

# 重塑行业发展生态 开启行业高质量发展新征程

中国期货业协会

2022年8月1日,《中华人民共和国期货和衍生品法》(简称期货和衍生品法)正式施行。作为金融法律体系中,银行、保险、信托、证券、基金、期货六大板块最后一块拼图,期货和衍生品法的出台有着重大的现实和长远意义。

从期货行业未来发展来看,颁布期货和衍生品法代表着三个重大转变:一是国家层面对期货市场的高度认可和支持,明确了期货市场服务实体经济的宗旨和三大功能定位;二是推动期货市场交易者结构的优化重塑、市场发展质量的跨越升级。包括支持实体企业开展套期保值、机构投资者参与投机交易,鼓励场外衍生品市场发展、服务中小微和三农,对标国际准则、吸引境外交易者等,为各类交易者入市创造良好的环境;三是拓展期货中介经营机构展业空间,支持做强定价、交易、做市功能,积极培育有国际竞争力的大型交易商、服务商,为期货市场高质量发展提供更优质的服务。

“法律的生命在于实施,法律的



尊严在于实施”。深入、全面、有效、有力的法律实施，比制定法律更为重要。期货和衍生品法的落实需要全市场和全行业认真践行。

中国期货业协会成立至今二十多年，已经成为期货市场监管体系中不可或缺的组成部分。2007年发布的《期货交易管理条例》以及在后续的四次修订中，均专章规定了“期货业协会”的法定地位和自律管理职能。期货和衍生品法延续了对“期货业协会”设置专章的做法，从行业基本法的层面进一步明确和强化了协会的法律地位。

期货和衍生品法的实施为自律组织更好发挥职能作用开辟了广阔空间。与现行《期货交易管理条例（2017年修订）》相比，期货和衍生品法的变化主要体现在协会会员组成和职能方面。一是在会员组成上，明确期货经营机构应当加入协会，期货服务机构可以加入协会，为协会下一步修订章程优化会员结构、丰富会员类型奠定了法律基础；二是在协会职能上，在推动行业诚信建设、加强交易者教育和保护、管理行业信息安全等方面对协会提出了具体要求。下一步，协会将紧紧围绕期货和衍生品法赋予的定位和职责，坚持“自律、服务、规范、发展”的理念，继续充分履行行业自律管理职能，积极推动期货和衍生品法的落地实施。

一是引导行业服务实体经济高质量发展。围绕提升大宗商品定价影响力、保障初级产品稳产保供、服务实体经济风险管理、服务中小企业、乡村振兴等战略部署发挥期货市场功

能。大力提升场外衍生工具创设、业务模式创新、交易定价做市服务、大类资产配置和研发投资组合策略等专业水平。协会将结合行业发展情况适时吸引更多期货和衍生品市场重要参与者加入协会，纳入统一自律管理。同时，提高国有企业、上市公司等重要市场主体参与度，持续推动国资管理部门解决国企参与期货市场法律法规、管理评价体系、会计税收等体制机制障碍，形成鼓励吸引大型优质企业参与期货套期保值的良好氛围，提高市场套保力量，促进期货市场功能发挥。

二是鼓励期货经营机构拓展业务空间。期货和衍生品法扩展了期货公司业务范围，提升风险管理、资产管理、做市、境外经纪等创新业务的地位，为期货公司扩充资本实力、增强经营和风险管理能力预留了法律空间。下一步，协会将进一步推动期货公司向提供定价、交易、经纪等衍生品全链条综合服务机构的定位转型：鼓励期货公司做大做强期现结合业务，架起场内期货市场、场外衍生品市场与实体经济多样化、差异化风险管理需求之间的桥梁。鼓励期货公司提供专业的定价和做市服务。提升政策面、产业链供需基本面、基差变化规律的分析判断能力，通过卫星遥感、大数据分析等先进技术跟踪供需变化，熟练运用各类衍生工具，形成定价和交易策略模型。担当做市商职责，为市场提供连续报价，保障市场交易连续性和流动性。鼓励期货公司发展成为专业的商品基金管理人，发行量化对冲、期现套利、CTA趋势策

略等主动管理产品，吸引长期资金入市，更好服务公募、保险、年金等机构投资者，改善期货市场的参与者结构，丰富大类资产配置。

三是完善期货和衍生品法配套制度体系。协会将积极参与期货和衍生品法配套制度的梳理工作，按照要求全力配合做好期货行业行政法规、部门规章、司法解释、规范性文件等的梳理工作，提出立、改、废、释、纂和决定建议，持续高质量完成后续工作。同时，着力构建“期货和衍生品法时代”的自律规则体系，借鉴境外成熟市场经验，根据期货和衍生品法立法进程和自律管理实践，全面梳理协会现有自律规则和通知类文件，统筹协会自律规则立改废计划，建立以章程为基础，以业务规则、从业人员管理为抓手，内容完整、层次清晰、公开透明的自律规则体系。

四是持续组织好期货和衍生品法的宣传、解读、培训等工作。通过组织召开期货和衍生品法座谈会，广泛联系会管单位、派出机构、期货经营机构、产业客户、现货行业协会等主体，进一步统一共识，在全行业认真践行期货和衍生品法。持续开展期货和衍生品法专题直播培训，邀请证监会法律部、期货交易所、业界专家，围绕从立法情况及结构体系、期货交易和衍生品交易、期货和衍生品结算业务、期货经营机构、期货交易者、跨境交易与监管协作、民事责任体系、期货公司法律风险防范及合规管理等方面全行业授课，在行业内掀起一股学法、懂法、知法、用法的普法热潮，引导全行业认真学习、熟练掌握各项



制度安排，规范稳健开展各项业务。同时，利用期货和衍生品法出台的宣传窗口，加大主动宣传期货市场和衍生品市场的功能，积极传播资本市场法律法规，加大法治教育力度，为期货市场和衍生品市场发展营造良好的舆论氛围。

五是加大期货和衍生品人才培养力度。行业进步、市场发展和竞争力的提升最终依靠的是专业化的人才。协会在做好从业人员培训的同时，将进一步主动与高校科研院所合作对接，加大期货市场和衍生品市场进校园、进课堂的力度，普及期货市场和衍生品市场的基础知识。同时，注重

期货市场和衍生品市场学科体系建设，组织编写一批高质量的教材，特别是期货市场和衍生品市场法律和监管方面的教材，夯实行业人才培养基础。

徒法不足以自行。期货和衍生品法的权威不止于立法，更在于法之必行。有了根本大法，还需要制定配套规章制度去“承上启下”，这是一项十分复杂的系统工程。如何将我国超大规模市场优势转化为期货领域的定价和竞争优势，提升我国对重要大宗商品的价格影响力？如何找准期货和衍生品市场服务我国市场经济改革的结合点和切入点，助力国家应对百年

未有之大变局？如何将期货和衍生品法中的突破创新和前瞻性安排在现实中逐步实现？这些问题考验着全行业的智慧。

道路虽不平坦，前途无比光明。在习近平新时代中国特色社会主义思想的指引下，在党和国家的大力支持下，我国期货和衍生品行业必将出现广泛而深刻的变化。期货市场将坚持市场化、法治化、国际化方向，牢牢把握“国之大者”政治站位，坚定不移走中国特色发展之路，以自身高质量发展服务国民经济高质量发展，续写出新时代中国期货及衍生品市场发展的新篇章。