

期货产融基地助力现代化产业体系建设研究

摘要

建设现代化产业体系是推进经济高质量发展、增强产业核心竞争力、构建新发展格局的关键支撑，对优化我国经济结构、提升产业链供应链韧性与安全性具有重要战略意义。本文就期货产融基地对现代化产业体系建设的影响展开研究，有助于从产融基地视角探索加快建设现代化产业体系的可行之策，为经济高质量发展贡献力量。研究发现：（1）期货产融基地以套期保值、场外期权等衍生品工具，提升企业风险管理能力，增强现代化产业体系的安全性与韧性；（2）期货产融基地搭建资源对接桥梁，提供仓单质押融资、交割网络调配服务，优化产业资源配置效率；（3）期货产融基地通过人才培养、期货团队搭建等教育赋能，夯实产业风险管控基础；（4）期货产融基地引导资金流向绿色技术升级、助力绿色期货品种研发，推动产业绿色转型，支撑实体经济与绿色产业发展。

关键词：期货产融基地；现代化产业体系；企业风险管理

目录

摘要	1
目录	2
第一章 引言	3
1.1 研究背景	3
1.2 研究意义	4
第二章 文献综述	4
2.1 现代化产业体系的内涵	4
2.2 现代化产业体系的影响因素	5
2.3 期货产融基地对现代化产业体系的影响	5
2.4 文献评述	6
第三章 期货产融基地发展状况	7
3.1 期货产融基地相关介绍	7
3.2 期货产融基地的发展历程	7
第四章 期货产融基地助力现代化产业体系建设的作用机制分析	9
4.1 多方构建期货产融基地的意义	9
4.2 期货产融基地赋能实体衍生品风险管理	11
4.3 期货产融基地促进产业资源整合	18
4.4 期货产融基地助力建设专业化人才孵化体系	19
4.5 期货产融基地支持绿色低碳转型	21
第五章 结论及相关建议	22
5.1 主要结论	22
5.2 相关建议	22
参考文献	25

第一章 引言

1.1 研究背景

党的二十大报告首次明确提出“建设现代化产业体系”的战略目标，将其定位为国家现代化发展的核心支柱。建设现代化产业体系是企业高质量发展的战略基石，既以产业高端化、智能化、绿色化转型激活创新动能、夯实实体经济，又以产业链供应链自主可控筑牢安全屏障，更以产业升级带动就业提质、惠及民生福祉，为全面建设社会主义现代化国家提供坚实支撑。这一体系以“自主性”对抗外部风险、以“先进性”驱动质效变革、以“普惠性”实现共享发展，旨在推动中国产业链全面转型升级。然而，在建设过程中，实体经济与虚拟经济协同不足、产业风险管理能力有待提升、经济资源配置效率不高等挑战依然突出。

期货市场作为大宗商品定价和风险管理的关键金融基础设施，其核心使命在于服务实体经济。对标国际成熟市场，我国产业企业在运用期货工具方面仍面临多重挑战。首先，国内企业参与期货套期保值的比例偏低，这主要源于专业人才短缺、对期货工具认知存在偏差，以及企业面临较高的资金占用成本。其次，期现联动的市场生态体系正处于逐步完善阶段，仓单质押、基差贸易等业务模式存在规模化不足、标准化欠缺等问题，整体业务渗透率、跨区域协同效率仍有较大提升空间。同时金融机构参与深度不足，银行资金在产业链金融中的支持也较为有限。此外，期货工具创新与新兴产业发展需求存在错配，服务绿色低碳转型的期货品种研发相对滞后，难以满足新能源等新兴产业精细化风险管理需求。上述因素共同制约了我国产业企业更有效地利用期货市场进行风险管理。

期货产融基地作为整合期货工具与产业资源的规模化赋能、精准化对接平台，正在成为打通期货工具服务实体经济“最后一公里”的重要桥梁，助力现代化产业体系建设。在深化风险管理方面，期货产融基地依托产业链龙头企业的示范效应，带动上下游中小企业参与期货衍生品市场，扩大期货工具服务辐射面；期货产融基地还积极探索“保险+期货”“场外期权+基差贸易”等融合型业务形态，推动风险管理与产业需求精准适配，同时借力交易所“强源助企”等品牌培育活动，系统化复制成熟服务经验，实现风险管控的规模化赋能。在整合产融资源方面，期货产融基地立足产业与金融的连接枢纽定位，主动对接交易所、期货公司、商业银行等多方资源，构建协同服务生态，帮助企业破解供应链融资难题，为现代化产

业体系筑牢金融支撑。在产业培育方面，期货产融基地构建场景化培训体系，向产业链上下游传递期现结合经验，聚焦期现货复合型高端人才培养，夯实人才根基。在赋能绿色转型方面，期货产融基地积极适配交易所研发推广绿色电力、碳排放权等创新性期货品种，引导金融资源向绿色低碳领域集聚，助力产业实现绿色化与数字化协同升级。

1.2 研究意义

本文就期货产融基地对现代化产业体系建设的影响展开研究，对我国现代化产业体系发展建设具有重要的理论意义和现实指导价值。

在理论层面，目前直接研究期货产融基地影响现代化产业体系的文献较缺乏，本文为现代化体系建设研究领域提供期货产融基地这一新的研究视角。此外，本文提出了期货产融基地助力现代化体系建设的理论机制，包括风险管理工具、产融资源融合、产业培育枢纽及绿色低碳转型四个维度，补充了相关的理论研究。

在实践层面，建设现代化产业体系在促进产业发展、拉动经济增长和提升国民经济整体效能等方面发挥着重要作用，本文为现代化体系建设提供期货产融基地这一新的探索方向，并对期货产融基地、期货交易所和政府三个层面提出针对性的对策建议，推动国家经济高质量发展。

第二章 文献综述

2.1 现代化产业体系的内涵

现代化产业体系是一个中国语境下的概念，党的二十大报告正式提出“现代化产业体系”，并将其列为推动高质量发展的关键任务之一。关于现代化产业体系的内涵，部分研究沿用产业体系理论，基于产业结构及产业门类视角，认为现代化产业体系是现代农业、先进制造业、现代服务业协同发展，各种新型技术与各类产业深度融合的新型产业体系（钞小静等，2022；胡海、庄天慧，2024；夏长杰、苏敏，2024）。

另外部分学者则从要素投入角度解释现代化产业体系的内涵。李娅和侯建翔（2023）认为现代化产业体系具有产业边界模糊性、分工形式多样性、产业结构多维性特征，对现代化产业体系的分析应跳出产业结构视角分析的局限，更加强

调产业之间的“创新引领”与“融合发展”。黄群慧等（2023）提出现代化产业体系建立在现代化技术、资本和人力等要素基础上，是由现代化产业、产业链和产业集群构成的经济体系，是现代化经济体系的产业子系统。此外，现代化产业体系还具有体系完整、安全稳定（王鹏、陈蝶欣，2023；孙军，2025）、自主可控、协同高效（白雪洁，2023）、绿色低碳、开放共享（杜传忠，2022；张锐、马云志，2025）等特征。

