

敢为天下先

——深圳有色金属交易所的创建和发展纪实

新中国第一家期货交易所

新中国第一张期货标准合约

深圳经济特区建立三十周年100件大事之一

本书编委会 编



深圳出版发行集团
海天出版社



敢为天下先

深圳有色金属交易所的创建和发展纪实

常州大学图书馆
藏书章

本书编委会 编



深圳出版发行集团
海天出版社



图书在版编目(CIP)数据

敢为天下先:深圳有色金属交易所的创建和发展纪实 / 郑元亨主编. -- 深圳:海天出版社, 2011.5
ISBN 978-7-5507-0130-4

I. ①敢… II. ①郑… III. ①有色金属—期货交易所—概况—深圳市 IV. ①F832.51

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第059291号

敢为天下先

——深圳有色金属交易所的创建和发展纪实

责任编辑 陈邢淮
责任技编 蔡梅琴
装帧设计 海天龙

出版发行 海天出版社
地 址 深圳市彩田南路海天大厦 (518033)
网 址 www.htph.com.cn
订购电话 0755-83460137(批发) 83460397(邮购)
设计制作 深圳市海天龙广告有限公司 Tel:83461000
印 刷 深圳市深教精雅印刷有限公司
开 本 889mm×1194mm 1/16
印 张 27
字 数 300千
版 次 2011年5月第1版
印 次 2011年5月第1次
印 数 1-3000册
定 价 188.00元

海天版图书版权所有,侵权必究。

海天版图书凡有印装质量问题,请随时向承印厂调换。

顾 问

费子文 李广镇 杜 岩 王穗明
沃廷枢 陈胜年 司徒怀

编辑委员会

主 任：何玉良

副主任：吴 镒 郑元亨

委 员：管焱彬 彭 刚 张宜生 黄 禧

张兴山 张洛辉 杨亮瑜 陈晓虹

唐伟力 徐 宏 严金明 皋德耀

顾 京 姜昌武 许传林 刘泽鹰

林锦亮 黄梓瑛 唐 毅 姚欣东

主 编：郑元亨

校 对：唐 毅

摄 影：李红军 刘 超

出 品

深圳市世纪海翔投资集团有限公司



序言

党的十一届三中全会后，我国实行了改革开放的政策。1980年8月，经全国人民代表大会常务委员会批准，深圳经济特区诞生。

深圳经济特区建立30年来，发扬敢闯、敢试、敢干的精神，开创了许多在全国领先的新生事物。其中，在1990年11月成立了新中国首家证券交易所，开创了资本市场的先河，紧接着又在1991年6月成立了国内首家期货交易所——深圳有色金属交易所，开创了期货业的先河。从此，我国期货市场进入了实质性的探索试验阶段。

1992年春天，小平同志南巡谈话发表之后，极大地鼓舞了全国人民发展社会主义市场经济的积极性。期货市场这一新生事物成为人们关注的热点。一时间，各地都创办期货交易所。至1993年底，全国批准注册的期货交易所达50多家，期货经纪公司达300多家。这种过度积极性带来的一哄而起的“期货热”，一度造成市场管理混乱，风险环生，纠纷不断的局面。1993年11月，国务院下发77号文，明确国内期货市场归口由中国证监会统一管理。12月底，中国证监会在深圳召开全国期货工作会议，认真贯彻国务院77号文件精神，坚决制止期货市场盲目发展，开展治理整顿。1994年10月，中国证监会行文批准全国保留15家期货交易所作为试点，其余交易所全部撤销。深圳有色金属期货联合交易所（下称“深圳期交所”）被批准为试点交易所。

深圳期交所自开业之后，重视管理，没有出现风险事故。列入试点后，他们更加注重规范管理，不断完善各项规章制度；在电脑和信息系统中采取先进的技术措施，控制市场风险；重视人才培养，充分发挥管理人员的主观能动性，使市场得以稳步发展，铝的交易量一直占全国领先地位，“深圳铝价”对市场起到良好的指导作用。1995年8月，我曾经到深圳期交所进行实地调查，觉得他们这几年来做了大量的工作，管理比较严格，市场平稳发展，要很好地总结经验，继续认真抓好试点。

