

# 在郑州商品交易所第六次会员大会上的讲话

(2017年4月20日)

中国证监会副主席 方星海

尊敬的省政府朱焕然秘书长，各位代表、各位来宾：

大家上午好！今天春光明媚，我们心情舒畅地迎来了郑州商品交易所第六次会员大会。这是期货市场和郑商所的一次重要会议，也是期货行业的一件盛事，对推动期货市场稳定健康发展和提升郑商所治理水平具有十分重要的意义。在此，我代表中国证监会对大会的召开表示热烈的祝贺！向各会员单位，向广大期货从业人员，向长期关心支持中国期货市场发展的各界人士表示诚挚的感谢！

近期豆粕期权、白糖期权相继推出，标志着我国期货市场进入了新的发展阶段。刘士余主席指出要站在国家战略的高度建设好期货市场。完善交易所治理机制，推动期货行业稳定健康发展，建设一个与中国经济金融发展程度相匹配，与实体经济风险管理需求相适应，规范、开放、有竞争力的期货市场，是证监会落实党中央和国务院战略部署的重要举措，也是证监会一直努力的方向。借此机会，我谈几点意见。

## 一、期货市场建设取得巨大成绩

近年来，特别是党的十八大以来，我国期货市场改革发展步伐加快，取得了巨大的发展成就。一是品种创新积极稳妥推进。目前，我国上市期货期权品种达到了 54 个。其中，商品期货 46 个，金融期货 5 个，金融期权 1 个，商品期权 2 个，基本覆盖了农产品、金属、能源、化工、金融等国民经济主要领域。二是市场规模不断增长。2016 年，我国期货市场共成交 41.4 亿手，同比增长 15.7%。我国商品期货成交量已连续 7 年位居世界第一。全国期货公司客户权益总额达到 4342.35 亿元，受托资产管理规模为 2719.72 亿元。三是监管制度体系基本形成。经过不断的实践完善，建立了以《期货交易管理条例》为核心，以证监会部门规章和规范性文件为主体，以期货业协会章程、期货交易所章程和交易规则为补充的，具有中国特色、又符合国际惯例的监管制度体系。四是市场功能逐步发挥。在价格发现方面，铜、铁矿石、PTA 等期货价格已经成为宏观调控部门监测经济运行的重要参考和国内外贸易定价基准。在风险管理方面，期货逐步成为企业提升安全稳健经营能力的必备工具，并在服务“三农”方面发挥了重要作用。五是期货经营机构实力明显增强。截至 2016 年底，全国期货公司总资产达 5439.41 亿元，净资产达 687.71 亿元，实现净利润 65.67 亿元。一批优质期货公司脱颖而出。

## 二、期货交易所要坚持稳中求进总基调，不忘初心，砥

## 砺前行，引领期货市场服务实体经济和国家发展战略

作为期货市场的核心和枢纽，期货交易所要牢牢把握年初证监会监管工作会议提出的“六稳”“六进”要求，在确保市场稳定运行的前提下，利用自身资源优势，鼓励和支持会员单位服务产业客户，组织和带领会员单位履行社会责任，在服务实体经济、服务国家重大战略中发挥积极作用。

（一）改进加强市场一线监管。作为自律组织，监管是期货交易所的第一职责。没有有效的监管，期货市场功能发挥就无从谈起。期货交易所要适应市场发展要求和监管环境变化，按照依法从严全面监管要求，及时修订完善交易所章程、交易规则和实施细则，进一步推进一线监管的制度化、规范化。不断完善持续监测指标体系，提高风险应对的主动性、及时性。加强对会员的自律管理，细化对会员的现场检查流程。加强对机构投资者业务模式的跟踪研究，对资管客户实行穿透式监管，严防利用业务创新规避监管。加强监管措施储备，避免在抑制市场过热交易时“用药过猛”，提高监管的精准性。密切关注期权上市后运行情况，加强对期权市场监测监控。

（二）积极稳妥推进品种创新。创新是推动期货交易所发展的第一动力，期货交易所的产生来自于创新，期货交易所的发展依靠于创新。但创新必须根植于实体经济的需求，服务于实体经济的发展。期货交易所要以市场需求为导向，上市更多的产品，以更好地满足实体经济风险管理需求。要

积极准备原油期货上市，加快推进棉纱、纸浆、生猪等期货上市，建立门类齐全的大宗商品期货品种体系。此外还要准备上市苹果、红枣等具有鲜明区域特色的新品种，探索更加行之有效的扶贫措施。积极发展国债期货市场，丰富投资者结构，夯实健全反映市场化供求关系的国债收益率曲线的基础。在豆粕期权、白糖期权平稳运行的前提下，研究推出铜、玉米、棉花等商品期权品种。丰富ETF期权品种，继续推进股指期权上市准备。延伸场内业务，开展与场内业务相关的现货业务、仓单业务和场外衍生品业务，满足实体企业个性化、多样化的风险管理需求。

