

■ 勇担金融强国使命——证券期货市场服务“十五五”开局系列访谈(二)

# 郑商所：赋能传统产业升级 以创新工具“穿针引线”



视觉中国图片

大江东去，浪淘沙；产业升级，正当时。面对百年变局下的风云激荡，面对大宗商品价格的剧烈波动，传统产业升级的步伐愈发紧迫。郑州商品交易所，这座扎根中原大地、服务全国产业、连通全球市场的金融枢纽，正以创新工具为“针”，以产融协同为“线”，挥舞金融“巧手”穿针引线，精心组织服务实体经济高质量发展的壮美图景。

郑商所相关负责人日前向中国证券报记者表示，未来郑商所将坚守服务实体经济本源，以创新金融工具为支撑，深耕期权等衍生工具研发推广，构建产融协同生态圈，深化改革与开放，推动产业链协同，助力传统产业绿色转型、提质增效，服务国家战略，为实体经济高质量发展注入金融动能。

● 本报记者 马爽 葛瑶

举办中国（郑州）国际期货论坛，持续拓宽对外开放路径，助力国内产业更好地应对全球市场风险、提升国际话语权。

## 凭借“巧手”培育新动能

好针配巧手，服务见真章。穿针引线，既要拥有锋利好用的“针”，更要具备娴熟精湛的“巧手”。上述负责人表示，对郑商所而言，期权、商品指数等创新工具是赋能产业的“好针”，而完善的服务体系、精准的推广策略、持续的模式创新，则是驾驭工具的“巧手”。

在期权工具推广与服务体系建设方面，上述负责人介绍，郑商所持续加强期权培训力度，建立期权产业、机构和会员培训体系，拓展“期权+”模式，构建多层次期权市场开发服务体系和机制，形成品牌效应。在“期权+”产业培训中，郑商所根据企业需求，将基差贸易、含权贸易、场外期权等案例模式融入培训课程体系，为产业实体提供多样化和定制化服务，引导培训案例通俗化和实操化，助力实体经济管控风险。

前瞻布局谋远，品种持续扩容。依托纯碱、玻璃等已上市品种基础，郑商所积极开展延链补链强链，深入对接光伏产业需求，在工信部指导、中国光伏行业协会委托下，郑商所牵头编制光伏组件价格指数等系列指数，目前已稳定运行67周，填补国内相关空白，成为规范行业秩序、反映行业态势的重要指标，获主管部门肯定，为光伏产业健康有序发展提供了有力支撑。

展望2026年，这位负责人表示，郑商所将深入贯彻落实证监会决策部署，紧扣国家战略与实体经济发展需求，稳步推进BPI（波罗的海巴拿马型干散货船运价指数）、葵花籽油等期货品种的研发注册工作，围绕已有期货品种的优势产业链，向上下游延伸，向左右端拓展，持续丰富衍生工具类型，更好地服务农业强国、制造强国建设。此外，郑商所将持续加大期权培训力度，因品施策，完善期权产业、机构和会员培训体系，深化“期权+”产业培训，为实体经济提供多样化服务，拓展场外业务应用场景。

围绕河南“通道+枢纽+网络”物流格局，郑商所稳步推进冷链物流运价指数研发，已发布“郑州—北京”“郑州—上海”“郑州—广州”三条核心线路指数，为行业提供权威价格参考。锅圈食汇试水挂钩指数的场外期权，思念集团连续3年参照指数优化运力招标，九多肉多、巴奴等企业也已启动相关研究。下一步将拓展指数线路、研究其他物流指数，助力物流资源配置效率提升。

## 打造产融协同“生态圈”

产融示范企业扩容，梯度体系成型。郑商所持续扩大产融示范企业布局，构建起“92家产融示范企业+83家储备企业”的梯度体系。为提升产融协同效率，郑商所还搭建起多维度、立体化的交流载体，实现产业主体“零距离”对接。上述负责人介绍，近年来，郑商所线下依托产融示范企业开展“三业”活动、主题培训等400余场，接待来访座谈110余次，为产业主体提供“零距离”交流场景；发挥典型企业和期货风险管理公司的“教练”作用。

在推动产融生态持续升级方面，上述负责人表示，郑商所注重引导产融示范企业提出品种规则优化意见建议，推广基差贸易、期权组合应用等衍生品工具，形成可复制案例，向次新品种、特色品种生态圈辐射。同时，总结和推广期现结合业务案例和模式，撰写期现结合业务模式的调研报告，通过“高质量发展中的期货力量”等主题宣传活动，分享典型经验，促进不同品种、产业链间互学互鉴，凝聚各方声音，共同讲好期货故事。

