

金融机构年度关键词系列报道之——期货规模8500亿元

期货管理规模突破8500亿元 全年推出新品种达12个

■本报记者 王 宁

2020年是不平凡的一年。这一年，中国期货市场加快推进期货市场各项工作，积极服务经济高质量发展，总体来看，2020年是中国期货市场迈向新台阶的一年。全年上市期货期权新品种达12个，全市场管理规模突破8500亿元，期货公司和交易所数量不断扩容，服务实体经济的质量进一步提升。此外，行业对外开放程度扩大，业务发展模式多元化。展望2021年，期货市场发展空间仍值得期待。

推出了“12小将”

2020年中国期货市场不负众望，在多个业务上实现诸多量变，尤其是在加快品种供给上，全年推出了“12小将”。在新品种方面，3月30日，液化石油气(LPG)期货和期权同步在大商所推出；低硫燃料油期货于6月22日在上期能源上市；动力煤期权6月30日在郑商所上市交易；PP、PVC、LLDPE期权7月6日正式推出……2020年，中国期货市场合计推出新品种多达12个，一举成为了年度之最，“12小将”也是当之无愧的关键词。

在市场规模方面，截至11月底，我国期货市场资金量高达8559.5亿元，同比增长55.2%；前11个月全市场累计成交量、成交额分别达到53.8亿手和382.5万亿元，同比增长50.4%和45.5%。风险管理是衍生品市场的基本功能，期货市场在2020年充分发挥了“避风港”作用。

在机构数量方面，10月9日，证监会发布通知称，已在广州正式宣布广期所筹备组成立，这标志着广期所的创建工作进入实质阶段，同时也是继国内四大期交所之后，第五家期交所的诞生。此外，时隔多年，新设立期货公司的闸门也被打开，12月份证监会网站发布了关于核准设立山东港信期货有限公司的批复，这是时隔12年后，获得新设立批准的首家期货公司，预计期货业将迎来第150家公司。

在期货公司IPO方面，虽然2020年未有期货公司实现IPO，但却是期货公

司拟IPO数量最多的一年。截至目前，包括国际期货在内，已有4家期货公司在冲击A股IPO，包括上海中期期货、新湖期货和永安期货。方正中期期货总裁许丹良告诉《证券日报》记者，目前我国期货期权市场共有90个品种上市交易，包括铁矿石、原油、PTA等国际品种，这缘于实体经济对具有避险功能衍生品需求在大幅上升，同时，市场管理规模实现了较大突破，体现我国实体企业和金融机构在逐渐广泛参与具有避险、资产配置、期现结合等功能的期货衍生品市场。可以预期，2021年我国期货期权市场有望突破100个品种大关，在全球市场的影响力也会不断上升。

“2020年是非常特殊的一年，因为疫情，很多行业发展都受到了严重的影响，但期货行业依然稳步前行，12个新品种稳步推出，期货、期权等新品种的不断增加，以及现有成熟品种的国际化使产业供应链体系逐步完善，期货价格发现和风险管理的功能越来越强，国际化程度越来越高，标志着期货行业在不断成熟。”东证期货董事长卢大印向记者表示，而市场管理规模的提升也代表着行业发展在飞速前进，相信未来这个数字会增长得更快。

大有期货总经理韩文辉向《证券日报》记者表示，更多期货新品种是期货市场服务实体经济的应有之义，这有利于构建完善的大宗商品产业链期货定价体系，形成与现货价格的良性互动，更好地发挥期货市场的价格发现功能；有利于产业链企业参与期货市场套期保值，利用上下游商品期货价格联动关系，有针对性地组织开展生产贸易，促进企业集中精力提质增效；有利于期货投资者、专业投资者开展组合投资、套利交易，进而促进期现价格更加合理公允，压缩资本炒作空间。

“保险+期货”扮演重要角色

提质增量是近些年行业发展的一致目标，尤其是在提质方面，无论是在进一步精耕细作产业链，还是发挥专业

性进而服务产业企业等，都有了阶段性进步。例如，全面推广的做市商机制，进一步提升市场流动性和活跃度，同时，机构持仓占比也有所提升，投资者结构更加趋于成熟。

据了解，在2020年全面推广的做市商机制，新增32个期货和期权品种，全市场总量达到了65个，其中，对CPI、PPI有重要影响的期货品种如玉米、铁矿石、铜等，期货定价质量和影响力不断增强。

