

# 期货业面临转型和创新之变

证券时报记者 张宁

今年以来,在市场保证金总量并没有明显下降的情况下,期货行业各家公司的交易金额和收入却都出现了一定幅度的下滑。

对此,国泰君安期货总经理何晓斌、广发期货总经理肖成、金瑞期货总经理卢贻平等业内人士在接受证券时报记者采访时均认为,期货行业竞争激烈程度进一步加剧在今后将会是一个常态化的问题,期货公司正面临着转型和创新之变。

统计数据显示,今年以来,商品期货的交易金额和期货公司相关收入都出现了一定程度的下滑。据金瑞期货总经理卢贻平表示,该公司今年1-5月份交易金额总规模,较去年同期出现大幅下降,与去年三、四季度相比降幅更大。总体上看,交易规模较去年相比大约下降了三成多,接近四成。

对此,业内人士认为,除了市场波动的因素外,这也在一定程度上反映了期货行业内的竞争正在进一步加剧,致使佣金率一降再降。当前,期货公司迫切需要进行转型与业务创新。

国泰君安期货总经理何晓斌表

示,国泰君安期货正在谋求通道业务的转型,主要涉及的是技术上的创新,以及依托技术,在服务链条上的创新。具体来说,就是在现有的经营范围里,期货公司的管理、规章制度、业务流程、组织架构的动态和静态的变化。

广发期货总经理肖成则认为,从期货业转型方向上看,期货公司要设法使现有的经纪业务向通道服务,向收费管理和财富管理去转化。这是因为从长期来讲,期货公司的经纪代理收入是往下走的,这种趋势是挡不住的,尽管在防止陷入恶性增长方面有一定的措施。但是从海外同行的经验上看,靠手续费来支撑一个期货公司,只能是满足它的“温饱”需求。要想使期货公司达到“小康水平”,必须推动其经纪业务向财富管理方面转化。

肖成表示,广发期货目前在这方面已有探索,即依托大股东优势,发展更多的资源来拓展其他的服务。具体来讲,现在广发期货就利用监管部门允许基金公司可以进行专项理财,参与股指期货的这种业务许可,通过基金公司发放对冲基金,如近期广发期货就协助易方达基金发了几只对冲基金产



证券时报社常务副社长田迎春(右一)为获奖者颁奖。

品,利用广发证券近两百个营业部的网点资源销售基金,然后再利用广发期货专业的服务通道。通过这种方式,广发期货实现了从纯粹的只收取手续费,向财富管理迈了一步。

此外,据肖成透露,目前广发期货还利用证券公司的投资银行业务,帮助企业做融资和再融资的业务许可。尤其是部分企业的产品与商品期货中的能源、金属、农产品相关时,期货公司就给这部分企业提供风险管理,使得期货

公司业务又拓展一步。比如,最近广发期货正在和广东一家准备上市的龙头企业合作,因为该公司旗下就有白糖和橡胶业务,而广发期货可以参与其中,为企业提供更好服务的同时,也在向转型迈进了一步。

## 中国证监会前主席周道炯：加快期货业人才培养 促进市场高效发展

证券时报记者 张宁

中国证监会前主席周道炯在第四届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选颁奖典礼上表示,期货业应进一步探索高层次专业人才培养体系建设和发展路径。

周道炯表示,经过20多年的发展,我国期货市场取得了长足的进步,目前中国已经成为全球最大的期货市场。我国的股指期货经过十年磨一剑,终于去年成功推出并已经平稳运行了一年多。我国期货市场在取得长足进步的同时,也对我国期货业人才体系建设和发展提出了更高要求。

周道炯表示,期货行业在全国金融行业中还是一个小众市场。和其他金融行业相比,期货行业整体上对人才体系建设的投入也还不够,导致人才不断流失,人才储备还不够完善,缺少与期货市场快速发展相匹配的人才评价机制和培训机制。

周道炯认为,期货行业作为金融服务行业,其最核心的两个字是“服务”。这就要求有更多优秀的金融人才才能保证其所提供的金融服务的质量。目前我国期货市场已经逐步加大力度培养人才,但是人才数量还不足。据统计,目前期货行业从业者共有2700人,远远不能满

足行业发展需要,也在一定程度上制约了行业进一步拓宽服务的领域和规模。此外,我国人才结构不尽合理,高层次专业人才还比较缺乏,这在一定程度上也阻碍了全国市场的进一步发展。

周道炯表示,此次证券时报和期货日报在举办第四届中国最佳期货分析师评选的同时,也创建了期货套保学院和期民学校。这是一项有益的探索,相信期货行业和各产业主体在共同探索人才体系运行长效机制的努力中,能够培养出更多的符合我国资本市场特点的期货人才,推动我国期货市场更加高效地发展。

## 大连商品交易所纪委书记赵庆国：期货市场发展迎来新机遇

证券时报记者 张宁

大连商品交易所纪委书记赵庆国在第四届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选颁奖典礼上表示,我国“十二五”发展规划明确提出了推进期货和金融衍生品市场发展,促进证券期货经营机构不断发展的要求,这是期货市场面临的新的发展机遇。

同时,在“十二五”规划的开局之年,我国期货市场也迎来了新品种上市、期货公司期货投资咨询业务开展、合格境外机构投资者(QFII)等投资者获批参与市场等新局面。这对期货经营机构在进一步提高市场竞争力,拓展新业务,为期货分析师进一步提升研发水平,

