

# 上海黄金交易所理事长焦瑾璞： 巩固国际化战略发展成果 为全球黄金市场发展注入更多活力



上海黄金交易所理事长 焦瑾璞



记者 范子萌 编辑 陈羽

合约产品从2个跃升至近60个！黄金国际板成交规模从450多亿元跃升到8.26万亿元！人民币计价的“上海金”“上海银”化身全球“通用语言”……

成立至今，19年间，上海黄金交易所（下称“上金所”）以不胜枚举的成就书写着历史。

当前，中国是全球唯一覆盖黄金市场全生态链的市场。伴随着中国黄金市场的成长，上金所不断充实其多元开放的发展内涵，并以践行者的角色讲述着上海国际金融中心建设的丰硕成果。

上海黄金交易所理事长焦瑾璞近日在接受上海证券报专访时，以“一个目标、两大板块、三对支柱、四座桥梁、五大中心、六大市场”勾勒出了上金所的业务框架。

“上金所将统筹国内国际两个市场、两种资源，提高对资金、信息、技术、人才等要素配置的全球性影响力，实现更深层次、更宽领域的全方位高水平开放，助力上海成为金融开放新高地和高质量发展新引擎。”焦瑾璞说。

### 立足上海面向全球 建设国际一流的基础设施

上海证券报：7月15日发布的《中共中央 国务院关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见》要求，完善金融市场体系、产品体系、机构体系、基础设施体系；建设国家级大型场内贵金属储备仓库。在上海基本建成国际金融中心的背景下，顺应这一意见要求，上金所具体采取了哪些举措加强黄金市场基础设施建设？

焦瑾璞：上金所多年来致力于上海国际金融中心建设贡献力量。

首先，立足上海，建立面对全球黄金交易中心。在全体会员和市场参与各方的共同努力下，上金所不断完善产品服务，合约产品由成立时的Au99.95和Au99.99两个黄金现货实盘合约，发展到涵盖竞价交易、询价交易、定价交易、租赁拆借和黄金ETF等近60个合约，交易标的包括黄金、白银、铂金三大类品种。

打造了“一二三四五六”的业务新局面。一是以建设国际一流的黄金市场金融基础设施为目标；二是主板和国际板两大业务板块；三是统筹服务实体经济与发展金融市场、国际市场与国内市场、传统平台与创新业务三对发展支柱；四是联接黄金产业链上下游之间、黄金实物和资金融通各方之间、场内黄金市场与场外黄金市场，以及国内与国际黄金市场之间的四座桥梁；五是形成交易定价中心、清算结算中心、仓储物流中心、登记托管中心、咨询服务中心等五大中心；六是涵盖竞价、询价、租借、定价、金币和ETF等六大市场。

其次，标准先行，打造全球适用的中国价格。“上海金”为占全球黄金实物消费近一半规模的中国市场和实体经济提供了更为有利的交易模式，对提升人民币对全球金融资产的定价权、丰富离岸人民币投资渠道、助力人民币国际化进程都起到了积极作用。2020年入选首批“上海标准”，成为唯一获此殊荣的金融领域企业标准。

同时，扎实拓展，建设国际一流的基础设施。一是强化交割储运网络。上金所不断完善仓储网络布局，加强仓库智能管理、严控实物质量风险、推进海外精炼企业认证，确保实物质量可靠、仓储安全、物流高效。目前，在36个地区启用70余家交割仓库，满足了国内包括金融、生产、加工、批发、进出口贸易等各类黄金产业链企业的出入库需求。

二是优化清算结算功能。2020年1月，上金所获中国人民银行批准，以直接参与者直连方式正式加入大额支付系统，成为首家加入中国人民银行支付清算系统的交易所。同年，获批“合格中央对手方”资格。通过完善市场规则、自主研发核心系统等，构建全面风险管理框架，形成了全面、规范的中央对手清算机制。

