

大宗商品交易市场乱象调查

“散户”身披“交易员”外衣 代理商逃避监管

“交易员”、“散户”，金融市场上的两个特定名词，指专业和非专业的市场投资人士。但在国内一些大宗商品电子现货市场，两者之间是可以划上等号的。因为只要披上“交易员”的外衣，“严禁自然人和无行业背景的企业入市交易”的政策禁令不过是一句口号，给检查组做做样子而已。

以下一段录音，记录下了国内电子现货市场的怪相。

你们一共有多少人?” 董事长。
目前联系到被骗的有几十个。”投资者。
告诉你们，市场每天正常交易至少不下一万人! 你们这个事情……” (被投资者打断)
你昨天不是才说市场不针对自然人吗?”
“……”，董事长语塞， 嗯，我们这个叫做交易员，是由每个交易商向市场提供他的交易资格授权。”

证券时报记者 游石

散户入场被骗

2010 年国庆长假刚过，保定徐先生以及另外 4 名误入大宗商品交易市场的投资者，生平第一次见到了真正的某交易市场大楼 (由于该事件中，公安机关正在调查取证，全国范围内各类市场也正在整顿，为避免给工作造成影响，当事各方都用化名)，他们是全国数十位被骗投资者的代表，受委托去讨说法。

该市场位于北方某城市，主要交易农产品。根据网站介绍，该市场按照《大宗商品电子交易管理规范》等法律法规的规定，制定了完善的市场制度和交易规则，明确规定了市场及交易商的责任和义务，对履行制度和违约责任做了明确的规定。然而，在如此“严密”的制度规则下，徐先生却怎么也想不到，几天之内就被代理商巧舌如簧地骗走了数十万元。

徐先生等人在申诉材料中称，他

们在去年下半年，接到一个自称是福州鼎盛投资的电话，推销大宗商品市场的现货业务。鼎盛投资经纪人给他们分析了经济形势，说农产品一直在涨价，让徐先生他们投入少量资金试一试。由于相信市场性质，及银行三方存管资金安全，徐先生等人当时没过多怀疑，便将身份证复印件、银行卡号等信息交给代理商开户。

我最开始只投入少量资金，不久公司就找理由让再追加投资，但当我入金后，过了几天却突然发现登陆不上账户了，总说密码错误。而这时经纪人也蹊跷消失。我只好打客服电话求助，但答复的都是让找代理商联系，无奈只好天天反复打经纪人电话。最后等账户打开了，发现资金少了 20 多万。”徐先生说。

其他受骗者的遭遇与徐先生类似。代理商有的说是“保证 30% 收益封仓操作”，有的说是“手续费捐款给甘肃舟曲泥石流灾害遇难家庭”，总之要求投资者多人金，然后投资者账户密码就蹊跷被盗，最后资金在一周之内损

失 70% 以上，而有的人甚至到现在都没找回密码，不知道自己账户资金情况。在委托人名单上，北京霍先生损失了 10 万、安徽曹先生损失 8500 元、孔女士 15000 元……

出发前，我在网上就联系到了几十个被骗的，后来听说浙江金华一个地方就有 40 多个人被骗。”徐先生说。

受骗者维权路漫漫

发现被骗后，徐先生等人第一时间找到当地公安机关报案，但被告知须到案发所在地报案。由于代理商自称在福州和深圳，都是通过网络电话联系投资者，提供的信息可能是虚假，因此徐先生等人便决定去该交易市场投诉。

10 月 8 日，在该交易市场大楼一层的小接待室里，姓高的经理接待了徐先生一行。10 月 9 日，二层会议室里，一孙姓总裁进一步了解情况。随着意识到问题的严重，10 月 10 日，该交易市场在三层会议室召开更高级别的接待会，包括董事长等高层领导悉数到场。

我们市场只是一个交易和服务的平台，并不具备执法功能，亏损和受骗只能通过协商的方式解决。否则全国几万个客户，出了问题，都要求我们解决，那什么都不用干了。”在录音中，该交易市场负责人开场便阐明了立场。

据徐先生指认，说话的正是该交易市场董事长。头两天接待时，该交易市场在饭桌上表态，“要给满意的答复，并说五人的问题一定解决”，但后来说变成了“只是义务帮忙协调”。

果然在 10 月 10 日会议上，该交易市场负责人表示，“你们人越多，就越要不到这笔钱”。现在能做的，就是尽量协商，减少损失”。如果把交易商停了，他跑了怎么办?”

