



国际象棋升变规则对期货业务转型的启示

2022年上海中期海南两地天然橡胶项目  
顺利结项，再结硕果

上海中期获“郑商所‘投教先锋’”  
提名团队

上海中期党委开展“学史迎国庆、喜迎二  
十大”主题教育活动



“踔厉奋发新“期”望，笃行不怠向未  
来”微视频征集和评选活动

案例分析：关于公司期货经纪合同纠纷引  
发的法律分析与思考

勤奋成就出彩人生  
——采访交易交割部经理张斌

《活着》读后感

放下控制 笑着前行

又见丽江

深秋红叶

顾 问 吕海鹏 佟西玉  
岳广省 赵青春  
张 新 张洪发  
张凤翔 林 剑  
常 务 副 主 编 蔡洛益  
编 委 朱 君 朱淋靖  
郭新春 刘立辉  
本期责任编辑 陈 贞 张玉琴  
本期美术编辑 陈 贞

主办：上海中期期货股份有限公司

公司网站：www.shcifco.com

编辑部邮箱：shzqnbkw@shcifco.com

客服电话：400-670-9898

# CONTENTS 目录

## 卷首

---

05 国际象棋升变规则对期货业务转型的启示

## 公司动态

---

08 2022年上海中期海南两地天然橡胶项目顺利结项，再结硕果  
09 上海中期“保险+期货”案例获第十六届上海金融服务实体经济洽谈会“上海金融业助企纾困优秀成果”优秀奖  
10 上海中期新疆阿拉尔市动物饲料成本指数保险助力乡村振兴  
11 上海中期蛋鸡饲料成本指数保险项目给广东肇庆市养殖户送“温暖”  
12 上海中期获“郑商所‘投教先锋’”提名团队  
13 上海中期花生项目落地2022年国家乡村振兴示范县-辽宁兴城市

## 二十大专题

---

15 上海中期党委开展“学史迎国庆、喜迎二十大”主题教育活动  
17 上海中期党委组织收听收看党的二十大开幕会盛况  
18 【学习二十大精神】上海中期党委收看党的二十大开幕会学习体会（一）  
20 【学习二十大精神】上海中期党委收看党的二十大开幕会学习体会（二）  
22 【学习二十大精神】上海中期党委收看党的二十大开幕会学习体会（三）  
25 上海中期召开党委理论学习中心组  
26 学习二十大精神 上海中期“党的二十大知识竞答”活动圆满结束！  
27 上海中期深入学习贯彻党的二十大精神  
28 “踔厉奋发新“期”望，笃行不怠向未来”微视频征集和评选活动

## 投教园地

---

30 案例分析：关于公司期货经纪合同纠纷引发的法律分析与思考  
33 深证100ETF期权获批 创新蓝筹将添“稳定器”

## 职业感悟

---

37 勤奋成就出彩人生——采访交易交割部经理张斌

## 四季读书

---

41 《活着》读后感

## 期彩人生

---

43 放下控制 笑着前行

44 发散的执念

45 日常生活中的“二十大”精神影响感悟

## 人在旅途

---

49 又见丽江

## 佳作鉴赏

---

54 北京的秋

55 深秋红叶

# 卷首



## 国际象棋升变规则对期货业务转型的启示

——朱淋靖

国际象棋当中有一套兵升变的规则，兵升变是国际象棋中兵的一种特殊走法。当一方的兵通过直进或斜吃而到达底线，可以变成后、车、马、象的其中一种。兵到底线，强制升变，立即具备新棋子的功能。

兵可以看作是我们今天的传统期货经纪业务，如今已快走到了尽头，走到尽头之后必须寻求升变的机遇。

目前的传统经纪业务，不变就没有利润。无论期货怎样服务实体经济，最后的底线也不能超过客户交易中创造的三项收入。期货经营机构要生存，走到今天就必须升变。

我们看到，不少券商背景期货公司早已开启传统经纪业务向财富管理全面转型之路。

财富管理转型不是一句空话，有它的内涵。

### **第一点内涵，是具备策略的配置专业能力。**

网上有国信期货总经理余晓东一段谈 FOF 的视频，他讲 FOF 不是说选投顾这么简单，做 FOF 首先要研究宏观，看宏观怎么样，在相应这个宏观经济形势下我们的策略应该如何选取。在这样的前提下，我们才有资格去选择同一策略当中好的产品，这是一个完整投研体系。我们财富管理转型的第一点就是要求我们期货员工形成这样的知识储备。要具备认清当前形势，然后根据这个宏观经济形势，进行策略配置的能力，有能力在这个策略方向确定的基础上进行配置的最佳选择。

### **第二点内涵，财富管理需要建立两手资源。**

左手是投顾资源，右手是资金渠道来源，左右手要进行匹配，两种资源两手都要抓。

### **第三点内涵，需要商业模式的转型。**

有业务单元既成功向公司推荐了产品，同时也成功推荐到其他高净值客户。无论所推荐产品最后盈亏了，商业模式是对的，就是我们要有能力做一个另类资产的优秀投顾。

### **第四点内涵，财富管理转型需要有相应资质、牌照的支持。**

基金产品的销售最终是要取得牌照的，没有基金从业资格，没有基金销售牌照，那么还卖什么？

### **财富管理转型不但有它内涵，还有它外延。**

外延是什么呢？第一个就是我们要在财富管理转型的过程当中培养人才，成为公司的中流砥柱。第二个外延是协同资产管理。

在期货公司希望能够听到有更多的人一起讨论产品，而不是听到给客户让点尚未无奈。希望听到的是讨论这个策略适合不适合当下的市场？今后的美联储加息觉得能到多少？宏观中美博弈将走向何方？

传统期货业务向财富管理转型，也只有如此，期货的传统经纪业务才有出路，期货公司才会有利润。利润哪来？利润是认知的变现，是专业的变现，这不是恶性市场竞争所能够带来的。

### **期货业务如何升变？**

#### **首先是考虑变后。**

在国际象棋里，变后的案例占 97%，基本都会选择变后。为什么？因为后可以横着走、竖着走、斜着走，都可以。

后是国际象棋里面能力最强大的一个，对期货业务的启示，就是要具备财富管理服务的专业能力。

公司策划举办产品投资大赛就是这个原因，要掀起财富管理展转型的序幕。

#### **第二个选择变车。**

车的特点是横、竖都可以走。对期货业务的启示在于期现业务的结合。

我们特别请来头部期货公司的专业人员给大家分享雪球产品的设计，以及场外衍生品业务。公司场外衍生品学校，还将用大量案例教学的方式，帮助业务人员尽快掌握和熟悉无论是雪球产品还是其他场外衍生产品。

#### **第三个选择是变马。**

马是一个很特殊的棋子。马走日象走田，马的特别走法给我们的启示就是某种捷径，如果说有什么捷径的话，当下短视频营销这种商业模式就是。

搞直播，搞小视频。已有业内头部期货公司取得成功经验。希望咱们通过小视频、直播等，能够尽快进入这一赛道，掀起我们新的一个商业模式。

#### **第四个选择是变象。**

国际象棋这个象是很厉害的，不同于中国象棋，他斜着走可以不限格子数。

我理解对我们的启示就是要用好 Fintech。

我们可以尝试以“数字人”，作为我们业务发展的技术手段。

# 公司动态



## 2022 年上海中期海南两地天然橡胶项目 顺利结项，再结硕果

2022 年上海中期期货股份有限公司（下称上海中期）在上期所的大力支持和指导下，在海南省琼中黎族苗族自治县（下称琼中县）和保黎族苗族自治县（下称保亭县）两地开展天然橡胶“保险+期货”项目，这是上海中期连续五年参与上期所天然橡胶项目，深耕于海南当地。近日两项目均顺利结项并实现良好赔付，达到了保障胶农收入的效果。

琼中县地处海南省中部，今年是上海中期在琼中县开展天然橡胶“保险+期货”项目第 2 年。上海中期已在琼中县累计承保 4700 吨天然橡胶价格风险管理，惠及橡胶种植 1.28 万户，其中少数民族 4156 户、主要为黎族和苗族同胞，覆盖原建档立卡户 3303 户。两年项目累计赔付 375 万余元，有效助力乡村振兴。在 2022 年的项目中，上期所继续给予全额保费支持，参保胶农无需缴纳保费，最终赔付胶农 174 万余元，保障了贫困胶农的收入。

海南保亭县是上海中期首次参与的试点区域，项目覆盖保亭县 9690 户胶农，其中含脱贫户 3213 户，最终赔付胶农 143 万余元，实现了较好的赔付效果。

上期所天然橡胶“保险+期货”项目运行 6 年以来，上海中期积极响应证监会关于期货市场服务国家乡村振兴战略的号召，始终坚持在上期所的指导，发挥上海中期与合作保险公司各自专业优势，为海南的胶农办实事，替海南胶农端好“饭碗”，助力海南当地乡村振兴工作，打通金融服务实体经济最后一公里。通过连续多年项目运作，胶农不敢割胶甚至弃割的现象有所改变，项目通过引导胶农实现“大胆种，放心割”，促使胶农爱橡胶，橡胶产业反哺胶农，使橡胶产业有序平稳健康发展。

# 上海中期“保险 + 期货”案例获 第十六届上海金融服务实体经济洽谈会 “上海金融业助企纾困优秀成果”优秀奖

服务实体经济、承担社会责任，一直以来都是上海中期期货作为国有金融企业的责任担当。2022 年，上海中期陕西定边县生猪“保险 + 期货”项目参与第十六届上海金融服务实体经济洽谈会“上海金融业助企纾困优秀成果”评选，获优秀奖。

“保险 + 期货”是由保险公司与期货公司合作开展为农业经营者提供相关农产品价格或收入保障新型保险产品的业务模式。2022 上半年，新冠肺炎疫情的大面积爆发给生猪养殖企业的复工复产带来了相当大的困难和挑战。上海中期统筹兼顾抗击疫情和乡村振兴两项工作，运用“保险 + 期货”纾困小微生猪养殖企业经营困境，有力地为当地的生猪养殖企业提供了收入保护。

上海中期风险管理子公司上期资本“助企纾困，‘期子’显身手”项目获入围奖。



## 上海中期新疆阿拉尔市动物饲料成本指数保险 助力乡村振兴

2022 年，在大连商品交易所（以下简称：大商所）农民收入保障计划 - 新疆专项项目支持下，上海中期期货股份有限公司（以下简称：上海中期）联合中国太平洋财产保险股份有限公司新疆分公司（以下简称：太保新疆）在新疆生产建设兵团第一师阿拉尔市 13 团开展动物饲料成本指数保险。据了解，该项目历时 1 个月保期，于 10 月 29 号到期，目前结项理赔中。

今年以来，饲料养殖成本高企，饲料成分中的豆粕现货价格一度到 5500 元 / 吨。饲料成本高涨压缩了养殖利润，上海中期联合太保新疆在新疆阿拉尔当地开展动物饲料成本指数保险，为当地养殖户提供风险保障。据介绍，该项目总保费 50 万元，大商所给予总保费 60% 支持，上海中期为支持新疆地区乡村振兴工作，给予剩余保费支持，参保养殖户无需自缴保费而获得一份保险。

该项目惠及新疆阿拉尔市 13 团规模养殖户 10 户，承保 5380.4 玉米吨，2690.2 吨豆粕风险保障。最终项目到期赔付 42.66 万元，平均每位参保户可以获得 4.26 万元的保险理赔，极大的帮助了疫情下养殖户养殖生产经营工作，给养殖户送出了“温暖”，助力当地乡村振兴发展。

