

How Can Spot Enterprises
Utilize the Futures Market

现货企业如何运用期货市场

商品期货 实务操作手册

M The Practical Operation
Manual of Commodity Futures

李强 主编



中国财政经济出版社

How Can Spot Enterprises
Utilize the Futures Market

现货企业如何运用期货市场

商品期货 实务操作手册

The Practical Operation
Manual of Commodity Futures

李强 主编

图书在版编目 (CIP) 数据

商品期货实务操作手册/李强主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2013. 3
ISBN 978 - 7 - 5095 - 4395 - 5

I. ①商… II. ①李… III. ①期货交易 - 手册 IV. ①F830.9 - 62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 064289 号

责任编辑: 王 丽

责任校对: 张 凡

封面设计: 李运平

版式设计: 兰 波

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph @ cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100142

营销中心电话: 88190406 北京财经书店电话: 64033436 84041336

北京中兴印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

787 × 960 毫米 16 开 26 印张 452 000 字

2013 年 5 月第 1 版 2013 年 5 月北京第 1 次印刷

定价: 56.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 4395 - 5/F · 3562

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

本社质量投诉电话: 010 - 88190744

反盗版举报热线: 88190492、88190446

前 言

我国期货市场经过 20 多年的发展，市场规模不断扩大，品种体系日益健全，功能发挥逐步呈现，服务实体经济的能力不断增强，但与国际上发达的期货市场相比，我国期货市场与现货结合的程度还不够紧密，期货市场的发展还落后于实体经济对风险管理的需求。目前，参与期货市场的多数是中小投资者和投机客户，而利用期货市场的机构投资者和现货企业数量还比较少，究其原因，主要是与我国实体经济总量相比，我国期货市场的规模还不够大，结构还不够合理。服务好实体经济，还需要我国期货市场加快发展。

近年来，国内出版了许多关于期货的图书，对于宣传期货市场起到了重要的作用。这些书籍尽管数量较多，但多数是理论性书籍或侧重于交易策略及行情分析方面，面向的读者也主要是中小投资者。市场与期货业内的一个共识是缺少直接面向现货企业，介绍现货企业应如何有效应用期货市场的实战读本。为了满足市场的这一需求，我们编写了这本《商品期货实务操作手册》。本书在介绍商品期货市场基本知识和交易品种的基础上，着重介绍了套期保值、套利这两大基本工具的应用，并且对现货企业在经营过程中如何利用期货市场进行“点价”、“基差交易”、“销售管理”、“库存管理”、“进出口业务”等进行了分析，并对现货企业参与期货市场的实物交割、财务、税收处理及风险控制进行了较为详尽的介绍。

本书具有以下几个突出特点：

1. 以商品期货为主。我国是商品生产大国，也是加工业大国和进出口大国，现货企业对期货的运用重在商品期货市场。本书介绍了在国内期货市场上市的品种合约和国际上有影响的商品期货品种合约，分析了与商品期货相关的

现货企业产业链和上、下游产品，并对影响这些商品价格变化的因素进行了具体分析，通过这些介绍和分析，方便读者更好地了解期货市场发现价格、规避风险的基本功能。

2. 面向现货企业。我国与商品期货品种相关、成规模的现货企业数量众多，但实际运用期货市场的现货企业数量很少，而当今世界的商品价格经常大起大落，货币的价值、利率、汇率、股票等金融资产的价格都在频繁波动，经济活动中大量存在着因价格变动而产生的经营不确定风险。期货不仅有利于发现商品的未来价格，也有利于规避市场的价格风险。诚然，企业参与期货市场可能会遇到风险，但不善于运用期货市场，则会面临更大的风险。本书分析了生产、加工、流通、仓储、进出口等不同类型的现货企业的价格风险，重点介绍了现货企业对期货的应用。这些应用有利于企业建立新的商业模式，从而帮助企业制订科学的生产计划和实行价格风险管理，以此来稳定企业的生产和经营。

3. 突出期货工具的应用。期货价格的运用涉及企业生产经营的整个过程，包括生产经营计划的制订、成本的控制、采购、销售、存货等的管理。对于企业来说，期货市场的功能与作用要体现在与企业生产经营过程的结合中，体现在对期货工具的实际运用中。本书将期货的功能具体化为不同的工具，通过大量企业经营过程中的实际案例，介绍企业如何将期货工具运用到生产经营过程，从而使本书的内容更具有可操作性。

