	1232.50	-574.39	683.21	724.81	41.60	-138.94	-164.05	-25.11
原油 (sc)	61.96	85.19	23.23	16.67	20.00	3.33	-1.11	-8.92	-7.80
石油沥青 (bu)	303.85	185.48	-118.36	16.13	23.21	7.08	-6.98	-16.31	-9.33

注 1：以上期所已上市品种为研究样本，采用 LSDV 模型和 DID 模型，分析期货市场现货价格的影响。

注 2：本表对样本区间内波动率的最大点、极值点以及存在基本面重大事件影响的时期进行了剔除处理。

聚焦二：“为群众 办实事” 解决市场急难愁盼

上期所牢记全心全意为人民服务这个根本宗旨。2021 年，在充分调研、掌握实情、了解关键点发力点的基础上，制定了与主责主业深度融合、满足市场主体和交易者需求的“办实事”项目。

上期所“办实事”成绩单

◎ “办实事”清单 19 项、44 件

为市场主体、实体企业等“办实事”，具有上期所特色。

◎ 获得省部级及以上政府奖励 1 项

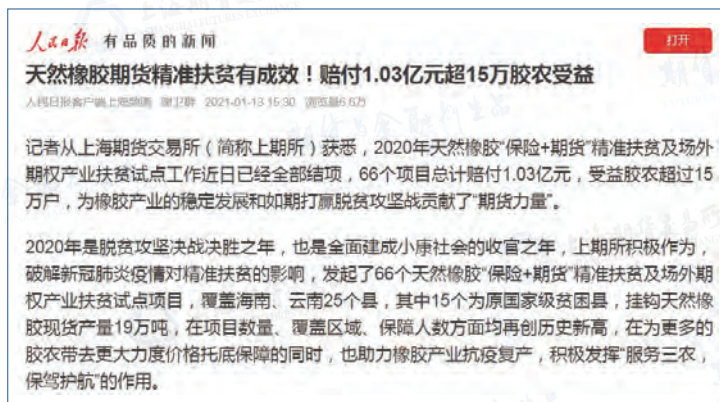
上期所期货衍生品部荣获上海市委、市政府颁发的“2017-2020 年度上海市助力脱贫攻坚先进集体”荣誉。

◎ 收到政府、企业寄送的感谢信、锦旗



政府、企业寄送上期所的锦旗

◎ 获得人民日报、解放日报、21 世纪经济报道等主流媒体专题报道



《人民日报》报道上期所天然橡胶“保险 + 期货”及场外期权项目成效



《解放日报》官网报道上期所和宝武集团联手，钢铁上下游企业有了价格“保险”

上期所“办实事”举措

类别	“办实事”举措
暖心投入， 做好乡村振兴大文章	在巩固拓展脱贫攻坚成果的基础上，做好乡村振兴这篇大文章，接续推进脱贫地区发展，助力群众生活改善：结对帮扶太湖县，“保险+期货”和场外期权服务胶农。
扎实举措， 切实减费降费降成本	- 合理减免或降低相关费用，给予市场参与主体实实在在的优惠：免收全部期货品种交割手续费、对标准仓单作为保证金的手续费实施减免、大幅下调油品期货仓储费、不断优化完善国债作为保证金业务。 - 优化业务模式，促进期现联动，降低融资成本、交易成本、隐性成本：上期标准仓单交易平台推出线上仓单质押业务、欧冶专区交易功能。
平台赋能， 支持区域经济发展	服务国家“长三角一体化”战略，在 2020 年正式入股浙江国际油气交易中心基础上，2021 年派驻浙油中心工作组，以期现结合为纽带，不断完善浙油中心报价专区功能。
保供稳价， 帮助实体企业渡难关	- 面对大宗商品价格的上涨态势，积极响应党中央、国务院部署和证监会党委要求，采取多项风控举措，维护市场平稳运行。 - 开展宣传培训，推动实体企业参与期货市场，服务产业链、供应链、价值链：探索与产业龙头合作“期货稳价订单”。
提质增效， 疏通市场服务堵点	- 优化交易模式，深化做市业务提高市场运行质量。 - 提升市场深度，探索套保分级管理，促进头部机构做优做强。 - 持续优化结算交割环节，缩短结算交割流程。 - 优化交割仓库管理：在东北、西北等区域设立交割仓库，完善期货仓储设施布局。
换位思考， 做好交易者“贴心人”	- 提升交易者信访回应质量。 - 通报监管信息，提升市场监管透明度。 - 加大交易者教育产品投入和服务响应：与复旦大学、南京大学、武汉大学合作开设期货知识学分课程。
提升服务， 帮助会员增强实力	- 支持会员单位稳健经营：免收湖北地区会员交易手续费。 - 助力会员提高综合衍生品服务能力：实施支持期货公司走进实体企业项目。 - 支持会员开展国际业务。
以人为本， 服务员工实际需求	- 助力员工“加油充电”：开展中层培训，锻炼业务骨干，帮助员工提升合规意识。 - 关爱职工“暖人心”：关心员工身心健康，慰问困难员工，关怀离退休员工。

上期服务·打造一流交易所

要完善金融市场体系、产品体系、机构体系、基础设施体系，支持浦东发展人民币离岸交易、跨境贸易结算和海外融资服务，建设国际金融资产交易平台，提升重要大宗商品的价格影响力，更好服务和引领实体经济发展。

