

山西三立期货经纪有限公司合规简报

2023 年第 6 期

【监管动态】

- 氧化铝期货于 6 月 19 日上市 上期所就氧化铝期货相关问题答记者问
- 证监会组织开展第四届全国防范非法证券期货宣传月活动
- 证监会举行学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育专题党课

【市场动态】

- 2023 年一季度末金融业机构总资产 439.33 万亿元
- 两地证监会在香港举行高层会晤
- 国家统计局：5 月份国民经济继续恢复

【公司合规动态】

- 开展“2023 年防范非法集资宣传”活动
- 开展公司新人合规培训活动

【监管动态】

氧化铝期货将6月19日上市

上期所就氧化铝期货相关问题答记者问

上海期货交易所（下称上期所）于2023年6月19日挂牌交易氧化铝期货合约。为保障氧化铝期货的平稳推出和稳健运行，2023年6月6日，上期所发布了氧化铝期货合约及相关业务规则、关于氧化铝期货上市交易有关事项的通知，以及可交割商品、指定交割仓（厂）库、指定质检机构等内容。相关负责人就氧化铝期货合约、交易规则等相关问题接受了媒体采访。

1.为什么要推出氧化铝期货？

答：上市氧化铝期货主要是基于以下三点考虑。一是主动融入国家战略。党的二十大强调要“充分发挥市场在资源配置中的决定性作用”；国常会进一步明确，要“加快建设高效规范、公平竞争、充分开放的全国统一大市场，促进商品要素资源在更大范围畅通流动”。上市氧化铝期货，有助于促进期现市场有效对接和循环畅通，提高资源配置效率；也有助于更好统筹国内国际两个市场的氧化铝资源，进一步提高我国铝产业链供应链韧性和安全水平。二是服务行业高质量发展。我国是全球最大的氧化铝生产国和消费国。上市氧化铝期货，既有利于构建“公开、公平、公正”的氧化铝市场价格体系，形成具有广泛代表性的基准价格，增强我国氧化铝产业国际价格影响力；又能提供远期价格并形成充分反映市场预期的期限结构，有效引导氧化铝产能投资，助力产业结构调整。三是更好满足企业风险管理需求。

近年来，国内外氧化铝市场价格波动显著，产业链相关企业的风险管理需求强烈。上市氧化铝期货，进一步丰富了我国有色金属衍生品序列，能够与铝期货、铝期权形成协同效应，满足企业精细化风险管理需求，助力企业稳健经营。

2.请简要介绍氧化铝期货的设计思路？

答：我们在氧化铝期货的设计过程中，既借鉴了已上市品种的成功经验，也充分考虑了品种特性，着力风险防范，重视市场发展。一方面，制定符合氧化铝市场特征的涨跌停板、保证金、限仓制度等风险控制措施。另一方面，制定了满足产业现状和发展趋势，符合现货贸易习惯、储运特点和产品特性的氧化铝期货实物交割制度，在可交割商品方面实施“国内品牌注册”与“国外商品认可”，在交割仓库方面采用了“仓库”和“厂库”并行等业务规则。

3.氧化铝期货在合约及相关业务规则上主要有哪些修订？

答：在上期所现有业务规则框架下，与氧化铝期货相关的规则修订主要体现在以下几个方面：一是制定氧化铝期货合约及附件；二是《上海期货交易所交割细则》中增加“氧化铝的交割”章节，涉及交割品管理、标准仓单有效期等；三是制定《上海期货交易所指定氧化铝厂库交割办法（试行）》，规定氧化铝厂库标准仓单的生成、流转、注销等；四是在《上海期货交易所风险控制管理办法》中增加氧化铝期货的风险控制参数；五是分别在《上海期货交易所结算细则》《上海期货交易所标准仓单管理办法》《上海期货交易所套期保值交易管理办法》《上海期货交易所套利交易管理办法》中增加氧化铝交割结

