

脚踏实地 大胆探索 努力走出一条成功之路

❖ 大连商品交易所

1992年，党的十四大确立建立社会主义市场经济体制方向，中国加速由计划经济向市场经济转轨。1993年2月28日，在—批改革先行者们对商品价格大起大落难题破解和粮食流通体制改革路径探索推进中，依托东北老工业基地、依托中国最大商品粮生产基地等腹地经济和资源优势，在“北粮南运”的转运枢纽地——大连，大连商品交易所应时而生！

当时全国50多家交易所林立，大商所的成立并没有吸引人们太多的

目光。然而，在随后的中国期货市场清理整顿中，大商所由50余家交易所之一、继而成为15家交易所之一、再于1998年成为三家商品期货交易所之一，2020年上半年大商所成交量位居全球第十位，在国际衍生品交易所中成为不可忽视的力量。与此同时，在中国期货市场发展的历史进程中，清理整顿后首个期货品种上市、首个全进口商品期货、首个大宗干散货期货、首个鲜活农产品期货、首个商品期权、厂库交割制度、首个已上

市品种国际化、“保险+期货”模式等，这些具有开创性意义的品种、工具、制度、服务模式的落地都与大商所的名字紧紧连在一起，使大商所展示出其在中国期货市场建设中的有生力量。

——大商所如何从偏于东北一隅的区域性农产品交易所，现今成为场内场外联通、国内国际联通的多元、开放的综合性衍生品交易所？其中又有着怎样的基因传承？

地接金辽，波连齐鲁，风樯阵

马，千帆过尽。“脚踏实地、大胆探索，努力走出一条成功之路”，这是2013年8月习近平总书记视察大商所时的寄语，既是大商所新时代稳步健康发展的指针，也是大商所发展历史的肯定和大商所二十七年发展探索的现实写照。

二十七年来，大商所牢记初心与使命，坚持服务实体经济和国家战略的宗旨、立足市场实际大胆创新探索、坚守市场风险防控底线，传承服务和创新的基因，从品种、工具、市场创新到规则制度完善，从“三农”到产业和市场服务，从强化监管、防控风险到促进市场功能作用发挥，使大连期货市场成为市场经济体系的有机组成，使大商所持续为中国经济从高速增长向高质量发展转换提供新动能、新支撑，为中国衍生品市场发展贡献着“大连智慧”和力量！

立足实体经济服务和国情市情 走出具有自身特色的品种创新之路

2001年，大商所唯一的期货品种——大豆期货成交量占国内市场的76%、成交额占63%，“一豆独大”是当时中国期货市场萧瑟中的一抹亮色——这是行业的苦涩，但在当时艰难处境下也是一丝欣慰；时光指针指向2020年，大商所已连续多年保持全球最大农产品、塑料、煤炭、铁矿石等品种期货市场地位，豆粕、棕榈油、鸡蛋、豆油、玉米期货分别位列全球农产品衍生品第一、二、三、五、

七位，铁矿石期货位列同类品种首位和金属衍生品第二位，大商所已形成了具有自身特色的品种体系和在国际市场上具有相应影响力的一批核心品种。而其背后是20多年来大商所人对品种创新规律的全新思考 and 大胆探索：依托中国强劲的经济增长动力和资源禀赋优势，不仅自身走出了一条独特的品种发展之路，为相关产业健康成长提供了强大助力，也为我国期货市场发展贡献了智慧。

东北是我国重要的粮食生产基地，背靠东北大粮仓，从服务和保障粮食生产出发，大商所开业初期便上市了大豆等优势农产品期货。2000年，从饲料、养殖产业需求出发，同时为完善大豆产业避险体系，大商所上市了豆粕期货，这成为我国期货市场清理整顿后上市的首个期货品种；其后，大商所于2006年上市了豆油期货，由此，形成了大豆压榨这一国内首个覆盖产业链上下游的完整的期货品种体系，为产业企业全流程管理风险提供了有效的工具。2007年，基于豆油与棕榈油品种的可替代性和高度相关性，大商所又上市了棕榈油期货——这是国内唯一的交割标的为全进口商品的期货品种，进一步丰富了大商所油脂油料品种板块。