三是持续推进核心系统建设。坚持自主创新、着眼长远谋划，全力开发上线了第三代交易系统，首次实现了关键核心系统的自主可控。全面启动新一代系统规划、部署、研发，并将为

市场提供7×24小时不间断交易的高质量服务，初步具备国际一流交易所的系统支撑。

### “国际化”成果丰硕 多元开放发展内涵不断外延

上海证券报：“上海金”在逐步融入全球市场、成为全球“通用语言”的过程中，上金所如何把“上海金”“上海银”做大做强？如何打造与我国市场规模相匹配的定价基准，提升我国黄金市场的定价影响力？当前，“上海金”在推动人民币国际化方面，成效怎么样？

焦瑾璞：上金所2016年4月发布全球首个以人民币计价的黄金基准价格“上海金”，吸引了国内外主要产用金企业、银行参与报价，避免了外汇风险，完善了中国黄金市场的价格形成机制，有效提升了我国黄金市场的定价影响力。

上线5年来，“上海金”运行情况稳健，交易、交割和清算安全顺畅，参与机构范围稳步扩大，定价功能逐步受到市场认可。截至2020年，“上海金”成交量超过986吨，成交金额超过3854亿元，切实提高了国际投资者对中国黄金市场和“上海金”基准价的认可度，助力上海国际金融中心建设。同时，“上海金”金锭标准作为“上海金”黄金实物的基础，也已成为被全球黄金市场普遍接受的权威质量标准。

2019年上金所与芝加哥商品交易所（CME）联合推出“沪纽金”合约，同时上线“上海银”定价交易机制，为人民币白银中远期价格形成提供了参考和指引，逐步实现了从定价权缺失到定价权确立的历史性跨越。

上海证券报：2014年，上金所即推出了黄金国际板，成为国内市场率先对外开放的金融要素市场之一。目前，国际板运行情况如何，呈现出怎样的特点？

焦瑾璞：上金所早在2014年9月推出黄金国际板。国际板业务推出以来，本着服从大局、互利共赢、协同并进、风险可控的原则，分步有序推进海外市场合作。以系统建设为核心，搭配清晰广泛的业务规划、可靠有力的高效服务，为离岸人民币持有者增加投资选项，提供避险工具，增强人民币资产的多样性和吸引力，提升各国货币当局和金融机构持有人民币的意愿，助力强化人民币的储备和投资功能。

国际板业务快速发展，成交规模从2014年底的450多亿元增长到2020年的8.26万亿元，在交易总规模中的占比从2014年不到1%增长到2020年的近20%；国际会员从2015年的40多家增加到今天的89家，国际板进口黄金在中国黄金进口总量的占比从2014年的几乎为零，增长到2020年的接近四成，实现了从单纯依靠主板市场到主板、国际板并驾齐驱的历史性跨越。

上海证券报：作为中国黄金市场的核心枢纽和全球重要贵金属交易中心，上金所一直引领中国黄金市场的开放进程。近年来，上金所与相关国家和黄金市场的对接以及战略合作方面，目前已取得哪些成果？上金所未来将如何进一步推进境内外黄金市场的融通，推动建立更加自由、高效的全球黄金市场？

焦瑾璞：上金所积极打造“共建共享”的全球黄金市场治理机制，沿着“主要国际金融中心”和“一带一路”两条主线有序推进。2015年开始，与伦敦金银市场协会（LBMA）协同推动全球统一公斤条标准共建；2018年成立负责任黄金研究课题组，协助制定和完善中国负责任黄金管理体系标准；2019年，启动“黄金之路”项目，整合“一带一路”沿线国家产用金需求，以黄金国际板为平台，与“一带一路”沿线国家和地区实现“黄金租赁+珠宝加工复出口”、转口贸易以及标准金锭加工复出口等业务的落地，逐步在全球黄金资源配置中发挥中转和服务功能，实现了从被动接受国际规则到主动参与国际治理、主导规则制定的历史性跨越。