——摘自 2020 年习近平总书记在浦东开发开放 30 周年庆祝大会上的重要讲话

上期所始终坚守服务实体经济的初心，做精做细上市品种，优化交易、结算、交割机制，推动期现货、境内外市场联动发展。我们精益求精，不断增强“上海价格”的吸引力。

深耕场内市场

打造高质量产品体系

◎ 上市首批对外开放期权品种：

2021 年 6 月 21 日，原油期权在上期能源成功挂牌上市。

◎ 做深原油期货品种：

2021 年新增阿联酋穆尔班原油作为新的交割油种，更好覆盖了国内主要进口油种；在 2020 年推出原油期货 TAS 指令的基础上，研究优化 TAS 指令。

◎ 发布期货合约月均结算价：

2021 年 10 月 29 日，上期能源正式发布低硫燃料油期货月均结算价。

◎ 修订规则与合约：

2021 年发布管理办法 2 次，修订完善细则 24 次，修订合约 10 次。

优化市场运行机制

◎ 改善“活跃合约不连续”问题：

期货做市业务已覆盖 14 个品种，均已实现 4-7 行合约连续活跃。其中，镍、锡等 7 个品种已基本实现主力合约逐月移仓换月，黄金、白银等品种打破原有主力合约移仓模式，做市合约市场交易者参与度逐步提升，做市品种运行质量显著提升。

◎ 丰富期货市场担保品种类：

上期所及上期能源分别于 2020 年、2021 年先后推出国债作为保证金业务。经测算，2021 年，每百亿元国债每日节省资金成本约 50-60 万元，成本减免率在 40% 左右，为客户节省资金成本至少 4.73 亿元。

◎ 推进交割流程优化：

2020 年，优化 16 个期货品种交割流程，其中黄金期货交割期“5 改 1”，其他期货品种交割期“5 改 3”，加快现货流转速度，提高资金使用效率。

促进期现联动

做优做强上期标准仓单交易平台¹

平台建设大事记



◎ 规模不断扩大

• 平台现有可交易品种包括 14 个标准品种和 1 个橡胶延伸品种，覆盖有色金属、贵金属、黑色金属、能源化工等产品序列。

• 2021 年，平台成交 1149.24 亿元；平台成立以来累计成交 4932.06 亿元。

• 2021 年新增签约交易商 88 家；平台成立以来累计签约交易商 559 家。

◎ 功能稳步拓展

• 平台已推出定向挂牌、买方挂牌、标准仓单线上质押等业务，2021 年上线保税仓单转让报价专区、期转现报价专区，并推出期现联动交易客户端。

• 2021 年，平台发放 184 笔、16.09 亿元质押贷款，累计质押仓单 6767 张，对应货物约 4.55 万吨。

◎ 与产业链深度合作

• 2021 年，欧冶云商报价专区交易互通业务正式上线，深化了上期所与中国宝武在期现联动领域的多层次合作，是上海市打造多渠道、多层次、立体化大宗商品现代流通体系，促进全球资源优化配置的重要举措。

• 2021 年，浙油中心报价专区交易互通业务正式上线，实现了上期所标准仓单和浙油中心非标仓单的双向交易互通，有利于推动长三角一体化油气交易市场高质量发展，服务区域油气全产业链建设，更好服务实体经济。

¹ 已于 2022 年 7 月 8 日更名为“上期综合业务平台”，以下简称平台。

探索建立场内全国性大宗商品仓单注册登记中心

上期所以“统一登记、数字监管、期现结合、产融互通”为宗旨，探索建立场内全国性大宗商品仓单注册登记中心（以下简称仓单登记中心）。



2021年12月首个试点项目青岛项目成功试运行，并被纳入由国家网信办组织的“国家区块链创新应用试点名单”；运行首月共发生交易数152022笔，产生区块19661个（约10笔交易一个区块），覆盖6家交割仓库、25个活跃用户和656家贸易商数据，参与机构包括交易所、青岛海关、工行青岛分行等。

在青岛项目成功试运行的基础上，仓单登记中心考虑分阶段依次推进山东区块链项目、浙江自贸区保税登记系统项目和上海自贸区项目，形成“北有青岛、南有舟山、中有上海”的发展雏形，为后续全面建成覆盖全国的仓单登记中心奠定坚实基础。

“北有青岛、南有舟山、中有上海”的发展构想

上期所、海关、现货平台、管委会、仓库、银行、质检机关、税务、外管等机构用户



吸引国际参与

引进来

◎ 境外交易者覆盖六大洲、超过 20 个国家和地区

3 家境外特殊参与者，75 家境外中介机构。

上期所期货公司会员、境外特殊参与者、境外中介机构分布示意图
(截至 2021 年 12 月底)



注：中国香港有 2 家境外特殊参与者、39 家境外中介机构；新加坡有 1 家境外特殊参与者、12 家境外中介机构。

◎ 上市 5 个对外开放品种



• 原油期货：市场规模仅次于 WTI 和 BRENT 原油期货。历经极端事件考验后，初步形成了能够反映亚太地区供求关系的基准价格。

• 20 号胶期货：“保税交割 + 中欧班列”扩大价格影响辐射范围。企业通过保税交割获得产自印度尼西亚、泰国和马来西亚的 20 号胶货源，再通过中欧班列运输，复出口至波兰、德国等国家，开辟了“东南亚 - 中国青岛 - 欧洲”的天然橡胶国际贸易新流向，为稳定全球橡胶产业链做出贡献，为“一带一路”沿线国家抗击疫情、保障民生、恢复经济注入新动力。

• 低硫燃料油期货：为了顺应行业绿色转型发展，低硫燃料油期货应运而生，为市场提供了高效的避险工具，得到境内外参与者广泛认可，境外主要的生产、贸易企业均参与了交易。

• 国际铜期货：以“双合约”模式实现国际化。国际铜期货上市后，市场自发形成洋山保税区内保税铜现货人民币报价，打破了我国铜资源进口长期只用美元报价的现状，不仅有助于强化上海自贸区临港新片区的亚洲时段铜国际贸易中心的地位，而且以铜国际贸易为基础，扩大人民币使

用场景和使用规模，进一步夯实人民币国际化基础。

• **原油期货**：作为我国第一批国际化期权品种，自上市以来运行平稳，境内外交易者参与积极，期权定价合理，市场影响初步显现。

走出去

2018	上期能源	获得香港自动化交易服务（ATS）牌照；成为新加坡认可的市场经营者（RMO）
2019	上期所、上期能源	证监会批复为“合格中央对手方”（QCCP）
2020	上期所、上期能源	纳入欧洲证券及市场管理局（ESMA）的第三国交易场所交易后透明度评估正面清单