本书由具有丰富期货市场实践经验的专家和期货新生代实战型人士编写，中国期货业协会专职副会长兼秘书长李强担任主编。

各章编写人员分工如下：

第一章、第二章、第三章、第四章、第十一章、第十四章：李强（中国期货业协会专职副会长兼秘书长）；

第五章、第七章、第九章：韩锦（华联期货公司研究所所长）；

第六章：吴凌（新世纪期货公司研究部总经理）；

第八章、第十章：蔡洛益（上海中期公司副总经理）；

第十二章、第十三章：王伟秋（广发期货公司服务部副总经理）；

林英（国投中谷期货公司交割部经理）对第十一章进行了补充和完善；

李强对全书进行了修改和总纂定稿。

从现货企业风险管理的需求出发，将期货市场的功能与作用通过对期货工具的应用来加以体现，这对我们来说也是一种新的尝试。

在本书的编写过程中，我们参阅了近年来国内出版的关于期货方面的图书，特别是参考了中国期货业协会、国内各期货交易所和部分期货公司编写的期货应用方面的案例，并引用了部分资料，在此特别说明并表示感谢！由于编者水平有限，书中的疏漏在所难免，敬请业内人士和读者不吝指正。

编 者

2013 年 3 月

目 录

第一章

商品期货的功能与作用 (1)

第一节 期货交易的特点 (1)

第二节 期货交易的功能 (4)

第三节 商品期货对现货企业的作用 (9)

第二章

商品期货合约与交易制度 (15)

第一节 期货合约 (15)

第二节 期货合约的对冲与平仓 (20)

第三节 期货交易制度 (25)

第三章

商品期货交易品种 (36)

第一节 农产品期货 (36)

第二节 能源化工产品期货 (57)

第三节 金属期货 (75)

第四节 贵金属期货 (93)

第四章

现货企业如何运用套期保值 (101)

第一节 套期保值的作用与操作原则 (101)

第二节 买入套期保值与卖出套期保值 (109)

第三节 基差及其变化对套期保值的影响 (116)

第四节 展期套期保值的操作 (127)

第五章**现货企业如何运用套利 (132)**

第一节 套利交易的好处与风险 (132)

第二节 如何进行商品的期现套利 (135)

第三节 如何进行商品的跨期套利 (138)

第四节 如何进行商品的跨市套利 (141)

第五节 如何进行商品的跨品种套利 (144)

第六章**现货企业经营过程中如何运用“点价” (152)**

第一节 什么是“点价” (152)

第二节 点价的操作与策略 (159)

第三节 点价与基差交易 (167)

第七章**现货企业如何运用期货进行采购管理 (183)**

第一节 采购曾是企业“不能说的秘密” (183)

第二节 现代采购模式与传统采购的不同 (186)

第三节 期货在采购过程中的风险控制作用 (188)

第四节 期货在原材料采购中的运用 (190)

第五节 运用期货进行采购管理的时机选择 (202)

第六节 运用期货市场规避价格波动风险的原材料类别
..... (205)**第八章****现货企业如何运用期货进行销售管理 (208)**

第一节 为什么要运用期货进行销售管理 (208)

第二节 期货在现货企业销售管理中的运用 (213)

第三节 运用期货进行销售管理的策略与风险控制 ... (225)

第九章**现货企业如何运用期货进行库存管理 (232)**

第一节 为什么要运用期货进行库存管理 (232)

第二节 期货在企业库存管理中的运用 (236)

第三节 利用期货仓单质押业务盘活库存 (244)

第十章**进出口企业如何用好期货市场 (249)**

第一节 为什么要运用期货进行进出口业务管理 ... (249)

第二节 期货在进出口业务管理中的运用 (257)

第三节 运用期货进行进出口业务管理策略 (261)

第四节 期货保税交割业务及相关流程 (265)

第十一章**商品期货实物交割 (273)**

第一节 商品期货交割概述 (273)

第二节 标准仓单的生成、流通与注销 (274)

第三节 实物交割的业务流程 (283)

第四节 实物交割费用 (291)

第五节 交割违约处理 (295)

第十二章**现货企业进行期货交易的财务处理 (297)**第一节 会计准则对期货交易财务处理的具体要求
..... (297)

第二节 不同期货交易类型在企业财务上的体现 ... (304)

第三节 企业套期保值业务的信息披露 (313)

第十三章**现货企业进行期货交易的税务处理 (333)**

第一节 期货交易中的增值税 (333)