2.2 现代化产业体系的影响因素

现有研究探讨了制度因素和非制度性因素对现代化产业体系的作用，如数字经济、新质生产力、政府干预程度等。从数字经济角度来看，通过优化供需匹配、驱动信息技术创新、提升现代金融效率及扩大高端人才需求，赋能现代化产业体系建设（叶瑞克、钟诗宇，2024）。杨伟涛和汪慧（2024）指出，数字基础设施通过促进传统产业结构升级与增强产业链韧性，为现代化产业体系的构建提供重要支撑。从新质生产力角度来看，通过跨行业技术传播与人才培养，催生数实融合的新模式，构建环境友好型发展路径，提升资源利用效率，推动产业体系向智能化、融合化、绿色化演进（王文泽，2024）。从市场壁垒来看，曹钟雄（2024）指出政府行政垄断及地方保护主义会阻碍要素自由流动与产业集聚，制约产业体系发展。从数实融合来看，数字技术深度、数实生产深度、数实链网深度与数实生态深度等方面的深度融合，推动了现代化产业体系的发展（司聪、任保平，2024）。从城市特征来看，地区环境容忍度、人口集聚、经济发展水平、外商投资强度、政府干预程度（王曦，2024）、城镇化水平与科技创新支出（任英华等，2024）等因素，均被认为是影响现代化产业体系发展的关键因素。

2.3 期货产融基地对现代化产业体系的影响

期货产融基地是指由期货交易所认证并支持的、以产业链龙头企业和专业服务机构为核心节点的产融结合生态平台。目前，直接研究期货产融基地影响现代化产业体系的文献较缺乏，现有的相关研究视角主要集中在期货对产业发展具有改善价格发现效率和提升风险管理能力这两方面的作用。

关于价格发现功能，刘凤军和刘勇（2006）发现大豆期货可以平抑现货市场的价格波动，引导现货价格趋于稳定。彭红枫等（2007）基于协整模型检验了我国期货价格作为现货价格参考的有效性，揭示了期货市场在价格引导中的核心作

用。Figuerola 和 Gonzalo（2008）以伦敦金属交易所的铜、铝、锌、镍、铅这五种有色金属进行分析，发现期货能够有效地发挥价格发现功能，并且当整个市场流动性提高时，期货价格发现功能就越能够得到有效发挥。Inci(2018)研究发现，期货市场具有信息集聚和传播快速的优势，在提高市场效率和稳定市场价格方面具有显著作用。田成志（2019）等在对美国 CBOT 玉米期货的价格发现功能分析中发现，投机基金的市场参与降低了玉米价格发现功能的有效性。学界还探讨了期现价格的动态关系，发现期货价格在短期内凭借信息集聚优势对现货价格有显著的引导作用，而长期内两者受市场基本面驱动趋于均衡，呈现相互影响的关系（李军林，2021；Karali et al.2018）；市场波动时期货价格对现货价格的引导效应在价格上涨和下跌时存在差异，体现了期货价格引导现货价格关系的非对称性（高天辰，2022）。

关于风险管理功能，Ederington（1979）以投资组合风险最小化为目标，提出用参与套期保值后现货资产方差的减小比率来衡量期货市场套期保值效果。赵新伟等（2022）发现，使用长期合约套期保值策略能够有效对冲能源现货市场的价格波动风险。赵旭和连响（2024）研究表明，塑料产业中间贸易商通过在塑料基差点价合同中嵌入期权工具，可以更好地提升套期保值的资金利用效率、强化企业的全面风险管理能力。此外，在“保险+期货”模式中，农户等生产经营主体通过购买保险产品，实现了间接利用期货套期保值交易进行风险对冲的目的（安毅、方蕊，2016），能够有效弥补农产品价格保险在目标价格厘定困难和缺乏系统性价格风险分散途径方面的缺陷（张峭，2016；余方平等，2020）。

2.4 文献评述

本文对现代化产业体系的内涵及影响因素的相关国内外文献进行梳理，发现学者们不断拓宽研究视角，分析各种制度因素或非制度性因素对现代化产业体系可能带来的影响，但现有文献仍存在一些不足之处，主要体现在以下方面：一是虽然关于期货市场对实体产业的价格发现功能及风险管理功能相关研究已较丰富，但尚未有文献研究期货产融基地对现代化产业体系的影响；二是期货产融基地影响现代化产业体系的理论机制存在研究空白。

第三章 期货产融基地发展状况

3.1 期货产融基地相关介绍

期货产融基地是指由期货交易所认证并支持的、以产业链龙头企业或专业服务机构为核心节点的产融结合生态平台。期货交易所按照期货品种板块进行产融基地体系建设，其核心目的是提升期货市场服务实体经济质效。

根据设立主体的不同，期货产融基地可以归纳为以下两种类型：

第一类是产业类基地，设立主体为生产、加工、贸易等产业链相关的现货企业，且企业业务与期货交易所单一品种或多个品种关系密切。根据申请条件，该类企业应当是具有行业影响力或区域辐射力的龙头企业，拥有丰富的上下游产业客户资源及期货衍生品工具使用经验，且具备较强的服务实体经济能力。

第二类是服务类基地，设立主体为交割仓库、金融机构、资讯机构、大宗商品信息平台等为产业类企业提供相关服务的企业，并不直接从事大宗商品生产与贸易。根据申请条件，该类企业应具有较大的行业影响力，拥有专业的团队和成熟的服务模式，能够有效协助期货交易所开展市场培育工作。

期货产融基地的核心服务内容可概括为四个方面：一是开展多层次的市场培育活动，推广衍生品风险管理模式；二是个性化指导上下游企业使用衍生品工具，并提供交流学习机会；三是协助期货交易所完善业务规则制度、研发新品种等工作；四是支持配合期货交易所做好相关部委、地方政府等沟通协调和市场宣传推广等工作。第四章将更加详细地阐述期货产融基地的服务内容及其如何影响现代化产业体系建设。

3.2 期货产融基地的发展历程

期货产融基地的发展并非一蹴而就，而是深深植根于中国期货市场与实体经济融合的长期探索，以期货交易所品种工具和产业需求为内在发展动力，经历了“功能孕育——模式确立——深化拓展”三个发展阶段，逐步构建起多层次、广覆盖、高效率的产融协同体系。

（1）功能孕育阶段（2000—2016年）

在“产融基地”这一名称正式诞生之前，其核心思想——即利用期货市场管理价格风险和促进产业与金融融合——早已在市场的实践中萌芽并生长。面对大宗

商品价格的剧烈波动，一批有远见的龙头企业为了生存和发展，开始自发地、零散地探索如何利用期货工具，这些企业是产融结合最早的“探路者”。例如，九三集团从 2000 年就开始参与期货市场，通过自身的实践积累了宝贵的套期保值经验。同时，期货市场自身的建设也为产融结合提供了基础条件。以 PVC 期货和白糖期货为代表的更多商品期货品种相继推出，为产业提供了公开、透明的价格信号和风险对冲的场所。

