

析读《期货交易管理条例》 PDF转换可能丢失图片或格式，
建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/480/2021_2022__E6_9E_90_E8_AF_BB_E3_80_8A_E6_c122_480509.htm

1999年6月2日颁布的《期货交易管理暂行条例》在暂行了八年后将被2007年4月15日起施行的新的《期货交易管理条例》所取代而废止。此条例为继续保证中国期货市场的良好秩序和促进期货业的快速稳健发展发挥规范作用并为将来我国市场经济成熟期制定《期货法》奠定了基础。期货相对于现货而言，期货交易不同于以实物交付为标志的传统商品交易方式，代之的是交割期货交易所所提供的标准化合约。作为资本市场高度发展的产物--期货业自上世纪九十年代抢滩中国以来迅速崛起,连同股票、证券业一起成为繁荣我国社会主义经济金融市场的有生力量。现在汇率期货、国债期货、股指期货等金融衍生品期货正方兴未艾，形成商品期货、金融期货和期权期货三种期货交辉呼应的格局。期货交易所具有的投机性、高风险性及国有企业的套期保值性等特点必然要求操作人对瞬息万变的国际政治经济局势、市场产供销行情等做到洞若观火、明察秋毫。律师根据期货业的特点主要解读的内容应该是：交易所、期货公司和客户等期货交易主体以及签署期货委托协议、注入保证金、下达交割指令、确认交割报告、财务结算等交易环节。期货交易所是期货赖以存在的基础，条例规定任何期货交易行为必须在国务院期货监督管理机构批准的并依法设立的期货交易所进行。期货交易所是实行会员分级结算制度的、按照其章程实行自律管理的、以其全部财产承担民事责任的、负责人由国务院期货监督管理机构任免的、经过

依法登记注册的企业法人或者其他经济组织。期货交易所履行下列职责：提供交易的场所、设施和服务；设计合约，安排合约上市；组织并监督交易、结算和交割；保证合约的履行；按照章程和交易规则对会员进行监督管理等。期货交易所不以营利为目的，一般不得从事信托股票投资、非自用不动产投资并不得直接或者间接参与期货交易。期货公司是经国务院期货监督管理机构批准，依照公司法和本条例所设立的经营期货业务的金融机构。要求注册资本最低限额为人民币3000万元，股东应当以货币或者期货公司经营必需的非货币财产出资，货币出资比例不得低于85%。期货公司经营实行行政许可制度，由国务院期货监督管理机构根据申请颁发境内、境外商品期货、金融期货等类型许可证。条例规定期货公司不得从事或者变相从事期货自营业务，不得为其股东、实际控制人或者其他关联人提供融资对外担保业务。条例还规定了不能参与期货交易的客户范围：国家机关和事业单位；国务院期货监督管理机构、期货交易所、期货保证金安全存管监控机构和期货业协会的工作人员；证券、期货市场禁止进入者；未能提供开户证明材料的单位和个人等国务院期货监督管理机构规定不得从事期货交易的其他单位和个人。期货合约是期货交易的标的，它是指由期货交易所统一制定的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量标的物的标准化合约。根据合约标的物的不同，期货合约分为商品期货合约和金融期货合约。商品期货合约的标的物包括农产品、工业品、能源和其他商品及其相关指数产品；金融期货合约的标的物包括有价证券、利率、汇率等金融产品及其相关指数产品。期货交易指令是客户向具有委托关系的期货

公司下达的而且无条件执行的命令，对方没有附加任何条件的权利，只要求客户的交易指令应当明确、全面。指令可以通过书面、电话、互联网或者国务院期货监督管理机构规定的其他方式下达。期货公司有义务及时公布上市品种合约的成交量、成交价、持仓量、最高价与最低价、开盘价与收盘价和其他应当公布的即时行情，并保证即时行情的真实、准确。同时规定不得发布价格预测信息、隐瞒重要事项或者使用其他不正当手段诱骗客户发出交易指令。条例详尽规定了期货交易保证金制度。保证金，是指期货交易者按照规定标准交纳的资金，用于结算和保证履约。客户向期货公司、期货公司向期货交易所以现金的方式缴纳国家给定标准的保证金，还可以用仓单、国债等有价值证券替代。保证金包括：期货交易所向入会的期货公司会员收取的保证金，用于会员的交易结算；期货公司收取客户的保证金。期货公司收取客户的保证金应保证一户一账并编置交易编码，如果经营不同期货业务还要执行业务和资金分离不得混合操作。经国务院银行业监督管理机构审核同意后，由国务院期货监督管理机构批准银行可以从事期货保证金存管、期货结算业务。期货交易所、期货公司、非期货公司结算会员应当按照国务院期货监督管理机构、财政部门的规定提取、管理和使用风险准备金，不得挪用。期货交易交割的违约责任规定得很详细。会员违约的，期货交易所先以该会员的保证金承担违约责任，不足的以风险准备金和自有资金代为承担违约责任，并由此取得对该会员的相应追偿权；客户违约的，期货公司先以该客户的保证金承担违约责任，不足的以风险准备金和自有资金代为承担违约责任，并由此取得对该客户的相应追偿权。

财务结算实行会员分级结算制度，期货交易所应当向结算会员收取结算担保金。期货交易所只对结算会员结算，收取保证金、结算担保金、风险准备金，代为承担违约责任以及采取其他相关措施；对非结算会员的结算，收取保证金、代为承担违约责任以及采取其他相关措施。只对国有以及国有控股企业要求遵循套期保值的原则，严格遵守国务院国有资产监督管理机构以及其他有关部门关于企业以国有资产进入期货市场的有关规定。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com