第二节 现货企业期货交割环节的增值税 (337)

第三节 期货交易中的所得税 (343)

第十四章**现货企业进行期货交易的风险管理与内部控制 (345)**

第一节 现货企业参与期货交易的业务流程 (345)

第二节 现货企业参与期货交易的风险管理 (354)

第三节 现货企业参与期货交易的内部控制 (357)

附 录**..... (369)**

第一章

DIYIZHANG

商品期货的功能与作用

第一节

期货交易的特点

一、期货交易的概念与特点

期货交易是指在期货交易所内买卖标准化期货合约的交易。这种交易是由回避价格波动风险的生产者和经营者以及愿意承担价格风险以获取风险利润的投机者参加并在交易所内根据公开、公平、公正的竞争原则进行的。期货交易是市场经济条件下交易制度的创新，它具有以下几个显著的特点：

1. 期货交易是通过买卖合约进行的，而期货合约是标准化的合约。在合约中，商品的规格、品质、数量、交货时间、交货地点都是既定的，唯一的变量是价格，而期货价格是在交易所内以公开竞价方式达成的。

2. 期货交易是在期货交易所内进行的，一般不允许进行场外交易。在期货交易所内汇聚了众多的买方和卖方，交易所通过各种严格的制度对交易行为进行规范，为交易履约提供担保。

3. 期货交易需要交纳一定数额的履约保证金，并且在交易过程中，始终要维持一个最低保证金水平。由于保证金一般仅占交易额的 5% ~ 10%，因此，期货交易具有“以小博大”的高杠杆效应。

4. 期货交易最后进行实物交割的比例很小。大部分交易通过“对冲”操

作来解除履约的责任。因此，期货交易通常是一种见钱不见物的交易，即所谓“买空卖空”。

5. 在期货交易中的商品具有特殊性，不是所有的商品都适宜进行期货交易，能够成为期货交易商品的，必须具备可贮存性、品质可标准化、价格波动幅度较大和交易量大的特点。

二、期货交易与现货交易的区别

由以上特点可以看到，期货交易与现货交易是不同的。但人们通常习惯从现货的角度来看期货，这是掌握期货交易的难点。理解期货交易，要从现货思维中跳出来，就其一般意义来说，期货不是“货”，它主要是一种买空卖空行为，但无论是买空还是卖空，又都是以现货为基础的，只有充分理解期货与现货的区别与联系，才能正确理解期货的含义。

作为市场经济的一种高级形式，期货在交易对象、交易目的、交易方式等方面与现货交易有明显的区别。

（一）交易的对象不同

现货交易的对象是实物，是“一手钱，一手货”的商品货币交换，通常是“钱出去，货进来”，“货出去，钱进来”；而期货市场上交易的对象是期货合约，并不进行直接的商品交换。

（二）交易的目的不同

现货交易的目的是实现商品所有权的转移，而期货交易的目的一般不是为了获得实物商品，而是通过期货交易转嫁由这种商品价格变动所带来的风险或者是通过投资获得风险收益。

（三）交易的方式不同

现货交易是一对一的签订契约，大部分是分散交易，在任何时间、地点都可以交易；而在期货市场上，所有的交易都要集中在交易所内以公开竞价的方式进行。

三、期货交易与现货远期交易的区别

远期交易是指买卖双方签订远期合同，规定在未来某一时间进行实际商品交收的一种交易方式。远期交易的功能是在组织未来商品的流通，在本质上属于现货交易。但期货交易与远期交易之间确实有许多相似之处，特别是目前我国一些远期市场和电子交易市场也采用集中交易、公开竞价、电子化交易的形

式,因此,在现实中有人经常把远期市场与期货市场相混淆。实际上,尽管期货交易是由远期现货交易市场演变发展而来,但二者却有质的区别:

1. 期货交易对象是交易所统一制定的标准化合约,而远期市场交易的对象是非标准化合约,合约中标的物的数量、规格、交割时间和地点等条款都是由交易双方协商达成的。

2. 远期交易的目的是为了在未来某一时间获取或者转让商品,而期货交易的交易者参与期货交易的目的不是为了获取或转让商品,而是为了转移风险或者追求风险收益。尽管现在不少远期市场也建立了对冲了结的规则,允许有条件地不执行远期合同,但主流的远期交易履约还是采用实物交收方式。