1997年至2004年间，我国粮食流通体制改革经历了进一步深化、销区放开粮食收购、全部购销市场化三个阶段，期间2001年中国加入世贸组织，进一步融入国际贸易体系。在这一进程中，为更好地服务玉米产

业和粮食流通体制改革，从1998年因清理整顿玉米期货暂停交易后至2004年连续5年多的时间里，大商所人每年行走于与玉米品种恢复上市相关的各部委间，持续推动玉米期货的恢复上市。当时的市场人士评价说，那几年大商所“面向决策层做了最为深入和持久的期货市场知识普及教育工作”。2004年，玉米期货恢复上市，成为我国期货市场清理整顿后推出的首个大宗粮食期货品种。当年，国家决定粮食购销市场化、玉米市场全面放开，玉米期货上市后即承担起服务市场化改革的使命。

早期国内期货交易所选择期货品种时，更多借鉴国际经验、选择国际上成熟的品种挂牌上市。大商所人认为，中国作为发展中国家和大宗商品生产或消费大国，经济发展阶段与西方不同，国内一些产业仍处于竞争发展阶段，这是中国的国情和实际，因此国际市场上一些避险需求不大的品种在国内仍可能会有强烈的避险需求、一些并不成功或已完成使命而退市的期货品种在中国未必不会成功。

2007年8月，国务院批准的《东北地区振兴规划》提出，“依托大连商品交易所，大力发展期货贸易，建设亚洲重要期货交易中心”，这是国家首次在经济发展规划中对期货市场发展提出要求。为更好地服务东北老工业基地转型升级，建设“亚洲重要的期货交易中心”，打造“东方时区”的风险管理中心，大商所从东北农林、畜牧及石油、煤炭、电力等能源资源

丰富的优势出发，开始寻求由农产品期货交易所向综合性衍生品交易所转型的突破。

大商所率先将目光投向化工领域。当时我国石化产业经过改革开放近三十年孕育，已经站在了由大到强转型的临界点。在国际衍生品市场，当时化工品期货品种均不成功，但基于国内产业持续发展和日益强烈的避险需求，大商所于2007年上市了线型低密度聚乙烯期货并获得了成功，由此也拉开了大商所化工品期货市场建设的序幕。2010年开始，我国成为世界化学工业第一大国，至今大商所已上市六个化工品期货，成为全球最大的塑料期货市场。同样，基于中国煤炭和黑色冶炼大国地位，大商所于2011年和2013年上市了国际上并不成功的焦炭、焦煤期货品种并获得成功。

2008年后，国际铁矿石定价体系发生变革，普氏指数定价取代年度长协定价机制，国际上多家衍生品交易所推出了铁矿石指数衍生品。考虑我国是全球最大铁矿石进口国，却长期饱受被动接受价格之痛，为增强市场价格形成的公开性、透明性，使其能更为客观地反映供需关系并为企业提供风险管理工具，2013年大商所推出全球首个实物交割的铁矿石期货合约。实践证明，实物交割机制适应了我国铁矿石市场实际，成为铁矿石市场价格形成和市场运行的重要稳定、保障机制，大商所也由此成为全球最大铁矿石衍生品市场，推动着铁矿石国际定价格局的演变。

鸡蛋期货是大商所走出具有自身特色品种创新之路的又一例证。尽管国际市场上的鸡蛋期货因产业发展变化而最终退市，但考虑当前我国蛋鸡养殖产业较为分散，规模化程度较低，养殖户和贸易商面临的市场风险较大这一产业现状和需求，大商所根据鸡蛋鲜活品种特点设计了期货合约，在2013年成功上市了我国首个畜牧类和鲜活农产品期货——鸡蛋期货，为我国蛋鸡养殖产业提供了有效的风险管理工具。