1998年，国务院从当时国内期货市场试点运行的实际情况和未来发展的全局考虑，决定对全国期货市场进行结构调整。8月，国务院下发27号文《关于进一步整顿和规范期货市场的通知》，决定全国只保留上海、郑州、大连三家期货交易所，其余全部撤销改制。

深圳期交所被撤销了。这并非说他们试点搞得不好，也不是被市场淘汰，而是国家从

行业发展的大局所决定的。

我国期货市场从探索试点、治理整顿、规范发展，已经历了20年的时间。今天的期货市场已形成规模宏大、管理规范、市场功能得到较好发挥的现代化金融市场的重要组成部分。这个大好的局面，是期货界人士在党和国家改革开放政策指引下，大胆探索，不断试点，总结经验，吸取教训，发展创新所取得的。深圳期交所作为在深圳经济特区的“试验田”里诞生的我国首家期货交易所，它和它的创业者对我国期货市场早期试点阶段所起的示范作用和作出的贡献，是应该值得肯定和不能忘记的。

原深圳期交所几位老同志，花了不少时间和精力，编辑《敢为天下先——深圳有色金属交易所的创建和发展纪实》一书，回顾了深圳期交所的创建和发展历程，总结了深圳经济特区在上个世纪90年代期货业的辉煌历史，也为我国期货市场的历史留下一份翔实珍贵的资料。我作为金融战线的一个老兵，读了之后，觉得它很有历史价值和纪念意义，于是，特为它写此序言。



二〇一〇年十一月

作者介绍：



周道炯，前中国证监会主席、中国建设银行行长，现任PECC中国金融委员会主席、中国城市经济学会会长。



编者的话

中国期货市场从初创试点、治理整顿、规范发展，已经历了整整20个年头。

20年来，期货界人士认准了这个行业对发展我国社会主义市场经济的积极作用，朝着正确的方向，义无反顾，矢志不渝进行大胆探索，积极试验，历经风险，总结经验，吸取教训，勇往直前；在国家正确的方针政策指引下，终于使这个高风险的市场迈进了规范发展的新阶段。而今，中国期货市场的交易总量已跃居世界前列，不少商品期货的价格具有话语权，对全球的商品贸易产生很大的影响。

深圳是我国改革开放的“试验田”。深圳经济特区建立30年来，开创了许多在全国领先的事业。在创办期货市场方面，敢为天下先。1991年6月10日，深圳成立了新中国第一家期货交易所——深圳有色金属交易所，引领我国期货市场步入了实质性的试验阶段。

深圳有色金属交易所成立后，不负众望，不辱使命，在搞活市场，规范管理，稳步发展中，取得可喜的成绩，开创了我国期货市场许多第一：第一个由地方政府颁布期货市场管理的行政法规；研制出第一张期货标准合约——特级铝标准合同，并推出上市；第一张用于实物交割的标准仓单；第一家建立会员自律管理的专业管理委员会……这些成功的尝试，为我国期货市场初创阶段起到了示范作用。

深圳有色金属交易所从成立、合并列入国家试点到被撤销改制，只有7年半时间。但它所产生的影响和所发挥的作用，在我国期货市场的发展史上，仍然留下浓墨重彩的一笔。在深圳经济特区建立30周年评选出来的100件大事中，深圳有色金属交易所的成立被评选为100件大事之一。

今年，是我国期货市场20年，也是深圳有色金属交易所成立20周年。为了回顾当年，如实地记载深圳期货交易所创建和发展的历程，给中国期货市场留下一份翔实的历史资料；为了给创建这项事业的参与者和亲历者保存一份有意义的珍