算价、氧化铝厂库仓单、套期保值交易、套利交易等相关内容。其中，以下两点值得关注：

一是氧化铝期货按照工信部颁布的《铝行业规范条件》、生态环境部颁布的相关政策要求，严控注册交割品牌企业的准入；以 2022 年颁布的氧化铝新国标作为期货交割质量标准，运用市场化手段助力我国铝行业高质量发展。同时，将境外生产的氧化铝纳入可交割资源范围，统筹国内国际两个市场两种资源，助力国家铝资源供应保障能力建设。

二是采用仓库和厂库交割的方式。仓库交割采用标准的出入库流程管理，实施定置化管理。厂库交割，作为仓库交割制度的有益补充，对优化交割机制，提高交割效率，切实服务实体经济，将起到积极作用。

4.上期所如何做好风险防范，保障氧化铝期货的稳健运行？

答：上期所始终把服务实体经济作为一切工作的出发点和落脚点，按照“稳字当头、稳中求进”的工作总基调，遵循市场化、法治化原则，深入开展市场调研和研究论证，在交易、结算、交割、风控、技术保障等方面制定了针对性措施，推动氧化铝期货平稳上市和稳健运行。

一是科学设置涨跌停板和保证金制度；二是合理设置投机头寸限仓制度；三是根据市场发展情况，扩大可交割资源，合理布局交割仓（厂）库；四是合理设置交割规则，落实最新国家标准要求，严格控制交割品质量；五是引入做市商制度，提升期货市场运行质量；六是

加强实时监控，严格防范风险，切实维护市场运行秩序；七是完成氧化铝期货交易系统和仓单系统建设，开展仿真交易和全市场生产系统演练，持续夯实技术基础；八是持续深入开展投资者教育工作，保障氧化铝期货健康稳定运行。

5. 各类市场参与者在进行氧化铝期货交易时应注意哪些方面？

答：投资者应充分认识到参与期货交易的风险，熟悉氧化铝期货合约与相关业务规则，理性参与期货交易。氧化铝产业链上下游企业要了解、熟悉和掌握交易、结算、交割等业务规则，在实践中不断提高运用期货工具管理风险的能力和水平。会员单位应充分了解和掌握期货市场法律法规，提高专业服务能力，做到合规运作、风险可控，帮助投资者运用氧化铝期货发现价格、管理风险、配置资源。

上期所将做好日常监管工作，加强交易价格、资金、持仓和客户行为等方面的实时监控，加大对违法违规行为的查处力度，切实维护“三公”原则和市场运行秩序。同时，开展风险监测及预研预判工作，强化市场风险的识别、跟踪、分析、评估和预警，科学制定风险处置预案，采取有效措施防范化解风险隐患，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

氧化铝期货市场建设是一个长期的过程。上期所将时刻以满足实体企业的需求为出发点和落脚点，协助广大客户有效管理风险、高效配置资源，为服务我国铝产业高质量发展、加快建设现代化产业体系积极贡献力量。

证监会组织开展第四届 全国防范非法证券期货宣传月活动

近年来，证监会每年五月组织开展全国防范非法证券期货宣传月（简称“防非宣传月”）活动，广泛宣传非法证券期货活动危害，提高广大投资者风险防范意识和能力。

为保护投资者财产安全，维护资本市场秩序和社会稳定，证监会于今年五月组织开展了第四届防非宣传月活动。本届防非宣传月主题为：深入贯彻党的二十大精神，发挥合法机构作用，抵制非法证券期货活动，减少投资者上当受骗。宣传标语是：“投资理财不受骗，查清资质是关键”。宣传内容包括非法推荐股票期货基金、股市黑嘴、假冒仿冒证券期货基金经营机构及从业人员、场外配资、非法发行股票、非法代客理财、境外机构非法提供跨境证券交易服务、非法集资、私募基金等领域违法违规典型案例、犯罪手法和主要特征。防非宣传月期间，证监会系统积极行动，组织创作大量群众喜闻乐见的宣传作品，通过网络新媒体、传统媒体和线下渠道广泛宣传，效果明显。

此外，证监会在6月8日启动“小红花 心向党”防非公益活动。该活动依托腾讯微信小程序开展，参与者通过线上党建答题、防非问答、运动捐步、读古诗词等活动获得小红花，捐出小红花即可兑换为腾讯公益慈善基金会向公益项目配捐的资金。

