

增加主体扩大业务范围 《期货法》力促行业创新

证券时报记者 程丹

在期货行业创新发展方面,正在制定的《期货法》拟从五方面进行法律层面的推动。在昨日举办的首届期货创新大会上,全国人大财经经济委员会副主任委员、《期货法》起草小组组长尹中卿透露,在起草《期货法》的过程中,着重从增加期货经营机构主体、扩大期货经营机构的业务范围、严格期货经营机构进入和退出程序、推动防范风险创新以及健全监管模式创新,来推动和促进期货经营机构转型创新和发展。

在增加期货经营机构主体方面,尹中卿表示,近年来期货经营机构跨界投资明显增多,交叉金融业务发展迅速,金融市场综合经营渐成趋势,所以《期货法》应当允许期货经营机构以外的其他金融机构,在经期货监管机构批准情况下,从事全部或者部分期货业务,为未来期货市场经营多样化预留新空间。《期货法》草稿采用了期货公司结合期货牌照这样的方式,对期货经营机构进行规范。

允许各类金融主体申请期货牌照,允许期货经营机构以外的金融机构开展期货业务。”尹中卿表示,《期货法》中对机构的表述,不叫期货公司,就叫期货经营机构,原则性规定金融机构经期货监管机构核准可以从事期货业务,并且期货公司可以从事境内外期货经纪,期货投资咨询,期货资产管理。

尹中卿指出,还需扩大期货经营机构的业务范围,推动经营方式转型。《期货法》征求意见时,多数人建议应允许期货经营机构开展期货经纪、期货自营、期货投资咨询、期货资产管理以及与期货交易和期货投资活动有关的财务顾问等业务。”同时,为了防止风险,《期货法》草稿还建立了严格的防火墙,规定期货经营机构自营业务,必须使用自有资金或者依靠依法处置的资金,期货经营机构经营期货经纪业务,又同时经营其他期货业务,应当严格执行业务分立和资金分立制度,不得混合操作。在行政审批方面,仅保留了国务院有关期货监管机构对期货公司设立的审批。

针对设立条件和行政审批门槛比较高的问题,尹中卿表示,《期货法》草稿明确规定了期货经营机构的设立条件,其中包括主要股东和实际投资人具有良好的财务状况和社会信誉,最近三年无重大违法违规记录,注册资本不低于人民币3000万,有符合法律法规的公司章程,有健全组织机构,董事和高级管理人员具备相关资格,有合格的经营场所、业务设施和技术系统等,满足上述条件即可报国务院有关期货监管机构核准。

在期货经营机构退出程序方面,《期货法》草稿改变了对存在严重违法违规期货经营机构注销许可的方式,明确规定期货经营机构办理合并、分立、停业、解散或者申请破产,持股比例50%以上的股东发生变化,变更业务范围等七个重大事项,都应该经国务院有关期货监管机构核准。

此外,《期货法》草稿还在确立期货经营机构行为规范以及健全监管制度的安排方面有所涉及,“《期货法》草稿减少



程丹摄

了一系列行政审批事项,对期货经营机构的监管模式也从机构监管向功能监管过渡”。尹中卿指出,尤其是明确了期货经营机构的经纪行为、资管业务规范,在资管业务上,《期货法》草稿规定期货经营机构从事资产交易业务,接受交易委托,运用交易资产进行交易,应当公平对待不同交易资产。另外,《期货法》草案列明了十二种禁止期货经营机构的经纪行为、资管业务规范,在资管业务上,《期货法》草稿规定期货经营机构从事资产交易业务

尹中卿还强调,《期货法》草稿制定

了风险隔离和利益冲突防范制度、信息报送报告业务、重大事项报告义务等,值得注意的是,该草稿还针对长期以来违规行为处罚力度相对较弱,成本较低等问题,加重了对期货市场主体违法的民事责任,以及刑事责任的追究制度。

降低期货资管业务门槛 加强风险监控监测

证券时报记者 程丹

创新、风控,是首届期货创新大会上的关键词。昨日,证监会相关部门领导描绘了未来期货行业监管路径,证监会证券基金机构监管部主任王林指出,一方面,要从期货公司资管业务、风险管理业务等多方面推进期货经营机构的创新发展,另一方面,加强事中事后监管,下一步证监会将综合运用现场检查和非现场检查手段,加强风险监控监测。

在鼓励期货经营机构创新方面,王林表示,证监会将加快发展期货公司资管业务,适当降低期货公司资管业务资格条件,扩大业务范围,放开一对多业务,支持期货公司设立资管子公司,并且提高对专业人才的吸引力。我们正在考虑建立证券公司、基金公司、期货公司资管业务的统一制度安排。”