在这一阶段，交易所开始选择“产业代表”担任交割厂库、做市商或品种讲师，如 2014 年上海期货交易所选择江西铜业为培训基地等，可视为“产融基地的萌芽”。尽管如此，这一阶段的探索仍是点状的和内化的，企业的经验大多仍是限于自身使用，“不会用、不敢用期货工具进行风险管理”的问题在产业内依然普遍存在。

(2) 模式确立阶段（2017—2021 年）

作为期货产融基地模式的首创者，大连商品交易所于 2017 年 4 月正式批准九三集团、合益荣集团、热联中邦、黑龙江省大豆协会等 11 家单位作为首批“产业培育基地”，并且在 2019 年更名为“产融培育基地”，意味着基地的功能从单一的产业培训扩展至产融协同。

面对企业的价格风险管理需求，大连商品交易所带动其他期货交易所相继开展期货产融基地试点，形成“一核引领、多极探索”的产融基地建设格局，标志着我国期货产融基地从自发探索进入有组织、有平台的试点示范新阶段。此外，这一阶段的政策指引也更加明晰，2017 年中央经济工作会议提出要“促进金融机构突出主业、下沉重心，增强服务实体经济能力，防止脱实向虚”，推动期货交易所将服务实体从“市场教育”升级为“战略工程”，展现了期货产融基地“政策引导+交易所主导+龙头承载”的运行机制。截至 2021 年底，三大期货交易所均已布局产融基地相关业务，形成覆盖农产品、工业品等多个领域的培育网络，产融结合的可复制性显著提升。

(3) 深化拓展阶段（2022 年至今）

2022 年以来，地缘冲突等外部不确定性因素驱动大宗商品价格剧烈波动，进一步催生企业风险管理需求，期货产融基地由此进入“规模扩容提速、功能服务升级”的深化拓展阶段，切实推动期货工具与实体产业需求深度融合，为现代

化产业体系建设提供更精准、更高效的支撑。

在规模布局上，三大期货交易所通过“常态化招募+重点产业深耕”模式持续完善期货产融基地网络，所辐射领域进一步向国民经济重点领域及新兴产业延伸。截至 2025 年最新数据，上海期货交易所“强源助企”产融服务基地达 134 家，包括产业类基地 94 家及产融服务类基地 40 家，覆盖钢铁、有色金属、能源化工等关键领域；大连商品交易所产融基地增至 155 家，包括产业类基地 111 家及产融服务类基地 44 家，重点辐射农产品、工业品产业链；郑州商品交易所产融基地共有 92 家，强化对尿素、纯碱、白糖等交易所优势品种的产业链服务。

在服务模式上，三大期货交易所对期货产融基地实现差异化赋能，其中，上期所以“积分制”驱动品牌化，按期货产融基地的服务成效赋分，挂钩资源支持与清退；郑商所创新“基地+仓库”联动机制，整合交割仓储与风险管理服务，解决期现衔接痛点；大商所让“基地+期货公司”共同结对帮扶实体企业，提供全流程风险管理方案辅导。

在服务边界上，期货产融基地将服务进一步延伸至多元场景，例如，期货产融基地既可为企业定制精细化风险管理组合策略，又能主动适配交易所数字化基建、推动区块链仓单技术落地，还可以深度参与仓单质押融资业务，帮助实体企业盘活静态库存。

第四章 期货产融基地助力现代化产业体系建设的作用 机制分析

作为衔接期货市场与实体经济的重要平台，期货产融基地对现代化产业体系的作用以参与主体的价值赋能为运行基础，以对产业链企业的服务效果为实践落点。本章将首先剖析期货产融基地对参与主体（设立企业、期货公司）的增益价值——这是期货产融基地有效运转的核心前提；再阐释期货产融基地在赋能服务企业风险管理、整合产融资源、培育专业团队、推动绿色转型等维度的功能，系统性呈现期货产融基地助力现代化产业体系建设的作用机制。

4.1 多方构建期货产融基地的意义

期货产融基地的运营模式可以概括为：期货交易所指定期货产融基地的准入

标准，并承担统筹管理职责；设立企业作为产融基地的核心运营主体，与合作期货公司形成协同联动机制，共同承接并响应相关产业链企业的服务需求。设立主体与期货公司是期货产融基地的核心参与方，二者从期货产融基地获得价值赋能是保障期货产融基地高效运转、充分发挥产融衔接功能的重要前提。

对于期货产融基地的设立企业而言，运营期货产融基地可为其带来产业地位、服务能力与资源网络的多维升级：

一是强化设立企业的影响力。产融基地资质是期货交易所对企业行业影响力、资源整合能力与合规运营水平的官方背书，这能够帮助企业显著提升行业知名度与认可度。此外，官方公信力赋予设立企业更强合作话语权，推动其成为区域产业资源聚合枢纽，同时获得行业规则研讨、标准制定的核心参与权，形成“官方背书→知名度提升→资源集聚→话语权增强”的良性循环。

二是设立企业服务价值链的延伸升级。依托期货产融基地，设立企业可从单一业务服务商（如物流、仓储）向“基础实体服务+高附加值金融配套”的综合运营商转型，拓展标准仓单签发、交割配套、资源对接等增值服务，提升业务溢价与客户黏性。

三是扩容设立企业的资源网络。期货产融基地为设立企业搭建了覆盖交易所、金融机构、产业链上下游及政府部门的多元网络。设立企业可对接产业链企业扩大服务辐射范围，还有可能对接政企部门争取政策与融资支持，丰富设立企业的业务场景与盈利来源，夯实其长期发展基础。

对于合作的期货公司而言，期货公司为设立企业提供基地资质申请协助、产业培育活动协办、产融资源对接等多项服务。期货产融基地也为期货公司提供了深化产业服务的核心支撑：

一是产业服务场景深度拓展。依托设立企业的产业资源，期货公司可将金融工具嵌入产业链全流程，打破传统经纪业务局限，形成“实体服务+风险管理+融资配套”的服务能力。

二是提升市场竞争力。期货公司通过与龙头企业共建期货产融基地，能够积累期现结合的专业服务经验，拓展上下游客户，在区域产融服务领域形成差异化竞争优势。

以广州港集团成功入选上海期货交易所“强源助企”产融服务基地为例，在

广州期货的协同支撑下，广州港集团开展一系列期货产融基地服务活动，这提升了广州港知名度和行业影响力，吸引华南、西南等区域的大宗商品贸易资源向广州港集团聚集，进一步扩大广州港集团的贸易辐射范围，帮助广州港集团增厚仓储物流业务综合收益。

4.2 期货产融基地赋能实体衍生品风险管理

(1) 套期保值+基差贸易

套期保值是最基础、最直接的价格风险管理手段。参与套保可以为企业的现货头寸上一份“保险”。当企业拥有现货库存担心价格下跌时，会在期货市场卖出等值的期货合约（卖出套保），未来若现货价格真下跌，期货端的盈利可以弥补现货的亏损。反之，当企业未来需要采购原料担心价格上涨时，会提前在期货市场买入合约（买入套保）。