数据显示，截至今年前11个月，全市场机构客户数达到5.74万户，机构持仓、成交量分别占全市场55.59%和37.4%，同比增长38%和98.6%，与2015年相比，则分别增长2.01倍和2.49倍。9月底，共有8185只私募基金和1621只资管产品投资场内商品及金融衍生品，资金规模分别为1.03万亿元和142亿元。今年，4只公募商品期货ETF基金成立，虽然目前规模还不小，但与股票、债券等资产形成了互补，填补了公募基金大类资产配置的空白。

近日，中国证监会副主席方星海表示，现阶段，期货定价质量和影响力不断增强，为国家宏观经济调控提供了重要价格参考，“期货价格+补贴”定价模式日益普及，也推动了贸易方式变革。期货市场运行质量的提升，促使更多实体企业和投资机构参与期货市场交易。

“2020年我国期货业呈现出高质量发展和服务实体经济能力进一步提升的特征。”许丹良向记者表示，当前期货公司紧密联系实体经济、引导更多实体企业认识“期货衍生品工具”、了解“中国期货”、用好“期货价格”、提高我国在大宗商品市场的影响力等方面发挥了重要作用。同时，期货公司加快创新业务发展和差异化发展，开始逐步摆脱业务单一、同质化竞争局面，构建适应商品金融、场内场外、期货现货、境内境外需求的发展新模式。我国期货公司聚焦打造风险管理能力，在全球疫情肆虐之时，期货公司要进一步提升风险管理能力，为广大实体企业和金融机构提供专业化、个性化的风险管理方案。

卢大印也表示，2020年期货市场避险功能有效发挥，真正做到金融服务实

体经济，其中“保险+期货”扮演了很重要的角色。“公司支出近千万元用于开展‘保险+期货’项目，累计保险保障金额3亿余元，截至目前，向农户赔付约300万元，有效减少政府行政干预农产品价格的次数，更好地引导农业生产，真正实现期货期权回归实业，服务实体经济。”

首家外资独资期货公司成立

对外开放不仅是期货市场近些年努力方向，更是资本市场的主要内容之一，2020年，中国期货市场对外开放取得的成绩也显得更加突出，例如QFII、RQFII境内证券期货投资新规的发布、期货市场跨境交割破冰在即、品种国际化业务等，以及业内首家外资独资期货公司诞生。

具体来看，6月22日，低硫燃料油期货在上期能源上市；11月19日，上海国际铜期货顺利推出；12月22日，棕榈油期货向境外投资者开放；截至目前，对外开放期货品种将达到7个。同时，通过跨境商品期货ETF、结算价授权、推出结算价交易指令等方式，对外开放的形式更加多元。此外，今年首家外资全资控股期货公司已经成立，今后会有更多的外资控股期货机构参与中国期货市场。

值得一提的是，目前铁矿石期货已有21个国家和地区的约270家境外客户，包括英美资源集团、嘉能可、拓克等大型国际公司参与，已发展成为全球交易量最大、唯一采用单一实物交割的铁矿石衍生品。PTA作为我国期货市场首个引入境外交易者的化工品种，已经成为全球聚酯产业的价格风向标。天然橡胶和20号天然橡胶互为补充，已成为全球最主要的天然橡胶期货市场。

下一步，三家商品交易所还将继续推动豆粕、豆油、甲醇等更多品种引入境外交易者。

许丹良补充表示，整体来看，我国期货行业要以全球化视野迎接高水平双向开放，引入更多境外成熟机构投资者，同时，期货公司也要“走出去”，推动期货行业高质量发展，这才是提升期货市场综合服务能力的关键。

险资年内调研658家A股公司4082次

■本报记者 苏向果

临近年末，险资2020年的调研全貌也日渐清晰。《证券日报》记者根据东方财富Chioce数据梳理，今年以来截至12月23日，险资合计调研了658家A股公司，合计调研频次达4082次。但引人注意的是，险资对今年调研频次最高的5只个股却“只看不买”。

从险资重点调研领域来看，生物医药及科技板块是今年调研的重头戏。据记者不完全统计，科技相关个股(半导体、电子元件、软件等)被调研超过1000次，医药相关个股(生物医药、化学制药、医疗器械、中药生产等)超过700次，消费(食品饮料、白色家电等)领域也是险资重点调研板块。