上海中期介绍，近年来，公司积极响应证监会关于期货市场服务国家乡村振兴战略的号召，持续探索创新“保险 + 期货”服务乡村振兴新思路、新方法，不断提升金融服务实体经济能力，聚焦产业发展更好发挥“保险 + 期货”功能，全力打通“保险 + 期货”助力乡村振兴的最后一公里。

## 上海中期蛋鸡饲料成本指数保险项目 给广东肇庆市养殖户送“温暖”

今年 10 月，在大连商品交易所（以下简称“大商所”）、广东省肇庆市封开县财政局大力支持下，上海中期期货股份有限公司（以下简称“上海中期”）联合中华联合财产保险股份有限公司广东分公司开展蛋鸡饲料成本指数保险项目。该项目落地在广东省肇庆市封开县，项目实现赔付率 126.95%，赔付效果显著，为当地蛋鸡养殖户送出了“温暖”。

2022 年，受国际局势影响，玉米、小麦、大豆价格不同幅度上涨，直接导致饲料价格上涨，养殖成本随之增加给蛋鸡养殖企业稳定经营带来了巨大的成本压力。蛋鸡饲料成本指数保险项目可以为当地养殖户规避饲料价格上涨的风险，化解养殖饲料原料过快上涨带来的财务风险。

本项目中，大商所给予 45% 总保费支持，封开县财政局支持 25% 保费补贴，参保 3 位养殖户需要缴纳 30% 保费就可以获得蛋鸡饲料成本指数保险。项目挂钩大商所蛋鸡饲料成本指数，玉米与豆粕配比为 1.3 与 0.45，保期 1 个月周期，承保 32 万羽，6436.88 吨饲料风险保障，项目采用增强亚式看涨期权，实现降本增效的效果。

项目的成功得益于上海中期与中华财险的深度配合，双方发挥各自专业优势，积极为养殖户贴合自身需求的个性化定制保险方案，保障养殖户的收入。上海中期以“保险+期货”工具作为乡村振兴工作抓手，也是上海中期乡村振兴工作一项重要内容。近年来，上海中期积极参与各交易所“保险+期货”项目，同时承做各地区商业类项目，为全国各地种养殖户提供风险管理工具。未来上海中期将继续联合保险公司、期货同行共同深化‘保险+期货’项目，切实为养殖户带来更好的风险保障，更好地为农业发展保驾护航。

## 上海中期获“郑商所‘投教先锋’”提名团队

近日，“期货影响力——郑商所‘投教先锋’”评选活动结果出炉，上海中期获提名团队奖。郑商所称此次活动旨在进一步提升期货市场投资者教育工作的质量和影响力，鼓励原创投资者教育产品的生产，打造行业投资者教育团队，培育、壮大期货市场投资者教育力量。

上海中期为积极拥抱互联网短视频时代，于2021年初策划推出公司微信视频号。目前针对投教设置了“投教园地”、“交易交割课堂”、“热点直击”及“衍生品学苑”4个栏目。投教视频时间为3分钟以内，语言轻松自然，画面生动活泼。上海中期微信视频号曾获中期协2021年期货投资者教育优秀案例。



## 上海中期花生项目落地 2022 年国家乡村振兴示范县

为贯彻落实《中共中央、国务院关于做好 2022 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》，2022 年中央一号文件作出部署开展乡村振兴示范创建，这也是全面推进乡村振兴的重要抓手。

2022 年，上海中期联合中华财险辽宁分公司在辽宁兴城市开展花生价格保险项目，项目覆盖 2 个花生种植户，项目总规模 3161.54 吨，采用 2 个月周期亚式看跌期权结构。项目总保费 100 万元，投保户自缴 68% 保费，剩余保费由上海中期给予支持，减轻了农户保费支出的负担。项目分两期进行，最终项目实现赔付 129.24 万，赔付率高达 129%，保障了花生种植户的种植收益。

据了解，辽宁兴城市是 2022 年国家 100 个乡村振兴示范县创建单位之一。在国家乡村振兴示范县开展项目，有助于探索不同 100 个类型地区乡村振兴路径模式，构建多元投入、高效用的保障机制，深化农村改革，引导资金、人才、技术、信息等向示范县创建单位集聚，有助于多方共同推进乡村振兴示范县的发展。

上海中期乡村振兴工作小组表示，将继续在国家乡村振兴政策的指引下，在各方的鼎力相助下，发挥自身专业优势，以“保险+期货”为重要抓手，当好促进农民农村共同富裕的实践者，继续谱写乡村振兴美好建设的新篇章。

# 二十大专题



喜迎二十大  
奋进新征程



## 上海中期党委开展“学史迎国庆、喜迎二十大” 主题教育活动

为庆祝中华人民共和国成立 73 周年，进一步加强巩固党史学习教育成果，营造喜迎二十大的良好氛围，9 月 29 日下午，上海中期党委组织开展“学史迎国庆、喜迎二十大”主题教育活动。公司领导班子成员、全体党员、入党积极分子集体前往中共四大纪念馆、国旗教育展示厅进行实地参观学习，瞻仰先烈遗迹，感悟初心使命。



步入中共四大纪念馆，主展厅内的中共四大史料陈列，从时局与形势、筹备与召开、发展与高潮等几个板块讲述着中国共产党发展与壮大。主展厅以上海老风貌石库门元素贯穿整个展线，一件件珍贵的展品，详细了解中共四大召开前的时局形势、准备情况、遭遇的困难以及最终中共四大召开所取得的重要成果和意义，革命先辈们崇高的思想品德感染并激励着每一位党员。



来到国旗教育展厅，大家深入了解国旗创作诞生的伟大历程和人民群众爱国旗的动人故事，通过重温五星红旗在重要历史时间点的升起瞬间，对国旗背后的故事有了更进一步的了解。展示厅还展出了国旗设计手稿及多方征集的国旗原件等近 100 件展品，全方位介绍了与国旗相关的知识与史实，内容丰富，史料准确，让大家受益匪浅。

通过本次参观学习，全体同志纷纷表示将继续以党的初心使命和责任担当努力奋斗，以服务实体经济为本，弘扬正气、崇尚厚德、开拓创新，有力推动公司高质量发展，以优异成绩迎接党的二十大胜利召开。

## 上海中期党委组织收听收看党的二十大开幕会盛况

在万众期盼中，中国共产党第二十次全国代表大会 16 日上午在北京人民大会堂开幕。习近平代表第十九届中央委员会向大会作报告。

公司党委要求全体党员、领导干部以及员工要高度重视、热情关注大会盛况。在大会召开期间，通过电视、电脑、手机、广播等多种方式，认真收听收看大会新闻及实况报道，共同感受党的十九大以来，以习近平同志为核心的党中央团结带领全党全国各族人民取得的辉煌成就。

百年大党风华茂，千秋伟业铸华章。通过收听收看党的二十大开幕会，大家一致认为，习近平总书记所作的报告，高屋建瓴、统揽全局，思想深邃、内涵丰富，系统总结过去五年的工作和新时代十年的伟大变革，科学谋划未来五年乃至更长时期党和国家事业发展的目标任务和大政方针，明确宣示党在新征程上举什么旗、走什么路、以什么样的精神状态、朝着什么样的目标继续前进，必将激励和鼓舞全党全国各族人民为实现第二个百年奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的中国梦不懈奋斗，在新时代新征程上赢得更加伟大的胜利和荣光。



上海中期将全面贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想，切实把思想和行动统一到党的二十大各项决策部署上来，以党的初心使命和责任担当努力奋斗，以服务实体经济为本，弘扬正气、崇尚厚德、开拓创新，为全面建设社会主义现代化国家、推进中华民族伟大复兴、助力行业高质量发展作出新的贡献。

# 【学习二十大精神】

## 上海中期党委收看党的二十大开幕会 学习体会（一）

中国共产党第二十次全国代表大会 16 日上午在北京人民大会堂开幕，习近平代表第十九届中央委员会向大会作报告。上海中期全体党员、员工通过电视、网络、广播等不同形式收看收听，认真聆听了习近平总书记所作的工作报告，深受鼓舞、倍感振奋，结合自己的工作实际畅谈心得体会。

### 热议报告谈体会

二十大报告的内容将更多篇幅着眼于未来，站在百年之后，世界格局纷繁的今天，中国该走什么路、怎么走，是习总书记此次报告的核心内容。作为一名党员，我将持续关注本次大会的后续议程及大会成果，认真学习领会大会精神；在党的领导下，埋头苦干，参与到社会主义现代化强国的奋斗征程当中去！

——党委宣传委员 张玉琴

时代呼唤着我们，人民期待着我们。坚持党的全面领导是坚持和发展中国特色社会主义的必由之路，中国特色社会主义是实现中华民族伟大复兴的必由之路。做为一名基层党员，我将紧跟党中央的步伐，积极学习，从我做起，为我党的伟大目标尽绵薄之力。

——党委纪检委员 黄鹤翔

党中央对科技创新高度重视、对科技人才关心爱护，作为一名党员，公司的一名工作者，我感到无比振奋，我要努力学习习近平新时代中国特色社会主义思想科学观，始终坚定信心，同心同德，笃行不怠，顽强拼搏，以实际行动为全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴而团结奋斗。

——第一党支部书记 叶丽

党的二十大，是立足新阶段，谋求新发展的动员令，新的征程。作为一名基层党支部书记，我将以最新理论为指导，认真学习领会并全面贯彻党的二十大精神。通过学习，在公司营造一种积极、进取、向上、和谐、有责任感的企业氛围，为公司的创新和发展尽一份力。

——第二党支部书记 赵蓓

千秋伟业，万里河山，党的二十大胜利召开是党史上一个重要的时间节点，是国家发展之路上关键的奋斗坐标。作为新时代的共产党人，我们必须深刻学习领会，始终听党话、跟党走，始终保持赶考的姿态和奋斗的精神，努力为中华民族伟大复兴贡献力量。

——**第一党支部组织委员 程雨婷**

党的二十大报告提出，要“以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴”，并从多个角度对中国式现代化作了深入阐释。中国式现代化体现了我们的道路自信，制度自信，文化自信，为我国的社会主义发展指明了新的前进方向。中国式现代化，是中国共产党领导的社会主义现代化，既有各国现代化的共同特征，更有基于自己国情的中国特色。

——**第一党支部宣传委员 季楠**

习总书记的讲话非常振奋人心，中国共产党带领全国人民书写了时代的华章，描绘了壮丽的画卷。作为一名党员我们要始终保持与党同心同德、团结奋斗的政治本色，坚定不移听党话、跟党走，以锐意进取、敢于担当的精神状态，脚踏实地、真抓实干的工作作风，坚定信心、埋头苦干，奋力谱写新时代金融行业的工作新篇章。

——**第二党支部组织委员 孙钰**

党的二十大报告强调，要坚持人民至上、坚持自信自立、坚持守正创新、坚持问题导向、坚持系统观念、坚持胸怀天下。我们中共党员要迅速把思想、认识和行动统一到党的二十大精神上来，加强深入学习和思考，认认真真地学习党的二十大精神，理论联系实际，尽职尽责完成好本职工作，为公司发展贡献自己的力量。立足于期货市场，服务实体经济。

——**第二党支部宣传委员 韦凤琴**

# 【学习二十大精神】

## 上海中期党委收看党的二十大开幕会 学习体会（二）

金秋十月，秋高气爽。抱着激动而崇敬的心情观看了二十大现场直播的盛况，聆听了习近平总书记做的二十大报告，很是激动人心，深受鼓舞，对我们未来的事业更是充满着希望，干劲十足。我们更要紧紧团结在以习近平总书记为核心的党中央周围，拥护中国共产党的领导，尽我所能为实现伟大的民族复兴贡献自己的力量。