适应市场发展新形势等方面,提出了新的要求。

赵庆国表示,多年来大连交易所极为重视期货业人才的培养,自2006年以来通过期货学院培养期货行业和相关产业相关人员共4000多名。为倡导期货研发创造价值,提升行业机构竞争力和市场服务能力,从2004年以来大连交易所每年都举办了期货研发评选活动。

赵庆国说,在期货各个公司和业内人士的共同努力和相关评选活动的引导下,期货行业形成了重研发、讲服务、出品牌的良好气氛,一批行业机构和从业人员脱颖而出,成为期货行业持续发展和产业服务能力提升的中坚力量。

## 国务院发展研究中心市场经济研究所所长任兴洲：中国经济增速将保持在9%以上

下半年货币政策不会明显松动,财政政策仍相对宽松

证券时报记者 张宁

国务院发展研究中心市场经济研究所所长任兴洲在第四届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选颁奖典礼上表示,目前我国经济的“后危机”特征非常明显,经济从持续回升向好,向总体上的平稳较快增长转变。下半年经济增长速度有微调,但总体上看不会出现明显下滑,经济将保持9%以上的增长速度。

任兴洲表示,所谓“后危机”概念,就是指在应对危机的最紧急、最超常规的这样一种状态,逐步向常规的、平稳的状态发展,如果经济真正长时间地走向了这种平稳发展,就可以说是走向了后危机时期。从这两年我国经济的总体情况上看,经济大体上是正在走向后危机时期,也就是常规的、常态的、平稳的增长时期。

任兴洲认为,从对下半年的判断来看,当前经济总体还是比较正常的,下半年经济可能有一些调整,整个经济增长的速度可能有一些微调。但是总体上来讲,经济增长大的趋势不会改变,今年经济不会明显下滑。

任兴洲指出,5月我国规模以上工业增加值同比增长13.3%,增速比4月份回落1.1个百分点;但分行业来看,5月39个大类行业全部保持同比增长,只有个别的行业出现一些调整,调整幅度相对大一些。从用电量上看,6月份以来,我国发电继续加快,工业和民用电力都在增加,所以发电量也在快速增长。另外,比如浙江有些地区的用电缺口甚至达到20%以上,这从另一个方面佐证了经济发展还是比较平稳较快增长的。

任兴洲预计,下半年拉动经济增长的“三驾马车”中,首先投资仍然会保持比较快的增长,因为今年是

“十二五”的开局之年,地方政府主导投资的热情非常高;保障房投资在下半年将处于集中开工期,也将替代商品房投资成为投资增长点。从消费来看,今年全国社会消费品零售总额总体有望达到15%以上的增长速度。我国出口在下半年可能会有一定程度的放缓,5、6月份已经出现了这样的一些迹象;加上今年世界经济增长速度比去年有所放缓,对我国出口会有一些影响,但是下半年外贸增速肯定会保持在20%以上。因此从这三大需求来看,下半年我国经济仍然会保持平稳较快增长,而且肯定还是保持在9%以上的增长速度。

此外,据任兴洲预测,由于政府首要目标仍然是控制通胀,因此下半年在宏观政策取向上,货币政策是不会出现明显松动,但财政政策仍是相对比较宽松的。

## 郑州商品交易所总经理助理巫克力：期货市场发展政策导向明显

证券时报记者 张宁

郑州商品交易所总经理助理巫克力在第四届中国最佳期货经营机构暨最佳期货分析师评选颁奖典礼上表示,期货市场未来发展已有一个很明显的政策导向。

巫克力说,该政策导向主要表现在以下几个方面:首先是我国“十二五”规划明确提出了要推进期货和金融衍生品市场发展;其次是中国证监会在很多场合上已经提出了我国当前的期货市场正处于从量的扩张向质的提升转变的关键时期;最后是证监会主席尚福林今年在全国期货监管工作会议上明确提出了要改革创新理念、发展理念、监管理念和服务理念。

巫克力认为,在国家从政策上

对期货发展给予大力支持的同时,目前期货行业所处的经济环境却不容乐观。当前世界经济并不稳定,全球流动性泛滥,国际大宗商品价格波动比较剧烈;在国内管理通胀的预期也是比较明显的,现货市场价格体制并不完善,市场基础薄弱、投资者结构不合理,市场功能发挥不充分等等,这些因素会给期货市场未来发展带来很多不确定性。

巫克力指出,当前形势要求期货行业和各相关机构应携手行动起来,共同关注和探索如何去培育和完善的机制,如何去完善产品结构和交易方式,如何去做大做优做强中介机构,如何去引导产业企业参与期货市场,如何去培育和发展机构投资者,如何去改善市场的投资者结构等问题。



期货套保学院和期民学校正式揭牌。从左起,依次为:郑商所总经理助理巫克力、田迎春、大商所纪委书记赵庆国、周道炯、期货日报董事长马正国。



与会嘉宾认真倾听专家演讲。

(本版图片均为资料图)



中国证监会前主席 周道炯



国务院发展研究中心市场经济研究所所长 任兴洲



华泰长城期货董事长 吴建党



国泰君安期货总经理 何晓斌



广发期货总经理 肖成



金瑞期货总经理 卢贻平