川农化肥作为郑州商品交易所的尿素期货贸易商厂库和产融基地，通过参与郑州商品交易所开展的“商储无忧”项目，承担了部分国家化肥商业储肥量并参与了相应货值的套期保值，在一定期限内有效对冲了库存贬值风险，实现期现结合净盈利。后续川农化肥持续推动金融衍生品与实体经营贸易融合，利用基差贸易为客户提供点价服务，助力上游工厂提前锁定利润，助力下游客户降低原料采购成本和规避供货不稳定风险。川农化肥从传统的贸易商角色逐步向产业链风险管理服务商转型，近5年公司尿素产品经营量明显提增，公司业务期现结合比例提升到80%以上，稳步巩固扩大公司产品市场占有率。

作为郑州商品交易所的产融基地，川农化肥积极履行市场培育责任，通过打造“川农话肥”这一特色活动品牌，系统性地开展了形式多样的市场培育工作。该品牌以“稳企安农，护航实体”为核心理念，通过线下巡回宣讲、线上直播、专题培训会等多种形式，向尿素产业链上下游企业普及期货工具应用知识，有效提升了产业链整体的风险管理意识和能力。

年份	尿素经营量	期现结合业务比例	数据来源/依据
2021年	120万吨	约50%	公开报道
2022年	160万吨	约80%	公开报道
2023年	200万吨	基本以期现结合为主	公开报道

年份	尿素经营量	期现结合业务比例	数据来源/依据
2024 年	约 245 万吨	-	公开报道
2025 年	-	-	-

数据来源：市场公开数据 广州期货

针对 2022 年国家化肥商业储备期间的库存减值风险以及 2024 年农需淡季的现货价格下行压力，川农化肥当期对应公司货值都采取了卖出套期保值策略。具体操作上，企业通过在国内尿素期货市场建立相应规模的空头头寸，有效对冲了当期现货存货的价格波动风险。上述两次套期保值操作均达成预期风险管理目标，期货端盈利有效弥补了现货端亏损，最终实现期现结合的净收益。

案例名称	2022 年“商储无忧”项目	2024 年农需空档期
案例背景	承担 3 万吨国储任务，储备至 2 月底。当时尿素价格处于相对高位，担心后续价格下跌导致库存贬值。	农需结束，进入需求空档期，叠加国储投放，现货价格面临下跌压力，公司库存存在贬值风险。
核心策略	卖出套保：在 UR2205 合约上陆续建立 3 万余吨空头头寸，为现货库存提供保护。	卖出套保：在期货市场建立对应货值的空头头寸，对冲现货库存的价格下跌风险。
交易操作	1 月初开始建仓，头寸持有至 2 月底 3 月初国储任务完成后，随现货销售逐步平仓。	在判断价格有下跌趋势时建仓，在现货风险解除或需要销售时平仓。
实现目标	期现结合实现 50 元/吨毛利。期货盈利弥补了现货跌价损失，在圆满完成国储任务的同时，控制了经营风险。	期货端的盈利有效弥补了现货端的跌价损失，实现了期现结合的净盈利，稳定了生产经营。

数据来源：市场公开数据 广州期货

基差贸易是将现货交易中的“一口价”分解为“期货价格 + 双方约定的升贴水（基差）”，其中基差的表达式为：商品期货的基差=现货价格-期货价格。这种模式将市场绝对价格风险转化为相对稳定的市场基差风险。川农化肥作为郑州商品交易所的产融基地企业，不仅能够熟练运用期货工具稳定企业经营，还积

极带动产业链上下游企业参与期货市场，川农化肥通过基差交易助力上游锁定加工利润，帮助下游降低采购成本。

客户服务方向	典型案例	核心操作	实现目标
服务下游客户，提前锁定原料采购	2024年1月，预期原料供应趋于紧张，尿素价格有上涨风险，川农协助下游复合肥厂家点价采购。	下游客户根据期货盘面价格“点价”，最终成交价为“盘面点价+事先约定升贴水”。	为客户节约采购成本32元/吨，并规避了交货周期内的涨价风险，稳定了下游原料货源供应。
服务上游工厂，提前锁定销售产品	2024年5月，随着夏季高氮复合肥生产陆续收尾，尿素价格面临下跌风险，川农提前与上游工厂签订了原料预售合同。	川农化肥与工厂约定，在未来一段时间内，工厂可按“盘面点价+事先约定升贴水”的定价方式，分批向川农化肥销售尿素。	川农化肥自身采购成本降低40元/吨，上游工厂也提前锁定了5万吨尿素的销售价格，保证了自身销售订单的稳定性。

数据来源：市场公开数据 广州期货

(2) 场内+场外期权组合应用

2024年开始，川农化肥还尝试运用尿素期权，从参与标准化场内期权市场转向个性化的更鲜明的场外期权市场，2024年7月通过卖出跨式期权来增厚销售利润，另外还通过参与累购期权策略成功降低了自身企业采购成本。

策略选择	策略背景	核心目标	策略组合图示
场内期权——卖出跨式期权	2024年7月，预计短期尿素行情难出现单边趋势行情，川农化肥采用了卖出跨市期权策略（同时卖出相同执行价格、相同到期日的看涨和看跌期权），只要到期时价格在“执行价 ± 权利金”区间内波动，即可赚取到期期权组合权利金。	在现货销售利润之外，获得额外的期权费收入，增厚现货端收益。	

策略选择	策略背景	核心目标	策略组合图示
场外期权——累购期权	预计尿素价格温和上涨或区间震荡时，通过场外期权结构化条款，签订累购期权合同，在规定的观察日中累加收益，实现尿素行情在震荡区间运行带来的连续增厚作用。	在保障货源的同时，实现低于市场均价的成本优化。	

数据来源：市场公开信息 广州期货

(3) 含权贸易

含权贸易是一种创新的贸易定价模式，其核心在于将金融期权工具的结构化权利嵌入现货贸易合同，使得在防范价格波动风险的同时，也保留获取潜在收益的机会。这种“贸易合同+期权”的组合，本质上是将金融衍生品转化为易于产业客户理解和应用的合同条款，常见操作包括在购销合同中设置价格上限或下限，通过嵌入期权或是期权组合，将复杂的风险管理工具转化为买卖双方在贸易合同中直观的定价条款，旨在将绝对的、不可控的价格波动风险，转化为一个确定的、可预见的成本（权利金）。通常而言，提供价格保底条款的一方，为规避自身风险，会通过金融衍生品服务机构（如期货公司的风险管理子公司）来购入反方向头寸进行风险对冲，目的是将上下游价格风险转嫁。在含权贸易结构中，期权权利金实质上扮演着“保险费”的角色。这笔费用的承担通常通过两种方式实现：一是将买入期权的权利金成本直接嵌入贸易合同的最终结算价中；二是由寻求价格保障的一方（被保底方）直接向条款提供方支付这笔权利金，以此获得价格保护的權利。

在推广含权贸易的过程中，期货市场的产融基地发挥了关键性的枢纽作用。产融基地企业凭借其成熟的运营经验、专业风险管控能力及行业影响力，有效充当了“风险管理方案提供者”的角色。作为大连商品交易所重要的产融基地，明日控股在含权贸易领域的成功实践为市场提供了极具价值的案例范本。明日控股通过设计“封顶采购价”或“保底销售价”等含权贸易合同，在帮助上下游客户锁定成