——第一党支部 刘民

十九大以来的五年，我们党团结带领人民，推动党和国家事业取得举世瞩目的重大成就。新时代十年的伟大变革，在党史、新中国史、改革开放史、社会主义发展史、中华民族发展史上具有里程碑意义。要更加紧密地团结在以习近平总书记为核心的党中央周围，为全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴而团结奋斗。

——第二党支部 沈剑云

新时代十年的伟大变革，在党史、新中国史、改革开放史、社会主义发展史、中华民族发展史上具有里程碑意义。全面建设社会主义现代化国家，是一项伟大而艰巨的事业，前途光明，任重道远。我们必须增强忧患意识，坚持底线思维，做到居安思危、未雨绸缪，准备经受风高浪急甚至惊涛骇浪的重大考验。统筹发展和安全，全力战胜前进道路上各种困难和挑战，依靠顽强斗争打开事业发展新天地。

——第一党支部 韦巍

过去十年，中国共产党带领人民取得了举世瞩目的成就，经济实力实现历史性跃升。对于基层党员而言，实现中国梦要从自己做起，从本职工作做起，为国家的社会主义事业贡献力量。空谈误国、实干兴邦，坚定信心、同心同德，埋头苦干、奋勇前进，我将牢记习近平总书记的嘱托，为全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴而努力拼搏。

——第二党支部 何相生

在开新局的伟大实践中，我们要牢记，全面从严治党永远在路上，党的自我革命永远在路上，决不能有松劲歇脚、疲劳厌战的情绪，必须持之以恒推进全面从严治党，深入推进新时代党的建设新的伟大工程，以党的自我革命引领社会革命。

——第一党支部 雍恒

我将时刻为理想而努力，不断强化自身专业能力，不断增强学习的主动性、创造性，我愿意以行动证明自己的决心。紧跟党的步伐，一步一个脚印，听党指挥，为党和人民战斗，我将放下从前的稚嫩，认真且努力塑造全新的自己，成为党和国家真正所需的忠诚儿女。

——**第一党支部 虞韵**

党的十九大以来 5 年和新时代 10 年的伟大变革，党和国家事业取得历史性成就、发生历史性变革，最根本的原因在于有习近平总书记作为党中央的核心、全党的核心掌舵领航，有习近平新时代中国特色社会主义思想的科学指引。

——**第一党支部 张翼航**

党的二十大是在全党全国各族人民迈上全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的关键时刻召开的一次十分重要的大会。作为一名共产党员，我同家人一起，怀着无比激动的心情认真收看会议直播，仔细聆听了习近平总书记的工作报告。

——**第二党支部 金璟**

作为一名基层党员，我将在今后的工作中，立足岗位，围绕学习宣传贯彻党的二十大精神，坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，进一步振奋精神、坚定信心，拼搏进取，当好经济发展中的“小齿轮”，推动期货业务服务实体经济，为实现第二个百年奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的中国梦而不懈奋斗。

——**第二党支部 王凯**

作为一名党员，应当努力提高自身素养，要有能吃苦耐劳的精神、树立终身学习的观念，通过不断的学习来适应社会，坚定战略自信，保持战略清醒，增强信心斗志，高举中国特色社会主义伟大旗帜，为奋力谱写全面建设社会主义现代化国家新的篇章贡献力量。

——**第二党支部 李海方**

# 【学习二十大精神】

## 上海中期党委收看党的二十大开幕会

### 学习体会（三）

党的二十大报告指出坚持把发展经济的着力点放在实体经济上，今后期货行业可以发挥风险管理的独特优势，为实体经济发展贡献力量。空谈误国、实干兴邦，在党的坚强领导下，我将努力工作，理论联系实际，用党的理论武装自己，把各项工作做实、做细，埋头苦干、奋勇前进！

——入党积极分子 刘立辉

中国共产党第二十次全国代表大会是在全党全国各族人民迈上全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的关键时刻召开的一次十分重要的大会。观看报告后，对社会主义思想有更深入的理解，对我党带领全国各族人民实现中华民族的伟大复兴更加有信心。

——入党积极分子 史兴伟

2022年是意义非凡的一年，10月16日中国共产党第二十次全国代表大会如期召开。五年来我们党带领团结全国各族人民攻坚克难取得了举世瞩目的重大成就。百年峥嵘岁月，数不尽的风雨兼程，换来了今日的国泰民安。我们会团结一心，向第二个百年目标奋进，祝愿我们党和国家繁荣昌盛。

——入党积极分子 乔彦皓

“中华民族的伟大复兴”，这个词则显示出了历史的厚重。我们的祖先不仅沐浴过汉唐雄风，还把文明种子散播到世界各地。现在，我们祖国的发展，也正对世界产生越来越大的影响力。我相信，在我们大家的共同努力下，伟大复兴未来一定会在我们这一代实现。我期待这一天早日到来！

——入党积极分子 柴圣罡

我们要以实际行动迎接党的二十大胜利召开，并且高举中国特色社会主义伟大旗帜，奋力谱写全面建设社会主义现代化国家崭新的篇章。中国共产党的精神一直光芒万丈，照耀着祖国大地、万里山河，这也成为我们新青年不断努力拼搏的精神动力，我深知党的最高理想和最终目标是实现共产主义。

——入党积极分子 常芸

习总书记的电视讲话历历在耳，“新时代的伟大成就就是党和人民一道拼出来、干出来、奋斗出来的”，“要增强全党全国各族人民的志气、骨气、底气，不信邪，不怕鬼、不怕压”，“时代呼唤着我们，人民期待着我们，唯有矢志不渝、笃行不怠，方能不负时代，不负人民”！希望自己能够踔厉奋进，以思想和行动向党组织靠拢、看齐，立足本职，干出成绩，为上海中期重现辉煌贡献绵薄之力。

——**入党积极分子 陈国平**

于我而言，一定要竭力做到知责于心、明责于身、担责于肩，以锐意进取、敢于担当的精神状态，脚踏实地、真抓实干的工作作风，坚定信心、埋头苦干，奋力谱写新时代新联合会工作新篇章。于我而言，要肩负起历史使命，抱有远大理想，坚定战略自信，高举新时代中国特色社会主义伟大旗帜，奋力谱写全面建设社会主义现代化国家崭新的篇章。

——**入党积极分子 王丽芸**

“只要在党的领导下全国各族人民团结一心，众志成城，敢于斗争，善于斗争，我们就一定能够战胜前进路上的一切困难挑战，继续创造令人刮目相看的新的奇迹”，新中国成立70多年来，中国共产党用“初心之诚，斗争之志，豪迈之笔”带领全国人民书写了“中国之美，中国之富，中国之强”的壮阔篇章向世界展现了一个不断向上向前的自信中国。

——**入党申请人 牛一曼**

通过对二十大报告的学习，我深刻体会到，有马克思主义中国化的理论法宝、中国共产党的团结带领，以习近平为核心的党中央的卓越指挥，是我们中华民族能够在风云莫测的世界变局中坚如磐石的根本保障。未来，我将进一步加强思想理论学习、党史学习。积极向光荣、伟大、正确的中国共产党靠拢，争取能够早日加入组织。

——**入党申请人 刘镇**

作为上海中期的一员，我将深刻学习党二十大报告内容，严格要求自己，无论是工作还是学习。在党的理论指导下去实践、去贯彻、去落实，有大局观念、关心时事、关心国计民生，关心身边的点点滴滴，关心处在水深火热下的同伴，有主人翁意识，对社会有所担当，有所贡献，以共产党员的标准要求自己，永远跟党走。

——**入党申请人 吴运德**

令我感触最深的是贯穿于全篇始终的三个务必“务必不忘初心、牢记使命；务必谦虚谨慎、艰苦奋斗；务必敢于斗争、善于斗争”。作为一位普通的人民群众，我觉得我们要深刻学习习近平新时代中国特色社会主义思想，在思想上与时俱进，在平时的生活工作中发扬艰苦奋斗的优良品格，做好本职工作，为公司的发展贡献自己的一份力量。

——**客户服务部 王辰妮**

通过会议明白，从现在起，中国共产党的中心任务就是团结带领全国各族人民全面建成社会主义现代化强国、实现第二个百年奋斗目标，以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴。务必不忘初心、牢记使命，务必谦虚谨慎、艰苦奋斗。生于这伟大的时代，适逢我中华强国崛起，作为一名上海中期的员工，定当不辜负期望，努力工作，为公司，为国家创造价值。

——江苏分公司 杜真真

## 上海中期召开党委理论学习中心组（扩大）会议 认真学习党的二十大精神

11月3日下午，上海中期召开党委理论学习中心组（扩大）会议，深入学习贯彻党的二十大精神，传达学习贯彻习近平总书记在中共中央政治局会议上重要讲话精神，强调要按照党中央安排部署和上级党委工作要求，在全面学习、全面把握、全面落实上下功夫，不断推动党的二十大精神在上海中期落地生根、开花结果。会议采取“现场+线上”形式进行。



会上，党委宣传委员张玉琴同志以贯彻党的二十大精神做专题报告，各党支部书记分别汇报了党的二十大支部学习情况及今后学习方向。最后吕海鹏董事长以及公司经营领导班子成员结合二十大精神及公司未来发展道路作了交流发言。

会议认为，党的二十大是在全党全国各族人民迈上全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的关键时刻召开的一次十分重要的大会，是一次高举旗帜、凝聚力量、团结奋进的大会。



会议强调，要坚持把学习宣传贯彻党的二十大精神作为当前和今后一个时期的首要政治任务和头等大事。要在深入学习领会上狠下功夫。结合公司实际，不断从“国之大者”“行之要务”高度谋划工作，增强忧患意识，树立底线思维，坚定干事创业的信心和决心，凝心聚力、开拓创新，进一步提升专业水平和服务能力，加大交易者保护力度，为更好服务实体经济和推动行业高质量发展而努力。

## 学习二十大精神 | 上海中期“党的二十大精神知识竞答” 活动圆满结束！

为深入学习宣传贯彻党的二十大精神，深入理解党的十九大以来取得的历史性成就和发生的历史性变革，不断从党的百年奋斗历程中汲取智慧和力量，传承党的红色基因。上海中期党委于11月3日至11月7日开展了“党的二十大精神知识竞答”活动。

本次活动面向公司全体员工开展，主要为线上知识竞答，共50道题，满分100分，每题2分。答题内容涵盖了党的二十大报告、习近平总书记重要论述、党史等知识。目前活动已圆满结束，共有100名员工参与答题，根据选手的答题分数和答题时间进行综合排名，下面将公布此次竞答活动排名前二十名单！

此次活动，进一步激发了广大员工深入学习党的二十大精神。如今，面对前所未有的世界之变、时代之变、历史之变，党的二十大为共建美好未来指明前进方向，上海中期将坚持业务发展与国家战略相融合，更好的服务实体经济推动期货行业高质量发展。

上海中期党的二十大精神知识竞答				
排行	姓名	用时	得分	删除
1	程云卿	137秒	100	
2	于彬	253秒	100	
3	黄兆钧	329秒	100	
4	陈宇俊	365秒	100	
5	王辰妮	846秒	100	
6	虞韵	1318秒	100	
7	王慧	1445秒	100	
8	戴莉莉	1615秒	100	
9	范晓丽	1728秒	100	
10	傅忆蕾	1919秒	100	
11	刘镇	2100秒	100	
12	李中昊	203秒	98	
13	苏义勇	213秒	98	
14	朱光明	243秒	98	
15	梁映春	251秒	98	
16	王桢	259秒	98	
17	张龚培	268秒	98	
18	陈帅康	273秒	98	
19	张静	306秒	98	
20	陈帅康	314秒	98	

## 上海中期深入学习贯彻党的二十大精神

学思悟践知行合一，担当汇聚奋进力量。连日来，上海中期持续掀起学习宣传贯彻党的二十大精神热潮，将认真学习贯彻党的二十大精神与各项工作紧密结合，在全面学习、全面把握、全面落实上狠下功夫，切实推动党的二十大精神走深走实。



