

扬帆湾区 绿动未来

——写在广期所成立五周年之际

- 2021年至2026年4月，广期所全市场期货和期权成交量超过8.8亿手，成交额超过55万亿元，市场规模稳步扩大
- 2023年至2025年，广期所年成交金额分别为6.09万亿元、10.89万亿元和31.60万亿元，年末保证金规模分别为172.6亿元、185.2亿元和555.2亿元，呈现出跨越式发展态势



李子健 记者 朱文彬

2021年4月19日，广州期货交易所（简称“广期所”）正式揭牌成立，落户粤港澳大湾区。

五年来，广期所全市场期货和期权成交量超过8.8亿手，成交额超过55万亿元，市场规模稳步扩大。各品种期、现货价格联动紧密，为境内外现货贸易提供定价基准作用明显，保障锂资源等全球贸易价格话语权效果显现，有力助推新能源产业各环节协同有序发展。

在“十五五”开局之年的重要时点，广期所相关负责人对上海证券报记者表示，广期所紧扣做好金融“五篇大文章”，落实绿色期货交易所功能定位的新要求，以打造绿色期货交易所为目标，围绕品种布局、对外开放、市场培育、建设保障提出具体举措，进一步明晰“时间表”和“路线图”，以工作实效推进绿色期货交易所建设。

初步构建新能源金属期货板块

2019年2月，《粤港澳大湾区发展规划纲要》明确提出“研究设立以碳排放为首个品种的创新型期货交易所”。这是广期所第一次出现在国家的战略蓝图之中。此前，中国确立的“双碳”目标，成为引领经济社会发展全面绿色转型的顶层设计。

在这一宏大背景下，广期所携绿色基因应运而生，是国内首家专注绿色低碳发展的特色

型期货交易所。广期所的设置，也是“十四五”期间资本市场服务绿色低碳转型的重要成果。

自揭牌以来，在中国证监会领导下，广期所坚守期货市场服务实体经济的初心使命，先后上市工业硅、碳酸锂、多晶硅、钨、钼期货和期权，构建国内新能源金属期货板块雏形。

具体而言：2022年12月，工业硅期货及期权上市，广期所首个品种落地，填补了我国光伏产业链基础原料风险管理工具的空白；2023年7月，碳酸锂期货及期权推出，为锂电产业提供关键定价基准；2024年12月，多晶硅期货及期权上市，丰富从工业硅到硅片的核心材料环节的期货工具体系；2025年11月，钨、钼期货及期权正式挂牌，将服务触角延伸至汽车尾气催化、氢能等绿色材料应用端。

数据记录下广期所的成长轨迹——2023年至2025年，广期所年成交金额分别为6.09万亿元、10.89万亿元和31.60万亿元，年末保证金规模分别为172.6亿元、185.2亿元和555.2亿元，呈现出跨越式发展态势。

上述期货品种陆续上市后，价格发现功能凸显，显著提升了现货市场定价效率。目前，“期货盘面价格+升贴水”的基差定价成为相关品种现货贸易的主流定价方式，超过90%的工业硅现货贸易、约95%的碳酸锂流通市场贸易采用期货定价，定价基准作用充分彰显。

此外，广期所对外开放水平持续提升，国际影响力逐步显现。2025年3月，广期所的工业硅、碳酸锂、多晶硅期货和期权引入合格

境外投资者（OFI）；2026年1月，碳酸锂期货、期权被列入特定品种实现对外开放。目前，碳酸锂期货交易量、流动性、定价效率表现优于美国芝加哥商品交易所（CME）、新加坡交易所（SGX）和伦敦金属交易所（LME）上市的同类品种。

市场功能加速释放

随着制度体系逐步完善，广期所市场功能进入加速释放阶段。

期现货价格相关性反映了期货市场能否有效发挥价格发现与套期保值功能，是衡量市场效率、风险对冲效果及套利机会的核心标尺。2025年末，广期所的工业硅、碳酸锂、多晶硅期货主力合约期现价相关性为0.98、0.99、0.95，体现期、现货紧密联动，期货价格发现功能较好发挥。