3. 期货交易有特定的保证金制度,按照成交合同价值的一定比例向买卖双方收取保证金,其保证金标准不一,大体为合约价值的 5% ~ 10%。而远期交易是否收取定金、收取多少则由交易双方商定。目前,国内的一些管理办法规定,远期现货市场最低收取 20% 的交易保证金。

4. 期货交易实行每日无负债结算制度,每日进行结算且由结算机构担保履约,所以信用风险较小。远期现货交易从交易达成到最终完成实物交收,有相当长的一段时间,此期间时常会发生各种变化,违约行为因此有可能发生。例如,买方资金不足,不能如期付款;卖方生产不足,不能保证供应;市场价格趋涨,卖方不愿按原定价格交货;市场价格趋跌,买方不愿按原定价格购入等。这些都会使远期交易面临着较大的风险和不确定性,加之非标准化的远期现货合同不易转让,所以远期现货交易的信用风险相对较大。

四、期货交易、股票、房地产三种投资方式的比较

(一) 从投资金额比较

期货实行以小搏大的保证金制度,付总值 5% 左右的保证金即可控制 100% 的商品价值;股票必须全额投入资金,而房地产投资数额通常要更大。期货的这种杠杆效应虽然有利于吸引投资者参与,但也放大了价格波动风险,投资者必须从正反两方面来认识这种带杠杆效应的保证金制度,谨慎投资。

(二) 从投资周期比较

股票和房地产投资可长可短,只要投资者愿意,甚至可以持有几十年,股票和房地产可以留给子孙;但期货投资周期较短,合约有到期日,不可能长期持有。

（三）从交易灵活性比较

期货既可以做多，也可以做空，是“双轨道”，期货投资者可自由选择“做多”或“做空”；而股票、房地产投资只能先买后卖。此外，期货采取的是T+0交易。理论上，投资者当天可连续多次交易而不受时间或次数的限制，这种方式可增加短线交易者的投资机会。

第二节 期货交易的功能

一、期货交易的主要功能

期货交易作为一种高级形式的交易方式，具有回避价格波动风险、发现价格和进行风险投资这三大基本功能。正是由于期货交易具有的这种其他交易无法比拟和替代的功能，才使期货交易得以迅速发展，并在社会经济发展中起着日趋重要的作用。

（一）回避价格波动风险的功能

商品生产者和经营者在生产和经营过程中会遇到各种各样的风险，其中最直接的是价格波动所带来的风险。价格无论向哪个方向变动，都会对部分商品生产者或经营者不利，因此，产品能否以预期价格出售，原材料能否以预期价格购进，经常是困扰生产者、经营者的主要问题。而生产者、经营者可以在期货市场上通过套期保值，实现按预期的价格出售商品，或按预期的价格购进原材料，这就是期货交易的回避价格波动风险功能，即转移价格风险功能。

那么，期货交易为什么能为生产者或经营者转移价格风险呢？这是因为，对于同一种商品来说，在现货市场与期货市场同时存在的情况下，商品价格在两个市场上一般会保持相同的走势，商品生产者或经营者可以在两个市场上采取相互操作（即在现货市场上卖的同时在期货市场上买，或者相反，在现货市场上买的同时在期货市场上卖）。如果在两个市场上买卖商品的数量相同，且基差（现货市场价格与期货市场价格之差）在前后两个时间内保持不变，那么交易者就可以在两个市场之间建立起一种互相冲抵的机制，无论价格怎样变动，都能使得在一个市场上亏损的同时，在另一个市场上盈利，并且亏损额

和盈利额大致相等，两相冲抵，就不受价格变动的损失，这样就把价格变动的风险转移出去了。下面我们以大豆期货交易为例，简要说明回避价格风险的功能是怎样实现的。大豆在每年4月份播种，到10月份才能收获，中间需半年多的生长期。如果在此期间大豆的价格上涨了，那么对于种植大豆的农民来说，就会预期获得较高的收益，但是，如果在此期间大豆的价格下跌了，那么种植大豆的农民的收益就会减少甚至会亏损。在市场经济的条件下，大豆的价格受市场供求变化的影响，经常会发生波动，价格涨跌给生产者带来损失的可能性是客观存在的。为了防止大豆价格的下跌，农民在播种大豆的同时，可以在期货市场上抛售与他预计大豆产量相等的大豆期货合约。半年以后，如果大豆价格下跌了，虽然大豆种植者因按价出售大豆而蒙受损失，但是他在期货市场上卖空的大豆合约会给他带来一笔可观的收益，可以弥补现货市场上所蒙受的损失。这样，通过在期货市场和现货市场上操作相反的两笔交易，农民种植大豆的价格风险就被转移出去了。