11月18日下午，上海中期全体党员集中收看了由市金融工作党委主办，兴业银行上海分行党委协同举办的“读二十大纲领文献 谱初心地金融新篇”上海金融系统“书香满金融”主题读书活动启动仪式暨云讲堂第一讲。

聆听了上海市学习贯彻党的二十大精神专家宣讲团成员、上海大学陶倩教授作《着重把握9个深刻领会，全面准确学习贯彻党的二十大精神》的辅导报告。



11月19日上午，学习贯彻党的二十大精神省委宣讲团到山东能源集团宣讲。省委宣讲团成员、省工业和信息化厅党组书记、厅长张海波作宣讲报告；山东能源党委书记、董事长李伟主持并讲话。

上海中期领导班子成员及中层以上管理人员以视频形式集中收听收看报告会，与会人员认真聆听，仔细记录。大家一致认为，宣讲报告全面系统，重点突出、内容丰富、生动深刻，既有理论深度，又有实践高度，让党员群众深受启发、有所感悟。纷纷表示要坚持原原本本学习研读二十大报告和党章，找准工作结合点和切入点，立足期货经营机构工作实际，发挥专业优势，进一步提升公司综合运用期货和衍生品工具的能力，为践行服务实体经济国家战略贡献期货力量。

## “踔厉奋发新“期”望，笃行不怠向未来” 微视频 征集和评选活动

坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，在高唱主旋律、弘扬正能量的总要求下，结合上海中期企业文化，以期货专业知识、优质服务为主要内容，讲好新时代故事，倡导勇于挑战与创新的精神，上海中期党委组织开展“踔厉奋发新“期”望，笃行不怠向未来”微视频征集和评选活动。

感谢所有参与大赛的各公司团队及个人。在公司领导的支持及员工们的热情票选后，本次微视频大赛通过征集、初选、微信展示、投票评选后选取了优秀作品共6名。公司党委及领导班子组成专家评审确认了票选结果。现公布如下：

一等奖 开户小知识 - 运营中心

二等奖 唐山老薛专访 - 大连分公司  
喜迎二十大诗朗诵 - 江苏分公司

三等奖 “郑”在前行 - 郑州营业部  
喜迎20大 - 广东分公司  
期货套期保值 - 视频小组 张斌

排行	选手	票数
1	运营中心 开户小知识	224
2	大连分公司 唐山老薛专访	202
3	江苏分公司 喜迎二十大诗朗诵	147
4	郑州营业部 “郑”在前行	140
5	广东分公司 喜迎20大	44
6	视频小组 张斌 期货套期保值	16

# 投教园地



# 关于公司期货经纪合同纠纷引发的法律分析与思考

· 合规稽核部 曹莹

## 一、基本案情：

2018年1月17日，上海中期期货股份有限公司（以下简称“上海中期”或“公司”）与龚某签订《期货经纪合同》，约定公司依龚某交易指令为其进行期货交易。同时约定，龚某应在持仓过程中及当日结算后随时关注自己的持仓、保证金和权益变化情况；龚某期货账户的可用资金不得低于0，当其期货账户可用资金 $\leq 0$ 时，上海中期不再接收龚某的新单交易指令并向龚某发出追加保证金通知或强平通知，龚某应在通知所要求的时间内补足需追加的保证金，使期货账户可用资金 $>0$ ，否则上海中期有权在事先不再通知龚某的情况下，对龚某期货账户的部分或全部未平仓合约强行平仓，直至可用资金 $>0$ ，龚某应承担由此产生的结果。双方约定利用中国期货市场监控中心投资者查询服务系统作为上海中期向龚某发送交易结算报告、追加保证金通知等文件的主要通知方式，辅助的通知方式包括电话、短信、微信、上海中期提供的电子交易系统客户端等。

龚某持有TA005合约多头130手，2020年3月6日收盘后，龚某期货账户可用资金小于0，应追加保证金。当日，公司向中国期货市场监控中心发送了龚某的当日交易结算报告，通知龚某追加保证金。3月7日、8日为周末期货市场不开市，因周末突发生产油国争端，国际原油暴跌。2020年3月9日开盘前，由于龚某未能追加保证金，公司随即采取强制平仓措施，由于原油价格一直处于暴跌状态，公司在3月9日挂出的强平单至收盘均未能成交，期间，公司再次通过微信通知龚某追加保证金，龚某表示不会再追加，并由公司处理。2020年3月10日，公司对龚某期货账户进行强行平仓操作成功，最终龚某期货账户实际造成穿仓损失13万余元，由公司自有资金垫付。根据双方《期货经纪合同》及法律规定，强行平仓损失应由被告承担。其后，公司向龚某进行多次催讨，龚某仅于2020年8月31日向公司赔偿了一部分穿仓损失，剩余款项仍未赔付。公司遂向龚某提起诉讼，请求归还垫付款项。

## 二、争议焦点及法院裁判：

### （一）争议焦点

1. 公司对龚某持仓合约实施强行平仓是否符合法律和合同约定？
2. 公司是否存在强平不及时导致损失扩大的行为？

### （二）法院裁判

针对上述第1个焦点，上海金融法院认为，《最高人民法院关于审理期货纠纷案件若干问题的规定》第三十六条第二款规定“客户的交易保证金不足，又未能按期货经纪合同约定的时间追加保证金的，按期货经纪合同的约定处理；约定不明确的，期货公司有权就其未平仓的期货合约强行平仓，强行平仓造成的损失，由客户承担。”同时，《期货交易管理条例》第三十四条第二款规定“客户保证金不足时，应当及时追加保证金或者自行平仓。客户未在期货公司规定的时间内及时追加保证金或者自行平仓的，期货公司应当将该客户的合约强行

平仓，强行平仓的有关费用和发生的损失由该客户承担。”公司与龚某间的《期货经纪合同》亦约定了公司有权在特定情况下对龚某账户进行强行平仓，且强行平仓的结果由龚某承担。龚某账户 2020 年 3 月 6 日日盘收盘后，账户内可用资金不足。后经公司多次通知，龚某既未追加保证金亦未减仓。在龚某账户符合强行平仓条件的情况下，并经履行了通知义务之后，公司对龚某期货账户内持仓执行的强行平仓，符合合同约定。依照前述规定以及《期货经纪合同》的约定，强行平仓的后果，应当由被告承担。

针对上述第 2 个焦点，上海金融法院认为，公司在操作过程中，及时挂单强平，并未出现违反交易规则或合同约定的情形，2020 年 3 月 9 日未能平仓是由于国际原油市场价格浮动导致的市场流动性不足平仓无法实现所致，系市场风险，并非人为导致损失扩大的行为，龚某该项抗辩意见不能成立。综上，龚某期货账户内的损失，应当由其自行承担。

### 三、案例分析：

期货强行平仓是指基于法定或约定事由，由期货交易所或期货公司对会员或交易者部分或全部持仓进行反向对冲平仓的一种强制措施，是期货交易核心风险控制制度之一。

期货公司对客户期货账户采取强行平仓措施主要原因包括客户保证金不足、客户违规超仓或其他客户违规行为而必须强行平仓等。上述案例是关于期货公司因保证金不足对客户采取强行平仓产生的纠纷。在此类纠纷案件中，期货公司应注意从强行平仓的实体条件、程序、时间以及合理性四个方面来考虑所采取的强行平仓措施是否妥当。

从实体条件方面而言，相关纠纷案件的争议焦点主要在于期货公司实施强行平仓是否符合法定和约定的条件。根据《期货交易管理条例》等相关规定，因客户保证金不足，期货公司采取强行平仓措施必须具备三个实体条件：一是客户保证金不足，二是客户没有按照要求及时追加保证金，三是客户没有及时自行平仓；期货公司采取强行平仓措施应严格符合法定和约定的条件。

从程序方面而言，相关纠纷案件的争议焦点主要在于期货公司是否在实施强行平仓前履行了恰当的通知义务。虽然《期货和衍生品法》和《最高人民法院关于审理期货纠纷案件若干问题的规定》仅规定了期货公司应在客户保证金不足时通知客户在约定时间内追加保证金或者自行平仓，未明确期货公司在执行强行平仓前须向客户履行通知义务，但《最高人民法院关于审理期货纠纷案件座谈会纪要》第五条第（六）款规定：“期货交易中经纪公司或者客户应当按照规定追加保证金。经纪公司或客户接到追加保证金的通知后，未能在规定的时间内追加保证金，交易所或者经纪公司可以就其未平仓的期货合约强行平仓，因强行平仓而造成的损失由经纪公司或客户承担。交易所或经纪公司未履行通知义务而强行平仓，给经纪公司或客户造成损失的，应承担赔偿责任。”且目前从各地法院判决普遍来看，期货公司在采取强行平仓措施前向客户进行通知属于期货公司的法定义务，不能通过经纪合同的约定予以排除。因此，期货公司在实施强行平仓前应根据经纪合同约定的通知方式，先行向客户发出通知，告知客户追加保证金或自行平仓，以降低风险率。

从时间方面而言，相关纠纷案件的争议焦点主要在于期货公司是否及时实施了强行平仓。该争议焦点较为复杂，上述案件是关于在极端市场行情下，期货公司已及时作出强行平

仓行为，但因市场流动性不足所造成的穿仓损失。在上述案及其他相关案例中，法院普遍认为该情况是由于市场客观原因而非期货公司平仓不及时所致，因此相应的损失应当仍由客户承担。另外还存在一种较为普遍的争议纠纷，即当客户期货账户公司风险率大于 100% 而交易所风险率未达 100% 时，期货公司仅通知客户追加保证金而未采取强行平仓措施是否妥当。如前述而言，期货公司采取强行平仓措施的条件之一为客户保证金不足，当客户期货账户保证金不足且未按期货公司的通知要求追加保证金或自行平仓的情况下，期货公司有权按照约定就其未平仓的期货合约强行平仓，损失由客户承担。保证金分为期货公司保证金和交易所保证金，期货公司保证金一般高于交易所保证金。上述案件中上海中期以可用资金来确定保证金是否充足，可用资金的计算方式为：可用资金=客户权益-按期货公司规定的保证金计算方法算得的客户持仓占用的保证金总额-当日持仓浮动盈利，市面上也有其他期货公司以风险率确定客户保证金是否充足，风险率的计算方式为：期货公司确定的保证金标准计算的持仓保证金 / 客户权益 \*100%，上述两种计算方式的本质皆是通过客户权益与客户持仓保证金进行比较从而计算出客户的保证金是否充足。一般而言，当可用资金小于 0 或风险率超过 100% 时，期货公司有权根据经纪合同的约定对客户持仓采取强行平仓措施，然而由于期货公司保证金通常高于交易所保证金，因此会导致某种特殊情况的发生即期货公司风险率达到 100% 而交易所风险率未达到 100%，此前上海金融法院在相关案例中认为，客户期货账户公司风险率大于 100% 而交易所风险率低于 100% 时，一般尚不存在透支交易的风险，此时期货公司仅仅通知客户追加保证金而不采取强行平仓措施，并不违反法律的规定及双方间合同的约定。

从合理性方面而言，相关纠纷案件的争议焦点主要在于期货公司采取的强行平仓措施是否合理。根据《最高人民法院关于审理期货纠纷案件若干问题的规定》第三十九条，期货交易所或者期货公司强行平仓数额应当与期货公司或者客户需追加的保证金数额基本相当。因超量平仓引起的损失，由强行平仓者承担。相关法院判决亦认为，期货公司采取强行平仓措施，应符合法定和约定的条件，且强行平仓数额应当与客户需追加的保证金数额基本相当，不能超量平仓，否则，期货公司应就因此造成的客户的损失承担相应的赔偿责任。