险资之所以频繁调研上述板块个股，与这些板块的成长性密切相关。“从中长期维度来看，医药生物、科技龙头、白酒龙头等板块个股均符合我国长期经济发展趋势，其中优秀的企业依然具有较强的行业竞争力和较高的景气度，因此我们仍看好他们的投资价值。”爱心人士资产管理部负责人对《证券日报》记者如是说。

险资扎堆调研医药及科技

手握巨量资金的险资，对A股不同板块的调研，在一定程度上反映了中长期价值投资者投资趋势。

银保监会披露的数据显示，截至今年10月末，险资运用余额增至20.85万亿元，较年初增长12.51%。其中，险资对股票与证券投资基金两项的配置余额合计为27469亿元，占比为13%，较年初(2020年1月1日)的24365亿元增加3104亿元。

从今年险资整体调研情况来看，年内险资合计调研了658家A股公司，合计调研频次为4082次。其中，调研频次最高的前10只个股依次为迈瑞医疗、海康威视、汇川技术、京东方A、德赛西威、珠江啤酒、卫宁健康、一心堂、利亚德、兆易创新。不难看出，这10只个股主要分布在医药生物、科技两大板块。

实际上，上述10只个股基本能反映今年险资调研的整体偏好。据记者不完全统计，年内险资调研科技板块(半导体、电子元件等)公司超过1000次；医药板块(生物医药、化学制药、医

疗器械、中药生产等)超过700次。这两大领域是今年险资的重点调研领域。

一家大型险资资管机构相关负责人表示：“未来投资主要围绕保险主业相关领域，主要集中在医疗、科技、消费。总结为两句话‘顺趋势去投资，寻找结构性机会’。”

险资调研股与重仓股背离

引人注意的是，险资今年重点调研股与重仓股重合度并不高。

东方财富Chioce数据显示，截至三季度末，险资持有的银行股市值占险资持股总市值的51%(剔除中国平安对平安银行的持股及中国人寿集团对中国人寿的持股)，是险资持仓市值占比最大的板块。

此外，险资对非银金融、房地产、公用事业、食品饮料的持股市值位列分别位列第二、第三、第四、第五位，今年被险资重点调研的医药生物板块持股市值仅排在第七位，计算机则位列第八。对比来看，险资对今年重点调研的领域持股并不多。

颇具代表性的是迈瑞医疗，今年以来，59家险资机构对迈瑞医疗合计调研了144次，调研频次位列首位。但在迈瑞医疗今年一季度末、二季度末、三季度末的机构持股名单中，记者均未发现险资的身影，险资对其是“只看不买”。

同样，今年险资调研频次第二高的个股为海康威视，被42家险资机构调研81次，但今年一季度末、二季度末、三季度末的机构持股名单中，也未出现险资的身影。此外，险资对汇川技术、京东方A、德赛西威这3只位列调研频次前5的个股，也是“只看不买”。从险资调研频次最高的前10只个股来看，除珠江啤酒三季度末未被天安人寿持有外，其他个股均未被险资持有。

险资缘何对重点调研的个股“只看不买”？这与险资的资金属性有关。一直以来，险资偏好分红稳定、波动较小的银行地产股，而对其他板块持股颇为谨慎，今年以来虽有部分险资加仓了科技、医药等板块，但加仓幅度并不大。

此外，记者也发现，目前险资调研频次最高的前5只个股中，除海康威视市盈率低于100倍外，其他4只均高于100倍。

本版主编 袁 元 责编 于 南 制作 李 波 E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785

科技赋能 多措并举 建设银行以建融智合助力实体经济发展

新时代背景下，商业银行面临业务结构转型和数字化升级叠加的双重要求，新金融理念应运而生。随着5G、物联网等前沿技术的积累和进化，科技属性成为新金融的鲜明特征。

建设银行“建融智合”智能撮合综合服务平台正是基于人工智能和大数据等技术基础，帮助企业进行资金、项目、服务等“余”“缺”资源的精准对接。平台建立两年来，建设银行紧扣国家发展战略，积极承担社会责任，通过解决跨时间跨空间的资源错配问题，在赋能社会民生方面取得一定成效。