大商所基于实体经济服务和国情市情的创新不仅体现在场内品种选择和研发上，也体现在新工具和多层次市场的开拓中。长期以来，我国商品期货市场只有期货，没有期权，而这一历史在2017年3月31日被大商所终结。当日，我国首个商品期权——豆粕期权在大商所上市，填补了国内商品期权的空白，成为我国商品衍生品市场发展的一座里程碑。豆粕期权的成功上市和平稳运行为之后更多期权品种的上市打下了坚实基础。

为满足企业个性化需求，更好地服务产业，大商所还积极探索场外市场建设。2018年12月19日，大商所在国内期货交易所中首家推出互换工具，初步建立起既有期货和期权、又有互换的多元化衍生工具产品体系，构建了既有场内、又有场外的多层次衍生品市场框架。2019年9月和今年5月大商所又相继上线基差交易和标准仓单交易业务，使场外市场业务进一步丰富，外延不断拓展。

同时，大商所还发布了43只商品期货指数，推动市场机构上市了国内除贵金属外的首个商品ETF——豆粕ETF和首个跨境商品ETF——在香港挂牌交易的铁矿石ETF。

如今，大商所上市品种、工具不断丰富、体系日益完善，初步形成了以粮食、油脂油料、木材、禽畜、化工、能源矿产等为支撑的综合型品种体系。今年初，液化石油气期货、期权同步上市，PP、PVC、LLDPE三个化工产品期权同日亮相，以及已获批立项的集装箱运力期货，大商所上市品种将由农产品、化工、黑色拓展至能源、航运共五大板块。此外，大商所还在加速推进生猪、废钢、辣椒等期货上市，服务实体经济之路越走越宽。

围绕市场运行效率和质量提升，走出与品种特点相适应的规则制度创新完善之路

从1993年即在国内期货交易所中率先以敞开发割理念设计规则制度，到2004年推出厂库交割、散粮交割，2011年开展大宗干散货交割，再到2017年推出全月每日交割和替代品交割制度，2018年在铁矿石期货品种上引入境外交易者，大商所人根据市场品种特点和产业变化、围绕现货市场实际和期货市场运作规律，持续创新完善规则制度与市场机制，使制度创新完善成为保持市场活力和可持续发展的内在动力之一，形成了既能

与国际市场惯例相衔接、又与自身品种特点相适应的规则制度体系。

豆粕期货合约规则制度的变迁，可以说是大商所合约制度创新完善的一个缩影。2000年豆粕期货上市初期，市场流动性较差，当年双边日均交易量不足7000手。2001年大商所适应豆粕加工中心南移趋势将交割库南移，引入了期转现交割；2003年豆粕合约引入滚动交割；2004年，大商所推出了在国内期货市场制度创新中具有里程碑意义的厂库交割制度，使生产线和加工车间成为“仓库”，可以开具信用仓单，保证交割的货物为最新加工品，解决了豆粕现货市场区域性、产品不易保管、现货贸易对新鲜度要求高的问题；2013年又在国内率先推出仓单串换试点，以解决买方接货地点不确定难题。这一系列举措使豆粕期货焕发活力，豆粕期货由此成为国际期货市场上的一颗“明星”。

特别是厂库交割制度，为整个期货市场品种交割提供了借鉴，也为国内期货品种创新拓展提供了支持。目前国内60个商品期货品种中已有36个期货品种使用了厂库交割制度。

大宗干散货交割管理制度设计是大商所又一具有重要意义的创新。早在2004年设计玉米期货合约时，考虑当时我国粮食运输方式已从包粮逐渐过渡到散粮，为降低交割成本，大商所创新性地引入散粮交割机制。随后，该制度不仅在大豆等粮食品种上得到了广泛应用，也为焦炭等大宗干散货品种的研发上市奠定了重