#### 四、警示意义：

强行平仓是期货市场控制风险、防范化解系统性金融风险的重要手段，也是期货市场的基础性制度。因强行平仓引起的争议是目前期货市场纠纷的主要类型之一。新颁布的《期货和衍生品法》以及已有的期货条例和期货交易规则均确立了追加保证金制度、强行平仓等制度。期货市场多年以来的实践亦为市场平稳运行和风险管理提供了丰富的案例。人民法院通过相关司法解释及会议纪要，也明确了强行平仓的适用条件。但期货市场运行复杂多变，司法实务中尚存许多与强行平仓等期货经纪合同相关的纠纷问题亟待市场各主体予以明确、细化、理解与执行。期货公司要积极落实投资者适当性、保证金和风险控制等管理制度，清晰并细化落实具体管理措施；客户要加强保证金交易和交易风险管控意识，及时关注市场行情与自身持仓情况；立法、监管、司法要协同发展，积极推动期货市场制度体系的进一步完善，严厉打击期货市场违法违规行为，多层次多渠道地建立期货市场纠纷解决机制，有效防范和化解金融风险，维护和保障国家金融安全。

## 深证 100ETF 期权获批 创新蓝筹将添“稳定器”

· 期权经纪业务部 刘瑾瑶

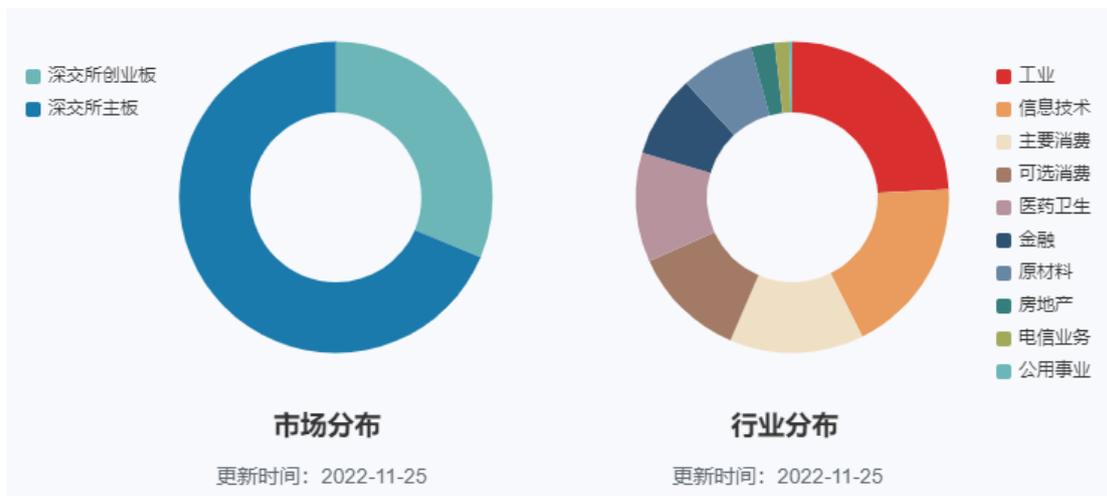
11 月 25 日，证监会宣布启动深证 100ETF 期权上市工作，按程序批准深交所上市深证 100ETF 期权。这是继 7 月 22 日中金所中证 1000 股指期货期权，9 月 19 日上交所 500ETF 期权、深交所 500ETF 期权和创业板 ETF 期权上市后，今年期权市场迎来的第五个金融期权新品种。

深证 100ETF 期权有什么特点，它上市有怎样的意义，将为市场带来哪些影响呢？

### 一、深证 100 指数及深证 100ETF 的特点

深证 100 指数，是由深圳证券交易所于 2003 年 1 月 2 日起对外发布的中国第一只投资性指数，已伴随中国证券市场走过二十个年头。它选取深交所市场市值大、流动性好的 100 家公司为样本，是深市优秀企业的代表。深证 100 表征中国创新型、成长型龙头企业，历史收益表现突出、流动性好、成长性高，具有创新和蓝筹双重特性。从市场表现来看，深证 100 指数长期跑赢 A 股主要宽基指数，风险收益比较为突出。

从行业分布来看，深证 100 指数行业分布相对均衡，工业、信息技术、主要消费、可选消费、医疗卫生、金融、原材料等行业权重排名靠前。从个股市值规模的角度，千亿规模以上股票权重占比在 65% 以上。



从它的前十大权重股可以看出，白马股（如宁德时代、格力、美的、五粮液、东方财富、立讯精密等）占据了相当大的比例。同样是白马股占比高，上证 50 指数是主要以金融、消费为主的指数，但深证 100 指数主要成份却包含着科技创新且成长性高的白马股，如宁德时代、立讯精密等。深证 100 指数与沪深 300 指数也具有相似性，两者成分股重合度较高，且均以大盘蓝筹为主。但深证 100 指数的成长风格特征明显更加突出，有 60% 以上的权重隶属成长股。另外，深证 100 指数和创业板指数同属大盘创新成长，但两个指数的风险偏好程度有所不同。创业指数的价格波动更强，创业板 ETF 期权上市后受到投机属性资金青睐，而深证 100 指数更加均衡以及偏向蓝筹，在长期投资中也会更加稳定。

## 深证 100 指数前十大成分股

序号	样本代码	样本简称	所属行业	自由流通市值(亿元)	总市值(亿元)	权重(%)
1	300750	宁德时代	工业	4420.66	9100.03	7.88
2	000858	五粮液	主要消费	2340.42	5181.95	4.17
3	002594	比亚迪	可选消费	2002.64	4472.48	3.57
4	000333	美的集团	可选消费	1878.52	2810.89	3.35
5	300059	东方财富	金融	1558.97	2062.73	2.78
6	300760	迈瑞医疗	医药卫生	1384.55	3945.77	2.47
7	300274	阳光电源	工业	1258.15	1944.41	2.24
8	002475	立讯精密	信息技术	1242.62	2023.12	2.21
9	000651	格力电器	可选消费	1198.65	1614.52	2.14
10	300124	汇川技术	工业	1191.04	1765.23	2.12

数据截至 2022-10-31

深证 100 基金家族一共有 17 个成员，包括了场内交易的 ETF 基金，场外交易的普通指数基金、ETF 联接基金和指数增强基金等。下表为 6 只场内深证 100ETF 基本信息。

基金代码	基金名称	成立日期	单位净值	基金规模(亿元)	上市地点
159706	华安深证 100ETF	2021-12-09	0.7133	0.75	深交所
159901	易方达深证 100ETF	2006-03-24	2.8099	59.01	深交所
159961	方正富邦深证 100ETF	2018-11-02	1.6691	5.26	深交所
159969	银华深证 100ETF	2019-06-28	1.21	0.28	深交所
159970	工银瑞信深证 100ETF	2019-12-19	4.7873	0.21	深交所
159975	招商深证 100ETF	2019-11-07	0.5613	0.97	深交所

数据截至 2022-11-24

这 6 只产品规模合计为 66.48 亿元，其中，上市时间最早的易方达深证 100ETF 规模最大，为 59.01 亿元。公开数据显示，创业板 ETF 期权和中证 500ETF 期权获批消息公布后，创业板 ETF 和中证 500ETF 份额分别增长超过四成和六成，分别达到 88 亿份和 12 亿份，为现货市场引入超过 100 亿元增量资金，发挥了稳定现货市场作用。日均成交金额分别增长超过 90% 和 190%，达到 12 亿元和 6 亿元。

## 二、深证 100ETF 期权上市的影响

我国 ETF 期权市场起步于 2015 年，七年多来，ETF 期权市场交易运行平稳有序，市场规模稳中有进。数据显示，截至 11 月 24 日，深市期权累计成交量达 2.63 亿张。创业板 ETF 期权和中证 500ETF 期权上市后，3 只期权品种日均成交 122.26 万张，日均持仓 93.58 万张，成交持仓较为稳定。

即将上市的深证 100ETF 期权是境内首只基于深证 100 指数的场内衍生品，也是首只面向创新蓝筹股票的期权品种，与已有上市品种差异显著，形成良好互补。深证 100ETF 期权推出后，境内资本市场将形成覆盖大盘蓝筹、创新蓝筹、创新成长、中小市值等各类型 ETF

的期权产品体系，更有利于全面发挥期权风险对冲功能作用。另外，在进一步提升资产定价效率和深市 100ETF 的交易活跃度，降低市场波动性，吸引更多增量资金入场，满足更多中长期投资者的资产配置和风险管理需求，稳定金融市场方面具有重要意义。

深证 100ETF 的机构投资者持有比例较高，相关风险管理需求强烈。推出深证 100ETF 期权，能够为投资者提供对冲深市创新蓝筹股票市场风险的有效工具，便利投资者更加精准地管理现货持仓风险。比如在市场下跌行情中，投资者可以通过持有认沽期权开展避险交易，锁定资产卖出价格，为现货持仓提供保护，在降低持仓亏损的同时，保留了市场反弹的潜在收益，增强长期持股信心。ETF 期权品种的新上市使得期现投资策略将得到进一步丰富，这将提高机构投资者参与现货市场交易的积极性，吸引更多资金增加对应 ETF 产品配置，助力优质企业吸引稳定的中长期投资群体，获得更好的成长发展机会。

近年来，期权新品种上市速度加快，市场的活跃度和策略丰富度不断提升。面对即将上市的深证 100ETF 期权，还在等什么，赶紧通知客户们准备起来吧！



# 职业感悟



## 勤奋成就出彩人生

### ——采访交易交割部经理张斌



采访缘：你好，张斌，欢迎做客微专访！请先自我介绍一下吧。

张斌：大家好，我是交易交割部张斌，2013年期货市场开始推出夜盘，从那时起我就加入了上海中期大家庭。之前一直在夜盘管理部工作，2020年4月在领导的安排下调任到交易交割部。这九年多时间取得的进步和获得的荣誉，少不了领导的赏识和同事的关爱，认识了不少人，学习到不少东西，感慨良多。

采访缘：首先，祝贺你荣获了公司2021年度“服务突破奖”。你当时的获奖心情是怎样的，如今对此荣誉应该有更深沉的理解和感想吧，你跟大家分享下吧！

张斌：期货行业说到底就是服务行业，获得服务突破奖是领导对我工作的最大肯定。得知获奖时非常惊喜，也非常感动。都是因为

有领导的悉心教导和日常工作中同事们的帮助，才能让我有了今天的荣誉。我会继续带着这份荣誉，更加热情的投入到工作生活中去。

采访缘：你加入了我们上海中期，一直在夜盘管理部工作直到2020年，请你谈谈夜盘管理工作的日常和它的特殊性吧。

张斌：以前在夜盘工作的时候大家经常说的是“白天不懂夜的黑”，确实期货推出夜盘是对我们会员单位服务能力的一次比较大的挑战。如何能保障连续交易时段系统的稳定，公司风险的可控，交易的顺畅，客户服务的质量，是一直围绕耳边的问题。相比白班，夜班对人员身体素质的要求会更高。

采访缘：目前的交易交割部与夜盘管理部的日常工作有哪些实质性的差别吗？你作为部门经理应需承担哪些的职责和担当呢？

张斌：如今调任到交易交割部，最大的感受就是接触的业务种类更多了，对期货行业有了更

多维度更加全面的认识。目前岗位对于专业知识和各方面的能力是一次巨大的挑战，这也促使我在不断学习，勇往直前，希望能在新天地有新的收获。交易交割部主要职责是确保客户的各项交易行为符合交易规则，为需要参与期货交割的客户提供交割服务。同时作为各大交易所沟通的桥梁，交易交割部也负责公司会服系统各项通知的收发和相关业务的办理。从接手这个岗位以来，我捋顺部门工作思路，抓住工作重点，逐步搭建了交易交割知识库，完善了交易提示工作，丰富了交割业务的各项配套服务。下一步希望能逐步完善各品种的交割指引手册，丰富部门内部和公司层面的投教内容。