同时，上金所积极加强与境外交易市场的互联互通，先后与马来西亚衍生品交易所、香港交易所集团、缅甸仰光交易所、莫斯科交易所、多伦多证券交易所、布达佩斯证券交易所、德意志交易所等探讨开展多层次业务交流。

在当前积极构建“双循环”新发展格局、金融体制改革稳步向纵深推进的背景下，上金所将不断巩固“国际化”战略发展成果，不断充实多元开放发展内涵，为全球黄金市场发展和

创新进步注入更多活力。

### 2020年我国黄金产量、消费量 继续保持世界第一位

上海证券报：在经过十几年的发展之后，中国成为全球唯一覆盖黄金市场全生态链的市场，中国黄金的采矿、冶炼、生产、加工、消费均列全球第一。目前，黄金投资的供应和需求以及消费情况呈现哪些特点？

焦瑾璞：2020年，我国黄金供应量为1242.75吨。黄金供应结构为成品金479.50吨，占比38.58%；回收金583.92吨，占比46.99%；进口金179.33吨，占比14.43%。2020年我国黄金需求总量为1208.08吨，其中，黄金消费需求820.98吨。我国黄金产量、消费量继续保持世界第一位。

从去年的黄金消费情况来看，新冠肺炎疫情使黄金首饰生产、加工和零售均受到较大影响；随着国内疫情防控态势好转，黄金首饰消费稳步回升，特别是部分黄金首饰零售企业在网上打开新市场，在一定程度上收窄了全年首饰消费量的降幅。同时，金价的巨幅波动和充裕的流动性，引发了民间投资者对黄金的关注，尤其是去年下半年，金条及金币消费量同比呈大幅增长趋势。

今年以来，黄金需求整体走强，受经济状况整体向好、金价走低以及年初密集的节假日热潮等因素影响，今年上半年中国的金饰需求达到338吨，同比增长122%。与推动金饰销售增长的因素类似，国内市场金条和金币需求也迎来上涨，强劲的国内经济表现持续为金条和金币以及黄金实物和投资需求提供了支撑。

### 助力上海成为金融开放新高地 和高质量发展新引擎

上海证券报：上海黄金交易所下半年工作会议中表示，交易所正处于发展的交汇期、转型期、机遇期。当前，全球政治、经济不确定性显著增加，上金所在进一步提升我国黄金市场与国际市场融合的深度和广度的同时，如何做好风险防范？

焦瑾璞：面对国际金融市场形势的复杂多变和行业竞争压力，上金所以高标准规划、高标准打造，以人民银行部署指引自身发展规划，服务于国家经济社会发展和宏观调控大局，坚持“市场化、国际化”双轮驱动发展，积极推进企业治理体系和治理能力的现代化。

一是维护市场平稳运行，防范化解风险。防范化解风险、维护市场平稳运行始终是上金所的首要任务。上金所构建了一整套符合中国黄金市场实际情况的风险控制制度，严控市场风险，创造健康规范的黄金市场运行环境，维护黄金市场的正常秩序，保护投资者合法权益。一方面，加强制度建设，充分发挥保证金、涨跌停板、限仓、限额等制度的作用，严格管理交易结算风险；另一方面，建立健全运行风险管理框架，利用实时风险监控、通过实时交易信息、监控预警、操作合规检查、压力测试等模块有效监测和管理运行风险。

二是践行金融为民的服务理念，强化市场服务。上金所采取多项措施降低投资者交易成本和实体经济用金成本，推动黄金市场产融结合，助力相关地区黄金产业的转型升级，将服务会员、服务产业、服务市场的宗旨落到实处。

2020年以来，上金所在现货和延期市场首次采取结构化调降手续费的措施：黄金、白银延期合约手续费率下调为万分之一点五，现货合约手续费率下调为万分之三。充分考虑市场和会员实际，将延期市场递延费率调降为万分之一点二五，进一步降低了投资者持仓成本，有效提升市场效益空间，增加了市场的流动性。针对去年的疫情情况，上金所减免了湖北地区会员单位相关业务费用，全面支持市场参与者更好度过抗击疫情的艰难时期。

