



期货与金融衍生品系列丛书

—— 总编 姜 岩 ——

中国期货市场初创年代回忆

—— 贺 涛 著 ——

 中国金融出版社

责任编辑：童祎薇
责任校对：潘 洁
责任印制：陈晓川

图书在版编目（CIP）数据

中国期货市场初创年代回忆/贺涛著. —北京：中国金融出版社，
2019. 2

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9912 - 2

I. ①中… II. ①贺… III. ①期货市场—经济史—史料—中国
IV. ①F832. 5

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2018）第 286292 号

中国期货市场初创年代回忆

Zhongguo Qihuo Shichang Chuchuang Niandai Huiyi

出版

发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 15. 75

字数 194 千

版次 2019 年 2 月第 1 版

印次 2019 年 2 月第 1 次印刷

定价 42. 00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9912 - 2

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

总 序

今年是我国改革开放 40 周年。40 年来，通过改革开放接轨全球化发展，中国发生了翻天覆地的变化，对世界经济格局及历史进程产生了深刻的影响。中国期货市场的创立和发展，是中国改革开放 40 年历史中的一段缩影。期货市场的出现，适应了中国经济从计划经济体制向市场经济体制转型的需要；期货市场稳步健康发展，成为中国特色社会主义市场经济体系的重要组成部分，落实了党中央、国务院的重要战略部署。近 30 年的时光，中国期货市场历经从无到有、从小到大，牢记使命、不忘初心，在提供定价服务、推动产业转型、协助风险管理等方面发挥着不可替代的作用。

2018 年，距世界上第一个期货交易所——芝加哥期货交易所诞生，已经过去 170 年。在这 170 年中，世界期货市场几经沉浮，在全球金融市场体系中的影响力日渐深远。上海期货交易所自 1999 年创建至今，不过经历了短短十九个年头，这十九年间，期货品种由 3 个扩展到 15 个，同时据 FIA 统计，2017 年上期所成交量（按成交合约张数计）在全球商品期货与期权交易所中名列第一；十九年间，我们逐渐形成了一整套具有中国特色的风险防控体系，规则制度不断完善，一线监管能力持续提升；十九年间，我们在国内率先开展保税交割、连续交易、开发国际化品种，稳步推进对外开放步伐。十九年间，期货市场规模稳步上

升、结构日益完善、功能逐渐深化，是我们坚持服务中国经济改革开放的成果，坚持期货市场改革开放的成果，也为新时代的发展奠定了坚实基础。

2018年是全面贯彻党的十九大精神的开局之年，也是上海期货交易所“三五”规划的元年。未来五年，是我国“两个一百年”奋斗目标的历史交汇期，是贯彻新发展理念、建设现代化经济体系及富有国际竞争力的中国特色资本市场的关键时期，也是我国期货市场更好服务实体经济、服务国家开放战略的重要机遇期。以党的十九大报告中提炼概括的“八个明确”“十四个坚持”作为开展各项工作的根本遵循，紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，牢记服务实体经济使命，将上期所建设成为产品种类齐全、客户遍布全球、信息集中共享、技术安全领先的规范、高效、透明、综合性的世界一流交易所，是更好服务实体经济的必由之路，是紧密融入国家战略的内在要求。

在以“开放合作、变革创新”为鲜明特点的全球化背景下，建设富有国际竞争力的中国特色期货市场，必然需要坚实的理论基础和丰富的科研成果作为支撑。上海期货交易所一直高度重视期货市场的研究工作。“期货与金融衍生品系列丛书”自2002年开始策划和出版以来，在历任交易所主要领导主持下，坚持问题导向，汇聚社会各界研究力量，积极开展期货市场的基础性、前瞻性、实践性问题的研究，深入总结期货市场发展的规律，多方面、多维度对我国期货市场的建设和发展开展研究。至2017年底，丛书已出版33本，内容涵盖关于期货市场发展、制度建设、品种开发、国际比较等有关期货与衍生品市场发展的重要研究成果，以及多本国际知名期货衍生品图书的中译本，在业内取得广泛好评，为我国期货与衍生品研究积累了宝贵的文献资料，更为我国期货

市场的发展提供了坚实的理论支撑。未来，上海期货交易所将继续推进和完善丛书出版工作，立足本土，放眼全球，继续为行业和市场提供智力支持。

当前国内外环境纷繁多变，挑战和机遇并存。面对新形势新任务新要求，上海期货交易所将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指引，以建设世界一流交易所为目标，按照“以世界眼光谋划未来、以国际标准建立规则、以本土优势彰显特色”的基本思路，做好“寻标、对标、达标、夺标”四篇文章，紧紧围绕产品多元化、市场国际化、信息集成化、技术强所、人才兴所五大战略，在稳中求进的总基调下，努力提高上期所服务实体经济的能力水平以及在全球范围内的影响力，为中国资本市场建设贡献力量！

上海期货交易所理事长 姜岩

2018年9月

目 录

新中国期货市场的建立与发展	1
改革开放初期期货交易所交易规则比较	18
上海粮油期货市场建立的前前后后 ——上海粮油商品交易所筹建纪事	45
20 世纪 90 年代粳米期货交易纪实	68
20 世纪 90 年代粳米期货交易两次风波回顾	77
中国期货史上一个创新品种的陨落 ——红小麦期货交易始末	95

附录一 民国时期上海粮油交易市场记述	105
附录二 大宗商品与国际经济竞争	122
附录三 改革开放初期部分期货交易所（市场）管理规定和 交易规则	142
后记	243