**采访缘：**为尽快胜任新的工作岗位，为此你付出了很多，请聊聊具体的哪些方面的努力对更好更出色的完成工作，能起到推动作用？

张斌：对工作的付出是应该的，就跟上学时一样，其实也是为了自己，更何况还能得到领导的认可。当然毕竟是换了岗位，要重新学习的东西还是很多的，为了尽快适应必须要时间和精力去学习，好在有领导和同事的帮助，让我很快的适应了新的岗位新的工作内容。自己要努力加上周遭的协助都起到了决定性的作用。



**采访缘：**感谢你自愿加入我们的视频小组，至今你已完成了多个精彩的投教视频，丰富了我们的视频内容。你都是利用业余时间去完成视频的制作编辑，辛苦了。请给大家分享下视频制作方面的种种~

张斌：首先感叹下我们上海中期也紧跟视频时代的潮流。期货行业的知识迭代很快，专业性也很强，特别需要视频这种生动的展现方式来记录和传播我们的内容。视频制作其实很简单，现在剪辑软件也很多，网络上也有很多教程，自媒体时代大家要做的就是迈出第一步，先不用管视频内容是否完善，只要能做到每一次都比上一次有进步，自然而然大家的视频制作能力就会突飞猛进。我自己就是一个例子，都是从零开始，完全自学，从实践中成长。

采访缘：你在闲暇时间还有哪些爱好，或是掌握了一些什么特长啦，可以聊聊吗？

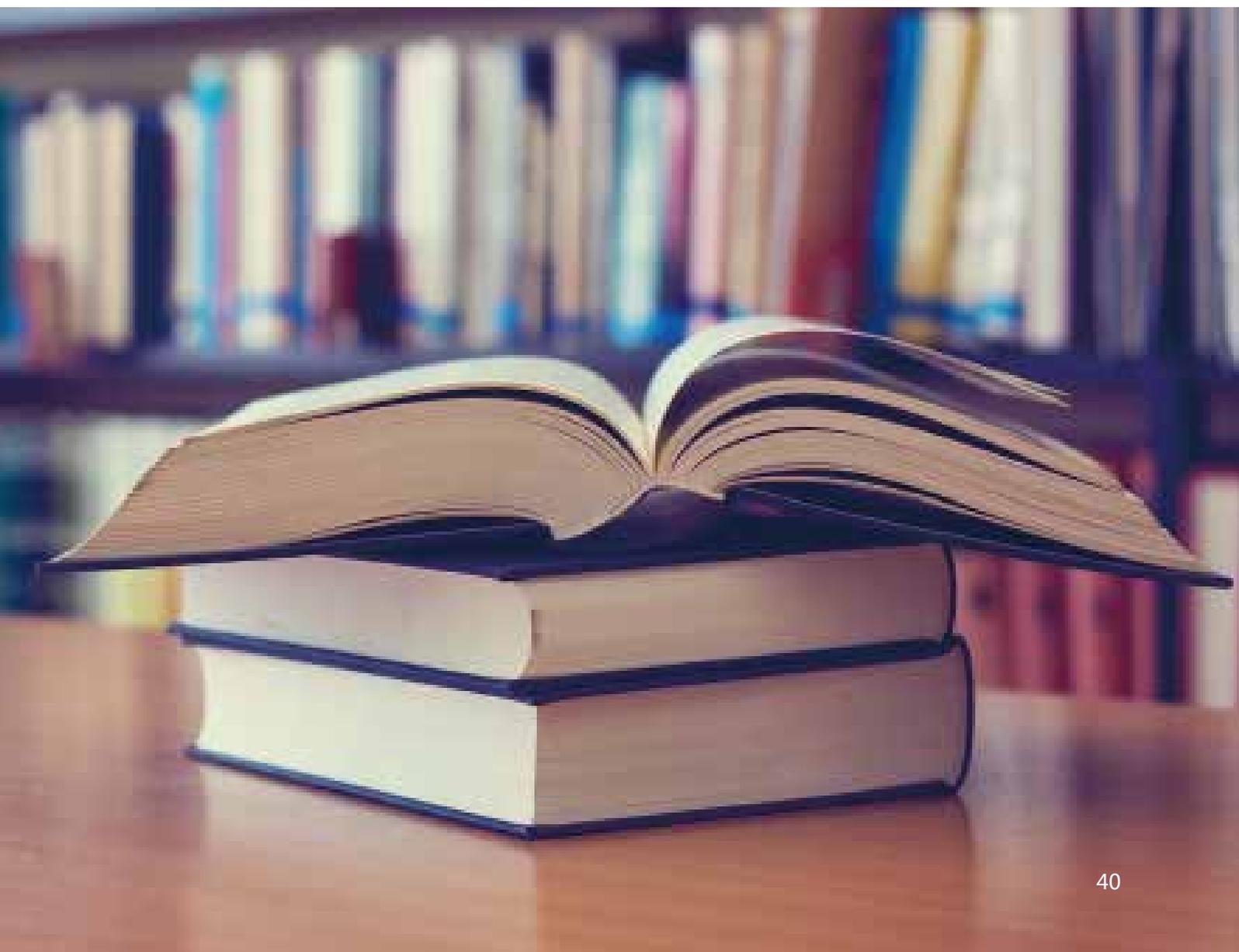
张斌：目前主要的业余爱好就是麻将了，我打的是立直麻将。以前身边知道的人都很少，更别提谁会了。现在随着B站直播的流行，和国内大小赛事的举办，这游戏好像逐渐开始有点人气了，说不定以后会有机会跟现实中身边的朋友一起切磋一下呢。

采访缘：一分耕耘一分收获，勤奋是成功道路的铺路石。相信在你坚持不懈的努力下，你一定会拥有美好的未来。相信勤奋定会成就出彩人生！谢谢你给大家带来的分享。

张斌：我始终相信勤能补拙，同时我也相信期货行业。只要方向确定了，剩下的就是投身其中，不断的努力，总有一片美好的未来等着我们。



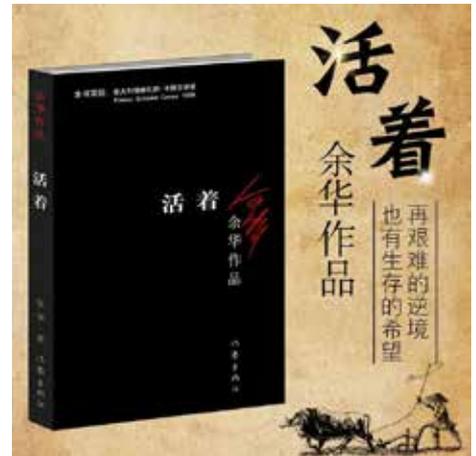
# 四季读书



## 《活着》读后感

· 风控部 卜俊超

《活着》主要讲述了中国旧社会一个地主少爷福贵悲惨的人生遭遇。福贵好赌，最终将家产赌了个精光，一贫如洗，他的父亲被他气死，母亲也在贫困中重病最终逝世。而福贵的妻子辛苦将儿女养大却也逃不过死亡的命运，他的一双儿女也相继死去，故事的最后只剩下福贵和一头老牛——福贵，相依为命，生活在这个世界上。福贵的活着，我不知道对于他来说究竟是上天的眷顾还是惩罚，但毫无疑问，福贵是一个能忍受孤独而坚强的人，在亲人一个又一个离他而去时，他也没有放弃过自己，哪怕孤独，哪怕心痛，他在最后也能够为了活着而活着。



“活着就是幸福”这句话被福贵的妻子家珍诠释了意义，“我也不想要什么福分，只求每年都给你做一双新鞋”，“我不想死，我想能天天都看见你们”，这是家珍的话语，不想死，不是为了荣华富贵，也不是为了功名利禄，只是不想离开自己的亲人，只是怕死后再也见不到他们，这朴实的话语所表达的，不正是真实的最感人的情感吗？只要家人天天在一起，好好活着，也许这就是家珍所认定的幸福，“活着就是幸福”，不仅仅是自己活着，还要身边的人活着，那才是幸福。这种幸福，常常被我们忽略在生活中，当过年与家人团聚时，当打通一个个熟悉的号码时，都是我们可以称为幸福的时刻，有时这样回想才发现自己已拥有太多，正是因为拥有，才觉得它们并不重要，甚至感受不到它们的存在。回想书中最后，福贵与老牛为伴，那老牛明明已经老得快要行将就木了，却仍固执地活了下去，陪着同样年迈的福贵，这种陪伴是最温暖的幸福，所以珍惜陪伴在你身边的人吧，他们带给你无尽的爱与温暖。



书中的福贵生命如此悲惨，但他从未放弃过，这让我看到了生命的坚韧，无论有多痛多坎坷，路依然要走下去。余华在书中写道：“活着的力量不是来自于叫喊，也不是来自于进攻，而是去忍受，去忍受生命赋予人们的责任”，生命中的苦难与艰辛都是需要你去负责去担当的，因此不论活着多么痛苦，你都要活下去，为了你爱的人和爱你的人，活着本身也是一种责任。这种体会让我感受到了生命的沉重，每一个生命都是我们要敬畏的，因为你永远都不会知道他为了活着而付出了多少。

《活着》是一部令人心痛的作品，但同时，它带给我的震撼和体会也使我获益匪浅，我认为这是一部好作品，它能让我体会到生命的厚重和沉痛，让我们去深刻的反思活着的价值和生命的责任。

# 期彩人生



## 放下控制 笑着前行

· 市场营销部 张玉琴

岁月总是匆匆，尚没过的仔细，便已要进入新的一年了。

回首过往，虽总有小磕绊，但总也如普通人一般，既来之则安之，过后的记忆总也模糊。无大波澜，也无金光耀眼之处，实属平凡人中的小确幸一枚。

上半年恰逢疫情大爆发，年末经历身体的考验。不安的内心、透支的身体、各种紧张的关系、工作与生活的交织，难喘息感达到了一个高度，不得不感叹中年开始。无奈能受控的事情越来越少，控制欲却在不断增加。

### 承认自己的失控，不内卷，不躺平

失控的人生并无错，因为万事万物不可能皆受掌控。要承认失控，这样才能放的下，才不至于短视。世上没有相同的两片叶子，更不可能有相同经历的人生。虽有规律可循，有经验可考，但终究不同。优秀的人总是遍地，一直耿耿于怀于他人的能耐，想着卷抑或躺，就更容易迷失。你要超越的永远是前一秒的你自己，那或许就能多掌控一分。

### 做纯粹的自己，不在意他人的眼光

生活之上，每个成年人都多少有些物化。在纷繁信息及周遭的刺激下，这种物化也会日趋严重，让人更随波逐流。用简单的好坏及世俗去评判他人，也惧怕别人评判的目光。担心之余自己更添堵，做纯粹的自己，其余就甩甩手一笑而过吧。

### 寻找一二可控的事，去亲历体验

以前健身想的是身材，现在走一遭健身房更多的是为了获得自控感。通过脑控制身体，调节心理，突破自身所不擅长的，知道自己的不足，直面身体的疲累。运动健身不乏是最简单享受自控的一种方式。

与其说重拾自控，还不如说去平衡，去忘却。就像走路，你不会回头看，边上的路人虽擦肩而过但并非是你的对手，你只有你自己，看着未知的前方，迈着踏实的步伐。



## 发散的执念

· 大连分公司 杨忠剑

乍一想，干废百年古老小偷行业的不是 jc，而是微信支付宝，近乎取代车载电台的竟然是滴滴打车，吃掉日系车市场占有率的不是美系德系各种虚假大空系，而是切换赛道的大中华新能源，几乎不相干的两种事物竟如此这般的产生了联系，奇妙。