（三）扎实推进市场培育。服务实体经济是期货交易所的第一使命，期货交易所的出现是为了服务实体经济发展，期货交易所一切工作的出发点和落脚点都是为了更好服务实体经济发展。期货交易所要牢记服务实体经济宗旨，认真做好产业客户和机构投资者培育工作。要对照期货品种功能评估结果，认真分析查找原因，优化合约设计和规则制度，为产业企业利用期货市场提供便利。着力解决近月合约不活跃问题，提高近月合约活跃度和主力合约连续性，提升产业客户套保效率。稳步扩大“保险+期货”试点，不断总结完善试点经验，争取形成适合中国国情、有效防范农业风险的运作模式。积极推动银行、保险、信托等金融机构进入期货市场。

（四）积极推进对外开放。期货市场本身是一个全球性的市场，开放是期货市场的内在要求。期货交易所要抓住我国当前产业结构转型升级和国际引领作用日益增强的历史机遇，逐步扩大期货市场对外开放，以特定品种的方式逐步引入境外交易者参与国内商品期货交易。在品种选择上，从原油、铁矿石、PTA 等国际化程度较高的品种起步，逐步拓展到其他产品。与相关部门一起继续推动完善税收政策，实现期货保税交割常态化。落实国家“一带一路”发展战略，切实推动与境外交易所的实质性合作，积极引入沿线国家投资者参与交易。适应相关期货品种国际化需求，积极研究在境外设立交割仓库和办事处。河南和我国中部地区崛起，需要不失时机地在对外开放上迈上一个新台阶，郑商所要为此做出自己独特的贡献。

### **三、期货经营机构要履职尽责，不断提高竞争力，共同推动期货行业稳定健康发展**

作为期货市场中介机构，期货经营机构要时刻牢记自身责任义务，在妥善处理好创新发展与风险防范、创新发展与保护投资者合法权益两个关系的基础上，发挥自身贴近投资者的优势，积极推进业务和产品创新，保护好投资者合法权益，努力推动期货行业长期健康发展。

#### **（一）提升服务能力和创新发展水平**

期货经营机构要紧紧抓住供给侧结构性改革的关键领

域，不断发现需求、分析需求、匹配需求，积极开展风险管理和定价服务。开展形式多样的市场服务活动，重点引导产业客户利用期货、期权管理市场风险。发挥风险管理子公司职能，稳妥开展定价服务、合作套保、场外期权等创新业务，引导和帮助产业链上下游企业利用期货市场价格合理配置资源和进行产业整合，为实体企业特别是中小微企业规避风险提供差异化、个性化的服务。服务农产品价格改革，与期货交易所、保险公司合作开展目标价格保险试点、收入保险试点等，提供风险管理服务，保障农民收益。

要紧紧围绕服务实体经济、服务投资者资产管理需求目标，全方位提升核心竞争力。着力提高风险控制能力，发挥对客户结算职能，为场内场外衍生品交易提供可靠的结算和风险控制服务。着力提升期现结合服务能力，积极向现货市场延伸，依法参与各类合法的交易场所交易，探索期现结合的新路径。着力提升产品设计与定价能力，要紧紧围绕如何服务经济转型升级、提升财产性收入水平来开发个性化的产品，而不要片面迎合交易性需求和部分客户非投资的特殊需求。

## （二）紧紧围绕投资者权益履职尽责

期货经营机构要始终牢固树立“客户利益至上”理念，谨慎勤勉开展业务。要着力落实投资者适当性原则，严格投资者适当性管理，充分揭示风险，把“合适的产品”销售给

“合适的投资者”。全面落实“了解你的客户”原则，审查客户身份信息的真实性、准确性和完整性，加强客户异常交易行为监控，不为违法违规行为提供便利。

要坚守合规底线，杜绝发生欺诈、不尽职、不尽责行为。要注重合规内控体系的全面性，实现对业务特别是新业务、复杂业务的全覆盖。在资产管理方面，要在严格遵守新“八条底线”的基础上，加强对结构化产品、通道业务的管理，严禁资金池和保底收益，降低产品杠杆率。在风险管理业务方面，要加强对子公司经营行为的管理，控制好信用风险、操作风险和法律风险，坚决不碰变相自营、非法配资的红线。

### （三）积极参与交易所治理结构建设

期货交易所好，期货经营机构才会发展得更好。期货经营机构要充分认识完善交易所法人治理结构的重要意义，积极为交易所市场发展、科学管理建言献策，推动交易所更好发展。要按照交易所章程规定，充分行使会员权利，积极参与交易所规则制定、业务创新、财务预决算等重大决策，促进交易所内部治理和规范运作水平的提升。

同志们，习近平总书记 2013 年 8 月视察大连商品交易所时嘱托：脚踏实地，大胆探索，努力走出一条成功之路！这也是对我们整个期货行业的嘱托。希望郑商所和广大期货经营机构以此次会员大会召开为契机，认真落实党的十八大

和十八届三中、四中、五中、六中全会精神，深入学习贯彻习近平总书记系列重要讲话精神和治国理政新理念新思想新战略，齐心协力，锐意进取，共同谱写期货市场持续健康发展的新篇章，以优异成绩迎接党的十九大胜利召开！

预祝本次会员大会圆满成功！

谢谢大家。