同时,证监会将支持中国期货业协会进一步扩大风险管理子公司试点范围,拓宽风险管理业务,支持期货公

司围绕农产品改革试点,加大“三农”服务力度,支持期货公司开展境内外衍生品业务,并鼓励期货经营机构发展成为专业做市商,培育发展交易商面对小微企业管理需求,以及通过设置非标准化产品,并作为对手方从事场外交易。

针对期货行业小弱散的特点,王林表示,要推动期货行业并购重组,简化审批流程,完善配套措施,营造期货公司开展境内外并购重组,境外公司依法参与境内期货经营机构的并购整合。

为配合原油期货上市,目前证监会正抓紧对境外机构参与境内期货代理进行研究。”王林强调,总的原则是,既要有利于吸引境外机构参与境内市场,又要有利于市场风险防范,同时,推出期货公司代理境内实体企业参与境外交易,证监会鼓励有意愿有实力的期货公司在境外设立期货子公司,为境内企业走出去提供配套服务。

创新发展不能完全放开,借鉴此前其他金融行业的创新经验,王林指

出,监管部门还要加强事中事后监管。

具体来看,证监会将会密切关注期货创新业务中存在的风险,区分创新违规的风险,对创新过程中出现的苗头性、倾向性问题,早发现,早纠正,对于创新性为零欺诈客户的行为坚决予以打击。王林表示,证监会将组织派出机构,加强对创新业务监管力度,经常开展对资产管理和风险管理等公司专项检查。完善风险问题为导向的监督检查机制,日常监管中要堅持问题导向,哪里有风险和合规问题重点查哪儿,综合运用现场和非现场检查手段,加强风险监控监测,提高监管工作信息化水平,针对检查中发现问题,擅于运用各类行政监管措施,提高执法效率,强化问责追责,严厉打击违法违规行为,无论事件大小,情节轻重,都要依法合规进行处理。

对于此,证监会期货监管部主任宋安平还特别指出,期货经营机构是中介服务的提供者,引导和培育投资者离不开期货经营机构创新经营模式,期货公司要做好系统开发、培训宣传和投资者教育工作。

大商所理事长刘兴强: 期货业要形成创新文化

证券时报记者 魏书光

大连商品交易所理事长刘兴强指出,当前,我国期货市场正在进入一个新的时期,市场格局正在发生深刻变化。而期货市场的创新离不开政府创造良好的外部环境,尤其是良好的法治环境、宽松的政策是创新的基础和前提。

刘兴强表示,创新是期货市场产生和发展的源动力。现代期货市场不仅本身是市场创新的产物,进

一步纵观期货市场发展历程,可以观察到的现象是,任何期货市场的重大突破和发生质的变化,无一例外都有重大创新作为前提或依托。

对于中国市场而言,期货是改革开放以后的舶来品,在国外成熟市场已经习以为常的制度、规则、共识在引入的时候,都需经受环境与实践的检验,并且往往需要根据实际情况进行扬弃。尽管这样,仍然会受到传统的思维定式和原有经济管理方式的制约与影响。

中金所董事长张慎峰: 着力完善金融期货产品体系

证券时报记者 魏书光

中国金融期货交易所董事长张慎峰表示,金融期货市场的进一步发展,将为期货市场创新发展提供更为广阔的空间。下一步,中金所将聚焦市场需求,在做深做精做细现有品种的基础上,着力完善金融期货产品体系,为期货经营机构创新“铺路搭桥”。

张慎峰表示,权益类方面,继续推进上证50和中证500股指期货上市,开发其他大中小盘权益类衍

生品的开发研究。同时,深化沪深300股指期货各项业务准备,为期货经营机构提供方向性和波动性风险管理工具,并在此基础上开发波动率指数,为市场提供衡量市场压力的指标,助力机构开发波动性相关产品。

利率类产品方面,配合利率市场化、“健全反映市场供求关系的国债收益率曲线”等改革目标,逐步上市10年期、3年期等关键期限国债期货、期权合约,适时推出隔夜回购利率指数期货等短期利率期货品种。

上期所理事长杨迈军: 以实质性举措提高期货服务业竞争力

证券时报记者 魏书光

上期期货交易所理事长杨迈军表示,期货经营机构的黄金战略发展期正在来临,业务范围从传统的经纪业务逐渐向更广阔的创新业务不断拓展延伸。

杨迈军表示,上期期货交易所正在不断推出实质性举措,来全面提高期货服务业的竞争力,具体措施有三个方

一是加快创新步伐、完善交易机制、丰富基础衍生品工具,为各类投资者提供符合其风险管理、财富管理需求的产品和服务,进一步提升期货市场服务实体经济的能力。二是积极拓展场内衍生品业务,同时探索并支持发展场外衍生品业务。三是以中介机构和投资者的需求为导向,努力提升期货市场价格在实体经济经营运作和现货贸易中的影响力,不断拓展市场服务的广度和深度,提升期货服务业竞争力。