但该交易市场还是帮忙联系到了代理公司。当晚即一个自称刘总的人打电话过来，信誓旦旦保证，第二天一定还钱，但要求徐先生他们赶快离开。

本以为问题已经得到解决，10 月 11 日徐先生一行一大早就从旅馆退房，但到等到中午，见款还没有到账，于是就第四次到市场去找负责人，追问资金及代理商的情况，并要求网上公布及取消其资格。没想到该交易市场以商业秘密为由拒绝透露该公司的进一步信息。而且之前谈好双方各派一人去实地核实代理商公司的约定也



北方某大宗商品交易市场外景

资料图片

泡了汤，当徐先生一行再提出时，被告告知该市场的调查人员已经出发了!

不久该交易市场发出一则通告，永久性取消苏州某公司的交易资格，这正是维权者苦苦寻找的公司。

此前我们一直以为公司在福州或者深圳，因为业务员说他们是福州鼎盛投资的，固定电话也是福州的，有的受骗者联系电话又是深圳的。”

获悉代理商公司名称后，10 月 12 日，徐先生一行 5 人各自返程。随后，他们循着苏州公司在网上留下的广告信息找了过去，但发现地址和电话都是假的。只得再向该交易市场的上级主管单位求助，最终得到该公司注册市场代理商时候的真实地址。维权者立即动身第二次来到苏州，找到苏州西 2 路 7 号 3 栋 104 室时，却早已人去楼空。同一楼层的人反映，原来这家公司是租赁的办公场所，平时大门紧闭，也不和周围往来，员工在屋子里面天天喊口号。

由于案发地最终确定下来，受骗人在元旦前去了苏州吴中区公安局报案，目前正在等待公安局的进一步消息。在证券时报记者撰写本文期间曾采访该交易市场负责人，对方证实，该市场也去找了这家苏州公司，但确实找不到了。该负责人表示，徐先生他们的问题将会得到解决。

两页授权散户就能开户

继国家工商总局 232 号文后，2010 年 7 月，商务部《远期交易市场整顿规范工作指导意见》出台 (业内称为“国六条”)，再度整顿大宗商品市场，明确“禁止自然人和无行业背景的企业入市交易；禁止代理业务；保障资金安全；规范保证金缴纳形式”等内容。

然而，徐先生等人被骗事件明显是发生在“国六条”出台后，事件涉及违反“六条”中的“三条”，相关市场作为交易场所提供者 and 交易组织者，理应遵守国家政策规定，建立严密的内控及风险防范制度，在这方面有不可推卸的责任。并且据了解，业内直到目前还存在类似于此的违规拉客行为。

证券时报记者对此致电一些交易

市场的 400 客服人员，询问自然人能否开户。客服们表示，市场提供交易平台，只面对交易商公司，不面对个人。但 (个人) 如果具有交易商发的授权委托书，成为他们认可的交易员就可以做。至于交易商公司怎么拓展业务，交易市场是不介入的。

客服进一步解释，每个公司都有席位，席位下有交易小号，交易员就是用这些小号进行交易的。客服还善意提醒，拿到交易账户后，第一时间登陆修改银行接口密码和交易账户密码，只要保护好密码，资金就是绝对安全的。

证券时报记者再联系到了一家代理商，对方很快就在网上传来了开户资料，即一份“授权委托书及填写范例”，要求填写完后附上身份证复印件、银行卡号的信息即可。这让记者大吃一惊，因为经过区区两页电子文档授权后，“散户”将摇身变成专业“交易员”，完全不懂农产品的门外汉，也具有了“行业背景”。而做过国内正规的期货的投资者应该知道，开户过程十分繁琐，一式三份合同需要填写半个小时，还要拍照。

证券时报记者注意到，该份填写范例末尾表述为：“贵公司下发交易账号给客户的同时，需与客户之间填写《授权委托书》”，“为了不影响客户交易，请第一时间把《授权委托书》传真至我公司，以便我公司及时为您的客户录入相关信息，否则客户只能进行入金操作，不能出金”。最后，必须在每月 15 号及 30 号把《授权委托书》原件邮寄至我公司进行最后的核实”。代理商表示，这是交易市场对代理商提出的开户流程合规要求。