- 2020 年，上期所与挪威浆纸交易所签署纸浆期货交割结算价授权许可协议。
- 2021 年，低硫燃料油期货首次跨境交收成功实施，标志着全球首创的“境内交割 + 境外提货”由制度设计走向业务实践。
- 截至 2021 年底，上期所已与美、日、韩、澳等 16 家境外交易所签署谅解合作备忘录。

培育各方关注

产业关注、使用上海价格

上海油

- 以上海原油期货结算价计价的原油在交割出库后，转运到韩国、缅甸、马来西亚、印度等国家，相关国家涉油企业在现货贸易中更关注上海价格，一个辐射亚太地区的原油贸易集散地价格已初现雏形。
- 低硫燃料油期货价格首度成为境外贸易的定价基准；推出首个以期货结算价为基准的“中国舟山低硫燃料油保税船供报价”，被评为“2021 年浙江自由贸易试验区最佳制度创新案例”，为船燃行业提供了人民币计价的权威参考。

上海铜

- 江西铜业、紫金矿业、埃珂森、新加坡沛亨实业有限公司等境内外企业已开始在电解铜和铜精矿跨境贸易中，使用国际铜期货价格作为定价基准。

上海金

- 2021 年，黄金期货法人客户参与度持续增长，套期保值交易量和交割量增长，越来越多的产业客户和机构投资者利用期货市场管理风险。
- 研究推进黄金期货国际化。

上海胶

- 20 号胶期货价格首度成为跨境贸易长协合同定价基准，并已发展成为境内企业现货贸易的点价基准，贸易定价期现合作“朋友圈”从 2020 年的 6 家企业扩充至 2021 年的 15 家天然橡胶产业链企业，包括云胶集团、广垦橡胶、泰国联润橡胶、泰国诗董橡胶、新加坡合盛农业、双星轮胎、风神轮胎、赛轮轮胎、森麒麟轮胎、金宇轮胎等头部企业。

相关部委和行业协会等机构关注期货市场

2021 年，2 份国家文件、3 份上海市文件明确提出支持上期所建设相关表述。



与相关协会合作编制行业发展纲要、期刊等。如与中国造纸协会联合，将“充分利用好期货市场平台”纳入《造纸行业“十四五”及中长期高质量发展纲要》等。

有色金属期货价格已成为国家发展改革委等国家部委监测有色金属市场的重要指标，为国家宏观调控提供参考依据。

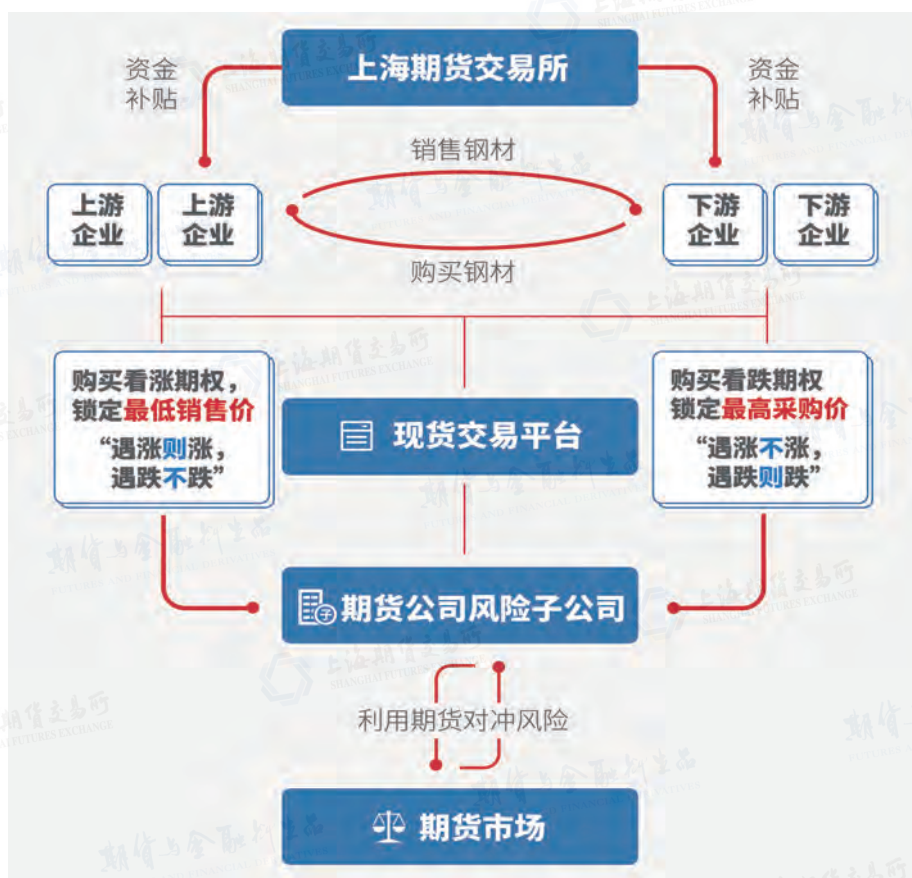
原油、低硫燃料油、螺纹钢、热轧卷板、天然橡胶等相关期货品种受到国家发展改革委、商务部、国资委、海关总署、国家能源局、上海市人民政府等机构关注。

进一步健全与国家发展改革委、工信部、商务部等相关部委、上海市金融局以及相关行业协会的常态化信息共享机制。

专题：创新“期货稳价订单” 助推产业链稳健经营

“期货稳价订单”是上期所服务大宗商品保供稳价而推出的风险管理产品，于 2021 年 9 月 1 日正式启动试点业务。首批试点依托钢材龙头企业产能优势，由龙头企业提供货源，由期货公司风险子公司通过上期所场内衍生品转移风险，将“企业保供”与“期货稳价”有机结合，通过市场化手段发挥保供稳价的效果。