法人客户持仓占比持续提升，标志着广期所期货市场结构持续优化。截至2026年3月，全市场法人客户期货持仓占比达71%。其中，工业硅期货法人客户持仓占比稳步提升至75%左右，多晶硅期货的法人客户持仓占比上升至约67%，碳酸锂期货法人客户持仓占比达70%左右，接近或达到成熟工业品期货市场水平。

为应对现货价格剧烈波动，越来越多的上市公司将期货工具作为经营策略的一部分。据了解，截至2026年3月，有121家上市公司发布套期保值公告，积极利用广期所品种进行风险管理。

广期所服务实体经济的能力不断增强，离不开产业培育工作的点滴积累。针对企业可能存在的“不敢用、不会用”问题，广期所启动了“助绿向新”产业服务计划，以“助力绿色低碳转型、服务新质生产力发展”为宗旨，点面结合，构建起多层次、多元化的市场服务体系，使企业“看得见，学得会，用得上”。

迈向高质量发展新阶段

五年时间，对于一个新设交易所而言，既是检验期，也是起步期。站在“十五五”开局之年的重要节点：回望过去，广期所已初步完成夯基垒台的阶段任务；展望未来，更壮阔的航程正当奋楫扬帆。

“十五五”时期，如何进一步提升市场运行质量、增强服务实体经济能力、扩大制度型开放水平等，成为广期所的核心命题。

对此，广期所相关负责人表示：一是持续完善品种布局，构建覆盖更广的风险管理工具箱；二是着力扩大定价影响力，提升服务实体经济质效；三是稳步推进高水平对外开放，增强国际市场影响力；四是切实强化监管防范市场风险，营造公平市场环境。

从制度起步到体系初成，从单一品种到板块构建，广期所用五年时间完成了基础能力的快速搭建。随着品种体系完善、市场功能深化以及对外开放推进，广期所的探索仍在继续，其在服务实体经济、服务经济社会绿色低碳转型方面的作用，有望进一步彰显。

记者观察

一子落而全盘活

广期所五年磨剑守护绿色产业发展

李子健 记者 朱文彬

五年前，广州期货交易所正式揭牌成立。彼时，有人问：我国境内已有四大期货交易所，为何还要新落子一家？

今天，这个答案清晰而坚定——广期所的落子，落的是绿色低碳转型的风险屏障，落的是新质生产力发展的重要支撑，落的是期货市场服务国家战略的深远棋局。

胸怀“国之大者”，就要面向国家所需、产业所向、未来所向。“十五五”规划纲要就“加快经济社会发展全面绿色转型，建设美丽中国”作出重大部署。

加快建设新型能源体系，是建设“能源强国”的重要支撑。当前，我国新能源产业蓬勃发展，具有全球领先优势。然而，新能源产业的高质量发展仍受到掣肘：工业硅、多晶硅、碳酸锂等关键原材料价格波动剧烈，国内上下游企业只能被动承受。这是企业之痛，更是产业之困、战略之忧。

成立广期所，正为破题而来。

五年来，广期所先后推出工业硅、碳酸锂、多晶硅、钨和钼期货及期权品种，精准覆盖新能源产业链中价格风险较为集中的环节。越来越多的产业链企业借助期货工具开展套期保值业务，从被动承受价格风险转向主动管理，从以前只能“看天吃饭”的无奈变为现在“看市经营”的从容，有力增强了抵御风险的能力。

五年上新5个期货期权品种——“广期所速度”的背后，不是简单的品种增加，而是对绿色产业风险管理体系的系统性增强。越来越多的产业链企业借助期货工具开展套期保值业务，从被动承受价格风险转向主动管理，从以前只能“看天吃饭”的无奈变为现在“看市经营”的从容，有力增强了抵御风险的能力。

