

# 积极融入中国式现代化期货实践 努力建成世界一流交易所

——田向阳理事长在第二十届上海衍生品市场论坛主论坛上的致辞

上海期货交易所党委书记、理事长 田向阳

当前世界处在历史演变的十字路口，不稳定、不确定、难预料成为常态，产业链供应链稳定和安全面临更大挑战，全球经济复苏动力不足。在此背景下，党的二十大明确了中国式现代化的宏伟蓝图。作为国家重要金融基础设施，上海期货交易所一直以强烈的使命担当，积极融入到中国式现代化的期货实践之中。借此机会，围绕推动建设中国特色现代期货市场，谈几点我们上期所的初步思考，抛砖引玉。

第一，党的领导是关键。党的领导直接关系中国式现代化的根本方向、前途命运、最终成败。只有把党的领导贯彻落实到建设中国特色现代期货市场的全过程，才能确保建设道路始终沿着正确的方向；只有充分发挥党的领导制度优势，才能团结凝聚起市场各方的磅礴力量。

上期所坚持把党的领导转换为治理效能，强化战略引领。在我们新一轮规划中，明确以“坚持党的全面领导”为战略原则，把党的政治优势、组织优势与期货市场自身发展规律有机结合起来，确保党中央国务院决策部署落实到位、落地见效。同时，遵循共建共治共享原则，从全国统一大市场的高度，推动期现各方联动发展，加快形成健康的大宗商品市场生态。去年底，为

积极落实浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的相关意见，探索建立场内全国性大宗商品仓单注册登记中心，在上海市委市政府关心支持下，上海大宗商品仓单登记有限责任公司正式成立，这将对改善市场生态和诚信体系、保障大宗商品安全流通和运转效率发挥重要作用。

第二，实体为本是核心。建设中国特色现代期货市场的核心要义，是落实好习近平总书记提出的“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”要求。回顾这些年走过的道路，我们愈发明确，健全市场功能、提升市场质量、稳固市场根源，是服务实体经济的重要出发点。

近年来，实体企业管理风险需求显著提升，上期所在证监会党委的统一领导下，一方面，紧紧围绕产业需求，完善产品体系，去年底上市了螺纹钢、白银期权，后续还将加快上市氧化铝期货、集装箱运价指数期货、合成橡胶期货与期权、天然气期货与期权等品种。另一方面，立足功能发挥，聚焦螺纹钢、铜、天然橡胶等多个品种，创设8个激励项目，携手期货公司、产业集团等有关各方，引导和支持实体企业运用期货工具管

理风险。截至 2022 年底，上期所和上期能源法人客户数同比分别增长 14.6% 和 25.6%。今年，上期所围绕“功能”和“服务”两大板块，推出全新的“上期强源助企”项目，覆盖范围拓展至金属、能源、化工等 19 个期货与期权品种，力争让工具更好用、企业更会用，更好服务“保供稳价”大局。

第三，制度供给是保障。期货市场具有发现价格、管理风险、配置资源三大功能，是要素资源市场化配置的重要平台。建设中国特色现代期货市场，需要从制度建设着眼，坚持市场化法治化原则，形成支持实体经济高质量发展的基础制度体系，全面增强枢纽功能，提高要素配置效率。

作为期货交易的组织者和监督者，上期所始终保持向市场学习的谦卑态度，认真倾听市场意见、持续完善规则制度。今年 2 月以来，我们开展“走一线、办实事、优生态”专项行动，党委班子带队走访调研部委、行业协会、会员单位、产业客户等近百家单位。4 月，结合市场实际需要，上期所调整了 11 个品种的风控参数，推出了 15 个品种的“二日交割”，实现了原油期货结算价指令的优化、增加了日盘集合竞价，进一步降低企业参与成本。今年，我们在充分调查研究的基础上，回应市场关切，将加快推出组合保证金制度、大宗交易机制，进一步提升市场参与便利性。

第四，对外开放是路径。推进中国式现代化要“吃改革饭、走开放路”。扩大制度型开放是提高我国期货市场核心竞争力和国际影响力的必由之路，是服务构建新发展格局的内在要求。建设中国特色现代期货市场，既要致力于顺畅国内循环基本盘，推动形成强大国内市场；也要弘扬立己达人精神，与世界共享中国机遇，与全球产业链融合互动，促进增强对国际循环的吸引力。

上期所地处上海国际金融中心，本着“尚和合、求大同”的中华优秀传统文化理念，既立足中国，增创特色品种，又借鉴国际经验，优化规则制度，积极建设全球共享的中国平台。目前，上期所已有 5 个特定品种可以直接引入境外交易者参与交易，另有 11 个期货和期权品种已向合格境外投资者打开大门；同时，“上海价格”服务全球产业链的功能逐步发挥，如以 20 号胶期货价格作为贸易定价基准的实货挂钩量，已占我国天然橡胶进口量的近三成，参与跨境贸易的客户涉及泰国、马来西亚、印度尼西亚、老挝、非洲等国家和地区。下一步，我们将上市更多对外开放品种，稳步推动黄金期货国际化，加大境外推广范围和力度，力争成为期货市场更高水平开放的排头兵。

第五，安全生产是底线。金融安全是国家安全的重要组成部分，是经济平稳健康发展的重要基础。防范化解重大金融风险是金融工作的永恒主题。

作为大宗商品市场的重要枢纽，上期所坚持稳中求进的工作总基调，牢固树立系统思维和大安全理念，一方面，不断提升一线监管效能，加强监控监测和交易行为分析，紧盯重点品种、重点领域，做好预研预判，并主动与相关方建立常态化沟通机制，维护市场平稳运行。近年来，面对历史罕见的极端行情、多轮超预期的疫情挑战，全所上下同舟共济、迎难而上，合力做好风险化解处置工作，市场功能得到了有效发挥。另一方面，抓好作为金融基础设施的自身安全建设，将安全生产融入交易所业务创新各环节，持续完善技术治理体系，稳步推动系统扩容升级，防范化解网络和信息安全风险，加快建设安全可靠、自主可控、行业领先的“新一代技术系统”。

建设中国特色现代期货市场是多维、立体、

系统的工程，需要实事求是、循序渐进、持续发力。同为期货人，唯有踔厉奋发、笃行不怠，方能不负历史、不负时代、不负人民。上期所将坚定不移沿着习近平总书记为期货市场指引的方向砥砺前行，主动融入国家发展战略和区域发展大局，时刻以满足实体企业的需求为出发点和落脚点，坚守不发生系统性风险的底线，协助境内外客户合理定价、公平交易、有效管理风险、高效配置资源，更好服务实体经济发展，努力建成与高水平社会主义市场经济体制相匹配的，产品丰

富、功能健全、技术领先、治理高效，具有重要大宗商品价格影响力的世界一流交易所，谱写建设中国特色现代资本市场的“上期篇章”，为推动传统产业转型升级、加快建设现代化产业体系积极贡献力量。

上行论坛，二十华载，初心不改、再启新程。今天，群贤毕至，我们期待着各位专家畅所欲言，为建设中国特色现代资本市场贡献更多“期货”智慧，提出更多“期货”方案，开出一届富有特色、卓有成效、更具影响力的论坛。