“线下订单 + 场外期权”



示例:

► 签订现货订单

生产加工企业首先在宝武集团钢材现货贸易平台进行钢材远期合同订单的签订。

► 购买场外期权

与此同时, 企业根据其自身的风险管理需求, 向期货公司风险子公司购买符合自身风险管理需求的场外期权产品, 形成“现货订单 + 期权”的组合。

► 对冲场外风险

期货公司风险子公司再利用上期所的期货合约对场外期权头寸进行风险对冲。

► 提供资金支持

与上期所对企业购买的期权费用给予一定的支持, 鼓励引导企业利用衍生品工具实现“稳价”。

取得成效

◎ 2021 年钢价大幅波动。试点工作启动以来, 钢铁行业企业高度关注, 2021 年共有 4 家生产加工型企业参加“期货稳价订单”项目交易, 共保障热轧卷板现货订单量 3.343 万吨, 期权权利金 697.525 万元, 稳价效果初显。

◎ 昆山福玛致上期所的《感谢信》中说: “在波动剧烈的钢材价格市场中, 为实体企业量身定制‘期货稳价订单’服务产品, 排解我们的后顾之忧, 将党和政府支持中小企业发展的政策落到了实处。”

上期绿色 · 靶向可持续发展

生态环境保护和经济发展是辩证统一、相辅相成的，建设生态文明、推动绿色低碳循环发展，不仅可以满足人民日益增长的优美生态环境需要，而且可以推动实现更高质量、更有效率、更加公平、更可持续、更为安全的发展，走出一条生产发展、生活富裕、生态良好的文明发展道路。

—— 摘自 2021 年习近平总书记在主持十九届中共中央政治局第二十九次集体学习时的讲话

上期所主动服务国家“双碳”目标，为实现服务靶向由传统发展转向绿色可持续发展，在绿色品种上市、服务和引领标准、配套规则制度等方面采取了一系列举措。

布局绿色业务

实现碳达峰、碳中和是党中央基于建成社会主义现代化强国和构筑人类命运共同体作出的重大战略部署，是我国对国际社会的庄严承诺。上期所顺应低碳、绿色的转型趋势，主动服务国家“双碳”目标，布局绿色衍生品相关业务。

布局绿色品种

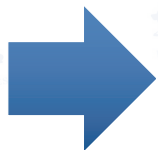
努力构建与实体经济发展程度相匹配、与风险管理需求相适应、国际竞争力强的多层次绿色、低碳衍生品市场体系。

◎ 2020 年 6 月推出低硫燃料油期货合约，为国际海事组织（IMO）限硫令下的燃料油市场提供了有效的风险管理工具。2021 年，上期所继续对低硫燃料油期货进行市场机制创新。

◎ 加快推进天然气期货、期权的研发和上市，研发动力电池和储能电池材料、铝合金、氢、氨及电力等品种。

创新低硫燃料油期货市场机制：

- 以“境内交割 + 境外提货”的全球首创模式，从交割端实现了中国期货市场“走出去”
- 发布低硫燃料油期货月均结算价，供市场在套期保值和贸易计价中参考使用



构建多层次绿色、低碳衍生品市场体系：

- 加快推进天然气期货、期权的研发和上市
- 研发动力电池和储能电池材料、铝合金、氢、氨及电力等品种

服务和引领标准

上期所已在螺纹钢、锡、铅等期货品种的交割环节充分考虑行业产品升级、环保要求，一定程度上服务了经济绿色转型。

◎ 在我国钢铁行业供给侧结构性改革的持续进行下，结合国内钢材现货市场发展，提高螺纹钢等期货品种交割标准，剔除了非抗震螺纹钢（HRB400），只保留抗震螺纹钢（HRB400E）。

◎ 落实国家对锡资源有效综合利用、节能、环保的政策要求，推动《锡锭》国家标准的修订和实施，调整锡期货交割品级。

《上海期货交易所螺纹钢期货合约（修订版）》（〔2021〕90号）发布

《上海期货交易所螺纹钢期货合约》修订对照表

注：红色字体加粗表示新增内容，双删除线表示删除内容

修订版本		现行版本	
交割品级	标准品：符合国标 GB/T 1499.2-2018《钢筋混凝土用钢 第2部分：热轧带肋钢筋》 HRB400E 牌号的Φ16mm、Φ18mm、Φ20mm、Φ22mm、Φ25mm 螺纹钢。 替代品：符合国标 GB/T 1499.2-2018《钢筋混凝土用钢 第2部分：热轧带肋钢筋》的 HRB400 牌号的 Φ16mm、Φ18mm、Φ20mm、Φ22mm、Φ25mm 螺纹钢。	交割品级	标准品：符合国标 GB/T 1499.2-2018《钢筋混凝土用钢 第2部分：热轧带肋钢筋》HRB400 牌号的Φ16mm、Φ18mm、Φ20mm、Φ22mm、Φ25mm 螺纹钢。 替代品：符合国标 GB/T 1499.2-2018《钢筋混凝土用钢 第2部分：热轧带肋钢筋》的 HRB400E 牌号的 Φ16mm、Φ18mm、Φ20mm、Φ22mm、Φ25mm 螺纹钢。

◎ 规定注册品牌必须符合环保部“清洁生产标准”三级工艺以上的要求，响应国家在铅污染方面要求流通环节不能雨淋的规定，对铅期货交割规定必须做到室内存放、室内交割。

共商绿色发展

2021年，上期所围绕低碳转型目标与各方商讨绿色发展。

上行有色论坛

- 5月28日，上期所和中国有色金属工业协会主办
- 论坛主题“服务碳达峰碳中和，助力有色金属行业高质量发展”