五年上新5个期货期权品种——“广期所速度”的背后，不是简单的品种增加，而是对绿色产业风险管理体系的系统性增强。越来越多的产业链企业借助期货工具开展套期保值业务，从被动承受价格风险转向主动管理，从以前只能“看天吃饭”的无奈变为现在“看市经营”的从容，有力增强了抵御风险的能力。

有了定价权和话语权，关键还要让企业“用得上，用得好”。打通“最后一公里”，是检验金融服务实体经济成效的重要标尺。

广期所系统性推进多层次产业服务体系建设。2024年9月，广期所启动“助绿向新”产业服务计划，打出了一套组合拳，“手把手”帮助企业运用期货工具开展风险管理。同时，广期所紧扣产业需求，持续优化交割规则、推动期现联动、产融结合，“把身子俯下去，把服务沉下去”，与实体经济双向赋能、同频共振。期货工具已经成为我国新能源产业企业管理风险的“重要选项”。

五年来，广期所前进的步伐清晰而有力：从单一品种到绿色期货板块成形，从服务国内到走向全球，从立足大湾区到服务“一带一路”倡议。每一步落子，都紧扣“双碳”目标；每一次上新，都在服务培育和发展新质生产力。这不仅是我国期货市场体系布局的完善，更是资本市场服务战略性新兴产业的生动注脚。

征途万里，重任千钧。未来，广期所必将在我国资本市场的建设和发展征程中继续破浪前行，书写更加壮丽的时代答卷。

守初心向“新”而行 担使命筑“绿”之基

——专访广州期货交易所党委委员、副总经理曹子海



曹子海

李子健 记者 朱文彬

广州期货交易所（简称“广期所”）携绿色低碳基因而生，五年来，这家“为新而设”的交易所，如何以“只争朝夕”的创业精神完成从无到有、从起步到稳步的跨越之旅？站在“十五五”开局之年与广期所成立五周年的交汇点上，围绕该话题，上海证券报记者专访了广州期货交易所党委委员、副总经理曹子海。

初“新”未改

记者：广期所“为新而设”，着力打造创新型期货交易所。如何理解这里的“新”？

曹子海：广期所的“新”是使命之新、品种之新、机制之新。站在“十五五”开局之年与广期所成立五周年的交汇点上，广期所初“新”未改。

使命之“新”——广期所携绿色基因而生，是“十四五”期间资本市场服务绿色低碳转型的重要成果。

品种之“新”——广期所围绕服务绿色发展，构建以工业硅、碳酸锂、多晶硅、钨、钼等期货品种为核心的新能源金属期货板块，精准对接光伏、锂电等绿色新兴产业的风险管理需求，同时稳步推进碳排放权期货等战略品种的研发，积极布局天气、商品指数等国内尚属空白的创新品种，不断丰富风险管理

工具箱。机制之“新”——作为国内首家混合所有制交易所，广期所积极探索多元化的对外开放机制，致力于打造立足湾区、辐射全球的绿色定价与风险管理平台。

向“绿”而行

记者：中国证监会明确提出支持广期所打造绿色期货交易所。如何理解这一目标定位？

曹子海：绿色发展是中国式现代化的鲜明底色。“十五五”规划纲要中，“绿色”一词被提及近60次，充分彰显了国家加快推动经济社会发展全面绿色转型的坚定决心。在全面推进“双碳”目标的大背景下，绿色发展已不再是附加选项，而是整个经济社会运行的底层逻辑，意味着产业结构、能源结构、生产方式的深刻调整和优化配置。在这一进程中，不仅需要制度设计和产业升级的协同发力，更离不开资本市场提供的重要金融支撑。

当前，新能源、新材料等绿色产业发展迅速，成绩斐然，但相关产业技术路线革新快，供需变化快、价格波动大，影响产业链供应链安全稳定。广期所打造绿色期货交易所的战略定位，核心在于发挥好国家金融基础设施的功能，既要保障期货市场平稳运行，更要担当国家战略意志的载体，切实在绿色领域服务实体经济，在稳定企业经营、活跃商品流通、保障产业链供应链安全稳定等方面发挥积极作用。