要基础。2011年，大商所创新性地解决大宗干散货交割瓶颈，在焦炭期货上攻克大宗干散货品质表征指标多且杂的设计难题，创新简化设计了期货质量标准体系，成功推出了焦炭期货，也为随后焦煤、铁矿石、动力煤等其他大宗干散货期货交割提供了有益的经验。

鸡蛋品种推出后，传统一次性交割面临无法满足产业客户连续参与交割的实际需求及限制了鸡蛋厂库连续供货能力的问题。为适应“鸡天下蛋，蛋天天交割”的产业特点，2017年3月，大商所开始在鸡蛋品种上推出全月每日交割和车板交割制度，增加了交割便利性，大大降低了交割成本，使鸡蛋期货价格收敛性提高，成为国内第一个全合约活跃的农产品期货品种，有效提升了期货市场运行质量，也保障了市场的稳定。

同年5月，大商所又灵活运用“进口大豆不能流通、只能用于压榨豆粕和豆油”的现实，在黄大豆2号品种上创新推出“豆粕、豆油替代大豆进行交割”的替代品制度，即厂库可按照货主委托，按照78.5%的豆粕得率、18.5%的豆油得率，提供符合质量标准要求的豆粕和豆油，很好适应了进口大豆现货市场情况，使黄大豆2号这一沉睡11年的“睡美人”被唤醒，市场功能开始得到发挥。

2018年，在铁矿石这一我国首个已上市对外开放品种的规则设计中，为便利境外交易者参与，大商所制定、修订了10余部规则，设计了人民币

计价结算、境内会员和境外经纪机构转委托、保税交割等一系列制度安排，解决了境外交易者在人、财、物等方面的顺畅对接，为之后更多已上市品种走向国际探索了道路。

牢记初心使命 作市场和产业服务的探路者

习近平总书记指出，金融是实体经济的血脉，为实体经济服务是金融的天职，是金融的宗旨。多年来，大商所始终把服务产业和实体经济视为立足之本、发展之根和创新之源，通过持续探索创新产业服务模式，形成了产融结合服务实体经济的新局面。

作为一家以农产品期货起家的交易所，服务“三农”的使命一直融入在大商所人的血脉中。2003年，大商所推动黑龙江省委省政府将大豆期货价格信息传递给种豆农民，引导农户看期货价格卖豆，当年使豆农“多增收10多亿元”；2004年，又推动黑龙江部分农户与企业合作试点“先卖后种”，避免了当年大豆收获后的价格下跌风险；2005年大商所推出“千村万户”市场服务工程，把期货价格送到乡村田野，把农民请到期货课堂，推动“公司+农户、期货+订单”经营模式试点，推动小生产与大市场对接。“种地卖粮开了天眼”“一亩地卖了两亩钱”等农民看期货卖粮的故事成了大商所服务“三农”最生动的注脚。

2015年，大商所推动保险公司与期货公司合作、将保险产品和期货

市场相结合，率先探索出“保险+期货”服务“三农”新模式。这一模式于2016-2020年连续五年写入中央一号文件。

几年来，“保险+期货”试点范围、支持力度逐年增加，试点模式也在实践中不断优化升级。2017年，从早期只有“价格险”开始推出“收入险”，兼顾了农业生产中价格和产量两个核心要素；2018年，大商所又推出同时涵盖“保险+期货”、场外期权、基差贸易等多种形式，由期货公司、保险公司、银行等多类型金融机构、大型农产品加工、贸易等产业机构共同参与，覆盖种植、养殖行业的“大商所农民收入保障计划”。

2015年以来，大商所在“保险+期货”和农保计划试点中共投入自有资金4.07亿元，撬动地方政府及其他社会资本2.85亿元，累计推动56家期货公司、11家保险公司在23个省区、100余县开展227个“保险+期货”试点，覆盖1525万亩种植面积，涉及农户61.46万户。

“三农”不是大商所产业服务视野中的唯一关键词，大商所还在提升企业风险管理意识和利用期货市场能力、帮助企业更好地管理市场风险等方面开展了诸多探索。2007年，在塑料期货推出后，大商所针对石化企业市场经营理念较为传统的情况，推出了“千厂万企”市场服务工程，对产业企业进行期货和现代市场知识培训，支持期货公司“驻厂辅导”；2017年，大商所在扩大和深化场外

