期货市场迎来重磅文件

海南期货业热议重大利好

□ 本报记者 康景林

期货市场迎来具有里程碑意义的指导性、纲领性、综合性文件。

10月11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》）。《意见》紧紧围绕期货市场加强监管、防范风险、促进高质量发展，系统全面部署了八个方面的政策措施，推动构建全方位、立体化的期货市场发展与监管布局。

《意见》在期货行业内引发热烈讨论，霸屏从业者朋友圈。业内人士告诉证券导报记者，一直以来，党中央、国务院高度重视期货市场的改革发展稳定，《意见》顶层设计指向两大重要方向——期现联动服务实体经济，提升大宗商品影响力。国家将通过严格监管、稳慎发展，致力于从商品交易大国，向交易强国迈进。

日前，证券导报记者采访多位业内人士，大家围绕《意见》谈认识，展望行业发展，梳理已经开展的工作。

期货从业者、交易者迎来重大利好

《意见》摘要：到本世纪中叶，建成产品齐全、功能完备、服务高效、运行稳健、价格辐射全球的世界一流期货交易所，大幅提升期货市场服务国民经济、配置全球资源能力，为中国式现代化和金融强国建设提供有力支撑。

金元期货股份有限公司成立于1991年，注册地在海口市。公司董事长王鸿武作为期货市场资深人士，他感慨我国期货市场三十多年的巨大发展。“30多年来，我国期货市场已上市141个品种，覆盖农业、工业、航运、金融等国民经济主要领域，走进千厂万企，走向千家万户。”

10月11日，发文当晚，金元期货就组织公司员工认真学习，深刻领会其重大深远意义和丰富内涵，对推动期货市场高质量发展，更好地服务中国式现代化大局，服务海南自贸港建设作出全面部署。王鸿武接受证券导报记者采访时说，经过对《意见》八大方面、十七项重点政策举措进行认真学习，可以清晰看到，这次是按照到2029年、到2035年、到本世纪中叶三个阶段，设计了层次合理、层层递进的发展目标，勾画了期货市场未来发展的清晰图景，是我国期货市场发展历程中具有里程碑意义的指导性、纲领性、综合性文件。

《意见》紧扣强监管、防风险、促高质量发展的主线。王鸿武认为，“《意见》对行业长远发展指明了方向，对从业者和交易者均是重大利好。”

《意见》密切关注期货公司重要业务内容，王鸿武指出两处重点：首先提出“助力维护产业链供应链安全、经济金融安全和社会预期稳定，更好服务实体经济高质量发展，服务构建新发展格局和中国式现代化”等期货市场总体要求，肯定了行业价值，凸显了行业定位和功能作用；其次，《意见》强调要提升商品期货市场服务实体经济质效，稳慎发展金融期货和衍生品市场，稳步推进期货市场对外开放。并指出要充分发挥商品期货期权品种功能。聚焦农业强国、制造强国、绿色低碳发展等，完善商品期货市场品种布局。提出要期现联动服务实体经济高质量发展，提高金融期货和衍生品市场发展水平。

穿透式监管 期货交易合规管理提档升级

《意见》摘要：加强对各类交易行为的穿透式监管。压实中介机构客户管理责任，严格落实账户实名制、交易者适当性等监管要求；强化高频交易全过程监管。坚持从维护交易公平和市场稳定运行出发，加强高频交易监管。持续优化特定程序化交易报备制度。完善高频交易监管规则。根据市场发展变化，适时优化申报收费实施范围和收费标准。规范期货交易所和期货公司的手续费减收行为，取消对高频交易的手续费减收。

期货公司是连接期货市场各主体的核心中介，是期货市场高质量发展的关键环节。国新国证期货副总经理项泓瑜认为，《意见》将有助于完善我国金融市场体系，提高金融市场的资源配置效率，增强我国金融市场的国际竞争力，为中国式现代化和金融强国建设提供有力支撑。

在项泓瑜看来，《意见》提出加强期货公司全过程监管，促进行业机构高质量发展。首先是严格监管期货交易行为，强调加强对各类交易行为的穿透式监管，落实账户实名制、交易者适当性等监管要求，这对期货公司的客户管理提出了更高的要求。“这就要求期货公司加强对客户身份的审核，确保客户符合交易者适当性标准，防范违规交易行为的发生。同时对高频交易的监管也更加严格，规范了期货公司的手续费减收行为，这将促使期货公司优化业务结构，减少对高频交易的依赖。”