而证券时报记者看来，这份“合规范例”背后实际隐含了市场运作的许多不规范之处，疑问在于：该市场是否纵容交易商违反“国六条”的代理行为？是否存在投资者先开户入金交易，后核实真实信息的问题？

交易商良莠不齐问题多

实际上在 2010 年 10 月份徐先生

一行找上门之前，该交易市场就已经发现了问题并开始陆续处理，并发布声明表示，今后将对采用电话营销、网络营销、代客理财、盗用客户密码造成客户严重亏损，采用恶意炒单等非正常交易行为的交易商、对给市场造成声誉上损害的交易商及会员单位，一经发现不但永久取消其交易资格，并追究其法律责任。

投用的，违法成本太低了。现在几千块钱就可以注册个公司，换个马甲进来继续骗。”不过业内人士却如此评价。

据徐先生介绍，苏州这家公司的注册资金才 50 万元，可光他们几个去维权的人就被骗了将近 100 万，全国各地还不知道有多少投资者被骗。而这个市场在全国有几百家会员和业务培训机构。

那么这些会员是如何产生的呢？在徐先生提供的录音中，有一段有趣的对话，侧面反映了该交易市场是怎么吸收会员的。

维权者：“我们后来自己去查了那个深圳中诚投资公司，根本没有这个公司，所有的深圳固定电话全是假的……你们当时怎么核实会员的?”

董事长：“我们看他们的营业执照不就行了吗？看看法人身份证不就可以了吗？核实只看传真，或者寄过来的复印件，至于真的假的我们无权核实。全国几百家代理，我开一家 (代理)，都要派人去跟他核实吗?”

维权者：“根据 2003 年国家大宗商品交易所工作规范，必须要对交易商的资格认证，这是你们市场的工作范畴。”

董事长：“……”。

而更有趣的是，由于“国六条”规定只允许与所交易商品有关的上下游生产、流通企业入市，包括这个交易市场在内的很多市场，或明指或暗示下属代理更改税务登记证、营业执照等证件。而据了解，此前国内大宗市场的代理商经营范围都以咨询、服务为主，鲜有明确标注出自身所推出品种的经营门类，“国六条”出来后，这些代理都一窝蜂涌到工商管理部门试图修改、增加经营项目。

市场乱象引发的思考

证券时报记者 游石

以上是国内众多电子现货市场乱象的一个缩影，但相比近几年频繁的大案可谓小巫见大巫。

2008 年 7 月，华夏商品现货交易所创始人郭远锋卷款亿元潜逃国外，撇下身后倾家荡产者无数；2009 年 1 月，中国石油和化工交易网身兼“运动员”和“裁判员”的双重身份和客户对赌，通过虚拟交易主体，操纵市场，欺诈骗客户交易保证金，被迫停业整顿；2009 年 1 月，山东沂蒙山花生电子交易市场因价格操纵，遭调查；随后，山东日照“龙鼎事件”，山东寿光大蒜交收事件，都表明国内大宗市场存在严重问题。

2009 年底国家工商总局发布 232 号文，要求“全国禁止新设立大宗商品中远期交易市场”，2010 年 6 月，在国务院的统一部署下，商务部、发改委、法制办、证监会、银监会、工商总局和公安部七部委联手组成调查整顿小组，深入一些地方的大宗商品中远期交易市场第一线进行现场调查整顿。但一些地方出于自身利益的考虑，仍在巧立名目、打擦边球，而很多市场运作也将代理商和个人投资者，以“交易商”和“交易员”的形式改头换面，大玩文字游戏。

冷静思考，引发诸多问题的根源正在于追求跨越发展、胡乱招商。据统计，目前全国约 700 家市场，其中拥有中远期现货交易电子盘的多达

200 余家。以北方某大城市为例，在着力打造全国一流金融中心的背景下，近几年前后冒出多达 20 家类似的市场，而有关部门也仅仅将 5 家市场向商务部进行申请报备。

有观点认为，市场就是现代金融业和服务业的载体，大力发展市场可以全国范围吸取资金来交易，这样地方上的金融报表要好看起来一些。但步子迈得太大了，管理跟不上，怎么办？还有人侥幸地认为，市场可以先做大规模，然后再慢慢规范，或边发展边规范，但这样市场交易主体的利益又怎样得到保障？而且全国几百家市场都这样低水平竞争，永远将是一轮轮的治理整顿。”有业内人士评价。