欢迎广大投资者积极参与防非公益活动，为公益助力，践行向善、行善、助善的良好社会风尚。参与活动请扫描下面二维码，感谢您的参与。

证监会举行学习贯彻习近平新时代 中国特色社会主义思想主题教育专题党课

6月13日，根据中央关于开展学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育的部署要求，证监会党委书记、主席易会满结合主题教育以来学习调研情况，以“坚持以学铸魂、以学增智、以学正风、以学促干，加快建设中国特色现代资本市场”为题，围绕证监会系统如何更好学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，走好中国特色现代资本市场发展之路，更好服务中国式现代化，为全系统党员、干部讲授专题党课。中央第33指导组组长叶冬松、副组长卢希等同志到会指导。证监会党委成员参加。

易会满指出，习近平新时代中国特色社会主义思想始终顺应时代发展，从理论和实践结合上，系统回答了新时代坚持和发展什么样的中国特色社会主义、怎样坚持和发展中国特色社会主义，建设什么样的社会主义现代化强国、怎样建设社会主义现代化强国，建设什么样的长期执政的马克思主义政党、怎样建设长期执政的马克思主义政党等重大时代课题，实现了马克思主义中国化时代化新的飞跃。证监会系统广大党员、干部要深入学习领会习近平新时代中国特色社会主义思想的科学体系和精髓要义，持之以恒做好深化、内化、转化工作，始终在思想上政治上行动上同以习近平同志为核心的党中央保持高度一致，扎扎实实办好资本市场自己的事，以有力行动和实际成效坚决拥护“两个确立”、践行“两个维护”。

易会满强调，科学的世界观和方法论是研究问题、解决问题的“总

钥匙”。系统党员、干部要深入学习把握习近平新时代中国特色社会主义思想的世界观、方法论和贯穿其中的立场观点方法，深刻领会“两个结合”“六个必须坚持”的丰富内涵，切实做到知其言更知其义、知其然更知其所以然，努力掌握科学的思想方法和工作方法，并以此指导资本市场理论创新、实践创新、制度创新。

易会满指出，党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央高度重视金融工作，就金融改革发展稳定作出一系列重要指示，谋划和推动了一系列重大决策部署，指引了新时代金融业高质量发展。证监会系统要深入学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的二十大精神，紧紧围绕中国式现代化这个中心，主动融入高质量发展大局，坚持把资本市场一般规律同中国具体实际相结合、同中华优秀传统文化相结合，坚定不移走好中国特色现代资本市场发展之路。要加强顶层设计，明确建设中国特色现代资本市场的总体思路、重要原则和任务目标，努力做到纲举目张。要牢记“国之大者”，强化与相关各方协同，围绕支持高水平科技自立自强、服务现代化产业体系建设、投资端改革、加强资本市场监管等重点领域研究制定一揽子政策措施，增强系统集成效应。要坚持问题导向与目标导向相结合，抓好推动提高上市公司质量、依法规范和引导资本健康发展、优化机构监管、高质量发展北交所、统筹开放和安全、强化“零容忍”执法等任务落地，尽快实现重点突破，带动资本市场高质量发展。落实好党和国家机构改革任务，坚守监管主责主业，加快监管转型，守牢不发生系统性金融风险的底线。

易会满强调，建设中国特色现代资本市场是对证监会系统的全方位考验。系统党员、干部要以主题教育为契机，以自我革命、刀刃向内的勇气，认认真真查不足、找差距、明方向。突出政治引领，坚持和加强党对资本市场的全面领导，强化各级党委把方向、管大局、保落实的政治领导功能，当好贯彻党中央、国务院决策部署的执行人、行动派、实干家。强化担当作为，树立和践行正确政绩观，打破思维定势和行为惯性，增强创造性执行能力。着力提升政治能力、思维能力、实践能力，进一步增强监管履职效能。严守纪法底线，深入推进证监会系统全面从严治党，营造风清气正的资本市场生态。健全干部“选育管用”机制，打造忠诚干净担当的高素质监管干部队伍。