多措并举 助力产业链融通升级

作为连接企业与企业间的桥梁，“建融智合”平台充分发挥建设银行对客户资源优势和金融科技实力，消除企业间信息不对称的壁垒，打通了产业链上的堵点。该平台建立两年多来，注册客户数超过71万，累计发布需求101余万，达成意向交易5万余笔。

建设银行通过线上渠道为产业链上的企业牵线搭桥，平台打破了空间限制，拓宽了企业“朋友圈”。河北某建设投资公司是某路段改建工程PPP项目的采购方。建设银行河北分行在“建融智合”为其发布了PPP项目需求信息。黑龙江地区某企业得知该信息后，对项目产生极大兴趣并委托建设银行黑龙江分行发起合作意向。随后，河北分行与黑龙江分行联动为双方客户提供服务，仅隔两日该项目投标保证金就成功出具。为确保客户中标后得到资金支持，分行同时为客户出具了相应金额的贷款意向书。

为拓宽企业融资渠道，引导工业文化产业转型升级，建设银行携手工业和信息化部工业文化发展中心，于2020年5月份搭建产融合作专区，开展产融合作，重点支持5G、超高清传输、数据中心、工业互联网等新一代信息网络基础设施建设与工业文化的融合发展，为多种工业产业项目提供需求发布、融资对接、资源整合等服务。

建设银行还针对企业日常经营中的高频招标投标场景，提供线上综合服务方案，作为“润滑剂”让产业链运转更流畅。“成功收到建行返回的信

息，确认无误。”2020年5月20日上午10时，某市公共资源交易中心、某企业客户先后传来喜讯，“建融智合”平台与该公共资源交易中心实现互联互通，顺利出具全国首单全流程电子保函。电子保函让金融服务不再受限于时间、地点，是企业赋能减负、优化营商环境的具体举措。目前建设银行已与江西、福建、四川、广东、安徽、新疆等6省(区)的11家公共资源交易中心或招投标系统进行直连对接，推出覆盖申请、审核、出具、查询等环节的全流程电子保函。仅仅半年时间已为企业出具电子保函超1.7万笔，金额57亿元。

在“十四五”建设阶段，建设银行将坚持初心使命，持续优化智能撮合和产融对接服务，组织开展线上线下相结合的项目对接会、融资洽谈会等活动，提升金融服务产业发展的效率，用金融科技将承载企业供需信息的枕木拼装接起来，形成四通八达的产业链网，支持产业“复兴号”高速、平稳通航。

科技赋能 创新数字应用

建设银行“建融智合”平台自推出以来，始终保持着对技术进步的高度敏感，主动拥抱变革，在数字经济浪潮中守正创新，奋勇争先，以用户视角丰富新金融内涵。建设银行秉承开放、共享的新发展理念，积极联动外部机构，将散落在各处的数据串联起来，构建全面的企业数字画像，共建信息共享、互惠互利的新金融生态。平台在汇聚工商、税务、司法、环保等公开信息的同时，引入新华社“新华丝路”海外数据、视野金服投融资数据。

优质企业的成长，需要寻求多方面、多类型机构的支持。在传统的经营模式中，企业融资渠道分散，投资方信息的获取依赖于企业经营者的自身人脉关系。而对于银行动辄面对百万之巨的客户数量，很难深入挖掘企业的不同诉求，银企合作相对局限于传统信贷领域。通过对企业在不同场景下沉淀的数据进行汇集、分析、加工，建设银行初步探索出一条以多维数据为基础的数字化综合金融服务模式。平台推出的“融e投”等数字小工具，运



711,781+ 客户数 1,017,862+ 需求发布数 52,545+ 撮合成功数

用大数据技术精准刻画出企业肖像，定位企业需求，进而通过组建集团化母子协同柔性服务团队，针对性的为企业提供服务包括信贷、投行、结算、保险、租赁、理财等综合金融服务。

在新模式的首次试验应用中，建设银行聚焦民营经济领域，利用投资关系、专利持有、获奖情况等优质企业评价标签信息，分析到某投资公司客户存在多项融资需求，建设银行总分行联合子公司建信资本管理有限责任公司为其提供了一份全新财务解决方案。该客户控股的高新技术企业主要从事光学镜头、摄像模组及触控显示一体化产品的研发、生产及销售，极具发展潜力。经过分析研判，建设银行组成服务团队，共同拜访客户。公司董事长听取介绍后，对建设银行的数字化能力十分认可，表示“建行出具的方案十分符合其公司当下的经营需求，节省了自己多方寻找、重复沟通的成本，原来以为为建行只是办理存贷款，所以没有直接提及自己的其他想法，但没想到建设银行新金融的数字能力不仅对企业融资定位精准，还可以帮企业扩大合作资源，真的很厉害！”该服务方案每年可为此民营企业节省近100万元的财务费用，取得了银企共赢的硕果。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》指出，“坚持创新在我国现代化建设全局中的核心地

