

12月1日-12月3日，第十三届中国国际期货大会在深圳举行。12月2日，中国证监会副主席方星海出席大会论坛并讲话。

据方星海透露，目前筹备多年的原油期货已经进入上市前最后冲刺阶段;苹果期货的上市工作已基本就绪。下一步，相应期货交易所将更加积极地研发上市更多期货、期权新品种，包括纸浆、红枣、20号标准橡胶、2年期国债、生猪、尿素，以及铜期权等。

在进一步以市场需求为导向，继续丰富期货、期权品种的同时，方星海也强调要通过有效监管和交易机制创新，加强市场监管、打击市场操纵和内幕交易，确保期货价格的公正可信。

对期货公司而言，方星海强调，“合规风控是期货经营机构的生命线，为企业提供风险管理服务，首先要管好自身风险”。

期货期权品种难言丰富

“事实表明，高效的期货市场在稳定与改善企业经营业绩、促进核心企业与上下游企业的良性整合、实现产业优化升级上，发挥着关键性的作用。”方星海表示。

据了解，通常期货品种上市之前，行业龙头企业在产品定价中具有很强的话语权，龙头企业首先定价，其他企业跟随定价。

而相关期货品种上市后，产品的定价模式发生转变，龙头企业的定价话语权大为削弱，期货价格逐步成为买卖双方最为重要的价格参照依据。在原料采购、产品销售等现货贸易活动中，企业与客户之间仅约定产品质量、数量及升贴水等，根据供货合同执行期间期货品种的价格确定合同的最终执行价格。

换句话说，高效的期货市场能促进企业定价模式转变，随之而来的是企业经营模式逐步转变。

“一是逐步形成以期货市场价格体系为核心的营销体系。二是形成以期货市场均价体系为基础的绩效考核系统。三是形成以期货市场中远期价格体系为参照的财务预算制度，改变了过去在制定预算时‘盲人摸象’”和‘拍脑袋’等随意性比较强的状况。”

方星海进一步指出，企业合理运用期货市场定价功能、转变经营机制后，市场竞争就将促使它实现横向规模扩张和纵向产业链上下游整合，提高产业集中度和生产经营效率，最终实现整个产业的优化升级。

要发挥服务产业优化升级的功能，期货市场最重要的是提升市场运行质量和效率。在方星海看来，高效的期货市场要有四个基本标志。

首先，需要有丰富、完善的期货期权品种体系。目前我国已上市55个期货品种和3个期权品种，虽然过去五年来市场发展迅速，但整体来看，期货和期权品种还难言充足，也未能满足经济发展的需要。

“美国仅芝加哥商业交易所集团(CME Group)一家，其挂牌交易的期货和期权产品就达2000余个，活跃品种也有200多个。与之相比，我们的差距还很大。”方星海说。

其次，期货价格必须是公正可信，且具有全市场代表性。若对应的产品是全球性的，那么期货价格还需要有全球代表性。最后，期货价格要能便捷有效地从期货市场传导至企业终端用户。

建设高效期货市场

就目前的期货期权市场而言，我国共有商品期货品种47个，除原油、天然气外，国外市场成熟的主要商品期货品种均已在我国上市。

“以铜、铁矿石、PTA、油脂油料等为代表的中国期货市场价格已经逐步发挥影响力，极大地促进了实体企业在国际贸易中开展公平竞争，助推我国向贸易强国迈进。”方星海称。

2017年是我国商品期权的元年，3月31日和4月19日，豆粕与白糖期权相继上市，填补了国内衍生品市场空白。在业内看来，这标志着我国期货衍生品市场进入新的发展阶段，降低了实体企业的套保成本，更好适应了实体企业多元化风险管理的需求。

8月18日，棉纱期货正式挂牌交易，为棉纺织上下游产业链企业提供了更多的风险管理工具，服务国家棉花目标价格改革和新疆地区经济社会发展。

下一步，方星海表示将继续以市场需求为导向，继续丰富期货、期权品种，构建日益完善的品种体系。

除了品种丰富之外，方星海也强调，要通过有效监管和交易机制创新，确保期货价格的公正可信。具体措施包括加强市场监管，打击市场操纵和内幕交易，对客户的资金、持仓以及产品的资金、持有人实现穿透式管理和实控账户合并管理;合理调节交易量，不断完善市场运行风险的监测监控指标;加强对程序化交易管理，建立程序

化交易报备和程序化交易者识别制度。

“各期货交易所近年来在引入做市商等方面进行了有益的探索，取得了初步成效。必须进一步加大交易机制创新力度，争取在更多品种上实现‘近月合约活跃、活跃合约连续’。”方星海说。

另外，也要加快形成全面对外开放新格局，提高期货价格的全球代表性。这其中包括加快步伐引入境外交易者;扩大境内外交割区域;加快推动期货经营机构国际化发展;境外交易所开展灵活多样的合作。

值得注意的是，近期按照国务院统一部署，证监会拟放宽外资入股期货公司的投资比例限制，单个或多个外国投资者直接或间接投资期货公司的投资比例限制放宽至51%，三年后投资比例不受限制。

最后，对期货经营机构来说，方星海强调各机构应适时转变发展重点，使价格传导更加便捷高效，以自身转型发展服务实体经济优化升级。

“近年来，期货行业加快转型发展，目前，以传统经纪服务为基础，以资产管理和风险管理为两翼，以境外金融服务为增力的格局已经初步形成，业务多元化、综合化、国际化程度不断深化。”方星海指出，下一步，要在持续加强传统业务、服务最广大的实体经济的基础上，进一步发挥在风险对冲、资产定价方面的优势，为广大投资者提供独特的财富管理和资产配置服务。

对于近两年来活跃的期货公司风险管理子公司业务，方星海强调要为该业务更好更快的成长创造必要的市场条件。最后则是要加强合规建设，严控风险，牢牢守住风险底线。“期货经营机构为企业提供风险管理服务，首先要管好自身风险。合规风控是期货经营机构的生命线。”方星海说。