易会满指出，证监会系统主题教育各项任务目前已取得重要阶段性成果。各单位、各部门要再接再厉，继续按照“学思想、强党性、重实践、建新功”的总要求，紧紧围绕资本市场中心工作，扎实推进理论学习、调查研究、推动发展、检视整改、建章立制以及干部队伍教育整顿等各项任务，坚持从严要求，强化统筹督导，确保把会系统主题教育高标准、高质量完成好，努力建设让党中央放心、让人民群众满意的模范机关。

驻证监会纪检监察组、会机关各部门党支部书记和处级以上干部，各巡回指导组组长，系统各单位党委成员、各级党组织书记和处级（中层）以上领导干部现场或通过视频参加。

【市场动态】

2023 年一季度末金融业机构总资产 439.33 万亿元

初步统计，2023 年一季度末，我国金融业机构总资产为 439.33 万亿元，同比增长 10.8%，其中，银行业机构总资产为 397.25 万亿元，同比增长 11%；证券业机构总资产为 13.71 万亿元，同比增长 7%；保险业机构总资产为 28.37 万亿元，同比增长 10.5%。金融业机构负债为 400.81 万亿元，同比增长 11.3%，其中，银行业机构负债为 364.84 万亿元，同比增长 11.3%；证券业机构负债为 10.42 万亿元，同比增长 6.7%；保险业机构负债为 25.54 万亿元，同比增长 11.8%

两地证监会在香港举行高层会晤

2023 年 6 月 12 日，中国证监会与香港证监会在香港举行第十三次高层会晤，中国证监会副主席方星海与香港证监会行政总裁梁凤仪率相关部门参会。迄今为止，两地证监会已经成功举办十三次高层会晤，推动两地资本市场在市场、机构、产品等方面取得系列合作成果，不断拓展监管合作深度与广度。本次会议，双方就两地资本市场改革开放发展近况进行沟通与交流，就优化互联互通机制、促进衍生品市场和资管业合作、跨境监管合作等议题进行卓有成效的磋商并取得积极共识，促进两地资本市场的合作向更高水平、更深层次不断迈进。

国家统计局：5月份国民经济继续恢复

经营机构应当制定并严格落实与适当性内部管理有关的限制不匹配销售行为、客户回访检查、评估与销售隔离等风控制度，以及培训考核、执业规范、监督问责等制度机制，不得采取鼓励不适当销售的考核激励措施，确保从业人员切实履行适当性义务。

5月份，在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，各地区各部门坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动经济高质量发展，稳增长稳就业稳物价政策持续显效，生产需求稳步恢复，就业物价总体稳定，转型升级持续推进，经济运行延续恢复态势。

一、服务业较快增长，接触型聚集型服务业持续改善

5月份，全国服务业生产指数同比增长11.7%，比上月回落1.8个百分点。分行业看，住宿和餐饮业，租赁和商务服务业，批发和零售业，信息传输、软件和信息技术服务业生产指数同比分别增长39.5%、14.0%、13.2%、12.9%。1—5月份，全国服务业生产指数同比增长9.1%，比1—4月份加快0.7个百分点。1—4月份，规模以上服务业企业营业收入同比增长6.9%。5月份，服务业商务活动指数为53.8%，业务活动预期指数为60.1%，其中，铁路运输、水上运输、航空运输、电信广播电视及卫星传输服务、互联网软件及信息技术服务等行业商务活动指数位于60%以上高位景气区间。

二、工业生产平稳增长，装备制造业增长较快

5 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 3.5%，比上月回落 2.1 个百分点；环比增长 0.63%。分三大门类看，采矿业增加值同比下降 1.2%，制造业增长 4.1%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 4.8%。装备制造业增加值同比增长 8.0%，快于规模以上工业 4.5 个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值同比增长 4.4%；股份制企业增长 3.5%，外商及港澳台商投资企业增长 4.2%；私营企业增长 0.7%。分产品看，太阳能电池、新能源汽车、服务机器人产品产量同比分别增长 53.1%、43.6%、34.3%。1—5 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 3.6%，与 1—4 月份持平。5 月份，制造业采购经理指数为 48.8%，企业生产经营活动预期指数为 54.1%。