记者：五年来，广期所的期货产品在服务光伏、锂电等绿色新能源产业过程中，发挥了怎样的作用？

曹子海：广期所推出的期货产品不仅是光伏、锂电产业可使用的避险手段，更是赋能国际高质量发展、优化市场资源配置、提升国际话语权的重要力量。主要体现在以下三个方面：

一是期货基础功能充分发挥，有效保障产业链韧性安全。广期所新能源金属期货品

种上市以来，期现价相关性逐步提高，为产业稳健发展提供了公开、透明的价格参考，有力支持了“新三样”实体企业利用期货市场管理风险、稳定生产经营。目前，已有百余家上市公司发布公告，将利用广期所期货品种开展套期保值业务，不少头部生产企业及贸易商已采用“期货价格+升贴水”的定价模式，行业抵御风险能力得到明显增强。

二是实物交割连通期现市场，助力期货服务产业高质量发展。广期所已上市期货品种均采用实物交割方式，保障了期货市场始终与现货市场紧密联动。同时，帮助产业企业打破直销的地域限制，为上下游企业搭建跨区域的购销渠道。期现机制还帮助企业快速实现库存周转，节约交割成本，适配个性化采购需求。2026年2月，广期所碳酸锂期货注册品牌制度落地，助力产业树立“质量即信用”的行业标杆。

三是服务我国优势产业，提升国际贸易价格话语权。工业硅、碳酸锂品种上市后，部分生产、贸易企业在国际贸易中逐步采用期货定价。在碳酸锂国际贸易中，广期所定价模式从参考历史价格的长单定价模式，逐步转变为参考碳酸锂期货价格的倒推定价模式，扭转了我国企业以往经常面临的“高价买矿，低价卖货”的局面，提升了我国在锂资源国际贸易中的话语权。鉴于广期所碳酸锂期货的价格影响力，境外交易所向广期所提出结算授权等合作意向。广期所品种的全球价格影响力日益提升。

促“高”发展

记者：防风险、强监管、促高质量发展，是资本市场的工作主线。广期所在强化监管和维护市场秩序方面做了哪些工作？成效如何？

曹子海：在证监会的坚强领导下，广期所紧扣防风险、强监管、促高质量发展的工作主线，以扎实的一线监管成效，筑牢了市场良好

秩序的坚实基础。

一方面，持续强化市场风险预研预判，风险应对及时有力，市场秩序稳中向好。针对品种阶段性波动等情况，果断实施调整涨跌停板幅度、交易保证金标准、交易手续费标准、交易限额、最小开仓手数等风控措施，未出现重大风险事件，系统性风险防线持续稳固。另一方面，坚持严监管主基调，严密防范、严厉打击各类违法违规行。坚决落实监管“长牙带刺”，多措并举强化一线监管。比如，强化科技赋能监管，提升监管数字化水平。

记者：在做好金融“五篇大文章”方面，广期所下一步将如何深入落实？

曹子海：未来五年，广期所力争以实干实绩实效推动绿色期货交易所建设取得突破性进展，实现绿色期货产品体系、市场运行、监管风控、金融科技、对外开放等方面的跨越式进步，功能发挥水平和市场竞争力显著增强。完善绿色期货产品体系，推动新能源新材料期货品种体系扩容，商品指数、天气等创新类品种具备上市条件，碳排放权等重大战略品种研发取得突破性进展。

大幅提升市场运行质效，健全完善多层次产业服务体系，交易、结算、交割等制度安排更加丰富、便利。

持续提升监管风控能力，不断完善穿透式监管体系，丰富新能源、新材料品种以及其他创新类品种的风控工具箱。

持续提升高数字化水平，推动新一代系统建设取得突破性进展，大数据、人工智能等金融科技前沿技术实现落地探索应用。

不断深化对外开放水平，加快推进符合条件的绿色期货品种纳入特定品种对外开放范畴，积极探索结算授权、境外交割库布局等。

与境外主要交易所、国际组织等保持良好沟通，稳步推进国际交流合作和境外市场培育等。

张大伟 制图