北京工商大学证券与期货研究所所长胡俞越表示，造成电子交易市场混乱的原因有两个：一是没有明确的市场管理主体；二是缺乏有效的法律法规和制度规范。加上这些市场本来就有草根性质，地方政府这方面的专业人才也不多，市场就在“没久”管，“没强”管的状况下发展。不出事情是偶然，出事是必然。胡俞越建议，国家有关部门尽快明确对大宗现货市场的监管主体，并出台对应的法律法规。

期货业内专业律师孙峰也认为，从近年来大宗市场的这些案例可以看出，法律不健全，投资者、市场之间法律关系不明晰，导致了目前投资者维权困难的状况。另外，这类公司制大宗市场的商业特征，也决定了“市场”运作本身的逐利性。

从“失乱”到“失治”

期货市场治理整顿对大宗现货的借鉴

证券时报记者 游石

大宗市场相识的一幕，曾经出现在国内期货市场上。混沌中诞生，草莽时代的野蛮生长，治理整顿降临。沿着这个路径，不难想象大市场后面的萧条，和规范治理带来的重生。因而借鉴期货从“失乱”到“失治”的经验教训，对我国整顿发展大宗商品具有现实意义。

我国期货市场萌生于 1990 年，由于缺乏足够认识和管理，很快在 1993 年进入盲目膨胀阶段：首先，受部门和地方利益的驱动，各地商品交易所一涌而起。至 1993 年底，经各部门和各级政府批准开展期货交易的商品交易所达到 38 家，全国冠以“商品交易所”、“期货交易所”名称 50 多家，存在重复建设，布局极不合理的的问题。同年底，各地批准成立的期货经纪公司达 300 余家，期货兼营机构 2000 多个；其次，上市品种也“多、乱、烂”，不

到一年时间便达 7 大类 50 多种，品种重复上市，不符合期货标准的情况十分普遍；最后，是制度建设未能及时跟进，缺乏相应法规和监管，市场运行不规范，欺诈和纠纷事件频频。加上外盘期货泛滥，大量外汇流失，严重损害期货市场形象。

1993 年 11 月，党的十四届三中全会作出严格规范少数期货市场的指示。11 月 4 日，国务院颁布《关于坚决制止期货市场盲目发展的通知》，申明必须坚持“规范起步，加强立法，一切经过试验和严格控制”的试点原则。

1994 年 3 月~4 月，中国证监会会同国务院有关部门及专家，对 33 家运营交易所进行考察论证后，确定郑州商品交易所等 14 家期货交易所为试点交易所。对其他交易所实行关、停、并、转。同时，从清理外盘入手，对期货经纪机构进行整顿。1993 年 4 月，国家工商总局颁布

《期货经纪公司登记管理暂行规定》，注销了经纪公司的境外期货代理业务资格，重新核发期货经纪业务许可证。

通过 1993 年~1994 年的清理整顿，中国期货市场盲目发展得到扼制，市场已从无序过度到有序的轨道上来，但由于前期存在的法规建设滞后，市场组织者管理经验不足，投资主体对期市认识的肤浅等因素。市场过度投机，操纵行为时有发生，风险事件频频，纠纷不断。严重影响期货交易试点工作正常进行。因此，这阶段整顿重点是：加强监管，规范试点。

1995 年，初步建立了期货市场的统一监管体制。明确期货交易所的正副理事长和正副总经理人选，由中国证监会提名，证监会也有权提出罢免意见。

1996 年，进一步完善期货交易所管理体制，进行会员制改造。明确建立全体会员共担风险、共同监督的约束机制。”期货交易所会员制改造的

完成，使期货市场克服地方利益影响具备了体制基础。

1998 年~1999 年，以《国务院关于进一步整顿和规范期货市场的通知》为标志，进入深入整顿阶段。这是中国期货市场诞生以来，整顿力度最大，淘汰率最高，行业进入最困难的时期。数以千计的期货兼营机构被清除；300 多家正规期货经纪公司，通过提升注册资本和年检等措施，淘汰了 100 多家；14 家交易所通过关、并、转，只保留三家；上市品种只剩下小麦、大豆、铜等 12 个。

此后，期货市场迎来了规范发展的黄金十年。



广发期货
www.gfqh.cn

全国统一服务热线
95105826

中金所全面结算会员 诚信 专业 创新 团结