三、市场销售持续恢复，升级类商品销售较快增长

5 月份，社会消费品零售总额 37803 亿元，同比增长 12.7%，比上月回落 5.7 个百分点；环比增长 0.42%。按经营单位所在地分，城镇消费品零售额 32906 亿元，同比增长 12.7%；乡村消费品零售额 4897 亿元，增长 12.8%。按消费类型分，商品零售 33733 亿元，增长 10.5%；餐饮收入 4070 亿元，增长 35.1%。升级类商品销售增长较快，限额以上通讯器材类、金银珠宝类、体育娱乐用品类商品零售额分别增长 27.4%、24.4%、14.3%。1—5 月份，社会消费品零售总额 187636 亿元，同比增长 9.3%，比 1—4 月份加快 0.8 个百分点。全国网上零售额 56906 亿元，同比增长 13.8%，比 1—4 月份加快 1.5 个百分点。其中，实物商品网上零售额 48055 亿元，增长 11.8%，占社会消费品零售总额的比重为 25.6%。

四、固定资产投资规模扩大，高技术产业投资增长较快

1—5 月份，全国固定资产投资（不含农户）188815 亿元，同比增长 4.0%，比 1—4 月份回落 0.7 个百分点。分领域看，基础设施投资同比增长 7.5%，制造业投资增长 6.0%，房地产开发投资下降 7.2%。全国商品房销售面积 46440 万平方米，同比下降 0.9%；商品房销售额 49787 亿元，增长 8.4%。分产业看，第一产业投资同比增长 0.1%，第二产业投资增长 8.8%，第三产业投资增长 2.0%。民间投资下降 0.1%。高技术产业投资同比增长 12.8%，其中高技术制造业和高技术服务业投资分别增长 12.8%、13.0%。高技术制造业中，医疗仪器设备及仪器仪表制造业、电子及通信设备制造业投资分别增长 18.8%、16.1%；高技术服务业中，科技成果转化服务业、专业技术服务业投资分别增长 47.4%、40.6%。5 月份，固定资产投资（不含农户）环比增长 0.11%。

五、货物进出口保持增长，贸易结构继续优化

5 月份，货物进出口总额 34460 亿元，同比增长 0.5%。其中，出口 19492 亿元，下降 0.8%；进口 14968 亿元，增长 2.3%。进出口相抵，贸易顺差 4523 亿元。1—5 月份，货物进出口总额 167714 亿元，同比增长 4.7%。其中，出口 96214 亿元，增长 8.1%；进口 71500 亿元，增长 0.5%。1—5 月份，一般贸易进出口同比增长 7.0%，占进出口总额的比重为 65.6%，比上年同期提高 1.4 个百分点。民营企业进出口增长 13.1%，占进出口总额的比重为 52.8%，比上年同期提高 3.9 个百分点。机电产品出口增长 9.5%，占出口总额的比重为 57.9%。

六、就业形势总体稳定，城镇调查失业率与上月持平

5月份，全国城镇调查失业率为5.2%，与上月持平。本地户籍劳动力调查失业率为5.1%；外来户籍劳动力调查失业率为5.4%，其中外来农业户籍劳动力调查失业率为4.9%。16—24岁、25—59岁劳动力调查失业率分别为20.8%、4.1%。25—59岁劳动力中，初中及以下学历、高中学历、大专学历、本科及以上学历劳动力调查失业率分别为4.4%、4.4%、4.1%、3.2%。31个大城市城镇调查失业率为5.5%。全国企业就业人员周平均工作时间为48.6小时。

七、居民消费价格同比小幅上涨，工业生产者价格同比下降

5月份，全国居民消费价格(CPI)同比上涨0.2%，环比下降0.2%。分类别看，食品烟酒价格同比上涨1.2%，衣着价格上涨0.9%，居住价格下降0.2%，生活用品及服务价格下降0.1%，交通通信价格下降3.9%，教育文化娱乐价格上涨1.7%，医疗保健价格上涨1.1%，其他用品及服务价格上涨3.1%。在食品烟酒价格中，猪肉价格下降3.2%，鲜菜价格下降1.7%，粮食价格上涨0.5%，鲜果价格上涨3.4%。扣除食品和能源价格后的核心CPI同比上涨0.6%。1—5月份，全国居民消费价格同比上涨0.8%。