期权试点基础上，推出以期货价格为基准的基差贸易试点，使期货价格和工具应用更好地融入产业体系；2019年又推出“大商所企业风险管理计划”，全流程、多维度解决产业企业风险管理问题。

此外，大商所还依托龙头企业建设了14家产融培育基地，通过龙头企业现身说法，带动更多企业参与和利用期货市场；每年举办油脂油料、玉米、塑料、煤焦矿等产业大会，在全国各地针对不同类型企业支持开展数百场产业培训；2006年开办期货学院，对行业从业人员进行培训，提升其产业服务能力和水平；2017年启动高校人才培育项目，把人才培育工作推进到大学校园，为产业夯实期货人才储备，目前项目已覆盖82所高校，培育学生1万余人。

27年，大商所一步一个脚印，探索出一个个服务模式、创立出一个个服务“品牌”，以主动作为服务产业的精彩篇章，书写着牢记初心使命、勇于担当作为的时代责任和情怀。

强监管控风险 成为行业稳步健康发展大局的维护力量

国内期货市场发展之初，由于法制和信用环境的差异，从国外“拿来”的期货市场风控制度并不适合国内市场，国内期货市场风险频发。当时大商所也曾面临如玉米C9507合约交割、大豆A9811合约31万吨实物交割等风险考验，但大商所坚持“三公”原则，平稳化解了风险。

大商所深知，防控风险是市场的生命线，而制度是监管和风险控制的基础。为保证市场规范、公平、高效运转，大商所总结经验，不断探索设计适合中国国情的风控制度，其中许多制度的创新走在行业的前面。如1996年大商所在当时国内十多家交易所中首推客户交易账户一户一码制度，防范期货公司混码交易对客户权益的侵犯；同年在国内较早地推出了“梯度增加保证金”制度，通过增加投机交易成本的方式，抑制过度投机、防范交割月逼仓风险。这些制度规则的实行，有力促进了市场安全平稳运行，使交易所的市场风险控制能力跃上新的水平。

在随后的市场发展过程中，大商所持续全面加强一线监管和自律管理，牢牢守住不发生系统性风险的底线，逐步建立了以制度建设为保障，以行为监管为核心，以科技监管为武器的监管体系，严厉打击违规行为，有效抵御了2008年金融危机、2015年股票市场异常波动、2016年经济供给侧背景下黑色产品价格波动以及今年新冠肺炎疫情导致全球金融市场剧烈波动等冲击，保障了市场安全稳健运行，维护了市场良好秩序，也充分验证了大连及我国期货市场的制度优势和韧性，为市场赢得了一次次发展机会。

堵疏结合，实现风险防控与市场效率在更高水平上的平衡是大商所在监管市场、防控风险工作中同时考虑的一面。今年4月，为缓解新冠肺炎疫情疫情影响下企业面临的资金压力，

同时从国内较为严密的期货市场风险防控体系现状出发，大商所在国内期货交易所中率先推出了差异化保证金措施，在维持投机交易保证金水平的同时调低套保交易保证金水平，降低了套期保值客户资金占用，有力服务了企业复工复产和稳定经营。

此外，大商所立足自身、对标国际，于2018年12月在国内交易所中率先采用“总一分”、即“业务办法—品种细则”规则体系。这一符合国际衍生品市场惯例的法规制度体系，为期货市场更好地适应多元开放转型发展需要、保证未来各项业务顺利推进奠定了制度基石。

发挥功能作用 作国家战略和实体经济的护航者

随着市场的建设发展和稳健运行，大连期货市场服务产业及实体经济的能力日益增强。今年上半年，大商所年内累计成交量9.3亿手（单边，下同），成交额41.6万亿元，日均持仓量907.7万手，分别占全国商品期货期权市场的37.7%、35.8%和41.8%，较好的流动性和市场承载能力为产业企业套保交易提供了便利，产业和实体经济服务能力不断增强。

