

附件

## 中期协联合研究计划（第十九期）选题

本期联合研究计划聚焦国家“十五五”规划纲要有关重大战略任务，以及“稳步发展期货、衍生品”“优化金融机构体系，推动各类金融机构专注主业、完善治理、错位发展”等有关要求，紧扣防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，结合《期货公司监督管理办法》修订，期货做市交易、衍生品交易等金融业务将回归期货公司经营的背景，在广泛征求社会各方意见后，确定以下研究范围。

申报单位的研究选题，原则上不得超出下表所列范围。申报单位应坚持问题导向，以“小切口”推动“大研究”，鼓励申报单位围绕本期研究范围和选题方向，基于细分业务、交易主体、产业链与特色品种确定具体课题题目。申报单位应坚持以研究课题质量为先，加强研究工作统筹，确保研究课题在指定研究周期内可落地，研究成果可转化应用。

研究范围	选题方向
<p><b>（一）市场建设</b></p> <p>把握中国期货市场所处的历史方位和承载的使命任务，立足提升我国大宗商品国际定价影响力，丰富完善品种体系、优化交易者结构、加强期现联动、有序扩大期货市场高水平制度型对外开放，不断提升期货市场包容性与适应性。</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.“十五五”时期期货市场价格影响力形成路径与影响因素研究；</li> <li>2.加强期现市场联动与场内外协同，助力推进现代化产业体系建设；</li> <li>3.大国博弈背景下期货市场赋能资源安全的机制构建与路径创新研究；</li> <li>4.期货及衍生品市场基础制度历史沿革与优化研究；</li> <li>5.培育机构投资者、大宗商品产业服务商助力提升期货市场价格发现效率研究；</li> <li>6.战略性期货品种体系的构建与制度创新研究，金融期货品种多样化要求及实现路径等；</li> <li>7.更好发挥期货公司与市场合力，服务扩大期货市场高水平制度型对外开放研究。</li> </ol>

<p>(二) 服务实体</p> <p>紧扣党的二十大建设现代化产业体系相关部署，以及“十五五”规划关于以数智化绿色化转型为重要突破口，因地制宜发展新质生产力的相关要求，更好发挥期货市场功能，创新服务模式，服务实体经济发展大局，服务不同类型交易者，服务乡村振兴。</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. “十五五”时期期货市场助力优化提升传统产业、服务产业链供应链韧性路径研究；</li> <li>2. 新质生产力背景下期货市场服务战略性新兴产业的路径创新与实践研究；</li> <li>3. 更好发挥期货公司功能，促进产业客户参与期货市场研究、服务中长期资金参与金融期货市场研究；</li> <li>4. 套期保值基础理论、行为规范与评价体系研究，套期保值模式创新、策略优化与效率提升研究；</li> <li>5. 衍生品交易业务套期保值交易者适当性管理研究；</li> <li>6. 上市公司参与商品期货套期保值的效果评估与优化路径；</li> <li>7. 中小微企业参与期货市场的障碍、路径与政策支持体系研究；</li> <li>8. “保险+期货”在农业保险中的差异化定位，价格险向收入险转型路径探索。</li> </ol>
--	---

### (三) 公司发展

强化风险管理服务商定位，坚持专注主业、完善治理、错位发展总体要求。完善业务布局，推动行业收入结构优化。衍生品交易、做市交易等业务回归期货公司，对公司治理、合规内控与服务能力等提出更高要求，风险管理子公司也需重新定位。

- 1.“十五五”时期期货公司特色化差异化发展的战略规划和实践参考，风险管理服务商转型的路径与实践，中国特色业务模式的总体框架研究；
- 2.新形势下完善期货公司治理架构、合规内控体系、风控能力、财务处理制度的研究；
- 3.期货风险管理子公司下一步的发展方向、与现货贸易商的差异化定位和监管研究；
- 4.期货公司经纪业务手续费改革应对举措、营销能力提升和规范，境外期货经纪业务风险防范和挑战研究；
- 5.减量提质背景下，聚焦期货和衍生品的期货公司资管业务差异化发展路径与风险防控；
- 6.场外衍生品业务风险承受能力评价体系，风险控制指标体系，压力测试机制研究。

#### （四）监管自律

以“防风险，强监管，促高质量发展”为主线，守住不发生系统性风险的底线，不断完善中国特色期货监管制度。加强监管协作，健全穿透式监管体系，强化跨品种、跨市场、跨境风险与极端市场风险防范。深入推进党建和廉洁文化建设，扎实推动中国特色金融文化在期货领域落地深耕。

- 1.新形势下期货市场“五位一体”监管协作机制优化路径；
- 2.期货市场高水平对外开放下的跨境监管协作与风险防控；
- 3.地缘冲突背景下大宗商品价格风险传导路径与风险防范；
- 4.极端行情下期货市场风险处置与交易者保护机制研究；
- 5.期货公司业务创新实践中面临的制度性障碍、法律定性问题与政策支持体系研究；
- 6.期货程序化交易风险防范与合规研究；
- 7.以高质量党建引领行业高质量发展研究，期货行业廉洁文化建设的内涵、载体与实效研究；
- 8.“五要五不”中国特色金融文化融入期货行业文化体系构建与落地实践研究，基于中国特色金融文化的期货行业文化生态涵养与长效治理机制研究。

### (五) 金融科技

立足人工智能发展趋势，深入研判AI时代对行业发展带来的深刻影响与应对策略，系统探索期货行业数智化转型应用场景和实施路径。同时聚焦数智化发展过程中的各类风险隐患和伦理问题，围绕智能风控体系搭建、科技监管体系完善等重点方向展开研究。

- 1.人工智能对期货市场价格发现效率的影响及应对策略研究；
- 2.提升期货公司核心交易系统自主可控水平的研究；
- 3.期货公司数据要素全生命周期合规治理与创新应用体系研究；
- 4.期货公司数智化转型实践路径研究，人工智能在期货公司业务场景、实体产业链服务中的应用梳理及实践探索；
- 5.期货行业人工智能等前沿技术应用风险防范和监管问题研究，信息科技视角下人工智能应用伦理治理体系构建研究；
- 6.金融科技驱动下期货市场穿透式监管与风险预警体系创新研究。