上行纸浆论坛

- 9月23日，上期所、中国造纸协会和厦门国贸纸业主办
- 探讨期货市场进一步助力造纸行业绿色低碳发展

第37届亚太石油峰会

- 9月底，标普全球普氏举办
- 上期所介绍业务发展情况，并对当前能源转型及低碳背景下的交易所未来发展规划进行探讨交流

第十届中国国际石油贸易大会

- 11月8日，商务部外贸发展局主办，作为第四届中国国际进口博览会配套活动
- 上期所做“能源转型背景下油气衍生品助力产业稳健发展”主题发言

第四届世界油商大会

- 11月10日，浙江省人民政府主办
- 上期所做“拥抱转型发展，共创低碳未来”主题发言

接受《第一财经》访谈

- 12月，上期所分享了在助力双碳目标、推动绿色低碳可持续发展方面的思考和举措

推进绿色运营

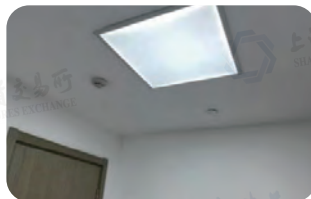
上期所通过优化设备运行模式、节能改造、落实垃圾分类等精细化管理，杜绝能耗浪费，推动建立期货大厦、张江数据中心等场所绿色运营模式，2021 年期货大厦能耗和碳排放量分别为 1671 吨标煤（当量值）和 8582 吨，同比下降 0.38% 和 2.15%。

优化设备运行模式

- 利用智能化建筑管理系统，设置空调机不同部位的温度传感器，随时感测空气温度参数，并经现场控制器进行信号变换、处理、运算后，按温度控制程序自动对空调机进行变频控制，实时控制空调温度，达到节能目的。

节能改造

- 通过改造锅炉燃烧器系统、照明灯具、冷却水循环泵变频功能、调整电梯联动控制等措施，降低相关设备的运行能耗。
- 更换公共区域和办公单元照明灯具，期货大厦和张江数据中心节约电量约 48.85 万度。
- 调整景观喷水池运行时长，通过精准时段运行减少景观喷水池清洗频次，景观类总体能耗降至原耗能的 1/3。



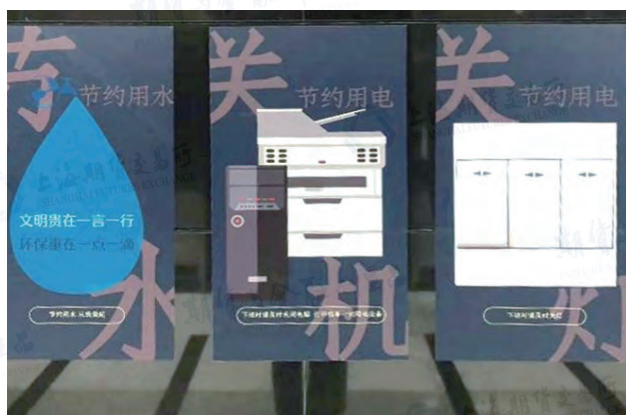
改造锅炉、冷却水循环泵、污水处理系统和节能灯

落实垃圾分类

- 做好垃圾分类工作，减少生活垃圾产生，履行生活垃圾分类投放义务，从而做到节约资源，保护环境，提升文明。
- 每季度市、区对期货大厦检查结果均为优秀（90 分以上），并多次获得潍坊新村街道房管办事处表扬。

旧物利用，点滴铸就绿色节能

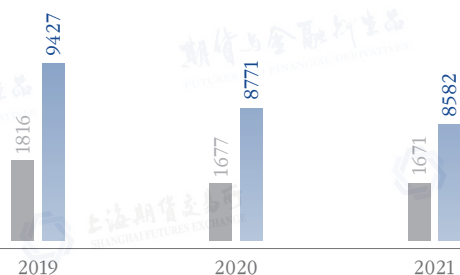
- 树立“过紧日子”思想，发扬艰苦奋斗精神、倡导勤俭节约的优良传统。
- 科学合理用纸，提倡双面用纸、废纸再利用，降低打印纸克重，有序推行无纸化办公。
- 盘活库存物资，加强回收力度，灵活调配调剂使用需求，减少闲置设施设备。
- 耗材循环使用，科学细分文具耗材配件，日常以笔芯替代整笔领用，减少一次性用品使用。
- 日常办公、参加会议提倡使用个人水杯；会议结束经常性提醒参会人员将未饮用完的瓶装水带走，并关闭相关设施设备电源、会场照明。
- 节约水资源，在水斗旁等相关区域张贴各类节约用水的温馨提示标牌。2020 年、2021 年期货大厦用水总量 6.66 万方、6.75 万方，较 2019 年下降约 10%、8.9%。



张贴各类节约用水、用电的温馨提示标牌约 450 块

期货大厦能耗及排放情况 (含外租用户)

■ 能耗 (吨标准煤) ■ 排放量 (吨二氧化碳)



注: 碳排放核算参数参考《上海市低碳示范创建工作方案》(沪环气〔2021〕182号)

专题: 做精低硫燃料油 服务绿色低碳转型

2020 年 1 月 1 日国际海事组织 (IMO) 全球船舶燃油硫含量限制新规正式生效, 全球航运、船燃业进入变革阶段, 我国作为低硫燃料油重要生产国迎来具有重要战略意义的发展机遇。为顺应市场变化和绿色转型、服务国家“一带一路”建设、服务长三角一体化战略、助力上海国际金融中心、国际航运中心建设, 上期能源以“国际平台、净价交易、保税交割、人民币计价”的交易模式于 2020 年 6 月 22 日挂牌上市低硫燃料油期货。低硫燃料油期货承接“上海油”定价使命, 拉开低硫燃料油期货定价体系建设序幕, 引导期货价格在国际贸易场景应用“落地”。