区域有特色，服务有特点。扎根中部沃土，服务国家战略，是郑商所的使命与优势。作为我国中西部地区唯一一家期

## 以期货服务融入中部崛起国家战略

货交易所，郑商所紧扣中部“三基地一枢纽”部署，对接河南现代化产业体系、农业强省及枢纽经济转型目标，深度融合期货金融服务与区域产业需求，为中部崛起注入金融动力。

围绕河南“通道+枢纽+网络”物流格局，郑商所稳步推进冷链物流运价指数研发，已发布“郑州—北京”“郑州—上海”“郑州—广州”三条核心线路指数，为行业提供权威价格参考。锅圈食汇试水挂钩指数的场外期权，思念集团连续3年参照指数优化运力招标，九多肉多、巴奴等企业也已启动相关研究。下一步将拓展指数线路、研究其他物流指数，助力物流资源配置效率提升。

依托中部产业优势，郑商所发挥期货交割枢纽作用，聚焦花生、尿素、棉花等特色产业，优化交割库布局。目前在中部六省布局69家交割仓（厂）库，覆盖18个品种、34个地级市，精准对接商品集散需求，带动产业链稳健发展。

紧扣中部粮食生产基地定位，郑商所推动期现融合服务乡村振兴与国家粮食安全。优化苹果、花生等品种“保险+期货”模式，2016年至2024年，郑商所在中部地区累计开展相关项目总保费达2.73亿元，有效保障农户及经营主体收益。同时稳步推进尿素“商储无忧”试点，为储备企业提供风险管理服务，保障化肥供应与价格稳定。

聚焦先进制造业与产业集群培育，郑商所精准培育市场主体，提升企业风险管理能力。通过加强与龙头企业合作、推进产融项目建设、深化与地方金融部门联动及开展培训、“一对一”服务等方式，助力区域产业集群提质增效。

工具更丰富、服务更精准、生态更完善，郑商所以实干担当让金融“活水”注入实体经济。未来，郑商所将继续坚守服务实体经济的初心使命，紧扣国家战略，深化改革创新，丰富衍生工具供给，完善产融协同生态，以更精准高效的服务助力中部崛起，书写“十五五”高质量发展新篇章。

## 紧抓基本面掘金市场机遇 两大板块最受机构青睐

● 本报记者 胡雨

Wind数据显示，截至4月14日中国证券报记者发稿时，A股已有超过120家公司披露2026年一季度业绩快报或预告，绝大多数公司业绩“报喜”，不少基本面得到验证的高景气度公司受到市场资金追捧，近期股价大涨。

在业内机构看来，4月上市公司大规模披露一季报和年报，此时资金更关注业绩是否兑现，利润因子的定价权重显著抬升。从行业布局的角度出发，投资者应关注光通信、能源金属等板块。

## 绩优股获资金追捧

由于2026年一季度业绩显著增长，沪电股份4月14日涨停，股价创历史新高。公司4月13日披露的2026年度第一季度业绩预告显示，预计实现归母净利润11.8亿元至12.6亿元，同比增长54.76%至65.25%。沪电股份表示，受益于高速运算服务器、人工智能等新兴计算场景对印制电路板的结构性需求，公司依托平衡的产品布局以及深耕多年的中高端产品与量产技术，预计2026年一季度营收和净利润均较上年同期增长。

随着A股上市公司2026年一季度业绩预告或快报密集披露，像沪电股份这样业绩大幅增长的标的往往容易受到市场资金的追捧，叠加近期外部扰动因素持续影响市场风险偏好，从基本面入手聚焦上市公司利润兑现情况，成为近期捕捉A股结构性行情的重要途径。

Wind数据显示，截至4月14日记者发稿时，A股已有8家公司披露2026年第一季度业绩快报，另有超过110家公司披露2026年第一季度业绩预告。整体上看，绝大多数公司2026年一季度归母净利润同比增长或扭亏。按预告归母净利润增长下限统计，有近50家公司预计2026年一季度归母净利润同比增长逾100%。

从同比增幅看，天华新能在前述一季度业绩预增的公司中高居第一，公司股价也在2026年第一季度业绩预告发布后持续走强并创阶段新高。2026年一季度，天华新能预计实现归母净利润9亿元至10.5亿元，同比增幅达275.1753%至32120.45%。从二级市场表现看，在公司业绩预告披露的翌日，即4月9日，公司股价上涨逾8%，4月10日、4月13日连续两个交易日涨逾10%，4月13日盘中最高报81.7元/股，创阶段新高。

从行业板块分布情况看，前述一季度业绩预增的公司主要分布在电子、有色金属、电力设备等行业，业绩增长原因包括市场需求快速增长、上游原材料价格上涨等。其中，AI产业的快速发展成为推动不少公司所处赛道需求增长的重要原因，另有一些公司在市场需求增长之际进一步提升产能利用率和精细化管理水平，通过降本增效增厚业绩。

