

中国期货业协会秘书长吴亚军 在第四届中小投资者服务论坛上的发言

吴亚军*

尊敬的各位领导,女士们、先生们:

很高兴通过线上云论坛的形式与各位见面,共同探讨“提高上市公司质量,保障投资者合法权益”的话题,不断深化资本市场投资者保护的作用,并分享交流期货行业的投资者保护经验和展望。在此,我谨代表中国期货业协会祝贺第四届中小投资者服务论坛顺利召开!

面对依然严峻的全球新冠疫情和纷繁复杂的国际形势,中国成为去年全球唯一实现经济正增长的主要经济体。近期公布的2021年上半年经济数据显示中国经济进一步从百年不遇的重大疫情中强劲复苏,交出了一份亮眼的成绩单。作为企业主体中的“优等生”,上市公司质量是资本市场可持续发展的基石和支柱。推动上市公司高质量发展,是对投资者最好的保护。

2021年以来全球经济持续恢复,需求明显增加,大宗商品价格由此迎来了一轮涨价潮,部分品种价格步入历史高位后波动加剧,给生产制造企业经营带来了较大冲击。期货市场作为现代金融体系的重要组成部分,对上市公司为代表的实体企业有效规避风险、完善公司治理、增强市场竞争力等具有重要的意义和价值。下面,我结合期货行业在推动中国资本市场健康发展,保护投资者合法权益方面谈几点认识:

一、期货市场在提升上市公司质量方面大有可为

2020年四季度以来,国务院召开多次会议,要求做好大宗商品保供稳价工作、严

* 中国期货业协会秘书长。

严厉打击违规倒卖大宗商品等行为,保证经济平稳运行。期货市场促进期现价格联动有助于上市公司科学管理盈余波动,提高经营的稳健性,降低企业面临的市场风险,为应对目前周期性价格波动提供了风险管理工具。比如,焦煤焦炭等黑色金属期货对本轮大宗商品现货价格上涨有明显的对冲平抑作用;生猪期货帮助生猪养殖上市公司应对“猪周期”难题;原油、pta 等期货品种则广泛助力石化产业链的上市公司,抵御全球通货膨胀带来的负面影响。期货行业还设立有专业的风险管理公司,直接参与期货衍生品业务,帮助企业管理生产流通、库存销售以及上下游产业链供应中的价格波动、金融融资等风险。如今越来越多的上市公司通过期货市场对冲价格波动风险。数据显示,截至 2021 年 6 月底,2021 年发布套期保值公告的 A 股上市公司数量已达 556 家,超过 2020 年全年水平。2021 年上半年,全国期货市场法人日均成交占比近 40%,其中,上市公司参与衍生品套期保值取得明显成效。但就上市公司参与期货市场的比例和程度而言,在坚持合规及控制风险的前提下,还有较大的提升和拓展的空间。

二、期货经营机构要提升综合竞争力,服务实体经济发展

当前我国已上市 94 个期货、期权产品,产品体系涵盖农产品、金属、能源化工、金融等国民经济重要领域,期货市场运行质量明显提升。2021 年上半年,全国期货市场累计成交量和成交额同比分别增长 47.37% 和 73.05%。市场的发展给行业带来更多的发展机会,期货经营机构一是要提升衍生品定价、估值等专业能力,发挥好期货市场发现、风险管理功能。要更深入地探究实体企业的痛点难点,为实体企业保驾护航。二是要全面服务国家战略,围绕“提升重要大宗商品的价格影响力,更好服务和引领实体经济发展”的重要指示,落实“乡村振兴战略”,利用“保险+期货”帮助农民及涉农企业管理农产品价格风险;主动服务中小企业,提高中小企业抗击价格风险的能力。三是以金融科技赋能业务发展。探索利用大数据、云计算、卫星遥感技术、人工智能等前沿科技,在创新驱动发展战略的引导下,打开金融服务增长空间。

三、协会将进一步服务于完善行业法律法规体系, 弘扬信义义务,保护投资者合法权益

协会作为行业的自律组织,承担着规范行业自律管理的责任。协会将继续围绕

“十四五”规划和中国证监会的总体部署,胸怀“两个大局”,心系“国之大者”,站好“自律、规范、服务、发展”的定位,为期货行业发展、保护投资者权益发挥更大作用。

一是继续助力完善期货行业法律法规体系。2021年4月,全国人大常委会首次审议了《期货法(草案)》。期货法的出台是期货行业的大事,将补齐期货市场监管执法制度“短板”,实现投资者保护有法可依、有法可循。协会高度重视《期货法(草案)》的发布,认真研究、反复论证,向全国人大常委会法工委报送了修改建议。下一步,协会将围绕期货法,梳理完善行业自律规则。二是加强文化建设,落实信义义务。信义义务是资本市场法治化进程中不可或缺的要害和基础,是金融机构忠实于投资者利益、恪尽勤勉与服务责任的必然要求。协会将切实引导经营机构担负主体责任,把“合规、诚信、专业、稳健、担当”作为期货行业立身之本、文化之源,为期货行业行稳致远提供价值引领。三是优化投资者投诉受理环节,推进纠纷多元化解。目前,中小投资者仍然是资本市场的重要参与者。2020年年底,协会官网投资者投诉平台完成改版,使投资者投诉渠道更加畅通、便捷。2021年1~7月,协会共接收投资者诉求304件,其中居间人投诉、涉非防非等问题占大多数。同时,协会也积极探索纠纷多元化解机制,在2021年符合受理条件的投诉中,56%的投诉转化为通过调解解决,投资者获取合理补偿523.18万元,有效化解了市场矛盾。四是加强机构自律管理。协会将针对居间人、风险管理公司净资本指标、可扩展商业报告语言(eXtensible Business Reporting Language, XBRL)数据采集等行业亟待解决的重点问题,陆续出台规范性文件,保障期货市场健康发展。

各位嘉宾,各位朋友,投资者是资本市场发展之本,投资者保护工作要常抓不懈。易主席强调,“保护投资者合法权益是关系资本市场高质量发展的基础性工作”。协会将继续以保护投资者为重点,发挥专业优势,与各位一道共同努力构建良好的市场生态,为全面发挥期货功能、服务实体经济作出应有的贡献。

谢谢大家!