5月份，全国工业生产者出厂价格同比下降4.6%，环比下降0.9%。全国工业生产者购进价格同比下降5.3%，环比下降1.1%。1—5月份，全国工业生产者出厂价格和购进价格同比分别下降2.6%和2.3%。

总体来看，5月份国民经济延续恢复态势，转型升级持续推进。但也要看到，国际环境复杂严峻，国内结构调整压力较大，经济恢复

基础尚不稳固。下阶段，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，推动经济高质量发展，全面深化改革开放，着力恢复和扩大需求，加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系，把发挥政策效力、激发经营主体活力和稳定市场信心结合起来，巩固经济恢复向好的基础，促进经济实现质的有效提升和量的合理增长。

【公司合规动态】

开展“2023年防范非法集资宣传”活动

为全面深入贯彻落实《防范和处置非法集资条例》精神，加大防范非法集资宣传力度，我公司按照证监会安排部署和山西省处置非法集资领导小组办公室工作要求，在山西证监局指导下组织开展以“守住钱袋子·护好幸福家”为主题的系列宣传活动。

围绕防范非法集资宣传主题与宣传标语，针对不法分子网络化作案特征，紧密结合行业属性，针对股权投资、私募基金领域非法集资、老年群体金融诈骗以及非法发行股票债券、非法证券期货投资咨询，场外配资等重点领域，开展典型案例剖析、法律政策解读和投资风险教育，通过线上宣传与线下宣传相结合的形式引导群众进一步提升对非法集资活动的识别能力和防范意识，推动防非理念入脑入心。

开展公司新人合规培训活动

为贯彻落实公司对于新入职员工合规思想的根植培养，切实把好合规管理的“第一道关卡”，合规部组织专题培训活动，针对所有新入职员工进行了长达3个多小时的专项合规培训，从合规管理“是什么”、“为什么”、“做什么”三个维度逐层递进，深入浅出地为公司新人讲解了合规管理的内涵、意义及具体的行为准则。

第一部分，帮助大家明晰合规管理的内涵。首先学习合规管理的相关概念，以此明确合规管理的主要对象——合规风险在期货公司的具体表现，进而掌握期货公司在合规工作中所依据的基本原则，使大家对合规管理工作具有初步认识。第二部分，引导大家理解合规管理的意义。通过回溯我国期货市场合规管理的历史沿革，并且聚焦当前的发展现状，从而深入理解合规管理该项工作的必要性及其深远意义。第三部分，要求大家清楚合规管理的举措。通过讲解公司合规管理体系的建设目标、组织架构、具体职责，让大家清楚每个角色在整个合规管理体系中的重要作用和意义，理解合规管理工作的出发点和落脚点。并且通过逐个介绍不同业务类型所涉及的从业人员职业行为规范及违规案例，让大家清楚各部门日常工作需要注意的合规事项，令大家对反复灌输的“红线底线”入脑入心，从“要我合规”变为“我要合规”！

培训活动的最后阶段，组织大家分列“红蓝”两军，进行一场关于“业务发展更重要，还是合规管理更重要”的辩论赛。在激烈精彩的辩论中，大家逐步加深了对当堂培训内容的理解及内化。最后引导

大家达成一致共识，业务发展和合规管理如车之双轮、鸟之双翼，两者辩证统一、相辅相成！公司要想实现“蹄疾步稳”式的可持续快速发展，两手都要抓，两手都要硬！

合规部通过这次新人培训活动，未雨绸缪，切实加强新入职员工的合规意识，全面规范其执业行为，提前在新人脑海中敲响合规警钟！今后，合规部还将持续强化员工职业认知和职业操守的合规培训力度，厚植合规理念、涵养合规文化。只有人人合规展业，公司才能行稳致远！