如今，国内90%以上的大中型油脂油料企业、85%以上的棕榈油进口企业以及600多家化工企业、1200多家煤焦钢企业等通过套期保值改善经营管理，大豆、豆粕、豆油、棕榈油、LLDPE、PVC、PP、铁矿石等期货品种的期现货价格相关性均在0.8以

上，“大连价格”叫响市场，国内相关产业企业经营有了价格“风向标”和经营“避风港”，农民种地卖粮配上了“望远镜”，区域经济发展增添了重要“引擎”。大连期货市场在维护国家粮食安全、服务供给侧结构性改革、乡村振兴、“六稳”“六保”等国家战略及实体经济高质量发展方面作用日益凸显。

在油脂压榨领域，提起两次“大豆地震”产业人士可谓刻骨铭心。第一次在2004年，CBOT大豆短期内暴跌27.9%，国内大豆压榨企业当时尚缺少风险管理意识，极少有企业在期货市场上套期保值，有机构统计当年国内油厂因之亏损约80亿元，外资企业趁机加大并购，使民族大豆压榨企业几乎全军覆没；第二次是2008年，在金融危机冲击下，CBOT大豆期货价格短期跌幅达50%，下跌幅度尽管是第一次“地震”时的近2倍，但市场机构统计当年国内大豆压榨行业的整体损失不超过14亿元。其原因就是，第一次“大豆地震”促使了产业企业的警醒，2008年国内企业已经学会并在日常经营中大量使用期货工具，正是在期货市场的保护下，行业平稳度过了这第二次危机。

2018年，是中美贸易摩擦演变逐步升级的一年，大商所黄大豆2号、豆粕等期货价格有效及早“预警”，并帮助产业企业提前锁定利润，有力保障了国内粮油市场的稳定。从当时市场运行来看，2018年初，黄大豆2号期货和豆粕期货远月价格较

近月快速升水、价差不断扩大，进口大豆期货盘面压榨利润由100元/吨左右上涨至近300元/吨左右。根据期货价格对进口大豆供应紧张的“预警”，国家有关部门和相关企业提前启动采购、扩大进口来源，并卖出国内豆粕、豆油期货锁定压榨利润。当年4-10月份，我国月均进口大豆820万吨，与上年同期相当，缓解了大豆进口不确定性问题，保证了下游饲料企业的原料需求，维护了国家粮油市场秩序和安全。

从美国第一次宣布对我国商品加征关税后豆粕期货行情变化也可以看出期货市场对预期的稳定作用。2018年4月4日美国宣布将对1300余种中国商品加征25%的关税，随即中国宣布将对价值500亿美元的大豆、汽车、化工品等14类美国商品加征25%的关税。4月9日清明节开盘后豆粕期货主力合约1809一度冲高至3400元/吨、涨幅6.5%，随后震荡回落，当日收盘于3327元/吨，涨幅4.2%；4月10日豆粕价格继续回落，当日收盘时只有3251元/吨，与4月4日相比涨幅已不足2%。期间，豆粕、豆油均未出现涨停板收盘的情况，价格很快恢复平稳，这一信息给市场以强烈的稳定预期，有力维护了现货市场的稳定。

在今年“抗疫”过程中，期货市场再次展现“社会担当”，进一步发挥了保稳定、促发展作用。如春节后，疫情导致鸡蛋需求不振、物流受限，蛋价快速下跌，产业避险需求大

幅增加，鸡蛋 2003 合约交割量 157 手，为历史单月最大交割量。为支持产业企业抗疫自救，大商所推出了便捷提货方案，鼓励买卖双方通过协议方式远程处理交割事宜，减少物理接触。同时，多家风险管理子公司充分发挥自身专业优势，为湖北疫区农户及企业的 5000 余吨鸡蛋提供价格保险，有力服务了“六稳”“六保”大局。