## 机构看好光通信和能源金属板块

在国海证券策略首席分析师赵阳看来，4月是全年股价围绕业绩定价最紧密的一个月，因为财报披露的原因，A股投资者通常在3月下旬关注基本面的验证情况，紧接着在4月，上市公司大规模披露一季报和年报，此时资金更关注业绩是否兑现，利润因子的定价权重显著抬升。

根据行业板块一季度涨幅、截至3月末的估值分位数、分析师预测净利润变化幅度等因素筛选，赵阳建议在一季报行情中关注以下方向：“成长概念板块看好储能、存储、电池材料；申万一级行业建议关注煤炭和电力设备；申万二级行业建议关注种植业、贵金属、玻璃玻纤、能源金属、航海装备、医疗服务、电池。”

从近期A股板块轮动情况看，光通信、玻璃纤维等科技成长方向表现突出，在相关板块的助推下，创业板指持续走强并在4月14日盘中创出今年以来新高。在中信建投证券通信行业首席分析师阎贵成看来，AI算力产业链已进入下游需求倒逼上游产能的深度爆发期，亚马逊一季度AWS AI服务年化收入突破150亿美元，证明了云巨头在AI应用端已展现出较强的商业变现能力与确定性。此外，上游核心光学组件巨头Lumentum产能可能提前被售罄，则揭示了底层硬件支撑的紧缺与建设周期之长。他维持对全球光通信行业高景气度的判断，持续推荐光通信板块，并认为光纤光缆行业景气度依然存，调整可能是机会。

资源品板块中，中东地缘冲突延续使得市场加大了对新能源产业链的关注度，带动能源金属板块走强，后者也被多家机构视为近期值得关注的市场结构性机遇之一。对此，华西证券有色金属行业首席分析师晏溶认为，受中东地缘冲突影响，国际油价持续维持高位，若冲突继续，则原油继续冲高的可能性较大，光伏和储能产业或加速对化石燃料的替代进程，叠加3月海内外储能电池需求两旺等因素，这将推升全球对锂的需求。

# 中国石化获评“2026中国ESG盛典”年度榜样企业

近日，中央广播电视总台主办的“2026中国ESG盛典”在央视财经频道播出，中国石化作为年度榜样企业登上舞台，有力展现央企在ESG领域的全新面貌与责任担当。中国石化党组书记、董事长侯启军出席。

ESG是由环境、社会和公司治理三个维度构成的可持续发展评估体系，用于衡量企业在非财务领域的表现。时值“十五五”开局之年，“2026中国ESG盛典”以“责任领航·时代作答”为主题，紧扣“加快经济社会发展全面绿色转型、建设美丽中国”战略部署，汇聚来自能源、金融、制造、农业、科技等领域的标杆企业代表，集中呈现

中国企业在ESG领域的卓越实践与责任担当，生动诠释可持续发展道路上的中国智慧与中国方案。

回顾“十四五”，中国石化坚定不移走绿色、低碳、安全、负责任的高质量发展之路，努力为社会可持续发展贡献力量。五年来，公司治理效能和合规经营水平不断提升，中国特色现代企业制度日趋完善，持续注重股东回报，与股东共享发展成果。积极拥抱能源转型，扎实推进化石能源洁净化、洁净能源规模化、生产过程低碳化，努力提供更加洁净的产品和服务，综合加能站比例大幅提升，累计建成充电终端14.1万个、加氢站150座，自主研发生物航煤首次加注国产大



中国石化青岛炼化氢能“产研加”示范园

飞机试飞成功，累计开展能效提升项目近2400个，节能约400万吨标准煤，建成运行国

内首个百万吨级CCUS项目，建成国内首座万吨级废塑料连续热裂解工业示范项目，推动

资源循环高效利用，用实际行动为美丽中国建设贡献力量。油气和重要物资保供有力，

“一县一链”产业帮扶等助力乡村振兴举措获广泛赞誉，“中国石化光明号”健康快车每年为约3000名困难地区白内障患者带去光明和希望，企业高质量发展与满足人民美好生活实现互促共进。

侯启军表示，下一步，公司将大力实施创新驱动、转型升级、资源保障、市场开拓、成本领先、开放合作六大战略，不断强化ESG管治，积极服务经济社会高质量发展。“十五五”期间，中国石化将捕集、利用、封存二氧化碳600万吨以上，建成17万吨绿氢年产能，地热供暖能力达到2.2亿平方米以上，建设更多综合加能站，与利益相关方携手推动可持续发展。