◎ 构建期现一体化综合衍生品市场体系、全力践行期货市场服务实体产业发展的使命

为全方位、多角度合力推动我国保税低硫燃料油产业健康发展，上期所通过不断创新工具和服务，推动衍生品市场与实体产业的高效结合、有效联动。针对我国保税船燃市场特点形成的低硫燃料油期货定价体系设计方案，促进低硫燃料油期现一体化综合衍生品市场体系的构建。

- 2021 年 6 月 21 日，以低硫燃料油期货每日结算价升贴水形式报价的“中国舟山低硫燃料油保税船供报价”正式上线运行。中石化燃料油、中国船燃、中石油燃料油、海港国贸、浙石油燃料油等企业参与报价，年供油量占舟山船供市场 84%。
- 鼓励上游生产企业将低硫燃料油期货价格引入定价公式，打通上游定价机制，形成基于低硫燃料油期货的定价体系。
- 发布低硫燃料油期货月均结算价、研发月均结算价期货合约等工具，为产业上下游企业提供更加丰富的避险方式。
- 打造基于低硫燃料油期货结算价的现货贸易定价平台，实现上中下游期现市场深度融合。



中燃国际石油新加坡、复瑞渤新加坡、招商局能源贸易新加坡及中粮国际船运公司签订以低硫燃料油期货价格为基准的船供合同，低硫燃料油期货价格首度应用于境外贸易定价。

上期人文·共享发展成果

在全面建设社会主义现代化国家新征程中，我们必须把促进全体人民共同富裕摆在更加重要的位置，脚踏实地、久久为功，向着这个目标更加积极有为地进行努力，促进人的全面发展和社会全面进步，让广大人民群众获得感、幸福感、安全感更加充实、更有保障、更可持续。

——摘自 2021 年习近平总书记在全国脱贫攻坚总结表彰大会上的讲话

上期所秉承“稳健、合作、卓越、友善”的核心价值观，坚持以人为本，尊重人才，携手市场各方共同创造更多社会价值并回报社会。

建设美好家园

员工队伍建设

截至 2021 年底上期所（含子公司）员工情况



◎ 提升队伍能力

新员工培养

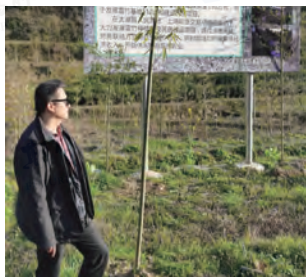
切实把好入职培训关，所领导授课，帮助年轻员工扣好“第一粒扣子”。

2021 年新员工培训



干部锻炼

通过帮扶驻村、外部援建等各种方式锻炼干部。



上期所先后有 5 位员工挂职太湖县委副书记（图为 2021 年陈焕祥挂职太湖县委副书记）



研究院员工刘东旭作为中组部、团中央第 21 批博士服务团的一员挂职西藏银行

◎ 加强博士后工作站建设

上期所于 2001 年 12 月成立博士后科研工作站，并始终把博士后的培养作为高层次青年人才队伍建设的重要抓手。二十年来，上期所逐渐探索出了一套行之有效的运行管理机制，建立了强有力的专家指导团队，培养了 70 余名博士后，曾荣获“全国优秀博士后科研工作站”“上海市优秀博士后科研工作站”“浦东新区优秀博士后科研工作站”等称号。

提高安全生产意识

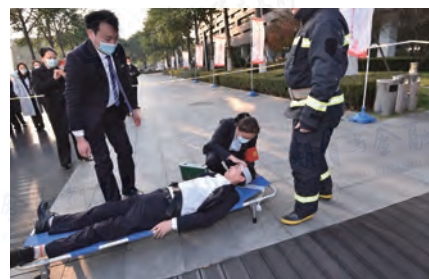
◎ 安全教育与培训

安全生产培训

- 2021 年，全年 9300 余人次参加了安全生产相关培训，其中：
- 针对基础保障，共完成约 157 人次外训、5117 人次内训；
- 针对技术安全，组织开展涵盖期货业务、管控流程、信息安全、安全运维和应急处置的多项培训课程 3500 余人次。

开展警示教育

- 深入开展警示教育，通过自制播放安全警示片、组织安全生产全员线上答题等活动，提升全员安全意识。



“火灾应急灭火与疏散”综合演练、“喷淋跑水”应急演练

提升客户服务

交易者教育和保护

◎ 交易者教育

2021年,上期所创建了“上期大学堂”品牌,与会员单位、系统内单位、实体企业和高校合作,共开展市场活动1300余场,覆盖全国26个省市及自治区,超过25万交易者参与。

- 创办国家级投资者教育网站:上期所投资者教育网站是全国级证券期货投资者教育基地,面向交易者和社会公众开展期货知识普及、法治宣传教育活动。
- 联办教育、产业培训基地:参与区域性投保联盟平台,联合上交所等单位成立上海中小投资者教育基地;与多家高校合作开设期货课程、开展课题研究合作、组织社会实践;与产业龙头及地方协会合作,共建设交易者教育基地、产业培训基地20余个。
- 多形式开展交易者教育宣传:2021年向会员、交易者教育基地发放品种手册、操作手册等纸质材料24000余册,通过上期所两微平台发送交易者教育信息和新闻2300余篇,交易者互动2000余条,实现点击量313.5万次。



◎ 交易者保护

- 举办交易者保护主题教育系列活动:2021年,上期所开展包括3·15投保系列、5·15投保系列、2021年金融知识普及月系列、2021年世界投资者周系列等丰富的投保活动,交易者的知情权、参与权、收益权等权利得到进一步保障,逐步走出一条符合上期所特色的交易者保护道路。



- 倾听交易者诉求:通过800市场服务中心热线电话,快速受理交易者意见建议,大幅提升交易者诉求反馈速度和综合分析能力。2021年,受理交易者意见建议共2015件,满意度达97%。



