

加快建成世界一流交易所 更好服务和引领实体经济发展

2023年11月28日，习近平总书记考察上海时指出，“上海期货交易所要加快建成世界一流交易所，为探索中国特色期货监管制度和业务模式、建设国际金融中心作出更大贡献”。2024年11月18日，上海期货交易所（以下简称上期所）以“加快建成世界一流交易所，更好服务和引领实体经济发展”为主题，举办专家研讨会，谋深谋实谋细发展举措，更好贯彻落实党的二十届三中全会精神。

会议由上期所党委书记、理事长田向阳主持，上海市委金融办，中国石油和化学工业联合会、中国有色金属工业协会、中国造纸协会等协会，五矿发展、紫金矿业、江南造船、海南橡胶、中石油、盛虹控股等实体企业以及磐石金融、新湖期货等机构的近20名专家代表出席。上期所汇报了过去一年的系列举措，与会专家结合所属行业特点评估上期所工作成效，并对下一步发展提出意见建议。

会议认为，建成世界一流交易所是一项涉及面广、联动性强的系统工程。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》），明确提出世界一流期货交易所应具备产品齐全、功能完备、服务高效、运行稳健、价格辐射全球等五大特征。这要求国内期货交易所既需要借鉴国际一般经验，坚持市场化、法治化、国际化的基本逻辑，更需要着眼于中国式现代化大局，深刻把握金融工作的政治性、人民性，发挥自身优势，明确主动方向，动员各方力量，才能加快建成引领国际定价体系的一流交易所。

据了解，为加压加力落实加快建成世界一流交易所重大任务，上期所制定了包含六大板块60项具体任务分工的实施方案。同时，为准确理解、全面对标世界一流标准，委托知名专家团队开展课题研究。目前，课题组初步研究认为，世界一流交易所指标体系应包含产品创新力、市场功能发挥水平、交易者需求响应度、风险防控能力、国际化程度等重要维度。一年来，上期所将推动实施方案与贯彻落实党的二十届二中全会和二十届三中全会精神，中央金融工作会议、资本市场新“国九条”、《意见》部署结合起来一体推进，守时限、抓落实、求实效，各领域工作成效显著，为2025年建成具有亚太地区重要影响力的世界一流交易所奠定了坚实的基础。截至10月，上期所（含上期能源）成交量19.78亿手，同比增长8.8%，成交额192.88万亿元，同比增长26.7%，占全国商品期货市场的54.4%。

一是适配国民经济结构的产品体系不断健全。近年来，上期所创新能力显著增强，基本实现

对金属、能源、化工、服务等行业的期货产品全覆盖，有力促进了国民经济支柱产业提升稳定性和竞争力。航运指数期货上市后，运行保持平稳，交易活跃度持续领先于境外同类产品，并荣获2024年亚洲能源风险奖的“年度最佳创新奖”。今年，成功上市铅、镍、锡和氧化铝等期权产品，为有色金属产业配齐避险工具。目前，上期所正在加快推进铸造铝合金、液化天然气、胶版印刷纸、瓦楞原纸等绿色品种研发上市，以更齐全的产品矩阵，赋能新质生产力发展，更好服务经济高质量发展大局。

二是立足服务实体经济的功能定位持续强化。依托于契合现货市场变化和产业需求的合约设计，上海期货市场价格发现效率较高，并被越来越多的现货管理部门、高校学者、主流媒体参考和使用。同时，上期所始终把强化交割纽带摆在发展的突出位置，持续推进交割布局扩容提质，年内新增交割库12个、存放点36个，新增注册品牌28个，更好满足实体企业就近配置资源需求。此外，上期所积极服务普惠金融大文章，连续8年开展天然橡胶“保险+期货”等项目，累计投入专项资金超9.5亿元，约百万户次胶农受益，持续助力乡村振兴战略。

三是直达市场需求的服务体系更加全面。以便利实体企业参与、降低交易成本为导向，依托上期“强源助企”等推广品牌，构建更加系统、高效的产业客户服务体系。今年7月，实施套期保值交易手续费优惠政策，已减免费用约6000万元。此外，上期所全力推进钢铁期货高质量发展行动方案，优化钢材交割机制，提升交割服务范围 and 便利度，共设立18家黑色金属产融服务基地；重点开展了航运指数期货“启航工程”，引导更多大型货主等航运企业关注并使用期货工具管理风险。前10月参与交易的产业客户数同比增加约17%，重要品种产业客户持仓占比与国际一流交易所基本持平，其中航运指数期货产业客户持仓10月同比增长40%。

四是强监管防风险的软硬实力稳步提升。面对红海危机等外部冲击，上期所坚持中国特色期货监管制度，及时采取多轮风控措施，有效化解价格波动风险，实现市场平稳运行。今年6月，自主研发上线高可靠、大容量、高性能、易运维的新一代交易系统，报单容量提升3倍，大幅增强自主可控与安全运维能力，夯实稳健运行和风险防控的技术基础。

五是引领全球定价体系的影响力日益增强。有序推进平台一体化开放，加大境外市场开发培育力度，参与“上海价格”形成的境外交易者大幅增长。截至10月，境外客户数量同比增长约2成，QFI客户数量同比增长近6成。以“上海价格”定价的国际贸易规模稳步提升，如部分重要钢铁企业在出口不锈钢时参考上期所价格定价；更多石油公司和炼厂参考上海原油期货价格签订进口和国产原油贸易合同。

会议认为，期货市场是我国金融体系的重要组成部分，对维护产业链供应链安全、经济金融安全和社会预期稳定发挥着积极作用，但我国期货市场发展仍存在一定问题，如我国期货交易所产品服务多样化专业性不够足、对国际定价体系影响不够强、支持新质生产力发展的力度不够大。上海市委金融办领导建议上期所要在上海国际金融中心全面能级提升的新阶段发挥更大作用，依托上海先行先试优势加快建成世界一流交易所。行业协会专家表示，将支持上期所完善品

种体系，深化市场功能，打造产融合作高质量发展新局面。企业代表认为期货市场已成为实体企业管理风险的重要手段，如库存管理呈现期货化趋势，具体体现为短期库存仓单化、中远期库存持仓化、仓单融资工具使用常态化等特点，有效化解了库存保值难、融资难等问题，并表示将积极发挥龙头企业的示范引领作用，带动产业链上下游共同参与。中介机构负责人表示，将与上期所携手走好国际化之路，为众多境外客户参与中国期货市场搭建桥梁。

上期所表示，未来将在《意见》指导下，借助上海优势，理清期现逻辑，汇聚发展合力，牢牢把握强监管、防风险、促高质量发展主线，锚定加快建成世界一流交易所战略目标，坚持守正创新，健全适配现代化产业体系的一流产品体系；聚焦降本增效，打造兼具国际标准与中国特色的一流制度机制；紧盯产业需求，构建契合国情市情企情的一流服务体系；筑牢监管之堤，夯实不发生系统性风险的一流安全水平；着眼链接全球，搭建具有重要影响力和竞争力的一流开放平台。