贵的纪念品；为了让读者从某个角度了解我国期货市场初创阶段的历史，并从作者的亲身经历和体会的文章中得到某些启发，我们特编辑出版此书。

中国证监会原主席周道炯先生为此书撰写序言，使此书的出版发行更有意义。在此，我们向老领导表示衷心感谢！

本书在编辑出版过程，得到原中国有色金属工业总公司总经理费子文，副总经理沃廷枢、陈胜年，原深圳市委书记李灏，原深圳市人大常委会主任李广镇，深圳市委副书记王穗明和原中国有色金属工业总公司深圳联合公司总经理司徒怀等有关领导和期货界有关人士的鼎力支持，在此，一并感谢！

深圳出版发行集团海天出版社、中证期货有限公司、广东科浩幕墙工程公司、海天龙广告公司、深圳市凸高公司、文锡泉先生、甘跃飞先生为此书的出版作出贡献，特此感谢！

编 者

目 录

CONTENTS

序 言·····	周道炯	1
编者的话·····		3

第一编 创业足迹

筹建、成立阶段·····	2
试业阶段·····	17
深圳有色金属交易所开业典礼·····	24
合约、交易、监管、会员·····	36
深圳期货联合交易所开业典礼·····	52
深圳有色金属期货联合交易所获准为国家试点·····	60
领导莅临视察·····	66
接待来访与对外交往·····	88
交易所年会、研讨会·····	110
重视人才、开发技术、支持教育、活跃文体·····	124
领导题词·····	146
交易所捐赠深圳博物馆的图片和实物·····	166

第二编 辉煌历程

正确决策 成功之举·····	何玉良	175
解放思想 勇于探索 积极推动期货市场的发展·····	吴 镒	181
特区创新业 敢为天下先·····	郑元亨	190
忆我国第一张期货标准合约·····	管焱彬	215
未离校园已入门·····	彭 刚	221
一个衍生品 一个行业·····	张宜生	229
开启中国金融发展新阶段·····	杨亮瑜	234
数载捐资培沃土 一树春风著满花·····	陈晓虹	238



SME奖学金获奖感言	杨 昆	241
SME奖学金获奖感言	葛燕春	242
期货交易话当年	张兴山	243
深交所的企业文化建设	张洛辉	250
深圳有色金属交易所信息化建设的历程回顾	唐伟力	253
人间正道是沧桑	徐 宏	255
会员民主管理谱新篇	严金明	261
深圳有色金属交易所年会介绍	皋德耀	265
话说001	顾 京	269
时光, 在快乐中流淌	姜昌武	274
新中国期货交易第一单	林锦亮	277
SME的规范管理: 记忆与随想	姚欣东	280
忆深圳有色金属交易所的人才培养	唐 毅	284
我与期货的“那些事儿”	黄梓璵	287
“车板价”	刘泽鹰	292
中国最早的有色金属期货交易所	许传林	296

第三编 声誉远播

深圳有色金属交易所获准成立	301
深圳有色金属交易所成立	303
深圳将正式成立有色金属交易所	305
我国首家有色金属交易所成立	306
深圳有色金属交易所章程已订将公布实施	307
深圳成立有色金属交易所	308
深圳有色金属交易所已成立	309
深圳有色金属交易所成立	310
中国首家有色金属交易所成立	312
深圳有色金属交易所试业	314
深圳有色金属交易所试业	315
深圳有色金属交易所试业	317
深圳有色金属交易所试业	318
深圳有色金属交易所试业	319
深圳有色金属交易所昨隆重开业 拉开我国有色金属期货交易序幕	321
期货交易所 深圳响头槌	323
深圳有色金属交易所正式开业	325
郑良玉为有色金属交易所敲响开盘槌	327