聚力联动机构体系

发挥区域期现市场活力，推动培育形成以上海价格为中心的生态圈

- ◎ “2021 年上海实体企业金融业务培训班——商品期货专场” 在上期所开班，是政府部门、实体企业和金融行业联手应对市场风险的有益尝试，200 余位企业代表，以及市区相关政府部门参加了培训。
- ◎ 与常熟地方政府、期货公司面向当地有色、黑色企业开展“期货市场助力常熟地区实体企业高质量发展论坛”。
- ◎ 会同福建当地政府及福建重点能化企业及相关金融机构的代表开展了“走进福建省重点能化产业调研”活动。
- ◎ 赴华南地区走访调研有色类大宗贸易服务商代表性企业。
- ◎ 赴浙江衢州调研当地龙头造纸企业，形成有区域特色的产融结合，以期形成互通共融、互促共进的生态圈。

支持优质期货服务机构提高综合衍生品服务能力

- ◎ 开展“聚力机构 服务实体”期货公司投研团队座谈会，深入探讨服务产业链、供应链管理等问题，提升期货公司创新服务实体企业的能力。
- ◎ 与中国期货业协会共同开展“期货风险子公司服务中小企业大宗商品价格风险管理”座谈会。
- ◎ 与上海期货同业公会共同开展上海风险管理公司研讨会。

拓展市场培育覆盖面

- ◎ 面向产业链企业、贸易商、金融机构举办“期现一体化”市场座谈会。
- ◎ 面向银行、证券等市场机构举办“期货大讲堂——期现融合创新发展”活动。
- ◎ 会同中国证券投资基金业协会面向基金从业人员举办商品期货系列培训活动。



2021 年上海实体企业金融业务培训班 —— 商品期货专场

助力乡村振兴

结对帮扶太湖县

自 2013 年以来，上期所一直与安徽省安庆市太湖县开展结对帮扶，在多领域共投入帮扶资金近 6000 万元。2020 年 4 月 28 日，太湖县正式宣布脱贫摘帽。

上期所党委先后派出 5 位干部赴太湖县挂职帮扶。



◎ 2021 年太湖帮扶

产业帮扶

通过助力乡村特色产业发展壮大，进一步提升太湖县脱贫后的“造血功能”。

智力帮扶

支持太湖县乡村振兴局开展“乡村振兴专题班”系列培训，全面促进太湖县各乡镇乡村振兴建设。

教育帮扶

资助 250 名考入本科的太湖县脱贫户（含监测对象）子女；继续帮助“新长城自强班”项目 50 名学生。



◎ 新长城高中自强班

2021 年 6 月，上期所组织第二届太湖中学“新长城自强班”学生高考结束后来沪参观学习，包括瞻仰红色文化地标、参观具有金融行业特点的场馆和机构、乘船领略黄浦江两岸风景。

“保险 + 期货” 服务胶农

上期所贯彻落实中央一号文件精神，积极响应党中央、国务院的号召，探索利用金融衍生品工具来保障农民收入，切实服务“三农”，2017-2021 年连续 5 年开展天然橡胶“保险 + 期货”试点项目。

◎ 专项资金投入

2017-2021 年，上期所累计投入专项资金近 4.4 亿元，覆盖范围约占全国橡胶种植县市的一半，保障橡胶现货超过 50 万吨，为 46 万户次胶农赔付 3.2 亿元。

◎ 帮扶资金封闭管理

上期所采用专户管理、封闭运行的资金运作模式，搭建公开透明的绿色通道，让投保胶农的利益获得切实保障，继而带动了大批地方财政及社会帮扶资金、农户自筹资金等加入帮扶力量中。

◎ 获得新闻媒体赞誉

仅 2021 年以来，中央及地方媒体报道达 200 余篇，各类互联网播报、转发转载达数千篇。



央视新闻报道上期所“保险 + 期货”助力
贫困胶农规避市场价格风险

热心社会公益

阿拉善公益活动

2015 年以来，上期所作为阿拉善生态基金会的理事单位，参与推动西部地区生态建设和绿色发展公益事业。



阿拉善公益活动

动员号召社会力量，持续组织员工赴阿拉善地区开展绿化荒漠和国情教育活动，与戍边官兵共同植树造林、防风固沙。

组织参与“绿色行走公益长征”活动，以实际行动传播生态环保理念，为推动形成人与自然和谐发展的新格局作出上期人的努力。

截至 2021 年底，在社会各界的大力支持下，阿拉善生态基金会累计实施治理绿化面积超过 30 万亩。

合力抗击河南特大暴雨灾情

2021年7月，河南等地持续遭遇强降雨，郑州等城市发生严重内涝，造成重大人员伤亡和财产损失。上期所及时在“上期所发布”公众号转发河南暴雨紧急求助通道，为救援提供便利；并向河南省慈善总会捐款700万元，全力支持河南地区防汛救灾及灾后恢复工作。



专题：应对疫情防控“大考” 维护市场平稳运行

及时高效做好疫情防控

- 按照“应接尽接、愿接尽接”原则有序推进疫苗接种，共组织开展八轮20余批次的疫苗接种工作。
- 根据疫情变化及时出台防疫整体安排13次，动态调整防疫措施；开展全员疫情排查130余次。
- 持续完善疫情应急预案，提升应急处置能力，设定3类7项突发事件情景，细化分类处置措施。



综合施策应对行情波动

市场波幅总体小于境外同类市场，未发生会员“穿仓”或“逼仓”等风险事件。

◎ 扩板提保调手续费

疫情形势引发全球产业链调整，行情波动加剧，通过扩板提保、调整手续费等措施有效防控风险。

◎ 落实减费降低企业参与成本

免收全部期货品种交割手续费，对标准仓单作为保证金的手续费实施减免。2021年3月起，原油仓储费下调25%，燃料油、低硫燃料油仓储费下调33%，大幅降低市场主体管理价格风险的成本。