本或利润的同时，也增强了自身服务的黏性，推动了整个产业链协同应对市场不确定性的能力。这种模式不仅提升了企业自身的经营韧性，也为同类企业探索精细化风险管理提供了可复制的路径。

案例一	2020年明日控股、仙桃富源医疗、鑫宝利无纺布（需求方），华泰长城资本（风险管理支持方）签订含权贸易合同
签订时间	2020年2月（春节后疫情期间）
合作方	明日控股（服务提供方）、仙桃富源医疗与鑫宝利无纺布（需求方），华泰长城资本（风险管理支持方）
标的物与规模	医疗无纺布原料 聚丙烯（PP），总量 1400 吨（可满足约 1 个月生产需求，预计生产 3.5 亿个口罩）
核心条款	需求方通过买入看涨期权+现货合同保价：明日控股通过华泰长城资本买入 PP 虚值看涨期权（行权价 6963 元/吨），并将此期权产生的“价格保险”功能通过现货合同提供给下游客户
保价机制	- 若期货价 > 6963 元/吨：客户按 6963 元/吨的封顶价结算，成本被锁定。 - 若期货价 ≤ 6963 元/吨：客户按“期货价 + 事先约定的固定升贴水”结算，获得更低采购价
风险对冲	明日控股通过向华泰长城资本买入看涨期权，对冲自身在现货端因承诺保价而可能产生的潜在亏损

数据来源：市场公开信息 广州期货

在 2020 年疫情期间，面对无纺布原料聚丙烯（PP）价格可能暴涨的风险，明日控股为湖北的两家口罩原料生产企业设计了“封顶价采购”方案。通过这种方式，明日控股帮助下游客户成功规避了原料上涨风险，保障了抗疫物资的稳定生产。

案例二	上游方：赛科石油	中间服务商：明日控股	下游方：7 家塑料制品企业
合作方	计划提前销售 1010 吨 LLDPE，锁定最低销售利润，同时不愿错过价格上涨的收益。	承担中间贸易商角色，旨在稳定供应链并赚取稳定价差，而非投机价格波动。	希望为远期订单锁定最高采购成本，并能受益于价格下跌。
核心条款	签订卖出保价合同，卖出	分别与上下游签订风险	签订买入保价合同，买入看涨

案例二	上游方：赛科石油	中间服务商：明日控股	下游方：7家塑料制品企业
	看跌期权锁定最低销售价格，再内嵌一个平值看涨期权（拥有点价权）。	备兑合同，并通过国泰君安期货公司买入与现货头寸匹配的期权合约来进行风险对冲。	期权锁定最高采购成本，内嵌一个平值看跌期权（拥有点价权）。
保价机制	暂定价 = LL1901 期货价 + 150 元/吨（基差） - 100 元/吨（期权费）	通过协调上下游的基差和期权费用，赚取基差差额。	暂定价 = LL1901 期货价 + 200 元/吨（基差） + 100 元/吨（期权费）
风险对冲	价格下跌时：获得保底销售价（暂定价）。 价格上涨时：可点价按更高市价结算，获得额外收益。	剔除市场价格不稳定因素，稳定赚取 50 元/吨的基差利润，同时保障了上下游客户的利益。	价格上涨时：采购成本不超过封顶价（暂定价）。 价格下跌时：可点价按更低市价结算，降低采购成本。

数据来源：市场公开信息 广州期货

在明日控股赛科石油服务案例当中，上游锁定了利润，下游锁定了成本，贸易商赚取了服务费，而金融机构则通过提供风险管理服务获得了合理的业务收入。这标志着大宗商品贸易从传统的“价格博弈”进入了更深一层的“风险管理与价值服务”新阶段。

（4）“保险+期货”

“保险+期货”模式是将农业保险产品与期货衍生品工具结合起来的创新型金融服务模式，旨在为农户及农业经营者提供价格风险保障，“保险+期货”工具是连续多年被写入中央一号文件的重要金融支农工具。

以黑龙江省大豆协会为例，作为大连商品交易所首批产融培育基地之一，该协会积极推动“以期货价格引导种植结构”的实践，帮助农户在春播前参考秋季大豆、玉米的期货价格，科学确定当年种植品种，有效规避收粮期的市场价格波动风险。在基础价格指导之外，协会还向农户推广“保险+期货”“基差收购”等进阶模式，协会累计举办超百场培训，采取“农垦+地方”双线覆盖的方式，将农垦系统农场主、加工企业、种植大户等纳入培训体系，参训人员超过千人，显著提升了当地农业产业链应对价格风险的能力，为产业现代化注入了金融动能。

自 2016 年起，郑州商品交易所在广西武鸣区、扶绥县、武宣县等地连续开展白糖“保险+期货”项目试点，成功验证了该金融工具在保障蔗农收益方面的可

行性。经过近十年的实践探索，2025年郑州商品交易所进一步在广西推出了“糖业无忧”项目，依托当地白糖产融基地——广西糖业集团形成地方产业集聚效应，交易所搭配产融基地携手共同引导白糖产业链上下游企业参与期现结合业务。该项目将服务对象从蔗农延伸至制糖企业，显著拓展了金融工具在农业风险管理中的覆盖广度与服务深度，体现出产融结合模式从单一风险保障向全链条生态服务的更新换代。

案例	广西白糖“糖业无忧”计划项目
项目背景	应对糖价波动对蔗农收入和糖企经营的双重冲击，延伸“保险+期货”模式，实现“保农”与“护企”相结合。
实施范围与规模	2025年在广西的5个县域（如来宾市兴宾区、钦州市、上林县、田东县等）开展相关业务试点。
核心创新模式	“保险+期货+糖企”创新式合作。前端保险（保障蔗农），后端期货（服务糖企），形成闭环。
服务上游	保险标的从价格险升级为收入险，保障更全面。当白糖市场价格下跌或农户因灾减产导致收入低于目标水平时，可获得保险赔付。
服务下游	1. 风险对冲补贴：郑商所对制糖企业参与期货、期权市场产生的交易手续费和仓单仓储费提供补贴，单个企业最高补贴50万元。 2. 技术支持：安排相关培训活动，邀请行业专家来指导制糖企业利用白糖期货、期权工具进行套期保值，锁定生产经营利润。
主要参与方	监管方：郑商所、广西地方政府 实施方：期货公司、保险公司 受益方：蔗农/合作社、制糖企业

数据来源：市场公开信息 广州期货

“白糖无忧”项目的核心创新在于对参保对象的保险机制进行了全面升级。一方面，它将传统的价格险升级为统筹考量“价格+产量”双重因素的收入险，为蔗农提供了更为完善的收入保障。另一方面，项目积极引导制糖企业参与期货套期保值操作，使其能够通过卖出套保提前锁定未来白糖产出的销售价格，或通过买入套保稳定原料采购成本，从而有效平滑企业经营利润，增强其对上游甘蔗的稳