深圳有色金属交易所成交额高·····	328
深圳有色金属交易所开业两月成交破3亿·····	329
深圳有色金属交易所开业两月成交额突破3亿元·····	330
深圳有色金属交易所开业两个月成交过3亿·····	331
深圳有色金属交易所开业2个月成交额突破3亿元·····	332
China takes to futures·····	333
Shenzhen Metal Exchange: China's first commodity futures market·····	336
“导航”的事业·····	341
中国探索建立更高层次的贸易形式·····	344
深圳有了金属交易所·····	346
陈锦华考察深圳有色金属交易所·····	349
在风险中“淘金”·····	350
有色交易所迈出期货交易第一步·····	352
深圳有色金属期货市场正努力走向世界·····	353
向禁区冲击·····	355
深圳有色金属交易所成功有因·····	358
期货市场“领跑者”·····	360
跻身全国首批试点交易所行列·····	363
深圳期交所规范管理国内领先·····	364
规范化管理——期货交易的关键·····	365
建章立制 规范领先·····	368
探索 实践 提高·····	369
期货市场要在规范中求发展·····	377
加强管理 严格规范·····	378
深圳期市管理走在全国前列·····	382
吸引生产企业参与套期保值·····	383
向国际性期货市场进军·····	385
辉煌五年路·····	388
深圳期交所表彰“双十佳”·····	391
深圳期交所聘任首届特约研究员·····	392

第四编 大事记

深圳期货交易所建立与发展大事记·····	395
深圳市世纪海翔投资集团有限公司简介·····	408
中证期货有限公司简介·····	409

第一编

创业足迹

本编收集了自1986年8月中国有色金属工业总公司深圳联营展销中心成立后，开始探索、研究、筹建，并于1991年6月10日成立深圳有色金属交易所，至1998年的运营、管理整个过程的有关相片及文件、资料、题词、实物的影印件共190多张，分为12个单元，展示了创业的历程。



筹建、成立阶段


$$\begin{array}{c|c} 1 & 2 \\ \hline & 3 \end{array}$$

1. 1986年8月22日，中国有色金属工业总公司深圳联营展销中心（下称“联营中心”）成立，中国有色金属工业总公司供销运输部主任何玉良（正排中）任董事长、郑元亨任经理，旨在深圳探索建立一个新型有色金属市场。

2. 1987年4月14日，联营中心举行“如何办好中心”研讨会，提出了探索创建有色金属交易所的目标。国家物资部副部长刘炳发（正排左一）参加了研究会。

3. 1990年8月28日、9月4日、9月11日，联营中心连续三次举行“建立有色金属交易所研讨会”。





1 | $\frac{2}{3}$

1. 1990年9月4日, 深圳市市场领导小组办公室副主任王穗明(中)在“建立有色金属交易所研讨会”上发言。

2. 1990年9月4日, 深圳市工商局张学勤处长(中)在“建立有色金属交易所研讨会”上发言。

3. 1990年9月4日, 中国有色金属工业总公司供销运输公司副处长张宜生在“建立有色金属交易所研讨会”上发言。



“建立深圳有色金属交易所”

研讨会纪要

(一九九〇年九月)

为了进一步落实中国有色金属工业总公司深圳联营展销中心第二届第二次董事会暨第六次股东会的决议，积极稳妥地加速有色金属交易所的建设，集思广益，广泛征求热心于交易所建设的部分股东企业的意见，八月二十八日至三十日、九月四日至七日、九月十一日至十三日，中国有色金属工业总公司供销运输局、中国有色金属工业总公司深圳联营展销中心在深圳召开了三次“建立深圳有色金属交易所”的研讨会。有色总公司供运局、深圳联合公司和联营展销中心部分股东企业负责人、代表以及深圳市工商局、市场领导小组办公室等有关方面负责人共45人出席了会议(名单详见附件)。会议由深圳联合公司副总经理兼深圳联营展销中心经理郑元亨、副经理管泉彬共同主持。

深圳联合公司司徒怀总经理、深圳市市场领导小组办公室王德明副主任、市工商局市场处张学勤处长在会上发表了很有建设性的讲话，香港深业有色公司期货部张大平经理介绍了伦敦金属交易所和有关期货、期权贸易的运作。

与会代表就建立有色金属交易所的必要性和可能性、有色金属交易所的组织管理及交易规则、会员单位、经纪人、交易方式、结算方法等问题进行了认真的讨论，形成会议纪要如下：

一、建立有色金属交易所势在必行。

代表们认为，在治理整顿、深化改革，加快我国社会主义商品经

1990年9月，整理好的《“建立深圳有色金属交易所”研讨会纪要》送有关部门和企业参考。