科技改变生活！



这不由得让人浮想联翩，在这个混沌的星系里，貌似没有什么是不可能。不过倒是提供了一种思路，试想当下让每个人头疼急需解决的问题，解决之道是否并非在同一维度之内？此时升维的出现似乎恰到好处。

有心栽花花不开，无心插柳柳成荫。古人的先见之明。

微信支付宝的初衷一定不是打击小偷，如此明显的意外收获纯属捎带，可能万物互联并不仅限于物联网。

需求，是一切行动的出发点，结合上面的联想，我们可以假定需求并非平面，反而很立体，最直接急切的需求很可能通过其分支围魏救赵来实现，每一个行业发展到一定程度一定会越来越卷，切换下当下的执念不失为一种合理的尝试。

不过尝试也分好坏。科技改变了生活，手机也改变了颈椎。尝试也要讲究科学，讲究适度。



为了照顾各位老爷的隐私，专业马赛克伺候。

总体感觉，应该不只是换条路慢慢尝试，而是应该尽量尝试把最初的目的立体化，把相关需求体系化，涉及资源整合化，搞不好哪个点一击即中，豁然开朗，也不是没有可能。

## 日常生活中的“二十大”精神感悟

· 行政管理部 陈国平

今年对全国人民来说，中国最重要的事件就是党的“二十大”隆重召开。《党的二十大报告》包括导语和结束语总共 17 个部分，总结了过去五年和新时代十年的伟大成就；它从哲学指导思想阐明未来始终坚持的正确方向，从党的发展未来上指明新时代新征程党要肩负的历史使命和任务；基于全球和我国经济发展的现实矛盾，它揭示出当前我国经济发展的新任务、新主题和新布局，并围绕国家“科教兴国”、“创新驱动”、“人才强国”等基础战略，从政治民主建设、法治建设、文化强国建设、社会分配与民生保障建设、生态文明建设、国防安全和军队建设、“一国两制”国家统一战略的实现、贡献中国全球治理方略“构建人类命运共同体”目标的实现和加强党的集中统一领导伟大工程建设目标实现，作了高屋建瓴的部署并提出了明确任务要求。自二十大胜利召开至现在，神州大地全国各族人民持续开展了丰富多彩、形式多样的学习宣贯活动。

对于很多人来说，学习宣贯活动就好像是一场政治运动，纯粹就是抽象化的理论学习。但对于笔者来说，二十大精神的光辉时常照亮着我们的生活，并指引前行。

### 一、必须坚持人民至上。

自 2019 年末至 2020 年新年之交武汉新冠疫情爆发以来，全国各地对疫情的联防联控措施就一直延续至今。作为一个社会主义人民当家作主的国家，作为一个负责任的有着东方五千年悠久文明的大国，中国始终坚持人民至上、生命至上，坚持外防输入、内防反弹，坚持动态清零不动摇，开展抗击疫情人民战争、总体战、阻击战，最大限度保护了人民生命安全和身体健康。无论西方个别国家和对中国抱有仇恨或敌对心理的“能人名士”如何恶意编造谎言，肆意抹黑，中国政府和人民始终坚持科学防疫，始终把人民的利益放在首位，践行“人民江山、江山人民”的理念，长抓不懈，在统筹疫情防控和经济社会发展工作上，取得重大积极成果。

### 二、坚持和发展马克思主义

世界杯不仅是今年全球的大事情，也是我国喜爱体育运动人民的大事喜事。随着世界杯大幕的开启，各大洲球队纷纷登场亮相。而作为亚洲的代表，东道主卡塔尔、伊朗、日本、沙特和韩国的相继亮相，既有惊喜，如沙特击败了强大的阿根廷，日本击败了德国，也有沮丧，如卡塔尔成为历史上首支开幕式输球的东道主球队，也是今年首支被淘汰、止步于世界杯决赛小组赛的球队，如伊朗作为亚洲冠军今年世界杯首秀失常的表现。

足球运动，自有其运行内在规律。马克思主义辩证法告诉我们，任何事物都有一个产生、发展、繁荣、衰亡的过程，事物本身有其根本矛盾和主要矛盾支配，并在各种矛盾综合作用下，遵循其内在规律运行并发展。足球运动不仅要有足够的具有良好身体素质和运动素质、对足球投入强烈喜爱的适龄人口，更需要有与之匹配的孕育土壤、运作产业、辅助的资金、科研技术和政策投入，并结合足球产业市场化良性的运作机制，才能打造具备与世界足球强

国掰手腕的竞技资格。现代足球起源于欧洲，繁荣于上世纪 20 年代，传统足球强国群聚欧洲和南北美，亚洲和非洲由于受国家地位和经济生产力发展水平制约，亚非国家均为后起之秀。从上世纪八十年代起，非洲快速崛起，而亚洲发展缓慢。尤其是中国，足球发展近年来持续陷入怪圈，自 2002 年日韩世界杯杀进小组赛后，境况更是最艰难。故此，亚洲足球目前在世界杯的表现，既有历史的原因，更有各国产业发展的个性客观条件制约，还有上场队员的综合临场表现。综合考虑内因和外因，结合其运动规律，灵活运用马克思辩证唯物主义思想方法，我们不难从其中吸取经验，总结教训，并尽量避免个人主观化的唯心主义思想干涉和影响，让世界足球真正回归“圆”的本质。

同样，党在历史实践经验，也深刻地阐明坚持和发展马克思主义的深远意义。中国共产党之所以能够在上世纪 20 年代，以小搏大、以弱胜强，成功带领全党全国人民建立新生的社会主义共和国，其根本原因就是坚持并发展马克思主义，是人民的正常，来自人民，依靠人民，服务人民，为千千万万劳苦大众谋解放，谋幸福。

### 三、敢于斗争、善于斗争

习近平总书记的报告指出，“全党同志务必不忘初心、牢记使命，务必谦虚谨慎、艰苦奋斗，务必敢于斗争、善于斗争，坚定历史自信，增强历史主动，谱写新时代中国特色社会主义更加绚丽的华章。”通过世界杯观赛，结合“二十大”精神指导，我们不难发现，沙特队和日本队之所以能够首轮战胜强大的阿根廷和德国队，就是沙特队和日本队“敢于斗争、善于斗争”精神的体现。

众所周知，沙特是亚洲最先向南美巴西学习先进足球技术和理念的国家，在强大的石油经济支撑下，早在上世纪 80 年代，他们就聘请了全套的巴西教练团队，更在那个时候就创造了在世界杯决赛小组赛中突破了当时足球强国西德大门的记录，曾经一度与“非洲雄狮”喀麦隆齐名。这种崇尚南美技术风格的传统从上世纪延续至今，从其今年已踢小组赛表现来看，其球员娴熟的脚下技术、良好的身体和心理素质，优异的技战术应用，必将在未来世界足坛赢得有利地位，而其球员也将在世界足球转会市场上成为新宠。日本尽管落后于沙特，但其上世纪长期世界老二的经济地位，有力地支撑起它紧跟沙特脚步，开始了向欧美先进足球国家学习之旅，是东亚首支引进外教并开展援交合作的国家，最早的丰田杯，最早地与传统强队交流比赛，并在与欧洲和南美交流的时候，确定了南美技术流风格，并延续至今，取得丰硕成果。甚至包括后来的伊朗、韩国，甚还有我国，也开始了对外交流的学习之路。然而，他们都取得了或多或少的成功，中国却跟命运开了一个大玩笑，今年继续早早地游离在世界杯之外，沦为看客。

历史经验深刻表明，敢于斗争、善于斗争，坚定历史自信，增强历史主动，我们才可能取得胜利。早在清末鸦片战争时，禁烟派代表林则徐的“师夷长技以制夷”就是中国人民“善于斗争”的明证。而到上世纪 50 年代，中国人民志愿军在积贫积弱的情况下，毅然响应党和人民的号召，抗美援朝，保家卫国，以强大的“斗争精神”“人气”战胜了武装到牙齿的美帝国主义为代表的多国联军，付出了巨大的牺牲，保卫了朝鲜人民，保卫了刚刚成立的新中国不受西方列强霸凌和遏诈，赢得了”打得一拳开，免得百拳来“抗美援朝战争的胜利。

#### 四、全面深化改革，打响改革攻坚战

近期上海东方卫视热映的《大博弈》，受到广大追剧迷的热捧。剧本展现的是三个昔日的老同学、三个充满梦想的企业家，为了实现中国重汽行业的长足发展，展开一场惊心动魄的大博弈，并最终从不同角度为中国制造梦贡献出自己的光和热的励志故事。通过剧情演绎，观众能够一定程度感悟国有企业在我国改革开放大潮中栉风沐雨、蜕变重生的过程，以个体微缩远景的方式，展现了一代共产党人，不忘初心，牢记使命，呕心沥血，艰难负重前行的改革求索的奋斗历程。通过这个剧情，我们可以去联想更多类似题材的电视剧如《大江大河》，《人世间》等，间接让我们感受到我国在社会主义建设过程中，在伟大工程建设中，党作出的伟大贡献，人民作出的如“萤火之光”般的牺牲。

“为有牺牲多壮志，敢教日月换新天”，这是一代中国共产党人和中国人民艰苦奋斗的生动写照。正如习总书记在二十大报告中指明的方向，“我们以巨大的政治勇气全面深化改革，打响改革攻坚战，加强改革顶层设计，敢于突进深水区，敢于啃硬骨头，敢于涉险滩，敢于面对新矛盾新挑战，冲破思想观念束缚，突破利益固化藩篱，坚决破除各方面体制机制弊端，各领域基础性制度框架基本建立，许多领域实现历史性变革、系统性重塑、整体性重构，新一轮党和国家机构改革全面完成，中国特色社会主义制度更加成熟更加定型，国家治理体系和治理能力现代化水平明显提高。”

纵然政治理论学习虽然枯燥，但科学规律却影响日深，生活中的智慧应“洞以烛火，馈以微光”。孔子曰，“学而不思则罔，思而不学则殆”，“温故而知新”。渺小的南美蝴蝶它翅膀的闪动，会引起太平洋的飓风。作为期货行业的一员，是推动行业发现价格，学会利用期货及衍生品工具，转移风险，进行有效资产财富管理，还是拼命放大杠杆，放大并积聚风险，片面追求资本逐利本性，需要勤学深悟。千里之行，始于足下，只要坚持远征，我们前途一定在前，期待同行诸君共同努力。

# 人在旅途



## 又见丽江

· 金融财务部 何建梅

二十年前曾经游玩过的丽江，不曾想因为疫情达成了一场说走就走的旅行。

飞行两个多小时后降落丽江机场，出示绿码并配合做了核酸检测，一路直奔定好的酒店，此时已经是深夜，简单收拾后赶紧休息。



第二天早上，还在睡意朦胧间，大巴已经把我们带到了雄壮的虎跳峡。虎跳峡距离丽江市区 80 千米，这条峡谷在金沙江上游，全长 17 千米，分上虎跳、中虎跳、下虎跳三段，迂迴道路 25 千米，东面为玉龙雪山，西面为香格里拉市的哈巴雪山，峡谷垂直高差 3900 多米，是世界上最深的峡谷之一。江流最窄处，仅约 30 余米，相传猛虎下山，在江中的礁石上稍抬脚，便可腾空越过，故称虎跳峡。此时我们来到的是上虎跳，也是峡谷中最窄的一段，只见江心雄踞一块巨石，横卧中流，如一道跌瀑高坎陡立眼前，把激流一分为二，惊涛震天。传说曾有一猛虎借江心这块巨石，从玉龙雪山一侧，一跃而跳到哈巴雪山，故此石取名虎跳石。巨石犹如孤峰突起，屹然独尊，江流与巨石相互搏击，山轰谷鸣，好不壮观！

