

3个小时前

邹建强律师 | 山东常春藤律师事务所

历经多年的立法规划，《期货和衍生品法》（以下简称“该法”）终于呼之欲出，作为中国期货和衍生品市场的“基本法”，该法填补了很多相关领域的空白，把之前实践中的很多规章制度上升到法律的层面，提升了规格，并且还有创新。该法共13章155条，其中有大量篇幅是对交易者的保护，全方位构建了交易者保护体系。

首先，进一步明确打击期货和衍生品市场各主体的不法行为。

中国期货及衍生品市场发展的起步晚、时间短，属于相对小众的市场，实践中也伴随着各式各样的违规、违法甚至犯罪的行为，比如场外配资、类期货电子盘、外盘、现货逼仓、虚假信息、内幕交易、操纵市场等行为，严重侵害了合法交易者的权益，该法针对市场上存在的不法现象作出回应，弥补了很多法律空白，既有实践性又有前瞻性。

该法明确禁止在期货交易场所之外进行期货交易，禁止任何单位和个人编造、传播虚假信息或者误导性信息，扰乱期货市场和衍生品市场。指出期货交易和衍生品交易活动，应当遵守法律、行政法规和国家有关规定，遵循公开、公平、公正的原则，禁止欺诈、操纵市场和内幕交易的行为。对操纵市场的手段、内幕信息、及内幕信息的知情人进行了更详细地列举，与《证券法》、《刑法》、《刑法修正案（十一）》、《关于办理操纵证券市场刑事案件适用法律若干问题的解释》等相关法律和司法解释对此类行为的打击相呼应。同时针对期货及衍生品市场的特点，更明确增加了一些内容，比如明确了禁止操纵期货市场的手段还有：“为影响期货市场行情囤积现货”、“在交割月或者临近交割月，利用不正当手段规避持仓限额，形成持仓优势”、“利用在相关市场的活动操纵期货市场”等。

另外，任何单位和个人不得违反规定，出借自己的期货账户或者借用他人的期货账户从事期货交易。任何单位和个人不得违规使用信贷资金、财政资金进行期货交易。境内单

位或者个人从事境外期货交易

，应当委托具有境外期货经纪业务资格的境内期货经营机构进行，国务院另有规定的除外。境外期货交易场所在境内设立代表机构的，应当向证监会备案，境外期货交易场所代表机构及其工作人员，不得从事或者变相从事任何经营活动。境外机构或境内机构为境外机构在境内从事期货市场营销、推介及招揽活动，应当经证监会批准，适用本法的相关规定。

其次，加大对期货经营机构的监管和对普通投资者的保护。

未经证监会批准，任何单位和个人不得设立或者变相设立期货公司，经营或者变相经营期货经纪业务、期货交易咨询业务，也不得以经营为目的使用“期货”、“期权”或者其他可能产生混淆或者误导的名称。这也相当于对《刑法》第225条非法经营罪中的“未经国家有关主管部门批准非法经营证券、期货、保险业务”进行了细化。

突出强调期货公

司高管及业务人员的人品要求，

均规定应当正直诚实、品行良好

。禁止从事损害交易者利益的行为，例如禁止向交易者作出保证其资产本金不受损失或者取得最低收益承诺，禁止与交易者约定分享利益、共担风险，禁止隐瞒重要事项或者使用其他不正当手段，诱骗交易者交易，禁止以虚假或者不确定的重大信息为依据向交易者提供交易建议等等，以上行为在《期货交易管理条例》等行政规定及期货业协会自律规定中均有提到，此次把这些禁止行为上升到法律层面，提升了规格。

期货经营机构要加强履行对交易者的适当性管理

义务。向交易者提供服务时，应当按照规定充分了解交易者的基本情况、财产状况、金融资产状况、交易知识和经验、专业能力等相关信息；如实说明服务的重要内容，充分揭示交易风险；提供与交易者上述状况相匹配的服务。期货经营机构违反上述规定导致交易者损失的，应当承担相应的赔偿责任。

。

根据上述交易者的基本情况等因素，把交易者分为普通交易者和专业交易者

，该法侧重保护普通交易者

。普通交易者

与期货经营机构发生纠纷时

，实行期货经营机构举证责任倒置

的规则，即期货经营机构应当证明其行为符合法律、行政法规以及证监会的规定，不存在误导、欺诈等情形。期货经营机构不能证明的，应当承担相应的赔偿责任。同时，该法引入纠纷调解制度

。交易者与期货经营机构等发生纠纷的，双方可以向行业协会等申请调解。普通交易者与期货经营机构发生期货业务纠纷并提出调解请求的，期货经营机构不得拒绝。这一调解制度不同于其他调解制度，也体现了对普通交易者的保护，比如医疗纠纷调解就必须双方共同提出申请，一方提出申请的，须经另一方同意后才可调解。

第三，增强

各市场主体的法律责任

，加大对违法者的惩罚力度。

与《期货交易管理条例》相比，大幅提高了罚款额度，提高了违法者的违法成本，与新《证券法》中的处罚标准保持一致，并针对期货及衍生品市场的特色，丰富和健全了惩罚体系，也将处罚精准到个人责任人。比如对大多数市场违法者的处罚是责令改正、

予以取缔，没收违法所得，并处以违法所得

一倍以上十倍以下

的罚款，单位违法的，还需加大对直接负责的主管人员和其他直接责任人员进行处罚。针对期货交割库、信息技术服务机构等市场主体的违法责任也进行了明确规定。

总之，《期货和衍生品法》作为中国金融法律体系中的重要一环，将在规范市场规则、净化市场环境、保护各方合法权益等方面起到重要作用，为中国期货和衍生品市场的健康发展提供有力的法律保障，必定给中国期货和衍生品行业带来巨大的发展机遇。