

## 站在企业经营的角度看期权上市

首先感谢郑商所给了我这么一个深入了解期权的机会，再次表示感谢。我来自维科集团，假如说以棉花举例来说，在同一个试点或者不同的地方，既是一个买入的套保者，又是卖出的，我们又有一个棉花的贸易团队，又是需要通过期货市场做一个卖出的保值。我们又充当了市场里面的套利者，从我们所从事的交易来看，从今天学到期权的情况来说，根据我之前经历的那些情况来看，主要有两个方面做好准备。

第一个是人的准备，第二个是制度的准备。

从人来说，首先要有市场作战的战士，然后对于这一块需要对于IT，对于金融工程，系统性的一些要求。因为刚才几位老师也说到，对期权交易感官判断已经够不上复杂性，必须要由外汇来支持。这是第一个要求。

第二个，在我实际工作当中又感受到对于管理部门人员的要求，也是很高的。业务端假如说纯粹是在它的角度，管理端没法理解它，可能管理端它核算错了，这样的话首先无法对交易策略的结果进行有效的总结，又无法对于交易的过程进行评估。最明显的比如说我们做一个公司，肯定要牵扯到财务核算问题。假如他能够进行一个深刻的理解，他就能配合交易端进行后期的评估和总结，以及配合他来完善交易端更好的交易，应该也是作为一个支持的角度考虑的。

另外对风险把控，是一个传统企业和实体企业的发展公司，对于风控的要求还是感性的，耳朵听得多，不是自己眼睛看得多，也就是说对于后台风控部门的培训也提出了一个更高的要求。只有他们能够生动理解交易的策略和理念，才能跟随交易部门进行有效的，而且是实时的风险控制。

另外是制度问题，我们要有一个相对完善的管理制度，让整个团队成员知道自己公司的目的。共同协同去完善这个目标。另外制度也是让风险控制得到有法可依，或者说能够真正实现一个风险的实施管理，真正风险出现的时候时效性的一个风险控制。这样才能保证整个公司安全稳健持续的发展。最后对交易所提一个希望，在制度和设计上是否可以根据每个客户的实际情况，至少说在制度制定上能留有一个差异化的可能性，而不是说像现在商品期货，不管是一个个人客户，或者说是一个小型的客户，或者说是一个大型的机构，都是统一性的管理标准，或者说制度约束。虽然说制度留有很多的可能性，对于整个其实看似是一个公平的制度，但相对来说又是一个不公平的制度。期盼这个期权条例早点推出，能够尽早有一个仿真交易，让我们市场的参与者更加感性的认知这个工具，以及为我们机构的投资者有一个

建立完善风险控制制度的过程。