（二）发现价格的功能

在市场经济中，生产者是根据市场提供的价格信号来进行经营决策的，因此，其所接收到的价格信号的真实与准确程度直接影响到企业决策的正确性。在期货交易和期货市场产生以前，生产经营者主要是依据现货市场上的商品价格进行决策的，但由于现货市场大多比较分散，一般只能了解少数买方和卖方的供求情况，且价格信号往往又是滞后的，因此总是难以正确了解市场供求关系及未来市场价格变动趋势。而期货市场是成千上万商品生产者、经营者通过期货经纪商在集中的交易场所按既定规则集中进行的公开竞价，它能集中反映更多供求关系，其发现真实价格的能力更高，对未来市场价格具有真实、准确的超前反映。

归纳起来，期货交易之所以具有发现价格的功能，主要是因为：其一，期货交易的参与者众多，有商品生产者、销售者、加工者、进出口商以及投机者等。这些成千上万的买家和卖家聚集在一起进行竞争，可以最大限度地代表供求双方的力量，从而有助于价格的形成。其二，期货交易中的交易人士大都熟悉特定商品行情，有丰富的经营知识和广泛的信息渠道以及科学的分析、预测方法，他们把各自的信息、经验和方法带到市场上去，结合自己的生产成本和预期利润对商品供需和价格走势进行判断、分析和预测，报出自己的理想价格，与众多对手竞争。这样形成的期货价格实际上反映了大多数人的预测，因而能够比较接近地代表供求变动趋势。其三，期货交易的透明度高，竞争公

开、公平，有助于形成公正的价格。人们在集中的场所进行期货交易，自由报价，公开竞争，有效避免了一对一的现货交易下容易产生的欺诈和垄断行为。因此，通过期货交易发现的价格具有较高的权威性。

（三）进行风险投资的功能

期货交易除了回避风险、发现价格这两个最基本的功能以外，还有进行风险投资，获取风险收益的功能。这个功能主要是针对期货投机者来说的，在期货交易回避价格风险功能实现的同时，也为投机者提供了风险投资的功能。投机是期货交易中不可缺少的经济行为，是构成期货交易的基础条件之一。投机承担了期货市场上的价格风险，使生产经营者回避风险成为可能。没有大量的投机行为的存在，要回避价格风险的套期保值者就难以在某个价格水平上达成协议，而不同投机者对价格变动的不同预期，能弥补价格上的差距。所以，在投机者追求未来风险收益而进行风险投资的同时，生产者或经营者转移价格风险也就有了真正的承担者。投机也有利于保持价格体制的稳定，期货市场上的商品价格与现货市场上的商品价格具有高度的相关性，投机者的大量参与促进了相关市场和相关商品的调节，有利于改变不同地区、不同季节的相关商品比价的不合理状况，使商品价格趋于合理。

二、正确认识期货市场的功能

（一）期货市场是为了转移市场价格风险而建立的

在市场经济条件下，期货市场与证券市场的功能不同，证券市场解决的是资本集聚与配置的问题，解决了企业无限责任有限化的问题；而期货市场作为市场经济高度发展的产物，解决的是市场价格风险的管理问题，使市场经济中的无限风险有限化，使社会经济活动不仅只关注财富的积累与分配，也关注风险的集聚与分散，从而更加注重经济发展的可持续性和稳定性。期货市场本身不是风险的来源，而只是集中分配风险，在风险厌恶者和风险偏好者之间转移风险。

（二）期货市场功能作用的发挥通常是间接和隐性的

期货市场的功能作用往往既不直观，也难以量化，尤其不能以从事期货交易盈亏多寡来简单评价期货市场的功能，更不能以期货市场上的亏损个案作为评价期货市场功能的依据。因为对套保者来说，在期货上有亏损，就意味着在现货市场上降低了成本或增加了盈利。对期货效应的评价，要就市场操作的具体情况进行分析。因此，期货市场功能作用的发挥必须从整个企业经营的总体

情况出发，而不能以“期货盘面上的盈亏论成败”。

（三）期货是专业性的投资工具，不是大众化的投资产品

与股票、房地产等投资不同，应当或有条件参与期货交易的企业或个人数量是有限的。从企业角度讲，只有那些具有一定经营规模，其生产经营与期货品种关联性强，并且确实有需求的企业才有必要参与期货交易。从个人角度来讲，应当是那些具有专业素质和一定的经济能力且心理承受能力强的投机者才可以投资期货市场。不过，作为价格发现的重要工具，期货市场的价格信息对于政府、企业、个人有普遍的应用价值，即使不直接参与期货交易，也一样能够利用期货市场的价格信息指导生产和经营活动。