此外，铁矿石期货上市后功能作用的发挥，也突出体现出期货市场对产业和国家利益的维护。铁矿石期货上市前，铁矿石价格具有明显的“易涨难跌”“快涨慢跌”的特点。铁矿石期货上市后，港口长期保持的 1 亿多吨铁矿石现货融入价格形成体系，使期货价格长期贴水于普氏价格，对国际普氏指数运行产生较大影响，“压舱石”作用显著。数据显示，2017 年我国铁矿石进口量 10.75 亿吨，是 2007 年的 2.8 倍，但其进口均价为 2007 年的 50%，产生了能够充分代表中国市场真实供求情况、公开透明的铁矿石价格，逐步改善着我国钢铁产业链利润分配格局，一定程度上改变了国内钢铁行业利润被严重侵蚀的局面，并推动着国际铁矿石定价格局的潜变。

为进一步提升“中国价格”的国际影响力，配合“一带一路”、人民币国际化等开放战略，大商所以铁矿石期货为试点，于 2018 年 5 月 4 日正式引入境外交易者。截至目前，已有 20 个国家和地区的约 270 家境外客户开户，更是吸引了英美资源等

境外矿山，嘉能可、拓克等大型国际贸易公司，以及麦格理银行、法国巴黎银行等境外投行的参与。2019 年，全球最大铁矿石生产商——巴西淡水河谷金属（上海）有限公司与山东莱钢永锋钢铁贸易公司签订了以大商所铁矿石期货价格为基准的基差贸易合同，在探索建立以人民币计价的全球大宗商品定价机制上迈出了重要一步。

当今世界正经历百年未有之变局，全球经济格局、经济秩序、经济治理面临重大调整，全球疫情演进、逆全球化挑战等新变量进一步增强了未来发展的不稳定性和不确定性，实体企业风险管理需求进一步凸显，也对进一步发展完善风险管理市场服务实体经济提出了新的要求。同时，我国疫情防控取得重大战略成果，经济发展呈现稳定转好态势，正在逐步形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，强劲的经济韧性为国内衍生品市场发展提供了重要支撑、注入了活力。

新时代赋予了资本市场新的定位和使命。而当前包括大商所在内的我国衍生品市场发展还不充分、不平衡、不完善。“不充分”体现在衍生品市场体系还不够多元开放，很多大宗商品领域还没有相应的衍生品工具，市场对外开放路径还比较单一；“不平衡”体现在产品和客户结构发展不均衡，商品期权发展滞后于期货，场内外市场互联互通不够广泛和深入，产业客户、机构客户参与不足的结构性问题依然突出；“不完善”体现在

活跃合约连续性不够、市场运行质量和效率还不高等诸多方面。不充分、不平衡、不完善必然影响发展水平和服务能力，制约市场功能作用发挥的广度和深度，大商所要在市场变局中赢得发展新局、奋力建成国际一流衍生品交易所仍有很长的路要走。

鹰击天风壮，鹏飞海浪春。站在新的历史起点，大商所将紧紧围绕实现中华民族伟大复兴中国梦的宏伟目标，以习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神为指引，落实全国金融工作会议提出的服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，切实将习近平总书记视察时的重要指示转化为提高政治站位和创新的动力，坚持“四个敬畏、一个合力”，坚持稳中求进工作总基调，坚持服务实体经济、服务国家战略根本宗旨，回归主业、归位尽责，坚决守住不发生系统性风险底线，更加注重市场运行质量，更加注重产品工具创新，更加注重产业企业服务，更加注重技术竞争力的培育，继续深化对外开放，加快建设多元化、多层次、开放型的国际一流衍生品交易所，为全球市场提供以人民币计价的公开透明、具有广泛代表性的大宗商品期货价格，并推动这些“中国价格”在全球范围内得到普遍认可和广泛使用，努力建成全球重要的大宗商品定价中心和风险管理中心，为我国现代化经济体系建设和全球经济治理体系建设作出积极贡献！