位”“发展数字经济，推进数字产业化和产业数字化”“推动数据资源开发利用”。建设银行将继续创新数字应用，将一个个场景串联汇集生成生态，让高冷、封闭的数据流动起来，以数据融合创造新服务、助力新金融。建设银行还将积极联动各省市商务厅、工商联、金融局、大型企业平台，丰富平台数据，为国内企业打造“一站接入，纵览全局”的“互联网+”数字化生态平台。

心系普惠 呵护民营小微成长

建设银行“建融智合”平台搭建之初，就心系普惠金融战略，考虑如何精准滴灌到最需服务的民营企业、小微客户，让“建融智合”成为有情怀有故事的平台。同时，在平台功能完善过程中，建设银行持续丰富普惠业务场景，将金融非金融场景与科技创新不断融合，更好地助力普惠金融事业。建设银行为小微企业提供企业橱窗个性化定制服务，并予以企业信息的优先展示。对于小微企业需求信息，平台重点匹配对接大型核心企业，形成大小互动的经营生态圈。

南方某家庭农场是一家专业的稻谷种植合作社，主要负责合作社中农户的粮食种植指导及收购，采取农场+农户的方式种植稻谷。某米业有限公司是当地一家集产、加、储、销为一体的农

业龙头企业。客户经理发现该企业在建设银行平台上发布了大米采购需求，就积极推荐了该家庭农场，并在线下提供深入对接服务，最后促成双方签订合作协议。该米业有限公司利用产、加、储、销上的优势，通过产业、资金、物流、科技、人才等方面的合作，扶持此家庭农场进一步扩大生产规模，并在当年全额收购农场种植的200多万斤稻谷。

建设银行致力于为民营企业提供专业服务，以企业成长各阶段需求为中心，提供全生命周期综合金融服务。利用平台服务好这部分用户，就是对“十四五”建设和新金融发展的最好支撑。今年10月份，全国工商联和建设银行签署全面战略合作协议，共同推出了支持民营经济发展的企业综合服务系统。建设银行“建融智合”平台作为系统“八大平台”之一，将在发掘民营企业商机，促进民营企业合作，提高民营企业金融服务可得性方面持续发挥作用。

聚焦民生 共建美好生活

针对扶贫、就业、防疫、养老等事关民生的社会热点问题，建设银行主动对接政府机构、企事业单位，发挥“建融智合”互联网渠道和信息汇聚优势，助力相关产业健康发展。

陕西安康是秦巴山深度贫困集中区，三十年来这里一直是建设银行的

扶贫联系点。建设银行变“输血”为“造血”，帮助贫困地区的经济产业融入国内“大循环”。安康的毛绒玩具生产是当地的重点扶贫产业之一，平台依托建行的客户资源和金融科技实力，主动对接玩具生产商，提供信息发布，产品撮合的服务，帮助企业打开了毛绒玩具的销路，为企业省去了很多外出跑单的时间，使其可以专注于生产经营，为企业发展提供了后劲。

今年疫情期间，建设银行搭建了“全球医疗物资专区”，有力支持了全球抗疫工作的开展。针对社会普遍关注的养老难题，建设银行建立了养老产业联盟专区，旨在为养老产业提供融资融资的一揽子解决方案，赋能养老产业链。

建设银行将以“十四五”规划为新的起点，主动承担社会责任，不断下沉服务重心，为巩固脱贫攻坚成果，做优做强民生产业提供有力支撑；为民营企业提供科技与数据支持，引金融活水润泽百姓民生，为实现人民对美好生活的向往添柴加薪。

金融无定式，源于市场和客户的需求才会有竞争力。建设银行将继续以扎根人民的底色和昂扬向上的姿态，坚定不移贯彻新发展理念，主动担当，以“新金融”+“高科技”谋篇布局，以创新、数字为驱动，助力实体经济扶摇而上，与全球共享发展机遇，再踏新征程。(CIS)