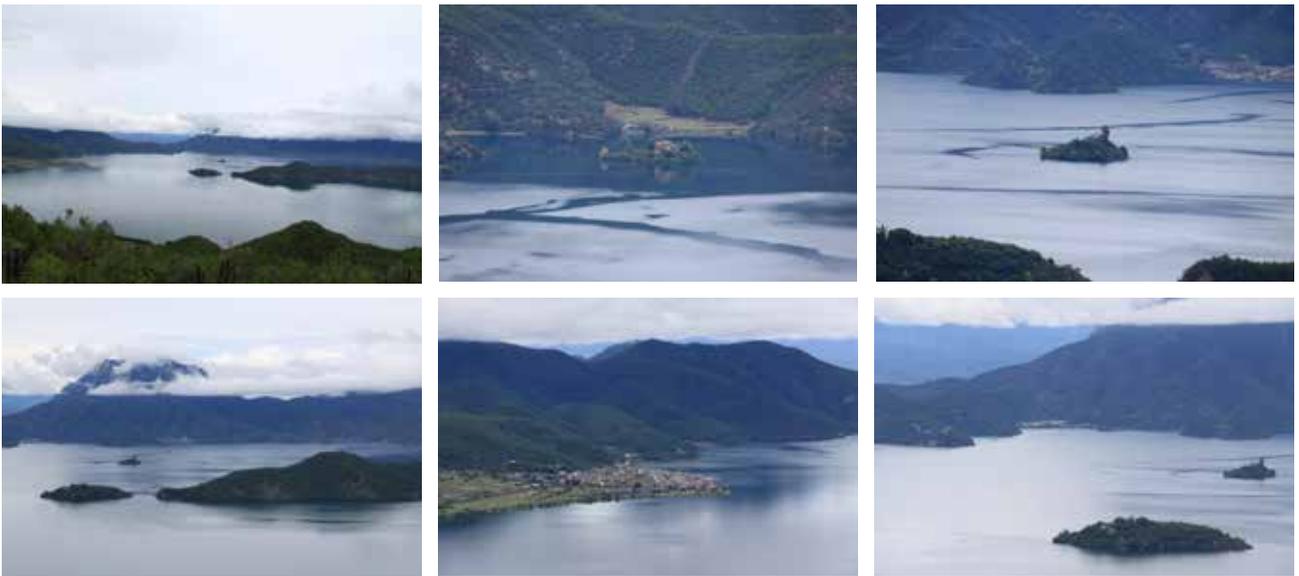
辞别气势非凡的虎跳峡，我们辗转来到了安静美丽的普达措国家公园，它位于滇西北“三江并流”世界自然遗产中心地带，由国际重要湿地碧塔海自然保护区和“三江并流”世界自然遗产哈巴片区之属都湖景区两部分构成。公园内有明镜般的高山湖泊、水美草丰的牧场、百花盛开的湿地、飞禽走兽时常出没的原始森林。在此我们偶遇了珍稀的菌菇和鲜花，还有俏皮可爱的小松鼠。大家尽情地呼吸着森林清新静谧的空气，惬意地享受着阳光无私的爱抚……





第三天早上出发的时候，天空乌云密布，风起云涌，果不其然下起了倾盆大雨，司机一路穿行在盘山公路上，巧妙地躲闪着不断滚落的泥石块。坐在车里，我们的心都紧悬着，为崎岖泥泞的山路，也为这愁人的风雨，是否会影响我们的行程。

或许我们心里的默念感动了上苍，到达泸沽湖时，风雨竟然停歇，隐约中还露出一丝阳光，我们心中窃喜，一路小跑直奔心心念念的泸沽湖。面对着辽阔的湖面，竟不知如何去形容她的美丽……



泸沽湖位于川滇交界的四川省盐源县泸沽湖镇，海拔 2685 米，风光旖旎，宛如一颗洁白无瑕的巨大珍珠镶嵌在祖国的西南部。泸沽湖不仅水清，而且岛美。泸沽湖四周青山环抱，湖岸曲折多湾，共有 17 个沙滩、14 个海湾，湖中散布 5 个全岛、3 个半岛、1 个海堤连岛，远看象一只只绿色的船，飘浮在湖面。其中的黑瓦吾岛、里务比岛和里格岛，成为湖中最具观赏和游览价值的三个景点，被誉为“蓬莱三岛”。黑瓦吾岛位于湖心，岛上树木葱茏，百鸟群集，是南来北往的候鸟、野鸭的栖息之处。泸沽湖自然造型十分优美，周围山峦环绕，神态仙态，洲湾堤岛，或隐或现。湖岸曲折婀娜，逶迤伸展。泛舟湖上，欣赏着湖面水性杨花的曼妙身姿，沉醉在迷人的湖光山色中，时光仿佛静止了……



期间，我们还游玩了独克宗古城。它是中国保存得最好、最大的藏民居群，位于香格里拉市城区。公元 676-679 年，土蕃在这里的大龟山顶设立寨堡，名“独克宗”，后来的古城就是环绕山顶上的寨堡建成的。古城依山势而建，路面起伏不平，那是一些岁月久远的旧石头就着自然地势铺成的，石板路上还留着深深的马蹄印，也是当年的马帮给时间留下的信物了。古城里游客不多，显得格外的宁静。



行程的最后，我们慕名来到了白沙古镇，瞻仰著名的“白沙壁画”。“白沙壁画”是明代纳西族社会大开放的产物，它的绘制从明初到清初，先后延续了 300 多年。明末清初，是丽江壁画繁荣鼎盛时期，距今已有五百年历史。镇上现存 55 幅白沙壁画，多创作于明清两朝，融会了藏传佛教绘画中流畅绚丽的风格，是壁画艺术中的珍品，现分别存放在大宝积宫、琉璃殿、大定阁、大觉宫。明朝时期，丽江木氏土司正值鼎盛时期，政局稳定，经济较为繁荣为显其富，故大营宫室，建成了一批颇具规模的建筑群。现存的白沙琉璃殿、大宝积宫和大定阁等庙宇的明代壁画，是极为珍贵的文物。大宝积宫的壁画是丽江壁画中规模最大的，绘制于明万历年间，共 12 幅，绘有 167 个人物形象。内容为宗教题材，但特殊的是，在同一幅壁画里，不仅有汉传佛教、道教的佛像，还有喇嘛教佛像，这种将不同教派内容绘制在一起的宗教壁画十分罕见。





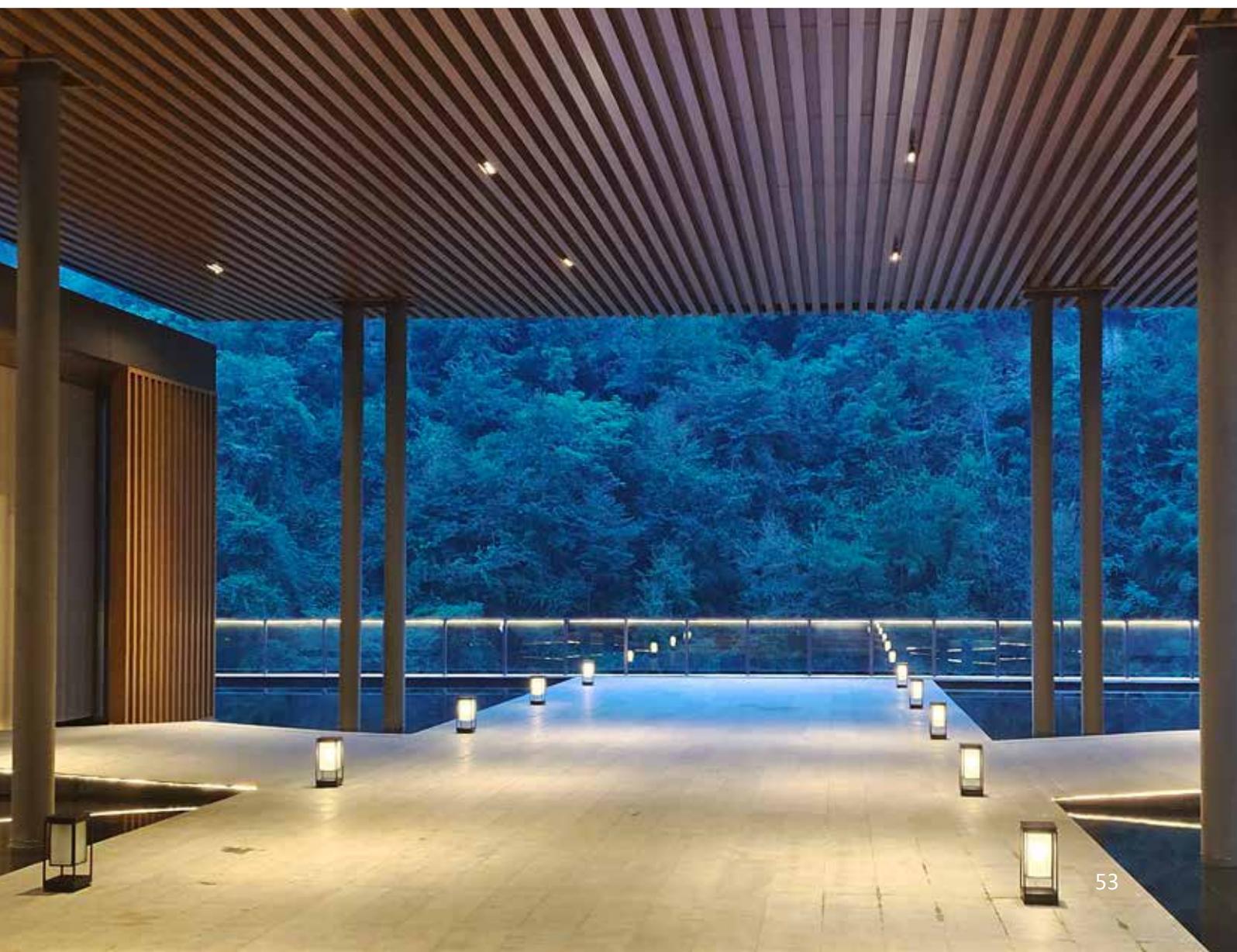
掌还大的玫瑰馒头也颇具特色。

最后我们下榻束河古镇。古镇的中心广场四周均为店铺，古老的木板门面，暗红色油漆。还有店前黑亮的青石，脚下斑驳的石坡路面，以及闲坐的老人，勾勒出束河古镇的自然本色。

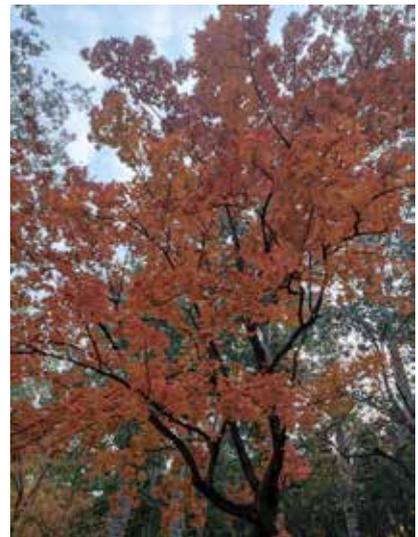


白沙古镇的质朴，束河古镇的悠闲，大研古城的周正，如一位老者，见证着丽江的成熟与发展，将光阴岁月的故事娓娓道来。

# 佳作鉴赏



# 北京的秋 · 北京分公司 吴运德



## 深秋红叶 · 西安营业部 米娜娜