定收购能力。通过期货市场纽带，构建起“订单农业+收入保险+糖厂对冲”的全产业链风险管理闭环，系统性地应对“蔗农增收”和“糖企稳经营”两大产业核心痛点。

4.3 期货产融基地促进产业资源整合

产融基地通过一系列金融工具的创新应用，将交易所、龙头企业、期货公司、银行等多元市场主体紧密联系起来，为实体企业解决生产经营中的实际难题。

(1) 仓单质押融资

仓单质押融资的核心价值在于帮助企业将“静态”的库存转化为“动态”的流动资金。在这一模式中，产融基地通过整合仓储、银行、期货公司等多方资源，构建了可信的融资基础设施，其中关键举措是推动仓单标准化与监管可信化。通过引入物联网监控、区块链存证等技术，建立起一套可靠的监管系统，确保仓单所对应的货物权属清晰、数量准确、质量稳定、监管到位，从而有效打消金融机构的顾虑，增强其融资意愿。

广西作为我国最重要的食糖产区，食糖产量约占全国总产量的60%。白糖产业具有“短榨长销”的鲜明特点，在非榨季期间，制糖企业及相关仓储物流方普遍面临库存高企、资金占压严重的压力。以南宁糖业子公司——云鸥物流为例，作为郑州商品交易所指定的白糖交割仓库，在2020年新冠疫情冲击下，遭遇了库存高企与资金周转异常紧张的双重挑战。为解决这一重要白糖仓储企业的动产融资难题，中信梧桐港数字供应链平台运用区块链及物联网技术，为云鸥物流的库存白糖生成了唯一且不可篡改的“梧桐区块电子仓单”，为库存资产增添了强有力的数字信用背书。与此同时，在人民银行南宁中心支行等单位联合成立的“金融服务广西糖业高质量发展指挥部”推动下，多项政策举措引导金融资源精准支持糖业全产业链，最终成功盘活了云鸥物流的沉淀资产。

这一基于可信电子仓单的供应链金融模式，以创新技术手段重建了产业供应链信用体系，使银行资金得以安全、高效地注入实体经济中的中小企业。该实践不仅为建立“全国性可流转仓单体系”提供了重要参考，其成功经验也已复制推广至橡胶、化纤等其他大宗商品领域，为盘活全国数十万亿规模的商品存量资产提供了可靠思路。

(2) 交割成本优化

在完善交割基础设施方面，产融基地与交易所紧密合作，通过优化交割库布

局、扩大库容、创新交割模式及提供针对性补贴等多元化举措，有效降低了企业参与期货市场的综合成本。以广糖集团柳兴交割厂库为例，2023年其白糖交割库容从2万吨扩大至4万吨的扩容举措，使企业可实现就近交割，显著降低了短途运输、货物装卸及仓单注册等环节成本，据测算每年可为相关企业节省费用约1000万元。同时，交割流程也在持续创新，如大力推行的“厂库交割”模式，允许符合条件的企业凭自身生产能力和信用担保生成标准仓单，既免除了实物运输与检验成本，又提高了仓单注册效率，更符合现货贸易习惯。此外，交易所还推出了精准的补贴政策，如郑州商品交易所2025年实施的“糖业无忧”项目，为参与期货套期保值的制糖企业提供最高50万元的对冲操作补贴，直接缓解了企业在保证金占用和交易手续费方面的资金压力，使中小企业也能更积极地运用套期保值工具。这些措施共同构成了“基础设施优化+政策扶持+知识传导”的组合拳，通过产融基地的桥梁作用，既向上游交易所反馈产业痛点以优化制度设计，又向下游企业提供专业培训以提升风险管理能力。

(3) 仓单串换

在各期货交易所的政策允许下，持有标准仓单的企业可以无需将货物实际运出仓库并同步交换不同地点、不同品牌的仓单所有权。以郑州商品交易所与泛糖科技合作推出的“白糖基差贸易泛糖专区”为例，该平台为白糖品种提供了便捷的仓单串换服务，采用“期货市场定价，现货平台交收”的创新模式。作为产融基地，泛糖科技持续不断推进仓单信息透明化及其标准化交易进程。在具体运作中，买方可在平台货物池中选择符合需求的糖源品牌进行串换，实现灵活交收。这一机制使企业能够根据销售或采购需求，选择最优交货地点，显著降低了物流成本和时间成本，提高了现货资源配置效率。随着泛糖科技贸易专区平台的交易规模持续扩大，其产生的基差报价和成交数据已成为行业重要参考，进一步增强了市场价格发现功能，为我国白糖产业高质量发展提供了有力支撑。

4.4 期货产融基地助力建设专业化人才孵化体系

(1) 金融服务人才培养

合益荣集团作为大商所首批产融培育基地中唯一的民营油脂企业，致力于将真实的产业需求深度融入教学实践，有效突破了期货工具服务实体经济的“最后一公里”难题。该集团从山西一家粮油门市部发展而来，合益荣集团积极申办成

为产融培育基地，旨在将自身积累的风险管理经验系统分享给产业链伙伴，推动建立“以期带现、以现促期”的良性循环。在实践层面，合益荣构建了一套注重实战的专业化培训体系。其主推的“中国油脂 30 人论坛”已成为行业内具有重要影响力的交流平台，配套的线下培训课程内容涵盖宏观经济分析、套期保值、基差点价等实操内容，并通过“现身说法”方式邀请企业高管分享真实案例，强化培训的实用性和针对性。

通过持续系统的培育推广，合益荣集团主导推进市场培育活动已成功推动众多合作企业经营模式转型，帮助多个企业从传统的“一口价”运营模式转向会运用基差交易等现代风险管理工具，显著提升了产业链整体的风险管理水平和市场竞争力。

(2) 企业期货团队培育

培育成熟的企业期货团队，是期货产融基地赋能现代化产业体系的关键纽带。面对大宗商品价格剧烈波动的风险挑战，成熟的企业期货团队能精准运用期货衍生品工具，对冲原材料采购与产品销售环节的价格波动，保障企业经营稳健性。此外，期货产融基地培育的企业期货团队还能通过产业链辐射效应，推动产业链上下游协同整合，推动产业整体风险抵御能力增强、运行效率提升与升级转型，为现代化产业体系建设提供支撑。

期货产融基地主要从差异化培训、结对实操指导、配套机制建设三个方面构建全链条培育体系，精准破解企业期货团队培育痛点，系统性提升企业期货团队专业能力。

在差异化培训方面，期货产融基地针对不同规模、不同产业及不同岗位人员的差异化需求，构建精准化理论培训体系，并且在培训对象上进一步区分决策层、业务层、风控层，开展期货理念普及、业务操作规范、风险控制流程等针对性课程，精准夯实企业期货团队的理论基础。

在结对实操指导方面，期货产融基地构建“产融基地+期货公司+实体企业”的结对培育模式，提供“手把手”实操指导。对于初次接触期货的企业，先通过模拟交易平台让团队熟悉“现货采购+期货买入套期保值”“现货销售+期货卖出套期保值”等基础操作；再邀请龙头企业复盘实战案例，如旭阳集团向山西闽光分享焦炭降价周期套保经验，帮助团队理解策略逻辑。落地阶段，期货产融基地与期