◎ 期现联动降低企业融资成本

2020年11月，在上期标准仓单交易平台推出标准仓单线上质押业务，致力于解决交易商在现货领域融资难、融资贵的问题，有效降低了企业的融资成本。

◎ 创新工具助力企业风险管理

2021年9月起，上期所推出的“期货稳价订单”将“企业保供”与“期货稳价”有机结合，参与试点的企业借助期权工具对冲产品价格波动风险。

责任管理

作为大宗商品要素市场重要的金融基础设施，上期所在“三五”规划（2018-2022 年）期间，以“服务实体经济，用衍生品协助全球客户管理风险”为使命，并以“稳健——稳中求进、健康发展”的核心发展观，“合作——合作共赢、和谐发展”的核心经营观，“卓越——锐意进取、精益求精”的核心绩效观，“友善——与人为善、诚信共处”的核心伦理观，切实履行经济、环境和社会三重责任。在探索社会责任的实践中，上期所始终紧密融入国家战略，不断提高服务和引领实体经济的能力和水平、以及在全球范围内的影响力，努力建设成为可持续发展的世界一流交易所。

责任议题

为推动社会责任融入企业发展战略与日常经营，上期所根据国家宏观政策导向、上期所战略规划、利益相关方关注点等梳理出 20 项社会责任关键议题。上期所始终站稳人民立场，自觉扛起维护“三公”原则、保护交易者合法权益、提高市场运行质量的责任，并结合各部门的职能，将社会责任议题的具体要求纳入日常工作中，以推动社会责任工作落地，从而更好服务实体经济和国家战略。

绿色业务布局
客户利益
合规经营
绿色运营
清正廉洁
场内品种&规则
对外开放品种
科技监管
战略规划
精准扶贫
公益活动
党建
工作
绿色国际交流
抗击疫情
安全生产
会员服务
员工成长

20 项社会责任关键议题

责任沟通

为真诚倾听多方的声音，加强与各利益相关方的沟通交流，上期所定期走访调研，了解市场各方诉求。为确定每项社会责任关键议题对利益相关方的重要程度，上期所开展了问卷调研，收到有效问卷 473 份，分别统计了各利益相关方关注的议题，并通过利益相关方的沟通与反馈机制，切实回应各方关注点。

利益相关方	关注点		沟通方式	
政府机构	◎ 合规经营 ◎ 场内品种与规则 ◎ 对外开放品种	◎ 安全生产 ◎ 党建工作	◎ 定期汇报 ◎ 调研走访	◎ 专题会议 ◎ 信息报送
期货公司	◎ 会员服务 ◎ 场外业务创新 ◎ 客户利益	◎ 场内品种与规则 ◎ 合规经营	◎ 系统、网站通知 ◎ 调研走访 ◎ 专题培训	◎ 座谈会 ◎ 问卷调查
银行	◎ 场内品种与规则 ◎ 会员服务 ◎ 对外开放路径	◎ 场外业务创新 ◎ 对外开放品种	◎ 专题培训 ◎ 座谈会 ◎ 问卷调查	◎ 系统、网站通知 ◎ 调研走访
产业客户	◎ 场内品种与规则 ◎ 合规经营 ◎ 会员服务	◎ 场外业务创新 ◎ 对外开放品种	◎ 产业培训基地 ◎ 专场培训	◎ 调研走访
行业协会	◎ 场内品种与规则 ◎ 对外开放品种 ◎ 合规经营	◎ 场外业务创新 ◎ 党建工作	◎ 合作课题研究 ◎ 合作办会	◎ 战略合作协议
交割仓库	◎ 合规经营 ◎ 场内品种与规则 ◎ 场外业务创新	◎ 安全生产 ◎ 科技监管	◎ 现场检查 ◎ 非现场检查	◎ 不定期培训
媒体	◎ 场内品种与规则 ◎ 对外开放品种 ◎ 对外开放路径	◎ 场外业务创新 ◎ 合规经营	◎ 媒体座谈会、培训 ◎ 组织（配合）采访	◎ 调研走访
交易所员工	◎ 安全生产 ◎ 合规经营 ◎ 场外业务创新	◎ 员工成长 ◎ 场内品种与规则	◎ 走访慰问 ◎ 座谈会	◎ 工会活动 ◎ 退休老干部活动
券商 & 风险子公司	◎ 场外业务创新 ◎ 会员服务 ◎ 战略规划	◎ 场内品种与规则 ◎ 合规经营	◎ 会员大会 ◎ 调研走访	◎ 不定期培训 ◎ 座谈会

附录：

关键绩效表

	指标	单位	2019	2020	2021
经济绩效	累计成交量	亿手	14.48	21.29	24.46
	累计成交金额	万亿元	112.52	152.80	214.58
	年末持仓量	百万手	5.82	6.67	8.26
	年末持仓金额	百亿元	46.11	55.29	69.68
	累计交割量	万手	60.74	92.06	95.22
	累计交割金额	亿元	662.27	981.72	1023.18
	交割仓库及存放点数量	家 / 个	100/187	113/204	119/222
	交割品牌数量	个	318	330	380
环境绩效	报告期内能源消耗总量（吨标准煤）	吨	1816	1677	1671
	用电量	万度	1284.67	1199.32	1163.80
	用水量	万立方米	7.41	6.66	6.75
	用气量	万立方米	17.81	15.29	18.09
	碳排放量	吨	9427	8771	8582
社会绩效	天然橡胶保险 + 期货项目覆盖户数	万户	10.11	14.65	13.32
	天然橡胶保险 + 期货项目保险费	亿元	0.90	1.30	1.11
	天然橡胶保险 + 期货项目理赔金额	万元	6965.90	8350.83	9041.08
	天然橡胶场外期权项目挂钩现货数量	万吨	2.00	2.78	3.27
	天然橡胶场外期权项目投入资金	万元	1600.00	2000.00	2500.00
	天然橡胶场外期权项目赔付金额	万元	1341.24	1985.78	2406.97
	防疫报备次数	次	/	1211	1394

注：环境绩效特指期货大厦口径。

（责任编辑：王晰）