（四）期货市场是一把“双刃剑”，具有正向和反向功能

投机过度会出现误导性的价格信号，也会酿成金融风险，这也是期货市场受到责难和非议的重要原因之一。但这一现象从另一方面表明，期货作为一种金融工具，其风险的产生更多地是由于被滥用或者误用所产生的。金融衍生品确实在世界性金融危机中起到过推波助澜的作用，但究其原因是由于金融机构在创新和使用衍生品时，偏离了基本的经济学原理，推出了大量过于复杂的、高风险的、不被公众投资者所理解的产品。此外，风险问题多出在受监管较少的场外衍生品市场，而不在场内期货市场。

因此，要更充分地发挥期货市场的功能，必须走出对期货市场功能的认识误区。

三、我国期货市场功能和作用的发挥情况

伴随着社会主义市场经济体制改革的不断深入和对外开放领域的不断扩大，在近 20 年的培育和发展过程中，我国期货市场在探索中不断发展，在实践中不断完善，其市场广度和深度日益拓展。随着期货市场各参与主体的不懈努力以及期货市场品种体系的逐步完善，期货市场的价格发现和套期保值功能日益明显，为国民经济服务的能力逐步增强，在健全相关行业的价格形成机制，整合产业资源，理顺上下游产业链的关系等方面起到了积极作用；在企业利用期货市场完善其风险管理体系，提高风险管理水平和市场竞争力方面起到了重要的促进作用；在完善我国市场经济体系，形成商业信用机制，促进商品流通方面发挥着特殊作用；在引导农民和农业企业利用农产品期货信息调整农业种植结构，参与农产品期货套期保值，稳定农业生产方面创造了良好条件。具体表现在以下五个方面：

（一）期货市场的价格发现功能初步显现，已被越来越多的企业所利用

近年来，随着我国期货市场品种的不断丰富、市场流动性的不断增强和市场参与者的不断增加，我国期货市场形成的价格信息与现货市场、国际市场的关联度不断增加，能够比较准确地反映市场的供求状况和预期，对于生产者和经营者有较强的指导性，在优化市场资源配置的结构、提高生产经营的效率方面作用明显。

（二）越来越多的企业开始利用期货这一金融工具规避价格波动，完善风险管理体系

近年来，随着经济全球化和我国工业化进程的深入，全球大宗商品价格剧烈波动，对我国实体经济的发展构成了巨大冲击。在市场风险面前，各类企业利用期货工具进行风险管理的需求和意识不断增强，越来越多的企业开始积极参与到期货市场中进行套期保值，规避风险。据统计，我国的铜加工企业80%以上都参与了期铜交易；铝消费企业也逐步进入市场，特别是大型企业的入市积极性明显增强。通过在期货市场上的操作，企业可以转移价格变动的风险，从而按预期价格出售产品，也可以按预期价格预订原料采购成本，有力地促进了企业的长期稳定发展。

（三）期货市场提高了企业的市场竞争力，促进了相关现货产业结构的优化和市场化程度的提高

期货市场的发展为生产经营企业根据价格趋势和市场需求组织生产创造了条件，提高了生产的科学性和计划性。我国众多参与到期货市场中的有色金属企业，在签订贸易合同时，都要参照期货市场的有色金属价格。有色金属期货价格已经成为有色行业定价的基准价格，对国内有色金属生产、加工、流通、消费企业起到一定的导向作用。一些需要原材料的生产企业，也在利用期货市场进行原材料采购管理，在节省采购成本，缩短储存时间，降低流通费用，实现预期利润等方面取得了较好的效果，也有一些企业开始尝试利用期货市场实现库存管理。

（四）相关现货行业的标准化程度得到了很大的提高

在期货市场标准化合约的带动下，相关现货行业的标准化程度得到了很大的提高，许多被商品交易所认可的交割品牌，在行业内享有较高的信誉度，其无形资产被提升，全行业对相关产品质量的重视也随之增强。通过期货交易，把产业链各方都紧密地联系在一起，形成了稳定的产销关系，提高了合同履约率，促进了现货市场流通秩序的建立。对于铜、铝等较早上市的有色金属期货