郑商所理事长张凡: 支持期货经营机构创新发展

证券时报记者 魏书光

郑州商品交易所理事长张凡表示,对于期货行业创新应该有更强烈的紧迫感,要实实在在地加以推进,不仅仅是期货经营机构的创新发展也包括期货交易所的创新。当前,郑商所考虑从多个方面进一步满足期货经营机构的创新要求。

一是现有标准化产品基础

上,根据市场需求,联合期货经营机构和产业客户,共同开发场外期权、调期合约等产品的研发工作。二是在期货对价和价格方面的需求,围绕期货市场占有率较高的客户,搭建具有结合点的点价中心平台,使之能够成为期货经营机构创新发展,拓展模式的一些有益的尝试。三是在市场交易机制和交易方式创新方面的支持。四是在交割服务内容方面的支持。

中国期货业发展规划纲要(2014年~2020年)征求意见稿近期正式公布

中国期货行业确定6年四大跨越目标

证券时报记者 魏书光

中国期货业发展规划纲要 2014年~2020年征求意见稿近期正式公布,征求意见稿提出,到2020年期货行业将实现四大跨越,建立一批具有国际竞争力的以风险管理和资产定价服务为核心的现代综合衍生品金融服务集团。

四大跨越具体来讲,一是从功能作用发挥不充分的外围行业向金融体系不可或缺的风险管理核心行业的跨越;二是从单一经纪业务的小行业向全产业链的大行业的跨越;三是从场内业务为主向场内业务与场外业务协调发展的跨越;三是从境内业务为主向境内业务和境外业务共同发展的跨越,打造具有国际竞争力的期货经营机构。

对于上述四大跨越的实现路径和战略举措,征求意见稿提出,一是要深化改革,完善行业发展的体制机制,推动期货法的制订,对期货行业发展做出全局性、长远性的制度安排。同时,贯彻落实“放松管制、加强监管”的理念,进一步转变政府职能,简政放权。

二是扩大开放,提升行业综合实力。放开行业准入,支持各类资本、专业人员等符合条件的市场主体出资设立期货经营机构。实施公开透明、进退有序的期货业务牌照管理制度。逐步开放境外期货经营机构从事境内期货业务的范围。支持“走出去”战略,允许奇虎公司在境外设立子公司,开展国际化、多元化经营。

三是推动创新,提升行业核心竞争力。健全行业产业链,推进组织创新,推

动期货中介组织形式创新,允许符合条件的各类机构申请业务牌照,培育专业交易商、做市商等新型业态。支持期货公司依法设立营业部、分公司和专业子公司支持期货经营机构依法取得其他金融业务牌照。

鼓励和支持期货经营机构开展柜台衍生品交易,稳步发展机构间场外衍生品市场。加快基础设施和配套制度建设,支持符合条件的期货经营机构为场内、场外衍生品交易提供清算和风险控制服务。

四是加大期货经营机构兼并重组的支持力度,促进企业做优做强。支持市场化兼并重组,鼓励期货公司创新收购模式,简化并购重组审批程序,打破地方保护。同时,拓宽融资渠道,充实发展资本,支持期货经营机构利用多层次

资本市场进行股权融资,符合条件的期货公司可以根据市场情况和自身发展需要,自主选择境内外发行上市地点,充分利用境内外两种资源。支持期货行业利用新三板、区域股权交易市场、公司债券市场等金融工具进行融资。

五是加强合规风控,促进行业稳健健康发展。完善监控制度,建立健全合规管理的长效机制,建立全行业的动态风险监控预警系统,充分利用现代信息技术改进监管手段,提升行业合规风控水平。

六是加强行业人才队伍建设,建立能够吸引和留住中高端人才的长效激励机制,不断充实期货行业人力资源。积极支持互联网、云计算、大数据等信息技术成果在期货行业的利用,支持行业利用新技术改造网络营销平台。

中国期货保证金监控中心总经理冉华: 积极开发互联网开户云平台

证券时报记者 魏书光

中国期货保证金监控中心总经理冉华昨日表示,将通过五大措施为期货经营机构创新发展提供优质服务,研究开发“互联网开户云平台”,满足期货市场互联网开户的需要,以及建设“数据分析云平台”,为期货公司提供数据存

及数据统计分析云服务,同时降低保障基金收取比例,为期货经营机构创新发展减负。

冉华还透露,针对当前托管难和托管成本高成为制约期货公司资管业务发展的瓶颈问题,中国期货保证金监控中心正在积极研究建立资产托管平台,为期货经营机构提供资产托管服务的可行性。