上金所将更好地统筹国内国际两个市场、两种资源，提高对资金、信息、技术、人才等要素配置的全球性影响力，实现更深层次、更宽领域的全方位高水平开放，助力上海成为金融开放新高地和高质量发展新引擎。

### 上海黄金交易所大事记

- 2002年10月30日**  
上海黄金交易所正式开业。
- 2005年7月18日**  
中国工商银行上海分行和上海黄金交易所合作开发的个人黄金交易系统开通。
- 2005年11月8日**  
夜市交易系统上线运行。
- 2008年6月5日**  
汇丰银行完成了外資会入会后的首笔正式交易。
- 2011年5月10日**  
与银行间市场清算所股份有限公司开展业务合作。
- 2011年12月1日**  
修订《上海黄金交易所现货交易规则》《上海黄金交易所风险控制管理办法》《上海黄金交易所会员管理办法》《上海黄金交易所违规违约处理办法》以及《上海黄金交易所现货交易清算实施细则》《上海黄金交易所现货交易交割实施细则》等。
- 2012年2月8日**  
举行与中国外汇交易中心合作黄金询价交易系统合作备忘录签署仪式及新闻发布会。
- 2012年12月28日**  
与上海证券交易所签订黄金ETF业务合作协议。
- 2014年6月2日**  
公开发布交易所拥有完全自主知识产权的上海黄金现货（上午）基准价，为市场提供公允的时点价格。
- 2014年6月16日**  
上海国际黄金交易中心有限公司在中国（上海）自由贸易试验区注册成立。
- 2014年6月18日**  
与中国人民银行上海总部签订接入总部相关系统合作备忘录，国际板业务结算正式纳入自由贸易账户体系。同日，与中国工商银行、中国银行、中国建设银行、上海浦东发展银行4家银行签订结算银行合作协议书。
- 2014年9月9日**  
夜市交易开始时间从晚上21点提前到20点。
- 2014年9月17日**  
国际板指定仓库正式启用。
- 2014年9月18日**  
国际板正式启动运行。瑞士MKS金融公司及汇丰银行、中国银行、中国工商银行、交通银行等成为首批参与者。
- 2015年6月25日**  
与伦敦金银市场协会（LBMA）联合举办“2015金条市场论坛”，并与芝加哥商业交易所集团（CME Group）首席执行官 Phupinder Gill、LBMA 执行总裁 Ruth Crowell 分别宣布了上海黄金交易所与 CME 的合作伙伴关系以及上海黄金交易所与 LBMA 的黄金公斤条质量标准互认合作。
- 2016年1月26日**  
上金所与中国金融信息中心签署战略合作协议。
- 2016年4月19日**  
全球首个以人民币计价的黄金基准价格——“上海金”正式发布。同日，上线挂钩“上海金”基准价现金结算型询价合约。
- 2016年6月14日**  
上金所与中央国债登记结算有限责任公司（中央结算公司）签署战略合作协议。
- 2017年3月10日**  
迪拜黄金与商品交易所正式挂牌以“上海金”基准价作为现金结算价的“上海金”期货合约。
- 2017年5月13日**  
与匈牙利布达佩斯证券交易所在北京签署《合作备忘录》。
- 2018年8月1日**  
全新三代交易系统交易规则发布。
- 2019年9月16日**  
“上海金”集中定价交易业务试运营。
- 2019年10月13日**  
上金所国际板启动五周年回顾暨上海银发布、俄罗斯国家清算中心国际会员授牌及上金所与芝商所合作项目上线仪式在深圳举行。
- 2020年1月10日**  
上金所正式接入中国人民银行大额支付系统。
- 2020年1月20日**  
上金所成为中国人民银行认证的合格中央对手。
- 2020年9月1日**  
首批4只上海金ETF成功发行上市。
- 2020年12月24日**  
“上海金”金锭标准成功入选上海市首批“上海标准”。