此外，《意见》明确将加强对期货公司全过程监管，这将促使期货公司加强内部管理，提高治理水平，防范内部风险。同时，文件对期货公司的业务资质、营销行为、研究报告发布、资产管理业务等方面都提出了明确的监管要求，期货公司需要严格按照规定开展业务，确保业务合规。

项泓瑜分析认为，《意见》最重要方面，是对提升商品期货市场服务实体经济质效相关规定，提出制定实施产业客户提升行动计划，持续改善企业套期保值交易的制度环境，这为期货公司服务实体经济提供了新的机遇。期货公司需要加强与实体企业的合作，深入了解企业的需求，为企业提供个性化的风险管理解决方案，帮助企业更好地利用期货市场进行套期保值。

金元期货、国新国证期货一致认为，在《意见》指导下，期货市场的发展前景向好，与期货和衍生品法相配套的自律规则体系、行业机构行政监管规范将日趋完善，期货品种工具创新步伐有望继续和提速，期货品种也将再度扩容，实体企业参与期货市场程度将大幅提升。

丰富交易工具 期现联动服务实体经济高质量发展

《意见》摘要：期现联动服务实体经济高质量发展。制定实施产业客户提升行动计划，持续改善企业套期保值交易的制度环境。稳步推广组合保证金，完善做市商管理规则，降低企业套期保值成本。发挥期货公司专业优势，为实体企业提供更为优质的衍生品综合服务。

对标《意见》规定，金元期货进一步明确了未来战略目标和业务发展规划，加快专业化人才布局，有针对性在市场中精准引进和培养储备风险管理、资产管理、期货经纪销售业务等各业务条线优秀人才，全面加强各板块业务专业人才队伍建设，建立健全业务风控体系和工作流程机制，夯实业务基础和合规风控基石。“我们下一步将明确分工、加大投入，科学施策，积极创造条件做好各业务跨越式发展的前置准备。”王鸿武称。

王鸿武表示，金元期货将树牢大局意识，强化使命担当，始终把功能性放在首位，以服务实体经济为着力点，聚焦高质量发展首要任务和“四早”防风险，加快人才引进和团队培养，加强品种研究和投研支持，不断完善制度、内控、机制建设和业务布局，强化金融服务创新，提升专业能力和服务质效，满足实体经济多样化、个性化的需求，在实现公司自身高质量发展的同时，为实体经济高质量发展贡献力量。

《意见》提出发挥期货公司专业优势，为实体企业提供更为优质的衍生品综合服务。国新国证期货首席风险官赵媛媛告诉记者，国新国证期货始终秉持期货服务实体经济的理念，积极寻求服务实体经济的新路径，通过精心策划与组织各类培训、讲座等活动，构建与产业客户信息共享、深入交流、合作共赢的优质平台，巩固和深化与客户的合作关系。公司加强对产业机构客户的拓展，深度对接挖掘客户需求，推进各类法人机构客户的开发。

此外，该公司加大对产业客户市场培育力度。自2023年起，已成功举办包括海南自由贸易港航运发展论坛、黑色产业沙龙等各类培训会议超过十场，不仅有效扩充了客户资源库，还积极引导实体企业善用期货这一风险管理的“利器”，助力企业稳健发展，同时显著提升了公司的品牌影响力。

国新国证期货致力于发挥专业优势助力企业有效抵御市场波动。在服务产业客户过程中，公司深入企业了解其需求，为产业客户量身打造套期保值与期现对冲策略，满足实体企业多样化风险管理需求。

“《意见》为公司后续展业带来全方位启发。”赵媛媛介绍，从业务转型方面看，指导公司更加注重提升专业服务能力，从传统的经纪业务向风险管理、资产管理等多元化业务转型；从风险管理方面看，它有利于期货公司建立健全风险管理体系，加强对市场风险、信用风险、操作风险等各类风险的识别、评估和控制；从客户服务方面看，有利于加强对客户的培训和教育，增强客户的风险意识和交易能力。

面对行业重大利好，王鸿武带领团队认真学习，深入思考，已明晰未来行业从业方向，找准公司发展定位，凝心聚力，致力于推进公司持续转型和高质量发展。他表示，下一步金元期货将通过网站、微信公众号、举办投资者保护教育专项宣传活动、推广交易所活动宣教等多种方式和渠道，线上、线下相结合，组织开展多样化、多层次、广覆盖的专项活动，深入宣传学习和深刻理解《意见》的重大意义和精神内涵。