货公司联合制定个性化套保方案并全程跟踪，助力积累实战经验。如山西闽光期货团队通过该模式实现期现合计盈利 585 万元，上海纺投作为产融基地，2024 年以来累计带动 40 余家聚酯产业链企业培育期货团队，提升全产业链实操能力。

在配套机制建设方面，为了保障期货团队长效运行，期货产融基地一是引导企业建立完善的组织架构，明确决策委员会、期货部、风控部的权责边界，如天津新航纪元通过参与基地项目，优化套保架构与流程，建立健全风控体系。二是指导企业对期货团队建立激励约束机制，将套保效果与团队绩效挂钩，明确风险控制指标，并且引导树立“稳利润而非赚快钱”的理念。三是搭建区域交流平台，促进企业期货团队经验共享，形成良性互动的培育生态。

4.5 期货产融基地支持绿色低碳转型

产业绿色低碳转型是实现我国现代化产业体系安全稳定、协同高效、生态友好目标的关键抓手。产业绿色低碳转型对现代化产业体系建设的意义体现在三个维度：一是降低产业对传统高碳资源的依赖，提升产业体系的抗冲击能力与可持续性，并且减少环境污染；二是引导资本、技术等生产要素向新能源、节能环保等绿色领域集聚，加速落后产能出清，优化产业体系资源配置效率；三是倒逼企业开展技术研发与模式创新，催生绿色制造、绿色服务等新业态，带动产业链上下游协同升级，为现代化产业体系注入持续增长动力。

依托绿色期货衍生品工具，期货产融基地助力企业绿色低碳转型，为现代化产业体系建设贡献力量，具体路径包括以下方面：

一是协助期货交易所研发绿色品种。期货产融基地深入绿色产业一线开展调研，收集企业在绿色转型过程中的价格风险痛点，梳理亟需通过期货工具解决的问题，形成需求报告反馈给交易所，为绿色品种研发提供靶向指引。期货产融基地还能配合交易所开展绿色品种的上市前试点工作，组织龙头企业参与交割测试等试点工作，助力交易所优化绿色品种设计，提升品种与产业需求的匹配度。例如，在广期所工业硅、碳酸锂期货品种研发过程中，相关产融基地组织新能源企业参与试点，为品种规则完善提供了重要产业视角。

二是积极推广绿色期货衍生品工具，强化企业绿色转型能力培育。在绿色品种上市后，期货产融基地依托产业资源开展市场推广工作，通过专题宣讲、案例示范等方式，提升新品种在产业链的认知度与应用率，推动绿色新品种发挥价格

发现与风险对冲功能，为产业绿色转型提供更丰富的金融工具选择。

三是引导企业树立绿色生产理念。期货产融基地向企业精准传递交易所关于绿色产品交割的核心要求，包括绿色认证标准（如铁合金绿色产品认证）、交割资质条件（如胶版印刷纸“绿色工厂”优先交割）、费用优惠政策等，帮助企业清晰认知“绿色标准达标受益”的激励逻辑，并且为企业提供绿色产品认证流程的相关辅导，包括生产流程优化、环保指标达标、认证材料准备等，助力更多企业符合交易所绿色交割资质。期货产融基地还可以收集企业在绿色交割规则执行中的难点问题并反馈给交易所，同时总结推广优秀实践案例，例如郑商所产融基地推广铁合金绿色认证，引导企业适配交割规则，预计全面推广后年均可节电约 250 亿度，形成“绿色交割规则传导—认证适配—产业升级”的良性循环，引导企业提升绿色生产水平。

第五章 结论及相关建议

5.1 主要结论

本文系统性分析期货产融基地助力现代化体系建设的影响机制，最终形成以下研究结论：（1）期货产融基地通过期货套期保值、场外期权、含权贸易、“保险+期货”等期货衍生品工具，帮助企业提升风险管理能力，显著提升了现代化产业体系的安全性和韧性。（2）期货产融基地为企业搭建沟通桥梁促进资源对接，提供仓单质押融资服务及交割网络动态调配服务，提升现代化产业的韧性，改善资源配置效率。（3）期货产融基地通过多层次全方位合作，开展企业金融服务人才培养、产业期货团队搭建等各类活动，对产业进行教育赋能，推动更多产业链上下游企业运用期货衍生品工具科学管理生产经营风险。（4）期货产融基地引导资金流向环保型技术升级方向，促进产业树立绿色生产理念，并且积极助力期货交易所绿色品种研发，为实体经济繁荣和绿色产业崛起贡献力量。

5.2 相关建议

基于本文的研究结论，针对我国的实际情况，本文从期货产融基地、期货交易所、政府部门三大核心主体出发，为进一步强化期货产融基地的枢纽价值、推动现代化产业体系高质量建设提出相应的对策建议。

（1）期货产融基地角度

期货产融基地作为期现融合的直接承载者，需跳出同质化模式与浅层次服务局限，通过精细化场景适配与跨域资源整合等方式，进一步为企业发展赋能。

其一，基于产业生命周期与企业规模层级，深化精细化赋能体系：针对初创期中小型企业，期货产融基地可聚焦“风险管理认知培育—工具应用启蒙—融资信用搭建”三维赋能方向，提供期货工具入门指导、标准化仓单融资对接等服务，精准破解其风险抵御能力薄弱、融资信用不足的核心痛点；针对成长期企业，锚定“套保策略动态优化—产业链资源整合—产能扩张风险管控”核心需求，结合产业产能周期特点来设计定制化基差贸易与库存管理方案，助力企业稳健度过规模扩张阶段。针对成熟期企业，侧重“产业链协同治理—行业标准输出—生态主导能力培育”，引导其发挥龙头企业的辐射带动效应。同时，针对新能源“原材料价格高波动”等产业特性，期货产融基地可构建更多地场景化赋能模型，提升期货工具与产业实际需求的适配效能。

其二，打造“全生命周期陪伴+跨域资源整合”的综合赋能生态，突破单一工具赋能局限。期货产融基地可推动服务逻辑从“期货工具供给”向“企业全生命周期价值赋能”转型，以期货市场功能为核心，整合信贷、保险、供应链管理、技术服务等多元资源，构建“风险管理—融资支持—产能匹配—技术升级”的一体化赋能体系。例如，在融资维度，联合金融机构创新“套保履约信用+标准化仓单”的增信融资模式；在产业协同维度，搭建产业链供需匹配平台，引导产能资源合理配置，提升产业链上下游协同效率；在技术赋能维度，联动科研机构与行业协会，为企业提供生产技术优化咨询服务，实现金融赋能与技术赋能的双轮驱动。

（2）期货交易所角度

期货交易所作为期货市场的核心角色，以及期货产融基地的设定方，肩负着推动服务实体经济的核心使命，需以产融基地为纽带，从品种研发、制度设计、资源赋能三个层面发力，为基地赋能提供坚实保障。

其一，丰富和完善产品体系，补齐期货工具供给短板。期货交易所可依托产融基地的产业调研优势，精准捕捉各产业发展中的风险对冲需求，加快研发新能源材料、特色农产品、战略新兴产业相关等多元领域的期货品种。期货交易所还需优化现有品种合约规则，如进一步完善交割标准体系，细化不同产业的交割品

级与升贴水设置，兼顾绿色合规要求的同时，全面提升期货品种与产业链实际需求的匹配度。

其二，优化期货产融基地相关制度设计。期货交易所应进一步完善产融基地考核与激励机制，将服务成效、中小企业服务覆盖率等纳入考核指标，对表现优异的基地给予费用减免、资源倾斜等奖励。期货交易所应建立常态化的规则反馈机制，通过产融基地收集企业在运用期货工具进行风险管理过程中的难点问题，动态优化交割、交易、风控等制度。

其三，强化资源赋能，助力期货产融基地提升服务能力。期货交易所可搭建全国性产融基地交流平台，整合三家交易所的基地资源，开展跨区域、跨产业的经验共享与合作；期货交易所可为基地提供专业化培训支持，组织行业专家、资深从业者为基地团队开展期货工具创新应用、产业政策解读等专题培训，助力期货产融基地优化服务方案。

（3）政府角度

政府部门作为政策引导者，可从政策支持、协同机制、监管优化三个方面发力，为期货产融基地发展保驾护航。

其一，出台精准化政策支持。政府部门可制定针对性的财政与税收优惠政策，对参与期现融合业务的中小企业，减免相关交易手续费、给予信贷贴息，降低其运用期货工具的成本；政府部门可设立绿色产融发展专项基金，支持产融基地开展绿色品种研发试点、绿色转型辅导等工作。

其二，搭建跨部门协同机制，整合多方资源。政府部门可推动政府公共数据与交易所、产融基地数据共享，涵盖企业信用信息、产业政策导向、环保达标情况等，为基地精准服务提供数据支撑；政府部门可引导银行、保险等金融机构与产融基地合作，创新“期货+信贷”“期货+保险”等协同产品，拓宽企业融资与风险对冲渠道。

其三，优化监管环境，提高透明度和规范性。通过完善信息披露机制，要求企业和金融机构提供清晰、详细的衍生品交易信息，提升市场透明度。此外，相关政府部门应加强对企业套期保值活动的规范，确保其合理使用商品期货和期权等衍生工具，避免过度投机，确保期货市场价格发现与风险管理功能的正常发挥。

参考文献

- [1] Ederington L H. The hedging performance of the new futures markets [J] . The Journal of Finance, 1979, 34(1): 157-170.
- [2] Figuerola Fl, Gonzalo J. Modelling and Measuring Price Discovery in Commodity Markets[J]. Journal of Econometrics,2008, Vol.158: 95-107.
- [3] Inci S. Degree of integration between brent oil spot and futures markets: intraday evi-dence[J]. Emerging Markets Finance and Trade, 2018, 54(8): 1808-1826.
- [4] Karali B, McNew K, Thurman N W. Price discovery and the basis effects of failures to converge in soft red winter wheat futures markets[J]. Journal of Agricultural and Resource Economics, 2018, 43(1): 1-17.
- [5] 安毅,方蕊.我国农业价格保险与农产品期货的结合模式和政策建议[J].经济纵横,2016,(07):64-69.
- [6] 曹钟雄.新质生产力视角下建设现代化产业体系路径研究[J].行政管理改革,2024,(06):42-49.
- [7] 钞小静,廉园梅,罗鏊.数字经济推动现代化产业体系建设的理论逻辑及实现路径[J].治理现代化研究,2022,38(04):39-47.
- [8] 高天辰,高辉.原油期货与中国股市波动——基于非线性模型实证研究[J].中国软科学,2022,(S1):304-315.
- [9] 胡海,庄天慧.现代化产业体系构建与农民农村共同富裕：影响机理与实证检验[J].云南民族大学学报(哲学社会科学版),2024,41(01):139-151.
- [10] 黄群慧,佟家栋,戴长征,等.正确理解和大力推进中国式现代化[J].国际经济评论,2023,(03):19-37+5.
- [11] 李军林,陈萌,崔琳.境内外大豆期货价格对现货价格的影响研究——基于价格联动的视角[J].西北大学学报(哲学社会科学版),2021,51(04):34-42.
- [12] 李娅,侯建翔.现代化产业体系：从政策概念到理论建构[J].云南社会科学,2023,(05):83-90.
- [13] 刘凤军,刘勇.期货价格与现货价格波动关系的实证研究——以农产品大豆为例[J].财贸经济,2006,(08):77-81.
- [14] 彭红枫,叶永刚.基于修正的 ECM-GARCH 模型的动态最优套期保值比率估

- 计及比较研究[J]. 中国管理科学, 2007, (5): 29-35.
- [15] 任英华,王传引,张晨瑜,等.现代化产业体系区域协同发展及驱动因素研究[J]. 调研世界,2024,(07):3-14.
- [16] 司聪,任保平.以数实深度融合建设现代化产业体系——战略意蕴、重点任务与实现路径[J].财经问题研究,2024,(11):18-30.
- [17] 孙军.现代化产业体系建设新范式——产业互联网平台与产业链政策协同赋能的视角[J].经济学家,2025,(07):87-96.
- [18] 田成志,邱雁.农产品期货价格由供求信息决定还是投机行为决定?——投机基金对玉米期货价格影响的实证分析[J]. 资源开发与市场,2019,35(11):1409-1412.
- [19] 王鹏,陈蝶欣.建设具有国际竞争力的现代化产业体系研究[J].特区实践与理论,2023,(06):93-98.
- [20] 王文泽.以智能制造作为新质生产力支撑引领现代化产业体系建设[J].当代经济研究,2024,(02):105-115.
- [21] 王曦.中国式现代化产业体系建设水平测度与影响因素[J].科技进步与对策,2024,41(21):54-65.
- [22] 夏杰长,苏敏.以数实融合推动现代化产业体系建设[J].改革,2024,(05):12-23.
- [23] 杨伟涛,汪慧.数字基础设施、要素配置效率与现代化产业体系建设[J].统计与决策,2024,40(09):118-123.
- [24] 叶瑞克,钟诗宇.数字经济、知识产权保护与现代化产业体系建设——基于中国 278 个城市的实证研究[J].经济学动态,2024,(07):57-74.
- [25] 余方平,刘宇,王玉刚,等.“保险+期货”模式价格保险定价研究——以玉米为例[J].管理评论,2020,32(04):35-47.
- [26] 张峭.基于期货市场的农产品价格保险产品设计与风险分散[J].农业展望,2016,12(04):64-66+80.
- [27] 张锐,马云志.中国现代化产业体系建设水平测度与推进路径[J/OL].统计与决策,2025,(13):111-116.
- [28] 赵新伟,马超群,乐胜杰.油气长期合约套期保值策略:基于离散方法的理论模型与实证研究[J].系统工程理论与实践,2022,42(10):2677-2696.

- [29] 赵旭,连响.产业链上下游企业价格风险管理模式探讨——基于塑料产业“基差点价+含权贸易”的案例分析[J].价格理论与实践,2023,(06):23-26+108.